

# 财务管理在企业价值创造中的作用与影响

韩玲

国家电投集团山东新能源有限公司, 山东 济南 250000

**摘要 :** 在竞争日趋白热化的商业世界里, 商业的生存和发展遇到了空前的挑战和机遇, 企业价值创造已经成为了衡量一个企业兴衰成败的核心尺度。其中财务管理做为企业经营的中枢神经在企业发展过程中发挥着功能和作用, 既关系到资金的募集和使用又和企业战略规划、资源配置和风险把控息息相关。通过深入探讨财务管理对企业价值创造的影响机理和深远意义, 有利于企业管理者准确把握财务脉搏和科学决策, 从而带领企业在市场的激烈竞争中获得卓越发展。

**关键词 :** 财务管理; 企业价值创造; 财务战略; 资本运作

## The role and influence of financial management in enterprise value creation

Han Ling

State Power Investment Group Shandong New Energy Co., LTD. Jinan, Shandong 250000

**Abstract :** In the increasingly fierce competition in the business world, the survival and development of business has encountered unprecedented challenges and opportunities, enterprise value creation has become the core measure of the success or failure of an enterprise. Among them, financial management, as the central nerve of enterprise management, plays a function and role in the process of enterprise development, which is not only related to the raising and use of funds, but also closely related to enterprise strategic planning, resource allocation and risk control. By deeply exploring the mechanism and far-reaching significance of financial management's influence on enterprise value creation, it is helpful for enterprise managers to accurately grasp the financial pulse and make scientific decisions, so as to lead enterprises to achieve excellent development in the fierce market competition.

**Keywords :** financial management; enterprise value creation; financial strategy; capital operation

## 引言

在经济全球化、市场竞争日趋激烈的今天, 企业正面临如何不断创造价值从而获得可持续发展这一严峻考验。财务管理作为企业配置资源、控制风险的核心工具, 在企业价值创造中发挥着越来越重要的作用, 通过对财务活动的合理筹划、资本结构的优化、投资项目的科学决策和利润分配的恰当安排, 财务管理可以对企业的内外部资源进行有效的整合, 提高资源利用效率和降低风险水平则会促进企业价值增加和提高。因此深入研究财务管理对企业价值创造的作用和影响, 对复杂多变市场环境下企业制定科学、合理的战略决策、获得长远、稳定的发展有着极其重要的理论意义和现实意义。

## 一、财务管理与企业价值创造的理论溯源

### (一) 财务管理理论概述

#### 1. 财务管理的概念与职能

财务管理是一个企业安排财务活动和处理财务关系所进行的综合性经济管理, 它的基本功能是财务规划、资金筹集、资金投放、资金运营和利润分配<sup>[1]</sup>。财务规划的目的是为企业确立长或短期财务目标和策略; 资金筹集承担着获得企业运营与发展所需资金的责任; 资金投放决定着企业资金投向和分配; 资金运营注重日常运营过程中资金周转和使用效率; 利润分配又涉及到企业利润的合理配置, 使企业发展和股东回报之间达到均衡。

#### 2. 财务管理的目标演变

财务管理的目标经历了从利润最大化到股东财富最大化再到

企业价值最大化的演变过程。利润最大化的目标早期受到人们的普遍重视, 但是因为它忽略了时间价值、风险因素和企业的长远发展, 所以渐渐地被股东财富最大化代替。股东财富最大化重视股东权益市场价值最大化而比较狭隘注重股东利益, 在追求企业价值最大化的过程中要综合权衡了股东、债权人、员工和政府等各方的利益, 视企业为一个不可分割的整体并致力于实现其未来现金流量现值的最大化, 这更加契合现代企业的复杂利益结构和长远的发展策略需求<sup>[2]</sup>。

### (二) 企业价值创造理论解析

#### 1. 企业价值的内涵与度量

企业价值内涵丰富, 在经济意义上表现为企业未来期望现金流按一定折现率进行折现之后现值的总和, 体现着企业创造财富能力与潜能。有许多方法可以用来衡量企业的价值, 其中最常见

