



新概念教材

FINANCE

21世纪高等院校

金融学专业

教材新系

公司财务

CORPORATE FINANCE

欧阳令南 编著

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

图书在版编目 (CIP) 数据

公司财务/欧阳令南编著. —大连: 东北财经大学出版社, 2002.8

21 世纪高等院校金融学专业教材新系

ISBN 7-81084-037-1

I. 公… II. 欧… III. 公司-财务管理-高等学校-教材 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 008230 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 4710523

营销部: (0411) 4710525

网址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

东北财经大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 890 毫米 × 1240 毫米 1/16 字数: 377 千字 印张: 21 1/4 插页: 2
印数: 1—6 000 册

2002 年 8 月第 1 版

2002 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 郭洁

责任校对: 尹秀英

封面设计: 张智波

版式设计: 孙萍

定价: 35.00 元

前 言

纵观国际国内的相关理论和实践，公司财务已越来越注重风险现金流量的预测和把握，越来越注重风险机会成本的预测和把握。可以说，谁把风险现金流量预测、把握好了，谁把风险机会成本预测、把握好了，谁就能实现效益最大化、财富价值最大化，谁就能在市场经济大潮中乘风破浪、勇往直前。

无数的事实表明，无论是直接投资还是间接投资，无论是资金融通还是资金管理，风险现金流量和风险机会成本都在定价、效益分析和决策中发挥着极为重要的作用。本书从这一理念出发，就公司财务涉及的重要问题进行了比较全面地介绍和分析。

公司财务不但是金融专业学生的基本理论，也是工商管理类本科生和研究生教育的重要课程。学好这门课程和相关课程，不仅可拓展学生的视野，扩大学生的专业知识面，还可以大大提高他们分析问题、解决问题的能力，提高他们管理资金乃至管理一个公司的能力。

本书共分 14 章，涉及基本概念和基本理论，涉及投资决策、流动资产投资管理、固定资产投资管理、证券投资管理、筹资决策、权益资本融资、负债融资、资本结构、股利政策、财务报表分析、资本运营和国际环境中的公司财务等内容。

本书的主要特点是：其一，侧重基本概念、基本理论和基本方法的介绍，并通过实例或案例分析达到理解问题、解决问题的目的。其二，根据我国的具体情况和与国际接轨的要求，以较大的篇幅介绍、分析了国外公司的有关经验和先进方法。许多内容具有一定的超前性。其三，将定性分析与定量分析相结合，从而比较科学、客观地认识问题、把握问题。其四，本书不仅可作为高等院校经济类、工商管理类本科生和研究生的教科书或参考书，还可供各类公司企业，包括各类金融机构的有关人员使用参考。

公司财务是一门应用性很强的学科，在教学过程中应坚持理论分析与实例、案例分析相结合，并以通俗的语言讲清比较复杂的道理。同时，可

通过投影讲解与学生讨论相结合的方法，去启发学生思考问题、分析问题、解决问题。

由于公司财务涉及的知识面很广，对定量分析也有较高的要求，在条件许可的情况下，可学习一些相关课程，如经济学、会计学、证券学、职业道德以及数理统计等等。

本书第1章和第13章的初稿由王喜刚同志提供，第2章和第4章的初稿由欧阳令南同志提供，第3章、第5章和第14章的初稿由严小明同志提供，第6章、第7章和第8章的初稿由贺旭光同志提供，第9章和第10章的初稿由刘芳同志提供，第11章和第12章的初稿由黄智峰同志提供。欧阳令南同志负责对初稿的审订、修改和全书的编著。

由于水平和时间所限，书中的错误和不足之处恳请广大读者批评指正。

欧阳令南

2002年5月于上海交通大学管理学院

目 录

第 1 章 公司财务概述	1
学习目标	1
1.1 公司财务的产生和发展	1
1.2 公司财务的内容和目标	4
1.3 公司财务的法规制度和管理机构	7
1.4 公司财务的外部环境	10
习题	13
第 2 章 基本概念	14
学习目标	14
2.1 货币的时间价值	14
2.2 风险与风险收益	18
2.3 资产的价值	27
习题	30
第 3 章 投资决策	31
学习目标	31
3.1 投资决策概述	31
3.2 资本预算	32
3.3 投资决策方法	38
3.4 期权定价与投资决策	45
3.5 行为财务与投资决策	46
习题	48
第 4 章 流动资产投资管理	49
学习目标	49
4.1 流动资产投资管理概述	49
4.2 现金投资管理	50
4.3 应收账款投资管理	61
4.4 存货投资管理	66
习题	69

