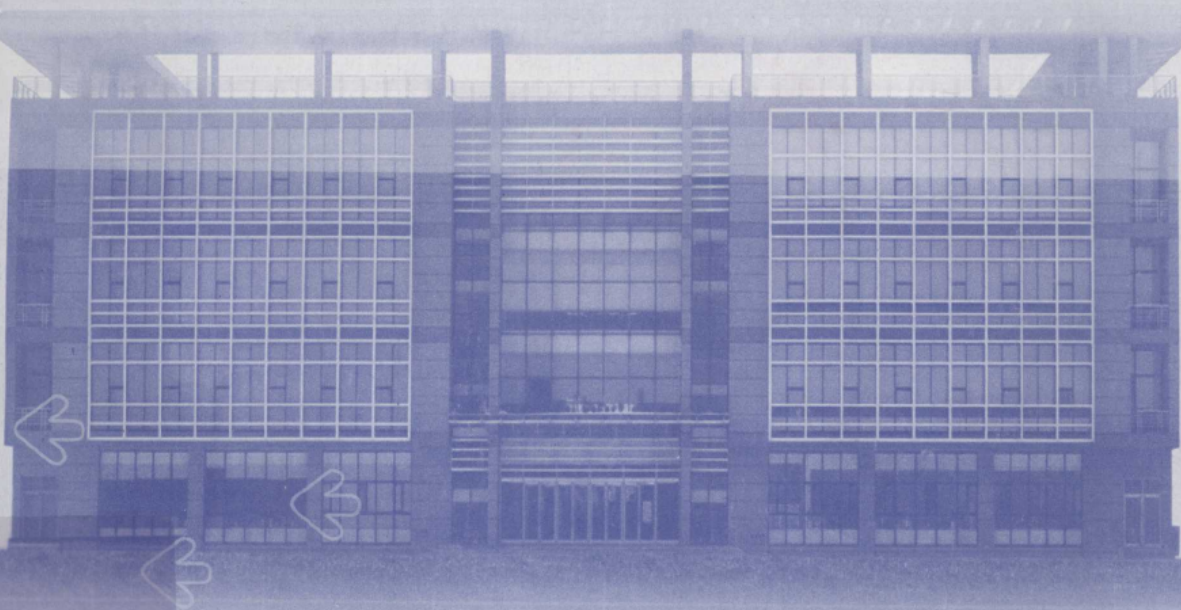




大连职业技术学院自编系列教材

连锁企业财务管理

主编：赵明晓



大连职业技术学院

目录

基础篇	4
第1章 总论	4
§1.1 财务管理概述	4
§1.1.1 财务管理概念	4
§1.1.2 财务管理的产生和发展	5
§1.1.3 企业财务管理的目标	5
§1.2 财务管理的内容	6
§1.2.1 财务管理的对象	6
§1.2.2 财务管理的内容	7
§1.2.3 企业财务关系	9
§1.3 财务管理的环境	11
§1.3.1 财务管理宏观环境	11
§1.3.2 财务管理微观环境	15
第2章 影响财务管理的因素	17
§2.1 货币的时间价值	17
§2.1.1 什么是货币的时间价值	17
§2.1.2 货币时间价值的计	17
§2.2 风险和报酬	25
§2.2.1 风险的含义	25
§2.2.2 风险的种类	25
§2.2.3 风险的衡量	26
投资篇	30
第3章 连锁企业流动资产管理	30
§3.1 流动资产概述	30
§3.1.1 流动资产的概念	30
§3.1.2 流动资产的特点	30
§3.2 连锁企业货币资金管理	31
§3.2.1 货币资金的概念	31
§3.2.2 货币资金管理的有关规定	31
§3.2.3 货币资金持有的必要性	32
§3.2.4 货币资金管理的目标	33
§3.2.5 货币资金成本	33
§3.2.6 货币资金最佳持有量	34
§3.3 连锁企业应收账款的管理	38
§3.3.1 应收账款的管理目标	38

