

本教材得到北京电子科技职业学院“促进人才培养  
(教学项目)——经管专业群实训基地建设及课程开  
发项目”的资助(项目号: CJRC-JX-2015/019)

# 财务管理

## 财务管理

CAIWU GUANLI

董丽丽 主编



经济科学出版社  
Economic Science Press

本教材得到北京电子科技职业学院“促进人才培养（教学项目）——经管专业群实训基地建设及课程开发项目”的资助（项目号：CJRC-JX-2015/019）

# 财务管理

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
|     | 董丽丽 | 主 编 |
| 戚瑞双 | 刘新华 | 副主编 |

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理 / 董丽丽主编. —北京: 经济科学出版社,  
2016. 6

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6805 - 1

I. ①财… II. ①董… III. ①财务管理 - 教材  
IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 071606 号

责任编辑: 白留杰

责任校对: 王肖楠

责任印制: 李 鹏

财务管理

董丽丽 主编

戚瑞双 刘新华 副主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 010 - 88191354 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮箱: [bailiujie518@126. com](mailto:bailiujie518@126.com)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 11.25 印张 270000 字

2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6805 - 1 定价: 31.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

# 前 言

财务管理是财经学科的一门核心课程，也是高职高专院校会计专业学生的必修课程，熟练掌握和运用财务管理的理论和方法，是对会计专业学生的一个基本要求，也对会计专业学生后续的职业发展有着重要意义。根据财经类专业的实际岗位需求，结合高职高专学生的认知特点，为满足教学需要，我们在总结多年教学和实践经验的基础上编写了这本教材。

本教材以企业的财务管理活动为主线，以项目为驱动，深入浅出，操作性强。全书共分三大部分，第一部分财务管理基础，包括总论和财务管理的两大价值观念，主要介绍财务管理的概念、内容、环境以及货币的时间价值和风险价值；第二部分财务管理活动，包括筹资管理、营运资金管理、投资管理和利润分配；第三部分为企业财务活动，包括财务预算与控制 and 财务分析。

本教材在编写过程中，参阅了大量的有关教材和文献资料，在此谨向有关教材和资料的作者致以诚挚的谢意。特别是编者单位的领导和同仁对本教材的编写给予了大力的支持和帮助，在此一并谢过。

由于编者水平有限，加之时间仓促，书中难免有疏漏和不妥之处，敬请专家和读者赐教。

编者

2016年3月

# 目 录

## 第一模块 财务管理导论

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 项目一 总论 .....            | 1  |
| 【学习目标】 .....            | 1  |
| 【案例导入】 .....            | 1  |
| 任务一 了解财务管理的概念 .....     | 1  |
| 任务二 掌握财务管理的内容 .....     | 4  |
| 任务三 明确财务管理的目标 .....     | 5  |
| 任务四 熟悉财务管理的环境 .....     | 7  |
| 【项目训练】 .....            | 10 |
| 项目二 树立财务管理的两大价值观念 ..... | 12 |
| 【学习目标】 .....            | 12 |
| 【案例导入】 .....            | 12 |
| 任务一 认识资金的时间价值 .....     | 13 |
| 任务二 认识投资的风险价值 .....     | 19 |
| 【项目训练】 .....            | 25 |

## 第二模块 企业财务活动管理

|                     |    |
|---------------------|----|
| 项目三 筹资管理 .....      | 28 |
| 【学习目标】 .....        | 28 |
| 【案例导入】 .....        | 28 |
| 任务一 了解筹资的概念 .....   | 29 |
| 任务二 了解筹资的相关理论 ..... | 31 |
| 任务三 熟悉长期资金的筹集 ..... | 46 |
| 任务四 熟悉短期资金的筹集 ..... | 53 |
| 【项目训练】 .....        | 56 |

