

21世纪高职高专精品教材 会计系列 ●

CAIWUGUANLIXUE

财务管理学

徐颖主编

中国人民大学出版社

CAIWUGUANLIXUE

21 世纪高职高专精品教材·会计系列

财务管理学

徐颖 主编

中国人民大学出版社

·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学/徐颖主编

北京: 中国人民大学出版社, 2009

21 世纪高职高专精品教材·会计系列

ISBN 978-7-300-10406-5

I. 财…

II. 徐…

III. 财务管理—高等学校: 技术学校—教材

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 031081 号

21 世纪高职高专精品教材·会计系列

财务管理学

徐 颖 主编

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京市鑫霸印务有限公司

规 格 170mm×228mm 16 开本

版 次 2009 年 4 月第 1 版

印 张 19.75

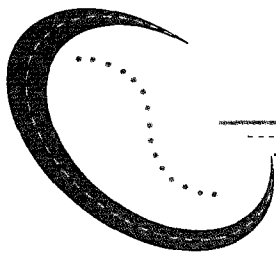
印 次 2009 年 4 月第 1 次印刷

字 数 381 000

定 价 29.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换



前 言

财务管理学自 20 世纪 50 年代以后获得了突发猛进的发展，目前已成为一门极其重要的经济管理学科。筹资决策、投资决策和营运资金管理是财务管理的核心体系。筹资决策，主要研究企业筹资的渠道、筹资的方式及资本结构等。管理人员应以最方便、最经济的融资方式来满足企业经营、资本投资对资金的需求。对于上市公司而言，股利政策的制定也是一个极其重要的财务决策，并与企业的筹资及投资决策有着密切的关系。投资决策，主要研究长期资本投资的程序、效益评价方法等。长期资本投资效率从根本上决定企业发展的态势以及企业价值的大小，因而它是首要的、根本的财务决策。营运资金的管理实际上是企业流动资产的投资和短期资金筹资的问题，由于流动资产和短期资金在管理的目的、程序和方法上都与长期资本投资和长期资金的筹集有较大的不同，所以本书将其作为独立的内容来讨论。

无论是筹资决策还是投资决策的做出，都必须以企业的理财目标的实现为基本准绳。理财的目标是股东财富最大化（或企业价值最大化），股东财富又取决于未来现金流量的多少及现金流量中隐含的风险程度的高低。具体而言，各种财务决策以及由此所决定的财务管理活动带来的未来现金流量越多，风险越小，股东财富或企业价值就越大。

在财务管理学中，许多重要的概念及方法需要精心领会，比如现值、现金流量、净现值、风险与收益、证券估价、资本结构、资本成本等。这些概念或方法，有些表现形式虽然极为简单，但它们在财务管理学中的作用却不容低估。

本书主要是为高职学生编写的财务管理学教科书，介绍该学科的一些基本的

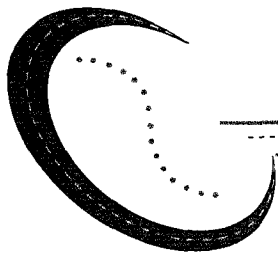
概念与方法，以及一些重要财务理论的简单结论。本书在编写过程中尽量做到：科学性，将财务管理学的基本理论与企业财务管理实践联系起来；适用性，结合高职培养应用型人才培养的教育特点，注重实际操作能力的培养；应用性，突出财务管理学经济管理学科的特点，用较为实际的案例对基本概念和理论进行进一步论述，并在各章后面附有典型案例分析。

学习财务管理学是一件极具趣味又很辛苦的事情，必须扎扎实实地领会各个概念及各种方法，以求融会贯通，掌握这门学科的基本理论和方法。衷心希望这本书对读者学习财务管理有所裨益。

由于作者水平有限，且目前财务管理学的发展较快，书中不足乃至失误之处在所难免，恳请读者批评指正，以便日后再版时能进一步修正和完善。

作者

2009年1月



目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的概念	(1)
第二节 财务管理的目标	(4)
第三节 财务管理的环境	(8)
案例分析	(16)
本章小结	(17)
关键术语	(18)
复习思考题	(18)
第二章 资金的时间价值和证券的估价	(20)
第一节 资金的时间价值	(20)
第二节 证券的估价	(33)
案例分析	(37)
本章小结	(38)
关键术语	(39)
复习思考题	(39)
第三章 风险和风险报酬	(40)
第一节 风险和风险报酬的概念	(40)
第二节 风险的衡量及风险报酬的计算	(42)
第三节 证券组合的风险报酬	(48)
案例分析	(54)

