

应用型高等教育“十三五”经管类规划教材



公司理财

理论 · 实务 · 案例 · 实训

李园园 邹亚新 王桂莲 编著
李 贺 主审

Corporate Finance

- ▶ 项目引导
- ▶ 知识精讲
- ▶ 案例跟进
- ▶ 理念新颖
- ▶ 任务驱动
- ▶ 技能实操
- ▶ 资源配套
- ▶ 贴近实际



应用型高等教育“十三五”经管类规划教材



公司理财

理论 · 实务 · 案例 · 实训

李园园 邹亚新 王桂莲 编著

李 贺 主审

Corporate Finance

- ▶ 项目引导
- ▶ 任务驱动
- ▶ 知识精讲
- ▶ 技能实训
- ▶ 案例跟进
- ▶ 资源配套
- ▶ 理念新颖
- ▶ 贴近实际



图书在版编目(CIP)数据

公司理财:理论·实务·案例·实训/李园园,邹亚新,王桂莲编著.
—上海:上海财经大学出版社,2018.3
(应用型高等教育“十三五”经管类规划教材)
ISBN 978-7-5642-2911-5/F·2911

I.①公… II.①李…②邹…③王… III.①公司-财务管理-高等学校-教材 IV.①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 328576 号

- ☐ 策 划 台啸天
- ☐ 责任编辑 台啸天
- ☐ 封面设计 张克瑶
- ☐ 联系信箱 404485100@qq.com

GONGSI LICAI

公 司 理 财

理论·实务·案例·实训

李园园 邹亚新 王桂莲 编著
李 贺 主审

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)
网 址: <http://www.sufep.com>
电子邮箱: webmaster@sufep.com
全国新华书店经销

上海宝山译文印刷厂印刷装订
2018 年 3 月第 1 版 2018 年 3 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 22.75 印张 568 千字
印数:0 001—4 000 定价:46.00 元

前言

面对高速发展的信息技术,瞬息万变的市场环境,公司理财的魅力越发显现,如何使公司理财顺应时代发展的潮流,如何对公司的各种资源进行优化配置和综合管理以提高公司价值,已成为理论界和实务界共同关注的热点话题。

本教材的编写围绕着应用技能型职业教育人才培养目标和培养模式,以创新创业为导向,以与公司理财实际工作有关的岗位为核心,按照高等职业和应用技能型学生的认知特点,让学生在完成具体项目、任务的过程中构建相关理论知识框架,并形成职业素养,培养职业能力。在教材的内容上结合了目前最新的理论动向和大量的实际案例,在表述上力求语言平实,使得纯理论的内容变得生动有趣、通俗易懂、层次分明。实务部分精选精华,深入浅出,使学生更容易掌握公司理财的最新知识。

全书共涵盖9个项目,37个任务。在结构安排上,尽可能考虑到财经类和管理类专业的不同层次需求,每一个项目都有【学习目标】【项目引例】【知识支撑】;内容上含有【实例】;课后编排了【关键术语】【应知考核】【应会考核】【项目实训】。使学生在每一项目内容时做到有的放矢,增强学习效果;应知应会练习对学生所学习的知识的巩固加深大有裨益,同时案例、实训又使学员加深对公司理财理论与实务的理解,学会在实际工作中把基本的理论和实务应用技巧赋予实践。本书具有以下特点。

1. 结构合理,体系规范。本书针对高等职业和应用技能型院校财经类和管理类课程的特点,将内容庞杂的公司理财基础知识系统性地呈现出来,力求做到理论知识必需、够用,体系科学规范,内容简明实用,帮助学生为今后从事相关工作打下基础。

2. 内容求新,突出应用。本书从高等职业和应用技能型院校教育教学规律出发,与实际接轨,介绍了最新的公司理财理论知识和案例,在注重公司理财必要的理论的同时,强调公司理财实务基本技能的应用;主要引导学生“学中做”和“做中学”,一边学理论,一边将理论知识加以应用,实现理论和实训一体化,在课后的应知考核和应会考核、项目实训中得以体现。

