

第一章

财务管理概论

本章导读

作为高级财务管理人才的财务总监（chief financial officer, CFO）在企业管理层中占有重要地位，是 CEO 的“左膀右臂”。TCL 创始人、董事长李东生在 2015 年中国绿公司年会上说：“我有一个很好的财务总监，在 20 世纪 90 年代中后期就再三提醒我要改善公司现金流，也正是听了财务总监的建议，公司才安全度过了 2005—2006 年的困难时期。”发挥重要作用的财务总监也有着较为可观的收入。《新理财》杂志公布的《A 股上市公司财务总监榜单：薪酬 Top100》显示，上榜门槛为 275 万元，位列前三的依次是中国平安、中南建设和金科股份的 CFO，2020 年的薪酬分别为 1 603 万元、1 560 万元、1 186 万元。这是一个很诱人的高薪岗位，然而对于在校的财经类专业学生而言，要成为高级财务管理人才还有很长的路要走。从《财务管理学》学起，一步一个脚印，一定能实现心中的梦想。

李才是一位刚刚毕业的飞行器设计与工程专业的学生，在大学期间就获得了多项航拍飞行器技术专利，在“万众创业、大众创新”的影响下，他打算成立一家企业，从事航拍飞行器设计、制造与销售。他目前面临的首要问题是如何创立企业，拟设立的企业应采取什么样的组织形式。因此，本章首先阐述企业的创立和组织形式。

资料来源：https://business.sohu.com/a/510076987_121123848。

第一节 企业的创立和组织形式

一、企业的概念与特征

企业是以盈利为目的，运用各种生产要素（如土地、劳动、资本、技术和企业家才能等）向市场提供商品或服务，依照法定程序成立的、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。根据这一定义可知，企业具有以下特征：

第一，企业是一种正式组织，有名称、组织机构、规章制度，因此不同于以情感、兴趣、爱好和需要为基础自发形成的非正式组织。虽然企业是一种正式组织，但不一定是法人，因为企业还包括个人独资企业和合伙企业等自然人企业。



第二，企业是一种经济组织，它以经济活动为中心，实行全面的经济核算，追求并致力于不断提高经济效益，因此它不同于行政、军事、政党、社团组织和教育、科研、文艺、体育、医疗卫生等事业单位组织。

第三，企业是一个以盈利为目的的组织，赢取利润是企业最直接、最基本的目的，通过产品经营和资本经营，追求资本增值，实现利润最大化，它与不以盈利为目的的基金会、慈善机构、寺庙等非营利组织不同。

按照不同的分类标准，企业有不同的类型。按照实体的集约程度划分，企业可分为单一企业、多元企业、经济联合体和企业集团；按照企业规模划分，企业可分为大型企业、中型企业、小型企业、微型企业；按照所有制关系划分，企业可分为国有企业、私有企业、中外合资（合作）企业、外商独资企业；按照企业组织形式划分，企业可分为独资企业、合伙企业和公司制企业。

二、企业的组织形式

（一）个人独资企业

个人独资企业是由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。独资企业不具有法人资格，其业主拥有对企业生产经营的绝对决策权和控制权，独享企业盈利并承担企业的全部风险和责任。在我国，个人独资企业的设立、投资人及事务管理、解散和清算等均需根据 2000 年 1 月 1 日起实施的《中华人民共和国个人独资企业法》开展。

独资企业的主要优点如下：①组建手续简便，无须较多的开办费；②业主独揽企业的经营决策权，所有权与经营权合一，管理效率较高；③业主独享企业利润，只需缴纳个人所得税，而无缴纳企业所得税之忧；④无须向社会公布其财务报表，可在一定程度上保守商业秘密。

但是，独资企业也有其无法克服的缺点，主要表现为：①因独资企业的资本有赖于业主一人，资本实力不可能非常雄厚，从而使这种企业对外筹资非常困难，企业规模较小，在激烈的市场竞争中面临较大的风险；②业主需对企业债务承担无限责任，当企业的资产不足以抵偿债务时，业主家庭财产也将被追索，甚至有“牢狱之灾”；③企业的寿命与业主的寿命相连，一旦业主亡故，企业也将“寿终正寝”。

（二）合伙企业

合伙企业是由两个或两个以上的业主共同出资兴办的企业。合伙企业的业主称为合伙人，他们之间按照共同商定的合约决定各自的出资额以及每人应分享的利润和承担的责任。按合伙人所承担责任的差别，合伙企业可分为普通合伙和有限合伙两种。前者由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任；后者由普通合伙人和有限合伙人组成，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙

企业债务承担有限责任。不管是一般合伙还是有限合伙企业，均可以按照合伙协议的约定或者经全体合伙人决定委托一个或者数个合伙人对外代表合伙企业，执行合伙事务。被委托的合伙人称为执行事务合伙人。只有执行事务合伙人才能对外代表企业，以企业的名义签订合同。合伙企业在法律上不具有法人资格。

合伙企业的主要优点如下：①相对于独资企业，由于合伙企业的业主人数增加，资本实力相对雄厚，信用较佳；②可以实现不同个人的资本、技术、能力的有机结合，从而形成比独资企业更强、更有创造力的经营实体；③合伙企业无须向社会公布其财务报表，其业主只需缴纳个人所得税即可。

合伙企业的缺点主要表现为：①合伙企业的权力相对分散，可能导致决策缓慢，贻误商机；②合伙企业会因某个合伙人的退出或死亡而宣告终止；③合伙企业的资本不能以股票形式出现，不能转让或变现，与公司相比，所有权的转让较困难，难以筹集大量的资金；④普通合伙企业的合伙人及有限合伙企业的普通合伙人需对企业的债务承担无限连带责任。

（三）公司制企业

公司是依法设立的，以其全部法人财产实行自主经营、自负盈亏、照章纳税的具有法人资格的经济组织。根据股东对公司所负责任的不同，公司可分为以下五类：一是无限责任公司，即所有股东无论其出资额多少，对公司的债务均承担连带无限责任；二是有限责任公司，即所有股东均以其出资额为限对公司债务承担责任；三是两合公司，即由无限责任股东和有限责任股东共同组成的公司，其兼有无限公司和有限公司的特点；四是股份有限公司，即公司全部资本分为金额相等的股份，所有股东均以其所持股份为限对公司的债务承担责任；五是股份两合公司，即由无限责任股东和有限责任股东共同组成的公司，是介于无限责任公司和股份有限公司之间的一种股份公司，是两合公司的特殊形式。根据《中华人民共和国公司法》的规定，我国目前的公司主要是股份有限公司和有限责任公司两类。

股份有限公司，是指依照公司法的有关规定设立的，其全部资本划分为等额股份，股东以其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的企业法人。股份有限公司的主要特征如下：①全部资本分为等额股份，股份采用股票的形式；②所有股东均以其认缴的股份为限对公司承担责任；③对发起人有人数限制^①；④股东的股份可以依法自由转让；⑤设立、歇业、解散程序较为复杂；⑥上市公司必须定期向社会公众公布其财务报告。

有限责任公司也称有限公司，是指依照公司法的有关规定设立的，股东以其出资额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的企业法人。有限责任公司的主要特征如下：①所有股东均负有限责任；②资本不分为等额股份，以证明股东出资份额的权力证书为出资证明书，而不是股票；③股东必须符合法定人数；④股权转让必须经股东会讨论通过；⑤设立、歇业、解散程序相对简单；⑥无须向社会公众公布其财务报告。

我国《公司法》还允许设立一人有限责任公司（简称“一人公司”），一人公司是指

^① 《中华人民共和国公司法》第七十八条规定：“设立股份有限公司，应当有二人以上二百人以下为发起人，其中须有半数以上的发起人在中国境内有住所。”



只有一个自然人股东或者一个法人股东的有限责任公司。一个自然人只能投资设立一个一人公司。一人有限责任公司的股东不能证明公司财产独立于股东自己的财产的，应当对公司债务承担连带责任。

公司这种企业组织形式具有独资、合伙企业不可比拟的优点，主要表现为：①公司的债务责任与股东的个人财产无关，公司及股东对债务的责任均为有限责任^①；②公司筹集资金相对较容易，从而使公司具有较多的增长机会；③所有权与经营权的分离使企业能聘用高素质的职业管理人员，从而有利于经营管理效率的提高；④公司有无限寿命，即使所有权转移仍能保持其法人地位，具有经营上的连续性。

公司这一组织形式的主要缺点如下：①双重征税，公司在经营活动获得的利润要缴纳公司所得税，股东分红所得要缴纳个人所得税；②所有权与经营权的高度分离，使得所有者与经营者的委托—代理关系复杂化，从而加大了代理成本；③政府对公司的法律管制相对较严；④股份有限公司的股份自由转让可能导致公司被少数大股东控制；⑤上市公司定期公布财务报告不仅要负担较高的信息报告成本，而且可能泄露公司的商业秘密。

到此，李才已经了解了不同组织形式的企业特征和优缺点，经过综合权衡，他决定以自己的专利投资入股，并邀请与其志同道合的两位朋友——王力和张伟现金投资入股，成立一家蓝天航拍飞行器股份有限公司（以下简称“蓝天航拍”），李才亲自担任公司总经理。作为一位工科专业的毕业生，企业管理知识尤其是财务管理知识比较欠缺，但他听闻“企业管理要以财务管理为中心”，因此，决心恶补一下财务管理方面的知识。

第二节 财务管理的概念

正如人的生存必须要有“血液”和“血液的流动”一样，企业的正常运营也离不开“资金”和“资金的运动”。为保障资金流动的顺畅，企业管理者必须组织一系列的财务活动，处理好各种财务关系，而这些正是财务管理的主要内容。因此，要理解什么是财务管理，必须先理解企业财务活动和财务关系。

一、财务活动与财务关系

（一）财务活动

“资金”和“资金的运动”是企业正常运营的必备条件。在企业的再生产过程中，企业通过不同渠道以不同的方式筹措一定数量的货币资金，然后用货币资金购买机器设备、建造房屋、采购材料、支付日常费用。企业的劳动者借助于劳动手段改变劳动对象，使房屋和设备折旧的价值、材料消耗的价值和劳动者的劳动价值转移至生产物，使之成为在产品、

^① 我国《公司法》不允许设立无限责任公司。

产成品，再以产成品销售的形式收回货币资金。随着企业再生产过程的不断进行，上述由“货币资金→材料和固定资产→在产品→产成品→货币资金”的转换过程也不断周而复始地运动下去，这种转换过程称为企业的物资运动。与企业的这种有形物资运动相适应，还同时存在着另外一种无形的运动形式：在物资的购买阶段，货币资金形态转化为固定资金（对应的物资形态是固定资产）、储备资金（对应的物资形态是材料）形态；在生产阶段，固定资产的损耗价值和储备资金以及劳动者创造的价值又依次转化为生产资金和成品资金形态；在销售阶段，成品资金又转化为货币资金形态。这种由货币资金开始依次经过储备资金和固定资金、生产资金、成品资金再回到货币资金的运动过程，称为企业的资金运动。企业的资金运动与物资运动一样，随着企业再生产过程的不断进行而进行。从货币资金开始，经过若干阶段，依次转换其资金形态，又回到货币资金的过程称为资金的循环。这种循环周而复始地进行下去，称为资金的周转。资金的循环和周转，体现了资金形态的变化，具有时间上的继起性和空间上的并存性。资金运动就构成了财务活动的主要内容。

企业财务活动是经营实体涉及资金的活动，即开展生产经营活动所涉及的筹集、运用和分配资金的活动。因此，企业财务活动主要包括筹资引起的财务活动、投资引起的财务活动、经营引起的财务活动和分配引起的财务活动。

1. 企业筹资引起的财务活动

任何企业要从事生产经营活动，首先必须筹集一定数量的资金。从资金运动的角度看，企业从各种渠道以各种方式筹集资金是资金运动的起点。在筹资过程中，企业不仅要确定适宜的筹资规模，而且要研究各种不同的筹资渠道、方式、工具的特点，确定合理的筹资结构，以努力使筹资的代价最小且风险最低。企业从所有者、债权人那里筹集来的资金，可以是货币，也可以是实物、无形资产等其他形式。

2. 企业投资引起的财务活动

企业在取得资金后，必须将其投放于生产经营过程中，以谋求最大的经济效益。企业资金的投放与使用方式主要包括：购建房屋、机器设备等固定资产；购买或研发专利、专有技术等无形资产；购买股票、债券等金融资产以及以各种形式的资产对外投资；等等。企业在资金的投放与使用中必须确定合理的投资规模，通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，使投资者在承受较小风险的前提下取得较高的报酬。

