

21世纪高职高专精品教材·投资与理财专业

公司 *Gongsi Licai Shiwu* 理财 实务



张勋阁◎编著

- 企业筹资的观念、原理及方法
- 股票、基金和债券投资基础知识介绍
- 企业利润分配政策及流程
- 财务分析指标计算及应用

21世纪高职高专精品教材·投资与理财专业

公司 理财 实务

张勋阁◎编著

- 企业筹资的观念、原理及方法
- 股票、基金和债券投资基础知识介绍
- 企业利润分配政策及流程
- 财务分析指标计算及应用

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 张勋阁 2009

图书在版编目(CIP)数据

公司理财实务 / 张勋阁编著. —大连: 东北财经大学出版社, 2009.4

(21 世纪高职高专精品教材·投资与理财专业)

ISBN 978-7-81122-600-3

I.公… II.张… III.公司-财务管理-高等学校: 技术学校-教材 IV.F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 040324 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm

字数: 325 千字

印张: 16

2009 年 4 月第 1 版

2009 年 4 月第 1 次印刷

责任编辑: 张晓丹

责任校对: 何 群

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-81122-600-3

定价: 28.00 元

21 世纪高职高专精品教材·投资与理财专业

编 委 会

编委会主任

周巧红（教育部高职高专经济类专业教学指导委员会成员）

编委会成员（按拼音排序）

方晓雄 李春 刘大赵 楼土明 曾冬白 张勋阁 孙迎春

出版说明

高等职业教育是我国高等教育体系的重要组成部分，也是我国职业教育体系的重要组成部分。教材建设是高等职业教育发展的重要因素，而现阶段可供教学选用的优质教材仍然非常有限。

为满足教学需要、服务教育事业，近年来东北财经大学出版社投入了大量资源开发财经类及相关专业高职教材，取得了阶段性成果，并在相关领域积累了丰富的经验，树立了良好的声誉。本套“21世纪高职高专精品教材”是我社在此基础上开发的更为完善、更加实用的新型教材。

“21世纪高职高专精品教材”立足于财经类及相关专业，包括财经类专业平台课、经济贸易类、财务会计类、旅游类、工商管理类、财政金融类、电子商务专业、秘书专业、物业管理专业、连锁经营专业、人力资源管理专业、会展专业、投资与理财专业等子系列。

本套教材具有以下特点：

1. 以就业为导向，以培养高技能人才为目标。在教材品种设计、内容取舍和讲述方式方面均注重培养学生的实践能力。
2. 将学历教育与职业资格认证考试相结合，更加贴近高等职业教育教学实践。
3. 作者均从教学一线严格遴选，既具有较高的学术水平，又具有丰富的教学经验。
4. 课件、习题、案例、多媒体光盘等教学辅助资源丰富。

高等职业教育正在快速成长，教学实践日新月异，要使教材建设满足和促进职业教育的发展，需要教育主管部门、教学单位、任课教师和专业教材出版机构的共同努力。东北财经大学出版社作为一家专业性、开放式、国际化的财经教育出版机构，愿与相关领域的有识之士精诚合作。

东北财经大学出版社

前 言

随着中国社会主义市场经济体制改革的不断深入与完善、世界经济一体化进程的突飞猛进,公司理财理论也在发展并日臻完善。特别是新企业会计准则(2006)的颁布,使我国企业财务核算行为与国际趋同,这对以就业为导向的高等职业教育投资与理财专业的人才培养提出了更高的要求。《公司理财实务》就是在这个大的背景下诞生的。

本教材具有如下特点:

1. 内容新颖

随着公司法、证券法以及企业会计准则的内容较大程度地调整,为满足当前高职高专教学对新知识、新方法的要求,本教材在内容上经过数次变动之后定稿,力求为培养具有综合素质及创新能力的学生提供良好的学习工具。

2. 体系结构完整

本教材将公司理财的实务内容归纳为资金筹集管理、资金成本与资本结构、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算与控制、财务分析等六大类八个方面,较为完整地体现了当前股份制企业理财的基本业务内容。

