

高等职业教育
会计与电算化会计类课程规划教材

新编公司理财

新世纪高等职业教育教材编审委员会组编 主编/李宏旺 刘世奇 主审/张忠仁

GAODENG ZHIYE JIAOYU
Kuaiji yu DIANSUANHUAKuaijilei
KECHENG GUIHUA JIAOCAI

大连理工大学出版社

6.6
208

F276.6
200208
L



高等职业教育会计与电算化会计类课程规划教材

GAODENGZHIYE JIAOYU KUAIJI YU DIANSUANHUA KUAIJILEI KECHENG GUIHUAJIAOCAI

微盘(91C)目録册空并图

新编公司理财

新世纪高等职业教育教材编审委员会组编

号 208420 第(5005)字册册图 CIP 数据核字(2005)第 024822 号

主审/张忠仁

主 编/李宏旺 刘世奇 副主编/赵灵章 邓碧波

XINBIAN GONGSI LICA



* A 0 6 6 4 0 1 7 *

大连理工大学出版社

DALIAN UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

新编公司理财/李宏旺,刘世奇主编. —大连:大连理工大学出版社,2002.8

高等职业教育会计与电算化会计类课程规划教材

ISBN 7-5611-2155-5

I.新… II.①李…②刘… III.公司-财务管理-高等学校:技术学校-教材 IV.F276.6

国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 054895 号

大连理工大学出版社出版发行
大连市凌水河 邮政编码:116024
电话:0411-4708842 传真:0411-4701466
E-mail:dutp@mail.dlptt.ln.cn
URL:http://www.dutp.com.cn
大连理工印刷有限公司印刷

开本:787毫米×1092毫米 1/16 字数:250千字 印张:10.5
印数:1—4000册

2002年8月第1版

2002年8月第1次印刷

责任编辑:蒋浩

责任校对:张杰

封面设计:王福刚

定价:16.00元

新世纪高等职业教育教材

编委会

教材建设指导委员会

主任委员:

戴克敏(大连职业技术学院院长 教授)

副主任委员(以姓氏笔画为序):

王 敏(辽宁商务职业学院院长 教授)

王永申(盘锦职业技术学院院长)

李竹林(河北建材职业技术学院院长 副教授)

范利敏(丹东职业技术学院院长 教授)

宛 力(沈阳电力高等专科学校副校长 教授)

聂云超(渤海船舶职业学院院长 副教授)

曹勇安(黑龙江东亚学团董事长 齐齐哈尔职业学院院长 副教授)

常 佶(内蒙古工业大学副校长 教授)

鞠学孟(吉林财税高等专科学校校长 教授)

会员单位(排名不分先后):

沈阳电力高等专科学校

丹东职业技术学院

大连职业技术学院

辽宁商务职业学院

齐齐哈尔职业学院

青岛大学高等职业技术学院

烟台大学职业技术学院

广西财政高等专科学校

南昌水利水电高等专科学校

山东铝业职业技术学院

河北建材职业技术学院





第1章 总 论	1
第一节 股份公司概述.....	1
第二节 公司理财的概念.....	3
第三节 公司理财的目标.....	5
第四节 公司理财的环境.....	7
第2章 货币的时间价值与风险价值	12
第一节 货币的时间价值	12
第二节 风险价值	20
第3章 公司筹资	25
第一节 公司筹资概述	25
第二节 公司资金需要量的预测	29
第三节 资金成本与资金结构	32
第四节 公司筹资风险评价	38
第4章 公司固定资产投资	42
第一节 现金流量	42
第二节 固定资产投资决策分析指标	45
第三节 固定资产投资决策分析实例	52
第5章 公司对外投资	58
第一节 公司对外投资概述	58
第二节 公司对外证券投资	60
第三节 公司对外直接投资	72
第6章 公司流动资产资产管理	76
第一节 现金的管理	76
第二节 应收账款	80
第三节 存货的管理	89
第7章 公司预算与控制	95
第一节 预 算	95
第二节 财务控制.....	109
第8章 公司股利政策	114
第一节 股利理论.....	114