第 5 章 固定资产投资管理	70
学习目标	70
5.1 固定资产投资概述	70
5.2 新增固定资产的投资决策	72
5.3 更换固定资产的投资决策	76
5.4 风险投资项目的决策分析	79
5.5 外部经济环境对固定资产投资的影响	90
习题	94
第 6 章 证券投资管理	95
学习目标	95
6.1 证券投资管理概述	95
6.2 债券投资管理	98
6.3 股票投资管理	105
6.4 组合投资管理	115
6.5 对外直接投资管理	119
习题	122
第 7 章 融资决策	123
学习目标	123
7.1 融资的概念与动机	123
7.2 融资的渠道与方式	126
7.3 融资的原则与策略	129
7.4 公司所需资金预测	130
7.5 资本成本	136
7.6 公司融资环境分析	148
习题	153
第 8 章 权益资本融资	154
学习目标	154
8.1 吸收直接投资	154
8.2 普通股融资	157
8.3 优先股与认股权证融资	172
8.4 利用留存盈余融资	177
习题	179

第 9 章 负债融资	180
学习目标	180
9.1 负债融资的杠杆效应	180
9.2 银行贷款融资	183
9.3 商业信用融资	187
9.4 发行债券融资	190
9.5 可转换债券融资	195
9.6 融资租赁	197
习题	200
第 10 章 资本结构	201
学习目标	201
10.1 资本结构及相关理论	201
10.2 税收与资本结构	204
10.3 财务危机与资本结构	205
10.4 合理资本结构的确定	207
习题	211
第 11 章 股利政策	212
学习目标	212
11.1 股利理论	212
11.2 股利分配模式	217
11.3 我国上市公司股利分配	223
习题	226
第 12 章 财务报表分析	227
学习目标	227
12.1 财务报表概述	227
12.2 偿债能力分析	234
12.3 营运能力分析	236
12.4 获利能力分析	237
12.5 发展能力分析	238
12.6 综合财务状况分析	240
习题	246

第 13 章 资本运营	247
学习目标	247
13.1 资本运营概述	247
13.2 收购兼并	257
13.3 债务重组	264
13.4 借壳或买壳上市	267
13.5 股份回购与国有股配售	270
13.6 公司破产与清算	272
习题	274
第 14 章 国际环境中的公司财务	275
学习目标	275
14.1 汇率、通货膨胀率和利率	275
14.2 平价理论与汇率预测	280
14.3 跨国经营的风险	286
14.4 套期保值及其策略	292
习题	302
附录	303
参考文献	333

第1章 公司财务概述

◇学习目标

- 了解公司财务产生的原因和发展过程
- 了解公司财务的主要内容和主要目标
- 了解公司财务的规章制度与管理机构
- 了解公司财务与外部环境的关系

公司财务的产生和发展

“财务”，从字面上看，可理解为理财事务。理财事务的主体可小到一个家庭，大到一个公司，乃至一个国家。根据专业划分，家庭理财一般属于家政学研究范畴，国家理财一般属于财政学研究范畴。因此，本书涉及的理财即为公司理财或公司财务。

1.1.1 公司财务的产生

15世纪到16世纪，地中海沿岸一带的城市建设得到了长足的发展，不少城市成为了欧洲与近东之间的经贸中心。这种跨地区的经贸往来，使得某些城市出现了为筹集资金而邀请公众投资入股的情况。投资者有商人、王公、廷臣，乃至一般市民。其主要特点是：有关业务由官方设定和监督，股份不得转让，但投资可以收回。这种萌芽状态的股份制经济为往后股份制公司的建立和发展奠定了基础。因此，许多财务学家将之视为公司财务的开始。

随着欧美产业革命的发展，制造业迅速崛起，新机器、新技术不断涌现，企业生产规模不断扩大，企业对资金的需求也不断增加。因此，金融业相继兴起，比较规范的股份制公司相继产生。19世纪50年代以后，股份制公司在世界各地犹如雨后春笋般地出现。19世纪末20世纪初，为适应经济发展的需要，各股份公司都先后成立了财务管理部门，其主要职能是为公司融通投资所需资金。因此，公司财务的地位日益突出，公司财务在公司管理中的作用日益重要。