3. 企业经营引起的财务活动

企业在正常的经营过程中，会发生一系列的资金收支。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他经营费用；其次，当企业将产品或商品销售后，可以取得收入，收回资金；最后，如果企业现有资金不能满足企业经营需要，还要采取短期借款等方式来筹集所需资金。上述资金收支属于企业经营引起的财务活动。

在企业经营引起的财务活动中，主要涉及的是流动资产与流动负债的管理问题，即营运资金的管理。营运资金的管理关键是如何加速资金的周转。在一定时期内，资金周转越快，相同数量的资金就可生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，如何加速资金周转、提高资金的利用效率，是财务人员在经营活动引起的财务活动中需要考虑的主要问题。



4. 企业分配引起的财务活动

企业将资金投放和使用后，必然会有一定成果，这种成果首先表现为收入，并在补偿各种成本、费用后获得利润（若收入不足以补偿成本、费用则为亏损）。从资金运动的角度看，收入的实现过程实质上是货币资金的回收，收回的货币资金在补偿生产经营中的资金耗费后若有剩余即表现为利润。企业实现的利润首先应缴纳所得税，税后利润再按照国家有关法律、法规规定提取公积金，剩余部分再在发放给所有者和企业留存之间进行合理的分配。由于资金的分配实质是各相关利益主体之间利益的权衡过程，因此，企业的分配必须在国家有关法律、法规的指导下，根据确定的分配原则，合理确定分配的规模与方式，在满足各相关利益主体愿望的基础上，力争使企业的长期利益最大化。

企业通过筹资活动筹措到的资金用于投资活动和生产经营活动，通过投资和生产经营活动所获得的收益要在发放给所有者和企业留存之间进行分配，留存的收益又可以用来补充企业投资所需资金。因而，筹资、投资、经营和分配这四个方面的活动伴随着企业生产经营活动过程的循环往复不断进行，四者相互联系、相互依存，共同构成企业财务活动的完整过程，同时也成为企业财务管理的主要内容。

（二）财务关系

企业在组织财务活动，即开展资金筹集、资金运用和资金分配的过程中，必将与所有者、债权人、税务机关、职工等有关各方发生广泛的经济联系，这种联系的核心是经济利益，是因企业的财务活动而引起的，因此，我们将企业在财务活动中与有关各方发生的经济利益关系称为财务关系。归纳起来，企业财务关系主要表现在以下几个方面。

1. 企业与其所有者之间的财务关系

企业与所有者之间的财务关系表现为所有者按约定向企业投入资金，企业向所有者支付投资报酬所形成的经济利益关系。所有者因向企业投入资金而拥有对企业的最终所有权，享受企业收益的分配权和剩余财产的支配权；企业从所有者那里吸收资金形成企业的自有资金，拥有法人财产权，企业以其全部法人财产权，依法自主经营、自负盈亏、照章纳税，对所有者承担资产保值增值责任，向所有者支付投资报酬。所以，企业与所有者之间的财务关系实质上是一种所有权和经营权的关系。

2. 企业与其债权人之间的财务关系

企业与其债权人之间的财务关系表现为债权人按合同、协议向企业投入资金，企业按合同、协议向债权人支付利息、归还本金所形成的经济利益关系。企业的债权人主要有：①债券持有人；②银行和非银行金融机构等贷款机构；③商业信用提供者；④其他出借资金给企业的单位或个人。债权人向企业投入资金的目的除了安全收回本金外，更重要的是为了获取固定的利息收入。企业吸收债权人的资金形成借入资金，对此企业必须按期归还，并依合同、协议的约定支付利息。因此，企业与债权人之间的财务关系实质上是一种债权债务关系。

3. 企业与其被投资单位之间的财务关系

企业与其被投资单位之间的财务关系表现为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。企业以所有者的身份向其他单位投资，应按约定履行出资义

务,有权参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位之间的财务关系体现的是所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业与其债务人之间的财务关系

企业与其债务人之间的财务关系表现为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。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。企业与其债务人的财务关系体现的是债权与债务关系。

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体现为企业按税法规定依法纳税而形成的经济关系。正如本杰明·富兰克林(Benjamin Franklin)在300多年前的一封信中写到的那句经典名言:“这个世界没有什么确定的,只有死亡和税收除外。”企业按照税法规定定期向政府缴纳流转税、所得税等,政府保护企业的合法利益不受侵害,由此形成的财务关系实质上是一种强制的经济利益关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系表现为企业内部各单位之间因相互提供产品、劳务而形成的经济利益关系。在实行内部责任核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间相互提供产品、劳务必须进行合理的计价结算,严格分清各单位的经济利益与经济责任,以充分发挥激励机制和约束机制的作用。由此形成的财务关系实质上是一种货币收支结算关系。

7. 企业与其职工之间的财务关系

企业与其职工之间的财务关系表现为职工向企业提供劳动,企业向职工支付劳动报酬而形成的经济利益关系。企业按照按劳分配的原则,以职工提供劳动的数量和质量为依据,向职工支付工资、奖金、津贴等劳动报酬,由此形成的财务关系实质上是一种分配关系。

二、财务管理的概念

(一) 财务管理的概念、特点与地位

企业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,是组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作,其主要内容包括筹资管理、投资管理、营运资金管理与利润分配管理。

企业管理包括生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等多方面的内容。与其他企业管理活动相比,财务管理具有综合性、广泛性和灵敏性等特点。

1. 综合性

在众多的企业管理活动中,有的侧重于使用价值的管理、有的侧重于价值管理、有的侧重于劳动要素的管理、有的侧重于信息的管理。财务管理作为企业管理的重要组成部分,主要利用价值形式对企业的生产经营活动实施管理,通过价值形式将企业生产经营的各个方面及其他管理工作的质量、效果、问题等综合地反映出来,促使企业管理水平和经济效



益不断提高。

2. 广泛性

财务管理的广泛性在于它涉及企业生产经营的各个方面、各个部门。在企业中凡涉及资金的收支活动，都与财务管理有关。而资金是企业的“血液”，流动于企业各个方面、各个部门，因此，企业的每一项生产经营活动、每一个部门都与财务管理发生广泛的联系，都必须接受财务部门的指导和财务制度的约束，以此促进企业经济效益的提高。

3. 灵敏性

在企业中，生产经营状况如何，管理的效果怎样，都可以迅速地通过各种财务指标反映出来。如决策是否得当、经营是否有方、技术是否先进、生产组织是否合理、产销是否衔接、收入与利润的取得是否合理等都会迅速地影响企业的财务指标，从而有利于及时总结经验，分析问题，不断地提高企业经济效益。

财务管理与企业管理的其他活动相比存在着综合性、广泛性和灵敏性等特点，这决定了其在企业管理中的中心地位，即企业管理应以财务管理为中心，在实践中对财务管理重要性的认识是一个渐进的过程。在我国不同的时期企业管理有不同的中心：在计划经济体制下，企业管理以生产计划为中心；随着市场经济体制的建立和发展，演变到先是以市场销售为中心，后又转变到以资本经营为中心；直到1995年4月，财政部召开全国财政工交企业工作会议，总结交流了11家国企的财务管理经验，其中基于宝钢集团的经验提出“企业管理要以财务管理为中心”。

8

（二）财务管理与会计的关系

由于企事业单位的财务管理和会计职能大多由同一个机构履行，该机构既有被称为“财务处（部、科、室）”的，也有被称为“会计处（部、科、室）”的，因而使得许多非财务管理、会计专业的人士认为财务（管理）和会计是一回事。20世纪80年代以来，我国财务与会计界就财务与会计到底谁包括谁的问题展开了两次大的讨论，关于二者的关系问题主要有“大会计观”“大财务观”和“财会并列观”三种观点。“大会计观”认为会计具有直接的管理职能，会计应当包括财务，财务是管理的对象，必须对财务实施会计管理。

“大财务观”认为会计工作是财务管理工作的组成部分。他们认为会计核算只是财务管理的一个基本环节，并提出广义的财务管理包括会计，只有狭义的财务管理才会与会计并列。

“财会并列观”与前述两种观点均不相同，它既不赞成会计包括财务，也不赞成财务包括会计，因为财务与会计二者工作性质、内容都各不相同，主张二者并列。

我们赞同财务管理与会计是并列的或平行的观点，即二者虽然关系密切，但它们之间是有区别的。

1. 财务管理与会计的区别

（1）目标不同。财务管理的根本目标在于实现股东财富最大化；而会计目标只在于如何定期、完整、准确地提供投资者、企业管理者及其他利益相关主体所需要的会计信息，即对外提供会计报表和对内提供内部决策报表。

（2）管理的内容和方法不同。财务管理以资金运动（现金流量、财务活动等）作为

学科内容，侧重于事前的预测、决策、计划和事中的控制与监督，财务计划、财务控制和财务分析是其主要方法。会计则主要把会计作为信息系统，以会计要素的确认、计量、报告作为主要内容，侧重于对事后经济事项进行反映和监督，它以设置会计科目和账户、复式记账、填制凭证、登记账簿、成本核算和编制报表为主要方法。

(3) 工作内容不同。财务人员主要负责以下工作：筹集资金、投资管理、股利分配、银行与保险、信用和收款等；而会计人员主要负责以下工作：提供对外会计报告、对内报告、计划与控制、经济评价、保护企业财产、税务管理等。

(4) 工作机构不同。财务机构的设置与否受企业规模的影响，比如在西方，小型企业一般不单独设立财务管理组织，而大型企业一般都设置专门的财务管理机构负责企业的财务会计工作。会计机构的设置则不受企业大小的影响，也就是说，所有企业都应当设置会计部门以加强会计核算。

2. 财务管理与会计的联系

财务管理与会计是密不可分的，其联系主要表现在以下几个方面。

(1) 财务管理工作的有效进行必须依赖于会计所提供的信息。财务管理的基本环节包括财务预测、决策、预算、控制、分析，每一个环节都依赖于会计信息。

(2) 财务管理工作的的好坏可以通过会计信息得以揭示和反映。企业财务状况的好坏，很大程度上取决于财务管理的水平。所以，一个企业理财是否有成效，通过会计信息的分析就可得出结论。

(3) 会计信息的提供要满足财务管理的需要。财务管理作为企业管理的重要组成部分，在会计信息方面的要求比其他管理更为迫切。如果会计信息失真，必然会造成财务分析结果失当、财务预测准确性差、财务决策失误、财务预算约束无效、财务控制乏力，从而造成财务管理混乱、经济效益低下，最终可能导致企业破产清算。

9

第三节 财务管理的目标

美国著名管理学家彼得·德鲁克(Peter F. Drucker)在其《管理的实践》一书中提出，一切活动开始于目标的制定，活动的进行以目标为导向，活动的结果以完成目标的程度来评价。可见目标贯穿于整个管理活动过程中。财务管理作为企业的一项重要管理活动，其目标也贯穿于整个企业的财务管理过程中。正确的财务管理目标是企业财务管理系统良性循环的前提条件，财务管理目标是财务管理研究的起点。

一、财务管理目标的含义和种类

财务管理目标又称财务目标、理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的，是评价企业财务活动是否合理的标准，它决定着财务管理的基本方向。财务管理目标反映



着理财环境的变化，并根据环境的变化做适当调整，因此不同时期有着不同的财务管理目标。财务管理目标是财务管理理论体系中的基本要素和行为导向，是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。

明确财务管理的目标，是搞好财务工作的前提。财务管理是企业管理的一个组成部分，因此企业财务管理的目标必须和企业管理的总体目标保持一致。从根本上讲，企业的目标是通过生产经营活动创造更多的财富，不断增加企业价值。但是，具体到每一家企业的财务管理目标则要考虑企业所面临的财务管理环境和企业自身实际等诸多因素来确定，即不同国家的企业面临的财务管理环境不同，即使是同一国家的企业，其公司治理结构不同，发展战略不同，所处的生命周期不同，财务管理的目标在体现上述根本目标的同时又有不同的表现形式，主要有利润最大化、股东财富最大化和企业价值最大化三种。

（一）利润最大化

利润最大化是财务目标的较早表述。这种观点从西方经济理论的角度出发，认为利润代表了企业新创造的财富，利润越多则企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。从会计的角度来看，股东权益包括股本、资本公积、盈余公积和未分配利润四部分，其中只有盈余公积和未分配利润的增加才是由企业当期自身的经营业绩所致的，而这两部分又来源于利润最大化的实现，是企业从净利润中扣除股利分配后的剩余，因此利润是股东价值的来源，也是企业财富增长的来源。因而，持利润最大化观点的学者认为，企业的财务目标应当使利润额在尽可能短的时间内达到最大。由于利润是企业一定期间经营收入和经费费用的差额，因此将利润最大化作为企业财务追求的目标，有利于引导企业在追求收入增加的同时还注重成本的降低，促使企业一方面不断改进技术与工艺、提高产品质量、扩大销售收入，另一方面持续加强企业管理、提高劳动生产率、降低成本费用。

