

财务管理

马元兴

主编

21世纪高职高专财务会计系列教材

CAI WU GUAN LI

编写人员根据高等职业教育培养目标，按照教育部《高职高专教育基础课程基本要求》和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》的要求，对各专业人才培养目标和人才培养模式进行了认真调研和讨论，对各专业培养目标进行了定位，对专业提出了具体要求，从而确定各专业主干课程和应编写的教材，以及各门教材的模式和编写要求，保证教材具有“内容创新、特色鲜明、实用性强、系统配套”特点。

高等职业教育的根本任务是培养高等技术应用性专门人才，教育教学过程应以培养技术应用能力为主线设计学生的知识、能力、素质结构。为此，在编好各专业基础教材的基础上，分别根据各门课程特点，相应配套编写了《学习指导与训练》、《课程模拟实训》、《案例》等辅助教材，保证学生技术应用能力的提高。基本教材理论适度，知识面较宽，内容新，辅助教材训练方式、方法适当，是高等职业教育教学可选的教材之一，适用于各种类型的高等职业院校使用。

 高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

21 世纪高职高专财务会计系列教材

财 务 管 理

马元兴 主编

高 等 教 育 出 版 社

图书在版编目 (C I P) 数据

财务管理 / 马元兴主编. —北京: 高等教育出版社,
2002.9

21 世纪高职高专财务会计系列教材

ISBN 7 - 04 - 011228 - 0

I . 财... II . 马... 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 (2002) 第 069595 号

责任编辑 包莹 孙鸣雷 封面设计 吴昊 责任印制 潘文瑞

书 名 财务管理
主 编 马元兴

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号
邮政编码 100009
传 真 010-64014048
021-56965341

购书热线 010-64054588
021-56964871
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
<http://www.hepsh.com>

排 版 南京理工排版校对公司
印 刷 上海新华印刷厂

开 本 787 × 960 1/16
印 张 16
字 数 320 000

版 次 2002 年 9 月第 1 版
印 次 2002 年 9 月第 1 次
定 价 21.00 元

凡购买高等教育出版社图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

21 世纪高职高专财务会计系列教材 编写委员会

主 任:杭中茂

编委成员:(以姓氏笔划为序): 方光罗 李明泉 沈耀泉
张百章 金跃武 俞吉兴 胡有为 胡燕燕
钱建文

责任编委:胡有为 金跃武

编写说明

高等职业教育是我国高等教育的重要组成部分。近几年来,我国高等职业教育迅速发展,为社会主义现代化建设和市场经济的发展培养了大批生产、建设、管理、服务第一线急需的高等技术应用型专门人才。高等职业教育人才培养模式的基本特征,决定了以“应用”为主旨的教学内容体系。因而,加强高等职业教育教材建设,编写适应高等职业教育教学改革并具有一定特色的教材,是非常必要的。根据这一要求,中国商业高等职业教育研究会组织了一批学术水平较高、职业教育教学经验丰富、实践能力强的教师,成立了“商业高等职业教育教材建设委员会”,规划在三年时间内,编写若干个专业系列教材。为了保证教材编写质量,教材建设委员会在全国有关高职院校遴选了一批专业造诣较高、编写教材经验丰富、责任心强的骨干教师组成编写队伍。编写人员根据高等职业教育的培养目标,按照教育部《高职高专教育基础课教学基本要求》和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》的要求,对各专业人才培养模式进行了认真调研和讨论,对各专业培养目标进行了定位,对专业能力提出了具体要求,从而确定了各专业主干课程和应编写的教材,以及各门教材的编写模式和编写要求,保证教材具有内容创新、特色鲜明、实用性强、系统配套等特点。

高等职业教育的根本任务是培养高等技术应用型专门人才,教学应以培养技术应用能力为主线设计学生的知识、能力、素质结构。为此,我们在编好各专业基本教材的基础上,分别根据各门课程特点,相应编写了与之配套的“学习指导与训练”、“课程模拟实训”、“案例”等辅助教材,以配合理论教学,加强技能训练,保证学生技术应用能力的提高。基本教材理论适度,知识面较宽,内容新;辅助教材训练方式、方法适当,它们均是高等职业教育教学的理想教材之一,适用于各种类型的高职高专院校。

