

高等职业教育经济管理类“十二五”规划教材

财务管理

主 编 李 潇 赵 玲

郑州大学出版社
· 郑州 ·

高等职业教育经济管理类“十二五”规划教材

财务管理

主 编 李 潇 赵 玲

郑州大学出版社
· 郑州 ·

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/李潇,赵玲主编. —2版. —郑州: 郑州大学出版社,
2013. 9

(高等职业教育经济管理类“十二五”规划教材)

ISBN 978 - 7 - 5645 - 1450 - 1

I. ①财… II. ①李…②赵… III. ①财务管理 - 高等职业
教育 - 教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 112126 号

郑州大学出版社出版发行

郑州市大学路 40 号

出版人: 王 锋

全国新华书店经销

南阳市冠华印务有限公司印制

开本: 787 mm × 1 092 mm 1/16

印张: 14.25

字数: 355 千字

版次: 2013 年 9 月第 2 版

邮政编码: 450052

发行部电话: 0371 - 66966070

印次: 2013 年 9 月第 2 次印刷

书号: ISBN 978 - 7 - 5645 - 1450 - 1 定价: 25.00 元

本书如有印装质量问题,由本社负责调换

目 录

第一章 财务管理总论

第一节 财务管理的内容及特点

- 一、财务管理的内容
- 二、财务管理的特点
- 三、财务管理的环节

第二节 财务管理的目标

- 一、利润最大化
- 二、股东财富最大化
- 三、企业价值最大化
- 四、相关者利益最大化

第三节 财务管理的环境

- 一、经济环境
- 二、法律环境
- 三、金融环境

第二章 财务管理的基本价值观念

第一节 资金时间价值

- 一、资金时间价值的概念
- 二、一次性收付款终值和现值的计算
- 三、系列收付款终值和现值的计算
- 四、利率与期间的推算

第二节 风险价值

- 一、风险的概念及种类
- 二、风险的衡量
- 三、风险报酬的计算
- 四、风险控制对策

第三章 筹资管理

第一节 筹资管理概述

一、筹资的含义与分类

二、筹资管理的原则

三、企业资本金制度

第二节 股权筹资

一、吸收直接投资

二、发行普通股股票

三、留存收益

第三节 债务筹资

一、银行借款

二、发行公司债券

三、融资租赁

第四节 衍生工具筹资

一、可转换债券

二、认股权证

第五节 资金需要量预测

一、销售百分比法

二、资金习性预测法

第四章 资本结构

第一节 资本成本

一、资本成本的概念及内容

二、个别资本成本

三、综合资本成本

四、边际资本成本

第二节 杠杆原理

一、相关概念

二、经营杠杆

三、财务杠杆

四、综合杠杆

第三节 资本结构

一、资本结构内涵

二、资本结构决策

第五章 项目投资管理

第一节 项目投资概述

一、投资的含义和种类

二、项目投资的含义及特点

三、项目计算期与投资资金的确定

四、项目投资的程序

第二节 项目投资的财务决策评价依据

一、现金流量的内容

二、净现金流量的计算

三、使用现金流量应注意的问题

第三节 投资项目财务可行性评价指标及其运用

一、财务可行性评价指标的含义和分类

二、静态评价指标的计算方法及特点

三、动态评价指标的计算方法及特点

四、运用相关指标评价投资项目的财务可行性

五、项目投资决策的主要方法

第六章 营运资金管理

第一节 营运资金概述

一、营运资金的概念

二、营运资金的特点

三、营运资金的周转

第二节 现金管理

一、持有现金的动机与成本

二、最佳现金持有量的确定

三、现金收支管理

第三节 应收账款管理

一、应收账款的功能与成本

二、信用政策

三、应收账款日常管理

第四节 存货管理

一、存货的功能与成本

二、存货控制管理

第七章 收益分配管理

第一节 收益分配概述

一、收益分配的原则

二、收益分配的内容

第二节 收入管理

一、销售预测分析