燕山大学继续教育学院
承德石油高等专科学校
内蒙古工业大学职业技术学院
内蒙古财经学院高职教育部
内蒙古建筑职业技术学院
呼伦贝尔学院
包头钢铁学院职业技术学院
齐齐哈尔大学职业技术学院
大庆职业技术学院
佳木斯大学职业技术学院
黑龙江省建筑职业技术学院
牡丹江大学
吉林财税高等专科学校
吉林交通职业技术学院
吉林粮食高等专科学校
吉林大学应用技术学院
四平职业大学
沈阳师范学院高等职业技术学院
鞍山钢铁学院职业技术学院
鞍山师范学院职业技术学院
本溪冶金高等专科学校
渤海船舶职业学院
朝阳师范高等专科学校
大连大学
大连轻工业学院职业技术学院
大连国际商务职业学院
大连水产学院职业技术学院
辽宁对外经贸职业学院
辽宁机电职业技术学院
东北财经大学高等职业技术学院
抚顺师范高等专科学校
抚顺石油学院高等职业技术学院
抚顺职业技术学院
阜新高等专科学校
锦州师范高等专科学校
锦州师范学院
辽宁财政高等专科学校

辽宁大学高等职业技术学院
辽宁工程技术大学技术与经济学院
辽宁工程技术大学职业技术学院
辽宁工学院职业技术学院
辽宁公安司法管理干部学院
辽宁经济管理干部学院
辽宁农业管理干部学院
辽宁农业职业技术学院
辽宁省交通高等专科学校
辽阳职业技术学院
辽阳石油化工高等专科学校
盘锦职业技术学院
沈阳大学高等职业技术学院
沈阳大学师范学院
沈阳工业大学高等职业技术学院
沈阳建工学院高等职业技术学院
沈阳农业大学高等职业技术学院
铁岭师范高等专科学校
营口高等职业学院
辽宁金融职业技术学院
沈阳建工学院职业技术学院
辽阳信息职业技术学院
辽宁中医学院职业技术学院
沈阳电视大学
沈阳医学院职业技术学院
沈阳音乐学院职业艺术学院
沈阳职工大学
大连医学院丹东分院



我们已经进入了一个新的充满机遇与挑战的时代,我们已经跨入了21世纪的门槛。

20世纪与21世纪之交的中国,高等教育体制正经历着一场缓慢而深刻的革命,我们正在对传统的普通高等教育理论教学与社会发展的现实需要不相适应的现状作历史性的反思与变革的尝试。

20世纪最后的几年里,高等职业教育的迅速崛起,是影响高等教育体制变革的一件大事。在短短的几年时间里,普通中专教育、普通高专教育全面转轨,以高等职业教育为主导的各种形式的应用型人才培养的教育发展到与普通高等教育等量齐观的地步,其来势之迅猛,迫人深思。

无论是正在缓慢变革着的普通高等教育,还是迅速推进着的应用型人才培养的高等职业教育,都向我们提出了一个同样的严肃问题:中国的高等教育为谁服务,是为教育发展自身,还是为包括教育在内的大千社会?答案肯定而且惟一,那就是教育也置身其中的现实社会。

由此又引发出高等教育的目的问题。既然教育必须服务于社会,它就必须按照不同领域的社会需要来完成自己的教育过程。换言之,教育资源必须按照社会划分的各个专业(行业)领域(岗位群)的需要实施配置,这就是我们长期以来明乎其理而疏于力行的学以致用问题,这就是我们长期以来未能给予足够关注的教育的目的问题。

如所周知,整个社会由其发展所需要的不同部门构成,包括公共管理部门如国家机构、基础建设部门如教育研究机构和各种实业部门如工业部门、商业部门,等等。每一个部门又可作更为具体的划分,直至同它所需要的各种专门人才相对应。教育如果不能按照实际需要完成各种专门人才培养的目标,就不能很好地完成社会分工所赋予它的使命,而教育作为社会分工的一种独立存在就应受到质疑(在市场经济条件下尤其如此)。可以断言,按照社会的各种不同需要培养各种直接有用人才,是教育体制变革的终极目的。



随着教育体制变革的进一步深入,高等院校的设置是否会同社会对人才类型的不同需要一一对应,我们姑且不论。但高等教育走应用型人才培养的道路和走理论型(也是一种特殊应用)人才培养的道路,学生们根据自己的偏好各取所需,始终是一个理性运行的社会状态下高等教育正常发展的途径。

高等职业教育的崛起,既是高等教育体制变革的结果,也是高等教育体制变革的一个阶段性表征。它的进一步发展,必将极大地推进中国教育体制变革的进程。作为一种应用型人才培养的教育,高等职业教育从专科层次起步,进而高职本科教育、高职硕士教育、高职博士教育……当应用型人才培养的渠道贯通之时,也许就是我们迎接中国教育体制变革的成功之日。从这一意义上说,高等职业教育的崛起,正是在为必然会取得最后成功的教育体制变革奠基。

