

学习子情境一 财务活动分析

【情境引例】

王平是一名即将走出校门、踏上工作岗位的大学生。目前他已收到丽青股份公司录用通知书，即将成为一家企业的财务人员，王平非常兴奋，但同时也感到非常迷茫，什么是企业财务管理？一家企业财务管理的最终目标是什么？企业财务管理工作过程和财务管理人员的岗位职责包括哪些？身处财务管理环境如何处理好财务关系？

【知识准备】

作为即将踏上工作岗位的王平，要想成为一名合格的财务管理人员，必须首先学习财务管理的一些基础知识。

一、财务管理（financial management）概念【流程图——07010107】

在现代公司的管理中，财务经理扮演着一个活跃的角色，财务经理每天都必须应付众多外部环境的变化和内部事务的处理，诸如公司之间竞争的加剧、技术的突变、通货膨胀和利息率的变化、全球经济的不确定性、汇率的波动、税法的变更、投资的决策、融资的决策、资产管理的决策等等，这些都属于财务管理工作范畴，那么什么是企业财务管理呢？

企业财务管理是企业管理的一部分，是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。



作为一个市场参与者，我关心的是市场价值，即追求利润的最大化；作为一个公民，我关心的是社会价值，即人类和平、思想自由和社会正义。

名人名言

——[美]索罗斯《开放社会——改革全球资本主义》

二、财务活动与财务关系【视频——07010101】

（一）财务活动（financial activity）

企业的财务活动包括筹资、投资、资金营运和分配等一系列行为。

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和资金营运的需要，筹集所需资金的行为。

在筹资过程中，一方面，企业需要根据战略发展的目标和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模，以保证投资所需的资金，另一方面，要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险，提高企业价值。

企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金来源：一是企业资本金；二是企业债务资金。

2. 投资活动

投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。

广义的投资包括对外投资(如投资购买其他公司股票、债券，或与其他企业联营，或投资于外部项目)和内部使用资金(如购置固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。

企业在投资过程中，必须考虑投资规模(即为确保获取最佳投资效益，企业应投入的资金数额)；同时还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合适的投资结构，提高投资

效益、降低投资风险。

3. 资金营运活动

企业在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为。例如销售商品、提供劳务，或采购材料、支付工资和其他经营费用等。上述各种都会产生企业资金的收付。这种因企业经营而引起的财务活动，通常称为资金的营运活动。

在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，企业就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更多的利润。

企业需要确定营运资金的持有政策、合理的营运资金融资政策以及合理的营运资金管理策略。包括：现金和交易性金融资产持有计划的确定；应收账款的信用标准、信用条件和收账政策的确定；存货周期、存货数量、订货计划的制订；短期借款计划、商业信用筹资计划的确定等等。

4. 分配活动

企业通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入，并实现资金增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

企业实现的净利润可作为投资者的收益，分配给投资者或暂时留存企业（作为投资者的追加投资）。企业需要依据法律的有关规定，合理确定分配规模和分配方式，确保企业取得最大的长期利益。

公司



小博士

公司是指全部资本由股东出资构成，以盈利为目的而依法设立的一种企业组织形式。公司具有民事权利能力和行为能力，股东以其出资额或所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。

(二) 财务关系 (financial relationship)

财务关系是企业在投资活动、资金运营活动、筹资活动和分配活动中，企业与有关各方面的经济利益关系。这些关系主要包括以下几个方面：

1. 企业与投资者之间的财务关系。主要是企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者分配利润所形成的经济关系。

2. 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，并按合同的规定支付利息和归还本金所形成的经济关系。

3. 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所形成的经济关系。

4. 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所形成的经济关系。

5. 企业与供货商、企业与客户之间的财务关系。主要是指企业购买供货商的商品或接受其服务，以及企业向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。

6. 企业与政府之间的财务关系。是指政府作为社会管理者，通过收缴各种税款的方式与企业形成的经济关系。

7. 企业内部各单位之间的财务关系。是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。

8. 企业与职工之间的财务关系。主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系。

商业组织形式



在美国，有四种基本的商业组织形式：独资企业、合伙企业、股份有限公司和有限责任公司。

独资企业：只有一个所有者的商业形式。这个所有者对企业的全部债务承担无限责任。

合伙企业：一种有两个或两个以上的个人充当所有者的商业组织形式。这种商业组织形式分为：有限责任合伙人与无限责任合伙人。

股份有限公司：在法律上独立于所有者的商业组织形式。其突出的特点是：有限责任、股份易于转让、永续存在，以及具备筹集大额资金的能力。

有限责任公司：一种混合形的商业组织形式。它的所有者既有公司具备的有限责任的好处，又有合伙企业所具备的联邦税收待遇的好处。

小博士

三、企业财务管理目标【动画——07010101】

企业的目标表现为生存、发展和获利，从根本上来说，企业财务管理目标取决于企业目标。企业财务管理目标是企业财务管理活动所希望实现的结果。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。