3. 栏目丰富,形式生动。本书栏目形式丰富多样,每个项目设有知识目标、能力目标、素质目标、项目引例、应知考核、应会考

核、项目实训等栏目,丰富了教材内容与知识体系,也为教师更好地教学和学生更好地掌握知识内容提供了首尾呼应、层层递进的可操作的教学方法。

4. 案例跟进,资源配套。为了配合课堂教学,我们设计制作了教师课件、习题参考答案、课程教学大纲、配套习题、模拟试卷等,并充分发挥网络课程资源的作用,探索课堂教学和网络教育有机结合的新途径,需要者可以登录 <http://www.sufep.com/>,在教学资源中下载,或者与责任编辑联系,电话:021-65904195、邮箱:404485100@qq.com。

本教材适合高等职业和应用技能型教育层次的金融学、会计学、财务管理、审计、资产评估、国际经济与贸易、市场营销、工商管理等专业方向的学生使用,同时也可作为专升本层次学生考试的辅助教材。

本教材由李园园、邹亚新、王桂莲编著,李贺主审。赵昂、李明明、李虹、美荣、李林海、王玉春、李洪福七人负责全书本套教学资源包的制作以及写作中的资料收集工作。本书在编写过程中,参阅了参考文献中所涉及作者的教材、著作,同时得到了上海财经大学出版社的大力支持,在这里一并表示衷心的感谢!由于编写时间仓促,加之编者水平有限,本教材难免存在一些不足之处,恳请专家、学者批评指正,以便改进与完善。

编者

2017年9月

大连

目 录

前言/1

项目一 公司理财概述/1

任务一 企业组织形式/2

任务二 公司理财的主要内容/5

任务三 公司财务关系与公司理财目标/8

任务四 公司理财的原则/16

任务五 公司理财的环境/22

关键术语/26

应知考核/27

应会考核/29

项目实训/32

项目二 公司理财的价值观念/33

任务一 资金时间价值/34

任务二 利息率与通货膨胀/51

任务三 风险价值/55

关键术语/61

应知考核/61

应会考核/63

项目实训/64

项目三 财务分析/65

任务一 财务分析概述/66

任务二 财务分析的方法/73

任务三 财务指标分析/77

任务四 财务综合指标分析/98

关键术语/105

应知考核/105

应会考核/109

项目实训/112

项目四 筹资管理/114

任务一 筹资管理概述/115

任务二 资金需要量的预测/119

任务三 权益资金的筹集/123

任务四 债务资金的筹集/133

任务五 资本成本与资本结构决策/146

关键术语/163

应知考核/163

应会考核/166

项目实训/167

项目五 项目投资管理/169

任务一 项目投资管理概述/170

任务二 项目投资的现金流量及其估算/175

任务三 项目投资决策的评价指标/181

任务四 项目投资决策评价指标的运用/189

任务五 项目投资决策的敏感性分析/195

关键术语/197

应知考核/197

应会考核/200

项目实训/201

项目六 证券投资管理/202

任务一 证券投资概述/203

任务二 证券投资的收益评价/206

任务三 证券投资基金/215

任务四 证券投资风险与组合/218

关键术语/224

应知考核/224

应会考核/227

项目实训/228

项目七 营运资金管理/230

任务一 营运资金管理概述/231

任务二 现金管理/234

任务三 应收账款管理/240

任务四 存货管理/248

关键术语/257

应知考核/257

应会考核/260

项目实训/261

项目八 收益与分配管理/263

任务一 收益与分配管理概述/264

任务二 收入管理/267

任务三 成本费用管理/272

任务四 利润管理/284

任务五 股利分配政策、股票分割与回购/292

关键术语/302

应知考核/302

应会考核/305

项目实训/306

项目九 财务预算与控制/308

任务一 财务预算/309

任务二 财务控制/326

关键术语/336

应知考核/337

应会考核/340

项目实训/344

附录/346

附表一 复利终值系数表 /346

附表二 复利现值系数表/348

附表三 年金终值系数表/350

附表四 年金现值系数表/352

参考文献/354

项目一 公司理财概述

学习目标

知识目标

理解:企业组织形式、公司理财的概念;

熟知:公司理财目标的协调、公司理财的原则、公司理财的环境;