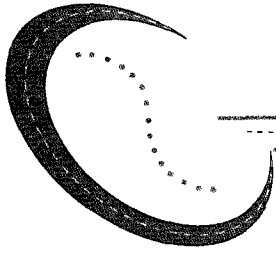
本章小结	(54)
关键术语	(55)
复习思考题	(55)
第四章 长期筹资	(57)
第一节 长期筹资概述	(57)
第二节 股票筹资	(64)
第三节 长期负债筹资	(75)
案例分析	(90)
本章小结	(92)
关键术语	(93)
复习思考题	(93)
第五章 股利分配	(95)
第一节 股份有限公司股利分配概述	(95)
第二节 股利分配政策	(97)
第三节 股票股利和股票分割	(100)
案例分析	(103)
本章小结	(105)
关键术语	(105)
复习思考题	(106)
第六章 资本成本与资本结构	(107)
第一节 资本成本	(107)
第二节 杠杆利益与风险	(118)
第三节 资本结构决策	(130)
案例分析	(137)
本章小结	(142)
关键术语	(143)
复习思考题	(143)
第七章 资本预算	(144)
第一节 资本预算概述	(144)
第二节 现金流量分析	(146)
第三节 资本预算的基本方法	(152)
第四节 资本预算方法的应用	(167)
第五节 投资风险的分析	(172)
案例分析	(179)
本章小结	(180)

关键术语	(181)
复习思考题	(181)
第八章 证券投资	(182)
第一节 证券投资概述	(182)
第二节 债券投资	(186)
第三节 股票投资	(192)
第四节 基金投资	(195)
案例分析	(200)
本章小结	(202)
关键术语	(202)
复习思考题	(203)
第九章 营运资金管理	(204)
第一节 营运资金管理概述	(204)
第二节 现金管理	(209)
第三节 应收账款管理	(219)
第四节 存货管理	(226)
第五节 流动负债管理	(234)
案例分析	(239)
本章小结	(241)
关键术语	(242)
复习思考题	(242)
第十章 财务分析	(244)
第一节 财务分析概述	(244)
第二节 财务比率分析	(251)
第三节 企业财务状况的趋势分析	(264)
第四节 企业财务状况的综合分析	(266)
案例分析	(272)
本章小结	(282)
关键术语	(283)
复习思考题	(284)
第十一章 财务预算	(285)
第一节 财务预算的意义与体系	(285)
第二节 财务预算的编制方法	(290)
第三节 财务预算的编审及核定	(296)
第四节 财务预算的执行与控制	(297)

案例分析	(298)
本章小结	(299)
关键术语	(299)
复习思考题	(299)

附表

附表一 复利终值系数表 ($F/P, i, n$)	(301)
附表二 复利现值系数表 ($P/F, i, n$)	(302)
附表三 年金终值系数表 ($F/A, i, n$)	(303)
附表四 年金现值系数表 ($P/A, i, n$)	(304)
主要参考文献	(305)



第一章

总 论

【学习目标】

- 了解财务管理的概念
- 明确财务管理的目标
- 了解财务管理受到哪些外部环境的影响
- 了解金融市场的概念和功能

财务管理是对企业财务活动所进行的管理，包括应如何筹集长期资金，实施何种投资项目，如何管理日常的营运资金，这些构成了财务管理的基本内容。财务管理的目标是股东财富最大化，正确处理和协调股东与经理间的委托代理关系是实现股东财富最大化的前提条件。企业在进行财务管理运作时需要依托经济、法律和金融市场等环境。本章主要阐述财务管理的基本概念、财务管理的目标及财务管理的外部环境等。