目前，利润在我国是评价企业业绩的重要指标之一。例如，在主板申请上市和增资扩股时，要考察企业最近三年的盈利情况；国务院国资委对中央企业负责人的考核指标中，年度利润是主要考核指标之一。但是，将利润最大化作为企业财务行为的根本目标，也存在一定的缺陷，主要表现在以下六个方面。

（1）利润最大化未考虑利润实现的时间。不同时点上相等金额的利润所代表的价值是不同的，因为资金是有时间价值的。例如，有A、B两个投资项目，项目寿命均为2年，A项目第1年和第2年的利润总额分别为100万元、0万元，B项目第1年和第2年的利润总额分别为0万元和100万元。由此可知，两个项目在寿命期内的利润总额均为100万元，但利润获得的时间不相同，A项目的100万元利润早于B项目的100万元利润。如果不考虑资金时间价值，这两个项目是无差异的。但如果考虑资金时间价值，则A项目由于其利润获得的时间更早，因而有着更大的价值。

（2）利润最大化没有有效地考虑风险问题。一般而言，获取利润与所承担的风险往往存在着一定的对等关系，高利润通常伴随着高风险。如果不考虑风险因素而片面追求利润最大化，将会使决策者优先选择高风险的项目。一旦不利的事件发生，企业将陷入困境，甚至可能破产。例如，两家生产牙膏的公司，去年都赚了1 000万元，其中A公司

1 000 万元利润中的 700 万元是靠生产和销售牙膏赚到的, 另外 300 万元是靠炒股赚来的; B 公司特别擅长炒股, 去年炒股赚了 1 200 万元, 但牙膏卖得不好, 不仅没赚钱, 反而亏了 200 万元, 炒股和卖牙膏两项业务加起来, 去年赚的利润总额也是 1 000 万元。若不考虑风险大小, 两家公司的利润没有区别, 但如果考虑风险的话, 显然炒股所赚取的利润不确定性更大, 而牙膏的生产经营利润的风险更小, 因此 A 公司更优。

(3) 利润最大化没有考虑投入与产出的关系。利润额是一个绝对指标, 若不将其与相应的资本投入额联系起来看, 则很难做出正确的判断与选择, 还有可能使决策者选择高投入的项目, 而放弃高效益的项目。例如, 同样获得 100 万元利润, 一个企业投入资本 500 万元, 另一个企业投入 600 万元, 哪一个更符合企业的目标? 若不与投入的资本额联系起来, 就难以作出正确判断。

(4) 利润最大化并不一定能反映企业的真实盈利能力。利润是企业经营成果的会计度量, 而由于同一经济问题的会计处理方法具有多样性和灵活性, 使得利润并不能反映企业真实的盈利情况。例如, 调增固定资产折旧年限、调低应收账款坏账准备计提比例, 均可以使企业的成本费用下降从而使企业账面利润增加, 但实际上企业财富并没有增加。

(5) 利润最大化不能反映企业未来的盈利能力。利润是基于历史的角度, 反映的是企业过去某一期间的盈利水平, 并不能反映企业未来的盈利能力。就企业的利益相关者而言, 更关心的是企业的未来盈利能力。

(6) 利润最大化目标往往使企业财务决策者带有短期倾向。利润最大化容易诱使企业只顾实现当前的最大利润, 而不顾企业的长远发展; 只顾迎合投资者的心理, 当期多分红而少积累; 只顾局部利润最大, 而不顾总体目标的实现; 等等。例如, 研发投入是企业培育核心竞争力的必由之路, 然而由于研发投入的回报不确定性大且周期长, 在短期内研发投入所形成的费用会冲减企业利润, 进而会降低与利润挂钩的经理人薪酬, 使得经理人不愿意加大研发投入。

因此, 现代财务理论认为, 尽管从经济学的角度来看利润最大化作为企业财务管理目标有一定道理, 但它很难适应现代财务管理的要求, 因而它不是财务管理的最优目标。

(二) 股东财富最大化

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营, 为股东带来尽可能多的财富。在股份公司中, 股东财富由股东所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定。在股票数量一定的情况下, 当股票价格达到最高时, 则股东财富也达到最大。所以, 股东财富最大化又演变为股票价格最大化。在有效资本市场中, 股东财富最大化目标可以理解为最大限度地提高股票的价格。股票的价格由其价值决定, 而股票的价值一方面取决于企业未来获取现金流量的能力, 另一方面也取决于现金流入的时间和风险。

与利润最大化目标相比, 股东财富最大化目标的积极意义在于以下几个方面。

(1) 考虑了时间价值。股东财富最大化目标考虑了股东未来报酬取得的时间因素, 并用资金时间价值原理进行了科学的计量。股票的价格取决于股票的价值, 而股票的内在价值取决于该股票能给持有人在持有期内带来多少现金流入, 它是未来现金流入的现值之



和（有关货币时间价值的具体计算原理将在本书第三章中详细介绍）。因此，股票价值的计算考虑了时间因素。

（2）考虑了风险因素。“投资者的眼睛是雪亮的”，企业的风险越大，投资者要求的必要报酬率就越高，因此，对于利润相同但风险不同的两家公司的股票，投资者对于风险较高的企业股票估价会更低，表现为更低的股票价格。

（3）有利于克服企业在追求利润上的短期行为。股票的价值是投资者预计的企业未来现金净流量的现值之和，因此，股东财富最大化不取决于企业过去所赚取的利润，而取决于未来的现金流量。经营者如果存在片面追求利润的短期行为，尽管其报表上的利润可观，投资者则同样会对其短期行为做出正确的反应。例如，如果经营者为了眼前的利润“好看”，而缩减有利于企业核心竞争力培育的研发投入，则投资者依然会降低对该企业的股票估价。所以实行股东财富最大化目标有利于克服企业只追求短期利润的行为，使企业财务管理从更长远的视野发挥统帅作用。

（4）有利于社会财富的增加。股东财富是社会财富的一个子集，如果每个企业都将股东财富最大化作为自己的财务目标，则整个社会的财富将会得到相应的增加。

（5）有利于对经营者进行考核和奖惩。如果资本市场是有效的，股价则客观公正地反映了经营者努力的水平。股东财富是股价的函数，容易量化。因此投资者可用股东财富最大化目标是否实现及实现的程度大小对经营者进行绩效考核和奖惩。

但是，我们也应该看到，股东财富最大化也存在一些缺点，主要表现为如下。

（1）股价并不一定总能正确反映经营者的努力。股票价格的变动除受企业经营因素影响之外，还会受到企业无法控制的因素影响。如果股票价格没有及时、正确地反映经营者认为较好的财务决策，将会使经营者失去信心；如果经营者过分注重股票价格的变动，则可能会使财务决策误入歧途。

（2）目标过于单一。它只强调股东的利益，而对企业其他关系人的利益重视不够，在某些时候可能会影响股东财富最大化的实现。

（3）适用范围较窄。它只适用于上市公司，对非上市公司则很难适用。

（三）企业价值最大化

所谓企业价值，就是企业资产的市场价值，它等于负债的市场价值与股东权益的市场价值之和。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、充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，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。这一定义看似简单，实际上包括丰富的内容，其基本思想是将企业长期稳定发展摆在首位，强调在企业价值增长中满足各方利益关系。因此，我们认为企业价值最大化与一些学者提出的“相关者利益最大化”^①是一致的。

企业价值最大化的财务目标具体包括以下八个方面的内容：①强调风险与报酬的均衡，将风险控制在企业可以承受的范围之内；②创造与股东之间的利益协调关系，努力

^① 相关者利益最大化是指企业的财务活动必须兼顾和均衡各个利益相关者的利益，使所有利益相关者的利益尽可能最大化。

培养稳定的股东群；③关心本企业职工利益，创造优美、和谐的工作环境；④不断加强与债权人的联系，重大财务决策请债权人参加讨论，培养可靠的资金供应者；⑤关心客户的利益，在新产品的研制和开发上有较高投入，不断推出新产品来满足顾客的需求，以便保持销售收入的长期稳定增长；⑥讲求信誉，注意企业形象的宣传；⑦关心政府政策的变化，努力争取参与政府制定政策的有关活动，以便争取出现对自己有利的法规，但一旦立法并颁布实施，不管是否对自己有利，都会严格执行；⑧积极参与社会公益活动，承担社会责任，提高企业在社会公众中的形象。

如同从利润最大化向股东财富最大化转变一样，从股东财富最大化向企业价值最大化的转变是财务管理目标理论的又一次飞跃，其意义体现在以下几个方面。

(1) 企业价值最大化扩大了考虑问题的范围。现代企业理论认为，企业是多边契约关系的总和：股东、债权人、管理层、一般职工等，对企业的发展而言，缺一不可。各方都有自身利益，共同参与构成企业的利益制衡机制，如果试图通过损害一方利益而使另一方获利，结果会导致矛盾冲突，出现诸如职工罢工、债权人拒绝提供贷款、股东抛售股票、税务机关提出罚款等，这些都不利于企业的发展。从这个意义上说，企业价值最大化能弥补股东财富最大化仅仅考虑股东利益而忽略其他关系人利益的缺陷。

(2) 企业价值最大化注重在企业发展中考虑各方利益关系。从上述论述可看出，确立财务管理目标必须考虑与企业有契约关系的各个方面，但如何考虑仍是一个十分重要的问题。企业价值最大化是在发展中考虑问题，在企业价值的增长中来满足各方利益关系。如果我们把企业的财富比作一块蛋糕，这块蛋糕可以分为几个部分，分属于企业契约关系的各方——股东、债权人、职工等。从逻辑关系上来看，当企业财富总额一定时，各方的利益是此消彼长的关系，而当企业的财富增加（“蛋糕”做大）后，各方利益都会有所增加，各种契约关系人的利益都会较好地得到满足，这又有利于企业财富的增加，实现财务管理的良性循环。

(3) 企业价值最大化目标更符合我国国情。现阶段我国是一个以社会主义为政治制度、以市场经济为经济模式的国家，现代企业制度在我国有着独特的、复杂的发展历程。与国外企业相比，我国企业应更加强调职工的利益与权利，强调社会财富的积累，强调协调各方利益，强调建立企业利益共同体，实现高质量发展。所以，以企业价值最大化作为财务管理目标更符合我国国情。

尽管从理论上讲，企业价值最大化是一个相对较为完美的财务管理目标，但在实际运用时也存在如下缺陷：①由于企业价值最大化目标要求企业在财务决策时要考虑各相关者的利益，容易使决策者左右为难；②非上市企业的价值确定难度较大，虽然通过专门评价（如资产评估）可以确定其价值，但评估过程受评估标准和评估方式的影响使估价不易客观和准确，从而影响企业价值的准确性与客观性。

二、代理冲突与财务管理目标

企业是一个由众多利益相关者组成的利益共同体，但由于不同利益相关者的目标并不完全相同，因此要实现企业价值最大化的目标，就必须妥善处理好不同相关者之间因利益



目标不同而产生的冲突。

在信息不对称、契约不完备的世界中，拥有信息优势的代理人有可能为了一己私利而损害委托人的利益，从而产生了委托人与代理人之间的冲突，这种冲突被称为代理冲突。在所有权与经营权分离的现代企业中，主要有三组委托代理关系，即股东与管理层、股东与债权人、大股东与小股东，因而形成了三种代理冲突，这些代理冲突如不能得到妥善的缓解，将会影响企业价值最大化财务管理目标的实现。

（一）股东与管理层之间的代理冲突与协调

现代公司制企业的股东一般不直接参与企业的经营管理，而是聘请具有经营管理才能的专业人士来管理企业，股东与管理层之间就形成委托代理关系，股东为委托人，管理层为代理人。股东的目标是股东财富最大化，管理层的目标则是企业规模最大化，这是因为管理层所看重的薪水、权力和地位与公司规模之间都是正相关的关系。由于股东与管理层的目标不一致，在二者利益存在冲突时，管理层为了追求自身利益最大化，有可能通过采取超额在职消费、不作为、短视决策等方式损害股东利益。股东与管理层在财务目标上的冲突可以通过解聘、并购和激励三种机制来解决。

