

学习情境一

财务管理是什么——总论

知识目标

初步学习财务管理的基础知识,包括财务管理的概念和特点、财务管理的整体目标和具体目标、财务管理的外部环境和内部环境。

能力目标

- 能够正确组织企业财务活动,协调企业的各种财务关系,熟悉企业财务管理环节。
- 能够合理选择企业财务管理的目标,协调相关利益群体的关系。
- 能够准确分析企业财务管理的环境。

素养目标

- 树立遵纪守法和创新理财的思想。
- 树立远大理想,培养大局意识。

情境认知

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动。特别是在现代市场经济中,企业生产经营规模不断扩大,经济关系日益复杂,竞争也日趋激烈,财务管理更成为企业生存和发展的重要环节。市场经济越发展,财务管理越重要。

任务一 财务管理概述

任务导入

林晓是刚从高职院校会计专业毕业的学生,她决定自主创业。根据所学



微课:财务管理实务概述

的专业知识,结合实习经验,她决定开设一家密室逃脱店。林晓将面对店面选址、筹建期费用预算、场地承租装修、工商税务登记、员工招聘及如何经营等千头万绪的工作。

具体任务:林晓在筹备和经营店面过程中,发生了什么财务活动和财务关系?

一、财务管理的概念

财务管理是组织企业财务活动、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,必须先分析企业的财务活动和财务关系。

(一) 企业财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。

在商品经济条件下,商品具有两重性,是使用价值和价值的统一体。与此相联系,企业的再生产过程也具有两重性:一方面表现为使用价值的生产和交换过程,即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象,生产出产品并进行交换;另一方面表现为价值的形成和实现过程,即劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品或服务中去,并且创造出新的价值,通过出售实物商品或提供服务,使转移价值和新创造的价值得以实现。使用价值的生产和交换过程是有形的,是商品的实物运动过程;价值的形成和实现过程则是无形的,是商品物资的价值运动过程。

在企业生产经营过程中,实物商品或服务不断地变化,它们的价值形态也不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成了资金运动。所以,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。资金运动不仅以资金循环的形式存在,而且伴随生产经营过程的不断进行,资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是企业生产经营过程的价值方面,它以价值形式综合反映企业的生产经营过程。企业的资金运动,构成企业生产经营活动的一个独立方面,具有自己的运动规律,这就是企业的财务活动。企业财务活动可以分为以下四个方面。

1. 企业筹资引起的财务活动

商品经济条件下,企业要想从事经营,首先必须筹集一定数量的资金。企业通过发行股票和债券、吸收直接投资等方式筹集资金,表现为企业资金的流入。企业偿还借款,支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的流出。这种因企业资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

2. 企业投资引起的财务活动

企业筹资是为了投资,以取得盈利,不断增加企业价值。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,包括对内投资(如企业内部购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投资(如投资购买其他企业的股票、债券,与其他企业联营等)。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需的各种资产,还是购买各种证券,都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资所形成的各种资产或收回其对外投资时,都可能产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收支,便是由企业投资而引起的财务活动。

3. 企业经营引起的财务活动

企业在日常生产经营过程中,需要采购材料或商品,还要支付工资和其他营业费用等,

以从事生产和销售活动。当企业把产品或服务售出后,便可取得收入,收回资金;如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金,这些活动都会产生企业资金的收支。这种因企业营运活动而产生的资金收支,便是由企业经营而引起的财务活动。

4. 企业分配引起的财务活动

企业通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。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。一般来讲,首先要弥补以前年度亏损,其次要提取公积金,最后要向投资者分配利润。这种因企业利润分配而产生的资金收支,便是由企业分配而引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述既相互联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动。相应地,企业财务活动的四个方面也就是企业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、利润及其分配的管理。

(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。也就是说,企业在筹资活动、投资活动、经营活动和分配活动中与企业各方面有着广泛的财务关系,这些财务关系主要包括以下几个方面。

1. 企业同其投资者之间的财务关系

这主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业投资者主要有四类:国家、法人单位、个人和外商。企业的投资者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其投资者分配利润。企业同其投资者之间的财务关系,体现着经营权和所有权的性质,是受资和投资的关系。

2. 企业同其被投资单位之间的财务关系

这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。随着经济体制改革的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,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。企业同其被投资单位之间的关系,是体现所有权性质的投资与受资的关系。

3. 企业同其债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金,并按合同规定支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业的债权人主要有四类:债券持有人、贷款机构商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息,债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同其债权人之间的财务关系,是债务与债权的关系。

4. 企业同其债务人之间的财务关系

这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。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。企业同其债务人之间的关系,是债权与债务的关系。

5. 企业同其供货商、客户之间的财务关系

这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所形成的经济关系。随着人际关系的日益复杂、竞争的日益激烈,这种关系将会越来越重要。企业同其供货商、客户之间的财务关系,是合作服务的关系。

6. 企业同政府之间的财务关系

这主要是指企业要按税法的规定依法纳税而与政府税务机关所形成的经济关系。政府作为社会管理者,为实现其职能,凭借政治权力无偿参与企业收益的分配,企业必须按照税法规定及时、足额地缴纳各种税金,这是企业对国家的贡献,也是应尽的社会义务。企业同政府之间的财务关系,是体现强制性和无偿性的税费缴收关系。

7. 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各单位之间,相互提供产品和劳务应进行计价结算。企业内部各单位之间的财务关系,是资金结算的利益关系。