第一节 财务管理的概念

一、财务管理的概念

财务管理是指企业对长期筹资、长期投资和营运资金活动的管理。在现代企业的发展过程中，财务管理起着重要的作用，它所讨论的核心问题是关于企业筹

资、投资和流动资产管理的决策，这些决策将影响企业的风险和报酬，影响企业的经营目标，影响企业的成败。企业要进行生产经营活动，必须采用不同的方式从各种渠道筹集资金。考察一下不同行业、不同企业的资本结构，就会发现它们有明显的差异，有些企业的债务资金相对较多，而有些企业债务资金相对较少，这种差异会给企业带来什么影响？哪一种资本结构对企业最有利？资本结构一旦决定，企业就要选择筹集所需资金的最佳途径，为此，必须掌握获得长、短期贷款的方法，了解发行债券、股票的有关事宜。另外，企业的股利政策也影响到企业融资决策和企业的价值。企业筹集的资金，要投放于各种资产，因此应决定资产的结构。比如，要决定企业总资产中需要多少现金，多少存货，投资什么，不投资什么。对被证明没有效益的资产，就应减少对它的投资，或停止投资，或用别的资产代替它们。企业在投资、筹资等财务活动中还受到外部环境的影响，如企业之间的竞争、通货膨胀、利率的变化、经济的不确定性、汇率的波动等。

二、财务管理的基本内容

（一）长期筹资决策

长期筹资决策解决企业资本的来源问题，决定企业债务资本与权益资本的构成比例（即决定资产负债表的右侧）。具体来说，长期筹资决策所要解决的是企业资本来源的类别及其比例的选择、具体方式的选择、长短期资金的选择及比例的确定等问题。

资本来源类别的选择是指企业对权益资本与债务资本的选择。对企业来说，这两类资本来源的性质不同，成本也不同。权益资本是企业所有者对企业的永久性投入，投资者是企业净资产的所有者，对企业收益只拥有剩余索取权。因此，企业不会因无力支付这类投资者的投资报酬而被强制破产。对企业来说，权益资本来源的风险较低，但成本较高（因为对投资者来说，其投资风险较高，所要求的回报也就相应较高）。债务资本是企业债权人对企业的投入，投资者与企业形成债权债务关系，企业必须根据债务合同的规定按时、按量向债权人支付利息和偿还本金。如果企业不能按照规定还本付息，将面临被强制破产清算的可能。因此，对企业来说，债务资本来源的风险较高，但成本较低。由于两类资本来源的性质与成本的不同，企业在对外筹措资金时必须认真权衡利弊与可能，合理确定两类资本的比例，以保证企业资本来源的成本与风险有一个较好的组合。

权益资本与债务资本各有不同的筹措方式。比如，筹措权益资本可以通过发行股票和企业留存收益来实现。筹措债务资本可以通过银行长期借款来实现，也可以通过发行企业债券来实现。

除长期资金外，企业还可以选择短期资金作为生产经营活动的资金来源，长

短期资金的成本不同，风险也不同。尽管短期资金的来源属于营运资金管理的一部分，但由于短期资金与长期资金构成企业的全部资金来源，较多的长期资金可以减少对短期资金的需求，而长期资金的不足必然增加对短期资金需求的压力。因此，如何安排长期和短期资金的相对比重，也是财务管理中要考虑的一个重要问题。

此外，企业的利润分配也是财务管理的重要组成部分。因为股利支付率决定了企业的留存收益，当期的留存收益越多，可用于支付当期股利的资金就越少。因此，留存收益是企业自有资金的一项来源。

（二）长期投资决策

长期投资决策决定了企业的规模及企业资本的运用方向，从而决定了企业未来的收益状况，这种投资的未来回报决定了股东财富的价值。长期投资决策所要考虑的一些基本问题包括：企业现在或将来有多少可供选择的投资项目？这些项目所产生的现金流量能否抵补投资的支出并带来符合要求的报酬率？在投资中如何考虑风险？

投资项目所影响和改变的是企业资产的结构（即资产负债表的左侧结构）。不同的投资决策，将产生不同的资产结构，进而影响到企业的风险和报酬。例如，如果提高长期资产的比重，降低流动资产的比重可能会提高投资报酬率，但同时也增加了企业的流动性风险；相反则会降低投资报酬率，但同时也减轻了企业的流动性风险。最佳的资产结构应是创造股东最大价值的资产结构，要么在既定风险程度上带来最高报酬水平，要么在要求的收益水平下承担最小风险。

投资决策的优劣决定了企业在项目运作后所获得的现金流量的多少，也就在很大程度上决定了企业财富的多少。现金流量越大，企业越稳定，企业财富越多；现金流量越小，企业越不稳定，企业财富越少。如果将企业比作一块蛋糕的话，进行投资决策的目的是要把这块蛋糕越做越大，使与企业利益有关的各方都能从中受益，增加自身的财富。