企业财务管理目标有以下几种具有代表性的提法：

（一）利润最大化（profit maximization）

利润最大化观点来源于西方经济学理论，西方许多经济学家都是以利润最大化来分析和评价企业行为和业绩的。例如，亚当·思密、大卫·李嘉图等经济学家。20世纪50年代以前，西方财务管理界也大都认为以利润最大化作为财务目标是财务管理的最佳选择。以利润最大化作为企业财务管理目标的优势在于：

一是利润是企业一定时期内全部收入和全部费用的差额，将利润最大化作为财务管理目标，在一定程度上有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。因为企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，不断改善企业管理，降低产品成本，提高劳动生产率。这些措施都有利于资源的合理配置和经济效益的提高。

二是一个企业的利润指标比较具体直观，而且容易获取，因此，利润最大化目标容易被企业管理者和职工所接受。

但是以利润最大化作为企业财务管理目标在实践中存在着以下缺陷：

一是利润是一个绝对数指标，不能反映投入与产出比，因此，不利于同一企业不同时期以及不同规模企业的比较。

二是利润是一个时期指标，是一个总量值，它没有考虑取得利润的时间，没能考虑资金的时间价值。

三是利润最大化没有有效地考虑风险，这可能会使财务管理人员忽视风险去追逐高额利润。

四是利润最大化往往会使企业管理者的决策带有短期行为倾向，即只重视实现近期利润目标，而忽视企业长远发展。

可见，不断提高企业的盈利能力无疑是保证企业长期稳定发展的重要基础，但完全以利润最大化作为财务管理目标是不恰当的。

（二）每股收益最大化（earnings per share maximization）

所有者作为企业的投资者，其投资目标是取得资本收益，具体表现为净利润与出资额或股份数（普通股）的对比关系，这种关系可以用每股收益这一指标来反映。每股收益是

指归属于普通股东的净利润与发行在外的普通股股数的比值，它的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。

每股收益最大化的目标将企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比，能够说明企业的盈利水平，可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较，揭示其盈利水平的差异。与利润最大化目标一样，该指标仍然没有考虑资金时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为，可能会导致与企业的战略目标相背离。

（三）企业价值最大化（enterprise value maximization）【案例——07010101】

所谓企业价值是指企业全部资产的市场价值，即公司资产未来预期现金流量的现值。企业价值不同于利润，它不仅包括企业新创造的价值，还包括企业潜在的预期的获利能力。采用企业价值最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

一是企业价值最大化目标考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量。

二是充分考虑了风险和报酬的因素。

三是企业价值最大化能克服企业追求利润上的短期行为，因为不仅现在的利润而且将来的都会影响企业价值的评估。

四是有利于社会资源的合理配置。社会资源都是向企业价值最大化的企业流动，有利于实现社会效益最大化。

但是以企业价值最大化作为财务管理目标还存在一些问题：

首先，对于股票上市企业，虽可以通过股票价格的变动揭示企业价值，但是股票价格受多种因素影响，特别是即期市场股价不一定揭示企业的获利能力，只有长期趋势才能做到这一点。

其次，对于非股票上市公司来讲，只有对企业进行专门的评估才能真正确定它的价值。

再次，在评估企业价值时，企业未来报酬和与企业风险相适应的折现率很难预计。

但即使有以上缺陷，企业价值最大化仍是目前认同度较高的财务管理基本目标。



名人名言

一个公司的首要目标就是为其所有者创造经济上的收益。主张董事会必须在一定程度上将股东的利益对应于其他利益相关者的利益而进行平衡的观点，从根本上曲解了董事的职责。此外，这也是一种不够切实可行的观点，因为它将使董事会失去解决股东与其他利益相关者之间或不同的利益团体之间的利益冲突的标准。

——[美]大通曼哈顿银行前任首席执行官 Thomas G. Labrecque

四、财务管理环境

企业的财务管理环境又称理财环境，是指对企业财务活动产生影响作用的企业内外部条件。财务管理外部环境是企业财务决策难以改变的外部约束条件，企业财务决策更多的是适应它们的要求和变化。本书所指理财环境主要指外部环境。财务管理的环境涉及的范围很广，其中最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