（1）解聘。这是一种通过股东约束管理层的办法。如果管理层未能使股东财富最大化，股东可以在股东大会上行使表决权解聘管理层，后者由于害怕被解聘而被迫约束自己的行为去为实现股东财富最大化而努力，从而使股东与管理层之间的目标基本一致。但是，由于现代企业的股权越来越分散，一个股东要联合足够表决权的股东人数确非易事，因此，这一办法在股权分散的企业中运用得越来越少了。

（2）并购。这是一种通过市场约束管理层的办法。如果一家企业的管理层经营决策失误、经营不力，未能采取一切有效措施使企业价值提高，股票价格就有可能一路走低，则该公司就很有可能被其他公司强行并购，相关的管理层也会被解聘。根据国外一项调查，被并购的公司高层管理人员中有 70% 在并购后被立即解雇，其余未被解雇的管理人员日后也很难有升职的机会。一个有被解聘史的经理人要想在经理劳动力市场中再找到工作的难度非常大，因为没有哪个股东会愿意聘请一个有“搞垮”企业“劣迹”的人来管理其企业。因此，管理层为了避免企业被并购，必须采取一切措施提高股票市价，增加股东财富。

（3）激励。将管理层的报酬与其绩效挂钩，以使经营者自觉采取满足股东财富最大化的措施。激励有两种基本方式：①“股票期权”方式。它是允许管理层以固定的价格购买一定数量的公司股票，股票的市场价格高于固定价格越多，管理层所得的报酬就越多。管理层为了获取更大股票涨价益处，就必然会主动采取能够提高股价的行动，而该行动与股东的目标是一致的。目前西方国家多数上市公司采取“经理人员股票期权”方式对其经营者进行激励，实践表明，它确实能较为有效地解决股东与管理层的代理冲突。②“绩效股”方式。它是公司运用每股利润、资产报酬率等指标来评价管理层的业绩，视其业绩大小给予管理层数量不等的股票作为报酬。如果公司的经营业绩未能达到规定目标，管理层将部分丧失原先持有的“绩效股”。这种方式使管理层不仅为了多得“绩效股”而不断采

取措施提高公司的经营业绩，而且为了使每股市价最大化，也要采取各种措施使股票市价稳定上升。

（二）股东与债权人之间的代理冲突与协调

除了股东与管理层之间的代理冲突之外，还有一类代理冲突也需关注，即股东与债权人之间的代理冲突。债权人将资金贷放给企业后，拥有按约定的固定利率收取利息和到期收回本金的权利，利息的获得和本金收回都取决于公司资产的流动性，因此其债权的价值大小取决于公司资产的整体风险大小。而所有者可以通过“指使”管理层调整公司资产的整体风险。例如，投资于高风险的项目，或者拒绝风险较低但净现值为正的项目（所谓的“投资不足”现象），或者以公司宝贵的现金向股东支付现金股利，这些行为均会提高公司资产的整体风险，降低债权的市场价值。根据零和博弈理论，这部分降低的债权价值必然转移至股东，从而提升股权的价值。显然，在公司正常经营的情况下，公司所有者是不会采取这种扭曲的策略的，但在公司有破产或财务困境的可能性时，上述扭曲策略是有可能发生的。

为了理解所有者与债权人的代理冲突，我们来看一个公司濒临破产的极端情况，此时公司净资产接近于零，股东手中的股票几近“废纸”一张。公司股东有两个选择：一是不作为，等候破产，则其股票真的成了“废纸”；二是立即将现有资产变卖，投资于某一高风险项目，之所以投资于高风险项目是因为此时的企业已经不能靠正常的项目投资来挽救了。该项目尽管成功的概率较低，但一旦项目投资成功，公司不必破产，股票价格上升，与项目投资前几近“废纸”的股票相比，股东得到了投资成功的全部收益，但债权人的收益并不会因为项目投资成功而增加。然而，一旦项目失败，股东手中的股票和项目投资前是一样的（都是“废纸”），并没有什么额外的损失，而债权人可得到的偿还将比项目投资前要少，因而债权人分担了一部分投资损失。对于股东而言，这种投资是一场“成功时我赢，失败时你输”的游戏，但对债权人而言不是什么好游戏。

解决债权人与股东之间的冲突，除了寻求法律保护外，往往采取以下方式加以协调。

（1）在借款合同中加入限制性条款，或要求发行债券的企业规定筹集资金的用途、担保方式、信用条款等。

（2）当债权人发现面临的风险增加时，采取提前收回债权或不再提供新债权的方式。

（三）大小股东之间的代理冲突与协调

尽管股权高度分散是现代公司的特征之一，但学者们发现即使在股权相当分散的美国公司中，也存在一定程度的股权集中现象，其他学者发现股权集中在欧洲和东南亚等国家公司中更为常见。尤其在我国的上市公司中，股权集中现象更为严重。据统计，截至2019年年底，沪深3814家上市公司的第一大股东持股比例平均为33.04%，第一大股东持股比例在25%以上的上市公司共有2530家，占全部上市公司的66.33%，其中有550家公司的第一大股东持股比例在50%以上，处于绝对控股地位。股权高度集中带来的一个显著的问题就是大小股东的代理冲突问题。



由于大股东与中小股东间的权利不对等、监督的成本与收益不对等，使得大股东具有侵占中小股东利益的条件和动机。大股东主要采取以下方式侵占中小股东利益。

（1）违规占用上市公司资金。大股东及其他关联方往往大量占用或挪用上市公司从广大股东处募集的资金，掏空上市公司。广大中小股东由于信息不对称而不易察觉，至发现时已损失惨重。

（2）利用上市公司为其担保。大股东通过上市公司为其提供的担保获得银行提供的贷款，一旦大股东无力偿还银行贷款，则提供担保的上市公司需承担连带赔偿责任，这一损失将由包括中小股东在内的全体股东承担。

（3）利用不公平关联交易转移上市公司利润。大股东往往通过采取不公平关联交易，如低价买入高价卖出等来转移上市公司的资源或利润，调控上市公司的经营业绩，这种做法不仅可以使大量资产和利润落入自己手中，还可以达到操控利润分配的目的。

解决大小股东代理冲突的措施主要有以下三点。

（1）对大股东加强内部监督和外部监督。从内部来看，完善独立董事的激励与约束机制、实施大股东表决回避制度、推进大股东诚信体系建设等应是目前的工作重点。从外部来看，要加大对大股东的市场监管力度，尤其是对控股股东内幕交易行为的监管，严格信息披露制度，防止大股东之间为攫取私利而进行的勾结行为，建立健全大股东之间相互制衡的机制。

（2）加强中小股东的法律保护。从法律上加强对中小股东利益的保护，建立中小股东保护的法律法规体系，加大对大股东滥用权力的惩罚力度，从而促进上市公司持续健康地发展。

（3）在监管手段上做到法律手段与市场手段并重。法律手段不仅应加强相应的法律法规制度的建设，更应完善保证法律制度的执行效率。在市场手段上，应充分发挥媒体和社会中介机构的监督作用。

第四节 财务管理的环节

要做好财务管理工作，实现财务管理目标，需要掌握财务管理的基本环节。财务管理环节指财务管理工作的各个阶段，还包括财务管理的各种业务手段。企业财务管理过程从总体上可划分为五个基本环节，即财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。对于持续经营的企业，财务决策在这些环节中处于关键地位。五个环节相互联系，周而复始，形成财务管理的循环系统。

一、财务预测

财务预测是指利用企业过去的财务活动资料，结合市场变动情况，为把握未来和明确前进方向而对企业财务活动的发展趋势进行科学的预计和测量。财务预测的主要任务是：

通过测算企业财务活动的指标,为企业决策提供科学依据;通过测算企业财务收支变动情况,确定企业未来的经营目标;通过测算各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标提供依据。财务预测的内容一般包括资金需要量的预测、成本费用预测、销售收入预测、利润总额与分配预测及有关长短期投资额预测等。

财务预测是按一定的程序进行的。一般程序如下。

(1) 明确预测目标。财务预测的目标即财务预测的对象和目的。预测目标不同,则预测资料的搜集、预测模型的建立、预测方法的选择以及预测结果的表现方式等也有不同的要求。为了达到预期的效果,必须根据管理决策的需要,明确预测的具体对象和目的,如目标利润、资金需要量、现金流量等,从而规定预测的范围。

(2) 搜集整理资料。根据预测对象的目的,要广泛搜集与预测目标相关的各种资料信息,包括内部和外部资料、财务和生产技术资料、计划和统计资料等。对所搜集的资料除进行可靠性、完整性和典型性的检查外,还必须进行归类、汇总、调整等加工处理,使资料符合预测的需要。

(3) 建立预测模型。按照预测的对象,找出影响预测对象的一般因素及其相互关系,建立相应的预测模型,对预测对象的发展趋势和水平进行定量描述,以此获得预测结果。常见的财务预测模型有因果关系预测模型、时间序列预测模型以及回归分析预测模型等。

(4) 实施财务预测。将经过加工整理的资料利用财务预测模型,选取适当的预测方法,进行定性分析、定量分析,确定预测结果。

二、财务决策

财务决策是指财务人员在财务预测的基础上,根据财务目标的总要求,运用专门的方法,从各种备选方案中选择最佳方案的过程。当然,当财务活动的预期方案只有一个时,决定是否采用这个方案也属于决策问题。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策,财务预测是为财务决策服务的,决策关系到企业的兴衰成败,同时,财务决策又是财务预算的前提。

财务决策的内容非常广泛,一般包括筹资决策、投资决策、利润分配决策和其他决策。筹资决策主要解决如何以最小的资本成本取得企业所需要的资本,并保持合理的资本结构,包括确定筹资渠道和方式、筹资数量与时间、筹资结构比例关系等;投资决策主要解决投资对象、投资数量、投资时间、投资方式和投资结构的优化选择问题;利润分配决策在股份公司也称为股利政策,主要解决股利的合理分配问题,包括确定股利支付比率、支付时间、支付数额等;其他决策包括企业兼并与收购决策、企业破产与重整决策;等等。

财务决策的主要程序如下。

(1) 确定决策目标。由于各种不同的决策目标所需的决策分析资料不同,所采取的决策依据也不同,因此,只有明确决策目标,才能有针对性地做好各个阶段的决策分析工作。

(2) 提出备选方案。以确定的财务目标为主,考虑市场可能出现的变化,结合企业内外有关财务和业务活动资料以及调查研究材料,提出实现目标的各种可供选择的方案。



（3）选择最优方案。备选方案提出后，根据决策目标，采用一定的方法分析、评价各种方案的经济效益，综合权衡后从中选择最优方案。

三、财务预算

财务预算是用货币计量的方式，将财务决策目标所涉及的经济资源进行配置，以计划的形式具体地、系统地反映出来。财务预算位居财务管理过程的中间环节，是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础来编制的，是财务预测和财务决策的具体化，是控制和分析财务活动的依据。企业编制的财务预算主要包括现金预算、预计资产负债表、预计损益表等。

财务预算的一般程序如下。

（1）分析财务环境，确定预算指标。根据企业的外部宏观环境和内部微观状况，运用科学的方法，分析与所确定经营目标有关的各种因素，按照总体经济效益的原则，确定主要的预算指标。

（2）协调财务能力，组织综合平衡。合理安排企业的人力、物力和财力，使之与企业经营目标要求相适应，使资金运用同资金来源平衡、财务收入与财务支出平衡。

（3）选择预算方法，编制财务预算。以经营目标为中心，以平均先进定额为基础，编制企业的财务预算，并检查各项有关的预算指标是否密切衔接、协调平衡。

财务预算是企业全面预算体系的重要组成部分。企业全面预算体系包括特种决策预算、日常业务预算和财务预算三大类。特种决策预算是不经常发生的一次性业务的预算，又称为资本支出预算，其主要是针对企业长期投资决策编制的预算，如厂房扩建预算、购建固定资产预算等；日常业务预算是与企业日常经营业务直接相关的预算，如销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算、产品生产成本预算、销售及管理费用预算等；财务预算是企业在计划期内预计现金收支、经营成果和财务状况的预算，也称为总预算。

四、财务控制

财务预算的执行要依靠财务控制。财务控制就是在财务管理的过程中，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，以便实现预算指标、提高经济效益。它是财务管理人员为保证财务管理工作顺利进行，完成财务预算目标而采取的一系列行动。在企业经济控制系统中，财务控制是一种连续性、系统性和综合性最强的控制，也是财务管理经常进行的工作。