作者简介: 韩玲(1984.10-), 女, 汉族, 山东日照人, 本科, 中级会计实务, 研究方向: 财务管理。

的是现金流折现模型（DCF），这个模型通过预测企业未来的自由现金流量并选择适当的折现率将其折现到当前，从而确定企业的价值；另外也有相对估值法（P/E）和市净率（P/B），它们是通过比较同行业中可比公司的估值指标而对公司价值进行估值。

## 2. 价值创造的驱动因素

企业价值创造有各种驱动因素，创新能力是其中一个至关重要的因素，它包括产品创新、技术创新和管理创新并且可以让企业从市场上崭露头角，打开新的利润增长点并增强其市场竞争力以创造出更大的价值。核心竞争力比如特有的技术优势、品牌价值和有效的供应链管理，使得企业能够在长久的竞争中处于有利地位并为价值创造打下坚实的基础。资源配置效率同样重要，合理配置人力、物力、财力能够保证资源流到具有高价值创造潜能的经营与项目中去，才能提升企业的整体运营效率并获得最大价值。

## 二、财务管理核心环节对企业价值创造的作用机制

### （一）财务战略规划与企业价值导向

#### 1. 财务战略的类型与选择

企业财务战略主要包括扩张型、稳健型和收缩型财务战略。扩张型财务战略通常在企业面临良好发展机遇、市场前景广阔时采用，表现为积极筹集资金、加大投资力度、扩大企业规模等以追求快速增长和市场份额的扩大，其有助于企业迅速抢占市场并提升品牌影响力，但也伴随着较高的财务风险。稳健型财务战略注重企业财务状况的稳定性，在资金筹集和投资决策上相对保守，保持适度的资产负债率和资金流动性，适合于处于稳定发展阶段或风险承受能力较低的企业且能够确保企业在相对平稳的环境中持续创造价值。收缩型财务战略则在企业面临困境、市场萎缩或经营不善时实施，通过削减成本、处置资产、减少投资等方式来优化企业资源配置来降低财务风险，以维持企业生存并寻求转型机会，为企业价值的稳定和恢复创造条件。

#### 2. 战略规划中的价值考量要素

制定财务战略时需考虑诸多价值考量要素，一是市场机会方面，对市场需求变化趋势、行业竞争格局和可能存在的市场空白点进行了深入剖析，以保证财务战略和市场机会的匹配，从而让企业及时抓住商机并获得价值增长。二是对风险因素进行分析，主要有市场风险、信用风险和利率风险，综合评价在不同财务战略中可能遇到的风险程度从而制定风险应对措施来确保企业价值不受巨大风险的影响。另外还要考虑到企业本身的资金实力、技术水平和人力资源等资源和能力，以保证制定出来的财务战略处于企业资源可以承受的限度之内，发挥企业优势以达到资源最优配置和价值创造<sup>[9]</sup>。

### （二）资金筹集管理与资本结构优化

#### 1. 资金筹集渠道与成本分析

企业资金的筹措渠道有股权融资、债务融资、内部融资等。股权融资以发行股票的方式来吸引投资者的投资，具有不需要偿还本金并可提高企业信誉与实力、可淡化股东控制权等优势且股权融资成本较高，包括股息支付以及投资者对企业未来收益的预

期回报。债务融资例如银行贷款和债券发行，其优点是资金的使用费用比较固定，利息可以税前扣除，因此减轻了企业的税负，会加大企业财务风险，企业需要按期归还本息不然就会陷入财务困境。企业的内部融资主要依赖于企业自身累积的留存收益，这使得资金成本相对较低并且不会改变企业的股权结构和控制权，但是企业的盈利水平和资金积累速度常常限制了内部融资的规模。另外企业选择资金筹集渠道时需对不同渠道成本和风险进行全面权衡才能确定出最能满足其发展需要的资金筹集组合<sup>[10]</sup>。