（一）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。企业的理财活动，无论是筹资、投资还是利润分配，都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时，应当遵守有关的法律规范。

1、企业组织法规

企业组织必须依法成立。组建不同的企业，要依照不同的法律规范。它们包括《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国合同法》（以下简称《合同法》）、《中华人民共和国外资企业法》、《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》、《中华人民共和国个人独资企业法》、《中华

《中华人民共和国合伙企业法》等。这些法律规范既是企业的组织法，又是企业的行为法。

公司注册



小博士

“公司注册”也称公司登记，是指公司在设立、变更、终止时，依法在公司注册登记机关由申请人提出申请，主管机关审查无误后予以核准并记载法定登记事项的行为。对于公司的设立采取准则主义的国家和地区，一般同时采取公示主义对公司进行登记注册。

例如，《公司法》【宣传片——07010102】【法规——07010104】对公司企业的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件和程序等都作了规定，包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。《公司法》还对公司生产经营的主要方面做出了规定，包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。公司一旦成立，其主要的活动，包括财务管理活动，都要按照《公司法》的规定来进行。因此，《公司法》是公司企业财务管理最重要的强制性规范，公司的理财活动不能违反该法律，公司的自主权不能超出该法律的限制。

例如，《合同法》【宣传片——07010103】【法规——07010105】它是财务活动的契约，具有保护当事人合作权益，维护社会经济秩序，加强核算提高经济效益，促进社会主义市场经济发展，促进对外经济合作。

从财务管理来看，非公司企业与公司企业有很大不同。非公司企业的所有者，包括独资企业的业主和合伙企业的普通合伙人，要承担无限责任。他们享有企业的盈利（或承担损失），一旦经营失败必须抵押其个人的财产，以满足债权人的要求。公司企业的股东承担有限责任，经营失败时其经济责任以出资额为限，无论股份有限公司还是有限责任公司都是如此。

2、税收法律规范

企业有法定的纳税义务。有关税收的法规主要包括三类：所得税的法规、流转税的法规和其他地方税的法规。

支付税金会增加企业的现金流出，对企业理财有重要影响。企业无不希望在不违反税法的前提下减少税务负担。税负的减少，只能靠精心安排和筹划投资、筹资和利润分配等财务决策，而不允许在纳税行为已经发生时去偷税漏税。精通税法，对财务主管有着重要意义。

3、财务法规

财务法规是规范企业财务活动、协调企业财务关系的法令文件。我国目前企业财务管理法规制度有《中华人民共和国会计法》【法规——07010101】、《企业财务通则》【宣传片——07010101】【法规——07010102】、《企业内部控制基本规范》【法规——07010103】等。企业财务通则是各类企业进行财务活动，实施财务管理的基本规范。2006年底，我国财政部对《企业财务通则》进行了修订，2007年1月1日实施新的《企业财务通则》。2008年5月22日，财政部发布了《企业内部控制基本规范》，自2009年7月1日起在上市公司范围内施行，鼓励非上市的大中型企业执行。

除上述法律规范外，与企业财务管理有关的其他经济法律规范还有许多，包括各种证券法律规范、结算法律规范、合同法律规范等。财务人员要熟悉这些法律规范，在守法的前提下完成财务管理的职能，实现企业的财务管理目标。

（二）金融市场环境

1、金融市场的概念

金融市场（financial market），是指一切资本流动的场所，包括实物资本和货币资本的流动。金融市场由主体、客体和参加人组成。

主体是指银行和非银行金融机构，它们是金融市场的中介机构，是连接筹资人和投资人的桥梁。

客体是指金融市场上的买卖对象。如商业票据、政府债券、公司股票等各种信用工具。

金融市场的参加人是指客体的供给者和需求者，如企业、事业单位、政府部门、城乡居民等。

2、金融市场与企业理财的关系

（1）金融市场是企业投资和筹资的场所

金融市场上有许多筹集资金的方式，并且比较灵活。企业需要资金时，可以到金融市场选择适合自己需要的方式筹资。企业有了剩余的资金，也可以灵活选择投资方式，为其资金寻找出路。

（2）企业通过金融市场使长短期资金互相转化

企业持有的股票和债券是长期投资，在金融市场上随时可以转手变现，成为短期资金；远期票据通过贴现，变为现金；大额可转让定期存单，可以在金融市场卖出，成为短期资金。与此相反，短期资金也可以在金融市场上转变为股票、债券等长期资产。