二、销售定价管理

第三节 成本费用管理

一、标准成本的种类

二、标准成本的确定

三、成本差异

第四节 利润分配管理

一、利润分配的程序

二、股利分配政策

三、股利分配方案的确定

四、股利支付的程序

五、股票分割与股票回购

第八章 财务分析

第一节 财务分析的意义与内容

一、财务分析的目的和意义

二、财务分析的内容

第二节 财务分析的方法

一、比较分析法

二、比率分析法

三、因素分析法

第三节 财务指标分析

一、偿债能力分析

二、营运能力分析

三、盈利能力分析

四、发展能力分析

五、上市公司特殊财务分析指标

第四节 综合财务分析

一、综合财务分析的含义及特征

二、综合财务分析的方法

第九章 预算管理

第一节 预算管理概述

一、预算的特征与作用

二、预算的分类

三、预算的编制方法

第二节 主要业务预算的编制

一、销售预算的编制

二、生产预算的编制

三、直接材料预算的编制

四、直接人工预算的编制

五、制造费用预算的编制

六、产品成本预算的编制

七、销售及管理费用预算的编制

第三节 财务预算的编制

一、财务预算的主要内容

二、现金预算的编制

三、利润表预算和资产负债表预算

附表一 复利终值系数表

附表二 复利现值系数表

附表三 年金终值系数表

附表四 年金现值系数表

参考文献

第一章

财务管理总论



课前导读

【技能培养目标】 通过本章的学习,掌握如何正确组织企业财务活动、处理财务关系,能够合理选择企业财务管理目标,准确分析企业的财务管理环境。

【知识学习目标】 通过本章的学习,正确理解财务管理的内容和目标,熟悉企业财务管理的环节和环境,为以后各章节的学习打下良好的基础。

【学习重点难点】 财务管理的概念和内容 财务管理目标的几种观点及各自的优缺点

【导入案例】

南京大学大学生创业的经历和感悟

陶然毕业于南京大学地科系数字传媒专业,费尽精力终于在人才市场找到了一份还算不错的工作。可是上班不久,他发现所学的知识与工作中所用的有相当大的差距,于是萌生了自己创业的念头。陶然认为,大学生创业不能脱离自己的学业另起炉灶,毕竟学校里学的专业知识、思维方式、创造能力都能为创业打下良好的基础。陶然选择的行业就是他在学校学习时的强项——计算机培训,成立了“怡然科技公司”。

万事开头难。陶然面对的问题方方面面、千头万绪,如培训班选址和场地租借、场地设计与装修、工商税务登记与银行开户、广告投入、教材成本、员工招聘及培训等。从财务管理角度出发,陶然梳理并罗列了下述他认为最需要解决的管理事项:(1) 培训班开业时需花费多少资金?(2) 资金从哪儿来? 开办培训班得有本金投入,这部分钱从何而来? 本金不足以满足全部投资所需的缺口,该如何筹措?(3) 培训班该如何经营? 起初,陶然考察了几家培训班,并对其经营有了一定的了解,但“激情”和“冲动”代替不了行动,他需要制定十分周全的商业计划书,以对经营策略、收入来源及其方式、成本控制等进行全面经营规划。(4) 培训班未来发展规划与预期收益分配该如何协调? 陶然有一个远大的目标,就是大力发展加盟连锁店,把“怡然”打造成南京乃至

全国培训行业的品牌。他需要考虑未来收益该如何合理规划及分配。

问题:如果你是陶然的财务顾问,你该如何替他规划和管理与财务相关的问题?

第一节

财务管理的内容及特点

一、财务管理的内容

财务管理是企业组织财务活动,处理财务关系的一项综合性的管理工作。企业的财务管理是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动以及由此产生的财务关系,因此,财务管理的内容包括财务活动和财务关系两个方面。

(一) 企业财务活动

企业的财务活动包括筹资、投资、资金营运和收益分配等一系列的行为。

1. 筹资活动。筹资是指企业通过各种融资渠道,运用各种方式,从企业外部有关企业、个人或从企业内部筹措企业经营活动所需资金的财务活动。企业为了正常生产经营、扩大再生产、对外投资等目的,往往需要大量资金。这些资金可以通过企业的内部积累来取得,但往往不够,还必须通过外部渠道取得,比如向银行申请贷款、发行普通股、发行债券等。