§3.3.2 应收账款的成本	38
§3.3.3 应收账款管理	39
§3.4 连锁企业存货管理	41
§3.4.1 存货的含义	41
§3.4.2 存货的管理目标	42
§3.4.3 储备存货的有关成本	42
§3.4.4 经济批量决策	43
§3.4.5 ABC 分类管理法	45
第 4 章 连锁企业长期投资管理	47
§4.1 长期投资项目的现金流量	47
§4.1.1 长期投资项目的现金流量的构成	47
§4.1.2 长期投资项目评价的一般方法	48
筹资篇	53
第 5 章 连锁企业筹资管理	53
§5.1 连锁企业筹资管理概述	53
§5.1.1 企业筹资的动机	53
§5.1.2 企业筹资的渠道与方式	54
§5.1.3 企业筹资的要求	54
§5.2 连锁企业短期筹资	54
§5.2.1 短期筹资特点	55
§5.2.2 短期借款	55
§5.2.3 连锁企业商业信用筹资	57
§5.3 连锁企业长期资金筹集	58
§5.3.1 股票筹集	58
§5.3.2 长期借款筹资	63
§5.3.3 债券筹资	65
第 6 章 连锁企业资本结构决策	69
§ 6.1 资金成本	69
§ 6.1.1 资金成本的概念及作用	69
§ 6.1.2 资金成本的计算	70
§ 6.2 财务杠杆	73
§ 6.2.1 经营杠杆系数	73
§ 6.2.2 财务杠杆系数	75
§6.2.3 总杠杆系数	76
第 7 章 连锁企业财务分析	79
§7.1 连锁企业财务分析的目的与内容	79
§7.1.1 连锁企业财务分析的目的	79

§7.1.2 连锁企业财务分析的内容	80
§7.1.3 连锁企业财务分析的基本方法	81
§7.2 连锁企业偿债能力分析	83
§7.2.1 短期偿债能力分析	83
§7.2.2 长期偿债能力分析	86
§7.3 连锁企业营运能力分析	89
§7.3.1 流动资产周转情况分析	89
§7.3.2 固定资产周转情况分析	91
§7.3.3 总资产周转情况分析	92
§7.4 连锁企业盈利能力分析	93
§7.4.1 连锁企业盈利能力一般分析	93
§7.4.2 股份公司盈利能力分析	95

基础篇

第1章 总论

本章要点

本章主要介绍了财务管理的概念、财务管理的目标、财务管理的对象和内容、财务管理的内、外部环境等财务管理的基本理论问题，通过学习树立财务管理的理念，掌握财务管理的目标和财务管理的内容，熟悉企业财务关系，了解财务管理的环境因素。

§ 1.1 财务管理概述

§ 1.1.1 财务管理概念

企业生产活动的复杂性决定了企业管理包括了多方面的内容，如生产管理、人力资源管理、销售管理等，其中财务管理是企业管理的重要组成部分。

财务管理是可看成是理财的简称；基于企业再生产过程中客观存在的有关财务活动和财务关系而产生，是有关资金有获得和有效使用的管理工作。财务管理的特点在于它是一种价值管理，利用价值法规和货币关系配置经济资源，通过对企业各项资金的筹集、使用、收入和分配进行预测、决策、控制、核算、分析与考核，以提高资源配置效率，促使企业以尽可能小的资源占用，取得尽可能大的经济效果。

我国企业按出资者的不同，可以分为三类，即独资企业、合伙企业 and 公司企业。独资企业是指只有一个出资者，对企业债务负无限责任。企业的价值是出资者出售企业可以得到的现金。合伙企业是指有两个以上的出资者（合伙人），合伙人对企业债务负连带无限责任，该企业的价值是合伙人转让其财产份额可以得到的现金。公司企业分为有限责任公司和股份有限公司，均为企业法人并对公司债务负有有限责任。