（3）金融市场为企业理财提供有意义的信息

金融市场的利率变动，反映资金的供求状况；有价证券市场的行市反映投资人对企业的经营状况和盈利水平的评价。它们是企业经营和投资的重要依据。

3、金融市场的分类

（1）按交易的期限划分为短期资金市场和长期资金市场。

短期资金市场是指期限不超过一年的资金交易市场，因为短期有价证券易于变成货币或作为货币使用，所以也叫货币市场。长期资金市场是指期限在一年以上的股票和债券交易市场，因为发行股票和债券主要用于固定资产等资本货物的购置，所以也叫资本市场。

（2）按交割的时间划分为现货市场和期货市场。

现货市场是指买卖双方成交后，当场或几天之内买方付款、卖方交出证券的交易市场。期货市场是指买卖双方成交后，在双方约定的未来某一特定的时日才交割的交易市场。

（3）按交易的性质分为发行市场和流通市场。

发行市场是指从事新证券和票据等金融工具买卖的转让市场，也叫初级市场或一级市场。流通市场是指从事已上市的旧证券或票据等金融工具买卖的转让市场。也叫次级市场或二级市场。

（4）按交易的直接对象分为同业拆借市场、国债市场、企业债券市场、股票市场、金融期货市场等。

4、我国主要的金融机构

我国的金融机构，按地位和功能主要分为：

（1）中央银行

中国人民银行是我国的中央银行，它代表政府管理全国的金融机构和金融活动，经理国库。其主要职责是制定和实施货币政策，保持货币币值稳定；维护支付和清算系统的正常运行；持有、管理、经营国家外汇储备和黄金储备；代理国库和其他与政府有关的金融业务；代表政府从事有关的国际金融活动。

（2）政策性银行

政策性银行，是指由政府设立，以贯彻国家产业政策、区域发展政策为目的，不以营利为目的的金融机构。政策性银行与商业银行相比，其特点在于：不面向公众吸收存款，而以财政拨款和发行政策性金融债券为主要资金来源；其资本主要由政府拨付；不以营利为目的，经营时主要考虑国家的整体利益和社会效益；其服务领域主要是对国民经济发展和社会稳定有重要意义而商业银行出于营利目的不愿筹资的领域；一般不普遍设立分支机构，其业务由商业银行代理。但是，政策性银行的资金并非财政资金，也必须有偿使用，对贷款也要进行严格审查并要求还本付息、周转使用。

我国目前有三家政策性银行：国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行。

（3）商业银行

商业银行是以经营存款、放款、办理转账结算为主要业务，以营利为主要经营目标的金融企业。商业银行的建立和运行，受《中华人民共和国商业银行法》规范。

我国的商业银行可以分成两类：

国有独资商业银行，是由国家专业银行演变而来的。它们过去分别在工商业、农业、外汇业务和固定资产贷款领域中提供服务，近些年来其业务交叉进行，传统分工已经淡化。

股份制商业银行，是1987年以后发展起来的。这些银行的股权结构各异，以企业法人股和财政入股为主，个别银行有个人股权。股份制商业银行完全按商业银行的模式运作，服务比较灵活，业务发展很快。

（4）非银行金融机构

目前，我国主要的非银行金融机构有：

保险公司，主要经营保险业务，包括财产保险、责任保险、保证保险和人身保险。目前，我国保险公司的资金运用被严格限制在银行存款、政府债券、金融债券和投资基金范围内。

信托投资公司，主要是以受托人的身份代人理财。其主要业务有经营资金和财产委托、代理资产保管、金融租赁、经济咨询以及投资等。

证券机构，是指从事证券业务的机构，包括：（1）证券公司，其主要业务是推销政府债券、企业债券和股票，代理买卖和自营买卖已上市流通的各类有价证券，参与企业收购、兼并，充当企业财务顾问等；（2）证券交易所，提供证券交易的场所和设施，制定证券交易的业务规则，接受上市申请并安排上市，组织、监督证券交易，对会员和上市公司进行监管等；（3）登记结算公司，主要是办理股票交易中所有权转移时的过户和资金的结算。

财务公司，通常类似于投资银行。我国的财务公司是由企业集团内部各成员单位入股，向社会募集中长期资金，为企业技术进步服务的金融股份有限公司。它的业务被限定在本集团内，不得从企业集团之外吸收存款，也不得对非集团单位和个人贷款。