8. 企业同职工之间的财务关系

这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。职工为企业价值的创造付出了劳动,企业应用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,按照职工提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。企业同职工之间的关系,是职工参与企业劳动成果的分配关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中,体现了企业财务活动的实质,从而构成了企业财务管理的另一项重要内容,即通过正确处理和协调企业与各有关方面的财务关系,努力实现企业与其他各种财务活动当事人之间经济利益的均衡。

二、财务管理的特点

企业财务管理是企业管理的一个组成部分,它与企业其他方面的管理工作互相联系、密切配合,具有其自身的特点。

1. 财务管理的本质是一项价值管理

企业的其他管理工作,如生产管理、销售管理等,主要是侧重于对使用价值和劳动的管理;而财务管理侧重于价值管理,通过资金、成本、利润等的管理,对价值的形成、实现和分配进行分析、控制和决策。价值管理是财务管理与企业其他管理工作最根本的区别。

2. 财务管理具有广泛性

在企业中,一切涉及资金的收支活动都与财务管理有关。财务管理的触角,常常伸向企业生产经营的各个角落:企业里每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系;每一个部门也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,以此来保证企业经济效益的提高。因此,企业几乎所有的部门都与资金发生着收支联系,财务管理广泛存在于企业各个部门的各个方面。

3. 财务管理具有综合性

企业管理涉及生产经营活动的方方面面,在实行分工、分权的过程中形成了一系列各有侧重的专业管理:侧重于价值的财务管理、侧重于使用价值的生产管理、侧重于劳动要素的人事管理等。市场经济的发展,要求将企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都以价值

的形式合理地加以规划和控制,以达到企业效益不断提高、企业价值不断增加的目的。因此,侧重于价值的财务管理虽然只是企业管理的一个方面,但它贯穿于企业活动的各个方面,是一项综合性管理工作。

4. 财务管理具有互动性

资金、成本和利润等财务指标以价值形式综合反映企业生产经营的物质条件、生产经营中的耗费和收回、生产经营成果形成及其分配等情况。通过这些财务指标的综合反映,可以及时掌握企业再生产活动的进展情况和资金利用情况、经营管理中存在的问题以及生产经营的经济效果。同样,财务部门根据企业的实际情况合理地组织财务管理工作,可以促进企业各方面管理水平的提高,最终必然影响生产经营的各个方面,形成良性循环。



思政元素融入

依法纳税,惠及民生

2023年2月21日,国家税务总局常州市税务局第二稽查局作出常税稽二罚[2023]5号处罚决定书。信用中国(江苏常州)官网载明:常州市军锐机械有限公司因偷税漏税,依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款规定,被处罚16.5万元。

企业与税务机关存在依法纳税的财务关系,依法纳税是每个企业和公民应尽的法定义务,每个人都应该自觉遵纪守法,为祖国的建设贡献自己的力量。

扫描右侧二维码观看国家税务总局公益短片:税收,时刻在你身边。



链接:税收,时刻在你身边

任务二 财务管理目标



任务导入

林晓的密室逃脱店开起来后生意兴隆,不同的密室逃脱主题广受年轻群体的欢迎。经营一段时间后,林晓对未来有些迷茫,企业究竟应以短期的赚钱为目标,还是应以尽快扩大规模为目标,还是其他呢?企业的财务目标又该如何确定?

具体任务:请为林晓出谋划策,确定财务目标。

根据系统论,正确的目标是系统良性循环的前提条件,企业财务管理的目标对企业财务管理系统的运行也具有同样的意义。

一、财务管理目标的概念及特点

财务管理的目标,又称理财目标,是企业财务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



微课:财务管理实务目标

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,是财务运行的一种驱动力。不同的财务管理目标,会产生不同的财务管理运行机制。所以,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。

财务管理目标具有以下几个特点。

1. 财务管理目标具有相对稳定性

任何一种财务管理目标的出现,都是一定的政治、经济环境的产物。随着环境因素的变化,财务管理目标也可能发生变化。例如,西方财务管理目标就曾经经历了“筹资数量最大化”“利润最大化”和“股东财富最大化”等多种提法。在我国,对财务管理目标的认识也是不断深化的。凡是符合财务管理基本环境和财务活动基本规律的财务管理目标,就能为人们所公认,否则就被摒弃,但在一定时期或特定条件下,财务管理的目标是保持相对稳定的。

2. 财务管理目标具有多元性

所谓多元性,是指财务管理目标不是单一的,而是适应多因素变化的综合目标群。现代财务管理是一个系统,其目标也是一个多元的有机构成体系。在这个多元目标中,有一个处于支配地位、起主导作用的目标,称为主导目标;其他一些处于被支配地位、对主导目标的实现有配合作用的目标,称为辅助目标。例如,企业在努力实现“企业价值最大化”的主导目标的同时,还要努力实现履行社会责任、加速企业成长、提高企业偿债能力等一系列辅助目标。

3. 财务管理目标具有层次性

所谓层次性,是指财务管理目标是由不同层次的系列目标所组成的目标体系。财务管理目标之所以具有层次性,主要是由于财务管理的具体内容可以划分为若干层次。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、利润及其分配的管理等方面,而每一个方面又可以再进行细分,如投资管理可以再分为研究投资环境、确定投资方式、作出投资决策等方面。财务管理目标的这种层次性和细分化,使财务管理目标成为一个由整体目标和具体目标两个层次构成的层次体系。

整体目标是指整个企业财务管理所要达到的目标,它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。具体目标是指在整体目标的制约下,进行某一部分财务活动所要达到的目标,一般包括筹资管理目标、投资管理目标、营运资金管理目标和利润及其分配的管理目标等方面。

