



普通高等教育“十二五”规划教材
会计类应用型创新教材系列

财务管理案例教程

杨冬云 ■ 主编

CAIWUGUANLI ANLIJIAOCHENG

 科学出版社

普通高等教育“十二五”规划教材

会计类应用型创新教材系列

财务管理案例教程

杨冬云 主 编

阴丽美 姜德伟 陈首义 副主编

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书围绕财务管理教学大纲,以筹资、投资、资金运营、利润分配等财务活动为主线,构成“案例目标-案例陈述-案例分析-案例小结”的案例教学体系。书中精选典型案例,坚持师生互动与体验式教学的设计理念,有利于培养学生的应用能力。

本书可作为本科院校经济管理专业的教材,也可供企业管理人员在职培训或自学参考。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理案例教程/杨冬云主编. —北京:科学出版社,2012
(普通高等教育“十二五”规划教材·会计类应用型创新教材系列)
ISBN 978-7-03-035391-7

I. ①财… II. ①杨… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第198659号

责任编辑:王彦刚 / 责任校对:马英菊
责任印制:吕春珉 / 封面设计:海马书装

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号
邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

骏杰印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2012年8月第一版 开本:787×1092 1/16

2012年8月第一次印刷 印张:18 1/4

字数:407 000

定价:31.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈骏杰〉)

销售部门电话 010-62134988 编辑部电话 010-62138978-8305 (HF02)

版权所有,侵权必究

举报电话:010-64030229; 010-64034315; 13501151303

会计类应用型创新教材系列
编 委 会

顾 问 樊 千

主 任 吕广仁

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁 波 李爱华 米 娟 谭旭红

许淑琴 于向慧 周 丹 周 静

序

目前,我国高等教育特别是本科层次的教育已经进入一个新的发展时期,面临着新的挑战。分类发展,是满足不断发展的社会对人才多样化的客观需要。对于分类发展,目前根据社会人才结构和中国高等教育进入大众化阶段的实际情况,参照联合国教科文组织《国际教育标准分类》的框架,高等学校分学术性研究型大学、专业性应用型的多科性或单科性的大学或学院、职业性技能型院校。其中,学术型人才培养在精英教育阶段已经积累了一定经验,技能型人才培养在近几年的政策推动下也取得了一定成果,唯有应用型人才的培养方式还显得不够成熟与完善,尤其是应用型教材的开发显得相对落后。

基于应用型本科人才培养目标和培养规格,应用型本科教育应面向行业和区域经济发展的需要设置专业,以适应行业和区域经济发展需要为目标组织教学,以“理论应用”为主旨构建课程和教学内容体系。教材作为教学内容体系的直接体现者,是专业人才培养的蓝本,是实现人才培养目标的载体之一,教材建设已成为应用型本科专业建设的重要组成部分。在应用型人才培养功能导向下,我们结合我国会计改革和会计教育发展变化的要求,在会计学系列教材建设方面做了大量的理论探讨和实践探索,取得了具有创新意义的阶段性成果,本次我们集中了多家优势院校的优势资源,进行了广泛深入的调研,力求摸清应用型本科教育的真实需求,开发了一套面向行业、面向应用、面向实际的应用型会计系列教材,以能力培养的系统化取代知识培养的系统化,以求全面提升人才培养质量。在编写过程中我们突出以下几方面特点:

第一,体现时代精神和社会发展的需要。

经济管理类学科的一个显著特点是知识更新快。面对时代进步与社会发展,本套教材力求体现新形势下社会对会计专业人才的新要求;面向行业需求构建知识体系、能力体系,注重内容更新。因而,本套教材能促进具有较强社会适应能力和竞争能力的高素质应用型人才的培养。

第二,突出与办学定位的一致性和适应性。

本系列教材的编写既严格遵照教材编写的一般规律,体现学科的理论知识体系,同时满足应用型本科人才培养目标的教学特点,科学安排内容,精心设计能力应用类题型,通过案例分析、实务展示,满足教师、学生对应用型教学资料的需要。

