

高等职业教育财经商贸类系列教材（新形态）

财务管理实务

CAIWU GUANLI SHIWU

主 编 王宏道 颜坤林 廖鸿鹰 张道军
副主编 曾献国 蒋明敏 徐丽芳 杨 庆

西北工业大学出版社
西 安

【内容简介】 财务管理实务是高等职业院校大数据与会计、大数据与财务管理等专业的综合性实践课程。该课程在专业基础理论课程之后开设,为学生学习财务数据收集、财务数据分析、财务分析报告撰写等奠定了基础。本书以企业财务管理活动为主线,以财务管理相关业务为主体,突出对财务管理岗位职业能力与职业素质的培养。

本书共由八个学习情境组成,包括财务管理基础知识、财务管理的基本价值观念、财务预算与控制、筹资管理与决策、项目投资管理、营运资金管理、收益分配管理以及财务分析。

本书可用作高等职业院校会计、审计和财务管理等经管类专业的教材,也可用作会计工作者的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务 / 王宏道等主编. — 西安:西北工业大学出版社, 2023. 4

ISBN 978 - 7 - 5612 - 8694 - 4

I. ①财… II. ①王… III. ①财务管理-高等职业教育-教材 IV. ①F275

中国国家版本馆 CIP 数据核字(2023)第 060842 号

CAIWU GUANLI SHIWU

财务管理实务

王宏道 颜坤林 廖鸿鹰 张道军 主编

责任编辑:张 潼 蒋 蓓 装帧设计:张瑞阳

责任校对:王梦妮

出版发行:西北工业大学出版社

通信地址:西安市友谊西路 127 号 邮编:710072

电 话:(029)88491757, 88493844

网 址:www.nwpup.com

印 刷 者:三河市金元印装有限公司

开 本:787 mm×1 092 mm 1/16

印 张:14

字 数:341 千字

版 次:2023 年 4 月第 1 版 2023 年 4 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 978 - 7 - 5612 - 8694 - 4

定 价:49.90 元

如有印装问题请与出版社联系调换



财务管理是企业管理的一个重要组成部分,它利用风险与收益均衡的原理协调企业资金及其运行,以实现企业财务管理的目标。作为一门理论与实际紧密结合、应用性极强的经济管理学学科,财务管理以财务决策为中心,利用价值形式,按照财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析等方法对企业财务活动进行综合管理。随着我国经济体制改革的深入,企业管理者在研究资金管理及运行规律时,不断产生新的内容和方法,企业在市场中的竞争越激烈,财务管理为企业创造价值的作用就越凸显。

本书采用全新的体例格式,将理论和实践紧密结合在一起。每个学习情境设有思维导图、知识目标、技能目标、素质目标、案例导入、任务导入、必备知识、拓展窗、职业核心能力训练等栏目,启发学生思考,激发学生的学习热情。本书在体系内容的安排上突出了以下几个特点:

(1) 校企二元合作共同开发。本书由笔者与深圳市启升会计师事务所合作共同编写完成,深度对接行业、企业标准,分析出岗位工作能力和典型工作任务,实践技能贴近行业需求并强化实操训练,使学生与未来的岗位要求相契合,满足了社会人才需求。

(2) 充分体现了以财务管理岗位具体工作任务为引领,以具体岗位工作内容为导向的设计思想。本书按照工作内容的逻辑顺序将财务管理岗位工作分解成八个典型的工作情境,结合会计专业技术资格考试大纲组织教学内容。

(3) 以职业技能等级标准为依据,实现“岗课赛证”融通。本书以职业技能等级标准为依据设计教材框架,对接1+X“智能财税”职业技能等级证书以及职业技能大赛新设赛项要求精心设计,组织教材内容。

本书各学习情境的学时分配建议如下:

内 容	学 时
学习情境一 财务管理基础知识	4
学习情境二 财务管理的基本价值观念	4
学习情境三 财务预算与控制	6
学习情境四 筹资管理与决策	6
学习情境五 项目投资管理	6
学习情境六 营运资金管理	6
学习情境七 收益分配管理	6
学习情境八 财务分析	8
总学时	46

本书以财务管理实务工作过程系统化为主线,注重吸收、借鉴国内外财务管理的新成果和实践工作的经验,突出教材的通用性、实用性和实践性。本书由惠州经济职业技术学院经济管理学院王宏道、颜坤林,深圳市启升管理顾问有限公司廖鸿鹰,广州涉外经济职业技术学院张道军任主编,由广州涉外经济职业技术学院曾献国,惠州经济职业技术学院经济管理学院蒋明敏、徐丽芳,深圳市启升会计师事务所杨庆任副主编,陈明凇、冯丽梅、张亚枝、晏银芳、黄畅等老师参与了编写。

在编写本书的过程中,笔者参阅了大量财务管理方面的图书,借鉴了许多财务管理方面的案例,在此向有关作者一并表示感谢!

由于水平所限,书中难免存在一些不足之处,恳请广大读者批评指正!