中国商业高等职业教育研究会

前 言

随着改革开放的不断深化,社会主义市场经济体制和全球经济一体化对高等职业技术人才提出了更新、更高的要求,为满足高等职业财务管理人才培养的需要,在中国商业高等职业教育研究会和高等教育出版社的组织下,我们编写了《财务管理》一书。

本书吸收了国内外最新财务管理成果,是一本融预测、决策、融资、投资、运行控制为一体的综合性经济管理教材。它着眼于新世纪全球经济一体化和我国大、中、小型企业财务管理岗位的最新现实要求,以培养高等应用型职业技术人才为目标,依照“以素质为基础、以能力为本位,注重创新意识和创新能力培养”的原则,强化知识的应用性、针对性和技能的可操作性,体现新时期高等职业教育人才培养的新特点,突破行业界限,按照财务管理的内在要求和实际需要编写而成,其主要内容包括:财务管理观念、财务预测、资金筹集管理、资金成本和资本结构、流动资产管理、项目投资管理、证券投资管理、收入与分配管理、财务报表分析、并购与控制 and 重整与清算。

本书由马元兴主编,编写人员有:孙健(编写第四、五、七、八、十二章),胡玲敏(编写第六、九章),季学芳(编写第十、十一章),马元兴(编写第一、二、三章),马元兴对全书进行了总纂。

本书在编写过程中参阅了有关中外书籍,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

编 者

2002年5月

目 录

1	第一章 总论
1	第一节 财务管理概述
4	第二节 财务管理的内容和目标
7	第三节 财务管理的环境
10	第四节 财务管理的方法
14	第五节 财务管理体制
17	第二章 财务管理观念
17	第一节 货币的时间价值
26	第二节 风险和报酬
32	第三章 财务预测
32	第一节 财务预测概述
34	第二节 资金需要量预测
40	第三节 现金流量预测
43	第四节 目标利润预测
47	第四章 资金筹集管理
47	第一节 资金筹集管理概述
51	第二节 普通股筹资
58	第三节 长期负债筹资
63	第四节 短期负债筹资
69	第五节 营运资金政策
74	第五章 资金成本和资本结构
74	第一节 资金成本
83	第二节 财务杠杆
87	第三节 资本结构

94	第六章 流动资产
94	第一节 流动资产概述
96	第二节 现金和有价证券管理
103	第三节 应收账款管理
109	第四节 存货管理
119	第七章 项目投资
119	第一节 项目评价
127	第二节 项目评价方法的应用
132	第三节 项目的风险分析
138	第八章 证券投资
138	第一节 债券投资
143	第二节 股票投资
155	第九章 收入与分配
155	第一节 营业收入管理
162	第二节 利润管理
165	第三节 利润分配管理
172	第十章 财务报表分析
172	第一节 财务报表概述
176	第二节 基本财务比率
189	第三节 财务分析的应用
204	第十一章 并购与控制
204	第一节 兼并与收购
216	第二节 公司控制
224	第十二章 重整与清算
224	第一节 企业财务重整
231	第二节 企业清算
239	附录一 复利终值系数表
241	附录二 复利现值系数表
243	附录三 年金终值系数表
245	附录四 年金现值系数表

第一章

总 论

第一节 财务管理概述

在现代公司的管理中,财务经理扮演着一个活跃的角色,财务经理每天都必须应付众多外部环境的变化和内部事务的处理,诸如公司之间竞争的加剧、技术的突变、通货膨胀和利息率的变化、全球经济的不确定性、汇率的波动、税法的变更、投资的决策、融资的决策、资产管理的决策等等。

如果你是一名财务经理,那么你在应变、筹集资金、资产投资和管理等方面的能力将影响公司的成败。要当好一名财务经理,首先应学习财务管理的基本理论,熟悉财务管理的基本内容,掌握财务管理的各种方法与技能;其次应学习财务管理的相关知识与技能;最后在企业经济工作中不断实践、总结,才能成为一名出色的财务经理。