财务管理目标多元性中的所谓主导目标和财务目标层次性中的所谓整体目标,都是指整个企业财务管理工作所要达到的最终目的,是同一事物的不同提法。所以,这两个目标是同一的、一致的,对企业财务活动起着决定性的影响,可以统称为财务管理的基本目标。基本目标在财务管理体系中具有极其重要的地位,当人们谈到财务管理目标时,通常就是指的基本目标。

财务管理目标的稳定性、多元性和层次性是财务管理目标的基本特征,研究这三个特征对确定财务管理目标体系具有重要意义。

(1) 财务管理目标的稳定性特征要求在财务管理工作中注意财务管理目标的适时性,要把不同时期的经济形势、外界环境的变化与财务管理的内在规律结合起来,适时提出并坚定不移地抓住企业财务管理的基本目标,防止忽左忽右、忽冷忽热。

(2) 财务管理目标的多元性特征要求在财务管理工作中注意协调多个财务管理目标,既要了解各目标之间的统一性,又要了解各目标之间的差别性,以主导目标为中心,协调各

目标之间的矛盾。

(3) 财务管理目标的层次性特征要求在财务管理工作中注意财务管理目标的系统性,要把财务管理的共性与财务管理具体内容的个性结合起来,以整体目标为中心,做好各项具体工作。

总之,根据财务管理目标的基本特点,可以建立一种协调不同时间、不同系列、不同层次的财务目标体系,以完善企业财务理论,指导企业财务管理实践。

二、财务管理的整体目标

(一) 含义和种类

财务管理的整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。财务管理的整体目标既要与企业生产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。根据现代财务管理理论和实践,最具有代表性的财务管理目标有以下几种。

1. 利润最大化目标

利润最大化目标认为,利润代表企业新创造的财富,利润越多,则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。

以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、降低产品成本等,这些措施都有利于资源的合理配置,有利于经济效益的提高。

但把利润最大化作为财务管理目标也存在以下主要缺陷:没有考虑利润实现的时间,没有考虑资金时间价值;没有反映利润与投入资本之间的关系,不利于不同规模的企业或同一企业不同期间之间的比较;没有考虑风险因素,高额利润往往要承担过大的风险;片面追求利润最大化可能导致企业短期行为,即只顾实现眼前的最大利润;没有考虑微观效益与宏观效益之间的关系。

应该说,将利润最大化作为企业财务管理的目标,只是对经济效益的浅层次认识,存在一定的片面性,因而不能将其视为财务管理的最优目标。

2. 每股收益最大化目标

每股收益是指归属于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认为,将企业实现的利润额与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的不同期间之间进行对比,揭示其盈利水平的差异。

将每股收益最大化作为财务管理的目标,可以有效克服利润最大化目标不能反映企业利润与投入资本之间关系的缺陷,但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,因而也不能将其视为财务管理的最优目标。

3. 企业价值最大化目标

企业价值就是企业的市场价值,是企业所能创造的预计未来现金流量的现值,反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。因为未来现金流量



微课:公司价值
最大化

的预测包含了不确定性和风险因素,而现金流量的现值又是以资金时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的,所以未来现金流量的现值这一概念,包含了资金时间价值和风险价值两个方面的因素。

以企业价值最大化作为财务管理目标的优点主要包括:考虑了资金时间价值和风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制定股利政策等;反映了对企业资产增值保值的要求,从某种意义上说,股东财富越多,企业市场价值就越大;有利于社会资源的合理配置,社会资源通常流向企业价值最大化的企业或行业;有利于克服管理上的片面性和短期行为;有利于实现社会效益最大化。

当然,以企业价值最大化作为财务管理的目标也存在一些问题,主要表现在以下几个方面:为了控股或稳定购销关系,现代企业不少采用环形持股的方式,相互持股,法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股票价值的增加没有足够的兴趣;对于股票上市企业,股票价格的变动能在一定程度上揭示企业价值的变化,但是股价受多种因素的影响,具有极大的波动性,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难真实地反映企业所有者权益的价值;对于非股票上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值,而在评估企业资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,这种估价不易做到客观和准确,也导致企业价值难以确定。

应当注意的是,现代企业是多边契约关系的总和。股东作为所有者在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬,地位也理所当然的最高,但是债权人、职工、客户、供应商和政府也为企业承担了相当的风险。例如,20世纪50年代以前,企业的资产负债率一般较低,很少有超过50%的,但现代企业的资产负债率一般都较高,多数国家企业的平均资产负债率都超过60%,有的国家的企业还接近甚至超过80%(如日本、韩国、中国等),举债比例和规模的空前扩大,使债权人所承担的风险大幅增加。又如,在社会分工日益细化的今天,简单的体力劳动越来越少,复杂的脑力劳动越来越多,职工上岗之前必须有较好的学历教育和职业培训,一旦在一家企业失去工作,很难再找到类似的工作,必须经过再学习或再培训才能再就业,这使职工承担的风险大幅增加。再如,随着市场竞争和经济全球化的影响,企业与顾客以及企业与供应商之间不再是简单的买卖关系,更多情况下是长期的伙伴关系,处于一条供应链上并共同参与同其他供应链的竞争,创造多赢的局面。而政府,不论是作为国有企业的出资人还是监管机构,其风险也是与企业各方的风险相关联的。因此,企业在确定财务管理目标时,不能忽视上述相关利益群体的利益,忽视了任何一方,都可能会给企业带来危害,甚至是致命的伤害。

总之,企业价值最大化目标是在权衡企业相关者利益的约束下实现所有者或股东权益的最大化,它综合说明了企业获利的水平及其时间价值和风险,更能揭示市场认可的企业价值,通常被认为是目前较为合理的财务管理整体目标。