编 者

2023年2月



学习情境一	财务管理基础知识	1
任务一	财务管理概述	2
任务二	财务管理的目标	5
任务三	财务管理的环境与工作环节	9
学习情境二	财务管理的基本价值观念	17
任务一	资金时间价值	18
任务二	风险与收益	27
学习情境三	财务预算与控制	38
任务一	预算的主要内容	39
任务二	预算的编制	42
任务三	预算的执行与考核	57
任务四	财务控制	58
学习情境四	筹资管理与决策	73
任务一	筹资管理概述	75
任务二	资金需要量的预测	80
任务三	债务筹资	82
任务四	股权筹资	90
任务五	资本成本与资本结构	95
学习情景五	项目投资管理	107
任务一	现金流量的含义及估算	108
任务二	项目投资决策评价指标的计算	117
任务三	项目投资决策	124
任务四	证券投资决策	130
学习情境六	营运资金管理	140
任务一	现金管理	141
任务二	应收款项的管理	148
任务三	存货管理	155

学习情境七 收益分配管理 163

- 任务一 认识企业的收益分配管理 164
- 任务二 制定股利分配政策 167
- 任务三 确定股利分配方案与程序 173
- 任务四 股票股利、股票分割与股票回购 176

学习情境八 财务分析 182

- 任务一 财务分析概述 183
- 任务二 财务指标分析 188
- 任务三 财务综合分析 200

附 录 资金时间价值系数表 209

参考文献 217

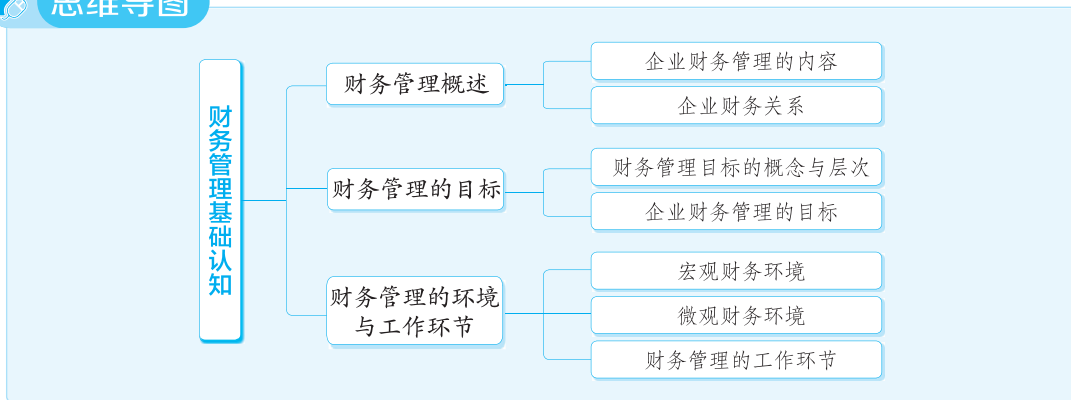


1

学习情境一

财务管理基础知识

思维导图



知识目标

1. 明确财务管理的内容,了解各种财务关系。
2. 理解各种财务管理目标的内容,掌握各财务管理目标的优缺点。
3. 了解财务管理工作所处的环境。

技能目标

1. 能够正确判断企业各项财务活动的种类。
2. 能够根据企业的实际情况确定财务管理的总体目标。

素质目标

1. 使学生认识到财务管理工作中在企业中的重要作用和地位。
2. 使学生热爱财务管理工作,培养学生的理性思维。



宏安公司的财务管理目标

宏安公司是一家从事人工智能产品开发的企业,由刘伟、孙空、赵能和李琦共同出资 4 000 万元创立,四人平分股权。企业发展初期,创始股东都以企业的长远发展为目标,关注企业的持续增长能力,所以,他们注重加大研发投入,不断开发新产品,这些措施有力地提高了企业的竞争力,使企业实现了营业收入的高速增长。在开始的几年间,宏安公司的销售业绩每年增长 60%。然而,随着利润的不断快速增长,四位创始股东在收益分配上产生了分歧。刘伟、孙空、赵能倾向于分红,而李琦则认为应将企业取得的利益用于扩大再生产,以提高企业的持续发展能力,实现长远利益的最大化。由此产生的矛盾不断升级,最终导致坚持企业长期发展的李琦被迫出让其持有的 1/4 股份而离开企业。但是,此结果引起了与企业有密切联系的广大供应商和分销商的不满,因为这些供应商和分销商的业务发展壮大都与宏安公司密切相关,他们深信宏安公司的持续增长将为他们带来更多的机会。于是,他们威胁道,如果李琦离开宏安公司,他们将断绝与宏安公司的业务往来。面对这一情况,其他三位股东提出,他们可以离开,条件是李琦必须收购他们的股份。李琦的长期发展战略需要较多投资,这样做将导致企业陷入没有资金维持生产的境地。这时,众多供应商和分销商伸出了援助之手,他们有的主动延长应收账款的期限,有的预付货款,最终李琦重新回到了宏安公司,成为宏安公司的掌门人。

经历了股权变更的风波后,宏安公司在李琦的领导下不断加大投入,实现了企业规模化发展,在同行业中处于领先地位,企业的竞争力和价值不断提升。

讨论与分析:

1. 李琦坚持企业长远发展,而其他股东要求更多的分红。你认为李琦的目标是否与股东财富最大化的目标相矛盾?
2. 拥有控制权的大股东与供应商和客户等利益相关者之间的利益是否矛盾?如矛盾,应如何协调?
3. 宏安公司的所有权与经营权是合二为一的,这对企业的发展有什么利弊?
4. 重要利益相关者能否对企业的控制权产生影响?