学习财务管理,首先应从了解财务管理的概念及特征开始。

财务管理是在一定的整体目标下,组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理的概念建立在财务活动和财务关系的基础上。

一、财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动包括:资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为,其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。财务活动具体由筹资活动、投资活动和分配活动三部分组成。

(一) 筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道,采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。一般而言,企业的资金可以从以下三个方面筹集并形成三种性质的资金来源,从而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

企业筹资的目的是为了投资,投资是为了实现企业的经营目标,追求股东价值最大化。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) 分配活动

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。

二、财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关系的核心是经济利益。在财务活动中企业与各方所发生的财务关系表现为以下几个方面:

(一) 筹资活动的财务关系

企业的筹资活动与投资者发生关系,企业的投资者分为主权投资者和债权投资者。主权投资者对企业承担较多的责任,也享有较多的权益;债权投资者则承担的责任和享有的权益较少。投资者与企业发生的财务关系有:①对企业有何种程度的控制权;②对企业获取的利润有多大份额的分配权;③对企业净资产有多大份额的占有权;④对企业破产承担多大的责任等。

(二) 投资活动的财务关系

企业的投资活动分为对内投资和对外投资。对内投资是指将资金用于生产经营过程中,在这一过程中发生的财务关系有:①与往来客户或其他企业按照市场原则发生商品交易和劳务供求关系;②企业内部各独立部门之间的分工协作关系。企业在对外投资过程中发生的财务关系有:①企业能对被投资企业进行何种程度的控制;②企业对被投资企业获得的利润能在多大的份额上参与分配;③企业对被投资企业的净资产享有多大的分配权;④企业对被投资企业破产承担怎样的经济责任。

(三) 分配活动的财务关系

分配主要是对企业财务成果的分配,但在经营活动过程中同样存在分配。参与企业分配活动的主体有国家、投资者、债权人、职工等,在分配活动中发生的财务关系有:①企业和国家的关系,企业必须按照国家税法的规定缴纳各种税款,企业

与国家的分配关系是一种强制和无偿的分配关系;②企业和投资者的关系,企业与投资者的分配关系不仅表现在企业净资产都归投资者,而且也表现在每期剩余收益在资本报酬和企业留存之间的分割,从而体现企业对投资者目前利益和长远利益的制约;③企业和债权人的关系,企业与债权人的财务关系表现为企业必须偿付债权人本金、支付利息的分配关系;④企业和职工的关系,企业根据劳动者的劳动情况,向职工支付工资、津贴和奖金,并提取用于职工福利事业的公益金等,体现了按劳分配劳动成果的关系。

三、财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理,是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

财务管理是企业管理的一个重要组成部分,财务管理的对象是企业资金的循环与周转。财务管理的实质是处理好企业与各方面的财务关系,其主要内容是筹资、投资和收益分配,其主要职能是预测、决策、预算、控制与分析评价。