掌握:公司理财的内容、公司理财的基本环节与方法、公司财务关系与公司理财目标、公司理财的具体目标。

能力目标

能够对公司的理财活动进行分析,具备分析问题和解决问题的能力。

素质目标

能够结合企业实际组织财务活动,进行公司理财。

项目引例

无锡尚德的失败引发的理财思考

无锡尚德太阳能电力有限公司(以下简称无锡尚德)是2001年成立的一家光伏产业高新技术企业。当时,全世界光伏产业蓬勃发展,无锡尚德主要创始人施正荣先生对技术非常重视,使公司在短短的几年内就占据了市场竞争的有利位置,并将其产业推广到世界各地。2005年,经过股权重整,新成立的尚德电力于纽约证券交易所上市交易,成为中国第一个在纽约证券交易所上市的民营企业。

在经历了2004~2010年的跨越式发展后,无锡尚德在2011年却遇到了巨大的发展阻碍。有产业发展形势逆转、海外市场保护主义干预等外界因素,也有其自身原因。经过分析,我们不难发现其理财方面的失败之处,比如巨额贷款无法偿还、过度投资引发效率下降,甚至有涉及金融诈骗的融资行为。在一系列负面消息的裹挟下,无锡尚德于2013年3月被当地法院宣告破产重组,它的辉煌历史仅仅持续了10余年。

分析讨论:

公司理财应该树立何种目标?应该坚持怎样的原则?公司理财又应该承担何种职能?



任务一 企业组织形式

企业作为社会基本经济单元,有着多种属性与复杂形态。按照企业财产的组织形式,可以分为三种基本的企业形态:个人业主制企业(private business system)、合伙制企业(cooperative business system)和公司制企业(company system)。个人业主制企业和合伙制企业在法律上均属于自然人企业,公司制企业属于法人企业。

一、个人业主制企业

个人业主制企业又称独资企业或个体企业,是最简单的企业形式,也是企业组织的最初形式和古典形态,它是由业主个人出资兴办并由业主自己经营的企业。业主个人拥有企业的全部资产,完全自主经营,享有全部经营所得,同时个人以全部资产对企业承担无限责任。这种企业易于组建,不需要正式的章程,不需要支付企业所得税。企业的规模一般较小,其优点是经营方式灵活,决策迅速;缺点是难以从事大规模的经营活动。这种企业组织形式适合于中小企业,如小型零售商店、家庭农场、服务行业等。律师、医生、会计师等也多采取这种形式。

二、合伙制企业

合伙制企业是指由两个或两个以上的业主共同出资、共同拥有、共同经营的企业。合伙制企业有一般合伙制企业和有限合伙制企业两种。在一般合伙制企业中,所有合伙人按照他们对企业的出资比例分享利润或分担亏损。同时,所有合伙人均承担无限责任,包括对其他合伙人的行动负无限责任。在有限合伙制企业中,只有一个业主是一般合伙人,其余为有限合伙人,有限合伙人不参与企业管理。合伙制企业本身不缴纳企业所得税,其收益直接分配给合伙人。合伙制企业规模较小,其优点是比个人业主制企业具有更强的筹资能力和信誉度;缺点是重大决策需要得到所有合伙人同意,容易造成决策延误和差错,而且由于负连带无限清偿责任,增加了合伙人的风险。

三、公司制企业

公司制企业是指由若干所有者以认购股份的形式出资、联合组成并按出资比例进行收益分配、具有独立法人地位的企业。公司制的核心内容是公司法人制度,即企业有自己独立的财产,可以独立承担经济责任,同时享有相应的民事权利。与个人业主制企业和合伙制企业相比,公司制企业的优点是:第一,有限责任。股东对企业承担的责任仅限于其股份,如果企业破产,股东最多损失其投资。第二,无限存续期。股份公司的法人地位不受某些股东死亡或转让股份的影响,即使原有的股东撤出,公司可继续经营。第三,易于获得外部资金来源。因其永久性及其借款或增股的能力,股份公司具有较大的筹资弹性。

公司制企业是一个集合范畴,它包括无限责任公司、有限责任公司、两合公司、股份两合公司、股份有限公司五种组织形式。其中有限责任公司和股份有限公司是现代公司制企业最主要的形式。

公司理财是公司经营管理的重要组成部分,而股份公司是现代公司最典型的组织形式。为了更好地理解公司理财的内容与特点,了解和掌握有关股份公司的基本知识是十分必要的。

(一)股份公司的基本形式

股份公司又称股份制公司,是指全部注册资本由股东共同出资,并以股份形式构成的公司,包括有限责任公司和股份有限公司两种形式。

1. 有限责任公司

有限责任公司是依据有关法律组建,由股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的公司法人。

有限责任公司的特点如下所述。

(1) 股东所负债务责任以其出资额为限,是典型的“资合公司”;