金融租赁公司，是指办理融资租赁业务的公司组织。其主要业务有动产和不动产的租赁、转租赁、回租租赁。

5、金融市场上利率的决定因素

在金融市场上，利率是资金使用权的价格。一般说来，金融市场上资金的购买价格，可用下式表示：

利率=纯粹利率+通货膨胀附加率+风险附加率

（1）纯粹利率

纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。例如，在没有通货膨胀时，国库券的利率可以视为纯粹利率。纯粹利率的高低，受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。

首先，利息是利润的一部分，所以利息率依存利润率，并受平均利润率的制约。一般

说来，利息率随平均利润率提高而提高。利息率的最高限不能超过平均利润率。否则，企业无利可图，不会借入款项；利息率的最低界限大于零，不能等于或小于零，否则提供资金的人不会拿出资金。至于利息率占平均利润率的比重，则决定于金融业和工商业之间的博弈结果。

其次，在平均利润率不变的情况下，金融市场上的供求关系决定市场利率水平。在经济高涨时，资金需求量上升，若供应量不变则利率上升；在经济衰退时正好相反。

再次，政府为防止经济过热，通过中央银行减少货币供应量，则资金供应减少，利率上升；政府为刺激经济发展，增加货币发行，则情况相反。

(2) 通货膨胀附加率

通货膨胀使货币贬值，投资者的真实报酬下降。因此投资者在把资金交给借款人时，会在纯粹利息率的水平上再加上通货膨胀附加率，以弥补通货膨胀造成的购买力损失。因此，每次发行国库券的利息率随预期的通货膨胀率变化，它近似等于纯粹利息率加预期通货膨胀率。

(3) 风险附加率

投资者除了关心通货膨胀率以外，还关心资金使用者能否保证他们收回本金并取得一定的收益。这种风险越大，投资人要求的收益率越高。实证研究表明，公司长期债券的风险大于国库券，要求的收益率也高于国库券；普通股票的风险大于公司债券，要求的收益率也高于公司债券；小公司普通股票的风险大于大公司普通股票，要求的收益率也大于大公司普通股票。风险越大，要求的收益率也越高，风险和收益之间存在对应关系。风险附加率是投资者要求的除纯粹利率和通货膨胀之外的风险补偿。

金融中介



小博士

一种以自己的名义吸收货币，并用于发放贷款或其他类型金融投资的金融机构。它包括：商业银行、储蓄机构、保险公司、养老保险基金、财务公司和共同基金。

财务公司(Finance companies): 国际上，财务公司一般可分为企业附属财务公司和非企业附属财务公司。企业附属财务公司由企业（主要是大型制造业）设立，为本企业服务，但服务范围可能不完全局限于本企业。非企业附属财务公司包括银行附属财务公司、银企合资财务公司和独立财务公司。

(三) 经济环境

经济环境是指企业进行财务活动的宏观经济状况。

1、经济发展

经济发展的速度，对企业理财有重大影响。近几年，我国经济增长比较快。企业为了跟上这种发展并在其行业中维持它的地位，至少要有同样的增长速度。企业要相应增加厂房、机器、存货、工人、专业人员等。这种增长，需要大规模地筹集资金，需要借入巨额款项或增发股票。

经济发展的波动，即有时繁荣有时衰退，对企业理财有极大影响。西方财务学者曾探讨了经济周期中的经营理财策略。现择其要点归纳如表 1-1 所示

表 1-1 经济周期中的经营理财策略

复 苏	繁 荣	衰 退	萧 条
-----	-----	-----	-----

1. 增加厂房设备	1. 扩充厂房设备	1. 停止扩张	1. 建立投资标准
2. 实行长期租赁	2. 继续建立存货	2. 出售多余设备	2. 保持市场份额
3. 建立存货	3. 提高产品价格	3. 停产不利产品	3. 压缩管理费用
4. 开发新产品	4. 开展营销规划	4. 停止长期采购	4. 放弃次要利益
5. 增加劳动力	5. 增加劳动力	5. 削减存货	5. 削减存货
		6. 停止扩招雇员	6. 裁减雇员

2、通货膨胀

通货膨胀不仅对消费者不利，也给企业理财带来很大困难。企业面对通货膨胀，为了实现期望的报酬率，必须加强收入和成本管理。同时，使用套期保值等办法减少损失，如提前购买设备和存货、买进现货卖出期货等。