|               |     |
|---------------|-----|
| 项目四 营运资金管理    | 61  |
| 【学习目标】        | 61  |
| 【案例导入】        | 61  |
| 任务一 了解营运资金管理  | 61  |
| 任务二 理解现金管理    | 64  |
| 任务三 理解应收账款管理  | 72  |
| 任务四 理解存货管理    | 79  |
| 【项目训练】        | 83  |
| 项目五 投资管理      | 86  |
| 【学习目标】        | 86  |
| 【案例导入】        | 86  |
| 任务一 了解项目投资管理  | 87  |
| 任务二 了解证券投资管理  | 97  |
| 【项目训练】        | 108 |
| 项目六 利润分配管理    | 112 |
| 【学习目标】        | 112 |
| 【案例导入】        | 112 |
| 任务一 认识利润及利润分配 | 113 |
| 任务二 选择股利分配政策  | 116 |
| 【项目训练】        | 123 |

### 第三模块 企业财务环节管理

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 项目七 财务预算与控制          | 125 |
| 【学习目标】               | 125 |
| 【案例导入】               | 125 |
| 任务一 认识财务预算           | 126 |
| 任务二 熟悉预算的编制方法        | 129 |
| 任务三 掌握预算的编制——以福润公司为例 | 133 |
| 【项目训练】               | 138 |

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 项目八 财务分析 .....     | 141 |
| 【学习目标】 .....       | 141 |
| 【案例导入】 .....       | 141 |
| 任务一 认识财务分析.....    | 142 |
| 任务二 了解财务分析的方法..... | 143 |
| 任务三 了解财务指标分析.....  | 146 |
| 任务四 了解财务综合分析.....  | 153 |
| 【项目训练】 .....       | 156 |
| 附录.....            | 161 |
| 复利终值系数表.....       | 161 |
| 复利现值系数表.....       | 163 |
| 年金终值系数表.....       | 166 |
| 年金现值系数表.....       | 167 |
| 参考文献.....          | 169 |

# 第一模块 财务管理导论

## 项目一 总 论

### 【学习目标】

能力目标：

1. 培养学生的思考、总结能力。
2. 引导学生树立财务管理的观念。

知识目标：

1. 让学生初步了解财务管理的概念、内容、目标和环境。
2. 让学生理解企业的组织形式及财务活动。

素质目标：

1. 培养学生团队合作意识。
2. 让学生养成认真踏实的工作态度。

### 【案例导入】

赵丽是金立公司的会计主管，在公司的表现可圈可点。随着公司业务的拓展她不仅要进行会计核算，而且要参加企业的经营管理决策，如投资决策、筹资决策等。2010年年初，总经理提名聘任赵丽为公司财务总监，并要求她将原来的会计部门分为两个部门：财务部和会计部。会计部门主要负责处理日常会计业务、进行会计核算等会计和税务方面的事宜，财务部门主要负责企业的资本预算、筹资决策、投资决策、现金管理、信用管理、股利决策、计划控制和分析以及处理财务关系等工作。

思考：

1. 财务管理在金立公司中扮演了什么样的角色？
2. 财务部门和会计部门有什么区别？

### 任务一 了解财务管理的概念

财务管理是企业管理的一个组成部分，它是根据财经法规制度，按照财务管理的原则，

组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。要真正了解财务管理的概念，就必须对企业的资金运动过程及财务活动进行分析。

## 一、企业的资金运动

工业企业的资金运动是从货币资金开始的，顺序经过供应过程、生产过程、销售过程，最后又回到货币形态。在这一过程中，通过供应过程，企业购买生产所需的各种材料物资并验收入库，货币资金转化为储备资金；随着材料的领用，生产工人对材料进行加工，生产出社会所需要的产品，并发生人工和其他管理费用，储备资金也随之转化为生产资金；随着产品的完工并验收入库，生产资金转化为成品资金；通过产品的销售，成品资金转化为货币资金。随着生产经营活动的不断进行，企业的资金周而复始，重复这样的资金运动（见图 1-1）。