任务一

财务管理概述



财务管理,简单来说就是管理财务,它是企业组织财务活动,处理企业与各方面财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

任务导入

小张毕业后投资建立了一家口罩制造厂,由于在运营过程中资金不足,因而向银行贷款 200 万元。请判断:小张贷款的做法属于投资活动还是筹资活动? 建立口罩制造厂属于投资活动还是筹资活动?

必备知识

一、企业财务管理的内容

企业的生产经营过程,一方面表现为实物商品或服务的运动过程,另一方面表现为资金的运动过程。其中,资金运动就是以价值形式综合地反映企业的再生产过程:企业将拥有的资金用于购买生产经营所需的建筑物、设备、原材料等劳动资料和劳动对象;然后劳动者运用一定的劳动资料将劳动对象加工成新的产品,并将生产中消耗掉的劳动资料、劳动对象和活劳动的价值转移到产品中去,创造出新的价值;最后通过实物商品的出售转移价值,使新创造的价值得以实现。

在再生产过程中,资金的形态不断发生变化,从最初的储备资金形态转化为实物资料形态,继而变为生产资金形态,完工后成为实物商品形态,出售后又恢复到货币资金形态,周而复始,不断循环,形成资金运动。

企业财务管理的内容就是在企业资金运动过程中形成的各种财务活动,它们是相互联系、相互依存和相互影响的。企业财务管理的内容大致可以分为以下四个方面。

1. 与筹资有关的财务活动

在商品经济条件下,企业要想经营,必须筹集到一定数量的资金,这也是企业资金运动的起点。企业可以通过吸收直接投资、发行股票和留存收益等方式筹资,也可以通过向银行借款、发行债券和商业信用等方式筹资。

企业筹集到的资金,表现为资金的流入。与此相对应,企业偿还借款、支付利息和股息等,则表现为资金的流出。这些资金收付活动就是由资金筹集而产生的财务活动。

2. 与投资有关的财务活动

企业筹集资金的目的就是将资金用于生产经营活动中,以便取得盈利,不断增加企业价值。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产和无形资产等,便形成企业的对内投资;企业把筹集到的资金用于购买其他企业的股票、债券或对其他企业进行直接投资,便形成企业的对外投资。

无论企业对内投资还是对外投资,都会产生资金的支出;而当企业变卖对内投资形成的各种资产或收回对外投资时,则会产生资金的收入。这些资金收付活动就是由于资金投放而产生的财务活动。

3. 与经营有关的财务活动

企业在正常的经营过程中也会发生一系列的资金收付活动,如采购材料、商品、低值易耗品以及支付工资和各种费用产生资金流出,销售取得收入收回资金以及通过合理占用应付款项等方式形成资金流入。这些资金收付活动就是由经营活动而产生的财务活动。

4. 与分配有关的财务活动

企业将资金投放和使用后会取得收入并实现资金的增值,即产生利润。收入补偿生产经营中的各种成本、费用、销售税金后若有剩余,则为企业的息税前利润,即支付利息及缴纳所得税之前的收益。

息税前利润在支付债权人的利息以后,即税前利润;依法缴纳所得税后,即税后利润。税后利润是企业的净利润,是弥补亏损以及提取公积金、公益金之后,向投资者分配的利润。这个过程资金收付就是由利润分配而产生的财务活动。

上述四个方面的财务活动构成了财务管理的基本内容,即企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理和利润分配管理。

二、企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动和利润分配活动与企业的方方面面有着广泛的联系。企业的财务关系可归纳为以下几个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是指投资者按照投资合同、协议和章程的约定向企业投入资金,企业按出资比例或合同、章程的规定向投资者支付投资收益所形成的经济利益关系。企业与投资者之间的财务关系体现出所有权的性质,反映了经营权与所有权的关系。

企业的投资者主要有国家、法人单位、个人和外商。

2. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资,受资单位按规定分配给企业投资收益所形成的经济利益关系。企业与受资者之间的财务关系体现出所有权的性质,反映了投资与受资的关系。

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归还本金所形成的经济关系。企业与债权人之间的财务关系反映了债务与债权的关系。

企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者以及其他出借资金给企业的单位或个人。

4. 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,并按约定的条件要求债务人支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业与债权人之间的财务关系反映了债权与债务的关系。

5. 企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业按照国家税法规定依法缴纳流转税、所得税和其他各种税的过程中所形成的经济关系。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税与依法征税的权利和义务的关系。

任何企业都要按照国家税法的规定及时、足额地缴纳税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。这既是企业对国家的贡献,又是企业对社会应尽的义务。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系主要是指在实行企业内部经济核算制和内部经营责任制的条件下,企业内部各单位之间在生产经营各环节中形成的资金结算关系。企业内部各单位之间的财务关系反映了企业内部各单位之间的利益关系。