1.1.2 公司财务的发展

公司财务自产生以来，大致经历了这样几个发展阶段：筹资财务阶段、内部财务

控制阶段和投资财务阶段。

1) 筹资财务阶段

20世纪初,各国经济,特别是西方各国的经济得到了迅速的发展,这使得许多公司都面临着如何筹集生产经营所需资金的问题。因此,筹资成为了公司财务的主要职能。但由于当时的金融市场,特别是金融市场中的资本市场还很不完善,可靠的经济、金融和会计信息的获得也十分困难,公司通过发行债券、股票筹集资金的渠道不很畅通,公司获得资金的主要渠道还是银行和有关金融机构。

2) 内部财务控制阶段

随着科学技术的迅速发展和市场竞争的日趋激烈,许多公司的财务人员逐渐认识到,要在残酷的竞争中求生存、求发展,财务的职能不能仅仅局限于筹措资金,而要充分发挥所筹资金的效益。于是,公司内部的财务控制得到了重视。例如,公司内部的现金管理、应收账款管理、存货管理和固定资产管理等都纳入了内部财务控制的范畴,而且各种计量模型应运而生。财务计划、财务分析、财务控制等方面的管理技术也得到了广泛的应用。

3) 投资财务阶段

随着经营和资金运用的多样化,随着市场不可预测因素的增加,公司的投资风险日益增大。许多原本认为好的投资可能一下子变为不好的投资,许多原本认为不好的投资却可能在其他公司得到意想不到的效益。因此,投资管理受到公司的普遍关注,主要表现在:

(1) 比较关注投资的程序是否合理。因为,投资的程序合理与否,将严重影响到投资决策。为此,很多公司明文规定,从事投资时,必须遵循这样的程序:提出投资项目,对投资项目进行评估、审核;如果可行,则进行投资,但要跟踪分析,并不断再评估。

(2) 比较关注投资效益的评估指标是否科学。在这一阶段,财务人员逐渐认识到,传统的投资效益评估指标,如不考虑货币时间价值的投资回收期和不考虑货币时间价值的投资账面收益率等已不能科学地反映投资效益。因此,他们开始摒弃这些不科学的指标体系,进而采用考虑货币时间价值的诸如收益净现值、内部收益率和盈利能力指数等这样一些反映折现现金流量的比较科学的指标体系。20世纪70年代以后,这些指标体系在公司得到了广泛的应用。

(3) 比较关注投资风险和风险投资决策。这一时期,很多公司都建立起了投资风

险指标分析系统和投资风险预警系统,并把风险分析纳入了投资决策的全过程。因此,投资组合理论、资本资产定价模型、风险情况下的投资决策模型、投融资综合分析模型和杠杆理论等一系列具有重大应用价值的理论相继产生,为投资风险和风险分析决策分析提供了便利。

在中国,由于受前苏联经济管理体制的影响,企业的财务管理体制是集中的、计划下的统收统支的管理体制。应该说,这种体制对恢复中国经济、推动中国国民经济的调整发展起到了重要的作用。但在此体制下,企业财务的主要任务只是完成国家下达的计划指标,即按计划取得资金,按规定使用资金,没有自主从事投融资决策的权利。而且,如果企业盈利,盈利的全部或大部分将上缴国家;如果企业亏损,亏损则由国家弥补。企业财务的营运机制比较呆板,财务管理的应有职能没有发挥。

20世纪80年代,中国实行了改革开放,国家将工作重点放到了经济建设上,对企业财务的管理体制也进行了一系列重大改革,由此,企业理财的自主权逐渐加强。例如,企业可比较自主地选择投资项目,可比较自主地选择融资手段,只是需要得到有关部门的审批等等。

随着改革开放的深入发展,随着市场经济体制的不断完善,国家对企业的管理逐渐由直接走向间接,因此,越来越多的企业直接面向市场,并渐渐成为“自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累”的经济实体。于是,真正意义上的、与国际接轨的财务管理体系逐步建立、逐步完善。

1.1.3 公司财务的发展趋势

随着信息技术的发展、管理手段的更新和市场体制的完善,对财务管理的要求愈来愈高。在可预见的将来,财务管理会有如下一些重大发展:

首先,决策过程中的数量化要求会越来越高。由于财务决策是一项系统工程,会涉及到方方面面的数据和信息,其中必定涉及大量的统计、计算和分析。因此,数量化的要求将越来越高。在过去30多年时间里,高级统计、高等数学已逐渐引入财务管理,并得到比较广泛的应用。随着科学技术的发展,财务管理中的数量化进程还会加快。