本书以最典型、最能说明问题的股份有限公司为背景，展开对财务管理的论述。

§ 1.1.2 财务管理的产生和发展

财务管理是随着经济发展而逐渐发展成熟的一种管理活动。19 世纪末 20 世纪初,股份公司迅速发展,企业规模不断扩大,使公司出现了一种新的管理职能。这就是:怎样筹集资本,股票怎样发行,外界有什么资金来源。于是新的管理部门——财务管理部门出现。财务管理作为一项独立的职能,开始从企业管理中分离出来,专业化的财务管理也就产生了。这时财务管理的主要内容是外部筹资。

20 世纪年代西方资本主义国家的经济危机使理财者认识财务管理的主要问题不仅在于筹措资金,更在于有效控制使用资金“现金、应收帐款、固定资产等的管理引起了财务人员的重视。

随着企业经营的不断变化和发展,资金运用日趋复杂,加上通货膨胀和市场竞争的更加激励,使投资风险加大。因此投资管理得到了高度重视。

今天,国际经济一体化进程的不断推进,财务管理超越了国家和民族的界限,进入经济全球化和国际市场一体化时代,国际财务管理受到更多的重视。

§ 1.1.3 企业财务管理的目标

财务管理目标,取决于企业的总目标,并受财务管理自身特点的制约。明确财务管理的目标是搞好财务管理工作的前提。目前,对财务管理目标的认识,主要有三种观点:“利润最大化”、“每股盈余最大化”、“财富最大化”

1. 利润最大化

这种观点认为:利润代表了企业新创造的财富,利润越多则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。

以利润最大化作为财务管理的目标,有其合理的一面。企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,提高劳动生产率,降低成本。这些措施有利于资源的合理配置,有利于经济效益的提高。

这种观点的缺陷是:(1)没有考虑利润的取得时间。例如,今年获利 100 万元和明年获利 100 万元,哪一个更符合企业的目标?若不考虑货币的时间价值,就难以作出正确判断。(2)没有考虑所获利润和投入资本额的关系。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 600 万元,哪一个更符合企业的目标?若不与投入的资本额联系起来,就难以作出正确判断。(3)没有考虑获取利润和所承担风险的

关系。例如，同样投入500万元，本年获利100万元，一个企业获利已全部转化为现金，另一个企业获利则全部是应收账款，并可能发生坏账损失，哪一个更符合企业的目标？若不考虑风险大小，就难以作出正确判断。

2. 每股盈余最大化

这种观点认为：应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股盈余（或权益资本净利率）来概括企业的财务目标，以避免“利润最大化目标”的缺点。

这种观点仍然存在以下缺陷：（1）仍然没有考虑每股盈余取得的时间性。（2）仍然没有考虑每股盈余的风险性。

3. 股东财富最大化

这种观点认为：股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。这也是本书采纳的观点。

股东创办企业的目的是扩大财富，他们是企业的所有者，企业价值最大化就是股东财富最大化。

企业的价值，在于它能给所有者带来未来报酬，包括获得股利和出售其股权换取现金。如同商品的价值一样，企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。

§ 1.2 财务管理的内容

§ 1.2.1 财务管理的对象

财务管理是有关资金的筹集、使用、分配的管理工作。财务管理的对象是资金的循环和流转。所谓资金就是指各单位所拥有的财产物资的货币表现。资金流转的起点和终点都是现金，其他资产是现金在流转中的转化形式，因此，财务管理的对象也可说是现金及其流转。

资金的流转包括资金的短期循环和资金的长期循环。在资金的短期循环中，资金的流转时间不超过一年，流转的资产是流动资产，包括现金本身和企业正常经营周期内可以完全转变为现金的存货、应收账款、短期投资等。现金变为非现金资产，然后又回到现金，所需时间在一年以上的流转，称为现金的长期循环。长期循环中的非现金资产是长期资产，包括固定资产、长期投资、无形资产、递延资产等。

§ 1.2.2 财务管理的内容

企业的财务管理是基于财务活动的经济管理工作，企业的财务活动根据资金流转的过程包括资金筹集、资金的投放和使用及资金的回收和分配，相应的财务管理内容为筹资、投资、股利分配。