第三,强化理论基础,突出应用能力。

针对应用型本科教学的特点,基础理论阐述深入浅出、循序渐进;对实践教学注重培养学生的应用能力。本套教材在章前均设有知识目标与能力目标,帮助在学习开始就明确知识点与能力点;章尾安排了练习帮助学生提高综合分析问题和解决问题的能力。

第四,突出案例教学与实务展示。

本套教材突出案例教学与实务展示,通过适当的案例和相应的问题,以激发学生的

学习兴趣，引导学生在“角色”、“情景”中思考和分析，既深化对理论知识的理解，又开阔学生的视野。

本套教材能够顺利出版，要感谢来自十余所高校的领导和教师们的辛勤付出，感谢科学出版社的大力配合，感谢所有参与编写、搜集整理资料人员的通力协作。

我们希望通过这套教材的编写，为应用型本科会计专业的教材建设做一次探索，起到抛砖引玉的作用。尽管编写人员在编写过程中付出大量艰辛的劳动，但教材中难免有疏漏甚至差错之处，恳请读者批评指正。

会计类应用型创新教材系列编委会

2012年5月

前 言

与国外高校相比,在财务管理教学中,国内高校的案例教学所占的比重还很小,远远不能满足财务管理专业人才培养的需要。应用型本科院校财务管理课程强调培养面向实务界的、具有较强实践能力的应用型人才,而案例教学的实践教学环节在应用型人才的培养上发挥着重要作用。本书作为一本案例教程,正是为了突出应用型本科院校重视实践教学环节的特点,满足财务管理的实践教学需要而组织编写的。

本书在编写过程中,主要遵循以下几个原则。

1. 实际决策的原则

教学案例是在调研基础上编写出来的实际案例,这种实际案例具有典型性、代表性、非偶发性,这是案例的关键特征。案例通过模拟现实企业财务管理中的复杂问题,使学生通过对信息的搜集、加工、整理,最终获得切合实际的决策和分析。

2. 符合启发式教学的原则

教学案例必须设计思考题。案例中设计的问题要能启发学生进行思考。案例的内容要能引起学生的兴趣,从而给学生留下充分的思考空间,以达到最佳的学习效果。

3. 财务管理教学目标的原则

案例是为教学服务的,案例的选择必须符合财务管理教学目标的需要。应用型本科院校的财务管理课程教学目标总的来说是要提高学生分析问题和解决问题的能力,因此案例教学不仅是寻找正确答案的教学过程,而且是重视得出结论的思考过程,这一过程是实现应用型人才培养目标的重要手段。

4. 不同阶段、不同层次的学生学习要求原则

不同阶段、不同层次的学生学习内容具有不同的深度,所以案例编写的个案的理论深度和实践要求要与不同阶段学生学习的的需求相适宜,要适合相应层次的学生使用。

5. 知识的系统性和整合性原则

案例可分为专题案例和综合案例。专题案例应富有针对性,体现不同的知识重点,而综合案例则应注重知识点的横向和纵向联系,通过一个案例往往可涉及多个章节的知识点。

本书由哈尔滨学院杨冬云负责拟定编写大纲、协调组织及最后统稿。各章编写分工如下:第1、2章由哈尔滨学院陈首义编写;第3、10章由黑龙江科技学院姜德伟编写;第4、5、6、7章由杨冬云编写;第8、9、11章由哈尔滨学院阴丽美编写。