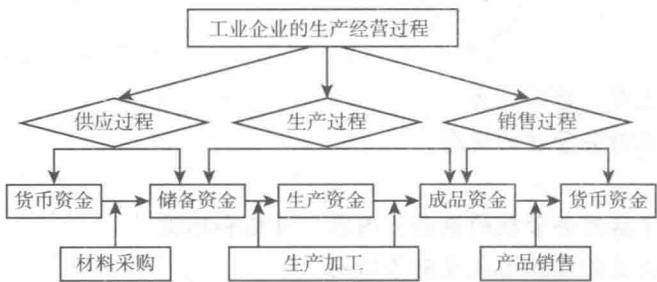


图 1-1 工业企业生产经营及资金运动过程

在企业的生产经营活动中，能引起资金发生增减变化的各种活动都是企业的财务活动，包括筹资活动、投资活动、资金分配活动和营运资金管理，而资金运动都是通过各种财务活动来实现的。

## 二、企业的财务活动

企业的财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。主要包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，具体由筹资活动、投资活动、营运资金管理和资金分配活动四部分组成。

### （一）筹资活动

筹资活动是指企业为满足生产经营活动对资金的需要，通过各种渠道筹集资金的过程。筹集资金是企业开展生产经营活动的前提条件，也是资金运动的起点。一般而言，企业可通过以下三种方式筹集资金，为企业开展生产经营活动提供资金保障。

1. 从投资者取得的资金形成企业资本金。
2. 从债权人取得的资金形成企业负债。
3. 从企业盈利中取得的资金形成部分所有者权益。

## （二）投资活动

投资有广义和狭义之分。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程以及企业对外投放资金的过程。狭义的投资是指企业采取一定的方式以现金、实物或无形资产对外或其他单位进行投资。

企业内部使用资金的过程构成企业内部投资，具体由流动资产投资、固定资产投资、无形资产投资、递延资产投资等组成。

## （三）营运资金管理

营运资金，也叫营运资本，是指一个企业投放在流动资产上的资金，具体包括应收账款、存货、其他应收款、应付票据、预收票据、预提费用、其他应付款等占用的资金。资产营运管理是指企业为保证生产经营正常进行而对企业各类营运资产所进行的经常性的管理。

## （四）资金分配活动

分配活动主要是指对收益的分配。企业通过资金的投放和使用，必然会取得各种收入，各种收入抵补各种支出、缴纳税金后形成利润。企业必须在国家的分配政策指导下，根据公司章程确定的分配原则，合理分配企业利润，以使企业获得最大的长期利益。

# 三、企业的财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。可概括为以下几个方面：

## （一）企业与国家税务机关之间的财务关系

这主要是指企业必须按照税法规定依法纳税而与国家税务机关依法征税所形成的经济关系。这种关系体现的是依法纳税与依法征税的权利义务关系。

## （二）企业与所有者之间的财务关系

这主要是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。企业与所有者之间的财务关系体现着所有权的性质，反映着所有权和经营权的关系。

## （三）企业与债权人之间的财务关系

这主要是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。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

#### （四）企业与被投资者之间的财务关系

这主要是企业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。企业与被投资者的财务关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

#### （五）企业与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。企业与债务人的关系体现的是债权与债务关系。

#### （六）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中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

#### （七）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过程中所形成的经济关系。企业与职工的分配关系还将直接影响企业利润并由此而影响所有者权益，因此职工分配最终会导致所有者权益的变动。

企业应正确处理和协调好与各方面的财务关系，维护各方面的经济利益，使企业的经济活动在和谐的社会下进行。

## 任务二 掌握财务管理的内容

企业财务管理的内容也是由企业的财务活动所决定的，因此，企业财务管理的基本内容也主要包括四个方面：

### 一、企业筹资管理

在企业筹资管理中，一是要正确预测需要筹资的金额规模，既要满足企业生产经营与投资需要，又不能造成资源浪费，产生过多的资金成本；二是合理确定筹资的方式，如是发行股票还是借入资金，是采取长期借款还是短期借款，两者的比例如何；三是要对还款的方式进行选择。总之，筹资管理一方面要满足企业经营与投资的需要，另一方面还要控制筹资风险，降低筹资成本，以防止出现财务危机，导致无法偿还到期贷款，使企业面临破产的危险。