（三）营运资金管理

营运资金管理主要是保证企业日常生产经营活动正常进行的资金需求和各种债务的按期偿还。如决定日常的现金持有量和存货数量，决定企业是否赊销，按何种条件赊销，企业如何获得短期资金，是利用商业信用，还是银行的短期借款等。

通过营运资金管理，企业要解决的主要问题是保证生产经营资金的正常周转，以维护企业的商业信用和生产经营的正常进行。在营运资金管理方面，企业同样面临资金的使用效率和资金运作安全的矛盾。例如，理财人员如果提高企业流动资产如现金、应收账款、存货等的比重，可以降低企业的流动性风险，但同时也可能会由于流动资产过多而降低企业的收益水平。

第二节 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，是判断一项财务决策是否有效率的基本标准。财务管理的目标制约着财务活动的基本特征和发展方向，是财务活动的一种驱动力。不同的财务管理目标，会产生不同的财务运行机制。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。

一、股东财富最大化

由于企业资本所有者的投资收益是在扣除生产经营过程中的各项成本费用、债务利息、政府税收等种种需要后的剩余利益，因此资本投资者是企业风险的主要承担者。其他利益集团的利益分配在合同关系中有相对明确的规定，与资本投资者相比，它们的利益有更多的保障，而资本投资者的收益则完全取决于企业的经营成果。因此，与其他利益集团相比，资本投资者对企业的经营决策有更大的发言权。企业在根据合同约定满足其他利益集团应得利益的前提下，所追求的应是企业资本投入者的利益，即股东财富（或企业价值）的最大化。只有以股东财富最大化作为财务管理的目标，企业才能不断吸收新的资本投入，实现资源的有效配置，才能不断地创造新的财富。追求股东财富最大化使得各个资本所有者将资本投向收益高、风险低的企业，实现社会资源的合理配置，社会财富也会得到最大限度的提高。股东是企业的所有者，在股份制企业里，股东财富最大化就是企业价值最大化。

企业的价值，在于它能给所有者带来未来报酬，包括获得的股利和出售其股权换取的现金。股份有限公司所有权的证明是普通股股份。如同商品价值一样，企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。因此，在上市公司，普通股的每股市价代表股东财富，股东财富最大化体现为股票市场价格的最大化，因为，公司股票的价格是所有投资者对公司价值判断的集中反映。股价的高低取决于企业的报酬和风险，而企业的报酬和风险又是由企业投资、筹资和营运资金管理效率所决定的。可以认为，判断一项公司决策成败与否的标准应该是这项决策最终对每股市价的影响。

公司股价的形成受到很多因素的影响，这些因素包括：现在及可预期未来的每股收益，收益发生的时间安排、收益的期间和风险，公司的股利政策以及其他影响股价的因素。因此，公司的股价是公司经营情况的晴雨表。

由于股东财富最大化同时考虑了风险和报酬、资金的时间价值，因而是一个

比较可靠的财务管理的目标。本书也是以这一目标作为财务管理的目标。

二、财务管理的其他目标

(一) 利润最大化

利润最大化是反映企业经营成果的会计度量，但作为企业财务管理目标并不合适，这是因为：

(1) 利润最大化不是一个很明确的目标函数。比如说今年的利润意味着什么？是不是越大越好？如果这样，那么推迟设备维修，消耗的存货按较低价格计量，甚至不计提折旧，不摊销有关费用，都可以提高当期利润，但这些行为都不是合理的财务行为。另外，利润最大化没有考虑所获利润和投入资本的关系。例如，同样获得 100 万元利润，一个企业投入资本 500 万元，另一个企业投入资本 600 万元。哪一个能提高股东财富？不与投入的资本额联系起来，就很难做出正确的判断。不考虑利润和投入资本的关系，会使财务决策优先选择高投入的项目，而不利干高效率的项目。

(2) 利润额的确定受会计政策选择的影响较大。利润额是一个受人为因素影响较大的会计指标。例如，对发出的存货计价可以采用先进先出法、加权平均法等；再比如，固定资产折旧方法可以选择加速折旧法或者直线折旧法等，这些都对利润产生影响。这样，利润的变化，可能并非是经营状况出现了变化，而仅仅是源于会计政策的变化。