本书在编写过程中参考了大量相关文献,在此对这些文献的作者表示感谢。由于编者的水平和时间有限,不足之处在所难免,恳请广大读者批评指正。

目 录

前言

第1章 总论	1
理论概要	1
1.1 财务管理的内涵	1
1.2 财务管理的目标	2
1.3 企业组织形式与财务经理	4
1.4 财务管理的环境	5
案例学习	6
案例 1.1 财务管理目标案例——委托-代理理论	6
案例 1.2 企业组织形式案例——瓦伦汀商店企业组织形式的选择	7
案例 1.3 理财环境案例——珠三角“钱荒”调查	8
案例 1.4 财务管理目标案例——青鸟天桥财务管理目标	12
案例 1.5 财务管理目标案例——天宇上市公司高管持股	14
案例 1.6 财务管理目标案例——天津泰达第一部股权激励成文法	16
案例 1.7 财务管理投资环境案例——飞龙稀铝后期项目叫停	18
案例 1.8 财务管理实践案例——星星集团的财务管理实践	21
第2章 财务管理价值观念	24
理论概要	24
2.1 货币时间价值的概念	24
2.2 货币时间价值的计算	24
2.3 风险与收益的概念	27
2.4 证券估价	29
案例学习	31
案例 2.1 货币时间价值案例——田纳西镇的巨额账单	31
案例 2.2 货币时间价值案例——李博士是否要住房补贴	32
案例 2.3 投资的风险价值案例——华特电子公司投资选择	33
案例 2.4 投资的风险价值案例——中华公司投资选择	34
案例 2.5 投资方案的讨论案例——东方公司投资选择	36
案例 2.6 货币时间价值案例——普斯理赔案	37
案例 2.7 理财案例——家庭如何降风险、增收益	38
案例 2.8 理财案例——退休金管理计划	42
第3章 长期筹资管理	45
理论概要	45
3.1 长期筹资概述	45

3.2 股权性筹资	46
3.3 债务性筹资	46
3.4 混合性筹资	47
案例学习	48
案例 3.1 融资租赁案例——汽车融资租赁	48
案例 3.2 长期筹资案例——两家股份有限公司的筹资方案	50
案例 3.3 长期借款案例——众联有限公司	51
案例 3.4 股票融资案例——南京焦点科技发展有限公司	55
案例 3.5 发行可转换债券案例——北京燕京啤酒股份有限公司	61
案例 3.6 筹资方式决策案例——伟业制造公司筹资决策	68
案例 3.7 长期筹资案例——宝钢增发 50 亿普通股	71
第 4 章 资本结构决策	73
理论概要	73
4.1 资本结构理论	73
4.2 资本成本的测算	74
4.3 杠杆利益与风险的衡量	74
4.4 资本结构决策分析	75
案例学习	75
案例 4.1 资本成本决策案例——天顺公司投资决策	75
案例 4.2 净现值决策案例——万达公司投资决策	77
案例 4.3 资本结构政策案例——杜邦公司的资本结构政策	78
案例 4.4 财务杠杆利益及风险案例——韩国大宇集团债务危机	81
案例 4.5 资本结构调整案例——杉杉集团的资本结构调整策略	83
案例 4.6 资本结构影响因素案例——四川长虹	85
案例 4.7 资本结构理论案例——华胜药业	88
第 5 章 长期投资管理	92
理论概要	92
5.1 现金流量的构成	92
5.2 现金流量指标	93
5.3 风险性投资决策分析	93
案例学习	93
案例 5.1 投资决策指标案例——天宇公司投资决策	93
案例 5.2 投资决策指标案例——嘉华公司投资决策	94
案例 5.3 风险投资案例——深圳金蝶软件公司	97
案例 5.4 证券投资风险案例——天华公司策略与方法	102
案例 5.5 投资决策综合案例——FMT 公司投资计划	104
案例 5.6 通货膨胀影响投资决策案例——红光照相机厂投资决策	108
案例 5.7 投资过程分析案例——五湖公司投资决策	112

第 6 章 短期资产管理	114
理论概要	114
6.1 现金管理	114
6.2 应收账款管理	115
6.3 存货管理	115
案例学习	115
案例 6.1 营运资本管理案例——克莱斯勒公司营运资本管理	115
案例 6.2 现金管理案例——最佳现金持有量的确定	117
案例 6.3 应收账款信用政策案例——金杯汽车巨额应收账款	119
案例 6.4 应收账款日常管理案例——ABC 公司应收账款日常管理	120
案例 6.5 存货规划与控制案例——家乐福的存货管理	124
案例 6.6 存货管理案例——嘉农网络超市存货管理	126
案例 6.7 存货舞弊案例——法尔莫公司存货舞弊案	130
案例 6.8 营运资金综合管理案例——金科公司营运资金管理	133
第 7 章 短期筹资管理	143
理论概要	143
7.1 自然性融资	143
7.2 短期借款筹资	144
7.3 短期融资券	144
案例学习	145
案例 7.1 短期借款筹资案例——大厦股份短期负债管理	145
案例 7.2 银行借款筹资案例——默多克公司报业集团筹资	146
案例 7.3 短期筹资决策案例——东方汽车制造公司筹资	148
案例 7.4 营运资金管理失败案例——德隆公司的崩溃	150
案例 7.5 商业信用融资案例——中国通信信用融资	153
案例 7.6 房地产融资案例——顺驰房地产融资	154
案例 7.7 现金折扣案例——四通公司的短期筹资决策	158
案例 7.8 中小企业筹资案例——新蓉新公司	158
第 8 章 股利理论与政策	161
理论概要	161
8.1 股利理论	161
8.2 影响股利政策的因素	162
8.3 股利政策的类型	163
8.4 股利的种类	163
案例学习	164
案例 8.1 高派现股利政策案例——佛山照明公司高派现	164
案例 8.2 股利政策案例——PAT 公司、BEC 股份有限公司、 南方公司发放股利	169