1. 筹资

任何一个企业在建立之处必须首先需筹集一定的资金，它表现为资金的流入。筹集资金是财务管理的一项最原始最基本的职能。

筹资决策主要做好四项工作，即资金筹集量确定，筹资途径确定，研究企业最佳的筹资方式和确定企业的资本成本与最优资本结构。

确定资金筹集量要预测出现金的流出量和现金的流入量，如流出量大于流入量，银行存款又不能完全弥补这一差额就有了筹资的重要。

获得资金的渠道很多，按不同的标志，它们分为：

(1) 权益资金和借入资金

权益资金是指企业股东提供的资金。它不需要归还，筹资的风险小，但其期望的报酬率高。

借入资金是指债权人提供的资金。它要按期归还，有一定的风险，但其要求的报酬率比权益资金低。

所谓资本结构，主要是指权益资金和借入资金的比例关系。一般说来，完全通过权益资金筹资是不明智的，不能得到负债经营的好处；但负债的比例人则风险也大，企业随时可能陷入财务危机。筹资决策的一个重要内容就是确定最佳资本结构。

(2) 长期资金和短期资金

长期资金是指企业可长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。权益资金不需要归还，企业可以长期使用，属于长期资金。此外，长期借款也属于长期资金。有时，习惯上把一年以上至五年以内的借款称为中期资金，而把五年以上的借款称为长期资金。

短期资金一般是指一年内要归还的短期借款。一般来说，短期资金的筹集应主要解决临时的资金需要。例如，在生产经营旺季需要的资金比较多，可借入短期借款，度过生产经营旺季则归还。

长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本和筹资风险以及借款是企业所受限制均有区别。合理安排长期资金和短期资金的相对比重，是筹资决策要解决的另一个重要问题。

筹资方式不同，付出的成本不同，相应承担的风险也不同。所以企业在筹资决策时，必须认真进行风险和成本之间的权衡，选择最终筹资方式，最终确定最佳资本结构。

2. 投资

企业筹资资金的目的是为了把资金用于生产经营，进而取得盈利，凡是把资金投入将来能获得盈利的生产经营中去，我们称之为投资。企业可以用现金、实物、无形资产向其他单位投资，也可以购买股票、债券等证券方式向其他单位进行投资。在投资决策时，必须认真分析影响投资决策的各种因素，科学地进行可行性研究，以便在风险和报酬间进行均衡，提高企业价值。

企业投资的目的也就是企业投资的意图及所要取得的效果。从本质上说，企业投资的目的就是为了获得一定的收益，具体表现在以下几个方面：

(1) 获得较高的投资收益。企业进行短期投资活动即源于此目的。

(2) 积累一定数额的资金，以备用于特定的整笔资金的需要，如偿还长期债务、更新厂房和设备等。

(3) 加强与被投资企业的经济联系，以保持稳定的原材料供应来源或维持长期的产品销售。

(4) 控制其他单位，发展本企业所经营的业务。

企业的投资决策，按不同的标准可以分为以下类型：

(1) 直接投资和间接投资

直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产，以便获取利润的投资。例如，购置设备、兴建工厂、开办商店等。

间接投资又称证券投资，是指把资金投放于金融性资产，以便获取股利或者利息收入的投资。例如，购买政府公债、购买企业债券和公司股票等。

这两种投资决策所使用的一般性概念虽然相同，但决策的具体方法却很不一样。证券投资只能通过证券分析与评价，从证券市场中选择企业需要的股票和债券，并组成投资组合；作为行动方案的投资组合，不是事先创造的，而是通过证券分析得出的。直接投资要事先创建一个或几个备选方案，通过对这些方案的分析和评价，从中选择一个足够满意的行动方案。

(2) 长期投资和短期投资

长期投资是指影响所及超过一年的投资。例如，购买设备、建造厂房等。长期投资又称资本性投资。用于股票和债券的长期投资，在必要时可以出售变现，而较难以改变的是生产经营性的固定资产投资。所以，有时长期投资专指固定资产投资。