(2) 不公开发行股票,由股东协商确定各自的出资额,公司给股东出具书面的股份权利证明;

(3) 公司股份不能随意转让,如需转让必须通过全体股东同意,现有股东对被转让股份具有优先认购权,公司股东通常直接参与公司的经营管理;

(4) 组建程序相对简单,是一种重要的资本联合形式,这类公司在各国占有较大比例。

2. 股份有限公司

股份有限公司是依据有关法律组建,其全部注册资本由等额股份构成并通过发行股票来筹集,股东以其所认购的股份对公司承担有限责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任的公司法人。所发行的股票可以在证券市场上公开交易的股份有限公司称为上市公司。股份有限公司股票申请上市须符合《公司法》所规定的条件,并经国务院授权的证券管理部门批准。

股份有限公司股东人数众多、资本来源广泛、经营规模大、竞争力强,是一种具有活力的现代企业组织形式,也是各国最主要、最基本的公司组织形式。股份有限公司的特点如下所述。

(1) 股份有限公司是典型的“资合公司”,其全部资本被划分为若干等额的股票,由发起人全额认购(发起设立)或发起人部分认购,余额向社会公开募集。股东的债务责任仅限于其投资额,与有限责任公司相同。

(2) 所有权与经营权相分离。全体股东选举管理决策机构——董事会,董事会任命的经理人员执行董事会决议,并负责公司日常事务,股东通过董事会对公司进行间接控制。

(3) 股票可以在证券市场自由转让。股份有限公司在法律法规及相关政策的监管下发行股票,投资者可以在证券市场上自由买卖股票。

(二)股份公司的组成要素

1. 股票

股票是股份公司签发的,证明股东按所持股份享有权利和承担义务的书面凭证。股票在法律上具有如下特征:①反映财产权;②可以流通;③要式证券。其制作和发行必须经过有关主管机关的审核批准,并受国家严格控制和监督。此外,股票还是一种非返还证券,即持有者不能要求公司退还本金,它是一种收益与风险共存的有价证券。股票按股东享有权利和承担风险大小的不同,可分为普通股股票和优先股股票。

普通股股票是股票的一种最普遍的形式,也是一种标准型的股票。其最基本特点是持有者享有股东的一切权利和义务,是代表股东地位及其相应份额的一种股票。普通股股东有权出席股东大会并行使表决权。公司对普通股分配股利的多少视公司盈利状况而定。

优先股股票又称特别股,是一种在资产、利润方面比普通股享有优先权的股票,但优先股

股东无表决权。公司对其支付的股利,是按照公司章程事先确定的股利率进行的。

2. 股份

股份是股份公司资本构成的基本单位,也是表示股东法律地位的计算单位。根据我国《公司法》规定,股份有限公司的资本总额必须平均分为金额相等的股份;有限责任公司的股份可以不均等。公司的股份按投资主体分为国家股、法人股、个人股和外资股。

国家股是有权代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入公司形成的股份,它一般是普通股;法人股是公司法人以其合法可支配的资产投入公司形成的股份,或具有法人资格的事业单位和社团以国家允许用于经营的资产向公司投资形成的股份;个人股是社会个人或公司内部职工以个人合法财产投入公司形成的股份;外资股是外国与我国港、澳、台等地区投资者以购买人民币特种股票形式向公司投资形成的股份。

3. 股东

股东是公司股份的持有人,是公司资本的投入者。在我国,股东可以是法人,也可以是自然人。股东按其持有股份的类别和份额享有权利,承担义务。

股东的权利主要有:①对公司管理有参与权,如出席或委托代理人出席股东大会并行使表决权,查阅公司章程、股东会议纪要和财务报告并提出建议或质询,有选举和被选举为公司董事会成员、监事会成员的权利;②对公司盈利的分配权,如按出资份额取得股利;③剩余财产分配权,如公司终止后可依法分得剩余财产等;④公司章程规定的其他权利。

