

21世纪高等学校精品课程规划教材

Financial Management

财务管理

主 编 王顺金 邹俊霞

副主编 郭素勤 陈 雯

21

F275
W352

课程规划教材

财务管理

主 编◎王顺金 邹俊霞

副主编◎郭素勤 陈 雯



F275

W352

 北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 简 介

本书是根据教育部人才培养方案,充分考虑财经类专业教学特点编写而成。全书共有十章内容,分别是总论、时间价值与风险分析、筹资管理、营运资金管理、项目投资管理、证券投资管理、收入和利润管理、财务预算、财务控制、财务分析。

本书重点阐述基本方法与技能、典型理财业务的处理,以实战性案例贯穿教材,并附有丰富的练习题。本书与《Excel 财务与会计应用精粹》一书配合使用,能充分满足教学需要。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/王顺金,邹俊霞主编. —北京:北京理工大学出版社,2009.8
ISBN 978 - 7 - 5640 - 2553 - 3

I. 财… II. ①王…②邹… 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 131166 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京国马印刷厂

开 本 / 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 / 14.75

字 数 / 298 千字

版 次 / 2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷

印 数 / 1~2000 册

定 价 / 29.00 元

责任校对 / 陈玉梅

责任印制 / 吴皓云

图书出现印装质量问题,本社负责调换

本书充分考虑财经类应用型人才培养要求,共有十章内容,分别是总论、时间价值与风险分析、筹资管理、营运资金管理、项目投资管理、证券投资管理、收入和利润管理、财务预算、财务控制、财务分析。本书在保持财务管理的基本理论、基本知识与基本方法教学体系完整性的同时,对教学内容进行了整合,做到叙述简捷、文字精炼、脉络清晰、通俗易懂。在内容的选择上分清主次,突出重点,循序渐进,力求实现教学内容的先进性、科学性和完整性。

本书重点阐述基本方法与技能、典型理财业务的处理;面向实际应用,以实战性案例贯穿教材;在每一教学单元附有丰富的练习题,以培养学生发现问题、分析问题和解决问题的能力,增强学生的动手与务实操作技能。努力体现启发性、可操作性和实用性的特点。

本书由王顺金、邹俊霞任主编。郭素勤、陈雯任副主编。全书的编写大纲、编写要求、组稿、审稿、总纂和定稿等,由王顺金负责。参加本书编写工作的有:辜剑(第一章)、王静亨(第二章)、郭素勤(第三章第1~3节)、闵建华(第三章第4~7节)、任柳薇(第四章)、李莺(第五章)、陈信汎、陈雯(第六章)、李皓洁(第七章)、蔡搏(第八章)、黄丽(第九章)、王顺金(第十章及附表)。

本书在主教材的基础上,配有PPT教学课件、习题答案、电子书等电子媒介,这些资源可在北京理工大学出版社网站下载,或以电子邮件等形式提供给读者(联系邮箱为WangShunJin25@163.com)。本书与北京理工大学出版社的《Excel财务与会计应用精粹》一书配合使用,能充分满足教学需要。

本书特别适用于会计、会计电算化、理财学、市场营销等专业教学使用。也可用于经济管理类其他专业教学,以及在职财务、会计、审计人员的进修、培训使用。

在本书编写过程中,我们广泛参阅了国内外的教材和专著,借鉴了同行的其他教学研究成果,限于篇幅,仅在本书末列出部分参考文献,在此,对这些文献的作者表示由衷的感谢和诚挚的谢意。由于编者的学识水平有限,书中定有不少缺点和错误,恳请读者批评指正。请登录网址 <http://wangshunjin25.blog.163.com> 留言,或通过电子邮件与笔者联系(邮箱WangShunJin25@163.com)。

