

第1章 财务管理概述

〔重点难点提示〕

1. 本章的重点是财务管理的内容、目标、环境、环节及其体制。
2. 本章的难点是财务管理内容中的财务关系,以及财务管理的目标。

1.1 财务管理的内容

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动,特别是在现代社会市场经济中,企业生产经营规模不断扩大,经济关系日趋复杂,竞争日趋激烈,财务管理更成为企业生存和发展的重要环节。在现代企业中,财务管理的重要性也越来越突出。在公司中,财务经理扮演着十分重要的角色,并具有重要的地位。财务经理几乎每天都在应付各种内部与外部的事务,诸如对企业内部效益管理、外部公司间剧烈的竞争情况、技术的变更情况、利息率或汇率的变动或波动情况、税法的变更情况、企业的融资与资产管理决策的选择等。所以作为财务经理,在企业的应变、筹资、投资和管理等各方面的能力将直接影响到公司的成败。

要当好一名财务经理,首先,应认真学好财务管理的基本理论与知识;其次,要理解财务管理的基本内容,掌握财务管理的各种方法与技能;再次,应学习当今全球化经济中先进的财务管理方法与技能;最后,还要在自己所在的企业经济管理工作中不断地实践、总结、提高,只有这样才能成为一名合格或出色的财务经理。

学习财务管理,首先要从了解企业的财务活动、财务管理的概念及其特征等内容开始。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作,因此,要了解什么是财务管理,就需先分析企业的财务活动和财务关系。

想一想: 你认为这里所说的财务管理与所学的财务会计一样吗?

1.1.1 企业财务活动

在商品经济条件下,价值规律作用体现在商品是使用价值与价值的统一体。企业在再生产过程中也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。

在企业生产经营过程中,随着实物商品的不断运动,其价值形态不断变化,周而复始,不断循环,这就形成了资金运动。企业资金运动不仅表现为不断地循环,它也跟着企业再生产过程的不断进行,表现为一个周转过程。资金的每次周转都会引起资金的变化,并且该项变化具有自身的运动规律,这就形成了企业的财务活动。因此,企业的财务活动体现的是企业再生产过程中客观存在的财务活动及其表现的各方面经济利益关系。财务管理是基于企业

再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。其特点是利用货币形式,对企业的生产经营活动进行管理、控制和分析。换言之,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。

企业资金运动的过程与一定的财务活动相联系,企业资金运动的形式是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动具体包括资金的筹集、投放、使用、耗费、收回及分配等一系列的行为,其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。

想一想: 你认为企业财务活动与企业的经济活动一样吗?

1. 筹资

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道,采用特定的方式,筹措和集中所需资金的过程。筹资是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的选择,确定合理的筹资结构,使筹资的代价相对较低而风险不变甚至是降低。因此,筹资的一项重要内容就是确定最佳的筹资规模与资金结构。

2. 投资

企业在取得资金后,必须将资金投入使用,以谋取最大的经济效益。否则,筹资就失去目的和依据,还会给企业带来偿付所筹资金的本息风险。投资有广义和狭义之分。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程以及企业对外投放资金的过程。就前者而言,企业将筹集的资金投放在生产经营中,主要是通过购买、建造等过程,形成各种生产资料,即一方面进行固定资产的购买和建造,形成企业的固定资产投资;另一方面进行流动资产的购买和制造,形成流动资产的占用或投资;再有就是进行无形资产的购买或创立,形成无形资产的投资;此外,企业在开办和设立过程中也必须投入大量资金,从而形成递延资产投资。以上各项资金的投放和使用都会发生企业内部的投资活动。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产采取一定的方式对外或对其他单位投资。在投资过程中,企业一方面必须确定投资规模,以保证获得最佳的投资效益;另一方面通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。

想一想: 你认为这里所说的投资与投机一样吗?