(二) 利益冲突的协调

将企业价值最大化目标作为企业财务管理最优目标的首要任务就是要协调相关利益群体的关系,化解他们之间的利益冲突。一般认为,协调的原则是力求企业相关利益者的利益分配均衡,即减少各相关利益群体之间的利益冲突所导致的企业总体收益和价值的下降,使利益分配在数量和时间上达到动态的协调平衡。

1. 所有者与经营者的矛盾与协调

企业价值最大化直接反映了企业所有者的利益,经营者由于一般不拥有占支配权地位的股权,只是企业所有者的代理人,因而企业价值最大化与其没有直接的利益关系。对所有者来说,他所放弃的利益也就是经营者所得到的利益。因此,所有者和经营者的主要矛盾就是所有者和股东希望以较小支出带来更高的企业价值或股东财富,而经营者则希望在提高企业价值和股东财富的同时,能得到更多的报酬收益。为了解决这一矛盾,应采取让经营者的报酬与绩效相联系的办法,并辅之以一定的监督措施,一般有以下三种方法。

(1) 解聘,是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督,若经营者未能使企业价值达到最大,就解聘经营者,经营者因害怕被解聘而被迫实现财务管理目标。

(2) 接收,是一种通过市场约束经营者的办法。若经营者经营决策失误、经营不善,未能采取一切有效措施使企业价值提高,该公司就可能被其他公司强行接收或吞并,相应经营者也会因此而被解聘。经营者为了避免这种接收,必须采取一切措施提高股东财富和企业价值。

(3) 激励,是将经营者的报酬与绩效挂钩,以使经营者自觉采取能满足企业价值最大化的措施。激励通常有两种基本方式:一是股票期权方式,即允许经营者以固定的价格购买一定数量的公司股票,当股票的市场价格高于固定价格时,经营者所得的报酬就越多,经营者为了获取更大的股票涨价好处,必然主动采取能提高股票价格的行动;二是绩效股形式,即公司运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者的业绩,视其业绩大小给予经营者数量不等的股票作为报酬,若公司的经营业绩未能达到预定目标,经营者也将部分丧失原先持有的绩效股。绩效股形式,使经营者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,从而增加股东财富和企业价值。

2. 所有者与债权人的矛盾与协调

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。例如,所有者可能未经债权人同意而要求经营者投资于比债权人预计风险更高的项目,这会增大偿债的风险,债权人的负债价值也会实际降低。而高风险的项目一旦成功,额外的利润被所有者独享;但若失败,债权人却要与所有者共同负担失败造成的损失。对债权人来说,风险与收益是不对等的。又如,所有者或股东可能未征得现有债权人同意而要求经营者发行新债或举借新债,致使旧债券或老债券的价值降低(因为相应的偿债风险加大了)。

为协调所有者与债权人的上述矛盾,通常可采用以下两种方式:一是限制性借债,即在借款合同中加入某些限制性条款,如规定借款的用途、借款的担保条款和借款的信用条件等;二是收回借款或停止借款,即当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时收回债权和不予予公司增加放款,从而保护自身权益。

(三) 财务管理目标的社会性

实现企业价值最大化只是财务管理目标的企业属性,财务管理目标还应具有社会属性,即致力于履行社会责任,维护企业形象,因为企业是社会的一部分。财务管理目标的企业属性和社会属性,既有一致的方面,也有矛盾的方面。一方面,企业追求自己目标的时候,会满足社会的需求,增加职工人数,解决社会就业问题;企业为了获利,必须提高劳动生产率,改

进产品质量,改善服务质量,从而提高社会生产率和公众生活质量。这是财务管理目标的企业属性和社会属性相一致的方面。另一方面,企业为了获利,可能生产伪劣产品,不顾工人的健康和利益,造成环境污染,损害其他企业的利益等,这是财务管理目标的企业属性和社会属性相矛盾的方面。针对这种矛盾,政府颁布了一系列保护公众利益的法律,维护所有公民的正当权益。但法律不可能解决所有问题,况且我国的法制尚不够健全,企业有可能在合法的情况下从事不利于社会的事情。所以,企业还应受到商业道德的约束,接受政府有关部门的行政监督及社会公众的舆论监督,以保证财务管理目标的企业属性和社会属性的统一。

三、财务管理的具体目标

财务管理的具体目标是为实现财务管理整体目标而确定的企业各项具体财务活动所要达到的目的。

1. 筹资管理的目标

任何企业为了保证生产的正常进行或扩大再生产的需要,必须有一定数量的资金。企业的资金可以从多种渠道、用多种方式来筹集,而不同来源的资金,其可使用时间的长短、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,不仅需要从数量上满足生产经营的需要,而且要考虑各种筹资方式给企业带来的资本成本的高低和财务风险的大小,以便选择最佳筹资方式,实现财务管理的整体目标。可将企业筹资管理的目标概括为以较低的筹资成本和较小的筹资风险,获取同样多或较多的资金。

2. 投资管理的目标

企业筹来的资金应尽快用于生产经营,以获得盈利,但是任何投资决策都带有一定的风险性,所以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,一方面要考虑项目建成后给企业带来的投资报酬,另一方面也要考虑投资项目给企业可能带来的风险。企业应在风险与报酬之间进行权衡,不断提高企业价值,实现企业财务管理的整体目标。可将企业投资管理的目标概括为以较小的投资额与较低的投资风险,获取同样多或较多的投资报酬。