案例 8.3	股票股利和现金股利分配案例——四川长虹电器股份有限公司	174
案例 8.4	稳定股利政策案例——3 家医药制造企业的股利分配政策	178
案例 8.5	股权激励案例——青岛海尔薪酬激励与股权激励	181
案例 8.6	股利分配政策影响因素案例——福耀玻璃股利分配	185
案例 8.7	股票回购案例——云天化股票回购	187
案例 8.8	股利政策调整案例——IBM 为何调整股利政策	192
案例 8.9	剩余股利政策案例——五粮液的股利政策	195
第 9 章	公司并购管理	199
理论概要		199
9.1	并购的类型	199
9.2	公司并购的价值评估	200
9.3	公司并购的支付方式	200
案例学习		200
案例 9.1	并购与整合案例——青岛啤酒并购与整合	200
案例 9.2	收购整体上市案例——东方航空股份有限公司收购	206
案例 9.3	电器行业收购案例——海信集团收购科龙电器	210
案例 9.4	券商收购案例——中信证券收购华夏证券	213
案例 9.5	跨国收购案例——上海贝尔公司与法国阿尔卡特公司	221
案例 9.6	敌意并购案例——宝延风波	222
案例 9.7	电讯行业并购案例——盈动新信并购策略	227
第 10 章	公司重组、破产和清算	230
理论概要		230
10.1	公司重组	230
10.2	财务危机	231
10.3	破产重组	232
10.4	企业清算	232
案例学习		233
案例 10.1	资产与债务重组案例——郑百文重组分析	233
案例 10.2	传媒资本重组案例——华闻传媒重组全程再现	241
案例 10.3	重组失败案例——浙江凤凰重组失败	246
案例 10.4	公司破产案例——某公司破产分析	248
案例 10.5	公司清算案例——某投资有限公司破产清算	249
第 11 章	财务分析	251
理论概要		251
11.1	财务分析基础	251
11.2	财务能力分析	252
11.3	财务趋势分析	252
11.4	财务综合分析	253

案例学习	253
案例 11.1 财务能力分析案例——海虹公司的基本财务能力分析	253
案例 11.2 财务状况分析案例——ABC 公司财务状况综合评价	256
案例 11.3 杜邦分析案例——上海家化联合股份有限公司的杜邦分析	257
案例 11.4 差异分析案例——大东股份有限公司财务指标的差异分析	258
案例 11.5 利润表分析案例——东方钢铁股份有限公司利润表的结构分析	262
案例 11.6 净资产收益率分析案例——中华公司净资产收益率的分析	264
案例 11.7 国际财务报表分析案例——华能国际报表分析	265
案例 11.8 财务报表综合分析案例——青岛海尔报表分析	271
参考文献	274

第1章

总 论

学习目标

通过本章的学习，理解和掌握财务管理的概念、财务管理目标的主要观点；了解企业的组织形式和财务管理的环境，了解利息率的构成及计算。在掌握理论的同时，注重实际能力的提高，主要是运用委托-代理理论分析财务管理目标实现的程度。

理论概要

1.1 财务管理的内涵

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。

1. 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，企业财务活动可分为以下4个方面。

(1) 企业筹资引起的财务活动

企业通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金，表现为企业资金的收入；而企业偿还借款，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支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资引起的财务活动。