3. 分配

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入。企业的收入首先要用以弥补生产耗费,缴纳流转税及附加,并支付期间费用,其余部分为企业的营业利润。营业利润和营业外净收支构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税;然后再将利润进行分配,或暂时留存企业,或作为投资者的追加投资。企业必须在国家的分配政策指导下,根据国家所确定的分配原则,合理确定分配的规模和分配方式,以使企业获得最大的长期利益。

1.1.2 财务关系

企业的财务活动是以企业为主体来进行的,企业作为法人在组织财务活动过程中,必然与企业内部有关各方面发生广泛的经济利益关系,这种企业在财务活动中与有关各方面所

发生的经济利益关系即为财务关系,它的核心是经济利益。企业的财务关系可以概括为以下几个方面。

1. 企业与国家行政管理者之间的财务关系

国家作为行政管理者——政府担负着维护社会正常的秩序,保卫国家财产安全,组织和管理社会活动等任务。政府为完成这一任务,必然无偿参与企业利润的分配,企业则必然按照国家税法规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税和计入成本的税金。这种关系体现为一种强制和无偿的分配关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业所有者向投入资金的企业支付投资报酬,并对其投入的资本金进行保值和增值所形成的经济利益关系。企业所有者可分为国家、法人、个人和外商四类。所有者以出资人的身份,参与企业税后利润的分配,与企业的关系体现为所有权性质的投资与受资的关系,反映了经营权与所有权分离的经济关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系,主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和本金所形成的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、银行信贷机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业借用债权人的资金,要按约定的利率及时向债权人支付利息;债务到期时,还要合理地调度资金,按时向债权人归还本金。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

4. 企业与受资者之间的财务关系

这种关系是指企业将其闲置的资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着经济体制改革的不断深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,依其出资额,可形成独资、控股和参股情况,并根据其出资额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系也体现了所有权性质的投资与受资的关系。

5. 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位资金,其他单位则成为本企业的债务人而形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业与债务人的关系体现为债权与债务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间在生产经营各环节中必然会相互提供产品或劳务,从而形成相互间的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。企业内部各职能部门既要执行各自独立的职能,又要相互协调合作,只有这样企业整个系统才具有稳定功能,从而实现企业预期的经营目标。所以,企业内部在责任预算和责任考核与评价的体系下,各生产部门之间相互提供产品和劳务,也应以内部分移价格进行核算。这种在企业内部所形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益均衡关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

职工是企业的劳动者,又是被雇佣者,他们要按劳动合同的约定履行工作责任,同时企业要按照每个职工劳动贡献的大小及与企业约定的条件,支付工资、奖金和津贴等劳动报酬。这种企业向其职工支付劳动报酬过程所形成的经济关系,反映的是职工和企业劳动成果上的分配关系。

想一想:你认为这些财务关系应由谁来处理?

1.1.3 财务管理的概念与特征

财务,顾名思义就是理财和事务,或指企业、机关、事业单位和其他经济组织的资金及其运动。

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理,是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

企业管理主要包括生产管理、技术管理、人力资源管理、设备管理、营销管理、财务管理等。因此,财务管理是企业管理的重要组成部分,财务管理的对象是企业资金的循环与周转,它主要是运用价值形式对企业的财务活动及其所体现的种种关系实施管理,其特点主要有以下几个方面。

1. 财务管理是一项综合性很强的管理工作

企业财务管理是围绕资金运动而展开的,且资金运动又具有最大的综合性,它可以把企业生产经营的主要过程和主要方面全面、系统地反映出来。同时,财务管理主要是运用价值形式对生产经营活动实施管理,通过价值形式将企业的物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制,以达到企业效益不断提高,财富不断增加的目的。

2. 财务管理是一项涉及面很广的管理工作

在企业中,一切涉及资金的收支活动,都与财务管理有关。事实上,企业内部各部门与资金不发生联系的现象是很少见的。因此,每个部门都会因资金的收入或运用同财务部门发生关系,每个部门都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的约束,以此保证企业经济效益的提高。同时,在企业外部,日益发展的金融市场也为企业财务管理活动开辟了广阔的天地,使得企业财务活动从企业内部扩展到企业外的整个市场体系中,并成为连接企业和市场的桥梁或纽带。由此可见,财务管理是一项涉及面很广的管理工作。

3. 财务管理是一项灵敏度很高的管理工作

财务管理能迅速地反映企业的生产经营状况。企业通过财务管理获得的财务信息,可及时地以财务报告的形式传达给有关部门。同时,财务管理还能较准确地反映企业的生产经营状况。在企业的生产经营活动中,各种决策是否合理正确,经营是否合法,技术是否先进,产销是否顺畅,耗费是否合理等均能在企业财务指标中反映出来。财务管理部门通过对财务指标经常性的计算、整理和分析,就能掌握企业各方面的信息,并向各有关方面反馈,使其能及时准确地掌握企业生产经营的动态。因此,财务管理也是一项灵敏度很高的管理工作。

想一想:你认为这些特征与财务会计的特征有何区别?