图 1-1 是公司组织机构与财务职能图。

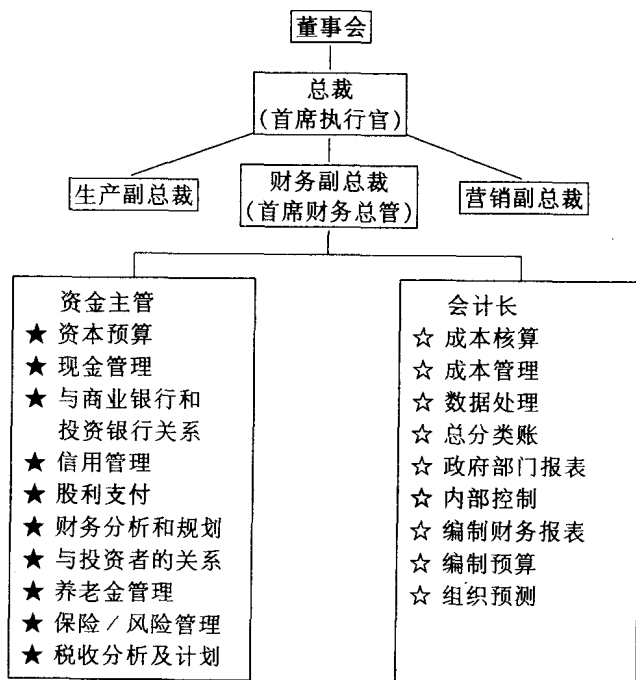


图 1-1 公司组织机构与财务管理职能

通过图 1-1,可以理解财务管理的概念及其在公司运作中的作用。作为公司三大功能板块之一的领导,财务副总裁(首席财务总管)直接向首席执行官汇报工作。在大型公司里,由首席财务总管负责的财务工作被分割成两块:一部分由资金主管负责,另一部分则由会计长负责。会计长的首要责任是会计核算;资金主管的职责是作出有关财务管理的决策和进行投资、融资及资产管理。

图 1-1 可能会给人一个错误的印象,即资金主管和会计长之间有严格的职责划分。其实,在一家功能齐全的公司里,信息在不同的分支机构之间可以很容易地流动;而在一家小公司里,资金主管和会计长可能重叠成一个职位,从而使他们的职权混在一起;因而,资金主管和会计长的职责划分并不那么严格。

四、财务管理的特征

管理是公司运作的手段,公司的管理包括:生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各种管理都有各自的特征,财务管理的特征是:

(1) 财务管理的基本特征是价值管理。财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理,通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制,达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。

(2) 财务管理与企业各方面具有广泛的联系。企业的一切经营活动都涉及到资金的收支,财务管理的触角常常伸向企业经营的每个角落,每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生关系,财务部门也要对各部门合理使用资金、节约资金支出、提高经济效益进行管理而与各部门密切合作。

(3) 财务管理是一项综合性管理。财务管理所运用的指标统称财务指标,它是以价值形式综合反映企业经营的能力、成果和状态。公司的决策是否得当,经营是否合理,技术是否先进,产销是否顺畅,都可迅速地在财务指标中得到反映。

第二节 财务管理的内容和目标

一、财务管理的内容

企业的财务活动,规定了企业财务管理的范围,构成了财务管理的基本内容。财务管理的主要内容是筹资管理、投资管理和收益分配管理。

(一) 筹资管理

企业进行生产经营活动,首先面临的一个重要问题就是资金筹集。企业设立必须有法定的资本金;企业经营必须有足够的流动资金。筹资是指为了满足企业投资或用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在这一过程中,一方面要确定筹资的总规模;另一方面要确定合理的资本结构。

筹资总规模是指筹集权益资金和借入资金的总额。筹资管理中的首要问题是企业需要筹集多少资金、向谁筹集、在什么时候筹集、资金成本是多少等。

资本结构是指权益资金和借入资金的比例关系。筹资管理中的关键是确定资本结构,以使筹资风险和筹资成本相配比。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;但负债的比例大则风险也大,企业随时可能陷入财务危机。

(二) 投资管理

投资管理是企业财务管理的重点。企业的效益来自于投资,在激烈的市场竞争中,企业投资经营什么才能使财富最大化是财务管理的核心问题。

在投资管理中,首先要研究确定和选择投资方案及其具体的标准和方法;其次要对投资方案进行投资分析,不但要分析每一投资方案的收益性,更重要的是研究分析投资方案收益与风险之间的关系,选择出最佳方案;第三要对实施方案进行过程控制,及时修正实施过程中的偏差;最后还应对投资结果进行分析总结。

投资管理具体包括流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、对外投资、成本费用等方面。

(三) 收益分配管理

财务管理的最终目标是获取收益。企业投资活动给企业创造了多少收入,带来了多少财富,财富如何分配,这是收益分配管理的内容。

收益分配管理,一是要追求利润最大化,二是要确定合理合法的分配政策,三是要处理好当前利益和长远利益,国家、公司和股东的关系。

二、财务管理的目标

财务管理是公司管理的一部分,是有关资金的筹集、运用、分配等管理工作。财务管理的目标取决于公司的目标。公司会设置什么样的目标呢?摘录世界部分著名公司的目标如下:

Campbell Soup 公司:“我们的首要目标是,增加股东的长期财富,以补偿他们承担的风险。”