股东的义务主要有:①遵守公司章程;②缴纳所认缴的出资股金;③依所持股份为限,对公司债务承担责任;④在公司办理工商登记后股东不得退股;⑤公司章程规定的其他义务。

(三)股份公司的组织机构

1. 股东大会

股东大会由全体股东组成,是公司的最高权力机构。股东大会不是代表机构或执行机构,而是决策机构,一切重大事项均须由它做出决策,如决定公司的经营方针和投资计划;选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;审议批准董事会的报告;审议批准监事会或者监事的报告;审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;对公司增加或者减少注册资本作出决议;对发行公司债券作出决议;对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;修改公司章程等。股东大会不具体执行公司业务,也不能对董事会的业务决策任意干预,它只对公司的重大问题进行决策。股东大会是定期或临时举行的,由全体股东出席的一种会议制度。

2. 董事会

董事会是公司的常设机构,向股东大会负责,它由股东大会选出的5~19位董事组成。董事是负责公司业务决策和行使经营管理权的机关或者个人,它可以是自然人,也可以是法人。董事会的首要任务是管理公司,并保护股东的权益。在管理公司方面,它执行公司的经营方针,如执行股东大会决议;制订公司发展规划、年度生产经营计划;制订公司年度财务预算、决算和利润分配方案;决定工资报酬等。此外,董事会还有权任免公司经理、财务主管人员等高级管理人员,并审定他们的工作业绩。

3. 监事会

监事会是公司经营活动的监督机构,代表股东大会对董事会及其成员和经理等管理人员行使监督职能。监事会作为公司的监督机构,其成员不得参与公司的实际管理活动。股份公

司监事会的成员不得少于3人,董事、高级管理人员不得兼任监事。

股份公司的内部组织机构,一般应包括上述的股东大会、董事会、监事会及各职能部门,如图1-1所示。

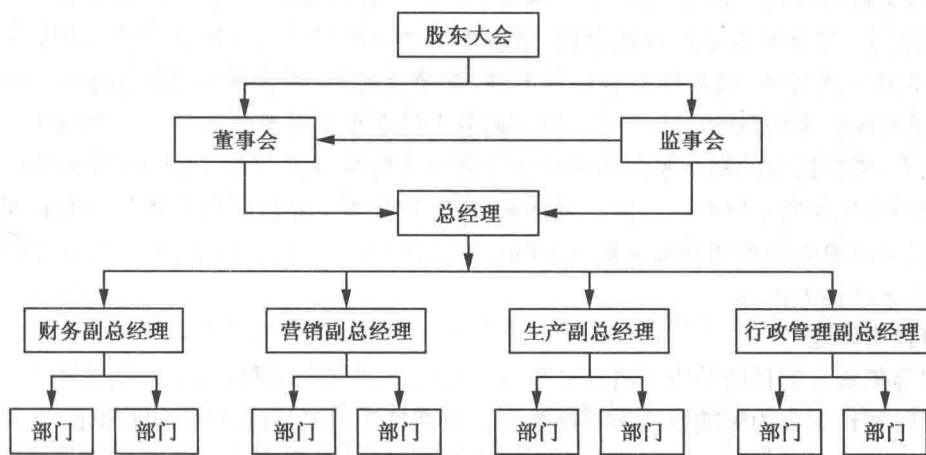


图 1-1 股份公司的内部组织机构

任务二 公司理财的主要内容

在汉语词典中,“财”是钱和物质的总称,那么,“财务”自然是指涉及钱和物质的业务。“财”或者“财务”与我们每一个人的生活都息息相关,无论是个人、家庭、企业,还是国家,其生存和发展都离不开“财”,并以各种不同的形式开展着“财务”活动,从而使不同的主体及其管理者面临各种不同的“财务”问题。一个国家、一个地区有关钱财的事务,一般称之为财政;一个企业、一个家庭有关钱财的事务,一般称之为财务。企业财务是指企业在生产经营过程中,与资金的筹集、投放和分配等有关的事务。企业对财务的管理活动就是企业理财。

公司是现代企业的主要形态,具有规模、体制、运作、监管等特点,公司的运作方式代表了现代企业发展的主要方向,公司理财的内容也涵盖了一般企业的各类理财问题。因此,现代企业的财务管理都以公司为出发点,分析和论述也从公司理财的角度展开。