高职教育还刚刚开始自己发展道路的探索过程,它要全面达到应用型人才培养的正常理性发展状态,直至可以和现存的(同时也正处在变革分化过程中的)理论型人才培养的教育并驾齐驱,还需假以时日;还需要政府教育主管部门的大力推进,需要人才需求市场的进一步完善发育,尤其需要高职教学单位及其直接相关部门肯于做长期的坚忍不拔的努力。新世纪高等职业教育教材编审委员会就是由北方地区近百所高职院校和出版单位组成的旨在以推动高职教材建设来推进高等职业教育这一变革过程的联盟共同体。

在宏观层面上,这个联盟始终会以推动高职教材的特色建设为己任,始终会从高职教学单位实际教学需要出发,以其对高职教育发展的前瞻性的总体把握,以其纵览全国高职教材市场需求的广阔视野,以其创新的理念与创新的组织形式,通过不断深化的教材建设过程,总结高职教学成果,探索高职教材建设规律。

在微观层面上,我们将充分依托众多高职院校联盟的互补优势和丰裕的人才资源优势,从每一个专业领域、每一种教材入手,突破传统的片面追求理论体系严整性的意识限制,努力凸现高职教育职业能力培养的本质特征,在不断构建特色教材建设体系的过程中,逐步形成自己的品牌优势。

新世纪高等职业教育教材编审委员会在推进高职教材建设事业的过程中,始终得到了各级教育主管部门(如国家教育部、辽宁省教育厅)以及各相关院校相关部门的热忱支持和积极参与,对此我们谨致深深谢意;也希望一切关注、参与高职教育发展的同道朋友,在共同推动高职教育发展、进而推动高等教育体制变革的进程中,和我们携手并肩,共同担负起这一具有开拓性挑战意义的历史重任。

新世纪高等职业教育教材编审委员会

2001年8月18日

前 言

《新编公司理财》是新世纪高等职业教育教材编审委员会推出的会计与电算化会计类课程规划教材之一。

公司理财是公司经营管理的重要组成部分,而股份有限公司是现代企业制度最典型的组织形式,因此,以股份有限公司为背景学习公司理财理论与实务知识,可以高屋建瓴地透过股份有限公司认识和把握企业理财的一般规律。

高等职业教育是以培养技术应用型人才为目标的教育,为了满足高职财经类专业学习公司理财相关知识与实务的需要,我们组织了一批相关高职院校有公司理财教学经验的一线骨干教师,在充分研讨了高职公司理财教学规律的基础上,编写了这部适合高职教学需要的《新编公司理财》教材。

《新编公司理财》具有下述特点:

1. 适当简化理论讲述,注重简明性,注重通俗易懂,注重理论知识的有用性。凡是用简短的文字就能表达清楚的,决不多作赘述;凡是和当前公司理财不甚相关的理论和方法,尽量少讲或不讲。尤其是一些重要概念,往往先以实例或图示引入,最后给出易于接受的理论概括的做法,肯定会大大降低学生理解和把握的难度。

2. 侧重应用能力的培养。本教材力图打破传统公司理财理论脱离实际的弊端,尽可能使理论阐述与实务介绍有机融合,以理论阐述作铺垫和支撑,烘托实务教学,将教学重点放在培养学生运用具体的理论和方法,解决实际理财问题的能力方面。

3. 结构体例与教学目标的需要相适应。本教材打破了传统教材体例章、节、目、习题的呆板设置,将重点提示、能力训练等通过灵活设置的“请思考”、“试一试”及“案例分析”等,穿插在章节的讲授过程中,这样既有利于缓解教学过程的刻板疲累,又能将所学理论与方法及时变为学习的自主认识与操作能力,有助于提高教学效果。

《新编公司理财》由内蒙古财经学院李宏旺、辽宁财政高等专科学校刘世奇任主编,辽宁工程技术大学技术与经

济学院赵灵章、辽宁财政高等专科学校邓碧波任副主编,内蒙古商业学校李军仪、辽宁工程技术大学技术与经济学院张其玉、辽宁财政高等专科学校王晓军也参加了本教材的编写。全书由李宏旺统筹组织,刘世奇协助了书稿的修改和审定。