编写特色

1. 本书充分考虑财经类专业教学特点,根据最新的财务会计改革的实际,重点阐述现代企业财务管理的基本理论、基本知识与基本方法,努力体现教材的先进性、科学性和完整性。
2. 本书重点阐述基本方法与技能、典型理财业务的处理;面向实际应用,以实战性案例贯穿教材;在每一教学单元附有丰富的练习题。努力体现启发性、可操作性和实用性的特点。
3. 本书配有电子书、习题答案等电子媒介,这些资料可从网站下载、或发给各任课教师,人性化的减少任课教师的备课工作量。本书由从事多年财务管理教学的教师组成编委,并按照他们各自的优势进行分工写作。
4. 本书与《Excel 财务与会计应用精粹》一书配合使用,能充分满足教学需要。
5. 本书特别适用于会计、会计电算化、理财学、市场营销等专业教学使用。也可用于经济管理类其他专业教学,以及在职财务、会计、审计人员的进修、培训使用。

编 者

Contents | 目录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的基本概念.....	1
第二节 财务管理的环境.....	4
第三节 财务管理的目标.....	9
第四节 财务管理的组织与环节	13
练习题	14
第二章 时间价值与风险分析	17
第一节 资金时间价值	17
第二节 风险分析	26
练习题	30
第三章 筹资管理	34
第一节 筹资管理概述	34
第二节 资金需要量预测	37
第三节 权益资金的筹集	41
第四节 负债资金的筹集	46
第五节 资本成本	53
第六节 杠杆原理	57
第七节 资本结构	64
练习题	68
第四章 营运资金管理	72
第一节 营运资金管理概述	72
第二节 现金管理	75
第三节 应收账款管理	80
第四节 存货管理	88

练习题	95
第五章 项目投资管理	99
第一节 投资管理概述	99
第二节 项目投资的现金流量	102
第三节 项目投资评价指标及其计算	108
第四节 项目投资决策方法的运用	113
练习题	117
第六章 证券投资管理	122
第一节 证券投资概述	122
第二节 债券投资	124
第三节 股票投资	131
练习题	136
第七章 收入和利润的管理	140
第一节 销售收入管理	140
第二节 目标利润的管理	146
第三节 利润分配	152
练习题	160
第八章 财务预算	163
第一节 财务预算概述	163
第二节 预算的编制方法	165
第三节 日常预算的编制	171
第四节 财务预算的编制	177
练习题	180
第九章 财务控制	184
第一节 财务控制概述	184
第二节 责任中心	186
第三节 内部转移价格	195
练习题	197

第十章 财务分析	201
第一节 财务分析的内容和方法	201
第二节 偿债能力分析	205
第三节 营运能力分析	210
第四节 盈利与发展能力分析	213
练习题	215
附表	219
附表1 1元复利终值系数表	219
附表2 1元复利现值系数表	221
附表3 1元年金终值系数表	223
附表4 1元年金现值系数表	225
参考文献	227

第一章

总论

目 的 要 求

本章主要介绍财务管理的基本概念、财务管理的环境、财务管理的目标、财务管理的组织与环节等基本内容。通过学习要求理解财务管理的基本概念、财务管理的目标、财务关系与财务管理的基本内容；了解财务管理的环境和财务管理的组织与环节。

第一节 财务管理的基本概念

一、财务活动与财务关系

(一) 资金运动与财务活动

1. 资金运动

任何企业要开展生产经营活动，都必须具备一定的生产经营要素，即人力、资金、物资、信息等内容，而资金则是其中的基本要素。企业资金是指企业各种财产物资价值的货币表现。在市场经济条件下，企业的任何生产经营活动都离不开资金的筹集与运用，而资金的筹集与运用必然会引发资金的运动。企业的资金运动表现为实物商品的资金运动和金融商品的资金运动两种形式。

(1) 实物商品的资金运动。对于生产企业来说，再生产过程可以用 $G-W \cdots P \cdots W'-G'$ 来反映，即企业再生产过程是实物商品的使用价值与价值的双重实现过程。从再生产过程 $G-W \cdots P \cdots W'-G'$ 可知，随着实物商品运动的进行，企业资金形态逐步由货币资金 (G) 经过采购行为转化为商品资金 (W)；进入生产过程，转化为生产资金 (P)；然后生产出新的产品 (W')，最后将商品卖出去，实现更多的货币资金 (G')。在这一运动过程中，不仅实现了商品的使用价值，也实现了资金价值的增值。