短期投资是指影响所及不超过一年的投资，如对应收账款、存货、短期有价证券的投资。短期投资又称为流动资产投资或营运资产投资。

长期投资和短期投资的决策方法有所区别。由于长期投资涉及的时

间长、风险大，决策分析时更重视货币的时间价值和投资风险价值的计量。

(3)有形资产投资和无形资产投资

按投资物质实体的不同，投资可分为有形资产投资和无形资产投资。有形资产投资是指投资主体以货币资金形式和实物资金形式进行的资产投资。有形资产投资的特征是：具有投资实体、投资金额大、投资回收期长、投资风险小、投资报酬率低等。无形资产投资是指投资主体以专利权、商标权、著作权、土地使用权、非专利技术、商誉等无形资产进行的投资。无形资产投资的特征是：不具有投资实体、投资回收期长、投资风险小、投资报酬率高等。

3. 股利分配

股利分配是指在公司赚得的利润中，有多少作为股利发给股东，有多少留在公司作为再投资。过高的股利支付率，影响企业再投资的能力，会使未来收益减少，造成股价下跌；过低的股利支付率，可能引起股东不满，股价也会下跌。

股利决策的制定受多种因素的影响，包括税法对股利和出售股票收益的不同处理、未来公司的投资机会、各种资金来源及其成本、股东对当期收入和未来收入的相对偏好等。每个公司根据自己的具体情况确定最佳的股利政策，是财务决策的一项重要内容。

上述三项基本内容并不是孤立的，而是有机地联系在一起。一般而言，筹资是财务管理的最基本的环节，在公司理财中，企业首先要采用适当的方式，以较低的成本和较小的风险筹集到所需要的资金，为投资和股利分配作好准备。企业的筹资成本低、风险小，就有可能找到更多有利的机会取得盈利，也可以将更多的股利分配给股东。反之，如果筹资成本高，资本来源有限，就限制了企业的投资机会，也限制了企业股利发放的数额。同样，投资也会影响到资金的筹集和股利的分配。如果企业有较多的有利可图的投资机会，对筹集资金的数量要求就较多，筹集资金的归还就有了保证，在股利分配和保留盈余之间，股东更愿意选择将资金留在企业进行进一步的内部投资。反之，如果企业有利可图的投资机会较少，筹资也就不重要了，股东更愿意选择将资金发放股利。

股利决策，从另一个角度看也是保留盈余决策，是企业内部筹资问题。因此，有人认为股利决策是筹资决策和投资决策的结合体。

§ 1.2.3 企业财务关系

财务关系是指企业在资金筹集、投放、使用、分配活动中与各有关

方面发生的经济关系。

1. 企业所有者和企业经营者之间的财务关系

所有者对企业进行投资，并希望通过经营者的经营实现财富最大化的目标。经营者受聘于所有者对企业进行运营，对资本金有保值增值责任，目标是获得不断增加的劳动报酬，避免风险。二者之间的关系体现了所有权的性质，反映了所有权和经营权分离的经济关系。

经营者和股东的目标不完全一样，经营者可能为了自身的目标而背离股东的利益，例如，经营者更多追求短期效益，他们不愿为提高股价而冒风险，因为股价的提高只会增加股东的利差，如若失败，他们都回为此付出代价。为使二者利差协调，所有者还常会建立一定的激励办法。

2. 企业所有者与债权人之间的财务关系

企业所有者为经营的需要从债权人处借入资金，债权人借出资金希望按期收回利息，到期收回本金。所有者的目标是用借入资金进行运营获得超过固定支付利息的收益率。二者之间的财务关系体现了债务与债权关系。

3. 企业与国家行政管理部门之间的财务关系

这主要是指企业与国家税务、审计、物价、金融、工商行政管理部门之间的财务关系。这些部门代表国家运用经济的、法律和行政的手段进行宏观调控，行使检查、监督的部门，企业应及时交纳税金，遵守物价纪律和金融管理制度，积极配合物价、审计部门的检查、监督，使企业的生产经营活动健康发展。