3、利息率波动

银行贷款利率的波动，以及与此相关的股票和债券价格的波动，既给企业以机会，也是对企业的挑战。

在为过剩资金选择投资方案时，利用这种机会可以获得营业以外的额外收益。例如，在购入长期债券后，由于市场利率下降，按固定利率计息的债券价格上涨，企业可以出售债券获得较预期更多的现金流入。当然，如果出现相反的情况，企业会蒙受损失。

在选择筹资来源时，情况与此类似。在预期利率将持续上升时，以当前较低的利率发行长期债券，可以节省资本成本。当然，如果后来事实上利率下降了，企业要承担比市场利率更高的资本成本。

4、政府的经济政策

我国政府具有较强的调控宏观经济的职能，国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政府的行政法规等对企业的财务活动都有重大影响。

国家对某些地区、行业、经济行为的优惠、鼓励和倾斜构成政府政策的主要内容。从反面来看，政府政策也是对另外一些地区、行业和经济行为的限制。企业在财务决策时，要认真研究政府政策，按照政策导向行事，才能扬长避短。

问题的复杂性在于政府政策会因经济状况的变化而调整。企业在财务决策时为这种变化留有余地，甚至预见其变化的趋势，对企业理财大有好处。

5、竞争

竞争广泛存在于市场经济之中，任何企业都不可回避。企业之间、各产品之间、现有产品和新产品之间的竞争，涉及设备、技术、人才、营销、管理等各个方面。竞争能促使企业用更好的方法来生产更好的产品，对经济发展起推动作用。但对企业来说，竞争既是机会，也是威胁。为了改善竞争地位，企业往往需要大规模投资，成功之后企业盈利增加，但若投资失败则竞争地位更为不利。

竞争是“商业战争”，可以检验企业的综合实力，经济增长、通货膨胀和利率波动带来的财务问题，以及企业的相应对策都会在竞争中体现出来。

【职业判断与业务操作】

情境引例中的王平通过书本学习及向企业的财务总监请教，了解了企业财务管理工作过程与财务管理人员的岗位职责。

一、企业财务管理工作过程【流程图——07010106】

企业财务管理工作过程就是企业财务管理工作的步骤与一般流程，即财务管理工作的环节，一般而言，企业的财务管理工作过程如下图1-1所示：

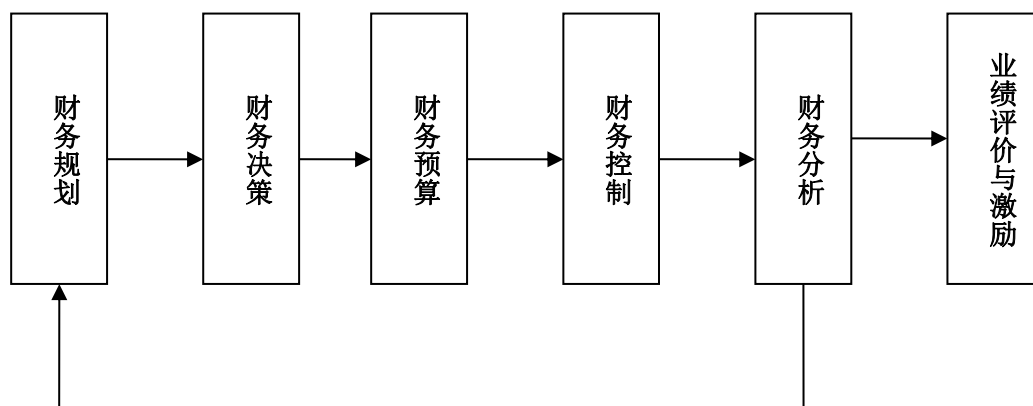


图1-1 企业财务管理工作过程



想一想

企业财务管理工作过程形成一个系统，请问该系统的纽带是什么？
该系统的纽带是资金。

（一）财务规划（financial planner）【流程图——07010108】

财务规划是以全局观念，根据企业整体战略目标和规划，结合未来宏观、微观形势的预测，所确立的企业财务战略目标和规划。企业战略目标的实现需要确定与之相匹配的企业财务战略目标，因此，财务战略目标是企业战略目标的具体体现。财务战略规划也就是企业整体战略规划的具体化。

在财务战略的指导下，企业财务人员要根据企业财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动作出较为具体的预计和测算。测算各项生产经营方案的经济效益，为决策提供可靠的依据；预计财务收支的发展变化情况，以确定经营目标；测定各项定额和标准，为编制计划、分解计划指标服务。