财务控制从不同的角度有不同的分类，从而形成了不同的控制内容、控制方式和控制方法，具体如下：①按控制的时间分为事前控制、事中控制和事后控制；②按控制的依据分为预算控制和制度控制；③按控制的对象分为收支控制和现金控制；④按控制的手段分为绝对数控制和相对数控制。

实行财务控制是落实预算任务、保证预算实现的有效措施。一般而言，财务控制需实施如下步骤。

(1) 确定控制目标。财务控制目标一般可以按财务预算指标确定，对于一些综合性的财务控制目标应当按照责任单位或个人进行分解，使之能够成为可以具体掌握的可控目标。

(2) 建立控制系统。即按照责任制度的要求，落实财务控制目标的责任单位和个人，形成从上到下、从左到右的纵横交错的控制组织。

(3) 信息传递与反馈。这是一个双向流动的信息系统，它不仅能够自下而上反馈财务预算的执行情况，也能够自上而下地传递调整财务预算偏差的要求，做到上情下达，下情上报。

(4) 纠正实际偏差。根据信息反馈，及时发现实际脱离计划的情况，分析原因，采取措施加以纠正，以保证财务计划的完成。

五、财务分析

财务分析是以企业财务报告反映的财务指标为主要依据，采用适当的方法，对企业的财务状况、经营成果和未来前景进行评价和剖析的一项业务手段。通过财务分析，可以分析计划期内财务预算完成情况以及财务指标的发展变化情况，并且查明原因，提出改进措施，为以后进行财务预测、决策和编制预算提供依据。

财务分析从不同的角度有不同的分类，根据分析的内容可分为偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析和综合分析；根据分析的方法可分为纵向分析和横向分析等。企业可根据需要，选择适合企业自身需要的分析方法组成财务分析方法体系。

财务分析的一般步骤如下。

(1) 占有资料，掌握信息。开展财务分析首先应充分占有有关资料和信息。财务分析所用的资料通常包括财务预算等计划资料、本期财务报表等实际资料、财务历史资料以及市场调查资料。

(2) 指标对比，揭露矛盾。对比分析是揭露矛盾、发现问题的基本方法。财务分析要在充分占有资料的基础上，通过数量指标的对比来评价企业业绩，发现问题，找出差异。

(3) 分析原因，明确责任。影响企业财务活动的因素，有生产技术方面的，也有生产组织方面的；有经济管理方面的，也有思想政治方面的；有企业内部的，也有企业外部的。这就要求财务人员运用一定的方法从各种因素的相互作用中找出影响财务指标的主要因素，以便分清责任，抓住关键。

(4) 提出措施，改进工作。要在掌握大量资料的基础上，去伪存真，去粗取精，由此及彼，由表及里，找出各种财务活动之间以及财务活动同其他经济活动之间的本质联系，然后提出改进措施。提出措施，应当明确具体，切实可行，并通过改进措施落实，进而推动企业财务管理的发展。

第五节 财务管理的环境

从系统论的观点来看，环境就是指存在于被研究系统之外的，对被研究系统有影响作用的一切系统的总和。企业的财务管理环境又称为理财环境，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之和。“适者生存”，与生物体一样，企业也需要适应环境才能生存。与自然环境相比，理财环境的变动更加频繁和无规律，因此，企业开展财务管理活动更需要对理财环境有比较全面和深入的了解并预测其发展趋势。

企业的财务管理环境包括政治、法律、经济、社会文化、技术等多个方面，本节主要讨论企业难以控制的四种重要环境，即经济环境、法律环境、市场环境和技术环境。

一、经济环境

财务管理的经济环境是指影响企业财务管理的各种经济因素，如经济周期、经济发展水平、经济政策、通货膨胀状况等。

（一）经济周期

在市场经济条件下，经济通常不会出现较长时间的持续增长或较长时间的衰退，而是在波动中前进的，一般要经历复苏、繁荣、衰退、萧条等几个阶段的循环，这种循环被称为经济周期。在不同的经济周期，企业财务管理所面临的环境存在着较大的差异，因而企业应采取的理财策略也不相同，如表 1-1 所示。一般来说，在经济复苏阶段，社会购买力逐步提高，企业应增加厂房设备和存货，引入新产品，增加雇员，为企业今后的发展奠定基础；在经济繁荣阶段，市场需求旺盛，销售大幅度上升，企业继续扩充厂房设备，增加存货，扩招雇员，这就要求财务人员迅速筹集所需资金；在经济衰退阶段，企业应停止此前的扩张策略、出售多余的设备、停产亏损产品、停止长期采购、削减存货、停止扩招雇员；在萧条阶段，企业应维持现有的规模，削减管理费用和存货，裁减雇员，设置新的投资标准，适当考虑一些低风险的投资机会。总之，面对周期性波动，财务人员必须预测经济发展变化情况，适当调整财务政策。

表 1-1 经济周期中的理财策略

复 苏 阶 段	繁 荣 阶 段	衰 退 阶 段	萧 条 阶 段
1. 增加厂房设备 2. 实行长期租赁 3. 增加存货 4. 引入新产品 5. 增加劳动力	1. 扩充厂房设备 2. 继续增加存货 3. 提高产品价格 4. 开展营销规划 5. 增加劳动力	1. 停止扩张 2. 出售多余设备 3. 停产不利产品 4. 停止长期采购 5. 削减存货 6. 停止扩招雇员	1. 建立投资标准 2. 保持市场份额 3. 削减管理费用 4. 放弃次要部门 5. 削减存货 6. 裁减雇员

（二）经济发展水平

财务管理的发展水平是和经济发展水平密切相关的，经济发展水平越高，财务管理水平也越高；经济发展水平较低，财务管理水平也较低。经济发展水平是一个相对概念，要在世界范围内说明各个国家所处的经济发展阶段和目前的经济发展水平，是一件相当困难的事情。所以，我们只能按照常用的概念，把不同的国家分别归于发达国家、发展中国家和不发达国家三大群体，并以此来说明经济发展水平对财务管理的影响。

发达国家经历了较长时间的资本主义经济发展历程，经济发展水平、资本的集中和垄断已达到了相当高的程度，经济发展水平在世界处于领先地位，这些国家的企业财务管理水平比较高。这表现在以下几个方面：①财务管理理论研究成果较多，如资本结构理论、投资组合理论、资本资产定价模型、套利定价模型、期权定价模型等，而且这些理论模型能较好地指导理财实践；②财务管理“工具箱”中可选用的“工具”（方法）多，如杠杆租赁、售后租回、无差别点分析、净现值法、内含报酬率法等；③大数据、人工智能、移动互联网、云计算、物联网、区块链等新技术较早得以在财务管理中应用，如国际四大会计师事务所均已开发出各自的财务机器人。

发展中国家都在千方百计地提高本国的经济发展水平，这些国家目前一般呈现以下特征：基础较薄弱、发展速度较快、经济政策变更频繁、国际交往日益增多。这些因素决定了发展中国家的财务管理具有以下特征：①财务管理的总体发展水平在世界上处于中间地位，但发展速度比较快；②与财务管理有关的法律政策频繁变更，给企业理财造成许多困难；③财务管理实践中还存在着财务目标不明、财务管理方法简单等不尽如人意之处。

不发达国家是经济发展水平很低的那些国家，这些国家的共同特征一般表现为以农业为主要经济部门，工业特别是加工工业很不发达，企业规模小，组织结构简单，这就决定了这些国家的财务管理呈现出水平很低、发展较慢、作用不能很好发挥等特征。

（三）经济政策

经济政策是指国家或政府为了增进整个社会经济福利、改进国民经济的运行状况、达到一定的政策目标而有意识和有计划地运用一定的政策工具制定的解决经济问题的指导原则和措施，包括货币政策、财税政策、产业政策、金融政策、外汇政策、外贸政策等。政府为调控宏观经济所制定的不同经济政策，对微观的企业财务管理有着不同的影响。例如，国家采取收缩的调控政策时，会导致企业的现金流入减少，现金流出增加，资金紧张，投资压缩；当国家采取扩张的经济政策时，对企业的影响则与上述情况相反。企业在财务决策时，要认真研究政府的政策，按照政策导向行事，才能扬长避短。

除了经济政策本身的影响外，经济政策不确定性也是影响企业财务决策的重要因素之一。经济政策不确定性变化会影响企业管理层对未来经济政策的制定、实施和政府干预程度等方面的预期。当经济政策不确定性上升时，产品需求不确定性升高，管理层对未来经济形势的判断越发困难，考虑到管理层通常是会进行风险规避的，进而会减弱投资意愿，



投资规模下降势必会减少融资需求。此外，经济政策不确定性上升会使企业现金流的不确定性增大，为了避免无法按期偿还债务带来的破产风险，企业通常会降低债务融资规模。

（四）通货膨胀状况

通货膨胀，是指因货币供给大于货币实际需求，经济运行中出现全面、持续物价上涨的现象。通货膨胀不仅降低了消费者的购买力，也给企业财务管理带来了很大的困难。通货膨胀对企业财务管理的影响通常表现在以下几个方面：①资金占用的大量增加，从而增加企业的资金需求；②企业的利润虚增，易致资金流失；③利率上升，资金筹集成本增加；④证券价格下跌，筹资难度增大。企业面对通货膨胀，为了避免通货膨胀给企业带来的巨大损失，财务人员必须对通货膨胀有所预测。为了实现预期的报酬率，必须加强收入与成本管理。同时使用套期保值等方法尽量减少损失，如提前购买设备与存货、买进现货卖出期货、减少货币的持有量等。

二、法律环境

财务管理的法律环境是指企业与各利益关系人发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规。法律环境对企业来说，它一方面规定了企业经营活动的空间，另一方面又为企业在相应空间内自由经营提供了法律上的保护。每个企业进行各项财务活动时，必须依法处理各种财务关系，并学会用法律来保护自己的合法权益。

（一）企业组织法规

企业组织法规是对企业的设立、生产经营活动、变更、终止等行为进行规范的各种法律法规。包括《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国个人独资企业法》《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》《中华人民共和国外资企业法》等。这些法规既是企业的组织法，又是企业的行为法。企业的所有生产经营活动都应遵守上述各项法律，企业的自主权不能超出法律的限制。例如，《公司法》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都做了规定，公司从组建到经营一直到终止，都必须严格按《公司法》的规定来进行，因此，《公司法》是约束公司财务管理最重要的法规，公司的财务活动不能违反《公司法》。

（二）税收法规

税法是国家制定的用以调整国家与纳税人之间的在征纳税方面权利与义务的法律规范的总称。我国目前有关税收的立法，按照税法征收对象的不同，可分为以下四种。

（1）对流转额课税的税法，其征税对象为企业销售所得，主要包括增值税、消费税、关税等。这类税法的特点是与商品生产、流通、消费有密切联系。

（2）对所得额课税的税法，包括企业所得税和个人所得税，其特点是可以直接调节

纳税人收入,发挥其公平税负、调整分配关系的作用。

(3) 对财产、行为课税的税法。主要是对财产的价值或某种行为课税。包括房产税、车船税、印花税等税法。

(4) 对自然资源课税的税法。主要是为保护和合理使用国家自然资源而课征的税,包括资源税、城市维护建设税等。

税负是企业的一项支出,增加企业货币资金流出,对企业的财务管理活动有重大影响。企业无不希望在不违反税法的情况下减轻税收负担。但是,企业进行各项财务活动必须严格遵守现行税收法规,绝对不能在纳税行为已经发生时去偷税漏税。

(三) 财务与会计法规

企业的财务与会计法规制度是指规范企业财务与会计活动,协调企业财务关系的各种法令文件。它主要包括《会计法》《企业会计准则》《企业财务通则》《企业会计制度》《企业财务会计报告条例》《会计基础工作规范》等。《会计法》是一切会计工作最重要的根本大法,1985年初颁布实施,经过1999年修订和1993年、2017年两次修正,2019年财政部发布了《会计法修订草案(征求意见稿)》。《企业财务通则》是各类企业开展财务活动、实施财务管理的基本规范,最早颁布于1992年,2006年进行了第1次修订,修订后的《企业财务通则》围绕企业财务管理环节,明确了资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、信息管理、财务监督等六大财务管理要素,并结合不同财务管理要素,对财务管理方法和政策要求做出规范。2021年4月25日财政部发布了《企业财务通则(公开征求意见稿)》。与现行《企业财务通则》相比,《企业财务通则(公开征求意见稿)》适用范围更广,首次将金融企业纳入适用范围,因而普遍适用于各类企业;明确提出企业应当根据实际需要建立健全财务治理结构;新增了有关收益分配的原则性要求、税后利润分配的基本要求、中期利润分配规定、成本责任制规定、内外部信息的管理要求以及明确财务负责人的岗位设立和岗位职责的规定等内容,对财务风险管理制度、财务预算管理制度、内部资金管理要求、存货管理要求、无形资产管理要求等做出了进一步规范。