#### 2. 资本结构理论与最优资本结构确定

资本结构理论有MM理论和权衡理论。MM理论提出了理想假设下企业价值不受资本结构影响的观点，但是考虑到所得税和其他实际因素，提出债务融资可以因利息税盾而提高企业价值；权衡理论进一步强调权衡债务融资产生的税盾利益和财务困境成本来决定最优资本结构。而所谓最优资本结构是指债务和股权按比例结合以实现企业价值最大化，企业在决定最优资本结构时需考虑其经营风险、行业特征和税收政策。通常情况下经营风险小并且盈利能力强，资产抵押价值大的公司可以适当增加债务融资比例；而经营风险大并且盈利能力不稳的公司应该对债务水平进行比较保守的控制，从而减少财务风险和最大化企业价值。

## 三、财务管理在企业不同发展阶段的价值创造策略

### （一）初创期企业的财务管理与价值启动

#### 1. 初创期的财务特征与挑战

处于初创期的企业普遍面临着资金短缺、盈利能力较弱、现金流不够稳定、风险较大等财务特征。资金短缺的主要原因来自于企业初始投入的有限性并且还没有形成与现金流来源相匹配的稳定盈利模式，很难满足其经营与发展对资金的需求。盈利能力薄弱的原因在于市场份额少，产品或者服务还没有被普遍接受导致销售收入少，同时研发和销售等费用昂贵。现金流的不稳定性体现在经营活动中现金流入的减少并受到市场波动和客户付款周期的显著影响，而高风险主要源于产品或服务市场的不稳定性、技术研发的失败风险以及企业管理经验的不足，以上这些都是严重限制企业价值创造的因素。

#### 2. 针对性的财务管理策略

企业根据初创期财务特征和所面临的挑战就应该采取相应财务管理策略。在融资上积极争取包括天使投资、风险投资、政府创业扶持基金在内的各种融资渠道来获得启动资金与发展资金的同时，对股权稀释比例进行合理的调控<sup>[11]</sup>。在资金投放方面要注重核心业务研发与市场推广，保证资源向更多有潜力项目集中以提升资金利用效率。同时强化成本控制、严控各项费用支出、优化运营流程、降低运营成本等，在此基础上建立并完善财务预算与风险预警机制对企业财务状况与风险水平同时进行适时监测，以便能够适时调整策略来确保初创期企业能顺利渡过难关并逐渐开始价值创造。

### （二）成长期企业的财务管理与价值扩张

#### 1. 成长期的财务变化与需求

在企业步入成长期的过程中市场份额逐步增大并且销售收入

增长较快、盈利能力增强、现金流状况得到改善。但企业还面临资金需求进一步加大的压力来支撑生产规模扩张、市场拓展和新产品研发。与此同时企业规模不断扩大，其管理复杂度也不断提升，对于财务管理的精细化和规范化提出了更高要求，所以就必须构建更加健全的财务管控体系才能确保企业价值不断膨胀<sup>[6]</sup>。

#### 2. 财务管理策略调整与价值加速

处于成长期的企业要调整财务管理策略并加快价值创造。从资金筹集的角度来看可以考虑从银行贷款、发行债券以及其他债务融资中获得资金来发挥财务杠杆效应以增加股东权益的回报率，但是要注意对债务的规模与风险进行合理的把控。在资金分配方面要增加市场拓展、新产品研发等方面投资，不断扩大生产基地建设、增加产能、进一步提高市场份额、增强竞争力。同时要优化企业资本结构，依据企业发展战略及市场环境对股权及债务所占比重进行动态调整，以此来保证资本结构的合理性<sup>[7]</sup>。

### (三) 成熟期企业的财务管理与价值巩固

#### 1. 成熟期的财务状况与瓶颈

成熟期企业财务状况比较稳定，销售收入、利润已达较高并增长趋平并且其现金流比较充足、资产负债率比较合理。但企业在价值创造方面也遇到了一些瓶颈问题，比如激烈的市场竞争造成产品价格下降、利润率降低等问题；企业规模大、管理效率下降且缺乏创新动力等；现有业务发展空间受限进而无法面对新兴企业、新技术等挑战。