其次,财务预测会成为财务管理的核心。财务管理是动态的管理,对未来可能出现的情况进行预测、分析、处理是财务管理核心。因为,未来经济、金融和公司财务状况的点滴变化都可能给公司财务造成意想不到的影响。例如,在从1997年开始的

东南亚金融风波期间，很多公司就因汇率的不利变化而陷入困境。最近10年来，虽然财务预测已广泛受到公司的重视，但这方面的路还很长，很多艰辛和开创性的工作还有待去做。

再次，对宏观经济、宏观金融的研究会进一步加强。大量的事实表明，公司财务状况的好坏与宏观经济、宏观金融密切相关。因为，根据货币的时间价值，宏观经济、宏观金融的点滴变化都会对公司的现金流量、机会成本进而对公司的收益净现值产生影响，这种影响可以是正面的也可以是反面的。例如，早在20世纪七八十年代，很多公司就遭受到宏观经济中诸如通货膨胀、经济衰退等方面的灾难性打击。又如，1997年开始的东南亚金融风波使得很多公司一夜之间从盈利大户变为了亏损大户。可见，宏观经济、宏观金融研究对公司财务是何等的重要。

最后，跨国财务会越来越受到重视。随着全球经济一体化的发展，公司的跨国经营越来越普遍。于是，汇率预测、外汇套利、外汇风险管理、跨国投资的环境分析和投资决策、跨国融资的环境分析和融资决策、跨国经营中的流动资产管理和税收管理等一些重要的财务问题一定会越来越受到公司的关注。

在中国，随着改革开放的深入，随着加入世贸组织与世界经济沟通的加深，公司跨国经营的步伐必将加快，对跨国财务的研究必将越来越受到重视。

公司财务的内容和目标

1.2.1 公司财务的内容

财务管理的过程是一个不断收集信息、分析信息、加工信息，并对不利信息造成的负面影响进行控制的过程，也是一个实现股东财富最大化的过程。为此，公司财务要涉及许多管理的内容，但最主要的有：投资决策、筹资决策、股利分配决策等等。下面，就这些内容逐一进行介绍：

1) 投资决策

投资可分为直接投资和间接投资。前者如项目投资，后者如证券投资等。

投资又可分为短期投资和长期投资。短期投资主要是指持有现金、购买短期有价证券、建立应收账款和购置存货等流动资产方面的投资。短期投资形成的资产具有流动性，对提高公司的变现能力、偿债能力，进而对提高公司的风险防范能力具有重要

意义。但短期投资的盈利水平较低，如果把资金过多地用于短期投资，会影响公司的投资效益。因此，从事投资分析时，要考虑这方面的情况。

长期投资是指固定资产和长期有价证券等方面的投资。根据有关规定，与固定资产投资配套的流动资产投资应列为长期投资，而不应列为短期投资。

长期投资是通过资本预算进行的。在资本预算过程中，要考虑投资额、投资未来净收益和有关折现率的估算，要回答需要多少投资、在什么资产上投资这样的一类问题。因此，资本预算的过程也是投资决策的过程。

2) 筹资决策

在商品经济高度发达的社会里，从事投资决策的同时，必须考虑所需资金的来源。因此，筹资决策也是公司财务的重要内容之一。

一般来说，公司所需资金除来自内部积累，还主要来自金融市场。金融市场可分为货币市场和资本市场。前者为筹集短期资金的市场，如公司与银行之间短期借贷形成的市场、公司发行短期融资券形成的市场等。后者为筹集长期资金的市场，如公司发行债券形成的市场、公司发行股票形成的市场和公司融资租赁形成的市场等。

由于公司融通资金的渠道不同，所筹资金的成本不尽相同，因此，以尽可能低的成本筹集所需资金，是融资过程中必须考虑的重要问题。例如，有的筹资方式虽然支付的利率较低，但要以资产作抵押，其机会成本较高。对这样的筹资方式就要进行研究，就要了解是否有比这种方式成本更低的其他什么筹资方式。

从筹资决策的角度考虑，筹集资金应做好这样一些工作：①根据使用情况，预测资金需要量；②规划所需资金的来源；③研究并寻找最佳的筹资方式；④研究资金的筹集会不会不合理地增加公司的资本成本，会不会破坏公司的最优资本结构等等。