3. 营运资金管理的目标

企业的营运资金,是为满足企业日常营运活动的要求而垫支的资金。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,就越是可以利用相同数量的资金,生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。所以,加速资金周转是提高资金利用效果的重要措施。可将企业营运资金管理的目标概括为合理使用资金,加速资金周转,不断提高资金的利用效率。

4. 利润及分配管理的目标

企业进行生产经营活动时会发生一定的生产消耗,并取得一定的生产成果,获得利润。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和物力,以尽可能少的耗费取得尽可能多的经营成果,增加企业盈利,提高企业价值。企业实现利润,应合理进行分配,因为这关系着国家、企业、企业所有者和企业职工的经济利益。分配时,一定要从全局出发,正确处理国家、企业、企业所有者和企业职工四者利益之间可能发生的矛盾,要统筹兼顾,合理安排,而不能只顾一头,有失偏颇。可将企业利润及分配管理的目标概括为采取各种措施,

努力提高企业利润水平,合理分配企业利润。

总之,企业财务管理的整体目标制约着其具体目标,具体目标必须服从或受制于整体目标,具体目标如果偏离了基本目标,也就失去了其存在的意义。



思政元素融入

不忘初心,砥砺前行

2022年10月,中国共产党第二十次全国代表大会在北京召开。大会的主题是:高举中国特色社会主义伟大旗帜,全面贯彻新时代中国特色社会主义思想,弘扬伟大建党精神,自信自强、守正创新,踔厉奋发、勇毅前行,为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。这是我们中华民族的伟大目标。

党的二十大报告提出:“推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。”这充分体现了我们党推动高质量发展的坚定决心,为今后一个时期企业经济发展目标指明了方向。

扫描右侧二维码学习习近平总书记在党的二十大上作的报告,学习中国共产党人勇于推动社会经济发展的精神,作为新时代的青年应树立人生理想,不忘初心,砥砺前行。



链接:习近平同志在中国共产党第二十次全国代表大会上的报告

任务三 财务管理环境



任务导入

林晓的密室逃脱店最近几年经营惨淡,2020年开始营业额相较于以往断崖式下跌,2023年年初开始回暖。

具体任务:请分析林晓企业的这种情况是由于财务环境中哪种因素引起的?具体原因是什么?

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各种条件的统称。

企业的财务活动是在一定的财务管理环境下进行的,财务管理环境的变化在很大程度上会制约企业的财务活动,如生产、技术、供销、市场、物价、金融、税收等因素,对企业财务活动都有重大的影响。必须认真分析研究各种财务管理环境的变动趋势,判明其对企业财务活动可能造成的影响,并据以采取相应的财务对策。

这里主要从企业内外两方面来介绍对企业财务管理影响较大的环境因素。

一、财务管理的外部环境

财务管理的外部环境是指企业外部影响财务活动的各种因素,涉及的范围很广,其中最重要的是经济环境、法律环境和金融环境。

（一）经济环境

财务管理的经济环境是指企业进行财务活动的宏观经济状况,主要包括经济发展状况、通货膨胀、利息率波动、政府的经济政策和竞争五个方面。

1. 经济发展状况

经济发展状况对财务管理的影响,主要表现为经济发展的速度、经济发展的波动对财务管理的影响两方面。

经济发展的速度对企业理财有重大影响。近几年,我国经济发展速度一直在 6.6% 左右,增长较快,企业为了跟上这种发展并保持在同行业中的地位,企业的发展速度就应与经济发展速度保持同步,即不能低于 8%。因此,企业要相应增加厂房、机器、存货、工人、专业人员等,而这种增长,需要大规模地筹措资金,并在企业发展管理上倾注精力。

经济发展的波动,即有时繁荣有时衰退,对企业财务管理有极大影响。市场经济条件下,经济发展与运行往往呈现出一段时间的“过热”和一段时间的“调整”,企业财务管理必须适应这种波动,并有足够的准备在这种波动中调整自己的生产经营。

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,为了实现预期的报酬率,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,以及与此相关的证券价格的波动,既给企业以机会,也是对企业的挑战。

例如,在企业过剩资金选择投资方案时,利用这种波动机会可以获得营业以外的收益: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;反之,企业则会蒙受损失。

又如,在选择筹资来源时,也会出现类似情况: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;反之,企业则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,政府制定的国民经济发展规划、国家产业政策、经济体制改革措施、政府行政法规等,都对企业的财务活动有重大影响。

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。企业在进行财务决策时,应认真研究政府政策,按政策导向行事,才能扬长避短。

5. 竞争

竞争广泛存在于市场经济中,任何企业都不能回避。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、推销、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。但对企业而言,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,企业能增加盈利,但若投资失败,则竞争地位会更为不利。

总之,竞争是“商业战争”,体现了企业的综合实力和智慧,经济增长、通货膨胀、利率波

动等带来的财务问题,以及企业的相应对策都会在竞争中体现出来。

（二）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。市场经济条件下,企业总是在一定的法律前提下从事各项业务活动。一方面,法律提出了企业从事各项业务活动必须遵守的规范或前提条件,从而对企业行为进行约束;另一方面,法律也为企业依法从事各项业务活动提供了保护。

在市场经济中,通常要建立一个完整的法律体系来维护市场秩序。从企业的角度来看,这个法律体系涉及企业的设立、运转、合并和分立及破产清理。其中,企业运转又分为对企业从事生产经营活动的法律规定和企业从事财务活动的法律规定。一般而言,企业设立、合并和分立是通过《中华人民共和国公司法》进行规范的;企业破产清理是通过《中华人民共和国企业破产法》进行规范的;企业生产经营活动主要通过《中华人民共和国产品质量法》《中华人民共和国消费者权益保护法》《中华人民共和国环境保护法》《反垄断法》等进行规范的。企业财务活动是通过《中华人民共和国税法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国票据法》《银行法》《企业财务通则》等进行规范的。