（二）财务决策（financial decision）

财务决策是指财务管理人员按照企业财务战略目标和规划，运用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析，并从中选出最佳方案的过程。

财务决策是财务管理的核心，财务预测是为财务决策服务的，决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

财务决策主要包括：确定决策目标、提出备选方案、方案优选等步骤。

财务决策的方法主要有两类。一类是经验判断法，是根据决策者的经验来判断选择，常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等；另一类方法是定量分析法，是应用决策论的定量方法进行方案的确定、评价和选择，常用的方法有数学分析法、数学规划法、概率决策法、效用决策法、优选对比法等。

（三）财务预算（financial budget）

财务预算是指企业根据各种预测信息和各项财务决策确立的预算指标编制的财务计划。

企业在制定了财务目标、财务规划后，首先要在企业内部建立财务预算体系，并根据各种预测信息和各项财务决策，确立财务预算的指标和编制财务计划，预算体系的建立和财务

预算的编制是实现企业财务目标乃至实现企业整体战略目标的出发点和基础。财务预算就是企业财务战略规划的具体计划，是控制财务活动的依据。

财务预算一般包括以下环节：分析财务环境，确定预算指标；协调财务能力，组织综合平衡；选择预算方法，编制财务预算。

值得注意的是，财务预算应纳入到企业全面预算体系中去，构成企业全面预算体系的重要组成部分。

（四）财务控制（financial control）

财务控制就是对预算和计划的执行进行追踪监督、对执行过程中出现的问题进行调整和修正，以保证预算的实现。

在控制过程中，由于企业各个部门的运作及预算的执行都会最终以价值的形式体现出来，都会对企业的资金运动产生影响，这就需要协调企业各部门的关系，发动和激励企业全体员工参与全面预算的落实和执行，以使得企业的经营能高效运转，实现价值增值。此外，还要协调好与企业外部各方面的关系，并充分利用各方面的资源，为企业谋取更大的利益。

另一方面，为保证对各部门财务预算的执行情况进行有效的监督和控制，需要设计适当的财务控制制度以监控预算的执行，同时保证这种财务控制制度符合企业整体对内部控制制度的要求。

更为重要的是，要对财务活动的各个环节进行风险控制和管理，以保证目标和预算的执行。风险控制和管理就是要预测风险发生的可能性、尽可能地提出预警方案、确定和甄别风险、采取有效措施规避、化解风险或减少风险所带来的危害等等。

（五）财务分析（financial analysis）

财务分析是指根据财务报表等有关资料，运用特定方法，对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。财务分析既是对已完成的财务活动的总结，也是财务预测的前提，在财务管理的循环中起着承上启下的作用。财务分析是评价和衡量企业、部门以及各级管理人员经营业绩的重要依据，是挖掘潜力、改进工作、实现财务管理目标和企业战略目标的重要手段，是合理实施企业决策的重要步骤。财务分析包括以下步骤：收集资料，掌握信息；指标对比，揭露矛盾；分析原因，明确责任；提出措施，改进工作。

（六）业绩评价与激励（Performance evaluation and incentive）

一个企业应该建立业绩评价体系，它是企业发挥激励作用的依据和前提，而激励机制的有效性又是企业目标实现的动力和保证。一般来说，经营业绩评价体系应该是一个以财务指标为基础，并包括非财务指标的完整的体系。非财务指标主要包括企业的战略驱动因素，如客户关系、学习和成长能力、内部经营过程等。一个完善的业绩评价体系应该力求达到内部与外部的平衡和长期与短期的平衡。



想一想

企业财务管理工作是一个连续系统不断循环的工作过程，请问企业财务管理以什么为出发点？其最终目标是什么？

以财务规划为出发点，最终实现财务规划目标。

二、企业财务管理岗位职责

抓好企业财务管理，顺利实现财务管理目标，必须合理有效地组织财务管理工作，健全企业财务管理机构，明确财务管理人员的工作职责。

企业财务管理机构会因企业的规模大小而不同。在小型企业中，财务管理工作是作为会计工作的一部分来完成，一般不设单独的财务管理组织，会计人员除进行会计核算以外，还

要同时履行财务管理的职责。但是，随着企业规模的扩大，财务决策在企业战略决策中越来越重要。所以，在大中型企业中，一般都设有单独的财务管理机构，并设一名专管财务的财务长，图1-2是一张典型的公司制企业的财务管理组织机构简图。