#### 2. 价值巩固的财务管理举措

企业根据成熟期特征可以通过一系列财务管理举措实现价值巩固。从资金筹集上看要强调内部资金高效使用、合理分配利润分配并且提高留存收益使用效益，但也可以适当低成本债务融资以优化企业资本结构或者战略性投资<sup>[8]</sup>。另外在资金分配方面要强化现有业务精细化管理，以技术改造和流程优化来降低成本来提升产品质量与附加值、稳固市场份额；与此同时我们也在积极寻求新的投资机遇，比如进行多元化投资或者并购重组以扩大企业业务领域、培育企业新利润增长点等。在此基础上还要强化财务风险管理，构建全面风险管理体系来防止市场风险和信用风险对企业价值造成侵蚀，以精细化财务管理保障成熟期企业能平稳经营并固化现有价值成果。

## 四、财务管理在企业价值创造中的协同与整合效应

### (一) 财务管理与企业内部各部门的协同关系

#### 1. 与市场营销部门的协同

财务管理要和市场营销部门的紧密合作，市场营销部门担负着市场调研、产品推广、销售渠道拓展的任务，它的决策与活动直接关系到企业的销售收入与盈利。为了确保市场营销活动如广告推广、促销活动和市场拓展的费用能够顺利进行，财务管理部门提供了必要的资金援助。同时财务管理部门运用财务分析工具来评价市场营销活动中的成本和收益，有助于市场营销部门实现资源的优化配置和制定更加合理的营销策略，如通过对不同商品和不同市场区域销售利润率和销售增长率的分析，在明确重点营销对象及资源投入方向的同时以提高市场营销活动投资回报率来推动企业价值创造<sup>[9]</sup>。

#### 2. 与生产运营部门的协同

生产运营部门承担着企业产品或者劳务的生产制造与运营管理任务、生产效率、成本控制以及产品质量等直接影响着企业盈利与市场竞争力。财务管理部门协同生产运营部门进行生产资源配置，以财务预算为依据，以成本效益分析为基础来合理分配资金购置生产设备、原材料采购和人力资源配置保证生产运营活动有效开展。在成本控制中财务管理部门帮助生产运营部门制定本核算体系、对成本构成进行分析、寻求降低成本的契机等，例如通过对生产流程进行优化等来完善工艺技术并依靠降低库存水平的途径来降低生产成本<sup>[10]</sup>。

## 五、结语

财务管理对企业价值创造起着无可取代的关键作用，无论是理论根源、核心环节运作、还是不同发展阶段的策略适配、内部协同整合等都深刻地影响了企业的价值趋向。企业只有深刻认识和充分利用财务管理手段来优化财务战略并合理分配资金来科学地进行投资决策和利润分配，在推动各部门协同合作的同时能够在复杂和多变的 market 环境下实现价值最大化、增强竞争力、保障可持续发展、为实现企业长期目标打下坚实的财务基石，开拓广阔的价值成长空间。

## 参考文献

- [1] 林健. 管理会计与财务会计在企业财务管理中的运用 [J]. 今日财富, 2024, (05): 161-163.
- [2] 黄关平. 企业财务管理内控制度建设及财务风险规避 [J]. 今日财富, 2024, (07): 155-157.
- [3] 朱敬彤. 浅谈财务报表分析在企业财务管理中的应用 [J]. 财讯, 2024, (03): 174-176.
- [4] 金玉如. 财务管理在企业内控建设中的作用分析 [J]. 市场瞭望, 2024, (03): 123-125.
- [5] 张红星. 企业价值创造型财务管理探究 [J]. 新会计, 2024, (05): 42-44.
- [6] 王玉秀. 业财融合在企业财务管理中的应用 [J]. 财富时代, 2024, (01): 122-124.
- [7] 周萍. 新经济形势下税务会计在企业财务管理中的应用 [J]. 质量与市场, 2024, (01): 63-65.
- [8] 冯正龙. 激励机制在企业财务管理中的应用探讨 [J]. 中国物流与采购, 2024, (02): 94-95.
- [9] 张冬云. 全面预算管理在企业财务管理中的应用策略 [J]. 今日财富, 2024, (03): 164-166.
- [10] 尹林. 管理会计在企业财务管理中的应用研究 [J]. 老字号品牌营销, 2024, (02): 144-146.