1.2 财务管理的目标

企业的一切生产和经营管理活动都围绕着实现企业的目标而展开,财务管理也不例外。财务管理作为企业经营管理中的一个重要组成部分,其理财目标和企业最终的经营目标需要保持一致。

从宏观的角度看,企业的目标是要合理利用稀缺的资源,为整个社会创造财富;从微观的角度看,企业则要令所有的相关利益者都能满意,有尽可能多的回报。作为综合价值管理的财务部门,要适应市场经济环境,树立新的理财思想和观念,在追求投资者财富最大化的同时,要服从国家宏观管理并兼顾其他主体的利益。

企业财务管理的目标是企业进行财务活动所希望达到的根本目的和实现的结果,它是评价企业理财活动是否合理有效的基本标准,是企业财务管理工作的行为导向,是财务人员工作实践的出发点和归宿。

财务管理目标制约着财务工作运行的基本特征和发展方向,它是评价企业理财活动合理性的基本标准。不同的财务管理目标会产生不同的财务管理运行机制。因此,科学地设置财务管理目标,对优化理财行为,完善财务管理,实现财务管理的良性循环具有重要的意义。

想一想:你认为企业财务管理的目标起何作用?

1.2.1 财务管理的总体目标

财务管理的总体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标,它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。财务管理的总体目标既要与企业生存和发展的目的保持一致,又要直接、集中反映财务管理的基本特征,体现财务活动的基本规律。根据我国企业财务管理理论和实践,归纳起来主要有以下几种。

1. 利润最大化目标

利润最大化目标就是假定在投资预期收益确定的情况下,财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。它反映了企业当期经营活动中投入(所费)与产出(所得)对比的结果,在一定程度上体现了企业经济效益的高低。

这种管理目标的最大好处在于:①可以直接反映企业创造的价值;②可以在一定程度上反映经济效益的高低和对社会贡献的大小;③可以补充资本、扩大经营规模的源泉。但这种管理目标也存在着一些不足之处,主要体现在:①它没有考虑资金的时间价值;②没有反映企业所创造的价值与投入之间的比例关系;③没有考虑风险因素;④可能导致企业的短期行为,比如承包责任制。

2. 每股收益最大化目标

每股收益最大化也称为资本利润率最大化。它是企业在一定时期的税后净利润与其出资额或股份数(普通股)的比率关系。

每股收益最大化目标是将企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的赢利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业的不同时期进行对比,以揭示企

业的赢利水平差异。

这种管理目标除了具备利润最大化目标中的好处之外,还能够克服利润最大化目标中的不能反映投入与产出的关系,但仍然无法克服利润最大化目标中的其他不足之处。

3. 股东财富最大化目标

这里的企业的价值指的是企业的市场价值,它是社会公众对企业总价值的市场。企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营,采用最优的财务政策充分考虑货币的时间价值,权衡风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。可见,这里的企业的价值不是企业账面资产总价值,而是指全部财产的市场价值,也就是企业未来净现金流量的现值,而净现金流量主要由净利润和折旧构成,它反映企业潜在或预期的获利能力。

采用这种目标,主要好处是考虑了资金的时间价值和风险价值;体现了对资产保值增值的要求;有利于克服企业的短期行为;有利于社会资源的合理配置。但这种目标仍然存在着不足之处,对于上市公司而言,衡量公司价值的指标是所有股票的市价,而股价受很多因素的影响,从而影响到企业的价值;对于法人股东而言,其对股价最大化目标没有足够的兴趣;对于非上市公司而言,由于没有股价,企业价值就不易衡量。

想一想: 在这些目标中,你认为各种目标有何异同?

1.2.2 财务管理的具体目标

财务管理的具体目标是指在总目标的制约下进行某一方面财务活动所要达到的目标,对总体目标的实现具有重要作用。财务管理的具体目标可以概括为以下几个方面。

① 企业筹资管理的目标,是以尽可能低的资金成本和财务风险,提供生产经营所需资金。为了保证生产的正常进行和扩大再生产的需要,任何企业都必须拥有一定数量的资金,企业的资金可以通过多种渠道来筹集,不同来源的资金可使用的时间长短、附加条款的限制和资金成本的大小都不相同,这就要求企业在筹资时不仅要数量上、时间上满足生产经营的需要,而且要考虑资金成本的高低与财务风险的大小,以便选择最佳的筹资组合,实现财务管理的总体目标。

