

论企业财务机制的系统构建 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/492/2021_2022__E8_AE_BA_E4_BC_81_E4_B8_9A_E8_c67_492168.htm

简介：企业的财务机制由财务运行机制、动力机制和约束机制组成。财务运行机制是其中最重要的组成部分，是企业财务机制的主体，包括筹资机制、投资机制和分配机制；财务动力机制是由财务机制内各种激励要素组成的有机整体，主要的激励因素有企业财务目标、内部财务管理体制、内部竞争机制和精神手段；财务约束机制包括外部约束机制和内部约束机制，外部约束机制包括法律及制度约束、经济约束、道德约束等，内部约束包括责任约束、制度约束、预算约束和风险约束等。财务管理本质上是一种机制行为，一切运作都是机制的运作，效率和效益是财务机制设训和运行质量的最终反映。为了保证企业财务管理活动顺利而有效地进行，充分发挥财务管理的职能，必须建立科学合理的财务机制。一般说来，财务机制主要由运行机制、动力机制和约束机制三部分组成。本文拟就这三种机制的构建略陈管见。

一、财务运行机制的构建

财务运行机制是指构成企业财务管理活动的各种因素相互联系、相互作用的过程及其方式，是企业财务机制中最重要的组成部分，是企业财务机制的主体。从财务管理的内容看，财务运行机制主要由筹资机制、投资机制和分配机制三部分组成。

1、筹资机制

在现代企业制度下，企业筹资机制主要应该包括以下内容：（1）确定合理的筹资决策程序。在现代企业制度中，经理人员不一定就是筹资决策者，尤其是比较大额的资金，一般要由企业最高决策机构集体决定，这就需

要确定合理的筹资决策程序。在筹资决策中，由于财务人员对企业的经济情况和资金运行状况比较了解，因而可以提出最具参考价值的意见。（2）合理确定筹资规模。企业在筹资前，应根据投资规模，采用一定的方法，科学地预测资金的需要量，合理确定筹资总量，既要防止因筹资不足而影响生产经营的正常进行，又要避免因筹资过多而造成资金闲置。（3）选择适当的筹资时机。要根据投资计划或时间安排，合理确定资金的筹集时间，避免因筹资过早而造成投资前的资金闲置，或因取得资金时间滞后而错过资金投放的最佳时间。（4）优化资金结构。企业要尽量使权益资金和负债资金保持合理的比例，既要防止因负债过多而增大财务风险，又要避免因没有充分利用负债经营而降低权益资金的收益水平。（5）降低筹资成本。一般而言，只有息税前资金利润率大于资金成本率的资金才能投入企业营运；反之，则不能投入企业营运。（6）防范筹资风险。对筹资风险的管理，关键是要确定一个合理的资金结构，维持适当的负债水平，既要充分利用负债经营这一手段获取财务杠杆收益，提高权益资金利润率，又要注意防止过度举债而引起的财务风险的加大，避免陷入财务困境。

2、投资机制

完整意义上的投资，不仅包括资金的投放，还包括投出资金的使用。所以，投资作为一个过程包括资金投放和使用两个基本环节，与此相应，投资机制也包括资金投放机制和资金使用机制两个方面的内容。构建企业投资机制应着重从以下几个方面入手：

（1）正确进行投资决策。要建立科学的投资决策程序，重视投资的前期调查和可行性论证，合理确定投资规模，力争以最小的投入获得最大的产出。另外，企业还必须通过投资方

向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，提高投资效益，降低投资风险。（2）优化投资组合。投资组合主要有以下五种方式：其一是投资的风险等级组合，即将投资项目按风险大小分为高风险投资、适中风险投资和低风险投资三类，然后根据投资者的风险偏好，形成冒险的风险等级组合、中庸的风险等级组合和保守的风险等级组合三种不同的风险等级组合方式。由于这些组合方式是直接以投资风险为标准来选择投资组合方案的，因此，在确定投资组合方案时，必须权衡投资风险和收益的对称性。其二是投资的对象组合，即将实业投资和金融投资进行合理的搭配。这种组合方式有助于实现风险中和与收益中和，并使投资具有较好的流动性。其三是投资的时间组合，包括投资的期限组合、投资投出时间组合和投资收回时间组合三种具体组合方式。其四是投资的不同收益形式组合，即将投资总额按一定比例分割在固定收益投资和变动收益投资两个方面。其五是投资的权益组合，即通过主权性投资和债权性投资的组合，实现本金收回和取得收益的相对稳定性，并使投资风险得以中和。（3）优化资产结构。资产结构包括流动资产与非流动资产的比例关系、流动资产内部各项目之间的比例关系、非流动资产内部各项目之间的比例关系、生产性资产与非生产性资产之间的比例关系等。其中，流动资产与非流动资产之间的比例关系是资产结构中最重要比例关系。在企业全部资产中，各资产项目占多大比重，要在综合考虑风险与报酬、行业特点、经营规模、利率等因素后作出最优决策。（4）正确确定资产存量和流量。从某种意义上说，资产流量的大小取决于存量的大小，如果存量多，可供流动的数量就大。资产的流

量对存量也有反作用，如果资产的周转快，在完成同样周转额的情况下所需要的存量就少。存量与流量的这种关系决定了财务人员必须对企业资产的存量和流量进行认真的分析研究，采用科学的方法，合理确定存量控制标准，尽可能压缩资产存量。在流量控制中，要进行科学的流量分析，合理安排收支，选择合理的投资对象，控制资产的流速和流动路径

