



第一章 总论

第一节 企业与企业财务管理

一、企业及组织形式

1. 企业

企业是依法设立的，以营利为目的，运用各种生产要素（土地、劳动力、资本和技术等），向市场提供商品或服务，实行自主经营、自负盈亏、独立核算的法人或其他社会经济组织。

2. 企业组织形式

典型的企业组织形式有三种：个人独资企业、合伙企业以及公司制企业。

(1) 个人独资企业特点

| | |
|---------|-------------|
| 投资人 | 一个自然人 |
| 承担责任 | 无限债务责任 |
| 权益转让 | 困难 |
| 筹集资金 | 难以从外部获得大量资金 |
| 所得税 | 个人所得税 |
| 组建公司的成本 | 低 |
| 企业生命 | 有限 |

(2) 合伙企业的特点

| | |
|---------|--------------------------|
| 投资人 | 两个或两个以上自然人（有时也包括法人或其他组织） |
| 承担责任 | 无限的、连带债务责任 |
| 权益转让 | 权益转让需经其他合伙人同意，甚至修改合伙协议 |
| 筹集资金 | 从企业外部大额筹集资金难度大 |
| 所得税 | 个人所得税 |
| 组建公司的成本 | 较低 |

(3) 公司制企业的特点

| | |
|---------|--------------------------|
| 投资人 | 有限责任公司（1-50），股份公司（2-200） |
| 承担责任 | 有限债务责任 |
| 权益转让 | 容易 |
| 筹集资金 | 容易筹集大额资金 |
| 所得税 | 公司所得税和个人所得税 |
| 组建公司的成本 | 高 |

二、企业财务管理的内容

筹资管理

投资管理

营运资金管理

成本管理

收入与分配管理



第二节 财务管理目标

财务管理的目标是企业财务活动期望实现创造财富（价值）的结果，是评价财务活动是否合理的基本标准。财务管理的目标典型的观点有四种：利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化。

一、财务管理目标的主要观点

（一）利润最大化

1. 利润的不同形式

- (1) 税前利润
- (2) 税后利润
- (3) 边际贡献
- (4) 息税前利润

2. 利润最大化优缺点

| 优点 | 缺点 |
|--|--|
| (1) 直接反映企业创造剩余产品的数量 (2) 是整个社会财富增加的根本保障 (3) 有利于资本的优化配置，提高经济效益 | (1) 没有考虑利润实现的时间和时间价值 (2) 没有考虑风险问题 (3) 没有反映创造利润同投入资本的关系 (4) 可能导致短期财务决策行为 |

【提示】利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化。每股收益除了反映所创造利润与投入资本之间的关系外，每股收益最大化与利润最大化目标的缺陷基本相同。

（二）股东财富最大化

| 优点 | 缺点 |
|--|---|
| (1) 考虑了风险因素 (2) 一定程度上克服了短期行为 (3) 对于上市公司，股东财富最大化容易计量，便于考核 | (1) 非上市公司很难适用 (2) 股价不能准确反映公司业绩，股价会受多因素影响 (3) 对其他利益相关者重视不够 |

【提示】对于上市公司来说，股东财富由其拥有的股票数量和股票价格决定。当股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富达到最大。

（三）企业价值最大化

| 优点 | 缺点 |
|---|--|
| (1) 考虑了取得报酬的时间，并用时间价值原理进行计量 (2) 考虑了风险与报酬的关系 (3) 克服了追求利润的短期行为 (4) 用价值代替价格，避免了外界市场因素的干扰，有效地规避了短期行为 | (1) 过于理论化，不易操作 (2) 非上市公司只能进行专门化的评估确定其价值，很难做到客观和准确 |

（四）相关者利益最大化

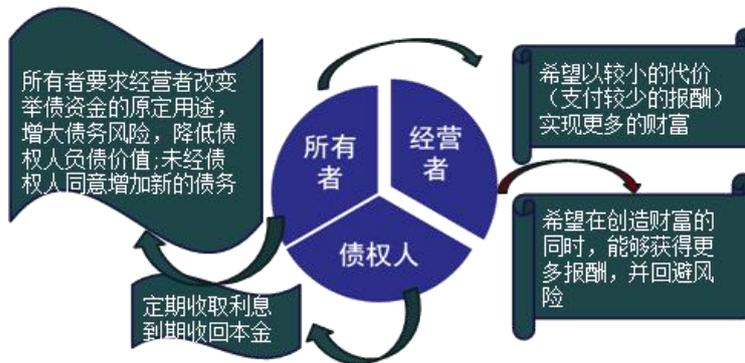
企业是多个利益相关者组成的契约的集合，包括股东、债权人、经营者、员工、客户、供应商和政府。在制定财务管理目标时，不能忽视相关利益群体的利益。