辽宁财政高等专科学校的张忠仁通审了全部书稿,并协助完成了本教材的最后审定。

本教材在编写过程中得到了各参编高职院校的大力支持,参考了一些业已出版和发表的著述,在此一并致谢。

由于高职教育还刚刚处于起步阶段,对高职教材的特色建设也处于探索阶段,因此,尽管我们在力图编写这本能够尽可能适合高职教学需要的《新编公司理财》的过程中做出许多努力与尝试,但不足之处恐在所难免,恳请各相关高职院校和读者在使用本教材的过程中给予关注,并将意见及时反馈我们,以便修订时改进。

编 者

2002年8月

目 录

第1章 总 论	1
第一节 股份公司概述	1
第二节 公司理财的概念	3
第三节 公司理财的目标	5
第四节 公司理财的环境	7
第2章 货币的时间价值与风险价值	12
第一节 货币的时间价值	12
第二节 风险价值	20
第3章 公司筹资	25
第一节 公司筹资概述	25
第二节 公司资金需要量的预测	29
第三节 资金成本与资金结构	32
第四节 公司筹资风险评价	38
第4章 公司固定资产投资	42
第一节 现金流量	42
第二节 固定资产投资决策分析指标	45
第三节 固定资产投资决策分析实例	52
第5章 公司对外投资	58
第一节 公司对外投资概述	58
第二节 公司对外证券投资	60
第三节 公司对外直接投资	72
第6章 公司流动资产资产管理	76
第一节 现金的管理	76
第二节 应收账款	80
第三节 存货的管理	89
第7章 公司预算与控制	95
第一节 预 算	95
第二节 财务控制	109
第8章 公司股利政策	114
第一节 股利理论	114

第二节 股利政策种类·····	115
第三节 股利的种类及其发放程序·····	118
第 9 章 公司财务分析·····	120
第一节 财务分析概述·····	120
第二节 分项财务分析·····	124
第三节 上市公司市场价值分析·····	130
第 10 章 公司的扩张与收缩 ·····	135
第一节 公司合并·····	135
第二节 控股公司·····	138
第三节 公司分立·····	140
第四节 公司破产清算·····	142
附 录 ·····	145

第1章

总 论

第一节 股份公司概述

公司理财是公司经营管理的重要组成部分,而股份公司是现代企业最典型的组织形式。为了更好地理解公司理财的内容与特点,了解和掌握有关股份公司的基本知识是必要的。

一、股份公司的基本形式

股份公司亦称股份制企业,指全部注册资本由股东共同出资,并以股份形式构成的企业,包括有限责任公司和股份有限公司两种形式。

(一)有限责任公司

有限责任公司是依据有关法律组建,由股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。

(二)股份有限公司

股份有限公司是依据有关法律组建,其全部注册资本由等额股份构成并通过发行股票来筹集,股东以其所认购的股份对公司承担有限责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。股份有限公司所发行的股票可以在证券市场上公开交易的称为上市公司。股份有限公司股票申请上市须符合《公司法》所规定的条件,并且经国务院授权的证券管理部门批准。

二、股份公司的组成要素

(一)股票

股票是股份公司签发的,证明股东按所持股份享有权利和承担义务的书面凭证。股票在法律上具有如下特征:(1)反映财产权;(2)可以流通;(3)要式证券,其制作和发行必须经过有关主管机关的审核批准,并受国家严格控制和监督。此外股票还是一种非返还证券,即持有者不能要求公司退还本金。它是一种收益与风险共存的有价证券。

股票按股东享有权利和承担风险大小不同,可分为普通股股票和优先股股票。

普通股股票是股票的一种最普遍形式,也是一种标准型的股票。其最基本特点是持有者享有股东的一切权利和义务,是代表股东地位及其相应份额的一种股票。普通股股东有权出席股东大会并行使表决权。公司对普通股分配股利的多少视公司盈利状况而定。

优先股股票又称特别股,是一种在资产、利润方面比普通股享有优先权的股票,但优先股股东无表决权。公司对其支付的股利,是按照公司章程事先确定的股利率进行的。

(二)股份

股份是股份公司资本构成的基本单位,也是表示股东法律地位的计算单位。根据我国《公司法》规定,股份有限公司的资本总额必须平均分为金额相等的股份;有限责任公司的股份可以不均等。公司的股份按投资主体分为国家股、法人股、个人股和外资股。