可口可乐公司:“我们只为一个原因而存在,那就是不断地将股东价值最大化。”

Equifax 公司：“为股东创造价值是我们全部的经营和财务策略的目标。”

Georgia-Pacific 公司：“我们的任务永远是创造新的价值和增加股东财富。”

Transamerica 公司：“我们将继续增加公司全体股东的价值。”

上述公司的目标集中为一点，即追求股东价值最大化。要实现股东价值最大化，企业必须获利。企业从成立起就面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中，企业必须生存才能获利，只有不断发展才能生存。因此，公司的目标可以概括为：生存、发展和获利。

（一）财务管理的总目标

财务管理的总目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标，它是企业开展一切财务活动的出发点和归宿。财务管理的目标服从并服务于企业的目标。

关于财务管理的总目标，有三种提法：

- （1）利润最大化；
- （2）每股盈余最大化；
- （3）股东财富最大化。

最具有代表性、最能说明问题的是股东财富最大化。股东财富最大化是指股份公司通过合理经营，采用最优的财务政策，在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下，不断增加股东财富，使股东财富达到最大。股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两个方面来决定。

以股东财富最大化作为财务管理的目标有以下优点：

- （1）考虑了取得报酬的时间因素，并运用了资金时间价值的原理进行了科学的计量；
- （2）考虑了风险与报酬之间的关系，克服了不顾风险片面追求利润的短期行为；
- （3）各企业都把追求股东财富最大化作为自己的目标，从而使整个社会财富最大化。

（二）财务管理的具体目标

实现财务管理的总目标，需要具体目标来支撑；具体目标需要依据总目标来制定。财务管理的具体目标就是财务管理总目标的细分。

财务管理的具体目标，根据财务管理的内容来确定，具体为：

1. 筹资管理目标

- （1）以较小的资本成本获取较多的资金；
- （2）以较低的筹资风险获取较多的资金。

2. 投资管理目标

- （1）使投资收益最大化；
- （2）在争取投资高收益的同时，降低投资风险。

3. 收益分配管理目标

- (1) 正确计算收益与成本;
- (2) 合理确定利润的留分比例以及分配形式,提高企业的潜在收益能力。

第三节 财务管理的环境

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业外部条件或因素。它们是企业财务决策和管理难以改变的外部约束条件,企业财务管理必须适应它们的要求而主动变化。

财务管理环境涉及的范围很广,其中最重要的财务管理环境是经济环境、法律环境和金融环境。

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、政府的经济政策和社会竞争。

(一) 经济发展状况

经济发展状况对财务管理的影响表现为经济发展速度、经济发展波动对财务管理的影响。

经济发展速度对企业财务管理有重大影响。我国近几年经济发展速度在8%左右,这一经济发展速度是衡量企业发展速度的一个标准。为了使企业发展速度与经济发展速度保持同步,财务管理就必须筹措大量资金,同时在企业发展管理上倾注精力。

经济发展波动对企业财务管理有极大影响。经济发展波动表现为经济的繁荣与衰退。市场经济社会必然会出现一段时间的经济“过热”和一段时间的“调整”,财务管理必须适应这种波动,并有足够的准备在这种波动中调整生产经营。

(二) 通货膨胀

通货膨胀不仅对消费者不利,同样对企业也带来极大困难。当通货膨胀时,企业必须利用财务管理手段,调整企业的收入和成本,减少企业的损失。同时,企业财务管理应充分适应通货膨胀这种经济环境,预测通货膨胀的发生与结束,利用通货膨胀的机会,追求股东财富最大化。

(三) 利息率波动

利息率波动是指银行存、贷款利息率的调整,以及相关的股票和债券价格的波

动。利息率的波动是经济环境中经常发生的行为,给企业财务管理带来机会,也带来挑战。企业财务管理应充分利用利息率波动的机会,变不利为有利,获取额外收益。

(四) 政府的经济政策

在市场经济条件下,政府仍然具有调控宏观经济的职能。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,对企业财务管理都有重大影响。