(2) 金融商品的资金运动。在市场经济条件下, 对企业而言, 不仅存在上述实物商品的资金运动, 也存在金融商品的资金运动。所谓金融商品, 是指在金融市场上能按照市场价格买卖的各种有价证券 (如股票、债券)。金融商品的资金运动可以用 $G-G^W-G'$ 来反映, 即企业用货币资金 (G) 购入金融商品 (G^W), 然后将其卖出去, 实现更多的货币资金 (G')。这一运动过程, 同样也实现了资金增值性的要求。

如果把上述两种资金运动结合起来, 就可构成企业完整的资金运动, 即:

$$G^W-G-W\cdots P\cdots W'-G'-G^W$$

上式中, G^W-G 表示以发行股票或债券的方式筹集资金, 称为筹资活动; $G-W\cdots P\cdots W'-G'$ 称为投资活动; $G'-G^W$ 称为偿付筹资活动或分配活动。如上所述, 资金运动即是实物商品运动和金融商品运动过程中的价值运动。

2. 财务活动

企业的资金运动过程往往要通过一系列的财务活动来实现。所谓财务活动, 是指与资金运动相关的资金筹集、运用、分配等一系列行为。其对应关系表示为:

$$\underbrace{G^W-G}_{\text{筹资活动}} \underbrace{-W\cdots P\cdots W'}_{\text{投资活动}} \underbrace{-G'-G^W}_{\text{分配活动}}$$

上述关系中, 筹资是企业资金运动的起点, 是投资的前提。投资则是企业资金运动的关键环节, 它关系到资金能否增值及增值的多少, 即关系到企业未来的经济效益。企业通过投资获得资金的增值, 这部分增值即是企业的利润。企业对实现的利润必然要进行分配。上述企业资金的筹集、投资和分配, 构成了完整的财务活动过程。并且, 随着企业生产经营活动周而复始的进行, 也就形成了企业财务管理的内容。

(二) 财务关系

企业在组织财务活动的过程中, 必然会与企业内外部各方面发生各种经济利益关系, 这种经济利益关系就是财务关系。在市场经济条件下, 企业的财务关系主要有以下几个方面:

1. 企业与国家之间的财务关系

国家作为社会活动的管理者, 必然会通过其职能部门 (如税务部门) 无偿参与企业利润的分配。企业在经营存续期间, 要按照国家的相关法规的规定, 及时、足额地向国家交纳各种税款, 尽到企业对国家应尽的义务。所以, 企业与国家之间的这种财务关系体现为一种强制和无偿的分配关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系

在企业经营权与所有权相分离的情况下, 企业投资者要按照章程、合同的约定切实履行出资义务。企业在接受投资后, 开展生产经营活动, 实现利润后, 应按照出资比例或章程、合同的约定, 向投资者分配利润。因此, 企业与投资者之间的财务关系具体体现为受资与投资的关系。

3. 企业与被投资者之间的财务关系

随着市场经济的不断深入发展,企业的经营规模 and 方式也在发生变化。企业既会接受投资,也可能以投资者的身份对别的企业进行投资。在企业对外投资时,也应按照事先约定履行其出资义务,并参与被投资企业的利润分配。所以,企业与被投资者之间的这种财务关系体现为投资与受资的关系。

4. 企业与债权人之间的财务关系

在市场经济条件下,当企业资金不足时,会通过各种方式融资(如向银行借款或发行债券等负债方式),以满足企业生产经营所需。在企业通过负债方式取得资金后,企业应按借款合同约定及时支付利息,按时偿还本金。此时,企业与债权人之间的这种财务关系具体体现为债务与债权的关系。

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主要是指企业将闲置资金购买债券、提供借款,或出于经营需要提供商业信用等形式,将资金出借给其他企业所形成的一种经济关系。企业与债务人之间的这种财务关系体现为债权与债务的关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

在实行内部经济核算的条件下,企业内部各部门之间相互提供产品与劳务,应以内部转移价格进行计价结算,以便于责任考核与评价。企业内部各单位之间的这种财务关系具体体现为企业内部的利益分配关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系,是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业按其需要选聘劳动者,并按劳动者的业绩支付劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现着职工个人和企业在劳动成果上的分配关系。