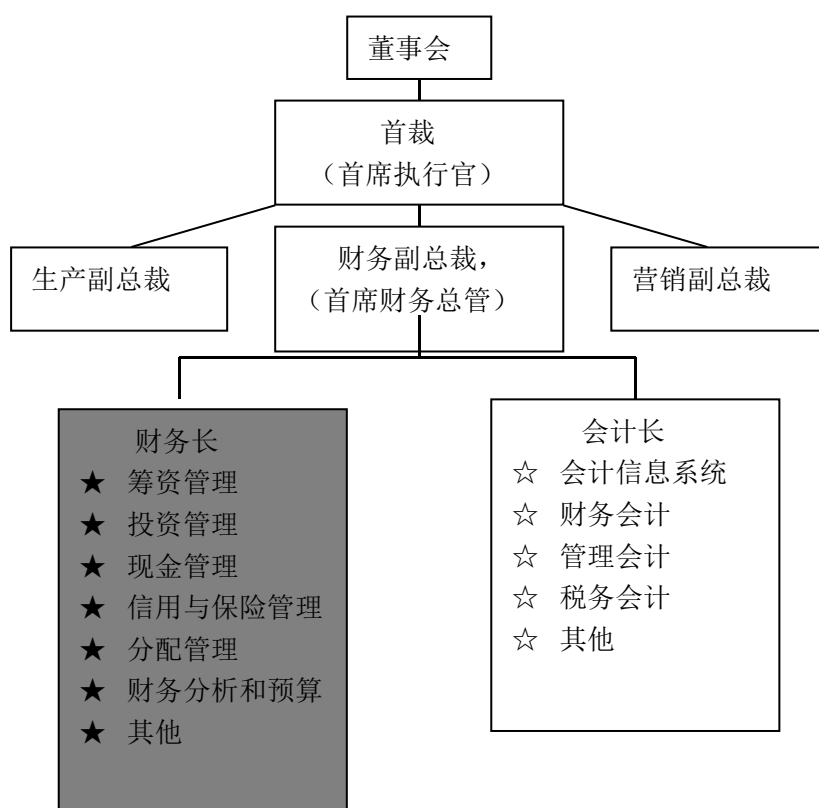


图 1-2 财务管理组织机构简图

【流程图——07010101】【流程图——07010102】【流程图——07010103】
【流程图——07010104】【流程图——07010105】



想一想

从企业财务管理组织机构简图中可知，你学习的会计专业都有相应的岗位，请问你学习会计专业应掌握哪些岗位职业能力？

财务会计、管理会计、税务会计核算，筹资、投资、分配等管理。

财务管理岗位职责：

（一）筹集资金。预测资金需要量，确定融资渠道和选择最佳的融资方式，以保证企业生产经营资金的需要。

（二）投资管理。做好投资决策工作，并与各投资机构保持良好的关系。

（三）现金管理。确定现金的最佳金额，合理控制现金流量。

（四）信用与保险管理。制定信用政策，催收企业的应收账款。鉴别和估价企业应保险财产可能发生的损失，选择保险公司，制定有利于企业的保险条款，负责养老金的管理。

（五）分配管理。制定出适合企业的股利（利润）分配政策，协助董事会处理好股利（利润）分配工作。

（六）财务分析与预算。通过财务报表分析，向企业管理当局提供决策支持信息，编

制财务预算，进行财务控制。

【制度——07010101】【制度——07010102】【制度——07010103】【制度——07010104】
【制度——07010105】【制度——07010106】【制度——07010107】【制度——07010108】



想一想

如果你要胜任企业财务管理岗位工作，请问你应具备哪些社会能力？

组织能力、沟通能力、协调能力、判断能力等。

如何统一 CEO 与股东的利益



股东依靠首席执行官（CEO）采用适当的政策去最大化股份的价值。然而，和普通人一样，首席执行官也趋向于为增加自己的利益而行动。董事会一个最关键的职责就是创造一种激励方式，使得首席执行官为自己的利益而采取的行动同样使股东的利益增加。从理论上讲，这并不是一件困难的事情。用下面三种基本政策进行某种组合，就会产生正确的货币激励，激励首席执行官最大化公司价值：

- 1、董事会可以要求首席执行官成为公司的重要股东。
- 2、对工资、奖金和股票期权进行组合，以便于给业绩突出的管理者以高额回报，也给业绩不佳的管理者以重罚。
- 3、对业绩不佳的首席执行官，坚决予以解雇。

小博士

【授课计划与讲义——07010101】

【授课计划与讲义——07010102】

【视频——07010102】

【财务公司——07010101】

【财务英语词汇——A】