2. 投资活动。投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业为了正常运转和扩大再生产,会进行流动资产投资,以及项目投资。当企业有现金结余时,有时会投资于金融性资产,以获得股利或利息收益。在投资过程中,企业必须考虑投资规模、投资方向和投资方式,以提高投资效益,控制投资风险。

3. 资金营运活动。企业在日常生产经营活动中,会发生一系列的资金收付行为。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品售出后,就可以取得收入,收回资金;最后,如果企业现有资金不能满足生产经营的需要,还要通过短期借款来筹集资金。以上各方面都会引起资金的收付,这种因企业日常经营而引起的财务活动,称为资金营运活动。在一定时期内,营运资金周转速度越快,资金的利用效率就越高,企业才可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获取更多的利润。

4. 收益分配活动。广义地说,收益分配是指对投资收入和利润进行分割和分派的过程。从狭义来讲,收益分配指的是对净利润的分配,而广义的分配包括对收入的分配和利润的分配。在分配过程中,企业应根据一定的分配原则,充分考虑各相关利益主体的要求,合理确定分配模式和分配方式,力争使企业取得最大的长期利益。

上述财务活动的四个方面相互联系、相互依存,构成了完整的企业财务活动,同时也成为企业财务管理的基本内容。

（二）企业财务关系

企业在筹资、投资和收益分配等财务活动中必然要与相关各方发生广泛的经济联系,从而产生与相关各方的经济利益关系,这种经济利益关系就是财务关系,主要有以下几个方面:

1. 企业与政府之间的财务关系。中央政府和地方政府作为社会管理者,行使政府行政职能,向社会提供公共服务。任何企业都必须按照国家税法的规定缴纳各种税费,以使政府能维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等。企业及时足额纳税是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。因此,企业与政府之间的财务关系为依法纳税和依法征税的关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系。企业与投资者之间的财务关系是指企业的投资者向企业投入资金,企业应向其投资者支付投资报酬所形成的经济利益关系。在这项经济利益关系中,投资者履行投资义务是基础,只有完整地履行投资义务,才能享受收益的分配权。这种关系体现了所有权性质的受资与投资的关系。

3. 企业与受资者之间的财务关系。企业与受资者之间的财务关系是指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利益关系。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。因此,企业与受资者之间的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业与债权人之间的财务关系。企业与债权人之间的财务关系是指企业向债权人借入资金,并按合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济利益关系。企业的债权人主要包括:本公司发行的公司债券的持有人、贷款机构、其他出借资金给企业的单位和个人。因此,企业与债权人之间的财务关系是债务与债权的关系。

5. 企业与债务人之间的财务关系。企业与债务人之间的财务关系是指企业将其资金以购买债券、提供借款等形式出借给其他单位所形成的经济利益关系。企业将资金出借后,有权要求其债务人按事先约定的条件支付利息和归还本金。因此,企业与债务人之间的财务关系是债权与债务的关系。

6. 企业内部的财务关系。企业内部的财务关系,主要包括两个方面的内容:一方面是企业内部各部门之间的财务关系,另一方面是企业与职工之间的财务关系。就前者来说,企业与各部门之间也要发生领款、报销、代收、代付等资金结算关系。这种资金结算关系就是企业内部各部门之间的财务关系。至于后者,主要是指企业在向职工支付劳动报酬的过程中所形成的财务关系,这种财务关系体现为劳动成果的分配关系。

另外,企业与其他的相关利益主体也存在一定的财务关系,比如企业与供货商、客户的关系,与社会公众的关系,等等。只有正确处理和协调好这些财务关系,企业组织才能更好地生存和发展。

二、财务管理的特点

财务管理的特点包括以下两方面的内容。

（一）财务管理是一项综合性的管理工作

现代企业制度下的企业管理是一个由生产管理、技术管理、质量管理、营销管理、人事管理、财务管理等诸多子系统构成的复杂系统。其他管理都是从某一方面并大多采用实物计量的方法,只能对企业生产经营活动中的某一个部分起作用,而财务管理则是一种价值管理,它可以通过价值管理形态进行商品管理。也就是说,财务管理渗透在企业的全部经营活动之中,涉及生产、供应、销售的每个环节,因此,财务管理是一项综合性的管理工作。