二、财务管理的内容

财务管理是基于企业在生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是有效地组织资金运动、处理财务关系的一项经济管理工作。所以,财务活动的内容也就是财务管理的内容。企业财务管理的内容具体包括:

1. 筹资管理

筹资是企业资金运动与财务活动的起点,是企业财务管理的首要环节,同时还是企业投资的前提。筹资是指企业为满足其生产经营所需,筹集资金的过程。企业可以通过发行股票,吸收直接投资等方式取得权益资金;也可通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得债务资金。由于企业筹资的渠道、方式很多,而不同渠道、方式所筹资金的数量、速度、成本、风险都不等,所以,企业有必要加强资金筹集的管理。而企业资金筹集的管理,包括筹资数量和时间的确定,筹资方式和筹资渠道的选择,以及筹资成本和筹资风险的考量。

2. 投资管理

投资是为了实现资金增值而将资金投放于各种资产形态上的经济行为,即指企业资金的运用。企业投资可以分为狭义投资和广义投资;狭义投资是指企业的对外投资,如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等;广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,它既包括企业的对外投资,同时也包括企业内部使用资金的过程。如购置流动资产、固定资产、无形资产等。投资是企业财务管理的关键环节,它关系到企业资本能否增值及其增值的多少,即关系到企业未来的经济效益,甚至会影响企业的生死存亡。一个重大投资的失策,可能将企业引入绝境。所以在投资过程中必须综合考虑投资的时间、规模、方向、方式、结构及投资风险,以求取得最佳投资效益。

3. 分配管理

企业通过投资活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金之后,还应依据现行法规及规章对剩余收益予以分配。分配有广义和狭义之别。广义分配是指对企业各种收入的分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对企业净利润的分配,即在企业获得的净利润中,一部分以投资收益的形式发放给投资者,另一部分以留存收益的形式留归企业作再投资使用。为此企业进行分配管理时,必须进行合理的收入分割,进行成本费用的补偿,以满足企业简单再生产的需要;缴纳税费履行企业应尽的义务;处理好利润发放和留存收益的比例,确保企业取得最大的长期利益。如果利润发放过多,会影响企业的再投资能力,甚至失去投资机会,引起未来收益的减少,不利于企业长远发展;同样,利润发放过低,会引起投资者不满,在股份制企业还可能导致企业股价下跌。所以,企业必须根据实际情况确定最佳利润分配政策。

第二节 财务管理的环境

财务管理环境又叫理财环境,是指对企业财务活动和财务关系产生影响作用的企业内、外部的各种条件。企业是社会经济组织中的一个细胞,企业所有生产经营活动的开展都将受到社会环境的影响和制约。所以,企业财务管理人员必须要清楚地认识其理财环境。认识与分析财务管理环境,有助于增强企业财务管理的适应能力,更好地实现企业财务管理的目标,提高财务管理的理财效应。

对企业影响比较大的财务环境主要有经济环境、法律环境和金融环境。

一、经济环境

经济环境是指对企业财务活动有重大影响的一系列经济因素。影响财务管理的经济环境因素主要有经济体制、经济周期、经济政策等。

(一) 经济体制

经济体制是指制定并执行经济决策的各种体系制度的总和。我国过去实行计划经济体

制,现在实行市场经济体制。在市场经济体制下企业成为“自主经营、自负盈亏”的经济实体,有独立的经营和理财权。在市场经济体制下,企业财务有更多的机会,也能发挥更大的能动作用。因此,企业要从自身需要出发,合理筹集资金,再把筹集到的资金投放到收益高、风险相对较小的项目上,然后将收益按需要和可能进行分配,确保企业随时根据内外部环境变化做出各种正确的财务决策。