3. 突出案例教学

本教材为突出应用性、实践性等高职高专教学的特点,大量地选取案例以配合高质量的教学工作,力求达到理论与实践的紧密结合。

4. 难度适中

为了体现高职高专培养适合社会需要的应用型人才,本教材在知识体系上做了一些尝试性的调整,将难度较大的纯理论性的知识有选择性地以知识链接的形式给出,以供学生阅读,而具有实践操作性的基础知识则构成本教材的主体结构,力求能让更多的学生看得懂、学得好。

本教材同时配有电子版的章后习题参考答案、两套模拟试题及答案,请相关任课教师登录 <http://www.dufep.cn>,在“资料下载”目录中下载。

尽管我们在教材的特色建设方面做出了许多的努力,但仍存有不足之处,敬请读者在使用本教材过程中给予关注,并将意见及时反馈给我们。

本教材的编写参阅了大量的国内外相关书籍,并得到了东北财经大学出版社的鼎力支持,在这里一并表示衷心的感谢!

编 者

2009年2月

目 录

第1章 总 论	1
学习目标	1
● 1.1 公司理财概述	2
● 1.2 公司理财目标	4
● 1.3 公司理财基本原则	6
● 1.4 公司理财环境	7
知识掌握	9
知识应用	9
第2章 公司理财的基本观念	13
学习目标	13
● 2.1 货币资金时间价值	14
● 2.2 风险与报酬	26
知识掌握	29
知识应用	29
第3章 资金筹集管理	36
学习目标	36
● 3.1 筹资管理概述	37
● 3.2 资金需要量预测	39
● 3.3 权益资金筹资	46
● 3.4 负债资金筹资	51
知识掌握	60
知识应用	60
第4章 资金成本与资本结构	67
学习目标	67
● 4.1 资金成本	68
● 4.2 杠杆原理	74
● 4.3 资本结构	78
知识掌握	81
知识应用	82

第5章 项目投资管理	87
学习目标	87
● 5.1 项目投资概述	88
● 5.2 项目投资评价方法的应用	94
知识掌握	97
知识应用	97
第6章 证券投资管理	103
学习目标	103
● 6.1 证券投资概述	104
● 6.2 债券投资	106
● 6.3 股票投资	110
● 6.4 基金投资	113
知识掌握	118
知识应用	118
第7章 营运资金管理	123
学习目标	123
● 7.1 营运资金概述	124
● 7.2 现金的管理	125
● 7.3 应收账款的管理	130
● 7.4 存货管理	136
知识掌握	142
知识应用	143
第8章 利润分配管理	149
学习目标	149
● 8.1 利润分配概述	150
● 8.2 利润分配政策	152
● 8.3 股票分割与回购	161
知识掌握	165
知识应用	165
第9章 财务预算与控制	172
学习目标	172
● 9.1 财务预算概述	173
● 9.2 财务预算的编制	174
● 9.3 日常业务预算	180
● 9.4 财务控制	189
知识掌握	195
知识应用	196

第 10 章 财务分析.....	201
学习目标	201
● 10.1 财务报表分析概述	202
● 10.2 基本财务指标分析	206
● 10.3 综合财务指标分析	224
知识掌握	229
知识应用	229
附 录	234
主要参考文献	246

第 1 章

总 论

学习目标

在学习完本章之后，你应该能够：了解公司理财的概念及公司理财的环境；明确公司理财活动内容及公司财务关系；熟知公司理财的基本原则；掌握公司理财的目标及其优缺点。

【引例】

出色投资者的成功之路

姓名：沃伦·巴菲特

职务：CEO

公司名称：伯克希尔·哈斯维公司

出生日期：1930.8.30

个人简历：

1930 年 8 月 30 日，沃伦·巴菲特出生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。本科就读于内布拉斯加林肯大学，毕业后又进入哥伦比亚大学商学院，师从有金融分析的鼻祖之称的本杰明·格雷厄姆教授。