（二）财务管理与企业各方面都有广泛联系

对一个企业而言,一切涉及资金的收支活动,都与财务管理有关。

首先,企业内部各部门与资金不发生联系的现象是很少见的,每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系,同时每一个部门都要在合理使用资金、节约支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的约束。

其次,现代企业的财务管理也涉及企业外部的各种关系,比如,企业在市场上进行融资、投资以及收益分配过程中与相关利益主体发生着千丝万缕的联系。

三、财务管理的环节

财务管理环节是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般来说,企业财务管理包括以下几个环节。

（一）计划与预算

1. 财务预测。财务预测是根据企业财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动做出较为具体的预计和测算的过程。财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。

2. 财务计划。财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。确定财务计划指标的方法一般有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

3. 财务预算。财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。财务预算的方法通常包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算和滚动预算等。

（二）决策与控制

1. 财务决策。财务决策是指按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策的方法主要有经验判断法和定量定性分析法。

2. 财务控制。财务控制是指利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制、反馈控制。

（三）分析与考核

1. 财务分析。财务分析是指根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析

和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。财务分析的方法通常有比较分析法、比率分析法、因素分析法、综合分析法等。

2. 财务考核。财务考核是指将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,确定有关责任单位和个人完成任务的过程。财务考核的形式很多,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可以采用多种财务指标进行综合评价考核。

第二节

财务管理的目标

财务管理的目标就是创造价值。一般而言,企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务。鉴于财务主要是从价值方面反映企业的商品或者服务提供过程,因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。

目前,对于财务管理目标最具有代表性的观点主要有:利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化等几种。

一、利润最大化

利润最大化就是假设企业财务管理以实现利润最大为目标。这种观点起源于亚当·斯密关于“经济人”假设的利润最大化目标,是西方经济学的传统观点。

以追逐利润最大化作为财务管理的目标,其公认的原因有三:一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品,在市场经济条件下,剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量;二是在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业;三是只有每个企业都最大限度地创造利润,整个社会的财富才可能实现最大化,从而带来社会的进步和发展。这种观点的主要优点是,它不仅可以直接反映企业创造剩余价值的多少,而且还能从一定程度上反映出企业经济效益的高低和社会贡献的大小。因此,这种观点在理论界和实务界仍有较大影响。

但是,这种观点同时也存在以下缺点:①这里的利润是指企业一定时期实现的利润总额,没有考虑资金的时间价值。②没有考虑创造的利润与投入资本之间的关系。③没有考虑风险问题。利润一般与风险并存,高利润同时也意味着高风险,如果一味追求利润最大化,而忽视风险,可能导致企业陷入严重危机。④容易导致短期行为。由于利润指标通常按年计算,因此,企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现。

二、股东财富最大化

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大为目标。以股东财富最大化作为财务管理的目标,主要是因为股东是公司的所有者,承担着公司的全部风险,因而也应享受因经营活动带来的全部税后收益。在上市公司,股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的,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。

与利润最大化相比,将股东财富作为财务管理的目标优点主要有:①考虑了风险因素,因为股价通常会对风险做出较敏感的反应。②由于股票价值是一个预期值,股东财富最大化能够在一定程度上克服企业在追求利润上的短期行为。③对上市公司来说,股东财富最大化目标比较容易量化。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点:①股东财富最大化只适用于上市公司,对非上市公司则很难采用,因为它无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。②公司股票价格的变动不是公司业绩的唯一反映,它还受到很多因素影响,所以股票价格的高低也不能完全反映股东财富的大小。③它强调更多的是股东的利益,而对其他相关者的利益重视不够。

三、企业价值最大化

企业价值最大化是指企业财务管理以实现企业的价值最大为目标。这里的企业的价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。未来现金流量这个概念,包含了资金的时间价值和风险价值两个方面的因素。