## 二、企业投资管理

企业的投资包括购买固定资产和无形资产等对内投资,也包括购买股票、债券以及兼并、收购等对外投资。在投资管理中,企业财务人员应对投资项目进行论证,不仅要论证投资方案的现金流入与流出,还要论证投资的回收期,同时要控制投资风险,对不同的投资方案进行选择或进行投资组合。另外,还要根据企业的财务状况,确定合理的投资规模,防止盲目投资,影响财务结构的稳固性,要在投资之前进行详细的分析,做出正确的决策。

## 三、营运资金管理

在运营资金管理中,主要涉及流动资产与流动负债的管理,关键是加快资金周转,提高资金的使用效果。主要包括存货决策、生产决策、信用管理、税收筹划等。

## 四、利润及其分配管理

在分配管理中,财务人员要根据企业的情况,制定最佳的分配政策,其中最主要的是股利支付率的确定,过高则会影响企业的投资能力,过低则会影响股价的变动,当然,对于非上市公司来说,不存在股价变动问题,但会导致投资人的不满,影响投资者的积极性。

另外财务管理的内容还有制订财务计划,加强财务控制,降低成本费用等。

# 任务三 明确财务管理的目标

财务管理的目标是指财务管理所要达到的最终目的。财务管理的目标是决定财务活动是否合理的标准,也决定着财务管理的基本内容和方法。财务管理是企业的重要组成部分,其目标应该与企业的总体目标一致。目前理论界提出的财务管理的总体目标主要有以下几种:

## 一、利润最大化

利润最大化是指企业通过对财务活动和经营活动的管理,不断增加企业利润。企业利润也历经了会计利润和经济利润两个不同的发展阶段。利润最大化曾经被人们广泛接受,在西方微观经济学的分析中就有假定:厂商追求利润最大化。这一观点认为,利润代表企业新创造的财富,利润越多则说明企业的财富增加越多,越接近企业的目标。

利润最大化的发展初期是在19世纪初,那时企业的特征是私人筹集,私人财产和独资形式,通过利润的最大化可以满足投资主体的要求。然而现代企业的主要特征是经营权和所有权分离,企业由业主(或股东)投资,而由职业经理人来控制其经营管理。此外,还有债权人、消费者、员工以及政府和社会等,都是企业的利益相关者。因此,企业利润最大化

这一目标已经不适合现代企业的发展。

## 二、股东财富最大化

这种观点认为,企业主要是由股东出资形成的,股东创办企业的目的是扩大财富,企业的发展也应该追求股东财富最大化。在股份制经济条件下,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定,在股票数量一定的前提下,当股票价格达到最高时,则股东财富也达到最大,所以股东财富又可以表现为股票价格最大化。

股东财富最大化与利润最大化目标相比,有着积极的方面。一是利用股票市价计量,具有可计量性,利于期末对管理者的业绩考核;二是考虑了资金的时间价值和风险因素;三是在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为,因为股票价格在某种程度上反映了企业未来现金流量的现值。

但是追求财富最大化也存在一些缺陷。一是股东价值最大化只有在上市公司才可以有比较清晰的价值反映,对非上市公司很难适用;二是它要求金融市场是有效的。由于股票的分散和信息的不对称,经理人员为实现自身利益的最大化,有可能以损失股东的利益为代价做出逆向选择。因此,股东财富最大化目标也受到了理论界的质疑。