3) 股利分配决策

股利分配也是公司财务活动的重要内容之一。股利分配的多少及其政策可对公司的股票价格产生影响。因为，如果在投资机会较多的情况下过多地发放股利，会增加公司的外部筹资，从而增加公司的筹资成本，减少公司的实际利润，并可能由此导致股票价格的下跌；如果在投资机会较少的情况下过少地发放股利，则会影响股东的利益，影响投资者对公司发展的信心，并可能由此导致股票价格的下跌。

从国际国内经验看，股利分配决策的过程是在股利发放和盈余留存之间做出合理安排的过程。期间，须研究这样一些问题：①股利分配会否增加公司的融资成本；②股利分配方案会受哪些因素的制约；③股利支付的合理程序应怎样进行；④股票股利

及回购形成的库藏股票应如何处置；⑤股利分配会对股票价格产生什么样的影响，等等。

总之，公司财务的三大基本决策是相互联系、相互影响和相辅相成的。投资效益的好坏一定会受筹资成本的影响；筹资能力的大小一定会受投资效益、股利分配的影响，而股利分配的多少一定会受投资效益、再投资机会等情况的影响。因此，只有把投资决策、筹资决策和股利分配决策等放在一起研究，才能使公司财务发挥出更大的效益。

1.2.2 公司财务的目标

从国际国内看，对公司财务目标的理解大致分两种观点：一种观点认为，公司财务的目标就是实现利润最大化；另一种观点认为，公司财务的目标就是实现股东财富最大化。下面就这两种观点逐一进行介绍：

1) 关于实现利润最大化

利润最大化在传统上一直被作为衡量财务管理绩效的标准，一直被作为公司财务管理的最终目标。理由是：

(1) 人类进行的一切活动，都是为了创造剩余产品，而剩余产品的多少，是以利润的高低为衡量标准的。因此，把利润最大化作为公司财务的目标可创造出尽可能多的剩余产品。

(2) 在自由竞争的市场里，资本会最终流向获利能力较强的公司，而获利能力较强的公司获得资本后，可创造出更多的利润。因此，利润最大化有利于资源的合理配置，有利于价值的创造。

(3) 公司利润最大化可促进整个社会财富的最大化。

把利润最大化作为公司财务的目标，早在19世纪初就已流行。那时，企业财务的主要特征是：私人筹资，私人投资。因此，私人业主的惟一目标就是追求利润最大化。但是，随着股份公司的兴起，随着所有权和经营权的分离，企业财务的特征发生了很大的变化：财务管理不再把利润最大化作为最终的目标，而把股东财富最大化作为最终的目标。理由是：

(1) 利润最大化的概念比较模糊。例如，利润最大化是短期利润最大化还是长期利润最大化？是税前利润最大化还是税后利润最大化？是经营的总利润最大化还是支付给股东的利润最大化呢？等等，这些都没有明确的界定。

(2) 利润最大化忽视了货币的时间价值。例如, 10年后获得的10 000元利润与5年内每年获得的1 500元利润相比, 哪个更理想呢? 利润最大化概念未能对此作出解释。

(3) 利润最大化可能导致过度的风险投资。根据货币的时间价值, 投资的风险越大, 其收益越高。为追求利润最大化, 公司可能会增加风险投资, 从而造成资产风险的扩大、机会成本的增加和股票价格的下跌。

2) 关于实现股东财富最大化

股东财富最大化, 是指通过合理的经营、最优的财务决策使公司资产的市场价值最大化, 进而使股东财富最大化。股东财富最大化已被越来越多的公司用来作为财务管理的目标。这是因为:

(1) 在股份制公司里, 股东财富的多少最终体现在股票价格的高低上, 而股票价格的高低不只取决于公司的盈利情况, 还取决于宏观经济、宏观金融、同类风险投资的期望收益率、代理成本和财务行为等情况。因此, 把实现股东财富最大化作为公司财务的目标是科学的、合理的。

(2) 股东财富最大化实现得越好的公司, 其经营越好, 宏观经济、宏观金融对其产生的正面影响越大, 借款能力、享受利息免税的能力以及融通资金的能力等越强。因此, 股东财富最大化可给公司勾画出无限美好的未来。