另外,在企业设立、合并、分立及破产的有关法律规定中,其主要内容都直接与财务活动相联系。将这些内容与对财务活动运行过程进行规定的法律结合起来,就形成了一个完整的有关财务活动的法律体系,它对财务管理会产生直接的影响和制约作用,而有关企业生产经营活动的法律规定也会对财务管理产生间接的影响和制约作用。可将法律环境对财务管理的影响和制约概括为以下四个方面。

(1) 在企业筹资活动中,国家通过法律规定了筹资的最低规模和结构,规定了筹资的前提条件和基本程序。

(2) 在企业投资活动中,国家通过法律规定了投资的基本前提、投资的基本程序和应履行的手续。

(3) 在企业经营活动中,国家规定的各项法律也会引起财务安排的变动,或者说在财务活动中必须予以考虑。

(4) 在企业分配活动中,国家通过法律规定了企业分配的类型和结构、分配的方式和程序、分配过程中应履行的手续,以及分配的数量。

总之,财务管理的法律环境比较复杂,财务人员应熟悉相关法律规范,在守法的前提下完成财务管理职能,实现企业的财务管理目标。

（三）金融环境

企业总是需要资金从事投资和经营活动,而资金的取得,除自有资金外,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,金融环境是企业最主要的环境因素。影响财务管理的金融环境因素主要有金融机构、金融工具、金融市场和利率。

1. 金融机构

社会资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中,往往要通过金融机构。金融机构包括银行金融机构和其他金融机构。银行金融机构是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务,承担信用中介的金融机构,其主要职能是充当信用中介、充当企业之间的支付中介、提

供信用工具、充当投资手段和充当国民经济的宏观调控手段。我国银行机构主要包括中央银行、各种商业银行及政策性银行。其中,商业银行包括国有商业银行(如中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行等)和其他商业银行(如交通银行、广东发展银行、招商银行、光大银行等);政策性银行主要包括中国进出口银行、国家开发银行和中国农业发展银行三个。其他金融机构主要包括金融资产管理公司、信托投资公司、财务公司和金融租赁公司等。

2. 金融工具

金融工具是能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证,如各种票据、证券等,它对于交易双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。

金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。期限性是指金融工具一般规定了偿还期,即规定债务人必须全部归还本金之前所经历的时间。流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力。风险性是指购买金融工具的本金和预定收益遭受损失的可能性,一般包括信用风险和市场风险两个方面。收益性是指持有金融工具所能够带来的一定收益。

按期限不同可将金融工具分为货币市场工具和资本市场工具两类,前者主要有商业票据、国库券、可转让大额定期存单、回购协议等;后者主要是股票和债券等。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。

3. 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过各种形式融通资金的场所,是政府进行金融宏观调控的对象。金融市场可以分成不同的类型,如图 1-1 所示。

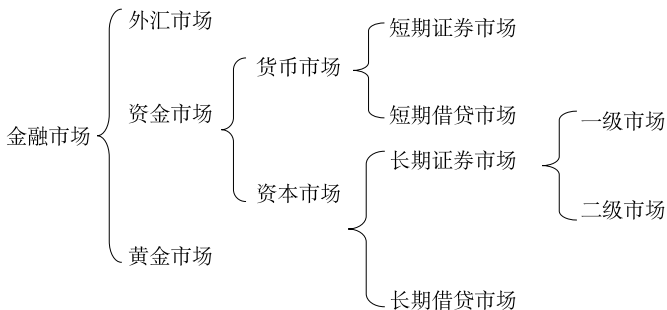


图 1-1 金融市场分类

市场主体、金融工具、交易价格和组织方式构成金融市场的四要素。其中,市场主体,即参与金融市场交易活动而形成买卖双方的各经济单位;金融工具,即借以进行金融交易的工具;交易价格,反映的是在一定时期内转让货币资金使用权的报酬;组织方式,即金融市场交易采用的方式。

金融市场的功能主要有五项:①转化储蓄为投资;②改善社会经济福利;③提供多种金融工具并加速流动,使中短期资金凝结为长期资金的功能;④提高金融体系竞争性和效率;⑤引导资金流向。

从总体上看,建立金融市场,有利于广泛地积聚社会资金,有利于促进地区间的资金协

作,有利于开展资金融通方面的竞争、提高资金使用效益,有利于国家调控信贷规模和调节货币流通。从企业财务管理角度来看,金融市场作为资金融通的场所,是企业向社会筹集资金必不可少的条件。财务管理人员必须熟悉金融市场的各种类型和管理规则,有效地利用金融市场来筹措资金和进行资本投资等活动。

4. 利率

利率,也称利息率,是利息占本金的百分比指标,是衡量资金增值程度的数量指标。从资金的借贷关系来看,利率是一定时期内运用资金资源的交易价格。资金作为一种特殊的商品,以利率作为价格标准,实质上是资源通过利率实行的再分配。所以,利率在资金分配及企业财务决策中起着重要作用。