② 企业投资管理的目标,是在控制风险的前提下,努力提高投资报酬率。企业筹集的资金要尽快用于生产经营以取得赢利,但任何投资都有一定的风险,因此,在投资时必须认真分析影响投资决策的各种因素,科学地进行可行性研究。对于新增的投资项目,不仅要考虑项目建成后给企业带来的经济效益,而且要考虑投资项目可能带来的风险,以便在报酬和风险之间进行权衡,不断提高企业效益,实现财务管理的总体目标。

③ 企业营运资金管理的目标,是加速资金周转,不断提高资金利用效率的重要保证。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内资金周转越快,相同数量的资金就越能获取更多的收入。因此,企业应合理编制营运资金计划,并加强对存货、应收账款等的控制,以加强资金周转,提高营运资金利用效率。

④ 企业利润管理的目标,是努力增收节支,并合理分配企业利润。企业进行生产经营活动要发生一定的生产消耗,并取得相应的收入和利润。企业财务管理必须努力挖掘企业潜力,促使企业合理使用人力、物力和财力,以尽可能少的耗费取得尽可能多的经营成果,增加企业赢利。企业实现的利润要合理进行分配,从全局出发,正确处理国家、企业、投资者和

职工之间的经济利益,并保证企业的可持续发展。

1.3 财务管理的环境

财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外部各种条件的总称。它们是企业财务决策和管理难以改变的外部约束条件,企业财务管理必须适应它们的要求而主动变化,主要包括经济环境、金融环境、法律环境。

1.3.1 经济环境

影响财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展水平和宏观经济政策。

1. 经济周期

市场经济条件下,经济发展与运行带有一定的波动性,大体上经历了复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环,这种循环叫做经济周期。在不同的经济周期,企业应相应采用不同的财务策略。资本主义经济周期是人所共知的现象,西方财务学者曾探讨了经济周期中的经营理财策略。

我国的经济发展与运行也呈现其特有的周期特征,具有一定的经济波动。过去曾经历过若干次从投资膨胀、生产高涨到控制投资、紧缩银根和正常发展的过程,从而促进了经济的持续发展。企业的筹资、投资和资产运营等理财活动都要受到这种经济波动的影响,例如,在治理紧缩时期,社会资金十分短缺,利率上涨,会使企业的筹资成本上升,企业较难筹资,甚至影响到企业的正常生产经营活动。相应地,企业的投资方向会因为市场利率的上涨而转向本币存款或贷款。此外,因国际经济交流与合作的发展,经济周期影响也在不同程度地波及我国。因此,企业财务人员必须认识到经济周期的影响,掌握在经济发展波动中的理财本领。

2. 经济发展水平

近年来,我国的国民经济保持持续高速增长,各项建设方兴未艾。这不仅给企业扩大规模、调整方向、打开市场,以及拓宽财务活动的领域带来了机遇,同时,高速发展中的资金短缺将长期存在,给企业财务管理带来严峻的挑战。因此,企业财务管理工作者必须积极探索与经营发展水平相适应的财务管理模式。

3. 宏观经济政策

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制,以进一步解放和发展生产力。在这个总目标的指导下,我国已经并正在进行财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、价格体制、社会保障制度、会计准则体系、内部控制规范等各项改革。所有这些改革措施,深刻地影响着我国的经济生活,也深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的运行。如金融政策中货币的发行、信贷规模都能影响企业投资的资金来源和投资的预期收益;财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择等;价格政策能影响资金的投资方向和投资的回收期及预期收益;会计准则的改革会影响会计要素的确认和计量,进而对企业财务活动的事前预测、决策,以及事后的评价产生影响等。可见,经济政策对企业财务的影响是非常大的。这就要求财务人员必须把握经济政策,更好地为企业的经营理财活动服务。

1.3.2 金融环境

金融环境也可以称为金融市场环境。财务管理的金融环境是指金融市场的资金供应和利率变动对企业财务的影响。金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过某种形式融通资金的场所,是政府进行金融宏观调控的对象。

企业总是需要资金从事投资和经营活动,而资金的取得除了自有资金外,主要从金融机构和金融市场取得。金融政策的变化必然影响企业的筹资、投资和资金运营活动。所以,金融环境是企业最为主要的环境因素。金融市场可以分成不同的类型,如图 1-1 所示。