1941 年，11 岁的他跃身股海，购买了平生第一张股票。

1962 年，巴菲特与合伙人合开公司的资本达到了 720 万美元，其中有 100 万美元是属于巴菲特个人的。

1968 年，巴菲特公司的股票取得了它历史上最好的成绩：增长了 59%，巴菲特掌管资金上升至 1 亿 400 万美元。

1994 年底，巴菲特公司已发展成为拥有 230 亿美元的伯克希尔工业王国，但它已被巴菲特变成了庞大的投资金融集团。

2005 年 3 月 10 日，美国《福布斯》杂志在纽约公布了 2005 全球富豪排名，巴菲特名列第二，仅次于比尔·盖茨。

2007年3月1日,伯克希尔公司A股股价上涨410美元,收于106 600美元。

从1962年开始至今,先后持股《华盛顿邮报》、可口可乐公司、通用动力公司、伯克希尔投资公司等美国著名企业,巴菲特的个人资本由100万美元上升至近500亿美元。

这一案例表明:成为一名出色的投资者,首要具备的就是坚实的理论与实务基础,能够独立思考,而且具有绝对诚实的品德。

● 1.1 公司理财概述

1.1.1 公司理财的概念

公司理财是指根据资金运动规律,遵照国家法律政策,对公司生产经营过程中的资金筹集、使用和分配进行预测决策、计划控制、核算分析,处理公司同有关各方面经济关系的一系列经营管理工作。它是公司经营管理的重要组成部分。

公司理财的实质是利用价值形式对公司生产经营活动进行的综合性管理,其主要依据是资金运动的规律和国家的法律政策。在市场经济条件下,随着理财环境的变化,资金运动的形式和状况也随之变化。因此,公司要根据资金运动规律和理财环境的变化,不断地调整理财目标、方法,以尽可能少的代价取得资金,合理运用和分配资金,协调公司相关者的经济利益,对资金的运动过程进行全面、系统、动态的管理,以提高资金的运用效果,实现公司资本增值的最大化。

1.1.2 公司理财活动

公司要进行生产经营活动,就必须具备人力资源、生产资料、信息等生产经营要素。这些要素的合理配置与有机结合过程,就是公司的生产经营过程。在这个过程中,一方面是生产要素实物形态的运动,即供应、生产和销售三个生产经营环节的不断重复进行;另一方面是资金的运动过程,主要包括资金的筹集、资金的运用和资金的分配。

公司理财是围绕资金的运动过程进行的,所以理财活动的首要任务是取得公司生产经营需要的资金,其次是有效地运用资金,取得尽可能多的收益,并将所取得的收益在相关利益主体之间进行合理地分配。因此,公司理财活动的主要内容就是资金的筹集、资金的运用和资金的分配,具体包括以下四个方面:

1) 公司筹资引起的理财活动

公司要从事生产经营活动,首先必须筹集一定数量的资金。公司可以通过发行股票、吸收直接投资等方式筹集自有资金,通过发行债券、向金融机构借款等方式筹集借入资金,这些均表现为公司资金的流入;公司偿还借款、支付利息和股利,以及支付各种筹资费用等,则表现为公司资金的流出。这种因筹资而产生的资金流入和流出,便构成公司筹资的理财活动。

2) 公司投资引起的理财活动

公司筹资的目的是为了投资,以便获取盈利。公司把资金投向公司内部用于购置固定资产、无形资产等,称为对内投资;公司把资金用于购买其他公司的股票、债券或与其他公司进行联营投资等,称为对外投资。无论对内投资还是对外投资,都有公司资金的流出。而当公司变卖固定资产、转让无形资产、收回其对外投资或获得证券投资的收益时,则会产生资金的流入。这种因投资而产生的资金流入、流出,便构成公司投资的理财活动。

3) 公司日常经营引起的理财活动

公司在日常生产经营过程中,需要采购材料或商品,支付工资和其他管理费用,因而发生资金的流出;当公司向市场出售商品或提供劳务时,就有资金的流入。公司日常生产经营过程中所发生的一系列的资金流入、流出,便构成公司日常生产经营中的理财活动。

4) 公司利润分配引起的理财活动

公司在经营过程中产生的利润,要按照规定的程序进行分配:交纳所得税,向投资者支付股利等,发生资金的流出;同时公司也会因对外直接投资从其他单位分得利润,形成资金的流入。这种因分配利润而产生的资金流入、流出,属于利润分配引起的理财活动。