以企业价值最大化作为财务管理目标,其优点主要表现在:①考虑了资金的时间价值和投资的风险价值。②将企业长期的发展和持续的获利能力放在首位,能克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前利润会影响企业的价值,预期未来的利润对企业价值的增加也会产生重大影响。③有利于社会资源的合理配置。社会资金通常流向企业价值最大化的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。

但是,以企业价值最大化作为财务管理目标也存在一些问题:①对于上市公司,虽然可以通过股票价格的变动揭示企业价值,但是股价是受多种因素影响的结果,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难反映企业的价值。②对于非上市公司,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受到评估标准和评估方式的影响,很难做到客观和准确。

四、相关者利益最大化

要想确立科学的财务管理目标,就要考虑哪些利益关系会对企业的发展产生影响。在市场经济中,股东作为企业所有者,在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬,但是,债权人、员工、客户、供货商、企业经营者和政府也为企业承担着风险。因此,企业的利益相关者不仅包括股东,还包括债权人、员工、客户、供货商、政府、环保部门等,在确定企业财务管理目标时,不能忽视这些利益相关者的利益。

以相关者利益最大化作为财务管理目标,具有以下优点:①这一目标本身就是一个多元化、多层次的目标体系,较好地兼顾了各利益主体的利益。②有利于企业长期稳定发展。这一目标注重企业在发展过程中兼顾各方的利益,避免只站在股东的角度考虑问题。

③体现了合作共赢的价值理念,有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。

因此,相关者利益最大化是企业财务管理最理想的目标。但是鉴于该目标过于理想化且无法操作,本书后续章节仍采用企业价值最大化作为财务管理的目标。

第三节 财务管理的环境

企业财务管理的环境又称为理财环境,是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。财务管理的环境是企业财务决策难以改变的外部约束条件,企业财务决策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,主要有经济环境、法律环境和金融环境。

一、经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中,经济环境是最为重要的。经济环境主要包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策等。

(一) 经济体制

经济体制是某一社会生产关系的具体形式,是一定的所有制和产权结构与一定的资源配置方式的统一。世界各国的经济体制主要可分为两种,计划经济体制和市场经济体制。在计划经济体制下,企业财务管理活动的内容比较单一,财务管理方法比较简单。在市场经济体制下,企业有独立的经营权,同时也有独立的理财权,财务管理活动的内容比较丰富,方法也复杂多样。

(二) 经济周期

在市场经济条件下,经济发展与运行带有一定的波动性。大体上经历繁荣、衰退、萧条、复苏几个阶段的循环,这种循环就叫作经济周期。在不同的经济周期,企业应相应采取不同的财务管理策略。当经济处于繁荣时期,经济发展速度较快,市场需求旺盛,企业为了扩大生产,要扩充厂房设备,建立存货,提高产品价格,开展营销规划,增加劳动力。当经济处于衰退时期,经济发展速度缓慢,产量和销售量下降,这时企业会出售多余设备,停止生产销售不利产品,削减存货,停止扩招雇员。

(三) 经济发展水平

财务管理的发展水平和经济发展水平密切相关。财务管理水平的提高,会推动企业降低成本,改进效率,提高效益,从而促进经济发展水平的提高;而经济发展水平的提高,会促使企业更新财务管理观念,改变财务管理模式,从而促进企业财务管理水平的提高。

(四) 宏观经济政策

政府作为国民经济的宏观管理部门,通过对国民经济发展方向和发展速度的规划、产业政策的制定、经济体制的改革、行政法规的颁布等政府行为影响着企业的财务管理活动。这就需要企业财务人员必须把握经济政策,更好地为企业的经营理财活动服务。

二、法律环境

市场经济是法治经济,企业的一些财务活动总是在一定法律规范内进行的。法律既约束企业的非法经济行为,也为企业从事各种合法经济活动提供保护。财务管理的法律环境主要包括企业组织法规、税收法规和财务法规。