国家股是有权代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入公司形成的股份,它一般是普通股;法人股是企业法人以其合法可支配的资产投入公司形成的股份,或具有法人资格的事业单位和社团以国家允许用于经营的资产向公司投资形成的股份;个人股是社会个人或公司内部职工以个人合法财产投入公司形成的股份;外资股是外国与我国港、澳、台等地区投资者以购买人民币特种股票形式向公司投资形成的股份。

(三)股东

股东是公司股份的持有人,是公司资本的投入者。在我国,股东可以是法人,也可以是自然人。股东按其持有股份的类别和份额享有权利,承担义务。

股东的权利主要有:(1)对公司管理有参与权,如出席或委托代理人出席股东大会并行使表决权,查阅公司章程、股东会议纪要和财务报告并提出建议或质询,有选举和被选举为公司董事会成员、监事会成员的权利;(2)对公司盈利的分配权,如按出资份额取得股利;(3)剩余财产分配权,公司终止后可依法分得剩余财产等;(4)公司章程规定的其他权利。

股东的义务主要有:(1)遵守公司章程;(2)缴纳所认缴的出资股金;(3)依持股股份为限,对公司债务承担责任;(4)在公司办理工商登记后股东不得退股;(5)公司章程规定的其他义务。

三、股份公司的组织机构

(一)股东大会

股东大会由全体股东组成,是公司的最高权力机构。股东大会是决策机构,而不是代表机构或执行机构,公司一切重大事项均须由它作出决策,如决定公司的经营方针和投资计划;选举和更换董事、决定有关董事的报酬事项;选举和更换由股东代表出任的监事,决定有关监事的报酬事项;审议、批准董事会和监事会的报告;批准公司的利润分配和亏损弥补方案;批准公司年度预、决算报告及财务报告;选举或罢免董事会和监事会成员;修改公司章程等。股东大会不具体执行公司业务,也不能对董事会的业务决策任意干预,它只对公司的重大问题进行决策。股东大会是定期或临时举行的,由全体股东出席的一种会议制度。

(二)董事会

董事会是公司的常设机构,向股东大会负责,它由股东大会选出的5至19位董事组成。董事是负责公司业务决策和行使经营管理权的机关或者个人,它可以是自然人,也可以是法人。董事会的首要任务是管理公司,并保护股东的权益。在管理公司方面,它执行公司的经营方针,如执行股东大会决议;制订公司发展规划、年度生产经营计划;制订公司年度财务预、决算和利润分配方案;决定工资报酬等。此外,董事会还有权任免公司经理、财

务主管人员等高级管理人员,并审定他们的工作业绩。

(三)监事会

监事会是公司经营活动的监督机构,代表股东大会对董事会及其成员和经理等管理人员行使监督职能。监事会作为公司的监督机构,其成员不得参与公司的实际管理活动。股份公司监事会的成员不得少于3人,董事、经理及财务负责人不得兼任监事。

股份公司的内部管理机构,一般应包括上述的股东大会、董事会、监事会及各职能部门,见图1-1。

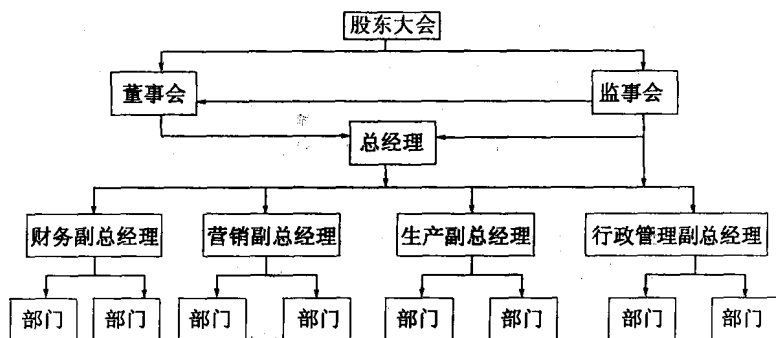


图 1-1 公司内部组织机构图

第二节 公司理财的概念

公司理财是组织和协调公司财务活动,处理公司财务关系的一项经济管理工作。它是公司经营管理的重要组成部分。

一、公司财务活动

公司财务活动是指公司取得、使用和分配资金活动的总称。公司从事正常的生产经营活动,首先必须取得相应数量的资金,取得资金的目的是为了有效地使用资金,从而取得相应的收益,并将所取得的收益在相关利益主体之间进行合理地分配。公司资金的取得、使用及收益分配伴随着公司再生产过程(供、产、销三个主要环节)不断重复进行,便构成公司财务活动的主要内容,具体包括以下四个方面:

(一)公司筹资引起的财务活动

公司要想从事生产经营活动,首先必须筹集一定数量的资金,资金的筹集可以通过发行股票、债券、吸收直接投资等方式,它表现为公司资金的流入;公司偿还借款本金,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流出,便构成公司筹资的财务活动。

(二)公司投资引起的财务活动

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企业的股票、债券或与其他企业进行联营投资,称为对外投资。无论对内投资还是对外投资,都需要流出资金。而当

公司变卖固定资产和转让无形资产或收回其对外投资时,则会产生资金的流入。这种因投资而产生的资金流入流出,便构成公司投资的财务活动。

(三)公司日常经营引起的财务活动

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,因而发生资金流出;当公司向市场出售产品、商品或提供劳务时,便可取得资金流入。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,便构成公司日常经营中的财务活动。

(四)公司利润分配引起的财务活动

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,当公司向股东支付现金股利时,会发生资金流出;公司也可能会因对外投资从其他单位分得利润,形成资金流入。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财务活动。

上述财务活动中的四个方面,是相互联系、相互依存的,它们共同构成公司的财务活动,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,其他资产主要是现金在流转中的转化形式,因此可以说,财务活动是以现金收支为主而形成的资金运动,其具体内容如图 1-2 所示:

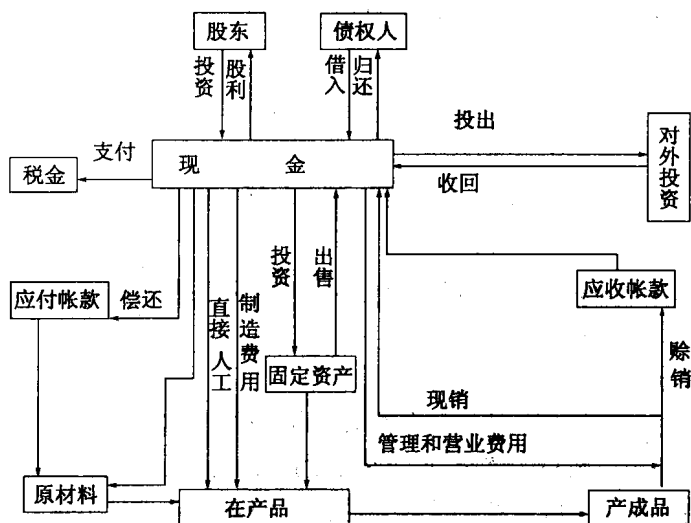


图 1-2

二、公司财务关系

公司财务活动,体现着公司与有关方面的经济关系,也就是公司的财务关系。公司的筹资活动、投资活动、日常经营活动、利润分配活动与公司上下左右各方面都有着广泛的经济利益联系。公司的财务关系可概括为以下几个方面:

(一)公司与投资者的财务关系

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。

(二)公司与债权人及债务人的财务关系

公司的债权人主要包括:(1)为公司提供贷款的银行和其他金融机构;(2)公司债券持有者;(3)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:(1)公司持有债券的发行单位;(2)向公司拆借资金的借入单位;(3)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的财务关系,体现的是债务与债权关系或债权与债务关系。

(三)公司与被投资单位的财务关系

这主要是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。公司与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

(四)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督促,以保证国家财政收入的实现。因此,公司与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的一种法人义务与国家权利的关系。

(五)公司内部各单位的财务关系

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。

(六)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支付给职工的劳动报酬,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,体现在职工与劳动成果上的分配关系。

第三节 公司理财的目标

公司理财目标是公司开展一切财务活动所要追求的最终目的。根据现行财务管理理论和实践,最具有代表性的公司理财目标主要有以下三种提法:

一、公司利润最大化

利润最大化的观点来源于亚当·斯密、大卫·李嘉图和马歇尔的古典经济理论,认为公司理财的最终目标是追求最大的利润,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,投资者出资开办企业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企业经济效益的高低和股东投资回报的多少,因此,这种观点通俗易懂,最容易被理财人员接受。但是,以利润最大化作为公司理财目标存在如下缺点:第一,利润最大化没有考虑利润发生的时间,没有考虑资金的时间价值,理财决策结果往往不正确;第二,利润最大化没有考虑风险因素,容易导致财务人员不顾风险的大小去追求最大