(2) 企业投资引起的财务活动

企业无论购买内部所需各种资产，还是购买各种证券，都需要支出资金。当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时，会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收支，便是由投资引起的财务活动。

(3) 企业经营引起的财务活动

企业在供应、生产、销售过程中，会发生一系列的资金收支，由此产生资金的收支，属于企业经营引起的财务活动。

(4) 企业分配引起的财务活动

企业在日常生产经营和投资过程中会实现利润,企业的利润要按规定的程序进行分配。因利润分配而产生的资金收支便属于企业分配引起的财务活动。

上述财务活动的4个方面是互相联系、互相依存的,构成了完整的企业财务活动。这4个方面也正是财务管理的基本内容: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。

2. 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。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

1) 企业同其所有者之间的财务关系。这主要指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。

2) 企业同其债权人之间的财务关系。这主要指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。

3) 企业同其被投资单位之间的财务关系。这主要是指企业将其闲置资金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。

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。

5) 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相互提供产品或劳务所形成的经济关系。

6) 企业与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的过程中所形成的经济关系。

7) 企业与税务机关之间的财务关系。这主要是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。

3. 企业财务管理的特点

1) 财务管理是一项综合性管理工作。

2) 财务管理与企业各方面具有广泛联系。

3) 财务管理能迅速反映企业生产经营状况。

1.2 财务管理的目标

财务管理的目标是企业理财活动所希望实现的结果,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。

1. 以利润最大化为目标

这种观点认为,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。

利润最大化目标具有以下缺点。

1) 利润最大化没有考虑利润实现的时间,没有考虑项目收益的时间价值。

- 2) 利润最大化没能有效地考虑风险问题。
- 3) 利润最大化没有考虑利润和投入资本的关系。
- 4) 利润最大化是基于历史的角度,反映的是企业过去某一期间的赢利水平,并不能反映企业未来的赢利能力。
- 5) 利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向。
- 6) 利润是企业经营成果的会计度量,而对同一经济问题的会计处理方法的多样性和灵活性可以使利润并不反映企业的真实情况。

2. 以股东财富最大化为目标

股东财富最大化是指通过财务上的合理运营,为股东带来最多的财富。在股份公司中,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。在股票数量一定时,当股票价格达到最高时,股东财富也达到最大。与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标体现出以下优点。

- 1) 股东财富最大化目标考虑了现金流量的时间价值和风险因素。
- 2) 股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为。
- 3) 股东财富最大化反映了资本与收益之间的关系。此外,股东财富最大化目标也是判断企业财务决策是否正确的标准。

3. 财务管理目标与利益冲突

(1) 委托-代理问题与利益冲突

1) 股东与管理层。管理层希望在提高股东财富的同时,能够享有更多的额外补贴(如增加报酬、休闲时间和在职消费),而所有者则希望以最小的管理成本获得最大的股东财富收益。因此,产生了管理层个人目标与股东目标的冲突。这种冲突可以通过一套激励、约束和惩罚机制来协调解决。

① 激励。激励是把管理层的报酬同其绩效挂钩,以使管理层更加自觉地采取满足股东财富最大化的措施。

② 股东直接干预。

③ 被解聘的威胁。如果管理层的工作出现严重失误,或有严重违反法律、法规的情况,可能会遭到股东的解聘。

④ 被收购的威胁。这是一种通过市场来约束管理层的措施。当管理不善导致企业股票的内在价值被市场低估时,企业便极有可能被敌意收购。被并购公司的管理层通常被解雇,即使允许留下,也会丧失原有的地位和权力。因此,管理层具有很强的动机采取措施以使股票价格最大化。

2) 股东与债权人。股东在获得债权人的资金后,在实施其财富最大化目标时,会在一定程度上损害债权人的利益。但是债权人可以采取一定措施保护自身利益:第一,债权人会在债务协议中设定限定性条款来保护其利益免受侵害;第二,债权人一旦发觉企业管理层企图利用他们,便会拒绝与该公司有进一步的业务往来,或者要求较高的利率以补偿可能遭受的损失。