企业规模不同,所适用的会计准则亦不同。《企业会计准则》是针对所有企业制定的会计核算规则,分为基本准则和具体准则,实施范围是大中型企业,最早颁布于1992年,2006年进行了重大修订,新修订的《企业会计准则》于2007年1月1日起在上市公司中率先实施,2008年1月1日起在国有大中型企业中实施。近年来,财政部又陆续出台了多项修订及解释,到目前为止,形成了由1个基本准则、42个具体准则组成的企业会计准则体系。另外财政部还针对执行过程中出现的一些问题,发布了12个企业会计准则解释。为规范小企业会计行为,财政部颁布了《小企业会计准则》替代了以前实施的《小企业会计制度》,自2013年1月1日起在全国小企业范围内实施。

三、市场环境

在现代经济体系中,对经济运行起着主导作用的三大市场分别是要素市场、产品市场



和金融市场。其中，金融市场是引导资本流动、沟通资本由盈余部门向短缺部门转移的市场。现代财务管理与金融市场有着十分密切的关系，没有发达的金融市场，就不会有发达的财务管理实践，也就不会有完善的财务管理理论与方法。金融市场环境就是指企业财务管理所面临的来自金融市场方面的影响因素。金融市场对企业筹资和投资都具有重大影响，因此，本书主要聚焦于金融市场。

（一）金融市场的组成要素

金融市场由主体、客体和金融市场调节机制等组成。金融市场主体是指在金融市场上进行金融交易的市场参与者，包括个人、企业、金融机构、政府等。金融市场的客体是指金融市场上的买卖对象，如商业票据、国库券、股票、债券、大额可转让定期存单等各种信用工具，或称金融性资产。金融市场调节机制是指通过资金价格（利率）调节金融市场中资金供求关系以实现社会资金合理配置的机制。

（二）金融市场的分类

1. 按期限分为短期金融市场和长期金融市场，即货币市场和资本市场

货币市场又称为短期资金市场或短期金融市场，是指交易期限在一年以内的金融市场。货币市场的主要特点是融资期限短，信用工具流动性强，其功能在于满足交易者的资金流动性需求。货币市场包括短期存贷市场、银行同业拆借市场、商业票据贴现市场、短期债券市场等。资本市场是指交易期限在一年以上的金融市场，主要满足工商企业的中长期投资需求和政府弥补赤字的资金需求。资本市场包括长期存贷市场和股票、长期债券等证券市场。

2. 按证券交易的模式分为初级市场和次级市场，即发行市场和流通市场

发行市场，亦称为初级市场或一级市场，是指各种新发行的证券第一次出售给公众时形成的场所。由于证券的发行者不容易与分散的、众多的货币持有者进行直接的交易，因此，由投资银行承购包销是证券发行的主要行销方式。流通市场又称为二级市场，是进行各种已发行证券转手买卖交易的市场。二级市场上的交易不会增加发行在外的金融资产的总额，但是它的存在会增加金融资产的流动性。二级市场的存在使个人和机构投资者更容易变现，做出买卖证券的决策，因为他们可以很方便地在二级市场上卖掉已有的证券，以获取资金购买新证券。因此完善的二级市场会提高一级市场的效率。

3. 按金融工具大类分为股票市场、债券市场、货币市场、外汇市场、期货市场、期权市场

在这六大市场中，前三个市场又被称作有价证券市场，这三个市场的金融工具主要发挥筹措和投放资本或资金的功能。无论从市场功能上还是从交易规模上，有价证券市场都构成了整个金融市场的核心部分。外汇市场的交易工具主要是外国货币，这个市场具有买卖外国通货和保值投机的双重功能，它对国际企业财务管理具有特别重要的意义。期货市场和期权市场主要是用来防止市场价格和市场利率剧烈波动给筹资、投资活动造成巨大损失的保护性机制。因此，这两个市场又可称为保值市场。

4. 按组织方式的不同可划分为场内交易市场和场外交易市场

前者是有组织的、集中的场内交易市场即证券交易所，它是证券市场的主体和核心；后者是非组织化的、分散的场外交易市场。传统的场外交易往往是在电话中成交的零散的小型交易，随着电子科技与网络的发展与普及，大部分公司的债券和股票都通过网络交易，场外交易也变得越来越有组织、有秩序，逐渐成为证券交易所必要的补充。

（三）利率及其测算

利率是指一定时期内利息额与借贷金额（本金）的比率，它是金融市场上资金交易的价格。企业利率的高低将直接影响到企业的筹资、投资等财务活动。利率是决定企业资金成本高低的主要因素，同时也是企业筹资、投资的决定性因素，对金融环境的研究必须注意利率现状及其变动趋势。要预测利率的变动趋势，首先必须了解利率的构成。一般而言，利率由三部分构成：纯利率、通货膨胀补偿率、风险报酬。因此，利率的计算公式可表示为

$$\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿} + \text{风险报酬}$$

1. 纯利率

纯利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。纯利率的高低，受平均利润率、资金供求关系和国家利率管制的影响。首先，利率是利润的一部分，所以利息率依存于利润率，并受平均利润率的制约；其次，在平均利润率不变的情况下，金融市场上的资金供求关系决定市场利率水平。在实际工作中，要精确测定纯利率是非常困难的，因此通常以无通货膨胀情况下的无风险证券（如国库券）的利率来代表纯利率。

2. 通货膨胀补偿

通货膨胀使货币贬值，投资者的实际报酬下降。因此，投资者会在纯利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，无风险证券的利率，除纯利率之外，还应加上通货膨胀因素。例如，政府发行的短期无风险证券（如国库券）的利率就是由这两部分组成的，即：

$$\text{短期无风险证券利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿}$$

例如，假设纯利率为3%，预计下一年度的通货膨胀率为5%，则1年期无风险证券的利率应为8%。值得注意的是，计入利率的通货膨胀率不是过去实际达到的通货膨胀水平，而是对未来通货膨胀的预期。

3. 风险报酬

风险报酬是投资者要求的纯利率和通货膨胀补偿之外的风险补偿。有关的实证研究表明，公司长期债券的风险大于国库券，投资者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；小公司股票的风险大于大公司的股票，要求的收益率也高于大公司股票。风险越大，要求的收益率也就越高，风险与收益的对应关系是财务管理者应建立起来的最基本观念。风险报酬又分为违约风险报酬、流动性风险报酬和期限风险报酬三种，因此，风险报酬又可表示为

$$\text{风险报酬} = \text{违约风险报酬} + \text{流动性风险报酬} + \text{期限风险报酬}$$

（1）违约风险报酬。违约风险是借款人未能按时支付利息或未能如期偿还贷款本金的可能性。违约风险越大，投资人要求的利率报酬越高。债券评级，实际上就是评定违约风险的大小。信用等级越低，违约风险越大，资金提供者要求的违约风险报酬越高。国库券等证券由政府发行，可以视为没有违约风险，其利率一般较低。非投资级的“垃圾债券”的违约风险较大，因而其利率也较高。在到期日和流动性等条件相同的情况下，各信用等级债券的利率水平与国库券利率之间的差额，便是违约风险报酬率。在表 1-2 中，Aaa 级公司债券违约风险报酬率为 3.72%，而 Baa 级公司债券的违约风险报酬率为 4.99%，可见债券信用等级越低，违约风险报酬率就越大。

表 1-2 美国债券利率一览表

	国库券（1）	Aaa 级公司债券（2）	Baa 级公司债券（3）	违约风险报酬率	
				Aaa（4）=（2）-（1）	Baa（5）=（3）-（1）
2015 年 9 月	0.35%	4.07%	5.34%	3.72%	4.99%

数据来源：<https://www.federalreserve.gov/releases/H15/20151026/h15.pdf>。

（2）流动性风险报酬。流动性是指某项资产迅速转化为现金的可能性。如果一项资产能迅速转化为现金，则说明该资产的变现能力强，流动性好，流动性风险小；反之，则说明其变现能力弱，流动性差，流动性风险大。各种有价证券的变现能力是不同的。政府债券和大公司的股票容易被人接受，投资人随时可以出售以收回投资，变现力很强。与此相反，一些小公司的债券鲜为人知，不易变现，流动性风险就较大。与流动性风险较小的证券相比，对于流动性较大的证券，投资者要求的收益率通常会高出 1～2 个百分点，作为承担流动性风险的补偿，这个利差即为流动性风险报酬。

（3）期限风险报酬。期限风险报酬是指因到期时间长短不同而形成的利率差别。到期时间越长，在此期间不确定性越大，如果市场利率上升，投资者遭受损失的风险越大。期限风险报酬，是对投资者承担利率变动风险的一种补偿。一般而言，因受到期风险的影响，长期利率会高于短期利率，但有时也会出现相反的情况。这是因为短期投资有另一种风险，即购买短期债券的人在债券到期时，由于市场利率下降，找不到获利较高的投资机会，还不如当初投资于长期债券。这种风险被称为再投资风险。对财务人员来说，尽可能较为准确地预测未来的利率走势，在其上升时使用长期资金来源，在其下降时使用短期资金来源。

但是实际上，利率很难准确地预测出来。利率的波动以及与此相关的股票和债券价格的波动，给企业理财带来机会，同时也是挑战。企业在为过剩资金选择投资方案时，可以利用这种机会获得营业以外的额外收益。例如在企业购入长期债券后，市场利率下降，那么按固定利率计算的债券价格就会上涨，企业可以通过出售债券获得比预期更多的现金流。当然，如果出现相反的情况，企业将会蒙受损失。在选择筹资来源时，情况与此相似。在预定利率持续上升时，以当前较低利率发行长期债券，可以节省资金成本。当然，如果后来事实上利率下降了，企业将承担比市场利率更高的资金成本。

四、技术环境^①

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，主要包括国家的科学技术发展水平和信息技术的开发与应用，它决定着财务管理的效率和效果。当前人类社会已经进入了数字经济时代，随着“大智移云物区”等信息技术的迅速发展，财务管理正迎来一轮新的变革机遇和挑战，财务预测、财务决策、财务分析、财务预算、财务控制、成本管理、风险管理等均有了更先进的流程、算法、模型和工具，财务管理效率将得到全面提升。

在数字经济时代，包括大数据、人工智能、移动互联网、云计算、物联网、区块链等在内的新技术被广泛应用，并由此带来了整个经济环境和经济活动的根本变化。党中央高度重视发展数字经济。近年来我国在数字产业化、产业数字化、数字化治理和数字价值化四大领域均取得了令人瞩目的成就。2015—2019年，我国数字经济规模增长了将近14倍，占GDP的比重达到了36.2%，数字经济规模仅次于美国，位居全球第二位。在数字经济高速发展的背景下，我国财政部高度重视会计审计工作的数字化，在《会计改革与发展“十四五”规划纲要》提出，到“十四五”期末，会计数字化进程要取得实质性成果，要以数字化技术为支撑，以推动会计审计工作数字化转型为抓手，切实加快会计审计工作数字化转型步伐。

大数据是指无法在一定时间范围内用常规软件工具进行捕捉、管理和处理的数据集合，是需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产。与小数据相比，大数据具有海量性、多样性、时效性、准确性和价值性五大特征，其中最主要的特征是多样性，即大数据不仅包括结构化数据，还包括非结构化数据。近年来，由于硬件成本的降低、网络带宽的提升、云计算的兴起、网络技术的发展、智能终端和物联网技术的普及，全球大数据量飞速发展。据联合国贸易发展局发布的《2019年数字经济报告》，全球互联网协议流量在1992年是100GB/天，而在2017年则达到了46 600GB/秒，到2022年将达到150 700GB/秒。

人工智能是指通过研究人类思维方式，归纳人类思考规律，使计算机通过深度学习，能够模仿人类的思考方式，实现人脑的部分功能，替代人脑解决特定的问题。大数据、计算能力以及算法是拉动人工智能的“三驾马车”，缺一不可。当前在实际应用中达到较好智能效果的基础性技术主要是语音识别、计算机视觉、自然语言处理和知识图谱等。财务机器人是机器人流程自动化技术（robotic process automation, RPA）在财务领域的应用，能够在企业财务流程的特定环节代替人工操作的判断，在一些具有明确规则的重复性工作中可以充当企业的虚拟劳动力，提高财务工作效率和质量，促进财务转型。目前财务机器人在费用报销、采购到付款、订单到收款、固定资产管理、存货到成本、总账到报表、资金管理、税务管理、档案管理、预算管理、绩效管理、管控与合规等领域已有较为广泛的应用。但是财务机器人实质上只是一个基于统一的规则并自动执行的程序，它不能自适应