在实行内部经济核算的企业,企业内部各单位具有相对独立的资金定额和独立支配的费用限额,对各单位之间相互提供的产品或劳务要进行计价结算。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业按照提供的劳动数量和质量向职工支付工资、津贴和奖金等劳动报酬,并按规定提取职工福利费和公益金以及为职工代垫款项等而形成的经济利益关系。企业与职工之间的财务关系反映了职工个人和企业劳动成果上的分配关系。

任务二

财务管理的目标



任务导入

一家上市公司准备招聘一名财务总监。在面试环节,几位前来应聘的人就财务管理的目标分别表达了他们的观点。

A:我可以通过降低成本,将年利润提高30%。

B:我可以将每股收益提升。

C:我可以增加企业的价值。

你比较赞同哪位的观点?为什么?

必备知识

一、财务管理目标的概念与层次

(一) 财务管理目标的概念

财务管理目标又称理财目标,是指企业进行财务活动要达到的根本目的,是评价企业财

务活动是否合理的基本标准。它是企业一切财务活动的出发点和归宿,决定着企业财务管理的基本方向。企业的财务管理目标不同,财务管理运行机制就不同。科学地设置财务管理目标,对优化理财行为、实现财务管理的良性循环具有重要意义。

(二) 财务管理目标的层次

财务管理目标之所以具有层次性,主要是因为财务管理的具体内容可以划分为若干层次。例如,企业财务管理的基本内容可以划分为筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理等几个方面,而每一个方面又可以再进行细分。比如,筹资管理包括预测资金需要量、选择资金渠道、确定筹资方式和决定资本结构等具体内容;投资管理包括研究投资环境、确定投资方式和做出投资决策等具体内容。

财务管理内容的这种层次化和细分化,使财务管理目标成为一个由总体目标、分部目标和具体目标三个层次构成的层次体系。

1. 总体目标

总体目标是指整个企业财务管理所要达到的目标。财务管理的总体目标决定着分部目标和具体目标,决定着整个财务管理过程的发展方向,是企业财务活动的出发点和归宿。

2. 分部目标

分部目标是指在总体目标的制约下进行某一部分财务活动所要达到的目标。

财务管理的分部目标会随着总体目标的变化而变化,但它对总体目标的实现有着重要作用。分部目标一般包括筹资管理目标、投资管理目标、营运资金管理目标、利润分配管理目标等几个方面。

3. 具体目标

具体目标是指在总体目标和分部目标的制约下从事某项具体财务活动所要达到的目标,如企业发行股票要达到的目标、更新固定资产要达到的目标等。

具体目标是财务管理目标层次体系中的基本环节,是总体目标和分部目标的落脚点,对保证总体目标和分部目标的实现有重要意义。

本章所讨论的财务管理的目标指的是总体目标,分部目标和具体目标将在后面的章节中做介绍。

二、企业财务管理的目标

明确财务管理目标是搞好财务工作的前提,也是搞好企业管理的一个重要组成部分。目前我国企业经营的总体目标是经济效益最大化。企业财务管理的总体目标应该与企业的总体目标具有一致性。

(一) 利润最大化目标

所谓利润最大化目标,是指企业理财应以实现最大的利润为目标。其表现形式有两种:一种是利润的绝对额最大,另一种是利润的相对额及每股收益最大。

1. 利润总额最大化目标

利润总额是企业一定期间全部收入与全部费用的差额,它代表企业新创造的财富,利

润越多,则企业的财富增加就越多。同时,利润的多少在一定程度上反映了企业经济效益的高低和企业竞争能力的强弱。与计划经济体制下企业不讲经济核算和利润相比,把利润最大化作为财务管理目标,有其合理的一面。

企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。这些措施都有利于资源的合理配置和经济效益的提高。

然而,以利润最大化作为财务管理的目标也存在以下缺点:

(1) 利润额容易被人为操纵。利润额可以通过多计收入、少计费用等不利于企业会计核算谨慎性和真实性的方法获得。

(2) 没有考虑资金的时间价值。利润最大化中的利润额是企业一定时期的利润总额,没有考虑利润实现的具体时间,即没有考虑资金的时间价值。

(3) 没有考虑风险问题。没有考虑所获利润应承担的风险因素,可能会导致企业不顾任何风险以追求最大的利润。

(4) 利润最大化目标是一种短期行为。利润最大化目标片面追求利润最大化,往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向,只顾实现目前的最大利润,而不顾长远发展。

综上所述,将利润最大化作为企业财务管理目标,既是对财务管理目标的浅层次认识,也是对企业生存价值和经济效益片面的认识。因此,现代财务管理理论认为,利润最大化并不是企业财务管理的最佳目标。

2. 资本利润率或每股盈余最大化

资本利润率是非股份制企业的净利润与资本额的比值。每股盈余是股份制企业的净利润与普通股股数的比值。资本利润率和每股盈余实际上是同一个问题处于不同环境的不同表现形式,即净利润在股份制与非股份制企业中的相对表现问题。