上述理财活动中的四个方面是相互联系、相互依存的,共同构成公司理财活动的内容,形成周而复始的资金循环和周转。资金循环的起点和终点主要是现金,其他类资产是现金在流转中的转化形式,因此也可以说,理财活动是以现金收支为主而形成的资金运动过程。

1.1.3 公司财务关系

公司理财活动,体现着公司与有关各方面的经济关系,也就是公司的财务关系。公司的财务关系可以概括为以下几个方面:

1) 公司与投资者之间的财务关系

这主要是指投资者向公司投入资本,公司向投资者支付投资报酬所形成的经济关系。投资者应按合同、协议、章程的约定履行出资义务,公司经营实现的利润,应按出资比例或公司股利政策的规定向投资者分配利润。公司与投资者之间的财务关系,反映着经营权与所有权之间的关系。

2) 公司与债权人及债务人之间的财务关系

公司的债权人主要包括:为公司提供贷款的银行和其他金融机构、公司债券持有者、为公司购货提供商业信用的供应单位。

公司的债务人主要包括:公司持有债券的发行单位、向公司拆借资金的借入单位、公司以商业信用方式提供销售的购买单位。

公司与债权人或债务人之间的财务关系,体现的是债务与债权关系或债权与债务关系。

3) 公司与被投资单位之间的财务关系

这主要是指公司以购买股票或以直接投资的形式向其他单位投资所形成的经济关系。公司向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并参与被投资单位的利润分配。公司与被投资单位之间的财务关系,体现的是所有权性质的投资与受资之间的关系。

4) 公司与税务机关之间的财务关系

这主要是指公司作为纳税人与国家税务机关所形成的经济关系。公司要按照税法的规定及时、足额地缴纳各种税款,税务机关要依法对公司纳税情况进行检查监督,以保证国家财政收入的实现。因此,公司与税务机关之间的财务关系,反映的是一种依法纳税和依法征税的法人义务与国家权力的关系。

5) 公司内部各单位之间的财务关系

这主要是指公司内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在公司实行内部经济核算制的条件下,各职能部门、各生产单位之间相互提供产品或劳务,要进行计价结算。这种公司内部形成的资金结算关系,体现了公司内部各单位之间的经济利益关系。

6) 公司与其职工之间的财务关系

这主要是指公司向职工支付劳动报酬所形成的经济关系。职工根据自己的能力为公司提供各种劳动服务,公司按照职工所提供的劳动数量和质量向职工支付劳动报酬,包括基本工资、奖金和津贴等。这种公司与职工之间的财务关系,体现在对劳动成果的分配关系中。

● 1.2 公司理财目标

公司理财的目标是指公司进行理财活动所要达到的根本目的,体现了公司的经营目标。它的作用是为公司经营者指明理财活动的方向,同时也可用来考核、评价公司经营绩效和经营者的业绩。目前我国国内最具有代表性的理财目标主要有以下三种提法:

1.2.1 公司利润最大化

利润最大化理财目标是广泛流传的一种观点,以追求最大的利润作为公司理财的最终目标,即利润总额越大越好。这种观点是西方微观经济学的理论基础,西方经济学以往都是以利润最大化这一概念来分析和评价公司的行为和业绩的。

在市场经济环境中,投资者出资开办公司的最直接目的就是获取利润,利润额的大小在一定程度上体现了公司经济效益的好坏和股东投资回报的多少,并且利润额指标直观、明确、容易计算,便于分解落实。因此,这种观点最容易被理财人员接受。但是,以利润最大化作为公司理财的目标存在如下缺点:

第一，利润最大化中的利润额是一个绝对数，它不能反映出所得利润额同投入资本额的关系，因而不能科学地说明经济效益水平的高低，不便于对比分析；

第二，利润最大化没有充分考虑风险因素，容易导致公司经营者不顾风险的大小去追求最大的利润；

第三，利润最大化往往会导致经营者只顾追求公司眼前利润的增加，而不考虑公司的长远发展。

1.2.2 每股利润最大化

每股利润最大化理财目标是指公司以履行社会责任为前提、提高经济效益为目的，追求每股利润最满意值的理财目标。它以公司实现的利润额与公司股份总数的比值，即每股利润，作为考核公司理财活动的主要指标，能够确切地说明公司的盈利水平，有利于对公司业绩进行评价分析，在一定程度上克服了利润最大化理财目标的缺点。因此，从实用性方面来考虑，公司以每股利润最大化作为理财目标是比较适宜的。