(3) 股东财富最大化可带来社会利益最大化。因为, 在一个比较完善的市场经济里, 股东财富的多少一定会反映在股票价格的高低上, 股票价格的高低一定会反映在股市行情上, 而股市行情一定会反映在一国的经济状况上, 进而反映在一国国民的生活水准上。因此, 股东财富最大化既是公司财务的目标, 也是社会利益的体现。

(4) 在现代社会里, 公司要承担一定的社会责任, 如保护消费者利益、向社会招聘员工、消除环境污染等。要承担好这些责任, 实现股东财富最大化的财务目标至关重要。

公司财务的法规制度和管理机构

1.3.1 公司财务的法规制度

要实现财务目标, 公司必须制定出一系列行之有效的与财务管理有关的法规制

度。因为，有效的法规制度是规范财务行为、协调财务关系的重要保证。在我国，公司财务的法规制度主要涉及这样一些内容：

1) 财务通则

财务通则是各类企业进行财务活动、实施财务管理必须遵循的基本规则，它对其他财务法规的制定具有指导作用。经国务院批准，我国财政部于1992年11月颁布了《企业财务通则》，并于1994年7月1日起正式实施。其主要特点是：①总结了多年来中国企业财务管理的经验和教训；②充分借鉴了其他国家财务管理的通行规则；③既考虑了国家宏观调控的需要，又赋予了企业必要的财务自主权；④对各类企业的财务活动作出了统一的要求，从而提供了公平竞争、自主发展的财务环境。几年来，我国许多相关的法律、法规，如公司法、证券法等，都是在财务通则的精神下制定的。

根据财务通则和相关法规，我国的公司企业必须：

- (1) 建立资本金制度；
- (2) 建立固定资产折旧制度；
- (3) 建立成本开支范围制度；
- (4) 建立利润分配制度。

2) 分行业的财务制度

为适应不同行业的特点和管理要求，我国财政部按照《企业财务通则》的精神，制定了一系列分行业的财务管理制度，涉及工业、运输、邮电通信、农业、商品流通、金融保险、经济合作等十多个行业。

分行业的财务制度摆脱了计划经济情况下按所有制性质、经营方式、组织形式等制定财务制度的模式，使财务制度更具公正性、合理性和可比性，从而有利同行的竞争。

3) 公司内部的财务制度

在我国，公司可按财务通则和行业财务制度的精神制定内部的财务制度。其目的是维护公司内部的财务秩序，充分发挥财务管理的效益。

总之，自1994年以来，我国已建立起以财务通则为指导，以行业财务制度为主体，以公司内部财务制度为补充的比较完整的财务法规制度。这标志着我国公司企业的财务管理已步入法治化的轨道。

1.3.2 公司财务的一级核算和二级核算

在我国,公司财务分一级核算和二级核算:前者一般在小型公司中采用,后者一般在大中型公司中采用。一级核算,是指财务管理的权限集中于公司总部,即由公司总部统一安排各项资金的使用和筹集,统一处理财务的收支、成本的核算和盈亏的分析等。二级单位,如下属的车间、班组,只负责登记、管理所使用的资产,只负责记录直接开支方面的费用。二级核算,是指公司总部和二级单位将按有关计划和分工分别安排资金的使用和筹集,分别处理财务的收支、成本的核算和盈亏的分析等。但不管是一级核算还是二级核算,财务管理的好坏都会定期得到考核。

按照经济核算制和经营责任制,公司一般都建有这样一些与财务核算有关的制度:

- (1) 资金控制制度;
- (2) 收支管理制度;
- (3) 内部结算制度;
- (4) 物质奖励制度,等等。

随着分级分权管理的推行,这些制度将不断丰富、不断完善。

1.3.3 公司财务的管理机构

财务管理机构的设置一般与公司的经营规模有关。在小型公司里,财务管理一般只作为会计工作的一部分,不单独设置机构。在大中型公司里,由于投融资量大、资金管理比较复杂,一般都单独设置财务管理机构。其主要业务包括:财务分析与规划、投资管理、资金筹集、股利分配、流动资金管理、养老金管理和外汇管理,等等。图 1—1 为公司财务管理的机构简图,它被较多的公司采用。

1.3.4 公司财务的基础性工作

做好基础性工作,是公司财务的重要方面,其主要内容包括:

- (1) 原始记录的管理和填报;
- (2) 定额管理制度的实施和检查;
- (3) 计量验收制度的实施和检查;
- (4) 资产管理、清查盘点制度的实施和检查;