资本利润率或每股盈余最大化目标考虑了所获利润与投入资本额或股本数之间的关系,使不同资本规模的企业或同一企业不同期间的利润具有可比性。但这个目标仍然没有考虑到资金的时间价值和风险因素,也不能避免企业的短期行为。

(二) 股东财富最大化目标

股东财富最大化是指通过财务上的合理运营,为股东带来最多的财富。在股份制企业中,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场的价格两方面来决定。当股票数量一定时,股票价格达到最高,股东财富也达到最大。因此,股东财富最大化又可演变为股票价格最大化。股票的市场价格体现着投资者对企业价值所做的客观评价,因而股票的市场价格可以全面地反映企业目前和将来的盈利能力、预期收益、资金的时间价值和风险等方面的因素及其变化。

1. 股东财富最大化目标的优点

与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标有以下优点。

(1) 股东财富最大化目标考虑了风险因素,因为风险的高低会对股票价格产生重要影响。

(2) 股东财富最大化目标考虑了资金的时间价值,在一定程度上能够克服企业在追求

利润上的短期行为。不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润也会对企业股票的价格产生重要影响。

(3) 股东财富最大化目标具有亲和力,容易被股东接受。因为财务管理的各种决策均需通过股东的同意才可生效,否则无法开展财务管理工作。

2. 股东财富最大化目标的缺点

股东财富最大化目标存在以下缺点。

(1) 股东财富最大化目标只适用于股份制企业,而非股份制企业必须通过资产评估才能确定股东财富价值的大小。在资产评估时,不同的评估标准和评估方式,对股东财富确定的客观性和准确性会产生一定的影响。

(2) 股票价格受多种因素的影响,这些因素并不一定都是企业自身造成的,也并不都是企业所能控制的,把不可控制的因素引入财务管理目标是不合理的。

(3) 股东财富最大化目标只强调股东的利益,而忽视了企业其他关系人的利益。

(三) 企业价值最大化目标

企业价值最大化是指企业的市场价值最大化,它反映了企业潜在或预期的获利能力。企业价值不是账面资产的总价值,而是企业资产作为一个整体的市场价值,即企业有形资产和无形资产总体的市场评价,这种评价体现在潜在或预期的获利能力或净现金流量上。

在确定企业价值时,应以企业未来各期预期产生的净现金流量的折现值之和为依据。其中,未来各期的净现金流量是按可能实现的概率来计算的,折现率反映投资者对投资的风险收益要求。

企业价值最大化目标最关键的问题是企业价值的计量问题。从实践看,我们可以通过资产评估来确定企业价值的大小。从理论上讲,企业价值的计算公式为

$$V = \sum_{t=1}^n FCF_t \frac{1}{(1+i)^t}$$

式中: V 为企业价值; t 为取得收益的具体时间; FCF_t 为第 t 年的企业收益,通常用现金流量表示; i 为与企业风险相适应的贴现率; n 为取得收益的持续时间,在持续经营假设条件下, n 为无穷大。

假设各年的现金流量相等,则上式可简化为

$$V = \frac{FCF}{i}$$

从上式可以看出,企业价值与现金流量成正比,一段时间内企业取得的现金流量越大,折现后作为企业价值的组成部分就越大;企业价值与折现率成反比,折现率越高,折现后的现金流量就越小。而折现率的高低主要取决于企业风险的大小。

以企业价值最大化作为财务管理的目标,具有以下优点。

(1) 企业价值最大化目标考虑了企业取得收益的时间,并用资金时间价值的原理进行了计算。计算企业价值的公式,实际上是用每期的现金流量乘以复利现值系数再求和,而简化公式则是一个永续年金现值的计算。

(2) 企业价值最大化目标科学地考虑了风险与收益的关系。收益与企业价值成正比,风险与企业价值成反比。进行企业财务管理,就是要正确权衡收益与风险,努力实现二者的平衡,使企业价值达到最大。

(3) 企业价值最大化目标能克服企业在追求利润上的短期行为。因为不仅目前的利润会影响企业的价值,预期未来的利润对企业价值增加也会产生重大影响。

(4) 企业价值最大化目标扩大了财务管理考虑问题的范围。企业是多边关系的总和,对企业的发展而言,股东、债权人、各级管理者和一般职工等缺一不可。各方都有其自身利益,共同参与构成企业的利益机制,如果试图通过损害一方利益而使另一方获利,就会导致矛盾冲突,不利于企业的发展。因此,股东财富最大化仅仅考虑股东利益而忽略了其他关系人的利益,是有缺陷的,而企业价值最大化可以弥补这一不足。

企业价值最大化的观点体现了对经济效益的深层次认识,它是现代企业财务管理的最优目标。

以上三种是目前最具有代表性的企业财务管理目标。随着社会经济的发展,企业的财务管理目标也有了新的发展。比如,当今有许多企业以社会价值最大化作为财务管理的目标,在强调企业效益的同时,还注重社会效益,尽可能地安排残疾人士、下岗人士进企业工作,积极参与公益事业,关注人均纳税额。