采用每股利润最大化理财目标有如下优点：

第一，公司净利润基本上是公司营业收入与营业成本的差额，而股本是公司的自有资本。因此，每股利润反映了公司投入和产出的关系，能较好地考核公司经济效益的水平；

第二，每股利润不仅反映出股东权益的使用效益，同时也反映出改变资本结构给股东收益带来的影响；

第三，在利用每股利润对公司绩效进行评价时，可以先将年初股东权益按资金的时间价值折算为年末时点上的价值，再与年末股东权益进行对比，能客观地评价股东权益的增值情况；

第四，每股利润最大化理财目标易于理解，便于操作，实用性强。

采用每股利润最大化这一理财目标，应当注意协调股东、债权人、经营者之间的利益关系，避免经济利益过分向股东倾斜；同时注意考虑公司的长远利益，防止追求短期利益的行为。

1.2.3 公司价值最大化

公司价值最大化是指通过公司理财上的合理经营，采用最优的理财政策，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，在保证公司长期稳定发展的基础上使公司总价值达到最大。

公司价值是指公司本身值多少钱。公司虽然不是一般意义上的商品，但也可以自由买卖。要买卖就必须要对公司进行市场评估，通过市场评估来确定公司的价值。在评估公司价值时，看重的不是公司已经获得的利润水平，而是公司未来的获利能力。因此，公司价值不是账面资产的总价值，而是公司资产作为一个整体的市场价值，即公司有形资产和无形资产总体的市场评估价值。

公司价值最大化的具体内容包括以下几个方面：

第一，强调风险与报酬的均衡，将风险限制在公司可以承担的范围之内；

第二，营造与股东之间的利益协调关系，努力培养长期投资的股东；

第三，关心本公司职工利益，创造优美、和谐的工作环境；

第四，不断加强与债权人的联系，重大理财决策请债权人参加讨论，培养可靠的资金供应者；

第五，关心客户的利益，在新产品的研制和开发上有较高的投入，不断推出新产品来满足顾客的要求，以便保持销售收入的长期稳定增长；

第六，讲求信誉，注意公司形象的宣传；

第七，关心政府政策的变化，努力争取参与政府制定政策的有关活动，以便争取出台对自己有利的法规。

由于公司价值最大化是以市场认可的公司价值作为追求的目标，把公司长期稳定发展放在首位，强调满足各相关利益方的要求，因而公司价值最大化目标比利润最大化目标和每股利润最大化目标更加客观、全面。所以，在西方，公司价值最大化目标通常被认为是一个较为合理的理财目标。

我国是一个社会主义市场经济国家，与外国公司相比，我国公司应更加强调职工的利益与职工的权利，强调社会财富的积累，强调协调各方面的利益，以实现共同发展和共同富裕。所以，公司价值最大化目标应成为我国现阶段公司理财的最优目标。

【小思考 1—1】

公司利润最大化和每股利润最大化这两种财务目标的提法在实际操作中最实用，也最被普遍采用。但在理论上公司价值最大化更科学严谨，但操作不便。实际上，近些年适应经济的发展，又出现了企业经济增加值率最大化、企业经济效益最大化、每股市价最大化、企业资本可持续有效增值、资本配置最优化等新的观点，请收集以上观点并加以对比。

● 1.3 公司理财基本原则

公司理财的基本原则，就是公司在规划和控制资金运动过程中所遵循的依据和原则，它是我国市场经济对公司理财的客观要求。

1.3.1 自利行为原则

自利行为原则是指公司在进行决策时按照自己的财务利益行事，在其他条件相同的情况下公司会选择使自己经济利益最大的行为。

1.3.2 双方交易原则

双方交易原则指每一项交易都至少存在两方，在一方根据自己的经济利益决策时，另一方也会按照自己的经济利益行动，并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力，因此你在决策时要正确预见对方的反应。