(二) 经济周期

在经济发展过程中,任何国家的经济发展都存在一定的周期特征,一般表现为复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的周而复始的循环。而企业的筹资、投资和分配等理财活动都要受这种宏观经济变化的影响。所以,在不同的经济周期,企业应采用不同的理财策略。例如在萧条阶段,受整个宏观环境的影响,社会资金短缺,此时利率上涨,企业有时会筹资困难,有时又会苦于没有合适的投资机会,而出现资金闲置。而在宏观经济高速发展时期,即繁荣阶段,市场供需两旺,企业为了适应扩大生产与销售的需要,应该把握时机,借钱生财,这时财会人员能否及时地筹集到所需资金就显得尤为重要。此外,由于国际交流与合作的发展,西方经济周期的影响也会不同程度地波及国内企业。总之,企业财会人员应根据不同周期的特征,调整财务决策,应对经济变化,以保证企业正常生产经营活动尽量不受影响。

(三) 经济政策

经济政策是国家进行宏观经济调控的重要手段。在市场经济体制下,国家通过经济政策的制定与推行来实行宏观调控。国家的产业政策、金融政策、财税政策等,必然会对企业的财务活动产生重大影响。如金融政策中,货币的发行量、信贷规模等都会影响企业的资本结构和投资项目;产业政策、财税政策则会影响资本的投向和预期收益。由此可见经济政策对财务管理的影响是巨大的,所以财务人员应深刻领会国家的经济政策,对企业的财务活动进行及时调整,以便把握机会,取得更好的理财效益。

二、法律环境

法律环境是企业组织财务活动、处理财务关系时所必须遵循的各种法律、法规和规章制度。法律是一把双刃剑,一方面,企业的财务活动要受法律的制约;另一方面,企业的合法财务活动又会受到相关法律法规的保障。企业在进行财务管理的过程中应遵循的法律法规主要包括:

(一) 企业组织法规

企业必须依法成立。按其组织形式,可将企业分为独资企业、合伙企业、公司。个人独资企业是指依法设立,由一个自然人投资,财产为投资人所有,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。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,共同收益,共担风险,并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利组织。公司是指依照公司法登记设立,以其全部法人财产,依法自主经营、自负盈亏的企业法人。我国公司法中的公司是指有限责任公司和股份有限公司。有限责任公司是指由2个以上50个

以下股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。股份有限公司是指其全部资本分为等额股份，股东以其所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。

组建不同形式的企业，要遵循不同的法律规范。在我国，这些法规包括《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国外资企业法》、《中外合资经营企业法》、《中华人民共和国合伙企业法》、《个人独资企业法》等。这些法律对企业的设立条件、设立程序、出资限额、经营与财务管理等方面都给予了明确的规定；它们既是企业的组织法规，同时也是企业的行为法规。企业一旦成立，其经营与财务等活动就必须按照法律的相关规定进行。例如《公司法》对公司的设立条件、设立程序、组织机构等都作了明确的规定，包括注册资本的最低限额、资本的筹集方式、利润的分配等。公司一旦成立，其生产经营活动，包括财务活动，都必须按照《公司法》的规定来进行。此外，企业在财务活动中还要通过《经济合同法》、《证券交易法》、《银行法》、《财务通则》等法规对自身进行约束和保护。

（二）税务法规

国家税收法规是企业财务的重要外部环境。税收是国家为实现其职能，按照法律预先规定的标准，凭借政治权力，强制地、无偿地征收货币或实物的一种经济活动，也是国家参与国民收入分配和再分配的一种方式。税收具有强制性、无偿性和固定性的特征。在我国，与企业相关的税种主要有按收益额课征的所得税；按流转额课征的增值税、消费税、营业税、城市维护建设税；按资源课征的资源税、土地使用税、土地增值税；按行为课征的印花税、车船使用税、屠宰税等。

税收是国家财政收入的重要源泉，它对企业利润分配，乃至对企业的整个财务活动都具有重大影响。站在企业的角度，税负终归是企业的一项支出，因而企业无不希望能通过各种方式减轻其税务负担。但任何企业都有依法纳税的义务，所以税负的减少，不能通过偷税、漏税等违法事件的发生来实现。所以企业财务管理人员在依法经营、照章纳税的前提下精心安排和筹划，减少税务负担，也是理财工作的重要内容。这就要求企业财务管理人员必须熟悉相关的税收法律与法规，掌握减免税的原则与规定，以此为导向来组织企业的财务活动，进行财务管理。