3) 大股东与中小股东。大股东通常是指控股股东,大股东持有企业大多数股份,

能够左右股东大会和董事会的决议，往往还委派企业的最高管理者，从而掌握企业的重大经营决策，拥有对企业的控制权。人数众多但持有股份数量很少的中小股东基本没有机会接触企业的经营管理，尽管他们按照各自的持股比例对企业的利润具有索取权，但由于与控股股东之间存在严重的信息不对称，使得其权利很容易被控股股东以各种形式侵害。在这种情况下，所有者和经营者之间的委托-代理问题实际上就演变成中小股东和大股东之间的代理冲突。

(2) 社会责任与利益冲突

企业实现股东财富最大化与其承担的社会责任是息息相关的。这里的社会责任是指企业对于超出法律和公司治理规定的利益相关者最低限度义务之外的，属于道义范畴责任。

1.3 企业组织形式与财务经理

1. 企业组织形式

企业组织的形式有很多，按照不同标准可以进行不同的分类。这里主要介绍按照国际惯例划分的3种企业组织形式。

(1) 个人独资企业

个人独资企业是指由一个自然人投资并兴办的企业，其业主享有全部的经营所得，同时对债务负有完全责任。

(2) 合伙企业

合伙企业是指由两个以上的自然人订立合伙协议，共同出资、合伙经营、共享收益、共担风险，并对合伙企业债务承担无限连带责任的企业。

(3) 公司制企业

公司制企业是指依照国家相关法律集资创建的，实行自主经营、自负盈亏，由法定出资人（股东）所组成的，具有法人资格的独立经济组织。

2. 财务经理

在大型公司中，理财活动通常与公司高层领导人有关。首先，总裁是公司的首席执行官，直接负责管理企业的生产经营。总裁下面设副总裁，负责不同部门的经营与管理。负责向财务总监报告的是财务经理和会计经理。财务经理负责投资、筹资、分配和营运资金的管理，并且通过这些工作为公司创造价值。一般来说，财务经理通过以下方式创造价值。

1) 通过投资活动创造超过成本的现金收入。

2) 通过发行债券、股票以及其他方式筹集能够带来现金增量的资金。

财务经理的一部分工作就是在企业与金融市场之间进行资金运作。财务经理的另一些工作是配合公司经营活动，安排资金收支。

1.4 财务管理的环境

财务管理的环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响的企业外部条件的总和。主要包括经济环境、法律环境、金融市场环境和社会文化环境。

1. 经济环境

财务管理的经济环境是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、通货膨胀状况、政府的经济政策等。

2. 法律环境

财务管理的法律环境是指影响企业财务活动的各种法律、法规和规章。影响企业财务管理的法律环境主要有企业组织法规、税法及财务法规等。

3. 金融市场环境

金融市场是资金融通的场所。企业资金的取得与投放都与金融市场密不可分,金融市场发挥着金融中介、调节资金余缺的功能。

(1) 金融市场与企业理财

金融市场对公司财务活动的影响主要体现在以下几个方面:①为公司筹资和投资提供场所;②公司可通过金融市场实现长短期资金的互相转化;③金融市场为企业理财提供相关信息。

(2) 金融市场的构成

金融市场由主体、客体和参加人组成。主体是指银行和非银行金融机构,它是连接投资人和筹资人的桥梁。客体是指金融市场上的交易对象,如股票、债券、商业票据等。参加人是指客体的供应者和需求者,如企业等。

(3) 金融工具

金融工具又称信用工具、金融资产,是在信用活动中产生,能够证明金融交易金额、期限、价格的书面文件。

金融工具按发行和流通的场所可以划分为货币市场证券和资本市场证券。

(4) 利息率及其测算

利息率简称利率,是衡量资金增值量的基本单位,即资金的增值同投入资金的价值之比。资金作为一种特殊商品,其在资金市场上的买卖,是以利率作为价格标准的。一般而言,资金的利率由3部分构成:①纯利率;②通货膨胀补偿;③风险报酬。其中,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3种。

4. 社会文化环境

社会文化环境包括教育、科学、文学、艺术、新闻出版、广播电视、卫生体育、理想、信念、道德、习俗,以及同社会制度相适应的权利义务观念、道德观念、组织纪律观念、价值观念、劳动态度等。