企业财务管理者必须关心和研究政府的经济政策,如政府对什么支持、对什么限制、政策导向是什么,财务管理者应充分了解,并能把握发展趋势。

(五) 竞争

竞争是市场经济的全部体现,竞争存在于企业的全部生产经营之中,竞争存在于企业每时每刻之中。竞争是“商业战争”,它综合了企业的全部实力和智慧,同时经济发展状况、通货膨胀、利息率波动、政府的经济政策等带来的财务问题,以及企业的对策都在竞争中体现出来。竞争取胜是企业生存的前提,也是企业财务管理的核心。

二、法律环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。市场经济是法制经济,国家及地方的法律、法规是规范和维护市场秩序的保证。因此,企业总是在一定的法律前提下从事其各项业务活动和财务活动。

企业的理财活动,无论是筹资、投资还是利润分配,都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时,应当遵守有关法律规范。对企业而言,规范企业行为的法律、法规主要分成三大类:

(一) 企业组织法规

企业组织法规是对企业成立过程以及成立以后的经营活动、理财活动作出的规定。企业组织法规包括《公司法》、《全民所有制工业企业法》、《中外合资经营企业法》、《中外合作经营企业法》、《外资企业法》、《合伙企业法》、《私营条例》等。

例如,《公司法》对公司的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件及程序等都作出了规定,包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。只有按其规定的条件和程序建立的企业,才能称为“公司”。《公司法》还对公司生产经营的主要方面作出了规定,包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。公司一旦成立,其主要的活动,包括财务管理活动,都要按照《公司法》的规定来进行。因此,《公司法》是公司制企业财务管理最重要的强制性规范,公司必须履行。

(二) 税务法规

税务法规是规定企业纳税义务与责任的法律文本。有关税收立法可分为三大

类:①所得税的法规;②流转税的法规;③其他地方税的法规。

企业必须按税务法规的要求,向国家缴纳各种税金。企业缴纳的税金构成企业的一种负担,成为企业的一项费用支出,企业无不期望减少税务支出。减少企业的税务支出前提是不违反税法、不偷税漏税;依据税法规定,依靠对筹资活动、投资活动和分配活动的精心策划来合理纳税。

(三) 财务法规

财务法规是财务管理工作必须遵守的行为准则。我国的财务法规有国务院批准财政部发布的《企业财务通则》和财政部制定的行业财务制度。

《企业财务通则》于1994年7月1日起施行,它规定了以下财务管理问题:①建立资本金制度;②固定资产的折旧;③成本开支的范围;④利润的分配。

行业财务制度是针对不同行业对《企业财务通则》的具体化,是各行业具体执行的规范。企业为了贯彻执行财务法规,应根据《企业财务通则》、行业财务制度,制定企业内部财务管理制度,使企业财务管理依法行事。

除上述法规外,与企业财务管理有关的法规还有许多,包括:《证券交易法》、《票据法》、《结算法》、《银行法》、《会计法》等。财务人员要熟悉这些法规,把握财务法律环境,实现财务管理目标。

三、金融环境

财务管理的金融环境是指金融市场的资金供应和利率变动对企业财务的影响。金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过某种形式融通资金的场所,是政府进行金融宏观调控的对象。

金融市场的划分如图1-2所示。

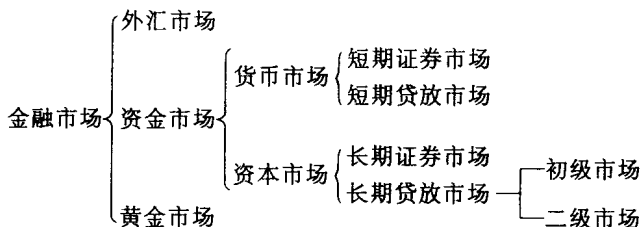


图 1-2 金融市场的划分

金融市场是由金融市场主体、金融市场工具和交易场所三要素组成。金融市场主体是指参与金融市场交易的个人、企业和政府。金融工具是指资金供应者将资金转移给资金需求者的凭据。交易场所是指证券交易所和店頭市场。

在金融市场,运用金融工具在各交易场所进行资金交易,会形成金融市场的各种参数,包括市场利率、汇率、证券价格和证券指数等,它们与企业财务管理密切相