1.3.3 净增效益原则

净增效益原则指财务决策建立在净增效益的基础上，一项决策的价值取决于它和替代方案相比所增加的净收益。

一项决策的优劣，是与其他可替代方案（包括维持现状而不采取行动）相比较而言的。如果一个方案的净收益大于替代方案，我们就认为它是一个比替代方案好的决策，其价值是增加的净收益。在财务决策中净收益通常用现金流量计量，一个方案的净收益是指该方案的现金流入减去现金流出的差额，即现金流量净额，或称之为净现金流量。

1.3.4 风险—报酬权衡原则

风险—报酬权衡原则是指风险和报酬之间存在一个对等关系，投资人必须对风险和报酬做出权衡，为追求较高报酬而承担较大风险，或者为减少风险而接受较低的报酬。

1.3.5 货币时间价值原则

货币时间价值原则，是指在进行财务计量时要考虑货币时间价值因素。“货币的时间价值”是指一定量货币资金在不同时点上的价值量差额（详细内容见第2章）。

● 1.4 公司理财环境

任何一种形式的公司都无法脱离其所处的环境而生存。公司理财工作若能达到成功，必须认识公司的宏观环境和微观环境。任何一种环境因素的变化，都可能给公司理财带来麻烦，但公司财务人员若能合理预测其发展的状况，也会使公司不断地从成功走向成功。

1.4.1 公司理财的宏观环境

1) 政治环境

政治环境是指国家政治形势和政策导向等影响理财的因素。政局稳定、社会安定、国家政策致力于发展经济，势必给理财带来宽松、平稳的社会环境。这是经济建设取得成功的基本保证，对公司生存和发展起着决定性的影响和作用。

2) 经济环境

经济环境是指国内经济形势和经济发展趋势等因素，它是影响公司经营决策的主要因素。经济环境具体包括经济周期、经济体制、经济结构和资源环境、市场和价格环境、金融市场、财政税收等因素。这些因素对公司的筹资、投资和分配所引起的财务活动产生重大影响。

【知识链接 1—1】**我国的金融机构**

金融机构,是指专门从事货币信用活动的中介组织。我国的金融机构,按地位和功能可分为四大类:

第一类,中央银行,即中国人民银行。

第二类,银行。包括政策性银行、商业银行。

第三类,非银行金融机构。主要包括国有及股份制的保险公司、城市信用合作社、证券公司、财务公司等。

第四类,在境内开办的外资、侨资、中外合资金融机构。

以上各种金融机构相互补充,构成了一个完整的金融机构体系。

3) 法律环境

法律环境是指影响公司财务活动的法律法规的总和。这些法律法规包括公司法、企业法、银行法、票据法、税法等规范内资公司、企业、金融机构各种财务活动的法律法规,以及合资经营企业法、合作经营企业法、外商独资企业法等规范外商投资企业各种财务活动的法律法规。

4) 技术环境

技术环境是指公司取得先进、适用的科学技术的环境与条件。在现代科学技术日新月异、新技术、新设备、新产品层出不穷的形势下,公司理财必须适应这种趋势,适时筹集足够的资金,以满足直接应用于公司生产经营或应用于理财本身,引进、联合开发、自身研制新技术和新设备与开发新产品的需要。

5) 国际环境

国际环境是指国际上的政治经济技术形势及其发展趋势。它包括国际局势、世界经济形势、世界技术水平以及与之相关的国际市场、贸易、金融等诸多因素。公司理财面临的国际环境具体表现为国际筹资活动中各国政治经济制度的差异、限制投资的立法、外汇管制及汇率风险、国际间纳税,等等。公司理财必须及时了解和充分研究国际环境,为公司利用国际金融资本、国际市场提供准确信息。

1.4.2 公司理财的微观环境**1) 生产经营管理状况**

公司生产经营管理状况是指公司物资采购供应能力、产品生产能力、产品销售能力的大小及其管理水平的高低。生产经营管理状况可以通过一系列的实物量指标和价值量指标表示。理财注重的是物资采购供应、产品生产、销售价值量,通过这些生产经营过程中资金的收支管理,达到理财的目的。

2) 理财能力

公司理财能力是指公司的聚财、用财与生财的能力。聚财能力是指选择筹资渠道、方式、数量,以及资金筹措、信用状况等方面的综合实力;用财能力是指使用