(一) 企业组织法规

企业是市场经济的主体,不同类型的企业在所适用的法律方面有所不同。我国已初步建立了一个完整的法律体系来维护市场秩序,主要包括《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国公司登记管理条例》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国全民所有制工业企业法》《中华人民共和国个人独资企业法》《中华人民共和国合伙企业法》《中华人民共和国中外合作经营企业法》《中华人民共和国破产法》等。

企业按其组织形式不同,可分为公司、合伙企业和独资企业。

公司是指依照公司法设立登记,以其全部法人财产,依法自主经营、自负盈亏的企业法人。我国公司法所称的公司指有限责任公司和股份有限公司。合伙企业是依法设立,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经营实体。独资企业是指依法设立,由一个自然人投资,财产为投资人个人所有,投资人以其个人财产对公司债务承担无限责任的经营实体。

(二) 税收法规和财务法规

纳税是企业应尽的法定义务,对企业财务管理有着重要的影响。税负是企业的一种费用,在不违反税法规定的前提下,要求企业财务管理人员认真学习税法知识,合理筹划,尽量减少企业的纳税负担。我国现行税收法规主要有《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国个人所得税法》《中华人民共和国增值税暂行条例》《中华人民共和国消费税暂行条例》《中华人民共和国营业税暂行条例》,还有其他一些零星税种的法律,主要有资源税、关税、印花税、土地增值税等方面的法律、法规。

财务法规是规范企业财务活动、协调企业财务关系的行为准则。财务法规主要包括企业财务通则、分行业的财务制度和企业内部财务制度。

三、金融环境

金融环境是指企业经营管理过程中与企业资金融通有关的环境。金融环境因素包括金融机构、金融工具和金融市场等。金融环境是影响财务管理的诸多因素中最为直接和最为特殊的一个方面。

(一) 金融机构

我国的金融机构主要包括银行和非银行金融机构。银行是指通过存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务,承担信用中介的金融机构。我国银行主要包括:①中央银行,即中国人民银行;②商业银行,即中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国银行、交通银行、广东发展银行、招商银行、光大银行、浦东发展银行、中信实业银行等;③政策性银行,

即中国进出口银行、中国农业发展银行、国家开发银行。非银行金融机构主要包括保险公司、证券公司、财务公司、信托投资公司投资担保公司等。

(二) 金融工具

金融工具,是能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证,它对于交易双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、股票、债券、基金等。衍生金融工具是指从传统金融工具中派生出来的新型金融工具。它最基本的有三类,即金融期货、金融期权和金融互换,以此为核心还可以创新出种类繁多的具有相似特质的工具。

(三) 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。金融市场为企业融资和投资提供了场所,可以帮助企业实现长短期资金转换、引导资本流向和流量,提高资本效率。

金融市场的构成十分复杂,它是由许多不同的市场组成的一个庞大体系。但是,一般根据金融市场上交易工具的期限,可以把金融市场分为货币市场和资本市场。货币市场又称短期金融市场,是指以期限在1年以内的金融工具为媒介,进行短期资金融通的市场。资本市场又称长期金融市场,是指以期限在1年以上的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场。货币市场和资本市场又可以进一步分为若干不同的子市场。货币市场包括同业拆借市场、大额定期存单市场、票据市场和短期债券市场;资本市场包括股票市场、债券市场和融资租赁市场。

本章小结

1. 财务管理是企业组织财务活动,处理财务关系的一项综合性管理工作。它包括财务活动和财务关系两个方面。
2. 财务管理的环节包括计划与预算、决策与控制、分析与考核。
3. 关于财务管理目标的几种观点中,相关者利益最大化是最理想的目标,但是该目标在实际中不容易操作,所以本书仍采用企业价值最大化作为财务管理的目标。
4. 财务管理的环境主要有经济环境、法律环境和金融环境,其中,经济环境是最为重要的。

案例分析

银广夏:陷阱有多深

从1999年到2001年8月,银广夏股价一直是中国内地证券市场的绩优样本股。从股价到业绩,银广夏都取得了令人眩目的成绩。1999年12月30日,银广夏股价从每股13.97元启动,一路狂升,到2004年4月19日涨至每股35.83元。2000年4月20日,银