4. 企业内部各单位之间的财务关系

一般说来，企业内部各部门、各单位与企业财务部门之间都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制的条件下，企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额，各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样，在企业财务部门同各部门、各单位之间，各部门、各单位相互之间，就发生资金结算关系。处理这种财务关系，要严格分清有关各方面的经济责任，以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业要把自身的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，从而按照职工提供的劳动数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系，体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系，要正确地执行有关的分配政策。

§ 1.3 财务管理的环境

任何企业都是在一定的环境中生存的，财务管理必须适应企业的生存环境，才能最终实现其理财目标。

财务管理环境是指对企业财务活动产生影响作用的各种条件和因素的总和，是企业财务活动赖以存在和发展的基础，包括财务管理的宏观环境和财务管理的微观环境。

§ 1.3.1 财务管理宏观环境

财务管理宏观环境是指影响企业财务活动的各种宏观因素。它包括政治环境、法律环境和经济环境等。宏观环境是影响企业财务活动的客观条件，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他们的要求和变化。

1. 政治环境

一个国家的政治环境会对企业的财务管理活动产生重要的影响，和平稳定的政治环境有利于企业安排中、长期财务规划。政治环境主要包括：社会安定程度、政府制定的各种经济政策的稳定性及政府机构的管理水平、办事效率等。

2. 经济环境

经济环境是指企业在进行财务活动时所面临的宏观经济状况。

(1) 经济发展状况

经济发展状况是影响理财的主要因素。经济萧条时，由于整个宏观环境的不景气，企业也处于紧缩状态之中，产量销量下降，投资锐减，资产可能供应紧缺，也可能出现资金的闲置。经济发展高涨阶段，市场需求旺盛，销售量大幅度上升，企业为扩大生产，流动资产、固定资产的投入量都相应加大，筹资的需求也在提升。自此经济发展状况直接影响财务管理活动，财务人员应密切关注经济发展状况，筹措并合理分配资金，适应其变化。

(2) 通货膨胀

通货膨胀是经济发展中最为棘手的问题。价格不断上涨，不但对消费者极其不利，对企业财务活动的影响更为严重。这是因为：①大规模的通货膨胀会引起资金占用的迅速增加；②通货膨胀还会引起利息率的上升，增加企业的筹资成本；③通货膨胀时期有价证券价格的不断下降，给筹资带来相当大的困难；④通货膨胀会引起利润虚增，造成企业资金流失。企业财务人员必须对通货膨胀有所预测，从而采取相应的措施，

减少损失。

(3) 经济政策

由于我国政府具有较强的调控宏观经济的职能，其制定的国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政府的行政法规等，对企业的财务活动都有重大影响。

国家对某些地区、某些行业、某些经济行为的优惠、鼓励和有利倾向构成了政府政策的主要内容。从反面看，政府政策也是对另外一些地区、行业和经济行为的限制。企业在财务决策时，要认真研究政府政策，按照政策导向行事，才能趋利除弊。

企业在财务决策时为经济政策的变化留有余地，甚至预见其变化的趋势，保证理财的安全。

3. 法律环境

市场经济是以法律规范和市场规则为特征的经济制度。企业是市场经济的载体，企业的财务活动应遵守各种法律、法规和规章。与企业财务活动有关的法律规范主要有企业法规、税收法规、财务法规等，这些法规是影响财务主体的财务机制运行的重要约束条件。

(1) 企业法规

影响企业财务活动的企业法规主要包括《公司法》、《合同法》和《国有资产监管条例》等。

(2) 税收法规

影响企业财务活动的税收法规主要有《税收征收管理法》；《企业所得税法》、《增值税暂行条例》、《消费税暂行条例》和《营业税暂行条例》等。

①《税收征收管理法》。《税收征收管理法》规范了税务管理、税款征收、税务检查和违反该法的法律责任等。

②《增值税暂行条例》。《增值税暂行条例》规范了征税范围及纳税义务人，一般纳税人与小规模纳税人的划分及税率，应纳税额的计算，纳税义务发生时间、地点、纳税期限，增值税专用发票等。