^① 本部分中有关“大智移云物区”等信息技术的内容参考了彭娟、陈虎、王泽霞、胡仁昱所著《数字财务》（清华大学出版社，2020年10月第1版）一书中的相关内容。



条件之后去改变规则，因此很难称之为真正的人工智能。

移动互联网是指以各种类型的移动终端作为接入设备，使用移动网络作为接入网络，实现移动通信、互联网及其各种整合创新服务的新型业务模式。移动互联网技术可使移动用户从自身实际需求出发，通过以手机、移动互联网设备为主的无线终端随时随地通过无线方式接入互联网。它具有开放性和协作性、便捷性和便携性、感触性和定向性、交互性和娱乐性等特征。

云计算是一种通过网络统一组织和灵活调用各种信息资源，实现大规模计算的信息处理方式。它具有虚拟化、弹性伸缩、快速部署、资源可量化、按需自助服务等特征。企业上云有三大好处：第一，免去前期购买部署基础设施的成本、后期运维、扩展的费用，因而成本较低；第二，可根据用户需求进行动态调配，快速部署或释放，实现弹性扩张，因而配置灵活；第三，云平台搭载有大数据挖掘与分析、人工智能、物联网、区块链等功能，用户可直接调用，快速实现从无到有的资源共享优势。

物联网是通过射频识别装置、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等装置与互联网结合成一个全新的、庞大的网络，把现有的互联网、通信网、广电网以及各种接入网和专用网络连接起来，实现智能化的识别和管理，它具有全面感知、可靠传递、智能处理等特征。

区块链技术是一种按照时间顺序将数据区块以链条的方式组合成特定的数据结构，并以密码学方式保证的不可篡改和不可伪造的去中心化共享总账，能够安全存储简单的、有先后关系的、能在系统内验证的数据。从本质上讲，区块链是一种基于密码学技术的去中心化的分布式账本数据库，是“一台创造信任的机器”，能够让人们在互不信任并且没有中立中央机构的情况下，也能做到互相协作。

大数据、人工智能、移动互联网、云计算、物联网和区块链等信息技术并不是独立存在的，而是相互依存、相互作用，共同推动传统财务向数字财务转型。数字财务具有数据资产化、预测常态化、信息多元化、决策实时化、决策智能化、决策平民化等特征。在数字经济时代，数据资产将成为企业财务管理的重点。在小数据时代，数据采集难，数据量小，开展一次预测工作需要较长的数据准备时间，而在大数据时代，由于数据采集、挖掘和分析工具先进，可以快速获得所需数据并进行清洗、挖掘和分析，从而可以实现财务预测的常态化。大数据时代的财务决策所依据的信息不再仅限于财务数据，而是包括行业发展信息、资本市场与货币市场信息、客户与供应商信息、企业内部战略规划、业务经营、成本质量技术研发、人力资本和业务单位的各种信息，其中既有结构化数据，也有诸如文字、图片、音频和视频等的非结构化数据，实现财务决策所依据的信息多元化。由于财务共享系统的建立和人工智能技术的应用，企业财务决策将实现实时化和智能化。传统的决策主体，因决策者拥有的数据具有相对垄断性及数据的缺乏，企业财务决策基本上依靠企业高管的思维与经验进行。在大数据时代，企业财务决策主体将不仅仅局限于企业高管，企业普通管理者及员工可以相对方便地获得决策所需相关信息，决策能力在一定程度上大幅增强，参与决策意愿也越来越强，决策在某种程度上可以说越来越倾向于依靠企业一线员工，从而实现决策平民化。

第六节 商业伦理与财务职业道德

无论是过去还是现在，无论是国内还是国外，企业财务造假事件都不鲜见。从我国资本市场建立早期的“琼民源”“银广夏”“蓝田股份”，到最近的“獐子岛”“瑞幸咖啡”；从“安然”到“世通”，国内外频频爆发的财务欺诈和造假事件凸显商业伦理和财务职业道德的危机及其教育的重要性和紧迫性。

一、商业伦理

（一）商业伦理的概念与功能

人类是群居动物，具有社会性，因此人与人之间进行交往时需要有一定的规则，这种在处理人与人、人与社会相互关系时应遵循的道理和准则就是伦理。商业伦理是以企业为主体，以企业经营管理的伦理理念为核心，企业在处理内外部各种关系中的道德品质、道德规范及道德实践的总和。作为一种“善与恶”或“应该与不应该”的规范，具有群体性、中介性、内隐性、地域性和双向性等特点。

商业伦理是维系商业社会存在的基础，是调节企业与社会、个人与企业、各个企业之间的利益差异和冲突的规范，具有指导功能、评价功能和教化功能。商业伦理具有指导主体行为的功能。商业伦理规范告诉商业交易的参与者社会对其行为的期望和要求，希望参与者“应该如何”或“不应该如何”，使得参与者主动或被动地接受商业伦理规范的要求，进而起到指导的作用。商业交易的参与者行为是对还是错，可依据商业伦理规范来评价。符合商业伦理规范所期望的行为，即为“对”的行为，应予以褒扬，对于违反商业伦理规范的行为，则应予以谴责，从而起到对错误行为的抑制和纠错的作用。商业伦理通过指导参与者弃恶扬善，褒奖正确的行为，纠正错误的行为，对参与者的理念和行为有一种潜移默化的塑造作用。这就是商业伦理的教化功能。

（二）商业伦理的判断标准

一个商业行为从商业伦理的角度来看是对还是错，其判断标准是什么？“商业伦理学科之父”曼纽尔·贝拉斯克斯（Manuel G. Velasquez）对商业中的伦理原则进行了系统的总结和分析，认为主要有效用、权利、正义、关怀四个标准^①。

1. 效用标准

效用是指某种行为给社会带来的净收益。当且仅当行为产生的效用大于其他替代行为的总效用时，该行为合乎伦理。换言之，多个行为可供选择时，行为人应该选择效用最大的行为，就是符合商业伦理的。桑德尔教授在其主讲的哈佛公开课《公平与正义》中举了一个例子：假设你开着火车，刹车失灵了，铁路的前方有五个工人在作业，眼看火车就要

^① 参考陈汉文、韩洪灵等著《商业伦理与会计职业道德》（中国人民大学出版社，2020年）。



撞死他们了，这时，你发现旁边有个岔道，而岔道上只有一个工人在作业。此时，你是选择转弯，只撞死一个工人；还是继续往前开，撞死五个人呢？在这个例子中，效用主义者将选择转弯，因为他们认为与撞死五个人相比，撞死一个人对社会的损失更小，即效用更大。

2. 权利标准

与效用原则相反，权利标准反对以行为的效用作为衡量行为的道德价值。德国古典哲学家伊曼努尔·康德（Immanuel Kant）认为，所有人都拥有某些道德权利与义务，不论履行这些权利与义务是否会为自己和他人提供任何效应。也就是说，每个人都有道德权利获得平等的对待，每个人也有义务平等地对待他人。在上例中，如果基于权利标准，火车司机选择转弯的行为是不符合伦理的，因为那一个工人和另外五个工人一样，都有平等的道德权利，他们的生命具有同样的价值。

3. 正义标准

正义通常是指人们按一定道德标准所应当做的事，包括分配正义、应报正义和补偿正义三种。分配正义指的是分配领域中的正义，要求平等的人必须得到公平对待，不平等的人必须得到差别对待。基于平等的正义原则包括平均主义原则、贡献大小原则、需求和能力原则、自由主义原则和综合平等原则。应报主义是指关于惩罚过失者的正义。只有满足以下三个条件时，惩罚过失者才是正义的：①非无知和无能；②确信被惩罚者真的犯有过失；③惩罚必须一致且与过失相符合。补偿正义指的是为个人因他人过失而遭受的损失提供补偿的正义。

4. 关怀标准

关怀标准认为道德的任务不是遵循普遍和公正的道德原则，而是照顾和回应与我们有宝贵及亲密关系的特定人群。它强调两个道德要求：第一，每个人都生活在特定的关系网络之中，应该维持和培养与特定个人和群体的具体和宝贵的关系，如父母、老师、夫妻、同学、老乡、战友等；第二，每个人都应该对那些与其有特殊关系的人给予特殊关怀，尤其是当他们处于弱势情况下更应如此。

在商业实践中，上述四个标准到底该遵循哪一个呢？理想的做法是对这四个标准都予以考虑，即决策时要考虑：①是否达到了效益最大、伤害最小；②是否符合受影响者的道德权利；③是否做到了效益与负担的公正分配；④是否适当关怀了亲近之人。但在伦理决策实践中，要想同时满足四个方面的要求做到面面俱到，是非常困难的。因此需要对四个标准进行恰当权衡，一般情况下，四个标准的优先考虑次序依次是：权利标准 > 关怀标准 > 正义标准 > 效用标准。

二、财务职业道德

道德是社会意识形态之一，是人们共同生活及其行为的准则和规范。道德与伦理既有联系，又有区别。长期以来许多学者都认为，道德与伦理是含义相同的两个概念，是同义异词，指的都是社会道德现象。邹渝在《道德与文明》2004年第5期撰文认为，由“伦”生“理”，由“理”成“道”，由“道”化“德”，这就是隐含在伦理与道德之中的密不

可分的内在联系。但同时，伦理与道德又存在着区别。伦理重在探讨“人”与“伦”的关系，道德重在探讨“人”与“理”的关系；伦理具有客观性与实在性，而道德具有主观性与个别性。

不同地区、不同民族的道德标准可能并不完全相同，不同职业的道德也可能存在差异。职业道德是指在一定职业活动中应遵循的、体现一定职业特征的、调整一定职业关系的职业行为准则和规范，它具有职业性、实践性、继承性和多样性等特点。财务（会计）作为一个有着漫长历史的职业，也有着具有显著特征的职业道德。会计职业道德是指在会计职业活动中遵循的、体现会计职业特征的、调整会计职业关系的职业行为准则和规范。它是引导和制约会计行为，调整会计人员与社会、会计人员与不同利益集团以及会计人员之间关系的社会规范。

在我国，《中华人民共和国会计法》《会计基础工作规范》和《关于加强会计人员诚信建设的指导意见》等法律法规中均对会计职业道德规范提出了明确的要求。其中，《会计法》（2019 修订征求意见稿）中关于会计职业道德的规定有两处，分别是：第 41 条要求会计人员应当遵守职业道德，提高专业能力，有关部门和单位应加强对会计人员的诚信管理和教育培训工作；第 26 条要求建立与实施内部控制时要强化全体员工的职业道德教育。财政部于 2019 年修订的《会计基础工作规范》要求各单位督促会计人员遵守职业道德，要求会计人员自觉遵守职业道德。在第二章专列一节从八个方面对会计人员职业道德的具体内容进行了明确规范。财政部于 2018 年发布的《关于加强会计人员诚信建设的指导意见》提出，要引导会计人员自觉遵纪守法、勤勉尽责、参与管理、强化服务，不断提高专业胜任能力；督促会计人员坚持客观公正、诚实守信、廉洁自律、不做假账，不断提高职业操守。综合我国有关法律法规关于会计职业道德规范的规定，我国财务（会计）职业道德规范的内容包括：遵纪守法、爱岗敬业、参与管理、强化服务、客观公正、诚实守信、廉洁自律、不做假账。

（一）遵纪守法

遵纪守法是指财务人员在处理业务过程中，要严格按照法律法规办事，不为主观或他人意志所左右。遵纪守法是财务职业道德的核心，是财务人应坚守的底线。财务工作是一项规则性很强的工作，有许多法律法规对财务工作作出了明确的规定，包括《会计法》《注册会计师法》《公司法》《企业财务会计报告条例》《总会计师条例》《企业会计准则》《企业财务通则》《企业会计制度》《会计基础工作规范》和《会计档案管理办法》等。

遵纪守法要求财务人员要熟悉、遵循和坚持财务法律法规。只有熟悉财务法律法规，才能按法律法规办事，才能保证财务信息的真实性和完整性。财务法律法规是财务人员开展财务工作的标准和参照物，财务人员在会计核算和监督时要自觉地、严格遵守各项法律法规，将单位具体的经济业务事项与相关规定相对照，先作出是否合法合规的判断，对不合法的经济业务不予受理。财务人员在依法理财过程中常常会遇到三种挑战：一是利益冲突的挑战，二是金钱诱惑的挑战，三是权势和人情的挑战。财务人员如果放弃原则，会使