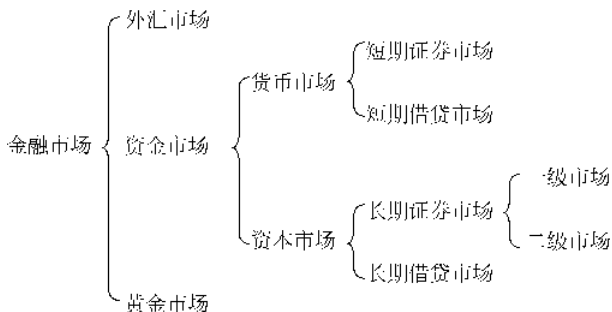


图 1-1 金融市场分类

金融市场由金融市场主体、金融市场工具和交易场所三要素组成。其中,金融市场主体包括个人、企业和政府等提供资金和需要资金的主体。一般来说,个人是金融市场的资金供应者,政府在财政盈余时也会成为金融市场的资金供应者。企业是金融市场的资金需求者,政府在财政赤字时也会成为金融市场的资金需求者。就某个企业或个人在金融市场上的地位而言,也可能有时是资金供应者,有时是资金需求者。金融市场主体还包括金融中介机构,其职能是将资金供应者手中的钱转移到资金需求者手中。金融中介机构分为银行机构和非银行金融中介机构,我国的银行机构主要包括中央银行、国家专业银行、国家政策性银行及其他银行;非银行金融中介机构主要包括信托投资公司、证券公司、租赁公司等。金融工具是资金供应者将资金转移给资金需求者的凭据和证明,如各种票据、证券等。不同金融工具用于不同的资金供求场合,具有不同的法律效力和流通功能。企业为不同金融工具而承担的风险和要付出的成本不同,必须选择适合自身情况的金融工具进行资金交易,以相对降低风险和成本。金融交易场所有证券交易所和店头市场,也有有形市场和无形市场,还有初级发生市场和二级流通市场。不同交易场所进行资金交易所需的法律手续、交易条件、交易成本不同,交易的数量和完成交易的时间也有差别,企业必须选择适合自身情况的交易场所,以便相对节约交易费用,并加快交易进程。企业在上述三个方面都涉及怎样利用金融环境,有效进行财务活动,搞好财务管理。如果金融市场发育成熟,功能完善,各种金融工具齐备,流通发达,政府对金融市场的调控有力,就能使企业合理、有效地进行筹资、投资和分配活动。

想一想: 你认为这里的金融环境对企业的财务管理有怎样的影响?

在金融市场上,通过市场主体运用金融工具在各种交易场所进行资金交易,最终会形成金融市场的各种参数,包括市场利率、汇率、证券价格和证券指数等,它们与企业财务管理直

接相关,是进行财务决策的前提和基础。在财务管理中,金融环境有着直接的影响和决定作用,表现在以下几个方面。

① 在筹资活动中,当市场利率上升、汇率下降、证券价格与证券指数下跌时,或者政府控制货币发行、提高银行存款准备金率和再贴现率、参与公开市场卖出业务时,如果它们已经成为一种现实的影响,企业筹资会变得困难,整个金融市场筹资成本和风险会对企业不利;如果它们是一种对未来的预期,财务管理部门应采取措施,规避未来筹资成本上升和风险增长的可能,如采用固定利率的长期筹资等。当金融市场参数以及政府货币政策的变动与上述情况相反时,筹资活动所面临的情形和所采取的措施正好相反。

② 在投资活动中,当政府控制货币发行、提高存款准备金率和再贴现率、参与公开市场卖出业务时,会使市场利率上升。这时,投资方向主要是存款以获取高利,或者贷款以获取高利。由于市场利率上升,当其他条件不变时,证券价格和证券指数将趋于下降,投资者不是投资于证券而是转移投资方向;同时,投资者会为追逐高利而放弃外汇投资,转向本币存款或贷款投资。相反,当政府扩大货币发行量、降低存款准备金率和再贴现率、参与公开市场卖出业务时,会使市场利率下降。这时,证券价格和证券指数在其他条件不变时会趋于上升,投资者必然将投资转向证券投资领域,不再进行存款或贷款投资。相应地,在市场利率下降、其他条件不变时,投资者必然将本币换成外币,获取相对较高的外币利率收入。除了利率影响外,证券价格、证券指数和汇率也会由于其他因素而发生升降变动。从整体上讲,当证券价格和证券指数上升时,企业将增加证券投资;反之亦然。当汇率上升时,企业将增加外汇投资;反之亦然。