该目标的提出有利于企业的长期稳定发展；体现多方共赢的价值理念。



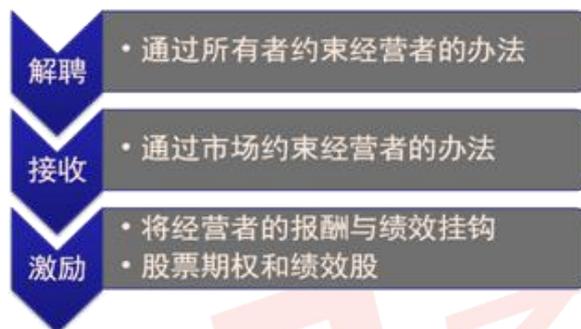
二、利益冲突与协调

(一) 企业存在的最主要利益关系人及利益冲突

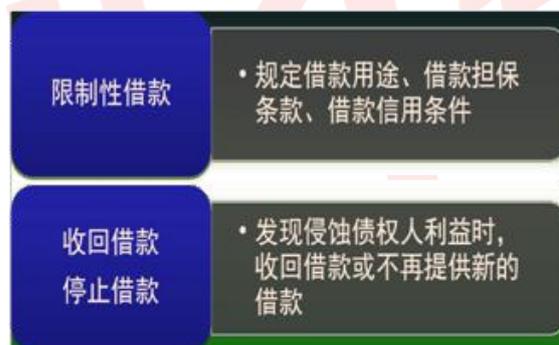


(二) 利益冲突的协调

1. 所有者与经营者之间利益冲突的协调



2. 所有者与债权人之间利益冲突的协调



三、社会责任

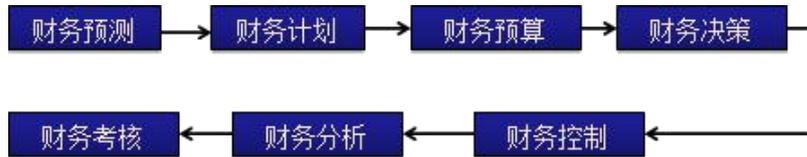
社会责任是指企业在谋求股东权益最大化之外应有增进社会利益的义务, 包括对员工、债权人、消费者、社会公益、环境与资源应承担相应责任。

【提示】(1) 企业还有义务和责任遵从政府的管理、接受政府的监督。(2) 任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本。(3) 过分地强调社会责任而使企业价值减少, 就可能导致整个社会资金运用的次优化, 从而使社会经济发展步伐减缓。



第三节 财务管理环节

财务管理环节就是财务管理工作的一般程序与步骤。



第四节 财务管理环境

财务管理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条件的统称，主要包括技术环境、经济环境、金融环境和法律环境等。

一、技术环境

财务管理的技术环境，是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。（如会计信息化建设问题）

二、经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中，经济环境是最为重要的。

经济环境包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及通货膨胀水平等。

三、金融环境

（一）金融工具及其特征

金融工具是指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具，借助金融工具，资金从供给方转移到需求方。包括基本金融工具和衍生金融工具。

金融工具的主要特征是流动性、收益性和风险性（信用风险和市场风险）

（二）金融市场及其分类

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。

1. 以期限为标准，分为货币市场和资本市场。

货币市场（短期金融市场）特点：（1）期限短；（2）交易目的是解决短期资金周转；（3）金融工具具有较强的“货币性”，即流动性强、价格平稳、风险较小等特性。

货币市场具体的有同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场。

资本市场（长期金融市场）特点：（1）融资期限长；（2）融资目的是解决长期投资性资本的需要；（3）资本借贷量大；（4）收益较高但风险也较大。

资本市场具体包括股票市场、债券市场和融资租赁市场。

2. 以功能为标准，分为发行市场和流通市场。

发行市场（一级市场）主要处理金融工具的发行与最初购买者之间的交易。

流通市场（二级市场）主要处理现有金融工具转让和变现的交易。

3. 以融资对象为标准，分为资本市场、外汇市场和黄金市场。

四、法律环境

法律环境是指企业与外部发生经济关系时应该遵循的有关法律、法规、和规章制度等，主要包括公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、税法、企业财务通则、内部控制基本规范等。



法律环境对企业的影响是多方面的，影响范围包括企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。



请关注公众号、听更多免费直播

老会计
www.lkj100.com