（三）财务法规

财务法规是规范企业财务活动，协调企业财务关系的法律文件。我国的财务法规目前主要包括：企业财务通则和企业内部财务制度两个层次。

企业财务通则是我国境内各类企业组织财务活动所必须遵循的基本规范，同时还是制定企业内部财务制度的依据。我国《企业财务通则》是由国家财政部制定的，其基本内容包括：总则、企业财务管理体制、资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、重组清算、信息管理、财务监督等。

由于不同的企业在资金筹集、资产营运、成本和费用开支、营业收入与利润构成等方面

具有不同的特点,所以,要真正贯彻与落实财务通则的规定,还必须结合企业自身的特点,在相关财政部门的指导下,按照财务关系建立健全企业内部财务制度。企业内部财务制度的制定要符合以下原则:

- (1) 遵守财务通则的相关规定;
- (2) 体现企业自身的经营管理特点;
- (3) 建立、健全企业内部财务管理制度,控制财务风险。

企业财务通则和企业内部财务制度两者共同构成我国财务管理的制度体系。其中,企业财务通则是基本的财务制度,是制定企业内部财务制度的依据,处于较高层次;企业内部财务制度居于较低层次,是具有操作性的财务制度,是企业进行具体财务管理的依据。企业财务管理应当按照制定的财务战略,合理筹集资金,有效营运资产,控制成本费用,规范收益分配及重组清算等财务行为,加强财务监督和财务信息管理,以保证财务法规制度的落实。

三、金融市场环境

绝大多数的企业都要在金融市场上取得资金以弥补自身资金的不足,或将企业的资金投放到金融市场上以获取最大限度的利润。所以,企业面对的金融市场环境如何,将直接影响企业的财务活动。影响财务管理的金融市场环境因素主要有金融机构、金融工具、金融市场和利率等。

(一) 金融机构

我国金融机构可分为银行金融机构和其他金融机构。其中银行金融机构又分为由政府设立、制定金融政策、发行货币、对其他金融机构进行监督的中央银行,不以利润最大化为目的的政策性银行,以及以利润最大化为主要经营目标的商业银行。

中央银行居于整个金融机构体系的核心,是“银行的银行”,它集中保管银行的准备金,并对它们发放贷款,充当“最后贷款者”;中央银行是国家货币政策的制定者和执行者,也是政府干预经济的工具;同时它还为国家提供金融服务,代理国库,代理发行政府债券,为政府筹集资金;代表政府参加国际金融组织和各种国际金融活动。

政策性银行包括中国进出口银行、中国国家开发银行、中国农业发展银行。政策性银行是按照国家的产业政策或政府的相关决策进行融资活动的金融机构,它不以利润最大化为经营目标。一般来说,政策性银行贷款利率较低、期限较长,有特定的服务对象,其放贷支持的主要是商业性银行在初始阶段不愿意进入或涉及不到的领域。例如,国家开发银行服务于国民经济发展的能源、交通等“瓶颈”行业和国家需要优先扶持领域,包括西部大开发、振兴东北老工业基地等。进出口银行则致力扩大机电产品和高新技术产品出口以及支持对外承包工程和境外投资项目。农业发展银行主要承担国家政策性农村金融业务,代理财政性支农资金拨付。

商业银行又分为国有商业银行和其他商业银行。国有商业银行包括中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、中国银行;其他商业银行包括交通银行、中信实业银行、招商银

行、深圳发展银行、广东发展银行、光大银行等；商业银行是以经营工商业的存、放款为主要业务，并以获取利润为目的的货币经营企业。

其他金融机构包括保险公司、信托投资公司、财务公司、证券公司、金融租赁公司等。

（二）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。金融工具是在金融活动中产生的、能够证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，它对于债权债务双方应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。主要包括商业票据、可转让大额定期存单、股票和债券等。金融工具具有流动性、收益性和风险性的特征。

（1）流动性是指金融工具在需要时可及时变现，且不受损失的属性。

（2）收益性是指金融工具具有获取收益的能力。

（3）风险性是指所购买的金融工具不能达到预期效益、甚至亏本的可能性。金融工具的风险包括信用风险和市场风险。信用风险是指发行主体因不履约或因破产使之无法履约而产生的风险；市场风险是指由于金融工具所在市场的价格波动而产生的风险。