3、分配机制 构建企业分配机制要着重解决好以下几个问题

：一是确立并严格遵循收益分配原则，兼顾各方利益，并处理好分配与积累的关系；二是按规定程序进行收益分配；三是综合考虑各种影响因素，选择合适的股利政策

二、财务动力机制的构建 行为科学理论认为，人的行为动机以及由此而引起的积极性的大小，取决于激发力量的强弱。美国心理学家弗鲁姆（U.H.Vroom）的期望理论认为：激发力量=效价*期望，即激发力量的强弱取决于被激发对象对行为结果能满足自己需要程度的价值判断（效价）和估计达到的可能性（期望）。因此，要实现财务动力机制就必须兼顾激励的效价与期望这两个基本因素。财务动力机制是由财务机制内各种激励要素组成的有机整体。这些激励要素主要有：1、企业财务目标 财务目标不仅决定着财务系统的运行方向，同时也是财务动力机制的要素之一。财务人员对财务目标的认同是进行财务管理的内在动力，是引发财务行为的直接动因。为了强化财务目标对财务行为的激励作用，必须注意以下几点：

（1）财务目标的层次性。即把企业的财务总目标按照一定标准划分为若干层次，使企业内部各财务主体都有其具体的目标；（2）财务目标应明确化、定量化，以便于执行和考核；（3）财务目标的科学性，即所确定的财务目标既要有先进

性，又要有实现的可能性，能发挥其激励作用。

2、企业内部财务管理体制

企业在构建内部财务管理体制时，应着重解决好两个问题：一是要把企业内部各财务主体所承担的财务责任加以数量化、具体化、指标化，并纳入会计核算系统，以便提供各财务主体履行财务责任的真实情况；二是要建立合理的业绩考评与利益分配机制，将各财务主体履行财务责任的情况与其经济利益挂钩，严格奖惩制度，以激发其积极性和创造性。

3、企业内部竞争

利益是激发人的积极性的内在动力，而竞争则是其外在压力，只有在这两种力量的共同作用下，才能使人产生最大的积极性。因此，企业应按照责权利相统一和优胜劣汰的原则，在其内部建立一种“多劳多得、少劳少得，能者上、平者让、庸者下”的竞争机制

4、精神手段

心理学认为，人不仅有物质需求，而且有精神需求。精神上的满足相对于物质上的满足是更高层次上的满足。因此，在采取物质奖励手段的同时，还必须采取精神手段来激发财务人员的自豪感、责任感和成就感，使其认识到自己的工作在企业管理中的重要性。

三、财务约束机制的构建

财务约束机制包括外部约束机制和内部约束机制两个方面。外部约束机制是外部环境对企业财务行为的一种限制机能，主要方式有法律及制度约束、经济约束、道德约束等。内部约束机制是一种自我约束、自我制衡系统，是一种促进激励型约束，主要包括责任约束、制度约束、预算约束、风险约束等要素。

1、外部约束机制

(1) 法律及制度约束

这是指国家通过立法或所有者通过制定一系列的规章制度来约束企业的财务行为。法律和制度是约束人们行为最有力的行为规范，完善的法律及制度体系是市场经济有序运行的重要保证，

同时也是约束企业财务行为的重要手段。当前我国社会主义市场经济体制还处于初创阶段，财务法规制度还不够完善，在执行中还不同程度地存在着有法不依、执法不严的现象，因此，必须进一步加强立法，加大执法力度，以适应市场经济发展的要求。

（2）经济约束。这是通过利用价格、税收、利息等经济杠杆来规范和约束企业财务行为的一种方式。在市场经济条件下，企业虽然具有理财自主权，但这种权力要受到经济杠杆的约束。例如企业成本确认行为一旦超出规定标准，税务部门就会加征税收并课以罚款；当企业负债过重，财务风险增大时，银行部门则紧缩银根或提高利率，以限制企业再贷款

（3）道德约束。道德能够依靠社会舆论、社会评价的力量以及人们内心的信念、理想等精神力量来影响和约束人们的行为，从而达到规范财务工作的目的。这是一种无形的潜移默化的约束力量。加强道德约束，首先要建立道德规范体系；其次要强化道德灌输机制，加强正面引导；最后要加强德教育，提高财务人员的道德修养。

2、内部约束机制

（1）责任约束。这是通过建立健全企业经济责任制，落实经济责任，并将经济责任的履行情况与经济利益挂钩的一种约束方式。这种约束方式具体体现在企业的资金、成本、利润等主要责任层次上。

（2）制度约束。即通过建立健全企业内部管理制度特别是财务制度来约束企业的财务行为。企业内部管理制度涉及生产经营管理的方方面面，仅就财务约束机制而言，主要包括筹资管理制度、投资管理制度、成本管理制度、费用管理制度、利润分配制度等。

（3）预算约束。即通过财务预算的编制和执行来达到约束企业财务行为的目的。预算的约束作用主要表现在以下几个方面

：一是确定企业的总目标以及企业内部各责任单位及个人的经济责任；二是协调企业内部各部门、各环节的经济活动；三是控制企业的日常经济活动；四是评价企业内部各责任单位及个人的工作业绩。可见，预算对企业财务行为既有事前约束，又有事中约束，还有事后约束，是构成企业财务约束机制的一个重要因素。（4）风险约束。即运用风险机制，引进风险观念，直接以利益的诱导和亏损破产的压力作用于企业，引导企业有效地预防和控制财务风险。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com