(3) 利润最大化没有考虑时间价值因素。例如，今年获利 100 万元和明年获利 100 万元，哪一个能提高股东财富？不考虑资金的时间价值，就难以做出正确的判断。

(4) 利润概念不能包含风险因素。较高的利润额与较低的利润额之间有时不具备可比性，因为过高的风险会抵消掉利润的绝对优势。因此，假如以利润最大化为理财目标，理财人员就会选择那些利润额较高，但同时风险也很大的投资项目，使企业处在一个高风险的运营状态中。一旦出现不利情况，企业会陷入窘境，甚至破产。

由于利润概念的性质及会计技术问题，利润最大化只适宜用作单期目标，不适宜作为多期目标或长期目标。以利润最大化为理财目标，势必形成大量的短期行为，换言之，这一目标很难实现当期业绩和效率与未来发展之间的良好沟通，当期利润极大并不意味着企业可以维持一个持续发展的态势。必须明确指出，一切短期行为的本质都是以未来企业综合实力的下降或丧失为代价来换取当前的利益，无论是有心为之还是无心为之，它都将严重影响企业未来的发展，给企业投资者造成难以弥补的损失。杜绝短期行为是企业管理过程中必须坚持的一个原则。

利润最大化不能作为企业财务管理的目标，并不意味着利润指标在理财活动中的完全消失。在财务分析中，利润额与各种形式的利润率仍是判断企业获利水平的重要指标。

（二）每股利润（收益）最大化

每股利润最大化除了克服了利润最大化中没有将利润和投入资本联系起来考虑的缺点外，仍然没有考虑每股利润取得的时间，没有考虑每股利润的风险，没有考虑每股利润所带来的短期行为。此外，以每股利润最大化为目标，没有考虑股利政策对每股市价的影响。如果公司的唯一目标是每股利润最大化，则公司将永不支付股利，因为公司可以把利润留在公司内部，并把它们投资到任何回报率为正，甚至回报微小的项目。这样企业可以保持每股利润持续增长，但股利支付数额会影响股票价值，这说明每股利润最大化并不是一个令人满意的理财目标。

三、股东和管理者、债权人的关系及企业的社会责任

（一）股东和管理者

在探讨现代企业财务管理目标时，还须考虑到现代企业制度下，所有权和经营权相分离所引起的投资者和管理者利益不一致而造成的二者在目标决策和管理行为上存在的差别。现代企业的投资者，无论是国家还是法人、个人都不直接参与企业的经营，而是将经营决策权授予专职的管理层。由于投资者和管理者之间的利益来源不同，前者是税后利润的分享，而后者则表现在薪金、晋升和任职期限等方面，因此，他们在确定企业目标和实施措施的先后次序等方面存在着某种利益冲突。对投资者来说，他们需要企业有一个长期的、稳定增长的投资回报；对管理者来说，他们需要在其任期取得显著的业绩和获得最大的收益回报。这样他们在对待各种决策时，会有各自考虑的目标。

为了防止管理者背离股东目标，有两种办法，即激励和监督。激励的方式包括股票期权、奖金等，而这些激励必须直接与管理者对股东利益的贡献挂钩。监督的方式包括与管理者签订合同、审计财务报表以及限制管理者的决策权等。管理者所持有股份的比例越低，其行为背离股东财富最大化目标的可能性就越大，外部股东就越需要监督管理者的行为。无论是激励还是监督，都是需要付出成本的，这也是所有权和经营权相分离所不可避免的。通常，股东同时采取监督 and 激励两种方法来协调自己和管理人员的目标。但是，尽管如此，仍不可能使管理人员完全按照股东的意愿行动，他们仍然会采取一些对自己有利而不符合股东最大利益的决策，并由此给股东带来一定损失。监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间此消彼长，相互制约。股东要权衡轻重，力求找出能使三项之和最小的解决办法，即最佳的解决办法。

有些人认为，对管理者的监督并非来自于所有者，而是来自于人才市场。他们认为有效率的资本市场能给出有关公司证券价值的信息，即公司管理者经营业绩的信号。在人才市场上，有优秀业绩记录的经理会比有不良业绩的经理更能找到新的雇主，只要他们需要。因此，公司内外的人才市场是充满竞争的，那么经理就受到这个市场的约束。在这种情况下，公司证券市场价值变动对管理者来说变得很重要，而证券市场价值最大化正是股东所追求的目标。