## 三、企业价值最大化

企业价值最大化是指通过财务上的合理经营,采取最优的财务政策,充分利用资金的时间价值和风险与报酬的关系,保证将企业长期稳定发展摆在首位,强调在企业价值增长中应满足各方利益关系,不断增加企业财富,使企业总价值达到最大化。企业价值最大化具有深刻的内涵,其宗旨是把企业长期稳定发展放在首位,着重强调必须正确处理各种利益关系,最大限度地兼顾企业各利益主体的利益。

相比股东财富最大化而言,企业价值最大化是把企业相关者利益主体进行糅合形成企业这个唯一的主体,在企业价值最大化的前提下,也必能增加利益相关者之间的投资价值。但是,企业价值最大化最主要的问题在于对企业价值的评估上,由于评估的标准和方式都存在较大的主观性,股价能否做到客观和准确,直接影响企业价值的确定。

## 四、相关利益者价值最大化

这种观点认为,企业的本质是利益相关者的契约集合体,利益相关者是所有在公司真正拥有某种形式的投资并且处于风险之中的人,企业利益相关者包括股东、经营者、员工、债权人、顾客、供应商、竞争者以及国家。由于契约的不完备性,使得利益相关者共同拥有企业的剩余索取权和剩余控制权,进而共同拥有企业的所有权。对所有权的拥有是利益相关者参与公司治理的基础,也是利益相关者权益得到应有保护的理论依据。

在利益相关者框架下,企业是一个多边企业的结合体,它不仅由单纯的股东或单一的利益相关者构成,而是由所有的利益相关者通过契约关系组成。各产权主体在合作过程中,由于向企业提供了专用性资源并承担着企业的经营风险,因此都有权获得相对独立于其他利益

相关者的自身利益。

## 五、社会价值最大化

由于企业的主体是多元的,因而涉及社会方方面面的利益关系。为此,企业目标的实现,不能仅从企业本身来考察,还必须从企业所从属的更大社会系统来进行规范。企业要在激烈的竞争环境中生存,必须与其周围的环境取得和谐,这包括与政府的关系、与员工的关系以及与社区的关系等,企业必须承担一定的社会责任,包括解决社会就业、讲求诚信、保护消费者、支持公益事业、环境保护和搞好社区建设等。社会价值最大化就是要求企业在追求企业价值最大化的同时,实现预期利益相关者的协调发展,形成企业的社会责任和经济效益间的良性循环关系。

社会价值最大化是现代企业追求的基本目标,这一目标兼容了时间性、风险性和可持续发展等重要因素,体现了经济效益和社会效益的统一。

## 任务四 熟悉财务管理的环境

财务管理环境是指影响财务活动和财务管理的各种因素。影响企业环境的因素很多,包括企业外部环境和企业内部环境。

### 一、财务管理外部环境

财务管理的外部环境是指影响企业财务活动的外部因素,包括经济体制环境、金融环境、法律环境等。

#### (一) 经济环境

财务管理的经济环境是指企业进行财务活动的社会宏观经济状况。对企业财务管理有影响的社会宏观经济状况包括:经济发展状况、通货膨胀、利息率波动、政府的经济政策。

1. 经济发展状况。经济发展状况包括经济发展水平和经济发展阶段,它们对财务管理有着重要影响:(1)从经济发展水平看,如果经济发展处于落后状态,生产力水平不高,财务管理就得不到重视,反之若经济发展水平高,财务管理将受到重视,从而充分发挥其职能,对经济效益提高将产生重大影响。(2)从经济发展阶段看,在经济发展的繁荣时期,市场需求旺盛,销量上升,投资活跃,财务人员需要迅速筹集资金,满足生产经营的需要;在经济衰退时期,市场萎缩,销售量下降,投资锐减,财务人员则需要及时调整资金我配置,调整生产经营。

2. 通货膨胀。通货膨胀对企业财务活动的影响主要表现为:引起资金占用的增加;引起利率的上升,增加筹资成本;引起有价证券价格下跌,给筹资带来困难;引起利润虚增,造成资金流失。财务人员必须对通货膨胀有所预测,并采取相应措施,减少损失。