在本书的叙述中,公司和企业的称谓会同时出现,但企业指的也是公司制企业。

一、公司理财的概念

公司理财(Corporate Finance)又称公司财务管理,是指对公司财务活动所进行的管理。它主要是根据资金的运动规律,对公司生产经营过程中资金的筹集、使用和分配,进行预测、决策、计划、控制、核算和分析,提高资金运用效率,实现资本保值、增值的管理工作。公司理财的本质是一种价值管理活动。公司理财解决的是企业经营活动中的资金运行与管理问题。它是从微观的角度去分析公司的财务问题,但又不仅仅局限于企业内部从事封闭式的理财活动,而是在特定的金融环境下,密切联系金融市场和金融机构从事理财活动。



二、公司理财的内容

(一) 筹资管理

筹资,又称融资,是指资金的筹集与融通。公司要从事生产经营活动,就必须首先筹集一定数量的资金,资金筹集是理财最原始、最基本的一项职能。公司所需的资金可以从不同来源,利用不同方式筹集,但各种资金成本不同,其使用时间、抵押条款及其他附加条件也不一样,从而给公司带来的风险也不一样。公司财务人员必须认真考虑资金成本、财务风险和资本结构等因素,选择适宜的资金来源和最佳的筹资方式筹集所需资金,以达到降低资金成本、减少财务风险和优化资本结构的目标。具体来讲,筹资管理主要包括预测资金需要量、规划公司资金来源、确定筹资规模和筹资时机、选择最佳的筹资方式、确定公司的资金成本、分析财务风险、优化资本结构等内容。

(二) 投资管理

公司筹集资金的目的是为了将资金投入一定的生产经营项目,进而取得盈利。公司的投资活动按时间长短分为短期投资和长期投资。短期投资主要是现金、短期有价证券、应收账款和存货等流动资产的投资。短期投资具有较大的流动性,对提高公司的变现能力和偿债能力有利。但短期投资盈利能力较差,公司如果将资金过多投资于流动资产,很可能会减少公司盈利。长期投资是固定资产和长期有价证券等资产上的投资,其中主要是指固定资产投资。与短期投资相比,长期投资的盈利能力大,但其风险也大。理财人员进行投资决策时,要在充分考虑投资项目的成本、风险和收益的基础上,运用投资决策的专门方法,对投资项目作出评价,从而决定进行短期投资还是长期投资、固定资产投资还是证券投资,并进一步确定投资项目或企业。具体来说,投资管理主要包括预测公司的投资规模和投资时机、确定公司的投资结构、研究公司的投资环境、评价投资项目的经济效益、选择最佳投资方案等内容。

(三) 营运资金管理

营运资金是指公司在生产经营活动中占用的流动资产上的资金。营运资金有广义和狭义之分,广义的营运资金又称毛营运资金,是指公司流动资产的总额;狭义的营运资金又称净营运资金,是指公司流动资产扣除流动负债后的余额。营运资金在公司全部资金中占有相当大的比重,且具有周转的短期性、实物形态的易变性、数量的波动性和来源的灵活多样性等特点。因此,营运资金管理是公司理财的一项重要内容。实证研究也表明,公司财务经理的大量时间都用在营运资金的管理上。营运资金管理的主要内容包括:根据公司生产经营状况合理确定营运资金的需要量、挖掘潜力、节约使用资金、加速营运资金周转、提高资金使用效果、合理安排流动资产与流动负债的比例,以保证公司有足够的短期偿债能力等。

三、公司理财的基本环节与方法

按管理学的基本原理和公司理财的主要内容,公司理财的方法体系应由财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析等五个环节构成。

(一) 财务预测

财务预测是指利用公司过去的财务活动资料,结合市场变动情况,对公司未来财务活动的发展趋势作出科学的预计和测量,以便把握未来,明确方向,为财务决策服务。

财务预测的内容涉及企业资本运作活动的全过程,一般包括流动资产需要量的预测、固定

资产需要量的预测、成本费用预测、销售收入预测、利润总额与分配预测及长短期投资预测等。

财务预测的一般程序是：①明确预测目标；②收集整理资料；③建立模型进行初步预测；④论证预测结果。

财务预测的方法包括定性预测方法和定量预测方法两大类。定性预测方法是由几位熟悉情况和业务的专职人员，根据过去的经验和专业知识，各自进行分析、判断，提出初步预测意见，然后通过一定的形式（如座谈会、讨论会、咨询调查、征求意见等）进行综合意见，并将其作为预测未来的依据。定量预测方法主要依据历史的和现实的资料，建立数学模型，进行定量预测。常见的财务预测模型有因果关系预测模型、时间序列预测模型、回归分析预测模型等。以上两类财务预测方法并不是相互排斥的，在进行预测时，应当将它们结合起来，互相补充，以便提高预测的质量。