③《消费税暂行条例》。《消费税暂行条例》规范了纳税义务人，税目、税率，应纳税额的计算，纳税义务发生时间及纳税期限和纳税地点等。

④《营业税暂行条例》。《营业税暂行条例》规范了营业税纳税义务人和征收范围，营业税的税目、税率，营业税的起征点及免税项目，应纳税额的计算，纳税义务发生时间及纳税期限，纳税地点和扣缴义务人的确定等。

⑤《企业所得税法》。《企业所得税法》规范了企业所得税的概念，纳税义务人，应纳税所得额的计算，税率，应纳税额的计算和税额的扣

除，资产的税务处理和企业所得税的征收管理等。

(3) 财务法规

企业财务法规主要包括《会计法》、《企业财务报告条例》、《企业会计准则》、《企业财务通则》、《企业会计制度》等。

①《会计法》。《会计法》明确了会计法的调整对象、适用范围、基本特征、作用，规范了《会计法》的主要内容、违反《会计法》的行为和法律责任等。

②《企业财务报告条例》。《企业财务报告条例》规范了企业财务报告的种类、内容和编制要求等。

③《企业会计准则（基本准则）》。《企业会计准则（基本准则）》规范了会计核算四项基本前提，十三项会计核算一般原则，资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润要素核算准则。

④《企业财务通则》。《企业财务通则》规范了企业资金筹集财务行为，企业资产财务行为，成本费用财务行为，营业收入、利润及其分配财务行为，外币业务财务行为，企业清算财务行为和财务报告、财务评价等。

⑤《企业会计准则（具体准则）》。《企业会计准则（具体准则）》是规范企业具体会计核算的准则。目前已经公布实施十六项，它们是：企业会计准则—关联方关系及其交易的披露，企业会计准则—现金流量表，企业会计准则—资产负债表日后事项，企业会计准则—债务重组，企业会计准则—收入，企业会计准则—投资，企业会计准则—建造合同，企业会计准则—会计政策、会计估计变更和会计差错更正，企业会计准则—非货币性交易，企业会计准则—或有事项，企业会计准则—无形资产，企业会计准则—借款费用，企业会计准则—租赁，企业会计准则—中期财务报告，企业会计准则—固定资产，企业会计准则—存货。

⑥《企业会计制度》。《企业会计制度》规范了企业会计核算前提、会计原则和会计要素等。

4. 金融市场环境

金融市场是指资金筹集的场所。广义的金融市场，是指一切资本流动的场所，包括实物资本和货币资本的流动。广义金融市场的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是指有价证券市场，即股票和债券的发行和买卖市场。

(1) 金融市场的分类

①按交易的期限划分为短期资金市场和长期资金市场。短期资金市场是指期限不超过一年的资金交易市场，因为短期有价证券易于变成货币或作为货币使用，所以也叫货币市场。长期资金市场是指期限在一年

以上的股票和债券交易市场，因为发行股票和债券主要用于固定资产等资本货物的购置，所以也叫资本市场。

②按交割的时间划分为现货市场和期货市场。现货市场是指买卖双方成交后，当场或几天之内买方付款、卖方交出证券的交易市场。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的时日才交割的交易市场。

③按交易的性质分为发行市场和流通市场。发行市场是指从事新证券和票据等金融工具买卖的转让市场，也叫初级市场或一级市场。流通市场是指从事已上市的旧证券或票据等金融工具买卖的转让市场，也叫次级市场或二级市场。

④按交易的直接对象分为同业拆借市场、国债市场、企业债券市场、一股票市场、金融期货市场等。

(2) 我国主要的金融机构

遍布全国的金融机构，其业务范围、职能和服务对象等不同。

①中国人民银行

中国人民银行是我国的中央银行，它代表政府管理全国的金融机构和金融活动，经理国库。其主要职责是制定和实施货币政策，保持货币币值稳定；依法对金融机构进行监督管理，维持金融业的合法、稳健运行；维护支付和清算系统的正常运行；持有、管理、经营国家外汇储备和黄金储备；代理国库和其他与政府有关的金融业务；代表政府从事有关的国际金融活动。