（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金融工具进行交易的场所。企业的资金来源除了自有资金以外，主要从金融市场取得。金融市场作为融通资金的重要场所，对企业的财务管理活动起着直接的制约和调节作用。所以财务管理人员必须熟悉并研究金融市场的管理规则及变化规律，有效利用金融市场来调节企业资金的供求，以获取最佳理财效益。

金融市场有广义和狭义之分。广义的金融市场是指一切资本流动的場所，它包括实物资本和货币资本的流动，其交易对象包括货币借贷、票据承兑和贴现、有价证券的买卖、黄金和外汇买卖、办理国内外保险、生产资料的产权交换等。狭义的金融市场一般指有价证券市场，即股票和债券的发行与买卖市场。就狭义的金融市场而言，可分为以下几类：

（1）按所买卖的金融工具的偿还期限不同可分为短期金融市场和长期金融市场。短期金融市场也叫货币市场，是指期限在一年以内的资金交易市场，包括一年内的借贷、商业票据、可转让存单等；长期金融市场是指期限在一年以上的股票和债券交易市场，也称资本市场，包括股票、债券等。

（2）按金融工具的发行顺序可分为一级市场和二级市场。一级市场是指发行金融工具的转让场所，也叫初级市场或发行市场；二级市场是指对已上市的证券或票据进行转让的市场，也叫次级市场或流通市场。

（3）按交割的时间可分为现货市场和期货市场。现货市场是指买卖双方成交后当场或几天之内即进行交割的交易市场；期货市场是指买卖双方成交后在双方约定的未来某一特定时日才进行交割的交易市场。

（四）利率

利率是利息占本金的百分比，也叫利息率。在金融市场上，利息率是资金使用权的价

格。利率按照不同的标准可分为不同的种类：

- (1) 按利率之间的变动关系，分为基准利率和套算利率；
- (2) 按利率与市场资金供求情况的关系，分为固定利率和浮动利率；
- (3) 按利率形成机制不同，分为市场利率和法定利率。

资金的利息率通常由纯利率、通货膨胀附加率、风险附加率三部分组成。其计算公式为：

$$\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀附加率} + \text{风险附加率}$$

纯利率是指没有风险和没有通货膨胀下的社会平均利率；在没有通货膨胀时，国库券的利率可视为纯利率。通货膨胀附加率是指由于通货膨胀，使货币的实际购买力下降，为弥补其购买力损失而要求提高的利率；风险附加率是指由于违约风险、流动性风险和期限性风险的存在，债权人为减少损失而要求提高的利率。所以风险附加率包括违约风险附加率、流动性风险附加率和期限风险附加率。其中，违约风险附加率是指为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险，由债权人要求提高的利率；流动性风险附加率是指为了弥补因债务人资金流动不好而带来的风险，由债权人要求提高的利率；期限风险附加率是指为了弥补因偿债期长而带来的风险，由债权人要求提高的利率。

第三节 财务管理的目标

财务管理的目标是指企业在特定的理财环境中，通过组织财务活动，处理财务关系所要达到的目的。企业理财目标取决于企业生存目的或企业目标，也取决于整个社会经济体制、经济模式和企业所采用的组织制度，它们在很大程度上决定企业财务目标的取向；所以，形成了不同的理财目标观点。企业应从实际情况出发，通过对各种观点进行比较，找出比较可行的、适合我国现状的企业财务管理目标，以适应市场经济发展的需要。

一、财务管理目标的种类

企业财务管理的目标主要有利润最大化、资本利润率最大化、股东财富最大化与企业价值最大化。

(一) 利润最大化

这种观点认为，利润代表了资产利用率的高低和获利的多少。获利越多，说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。在商品经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个价值指标来衡量，所以，利润最大化不仅可以直接反映企业创造剩余产品的多少，在一定程度上反映企业经济效益的高低和对社会贡献的大小；同时，利润是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。在独资企业中，所有者和经营者集于一身，业主所追求的利润最大化目标就是其财务管理目标。此时该目标不会损害其他人的利益，因此在独资企业的合法经营中，将利润最大化作为财务管理目标无可厚非。