在金融市场上,利率是资金使用权的价格。一般而言,金融市场上资金的购买价格,可用公式表示为

$$\text{利率} = \text{纯粹利率} + \text{通货膨胀附加率} + \text{风险附加率} \quad (1-1)$$

式中,纯粹利率是指没有风险和通货膨胀情况下的平均利率,一般将无通货膨胀时的国库券的利率视为纯粹利率。通货膨胀附加率是指由于持续的通货膨胀会不断降低货币的实际购买力,为补偿其购买力损失而要求提高的利率,又称通货膨胀贴水。风险附加率是指投资者因冒风险而获得的超过时间价值率的那部分额外报酬率,又称风险报酬率或风险收益率。风险收益率又包括违约风险收益率、流动性风险收益率和期限风险收益率三种。违约风险收益率,是指为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险,由债权人要求提高的利率;流动性风险收益率,是指为了弥补因债务人资产流动性不好而带来的风险,由债权人要求提高的利率;期限风险收益率,是指为了弥补因偿债期长而带来的风险,由债权人要求提高的利率。

二、财务管理的内部环境

公司财务管理的内部环境是指公司内部影响财务活动的各种要素,存在于公司内部,是公司可以从总体上采取一定的措施加以控制和改变的因素。影响公司内部财务环境有各种因素,主要有销售环境、采购环境、生产环境等。

1. 销售环境

公司所处的销售环境对公司财务管理具有重要的影响:面对完全竞争市场的公司,因产品价格和销售量容易出现波动,风险较大,因而要慎重利用债务货币;面对完全垄断市场的公司,产品销售顺畅,价格波动不大,利润稳定,风险较小,货币占有量相对较少,可较多地利用债务货币;而面对不完全竞争市场和寡头垄断市场的公司,应在产品开发、推销、售后服务等方面投入较多的货币,尽快创出名牌产品。

2. 采购环境

采购环境是指公司在市场上采购物资时涉及采购数量和采购价格的有关条件。公司采购环境按物资供应是否充裕可分为稳定的采购环境和波动的采购环境。前者材料资源相对比较充足,运输条件比较正常,能保证公司生产经营的经常性需要。公司可以少储备物资,不过多占用货币。后者物资相对比较紧缺,运输不大正常,有时不能如期供货。为此公司要设置物资的储存设备,占用较多货币。采购环境还可按采购价格的变动趋势,分为价格可能上升的采购环境、价格平稳的采购环境和价格可能下降的采购环境。对价格可能上涨的物

资,公司应提前进货,投入较多的货币;而对价格可能下降的物资,则可在保证生产需要的情
况下推迟采购,节约货币。

3. 生产环境

生产环境是指主要由人力资源、物质资源、技术资源所构成的生产条件和公司产品的寿
命周期。就生产条件而言,公司可分为劳动密集型、技术密集型和资源开发型公司。劳动密
集型公司所需工资费用较多,长期货币的占用则较少;技术密集型公司需要使用较多的先进
设备,而所用人力较少,公司需要筹集较多的长期货币;至于资源开发型公司,则需要投入大
量货币用于勘探、开采,货币回收期较长。

产品的寿命周期通常分为试产期、成长期、成熟期、衰退期四个阶段。无论是就整个公
司而言,还是就个别产品而言,在不同寿命周期的阶段,收入多少、成本高低、收益大小、货币
周转快慢,都有很大差异。公司进行财务决策,不仅要针对现实所处的阶段采取适当的措
施,而且要瞻前顾后,有预见性地进行投资,使公司的生产经营不断更新换代,经常保持旺盛
的生命力。



思政元素融入

建设现代中央银行制度

党的二十大报告提出“建设现代中央银行制度”,为做好中央银行工作
指明了方向。我国央行制定和执行货币政策,防范和化解金融风险,维护金
融稳定,体现在政府制定的国民经济发展规划、国家产业政策、经济体制改
革措施等方面。

政府制定的经济政策,属于企业的外部经济和金融环境,对企业的财务
活动有重大影响。扫描右侧二维码学习宣传贯彻党的二十大精神;建设现
代中央银行制度。了解国家经济金融政策,为服务和保障社会主义现代化
强国建设尽一份力量。



链接:建设现
代中央银行
制度

职业能力训练

一、单项选择题

- 下列各项中体现债权与债务关系的是()。
 - 企业与债权人之间的财务关系
 - 企业与受资者之间的财务关系
 - 企业与债务人之间的财务关系
 - 企业与政府之间的财务关系
- 每股收益最大化目标与利润最大化目标相比具有的优点是()。
 - 考虑了资金时间价值
 - 考虑了风险因素
 - 可以用于同一企业不同时期的比较
 - 不会导致企业的短期行为

3. 已知国库券利率为 5%，纯利率为 4%，则下列说法正确的是（ ）。
- A. 可以判断目前不存在通货膨胀
B. 可以判断目前存在通货膨胀，但是不能判断通货膨胀附加率的大小
C. 无法判断是否存在通货膨胀
D. 可以判断目前存在通货膨胀，且通货膨胀附加率为 1%
4. （ ）是根据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和财务成果做出科学的预计和测算。
- A. 财务预测 B. 财务预算 C. 财务决策 D. 财务控制

二、多项选择题

1. 下列各项中属于狭义投资的是（ ）。
- A. 与其他企业联营 B. 购买无形资产
C. 购买国库券 D. 购买零件
2. 投资者与企业之间通常发生（ ）财务关系。
- A. 投资者可以对企业进行一定程度的控制或施加影响
B. 投资者可以参与企业净利润的分配
C. 投资者对企业的剩余资产享有索取权
D. 投资者对企业承担一定的经济法律责任
3. 影响企业财务管理的经济环境因素主要包括（ ）。
- A. 企业组织形式 B. 经济发展状况
C. 竞争状况 D. 经济政策
4. 风险收益率包括（ ）。
- A. 通货膨胀补偿率 B. 违约风险收益率
C. 流动性风险收益率 D. 期限风险收益率
5. 企业价值最大化目标的优点包括（ ）。
- A. 考虑了投资的风险价值 B. 反映了资本保值增值的要求
C. 有利于克服管理上的片面性 D. 有利于社会资源的合理配置
6. 下列各项中属于资金营运活动的是（ ）。
- A. 采购原材料 B. 购买国库券
C. 销售商品 D. 支付现金股利