财务信息的真实性和完整性受到损害，财务人员也要承担相应责任。如果财务人员坚守准则，又可能会遭到单位负责人或其他方面的阻挠、刁难甚至打击报复。针对财务人员可能遭遇的道德困境，我国《会计法》第四条规定“单位负责人对本单位的会计工作和会计资料的真实性、完整性负责”，第二十八条规定“会计机构、会计人员对违反本法和国家统一的会计制度规定的会计事项，有权拒绝办理或者按照职权予以纠正”，第四十六条规定“单位负责人对依法履行职责、抵制违反本法规定行为的会计人员以降级、撤职、调离工作岗位、解聘或者开除等方式实行打击报复，构成犯罪的，依法追究刑事责任；尚不构成犯罪的，由其所在单位或者有关单位依法给予行政处分。对受打击报复的会计人员，应当恢复其名誉和原有职务、级别”。因此财务人员在开展工作时，应坚持准则，对法律负责，对国家和社会公众负责，敢于同违反法律法规和财务制度的现象做斗争，确保财务信息的真实性和完整性。

（二）爱岗敬业

“岗”是指财务工作岗位，包括出纳、财产物资核算、工资核算、成本核算、财务报告编制等。爱岗就是财务人员热爱本职工作，其具体表现为安心本职工作，忠于职守。财务人员无论从事什么岗位的财务工作，都是核算、会计监督、财务管理的重要组成部分，只有安心本职岗位，才会尽心尽力地去做好本职工作。敬业是指财务人员敬重财会职业，视财务工作为崇高事业。具体表现为，对工作认真负责，积极主动，不怕辛劳，任劳任怨，一丝不苟，勇于对自己提供的财务数据负责，对自己处理的财务事项负责，对自己进行的财务监督结果负责。爱岗和敬业，互为前提，相辅相成。爱岗是敬业的基础，敬业是爱岗的升华。

爱岗敬业的基本要求如下。

（1）正确认识财务职业，树立爱岗敬业精神。只有对财务工作有正确的认识，才会热爱财务工作，敬重财务职业。如果财务人员对自己所从事的职业缺乏正确的认识，认为财务只不过是“写写算算”“收收支支”“发发工资”的工作，就不可能树立爱岗敬业精神。

（2）忠于职守，任劳任怨。忠于职守是爱岗的具体表现形式，爱岗就必须忠于职守。忠于职守具体表现为对单位、社会公众和国家利益负责。任劳任怨则是敬业精神的一种具体表现形式，它要求财务工作者必须具有不怕艰苦、不怕辛劳、不计得失、默默无闻的工作态度，才能出色地完成财务工作任务。

（3）认真负责，兢兢业业。认真负责的工作态度，兢兢业业的工作作风，是财务工作的内在要求。每一个岗位的财务人员都应该严格按照自己的岗位职责规定的程序和要求，认真负责、兢兢业业地处理业务，并将这种工作作风贯穿于财务工作的各个环节，不可图省事，走“捷径”，马虎敷衍。

（三）参与管理

参与管理就是参加管理活动，为管理者当参谋，为管理活动服务。财务管理是企业管理的中心，在企业管理中具有十分重要的作用。当前我国已进入新时代，经济增长已由高

速增长转向高质量增长,大数据、人工智能、移动互联网、云计算、物联网、区块链、量子科技等新技术和新应用不断涌现,整个社会经济表现为不确定(volatile)、不稳定(uncertain)、复杂(complex)、模糊(ambiguous)。在这个被称为“乌卡”(VUCA)的时代,企业管理者的决策环境更加不确定,更加需要财务人员为管理层的决策提供支持。因此,财务人员应积极主动地融入业务活动,向单位领导反映本单位的财务、经营状况及存在的问题,主动提出合理化建议,积极参与市场调研和预测,参与决策方案的制定和选择,参与决策的执行、检查与监督,为管理层的经营管理和决策活动当好助手和参谋。

参与管理的基本要求是:①努力钻研业务,熟悉财经法规和相关制度,提高业务技能,为参与管理打下坚实的基础;②熟悉服务对象的经营活动和业务流程,使管理活动更具针对性和有效性。

(四) 强化服务

服务,是指为集体或他人的利益或某种事业而工作。美国会计学会早在1996年就提出“会计是提供鉴定、计量和传递会计信息的一项服务”。可从对外、对内两个维度来理解财务服务:对外,财务通过财务报表的编制和披露满足投资者、债权人、政府等信息使用者的需求,实现会计信息决策有用性的目标;对内,发挥财务的管理作用,为提高企业管理效率服务,实现企业价值最大化的目标。

强化服务的基本要求如下。

(1) 树立服务意识。财务人员无论处在单位的哪个层次,都应摆正自己的位置,时刻牢记财务人员为单位、为国家、为投资者和债权人、为员工服务的宗旨。只有树立了强烈的服务意识,才能做好财务工作,履行财务职能,更好地为单位、为国家、为投资者和社会公众服务。

(2) 树立新时代理财观。要正确处理好当前与长远的关系,立足现在,谋划未来。要正确处理消费与积累的关系以及发展速度与发展质量的关系,实现高质量发展。

(3) 文明服务。要求财务人员在工作中要态度温和,语言文明,礼貌待人,以理服人。业务人员在办理经济业务过程中,往往对财经法规和会计制度不熟悉,财务人员应主动宣传和解释,不得与人争执。对于不合理的开支,不能简单粗暴处理,要弄清真相,报请有关领导按程序处理。对外单位来财务部门办事的人员,要热情接待,在力所能及的范围内尽力帮助。对确有困难,一时办不到的事情要说明原因,征得对方理解。

(五) 客观公正

客观是指按照事物的本来面目,不人为地夸大或缩小。公正就是平等、公平、正直、不偏不倚。对财务人员而言,客观包括真实性和可靠性两层含义。以经济活动的真实性作为前提,以财务处理过程的可靠性作为保证,才能达到客观的要求。与客观相比,公正更强调诚实的品质和公正的态度,重点是对财务信息使用者的公正。客观是公正的基础,公正是客观的反映。要达到公正,仅仅做到客观是不够的。公正不仅仅单指诚实、真实、可



靠，还包括在真实、可靠中做出公正的选择。

客观公正的基本要求如下。

（1）端正态度。没有客观的态度和公正的品质，就不可能造就尊重事实的现实。客观公正是财务人员必须具备的行为品德，是财务职业道德规范的灵魂。

（2）坚持真实性、完整性原则。

（3）敢讲真话。讲真话是指讲话要实事求是，反映事物的本来面目。敢讲真话是做人的基本品质，更是财务人员应具备的品德。敢讲真话必须做到两个坚持：一是单位领导指使做假账时，财务人员要敢于说不，坚持讲明不做假账的理由，指出做假账的危害；二是在财务检查、审计工作中财务人员要敢于讲真话，报告要坚持正确反映企业实际情况。

（六）诚实守信

诚实是指人的言行与内心想法一致，不说假话。守信，即遵守信用，遵守自己所做的承诺。诚实守信是我国社会主义核心价值观的主要内容，是财务人员职业道德的基本素养。市场经济是“信用经济”，信用是维护市场经济健康发展的前提，是市场经济社会赖以生存的基石。社会主义市场经济越发展，越要求财务人员讲诚实、守信用。

诚实守信的基本要求如下。

（1）做老实人。要求财务人员说真话、实话，不夸大，不缩小，不隐瞒，如实反映经济业务事项；要求财务人员工作认真、踏实，不弄虚作假，不欺上瞒下；要求财务人员言行一致，实事求是，提供真实、完整的财务信息。

（2）讲信誉、守信用。财务人员在工作中讲信誉、守信用，主要应从以下几个方面做起：对股东讲诚信，提供真实可靠的会计信息；对国家讲诚信，认真执行国家的财经法规，及时足额缴纳税收；对债权人讲诚信，履行借款协议，及时偿还到期债务和按时支付借款利息；对供应商讲诚信，按合同支付货款；对员工讲诚信，按期支付职工薪酬；对顾客讲诚信，合理制定产品销售价格。

（七）廉洁自律

廉洁是指不损公肥私，不贪图钱财。自律是指自己约束自己，是行为主体按照一定的标准，自己约束、控制自己的思想和言行。廉洁是基础，自律是保证。自律的核心是用廉洁的道德理念抑制自己的不良欲望。会计职业自律包括财务人员自律和行业自律。财务人员自律是指财务人员以人生观、价值观来约束自己的言行，是一种自愿、自觉、自发的行为。行业自律是指职业组织对整个职业的财务行为进行自我约束、自我控制。廉洁自律是财务职业道德的核心要求，这是由财务工作的特点所决定的。财务工作是与钱、财、物打交道的工作，如果没有廉洁自律的职业道德，就不可能做到“常在河边走，就是不湿鞋”。财务人员有了廉洁自律的道德，才能严格要求自己，坚持原则，敢于阻止侵占单位财产的行为，敢于揭露贪污、盗窃行为。

廉洁自律的基本要求如下。

(1) 树立正确的人生观、价值观和权力观。财务人员要树立靠诚实工作谋生活，靠自己刻苦学习、不断提高自己的业务能力求发展，将自己的命运与单位兴衰、国家兴亡紧紧连在一起，运用价值法则，为单位算好账，管好钱，促进单位高质量发展。有了正确的人生观和价值观，财务人员在工作中才能自觉抵制拜金主义、个人主义和享乐主义等错误思想，做到廉洁自律。财务人员还要树立正确的权力观，把权力看作是做好财务工作的条件，看作是一种责任。

(2) 公私分明，不占不贪。财务人员要不占小便宜、不贪污受贿；不得利用职务之便将单位钱财据为己有，只能获取合法的劳动报酬和享受员工应得的福利待遇；在处理经济事项时，认真执行财经法规，确保单位资产安全。

(3) 正确使用手中的权力。根据财经法规的规定，财务人员在经办财务事项中，拥有一定的职权，如财务预算编制权、费用报销审核权、资金使用计划执行情况检查和考核权、库存现金保管权、财产物资稽核权等。正确使用这些权力是对财务人员廉洁自律的基本要求。

(八) 不做假账

“不做假账”是对财务职业道德的高度概括，也是《会计法》及《企业会计准则》《企业财务通则》的基本要求。我国《会计法》第九条规定：“任何单位不得以虚假的经济业务事项或者资料进行会计核算。”《企业会计准则》第十二条规定：“企业应当以实际发生的交易或者事项为依据进行会计确认、计量和报告，如实反映符合确认和计量要求的各项会计要素及其他相关信息，保证会计信息真实可靠，内容完整。”《企业财务通则》第十三条规定，“编制并提供企业财务会计报告，如实反映财务信息和有关情况”是经营者财务管理的主要职责之一。因此，作为一名财务人员，无论是企业、事业单位的财务工作者，还是中介机构的注册会计师都应该严格遵守客观、公正的立场，真实、完整地反映经济活动，不得弄虚作假。2001年10月29日，时任总理朱镕基视察国家会计学院，欣然题词“诚信为本、操守为重、坚持准则、不做假账”，并将其作为国家会计学院的校训。

“不做假账”的基本要求如下。

(1) 深刻理解“不做假账”的现实意义。“不做假账”有助于贯彻实施《会计法》，从源头上治理腐败，实现我国经济高质量发展。只有充分认识“不做假账”的重要意义，财务人员才能主动地“不做假账”，也才能更好地抵制来自有关单位或个人要求做假账的压力。

(2) 坚持准则，顶住外来压力，坚决不做假账。财务人员要严格按照会计法律制度办事，不为主观或他人意志左右，坚持准则，如实披露会计信息，不做假账。

通过本章的学习，“蓝天航拍”的总经理李才初步掌握了财务管理的基本概念、各种财务管理目标的优缺点、影响企业财务管理目标实现的三大代理冲突、财务管理的基本环节、财务管理的环境及开展财务活动时应遵循的商业伦理与职业道德规范，李才对于公司的未来充满了信心。

思考题

1. 与利润最大化相比，股东财富最大化的财务管理目标有哪些优点和缺点？
2. 为什么说“从股东财富最大化向企业价值最大化的转变是财务管理目标理论的又一次飞跃”？
3. 要实现企业价值最大化的目标，必须妥善处理好哪些代理冲突？
4. 财务管理的环节组成？其中的关键环节是什么？
5. 利率由哪些因素构成？如何测算？

扩展阅读 1-1



蓝天航拍飞行器股份有限公司的财务管理目标选择