确定一个符合企业自身特点的财务管理目标是一项非常重要的工作,它直接影响着企业财务管理工作的具体执行标准、工作方法和评价制度等。

任务三

财务管理的环境与工作环节



财务管理的环境即财务环境,也称理财环境,是指对企业财务活动产生影响作用的各种内部和外部因素。企业财务活动的运作受理财环境的制约,财务管理人员只有研究企业财务管理所处环境的现状和发展趋势,把握开展财务活动的有利条件和不利条件,才能为企业财务决策提供可靠的依据,更好地帮助企业实现财务管理目标。

财务管理的环境按其所涉及的范围分为宏观财务环境和微观财务环境。



任务导入

共享单车作为一种“经济、绿色”的出行方式,已在北京、上海等一线城市分布广泛。在共享单车行业中,各企业竞争激烈,产品市场逐步趋于饱和,企业盈利水平开始滑坡。请思考:共享单车企业处于企业生命周期的什么阶段?此阶段属于微观财务环境吗?

目 必备知识

一、宏观财务环境

宏观财务环境又称外部财务环境,是指存在于企业外部,作用于各个部门和地区,影响和制约企业财务活动的各种因素。

(一) 经济环境

经济环境包括国家的经济发展规划、国家的产业政策、经济体制改革方案、国家的财政税收政策和税收制度、金融制度和金融市场等。经济环境不仅会直接影响企业的财务活动,而且还将通过影响国家法律、政治和文化间接影响企业的财务活动。

不同地域的经济发展水平、市场发育程度、经济资源、经济制度和经济政策是不完全相同的,这是影响企业财务活动的基本因素。

1. 经济体制

经济体制又称经济管理体制,是指在一定的社会制度下,生产关系的具体形式以及组织、管理和调节国民经济的体系、制度、方式和方法的总称。

在市场条件下,国家赋予了企业自主权、经营权和决策权,企业的一切财务活动要面向市场,企业应根据自身情况开展财务活动。经济体制决定了企业的经营方式,从而影响了企业的财务行为和财务决策。

2. 经济增长状况

在市场经济条件下,经济发展总是带有一定波动性的。当经济持续增长,处于经济繁荣时期,公众收入增加,市场需求旺盛,企业的经营环境良好,盈利增加,资金比较充足,投资风险减小。此时应抓住机遇,扩大生产,开拓市场,增加投资。当经济增长速度放缓,处于经济衰退时期,企业的经营环境恶化,企业的产销量下降,当产品积压不能变现时,企业则需要筹资以维持经营。

3. 经济政策

经济政策包括货币金融政策、财政政策和产业政策。

(1) 货币金融政策。货币金融政策是政府对国民经济进行宏观调控的重要手段之一。在市场经济条件下,货币金融政策直接影响到经济结构、经济发展速度、企业效益、公众收入、市场利率和市场运行等各个方面。一般来说,紧缩的货币政策会减少市场的货币供给量,从而造成企业资金紧张,使企业的经济效益下降,这样就会增加企业的风险。同时公众的收入也会下降,购买力随之下降。反之,宽松的货币政策能增加市场的货币供给量,增加企业的经济效益,降低企业的风险。

(2) 财政政策。财政政策同货币政策一样,是政府进行宏观经济调控的重要手段。例如,可以通过增减政府收支规模和税率等手段来调节经济发展的速度。当政府通过降低税率、增加财政支出来刺激经济发展时,企业的利润就会上升,社会就业增加,公众收入也增加;反之亦然。

(3) 产业政策。产业政策是政府调节经济结构的重要手段之一。政府的产业政策对各个行业有不同的影响,国家往往会对重点发展、优先扶持的行业给予特殊优惠的政策,这些企业的发展前景较好,利润有望增加;而对限制发展的行业,则会增加种种限制措施。因而产业政策会具体地影响企业的风险与收益。

4. 通货膨胀

通货膨胀对经济发展的影响是复杂的。一般而言,适度的通货膨胀对投资市场的发展是有利的,但过度的通货膨胀对经济发展则会产生破坏作用。

通货膨胀意味着货币购买力下降。这不仅对消费者不利,也给企业财务管理带来不利的影响。其主要表现为资金需要量迅速增加、筹资成本升高、筹资难度增大、利润虚增等。

5. 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者通过某种形式进行交易而融通资金的市场。金融市场为资金供应者和资金需求者提供了各种金融工具和选择机会,使融资双方能自由、灵活地调度资金。当企业需要资金时,可以在金融市场上选择合适的筹资方式筹集资金;当企业有闲置资金时,又可以在金融市场上选择合适的投资方式进行投资,从而提高资金的使用效率。同时,在金融市场交易中形成的各种参数,如市场利率、汇率、证券价格和证券指数等,为企业进行财务决策提供了有用的信息。

6. 市场竞争

在市场经济条件下,企业与企业之间、各产品之间、现有产品与新产品之间,甚至在设备、技术、人才和管理等方面都存在竞争,这是任何企业无法回避的。为了提升竞争力,求得生存和发展,企业必须在产品、服务和质量等方面优于其他企业,这就要求企业筹集足够的资金,大量投资于研究与开发新产品、进行广告宣传、加强售后服务等方面。投资成功会给企业带来机遇;投资失败,则会使企业陷入困境,甚至破产。