三、判断题

1. 广义的分配是指对企业全部净利润的分配，而狭义的分配仅是指对于企业收入的分配。 （ ）
2. 企业与受资者之间的财务关系体现债权性质的投资与受资关系。 （ ）
3. 流动性风险收益率是指为了弥补债务人无法按时还本付息而带来的风险，由债权人要求提高的利率。 （ ）
4. 国库券利率不包括通货膨胀附加率。 （ ）
5. 财务分析可以改善财务预测、决策、预算和控制，改善企业的管理水平，提高企业经济效益，所以财务分析是财务管理的核心。 （ ）



证监会开出 2023 年 2 号罚单！新研股份被罚 300 万元

2023 年 1 月 11 日，证监会开出了 2023 年“2 号罚单”，新研股份因财务造假，虚增收入超 30 亿元，被证监会处罚 300 万元。中国证监会行政处罚决定书（新研股份及相关责任人员）中部分说明如下。



链接：中国证监会行政处罚决定书

因新研股份收购明日宇航，2015 年 11 月 1 日起，新研股份将明日宇航纳入合并范围。新研股份子公司明日宇航通过虚构业务和提前确认收入两种方式实施财务造假。2015—2019 年，新研股份虚增营业收入 3 346 503 750.10 元，各年度具体情况如下：350 998 671.74 元、815 165 601.85 元、1 174 253 362.90 元、884 761 756.83 元、121 324 356.78 元，分别占当期披露金额的 25.05%、45.50%、63.34%、47.07%、9.71%。新研股份虚增利润总额 1 311 201 540.66 元，各年度具体情况如下：176 887 385.48 元、397 687 745.08 元、563 423 202.11 元、313 169 839.75 元、-139 966 631.76 元，分别占当期披露金额的 50.69%、136.67%、118.24%、90.66%、6.77%。

2019 年年度报告存在虚假记载：

新研股份 2019 年年度报告披露营业收入 1 249 997 905.02 元、利润总额 -2 068 730 452.39 元。经查，新研股份子公司明日宇航提前确认收入 121 324 356.78 元，占当年营业收入的 9.71%，虚增利润总额 -139 966 631.76 元，占当年利润总额的 6.77%。扣除虚增的部分后，新研股份营业收入 1 128 673 548.24 元、利润总额 -1 928 763 820.63 元。

1. 多计坏账准备

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日，明日宇航因前述 2015—2018 年虚构销售业务虚增应收账款 910 854 538.80 元，多计坏账准备 122 973 654.44 元，少计利润总额 122 973 654.44 元。

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日，天津宇航因前述 2017—2018 年虚构销售业务虚增应收账款 157 584 447.88 元，多计坏账准备 26 030 960.53 元，少计利润总额 26 030 960.53 元。

2. 提前确认收入，虚增收入和利润

2019 年度，明日宇航提前确认沈飞集团等 8 家公司收入，冲回重工龙江等 3 家公司提前确认收入后，合计 121 324 356.78 元，提前确认成本 63 058 857.82 元，虚增应收账款 385 350 871.29 元，多计坏账准备 41 857 556.02 元，虚增利润总额 16 407 942.94 元。

3. 虚增固定资产折旧

(1) 2015 年 12 月，明日宇航虚增固定资产 8 767 290.60 元。2019 年，计提固定资产折旧 832 892.61 元，少计利润总额 832 892.61 元。

(2) 2017 年 12 月，明日宇航虚增固定资产 5 965 957.51 元。2019 年，计提固定资产折旧 566 765.96 元，少计利润总额 566 765.96 元。

4. 虚增无形资产摊销

2017 年 12 月，明日宇航虚增无形资产 22 825 502.76 元。2019 年，虚增无形资产摊销 2 282 550.24 元，少计利润 2 282 550.24 元。

5. 多计提专项储备

2018 年，明日宇航虚增收入（不含天津宇航）777 277 344.34 元；2019 年，多计提专项储

备 3 687 750.92 元,少计利润 3 687 750.92 元。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《中华人民共和国证券法》第 197 条第二款的规定,我会决定:

- (1) 责令新研股份改正其违法行为,对其给予警告,并处以 300 万元的罚款;
- (2) 对韩某给予警告,并处以 300 万元的罚款;
- (3) 对匡××给予警告,并处以 50 万元的罚款。

依据 2005 年《中华人民共和国证券法》第 193 条第一款的规定,我会决定:

- (1) 对周××给予警告,并处以 25 万元的罚款;
- (2) 对张×、胡×、刘××给予警告,并分别处以 20 万元的罚款;
- (3) 对杨××给予警告,并处以 10 万元的罚款。

资料来源:<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c101928/c7073633/content.shtml>.

案例意义:从案例可以看出,以利润最大化作为企业财务管理的目标,会促使企业提高生产经营效率,提升股价,但也有可能会诱使企业做出虚构利润、危害投资者的行为。新研股份利润造假就是利润最大化诱使企业做出不良行为的一个典型的案例。公司管理层应该根据公司实际情况,确立适合公司的财务管理目标。

通过这个案例,同学们要思考人生准则:做人要诚实可靠、客观公正、实话实说,要时刻牢记诚实守信是中华民族的传统美德。