（二）财务决策

财务决策是指在财务目标的总体要求下，选择和确定最佳财务方案的过程。在市场经济条件下，公司理财的核心是财务决策。

财务决策的内容非常广泛，一般包括筹资决策、投资决策、股利决策和其他决策。筹资决策主要解决如何以最小的资本成本取得企业所需要的资本，并保持合理的资本结构，包括确定筹资渠道和方式、筹资数量与时间、筹资结构比例关系等；投资决策主要解决投资对象、投资数量、投资时间、投资方式和投资结构的优化选择问题；股利决策主要解决股利的合理分配问题，包括确定股利支付比率、支付时间、支付数额等；其他决策包括企业兼并与收购决策、企业破产与重组决策等。

财务决策的基本程序是：①确定决策目标；②提出实施方案；③评价选择方案。

财务决策的技术方法有确定性决策方法、不确定性决策方法和风险决策方法三类。决策树法、决策表法、大中取小法、小中取大法、对比法、综合平衡法等都是常用的决策方法。

（三）财务计划

财务计划是将财务决策提供的目标和确定的方案形成各种主要计划指标，拟定指标完成措施的过程，是财务决策的具体化。财务计划也是落实企业经营目标和保证措施的重要工具。企业编制的财务计划主要包括筹资计划、固定资产增减和折旧计划、流动资产及其周转计划、成本费用计划、利润和分配计划、对外投资计划等。财务计划的编制要做到科学、先进，力求反映企业的实际和客观经济规律的要求。

财务计划的一般程序是：①制订计划指标；②提出保证措施；③具体编制计划。

编制财务计划的方法有平衡法、余额法、限额法等，其中平衡法有时期平衡法和时点平衡法。

应当注意的是，在企业实践中，财务计划常常以财务预算的形式表现出来。财务预算是一系列专门反映企业在未来一定预算期内预计财务状况、经营成果及现金收支等价值指标的各种预算活动的总称。财务预算是企业全面预算体系的重要组成部分。企业全面预算体系包括特种决策预算、日常业务预算和财务预算三大类。特种决策预算最能直接体现决策结果，是优选方案的进一步规划，如资本支出预算；日常业务预算是与企业日常经营业务直接相关的预算，如销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算、产品生产成本预算、销售及管理费用预算等；财务预算以价值形式、综合反映企业特种决策预算和日常业务预算的结果，也称为总预算，包括现金预算、预计资产负债表、预计损益表、预计现金流量表。



(四) 财务控制

财务计划的执行要依靠财务控制。财务控制就是依据财务计划目标,按照一定的程序和方式,发现实际偏差与纠正偏差,确保企业及其内部机构和人员全面实现财务计划目标的过程。在企业经济控制系统中,财务控制是一种连续性、系统性和综合性最强的控制,也是财务管理经常进行的工作。

财务控制从不同的角度分析有不同的分类,从而形成了不同的控制内容、控制方式和方法。按控制的时间分为事前控制、事中控制和事后控制;按控制的依据分为预算控制和制度控制;按控制的对象分为收支控制和现金控制;按控制的手段分为绝对数控制和相对数控制。财务控制是由确定控制目标、建立控制系统、信息传递和反馈、纠正实际偏差所组成的一个完整的控制体系。

(五) 财务分析

财务分析是以企业会计报表信息为主要依据,运用专门的分析方法,对企业财务状况和经营成果进行解释和评价,以便于投资者、债权人、管理者及其他信息使用者作出正确的经济决策。

财务分析的目的不同,分析的侧重点也不同。一般而言,财务分析的主要内容如下。

1. 偿债能力分析。企业偿债能力分析包括短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。短期偿债能力分析主要分析企业债务能否及时偿还;长期偿债能力分析主要分析企业资产对债务本金的支持程度和对债务利息的偿付能力。

2. 营运能力分析。营运能力分析既要从资金周转期的角度来评价企业经营活动量的大小和资产利用效率的高低,又要从资产结构的角度来分析企业资产构成的合理性。

3. 盈利能力分析。盈利能力分析主要分析企业营业活动和投资活动产生收益的能力,包括企业盈利水平分析、社会贡献能力分析、资本保值增值能力分析及上市公司税后利润率分析。