(二) 法律环境

在市场经济条件下,企业从事经济活动总是要遵守法律规范和市场规则的。一方面,法律提供了企业从事经济活动所必须遵守的规范,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障。

涉及企业财务活动的法律法规有很多,主要包括《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)、《中华人民共和国税法》和《中华人民共和国会计法》等。如果进行境外投资,还会面临不同国家和地区的法律。由于不同时期、不同国家的法律存在差别,企业设立、经营和清算过程中的财务管理业务要求和繁简程度也不一样。不仅如此,企业所有者、经营者、职工和债权人的利益也会受到较大影响。另外,相同数额的经营收入,企业性质不同,所缴纳的税款和税后收益也就不同。因此,企业经营者及财务管理者必须研究并了解法律环境,避免因法律纠纷给企业造成财务损失。

(三) 政治环境

企业财务管理活动还受政治因素的影响,如国内外政治形势的变化、国家重要领导人的

更迭、国家法律与政策的变化以及国际关系的改变等都会对企业财务活动产生直接或间接的影响。在境外投资的企业还会面临不同的政治环境。这一方面体现在各届或各国政府对各类性质不同的企业所持有的态度不同,另一方面则体现在各届或各国政府的政治稳定程度不同。

(四) 文化与社会环境

文化与社会环境对企业财务管理活动的影响是不可忽视的,因为公众的文化水平、文明程度、社会的文化传统和风俗习惯既影响到人们的思维方式、工作态度和个人追求,又制约着企业的经营行为,从而影响企业的财务管理活动及其成果。

拓展窗

为支持实体经济发展,促进综合融资成本稳中有降,中国人民银行于2022年4月25日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。

为加大对小微企业和“三农”的支持力度,对没有跨省经营的城商行和存款准备金率高于5%的农商行,在下调存款准备金率0.25个百分点的基础上,再额外降0.25个百分点。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率为8.1%。

中国人民银行将坚持稳字当头,稳中求进,继续实施稳健的货币政策,不搞大水漫灌,兼顾内外平衡,更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,保持流动性合理充裕,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,激发市场活力,支持重点领域和薄弱环节融资,为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

二、微观财务环境

(一) 企业的组织形式

企业有各种不同的形式,虽然它们具有一些共性,但由于类型不同,对财务管理产生的影响就不同。也就是说,在管理体制既定的条件下,不同的组织形式,决定了企业内部财务管理权限分配和职责划分的不同。

目前我国企业的组织形式按经济成分和投资主体的不同划分,有股份制企业、国有企业、集体企业、私营企业、中外合资经营企业、中外合作经营企业、外商独资经营企业及其他经济组织等形式。不同组织形式的企业,其资金来源和利润分配有着较大的差别,其遵守的财务制度和法律法规等也不尽相同。企业在进行财务活动时必须根据其组织形式来筹集资金、投放资金和分配收益,处理好企业与各方面的财务关系。

(二) 企业的资产规模

企业的资产规模是指企业所拥有的流动资产、固定资产、长期资产和无形资产的总和,

它在一定程度上反映了企业的资金实力。大型企业资金实力雄厚,一般考虑大型的投资项目,以取得规模经济效应;而小型企业资金实力相对较弱,投资项目只在小范围内进行。

在注重企业资产规模大小的同时,还应关注其结构比例。企业的流动资产体现了企业的营运能力,固定资产则体现了企业的生产能力,企业的生产能力与营运能力必须相互配合,二者保持一定的比例,才能保证企业正常的生产经营活动。否则,不论是固定资产过多,还是流动资产过少,都会造成固定资产闲置;反之,流动资产过多,固定资产过少,又满足不了生产的需要。

企业除了要安排好资金占用方面的结构比例,还要安排好资金来源方面的结构比例,即安排好自有资金与借入资金的结构比例、负债与所有者权益的结构比例。企业必须根据自身的资产规模和结构比例来规划财务行为和进行财务决策,以便发挥资金的最大经济效益。

(三) 企业的生产经营状况

企业的生产状况主要包括企业的生产条件和企业产品的生命周期。

1. 企业的生产条件

企业按生产条件可以分为技术密集型企业、劳动密集型企业 and 资源开发型企业,不同的生产条件要求企业有不同的财务行为与之相适应。

(1) 技术密集型企业拥有较多的先进设备,固定资产比重大,企业需要筹集大量的长期资金。

(2) 劳动密集型企业所需的人力较多,固定资产比重较小,企业需要筹集大量的短期资金。

(3) 资源开发型企业需要投入大量资金用于勘探和开采,资金回收的时间长,企业需要筹集较多的长期资金。

2. 企业产品的生命周期

企业产品的生命周期通常分为初创期、成长期、成熟期和衰退期四个阶段。

(1) 初创期。初创期是指产品的研究、开发、试制与投产试销阶段。这个阶段的特点是产品尚未被消费者认可,试制、推销费用较高,产品成本高,销量、盈利情况也不尽如人意。