3. 利息率、汇率波动。银行贷款利率的波动,会影响股票与债券价格的波动。这既给企业带来机会,也给企业带来挑战。例如,利率的波动,可反映资金的供求状况,影响投资者的投资行为;证券市场行情从微观反映投资者对企业经营状况和盈利水平的评价,从宏观反映国家总体经济状况和政策情况,是企业投资和筹资的重要依据。汇率的波动,会影响企业进出口贸易和吸收利用外资。

4. 政府的经济政策。我国是实行社会主义市场经济的国家,政府具有调控宏观经济的职能。国民经济发展规划,国家产业政策,财政政策,货币政策,经济体制改革的措施,政府的行政法规等对企业财务活动具有特别重要的影响。国家对某些行业、地区,某些经济行为的优惠和鼓励,限制与倾斜构成了政府政策的主要内容。因此,企业在进行财务决策时应认真研究政府政策,按照政策导向行事,才能趋利除弊。

## (二) 金融环境

金融环境由以下几个环境要素构成:

1. 金融市场。金融市场是指融通资金的场所,是企业筹资和投资的场所,是实现金融资产交易和服务交易的市场。金融市场一般分为以下几种类型,如图 1-2 所示。

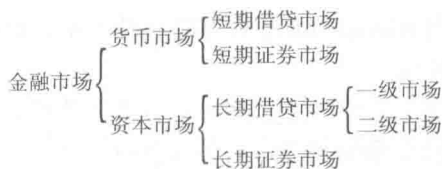


图 1-2 金融市场分类

金融市场由交易的对象、交易的主体、交易的工具和交易价格四部分组成。

金融市场的交易对象是货币资金,如银行的存贷款、证券市场的证券买卖等,实质都是货币资金的转移。

交易主体是指参与交易的资金供应者和资金需求者,包括个人、企业、政府和金融机构等。在金融市场上,资金供应者和资金需求者的角色是在不断转换的。

金融工具是指金融市场上的买卖对象,是资金供应者将资金转移给资金需求者的凭据和证明,如国库券、商业票据、股票、债券等。

交易价格是利率,各种金融市场和金融产品都有自己的利率,如贴现市场利率、国库券市场利率等。

2. 金融机构。金融机构是金融市场的中介机构。包括银行机构和非银行金融机构。我国的银行机构主要包括以下几种类型:

(1) 中央银行。中央银行是代表政府管理全国的金融机构,主要职能是制定并执行金融政策法令、调节货币流通,为政府的经济服务。中国人民银行就是我国的中央银行。中央银行是国家金融体系的核心机构。

(2) 商业银行。商业银行是以经营存贷款为主要业务、并以盈利为主要经营目的的银行。其主要职能是吸收公众存款、发放贷款、办理各种结算等。我国的商业银行主要有:中

国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国光大银行、中信实业银行等。

(3) 政策银行。我国的政策性银行是由政府投资设立的、根据政府的决策和意向专门从事政策性金融业务的银行机构。我国现有的政策性银行主要有国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行。

3. 非银行金融机构。非银行金融机构是指除银行以外的金融机构。是我国金融体系的重要组成部分,包括保险公司、证券公司、信托投资公司、租赁公司、投资基金会、财务公司、信用合作组织等。其功能是吸收社会资金,以某种方式运用资金,并在融资和投资活动中获得利润。

### (三) 法律环境

法律环境是企业财务管理应遵守的各种法律、法规及财经制度。按照法律法规对财务管理内容的影响情况,可以把法律分成如下几类。

1. 影响企业筹资的各种法律。影响企业筹资的法规主要有:公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、企业财务通则、企业财务制度等。这些法规可以从不同方面规范或制约企业的筹资活动。