②政策性银行

政策性银行，是指由政府设立，以贯彻国家产业政策、区域发展政策为目的，不以盈利为目的的金融机构。政策性银行与商业银行相比，其特点在于：不面向公众吸收存款，而以财政拨款和发行政策性金融债券为主要资金来源；其资本主要由政府拨付；不以盈利为目的，经营时主要考虑国家的整体利益和社会效益；其服务领域主要是对国民经济发展和社会稳定有重要意义而商业银行出于盈利目的不愿筹资的领域；一般不普遍设立分支机构，其业务由商业银行代理。但是，政策性银行的资金并非财政资金，也必须有偿使用，对贷款也要进行严格审查，并要求还本付息、周转使用。

我国目前有三家政策性银行：国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行。

③商业银行

商业银行是以经营存款、放款、办理转账结算为主要业务，以盈利为主要经营目标的金融企业。商业银行的建立和运行，受《中华人民共和国商业银行法》规范。

我国的商业银行可以分成两类：

国有独资商业银行，是由国家专业银行演变而来的，包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行。它们过去分别在工商业、农业、外汇业务和固定资产贷款领域中提供服务，近些年来其业务交叉进行，传统分工已经淡化。

股份制商业银行，是1987年以后发展起来的，包括交通银行、深圳发展银行、中信实业银行、中国光大银行、华夏银行、招商银行、兴业银行、上海浦东发展银行、中国民生银行以及原城市合作银行等。这些银行的股权结构各异，以企业法人股和财政入股为主，个别银行有个人股权。股份制商业银行完全按商业银行的模式运作，服务比较灵活，业务发展很快。

④非银行金融机构

目前，我国主要的非银行金融机构有：

保险公司，主要经营保险业务，包括财产保险、责任保险，责任保险和人身保险。目前，我国保险公司的资金运用被严格限制在银行存款、政府债券、金融债券和投资基金范围内。

信托投资公司，主要是以受托人的身份代人理财。其主要业务有经营资金和财产委托、代理资产保管、金融租赁、经济咨询以及投资等。

证券机构，是指从事证券业务的机构，包括证券公司、证券交易所和登记结算公司。

财务公司，通常类似于投资银行。我国的财务公司是由企业集团内部各成员单位入股，向社会募集中长期资金，为企业技术进步服务的金融股份有限公司。它的业务被限定在本集团内，不得从企业集团之外吸收存款，也不得对非银行集团单位和个人贷款。

金融租赁公司，是指办理融资租赁业务的公司组织。其主要业务有动产和不动产的租赁、转租赁、回租租赁。

§ 1.3.2 财务管理微观环境

财务管理微观环境是指影响企业财务活动的各种微观因素，主要包括企业的组织结构、市场状况、生产情况、资本供应情况、企业管理人员素质等。微观环境因素主要来源于企业内部，微观环境的变化，通常只是对企业特定的财务活动产生影响。但是，随着知识经济时代的到来，信息技术突飞猛进的发展，对财务管理的微观环境产生了巨大影响。表现在：

1. 当今社会信息技术网络遍布全球，信息处理便捷，这给传统的企

业组织形式带来了猛烈的冲击。

2. 在知识经济条件下, 电子商务的普遍应用, 使市场模式和消费者需求发生变化。

3. 在信息化社会里, 产品生产方式和类型发生改变, 随着电子商务的普及, 产品生产周期缩短了, 企业库存减少了, 这些变化对企业财务活动产生巨大的影响。

因此, 现代财务管理必须适应知识经济带来的新变化。

实训题

1. 财务管理的含义?
2. 企业财务管理包括那些内容, 各内容之间存在何种关系?
3. 你是如何理解企业财务管理的目标?
4. 利润最大化目标的局限性?
5. 财务管理的内容包括哪些?
6. 企业的筹资渠道有哪些?
7. 企业投资的类型?
8. 企业财务管理的环境包括哪些内容?
9. 企业财务管理是如何产生和发展的?
10. 企业财务法规主要包括哪些内容?
11. 我国的主要金融机构?