4. 综合财务能力分析。从总体上分析企业的综合财务实力,评价企业各项财务活动的相互联系和协调情况,揭示企业经济活动中的优势和薄弱环节,指明改进企业工作的主要方向。

财务分析常用的方法有对比分析法、因素分析法、趋势分析法和比率分析法。财务分析依据的资料主要是企业编制的财务报告。

任务三 公司财务关系与公司理财目标

一、公司财务关系

公司在资金的筹集、投放和使用、分配的过程中,与内外各方面形成了不同的联系。公司财务关系,是指公司在组织财务活动过程中与有关方面发生的经济联系,这种联系很广泛,主要可以概括为以下几个方面。

(一) 公司与投资者之间的财务关系

公司与投资者之间的财务关系是指公司的投资者向公司投入资金,获得公司所有权,公司向其投资者支付投资报酬所形成的经济利益关系。公司与投资者的这种财务关系实际上体现了经营权与所有权的关系。公司的投资者必须按照投资合同、协议和章程的约定履行出资义

务,以形成公司的资本金;公司在利用资本金进行经营并获得利润后,应按照合同、协议或章程的规定向其投资者分配利润。公司与投资者之间的财务关系体现为所有权性质的被投资与投资的关系。

(二)公司与债权人之间的财务关系

公司与债权人之间的财务关系是指公司向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息、归还本金所形成的经济利益关系。公司在经营过程中,投资者投入的资本不能满足公司需要时,就需要从债权人那里借入一定数量的债务资金,债务资金可以降低公司的筹资成本。公司的债权人主要包括本公司债券持有人、银行等金融机构、供应商及其他出借资金给公司的单位或个人。公司使用债权人的资金,必须按合同的约定及时向债权人支付利息并归还本金,否则会对公司的信用造成不良影响。由此可见,公司与债权人之间的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

(三)公司与债务人之间的财务关系

公司与债务人之间的财务关系是指公司以购买债券、提供借款或商业信用等形式,将资金出借给其他公司所形成的经济利益关系。公司将资金出借后,有权要求债务人按借款合同的约定按时支付利息、归还本金。公司与债务人之间的财务关系体现的是债权与债务关系。

(四)公司与政府之间的财务关系

公司与政府之间的财务关系体现在:政府作为社会管理者,行使国家行政管理职能,维持社会秩序、保障国家安全以及组织、管理和监督社会活动。因此,政府通过征收各种税金,无偿参与公司的收益分配,而公司必须依照国家税法的规定缴纳各种税款。这种经济利益关系体现的是公司与政府间强制的、无偿的分配关系。

此外,政府作为公司的投资者,通过有关授权部门或机构对公司进行投资,形成国家资本金,从而以投资者的身份参与公司的收益分配。这种经济利益关系体现的是公司与政府间所有权性质的被投资与投资的关系。

(五)公司与被投资公司之间的财务关系

投资公司与被投资公司之间的财务关系是指投资公司以直接投资或间接投资的形式向其他公司投资所形成的经济利益关系。随着市场经济的不断发展,公司经营规模和经营范围的不断扩大,公司收购或兼并其他公司和对其他公司进行参股、控股的现象越来越普遍。公司向其他公司投资,应按投资合同、协议和章程的约定履行出资义务,并根据其出资额参与被投资公司的经营管理和利润分配。公司与被投资公司之间的财务关系在性质上属于所有权性质的投资与被投资关系。

(六)公司内部各单位之间的财务关系

公司内部各单位之间的财务关系是指公司内部各部门、各单位之间在生产经营中相互提供产品或劳务所形成的经济利益关系。公司内部各部门、各单位之间既有分工又有合作,为了确认各部门、各单位创造的利益,在实行公司内部经营责任制的情况下,公司各职能部门以及各个生产单位之间相互提供产品和劳务时要求按内部转移价格进行结算,以便客观地考核和评价各部门、各单位的经营业绩。因此,公司内部各部门、各单位之间的财务关系是一种资金结算关系,体现了公司内部各部门、各单位之间的责任与经济利益关系。

(七)公司与职工之间的财务关系

公司与职工之间的财务关系是指公司向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关