2. 影响企业投资的各种法规。企业的投资活动的法规主要有:企业法、证券交易法、公司法、企业财务通则、企业财务制度等。这些法规都从不同方面规范企业的投资活动。

3. 影响企业收益分配的各种法规。企业在进行收益分配时,必须遵守有关法规的规定,这方面的法规包括:税法、公司法、企业法、企业财务通则、企业财务制度等。它们都从不同方面对企业收益分配进行了规范。

## 二、财务管理的内部环境

### (一) 企业组织形式

在市场经济条件下,企业的类型很多,不同类型的企业所采用的财务管理方式也各有不同。按国际惯例可分为三种类型的企业组织形式:独资企业、合伙企业和公司制企业。

1. 独资企业。是指由一个人独自出资创办的企业,其全部资产和债务由出资者自己所有和偿还。在独资企业组织形式下,所有权和经营权合二为一,出资者负有无限的偿债责任,个人资产和企业资产没有差别。独资企业的理财比较简单,主要利用的是业主自己的资金和供应商提供的商业信用。企业筹资比较困难,对债权人缺少吸引力。

2. 合伙企业。是指由两人或两人以上合资经营的企业。按中华人民共和国合伙企业法的规定,合伙企业是由各合伙人订立合伙协议,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盈利性组织。在合伙企业组织形式下,企业的资金来源和信用能力比独资企业有所增加,收益分配也更加复杂,因此,合伙企业的财务管理比独资企业复杂得多。

3. 公司制企业。是一个以盈利为目的的依法登记的独立的法人。在公司制企业里,

所有权和经营权是高度分离的。因而公司的财务管理权也相应分离。公司的有限责任、产权易于转让和永续经营的优点提高了公司的筹资能力。公司的资金来源和方式多样,投资去向也很多,需要进行认真的分析和选择;收益的分配需要考虑企业内部和外部的许多因素。

## (二) 企业市场环境

在商品经济下,每个企业都面临着不同的市场环境,这都会影响和制约企业的理财行为。企业所处的市场环境,通常有下列四种:完全垄断市场、完全竞争市场、不完全竞争市场、寡头垄断市场。

1. 完全垄断市场。又称“纯粹垄断市场”或“独占市场”,是指整个行业只有一个销售者或竞争者,它可以决定商品的供应数量和价格。这类市场实际上不存在竞争。

2. 完全竞争市场。又称“纯粹竞争市场”,是指竞争不受任何因素的阻碍和干扰,完全由买卖双方自由竞争的市场。在这种市场上,生产者和消费者的数量都很多,但都不能控制市场价格,只能接受现行的市场价格。

3. 不完全竞争市场。是指存在一定程度控制力的竞争市场。在这类市场上有许多商品生产者,但不同生产厂家的产品存在一定的差异(如质量、牌号等)。这样,消费者在购买时要有所选择,使得有些厂家(如名牌产品的生产企业)可以在一定程度上控制和影响市场。

4. 寡头垄断市场。这是指由少数几家生产者控制的市场,这几家企业通常控制该种产品销售量的70%~80%。剩下的较少部分由其他许多企业经营。

处于完全垄断市场上的企业,销售一般都不成问题,价格波动也不会很大,企业的利润稳中有升,不会产生太大的波动,因而风险较小,可利用较多的债务来筹集资金;而处于完全竞争市场上的企业,销售价格完全由市场来决定,被市场所左右,价格容易出现上下波动,企业利润也会出现上下波动,因而不宜过多地采用负债方式去筹集资金;处于不完全竞争市场和寡头垄断市场上的企业,关键是要使自己的产品超越其他企业的产品,创出特色,创出品牌,这就需要在研究与开发上投入大量资金,研制出新的优质产品,并做好广告,搞好售后服务,给予优惠的信用条件等。为此,财务人员要筹集足够的资金,用于研究与开发和产品推销。

## 【项目训练】

### 【知识点训练】

1. 企业财务关系主要有哪些?
2. 企业财务管理的基本内容包括哪些?
3. 简述企业价值最大化作为公司理财目标的合理性。
4. “利润最大化”作为公司理财目标有何优缺点?