（二）股东和债权人

当公司向债权人借入资金后，他们便形成了一种借贷关系。债权人把资金交给企业，其目标是到期收回本金，并获得约定的利息收入。公司借款的目的是扩大经营，投入有风险的生产经营项目。两者的目标并不一致。

债权人事先知道借出资金是有风险的，并把这种风险的相应报酬纳入利率，通常要考虑的因素包括：公司现有资产的风险，预计新添资产的风险，公司现有的负债比率，预期公司未来的资本结构等。但是，借款合同一旦成为事实，资金到了企业手里，债权人就失去了控制权，股东可以通过经营者为自身利益而伤害债权人利益，其常用方式是：第一，股东不经债权人同意，投资于比债权人预期风险更高的新项目。如果高风险的计划成功，超额的利润归股东独吞；如果计划不幸失败，公司无力偿债，债权人与股东将共同承担由此造成的损失。尽管破产法规定，债权人先于股东分配破产财产，但在多数情况下，破产财产不足以偿债。所以，对债权人来说，超额利润肯定拿不到，发生损失却有可能要分担。第二，股东为了提高公司的利润，不征得债权人的同意而迫使管理当局发行新债券，致使旧债券的价值下降。尤其是不能转让的债券，债权人没有出售债券来摆脱价值下降的出路，处境更加不利。

债权人为了防止其利益被损害，除了寻求立法保护，如破产时优先接管，优先于股东分配剩余财产之外，通常采用以下措施：第一，在借款合同中加入限制性条款，如规定资金的用途，规定不得举借新债或限制举借新债的数额等。第二，发现公司有剥夺其财产的意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的借款或提前收回借款。

（三）企业的社会责任

股东财富最大化并不能免除企业对社会所负的责任。企业的目标和社会的目标有许多方面是一致的，企业在追求自己的目标时，自然会使社会受益。例如，满足社会对产品的需求，解决社会就业问题，提高社会生产效率和公众生活质量等。但企业的目标和社会目标也有不一致的地方。例如：企业为了获利，可能生产伪劣产品，不顾工人的利益和健康，造成环境污染，损害其他企业的利益等。

政府要保证所有公民的正当权益。股东只是社会的一部分人，他们在谋求

自己利益的时候，不应当损害他人的利益。为此，政府颁布一系列保护公众利益的法律、法规，例如，公司法、反暴利法、防止不正当竞争法、环境保护法、合同法、保护消费者权益法和有关产品质量的法规等，通过这些法律、法规调节股东和社会公众的利益。此外，企业还要受到商业道德的约束，接受政府有关部门监督，以及社会公众的舆论监督，避免企业在合法情况下从事不利于社会的事情。应该说，股东在追求自己价值最大化的同时，一般都会考虑企业所承担的社会责任，因为，企业所承担的社会责任都会反过来影响股东的财富乃至企业的生存。

综上所述，股东、管理者、债权人及社会公众之间的利益既有冲突的方面，又有一致的方面，但股东财富最大化仍然是一个可行的目标，因为，如果投资者有一个很好的回报，就会实现对各个不同利益者的承诺，使各方利益得到满足，并提高社会综合效益。因此，企业应该在国家宏观调控下，按照市场需求自主生产经营，提高经济效益和劳动生产率，并权衡与其他社会主体的利益关系，实现股东财富最大化。

第三节 财务管理的环境

由于企业总是处在一定的社会、经济环境之中，因而企业的价值除了受到投资、筹资和营运资金管理财务决策影响外，还要受到对企业财务活动产生作用的企业外部环境的影响，即财务管理环境的影响。企业财务决策难以改变财务管理环境，更多的是适应它们的要求和变化。财务管理的环境涉及的范围很广，其中最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

一、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。依法成立的不同企业，对财务安排有着不同的要求，而这些要求会具体表现在企业的投资、筹资和生产经营等各个方面。因此，了解各种企业的组织形式是具有针对性地实施财务管理的前提和基础。所以我们重点来讨论企业的组织形式。

企业按不同的组织形式可分为独资企业、合伙企业和公司制企业三种形式。

(一) 企业的组织形式

1. 独资企业

独资企业是指仅有一个业主出资并承担企业全部风险和债务，而且可以独享企业盈利的经济组织。