(2) 成长期。在成长期,产品试销成功,初步占领市场,销售量快速增长,利润也迅速增加。

(3) 成熟期。在成熟期,企业之间竞争激烈,产品市场逐步趋于饱和,企业盈利水平开始滑坡。

(4) 衰退期。在衰退期,产品开始老化,逐渐丧失竞争能力,转入更新换代阶段。

不管是对个别产品还是对整个企业而言,产品收入的多少、成本的高低、利润的大小以及企业资金周转的快慢都会因不同的产品生命周期而存在较大的差别。因此,企业不仅要针对产品所处的阶段采取适当的措施,而且要有预见性地开发新产品,以保持企业在同行业中的领先地位和竞争优势。

(四) 企业的内部管理水平

企业的内部管理水平是指企业内部各项管理制度的制定及执行情况。从企业财务管理

的角度来看,如果企业内部有着完备、健全的管理制度并能得到严格执行,就意味着企业财务管理有较好的基础,有章可循,企业财务管理工作的起点较高,容易走上规范化的轨道并带来理想的理财效果。反之,如果企业内部管理制度不健全,或者即使有制度但没有严格执行,这必然给企业财务管理工作造成困难。在这种情况下,对企业财务管理的要求不能脱离实际,不能过高过急,要有一个循序渐进、逐步完善、规范和提高的过程。

三、财务管理的工作环节

财务管理的工作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工作环节。

(一) 财务预测

财务预测是指企业根据财务活动的历史资料(如财务分析),考虑现实条件与要求,运用特定方法对企业未来的财务活动和财务成果做出科学的预计或测算。财务预测是企业进行财务决策的基础,是企业编制财务预算的前提。

财务预测所采用的方法主要有两种:定性预测和定量预测。定性预测是指在企业缺乏完整的历史资料或有关变量之间不存在较为明显的数量关系的情况下,专业人员进行的主观判断与推测。定量预测是指企业根据比较完备的资料,运用数学方法,建立数学模型,对事物的未来进行的预测。在实际工作中,企业通常将两种方法结合起来进行财务预测。

(二) 财务决策

决策即决定。财务决策是企业财务人员按照企业财务管理目标,利用专门方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最优方案的过程。它不是拍板决定的瞬间行为,而是提出问题、分析问题和解决问题的全过程。正确的决策可以使企业起死回生,错误的决策可能使企业毁于一旦。因此,财务决策是企业财务管理的核心,其成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

(三) 财务预算

财务预算是指企业运用科学的技术手段和数量方法,对未来财务活动的内容及指标进行综合平衡与协调的具体规划。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,是财务预测和财务决策的具体化,是财务控制和财务分析的依据,贯穿企业财务活动的全过程。

(四) 财务控制

财务控制是指在财务管理过程中利用有关信息和特定手段对企业财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标。实行财务控制既是落实财务预算、保证预算实现的有效措施,也是责任绩效考评与奖惩的重要依据。

(五) 财务分析

财务分析是指根据企业核算资料,运用特定方法,对企业财务活动过程及结果进行分

析和评价。财务分析既是本期财务活动的总结,也是下期财务预测的前提,具有承上启下的作用。通过财务分析,可以掌握企业财务预算的完成情况,评价财务状况,研究和掌握企业财务活动的规律,改善财务预测、财务决策、财务预算和财务控制,提高企业财务管理水平。



职业核心能力训练



训练目标

理解公司财务管理目标中的企业价值最大化与股东利益最大化。



训练任务

请阅读以下短文,回答问题。

大部分公司的主要目标是最大化股东财富,该目标很显然有利于股东,股东财富的最大化是通过公司权益的市场价值超过股东所提供的权益资本价值增量的最大化来实现的。这个增量被称为市场价值增量(MVA),其计算公式为

$$\begin{aligned} \text{MVA} &= \text{权益市场价值(企业总价值)} - \text{股权资本账面价值} \\ &= \text{流通在外的股票份额} \times \text{股票价格} - \text{普通股权益总额} \end{aligned}$$

1996年,可口可乐公司股权资本的市场价值总额为1 310亿美元,但资产负债表上股东的投资额仅有60亿美元。因此,可口可乐公司的市场价值增量为1 250亿美元(1 310亿-60亿)。这1 250亿美元代表了公司建立起股东的投资(包括留存收益)和如果现在出售该公司股东所得之间的差额。通过这个差额的最大化,管理者就可以使可口可乐公司的股东实现财富最大化目标。

问题:

1. 结合本例,企业价值最大化与股东财富最大化是一回事吗?
2. 如果你是公司的财务管理者,你会怎样看待MVA指标?



考核评价

学生查找资料,做成PPT汇报,然后学生团队自评与互评,教师点评。

评价分为三部分:自我评价、团员评价、教师评价。总分为100分,其中查找资料的全面性占比40%,结果正确性占比60%。

综合评价表

项 目	成 绩		
	资料的全面性(40%)	结果正确性(60%)	总 分
自我评价			
团员评价			
教师评价			



在线测试