③ 在分配活动中,如何确定利润的分配比例,也与金融市场参数和政府货币政策密切相关。当市场利率上升或政府采取紧缩的货币政策、证券市场价格和指数低迷、外汇汇率下降时,企业筹资困难,如果企业确有资金需要,应该扩大留存利润,反之,可以相对减少留存利润。当市场利率上升时,如果其他条件不变,为稳住证券市场价格,企业也可以扩大利润的分配份额,使企业证券市价维持在较高位置;反之亦然。以上是从融资角度考虑的。如果从投资角度考虑,企业的投资机会好,就应扩大留存利润的比例。一般来说,市场利率上升,证券价格和指数上升,外汇汇率上升,都意味着未来投资机会的收益高,因此,企业可以增加留存利润;反之亦然。

1.3.3 法律环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。市场经济是一种法治经济,企业的一切经济活动总是在一定法律规范范围内进行的。一方面,法律提出了企业从事一切经济业务所必须遵守的规范,从而对企业的经济行为进行约束;另一方面,法律也为企业合法从事各项经济活动提供了保护。对企业而言,规范企业行为的法律、法规主要分成三大类。

1. 企业组织法规

企业组织法规是对企业成立过程及成立以后的经营活动、理财活动所做出的规定。企业组织法规包括《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国全民所有制企业法》、《中华人民共和国破产法》、《中华人民共和国合伙企业法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《中华人民共和国中外合作经营企业法》、《中华人民共和国外商独资企业法》、《中华人民共

和国个人独资企业法》、《中华人民共和国私营企业条例》等。

例如：《中华人民共和国公司法》对公司的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件及程序等都做了规定，包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。只有按其规定的条件和程序建立的企业才能称为“公司”。再如：企业在生产经营过程中，不能只顾自己的经济利益，按照《环境保护法》的规定，还要考虑到企业在生产经营过程中是否会对所在的环境造成破坏或污染，以及如果已经造成一定的污染还要考虑到企业怎样对污染问题进行处理或治理等。

2. 税收法规

税收法规是规定企业纳税义务与责任的法律文本，是调整税收征纳关系的法规规范。有关税收法规可以分为所得税类（如企业所得税、个人所得税等）、流转税类（如增值税、营业税、消费税等）、资源税类（如资源税、土地增值税、城市土地使用税等）、财产税类（如房产税、车船税等）、行为税类（如印花税等）。

企业必须按税法的规定要求，向国家及时足额地缴纳各种税金。企业缴纳的税金构成企业的一种债务负担，成为企业的一项费用支出，企业总是希望少缴税，减少税收支出。减少企业的税收支出前提是不违反税法、不偷漏税收；依据税法规定，依靠对筹资活动、投资活动、分配活动的精心筹划来合理纳税。

3. 财务法规

财务法规是财务管理工作必须遵守的行为准则。我国的财务法规有国务院批准、财政部发布的《企业财务通则》、《企业会计准则》和财政部制定的行业财务制度等。

修订后的《企业财务通则》于 2007 年 1 月 1 日起实施，它规定了以下财务管理的主要内容，包括制定财务战略、合理筹集资金、有效营运资产、控制成本费用、规范收益分配、规范重组清算财务行为、加强财务监督和财务信息管理。

此外，与企业财务管理有关的法规还有许多，包括《中华人民共和国证券交易法》、《中华人民共和国票据法》、《中华人民共和国结算法》、《中华人民共和国银行法》、《中华人民共和国会计法》等。财务人员要熟悉这些法规，把握财务法律环境，实现财务管理的目标。

想一想：你认为哪种环境对企业的财务管理影响最大？

1.4 财务管理的环节

财务管理环节是指财务管理的工作步骤和一般程序。企业财务管理一般包括以下几个环节。

1.4.1 财务预测

预测就是以过去的历史资料和现在所能取得的信息为基础，运用人们所掌握的科学知识和多年的实践经验，推测事物未来发展的可能趋势或结果。所谓财务预测，就是财务人员以企业过去一段时期财务活动的趋势性变化资料为依据，结合企业现在面临和即将面临的各种微观和宏观变化的因素，运用统计和数学的定量分析方法，以及预测人员的主观判断，对企业财务方面的未来发展趋势及变化结果进行预计推断。财务预测是财务管理的基础，