



“十二五” 高职高专会计专业工学结合规划教材

SHIERWU GAOZHIGAOZHUAN KUAIJIZHUANYE GONGXUEJIEHE GUIHUAJIAOCAI

# 财务管理实务

刘智宏·主编

中国物资出版社

“十二五” 高职高专会计专业工学结合规划教材

# 财务管理实务

主 编 刘智宏

副主编 邓建敏 吴从慧

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理实务/刘智宏主编. —北京: 中国物资出版社, 2011. 6

(“十二五”高职高专会计专业工学结合规划教材)

ISBN 978-7-5047-3811-0

I. ①财… II. ①刘… III. ①财务管理—高等教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 036351 号

策划编辑 左卫霞

责任编辑 左卫霞

责任印制 方朋远

责任校对 孙会香 梁 凡

出版发行 中国物资出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼

邮政编码 100070

电 话 010-52227568 (发行部)

010-52227588 转 307 (总编室)

010-68589540 (读者服务部)

010-52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.clph.cn>

经 销 新华书店

印 刷 三河市西华印务有限公司

书 号 ISBN 978-7-5047-3811-0/F·1532

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 17

版 次 2011 年 6 月第 1 版

字 数 424 千字

印 次 2011 年 6 月第 1 次印刷

印 数 0001—3000 册

定 价 32.00 元

# “十二五” 高职高专会计专业工学结合 规划教材编审委员会

顾 问 丛学年 江苏洋河集团财务总监  
孙永占 中航技进出口有限公司财务总监

主任委员 黄蓝辉 广东省电子商务技师学院校长  
周 波 浙江商业技师学院副院长

主要委员 (按姓氏音序排列)

|     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|
| 陈海红 | 崔学贤 | 邓建敏 | 高玉梅 | 龚 静 |
| 顾美君 | 韩加国 | 何伟奇 | 何义山 | 狐爱民 |
| 李桂兰 | 李舜萱 | 李文宁 | 李占卿 | 刘 婧 |
| 刘秋玲 | 刘智宏 | 路兴中 | 宁建辉 | 欧运娟 |
| 孙俊东 | 孙永飞 | 谭清风 | 田钊平 | 汪小华 |
| 王 岩 | 张小军 | 张晓燕 | 周雪瑛 | 周玉鸿 |

总 策 划 左卫霞

## 出版说明

财会行业一直是传统行业里的常青树。随着我国经济环境的发展变化，会计行业有了新的发展趋势和职业亮点。国家经济发展与企业发展的需求，催生了对大量新生力量以及优质专业教材的需求。在此背景下，我们组织人员，编写了本套“‘十二五’高职高专会计专业工学结合规划教材”系列丛书。

本套丛书具有如下特点：

1. 体现了最新的高职高专教育理念。按照“工学结合”人才培养模式的要求，采用“基于工作过程导向”的设计方法，以工作过程为导向，以项目和工作任务为载体进行应知应会内容的整合，符合教学规律。

2. 定位准确。准确体现财会专业培养方案及课程大纲的要求，内容紧贴财会专业的教学、就业实际，以“必需、够用”为标准进行取舍；充分考虑高职高专院校学生认知特点，语言简练、形式新颖、整体风格活泼，符合现代教学授受规律。

3. 根据最新《企业会计准则》、修订后的《中华人民共和国增值税暂行条例》和《中华人民共和国消费税暂行条例》等编写。内容上突出了会计和税法的新变化，反映了对企业会计业务的最新要求。

4. 校企合作开发教材。本套丛书由企业人员与学校一线教师共同开发完成。教师和企业相关人员共同研究教材内容，企业人员提供一线工作资料，教师执笔写作，编写完成后请企业专家审定，这就保证了教材内容更贴近会计工作实际。

5. 配有电子教学资料包。教师可以登录中国物资出版社网站（<http://www.clph.cn>）“下载中心”下载教学资料包，该资料包包括教学指南、电子教案、习题答案，为老师们教学提供完整服务支持。

本套丛书在编写过程中，得到了众多编写教师、企业人员的大力支持和帮助，他们对教、学、研一体化教学进行了艰辛而有益的探索，对本套丛书的完成奉献了大量的精力和宝贵的时间，在此表示衷心感谢！并恳请各位专家、同行对本套丛书存在的不足之处给予批评和指正。



## 前言

财务管理是现代企业管理的核心,财务管理课程是会计审计专业、财务管理专业和其他经济管理类等相关专业的必修课;财务管理课程是一门实践性课程,但又必须有一定的理论介绍,同时又具有学科综合性(兼容会计学、金融学、管理学等学科),所以对于初学财务管理者,“教”与“学”都具有一定的难度。

本书按照我国新的财务通则和职业教育教学的基本要求,结合财务管理、企业管理以及金融投资领域的发展现状和趋势,反映新理念、新方法;全书以应用为宗旨,全面系统地阐述了财务管理的基本理论知识与主要职能方法,侧重于提高学生的实践技能,以达到学以致用。

本书由具有十几年一线教学经验和丰富财务管理经验的高校教师反复研讨,几经修改完善而成。在深入了解财务管理实践的基础上,充分借鉴了近几年来各种财务管理教材的优点,充分考虑高职高专培养应用型人才的需求,在教材的体例、大纲、内容等方面作了一定的创新,使之更适合教与学。

本书与其他教材相比,主要具有以下特点:

第一,案例引入法的使用。为改变灌输式的传统教学模式,激发学生的学习兴趣,提高学生分析问题、解决问题的能力,各模块(任务)均以案例导入作为教材的切入点,试图使学生从被动型、应试型的学习状态转变为主动型、实践型的学习状态。

第二,可操作性强。突出介绍了财务管理的基本职能方法,即财务分析、财务预测、财务规划(财务预算)、财务控制以及财务决策等,使学生能够全面掌握其技能技法,尤其使基本财务管理实践更加具体化和具有可操作性。

第三,体例较新。针对高职高专学生的特点,教材设置有小贴士、小链接、延伸阅读等项目,一定程度上增加了教材的趣味性、可读性;每个模块末并配有实训项目。

第四,体系完整。内容上包含了我国新的《企业财务通则》中关于财务控制、企业重组等的相关知识,是一个较完整的体系。





本书可作为高职高专会计专业教材使用，亦可作为各种学历教育和财务管理课程的培训教材，还可用于自学考试、其他财务管理考试的学习参考书。

本书由交通运输部管理干部学院刘智宏担任主编，广东省国防科技技师学院邓建敏、浙江商业职业技术学院吴从慧担任副主编，紫琅职业技术学院薛美红参与编写。具体编写分工如下：刘智宏执笔模块1、模块2、模块3、模块5（任务3）、模块8、财务管理专题——企业重组；邓建敏执笔模块4、模块5（任务1、任务2）、模块9；吴从慧执笔模块6、模块7；薛美红参与编写模块5、模块8。全书由刘智宏负责总纂、修改和定稿。本书在编写过程中得到了中国物资出版社左卫霞编辑深入细致的指导，在此深表感谢。

本书在编写过程中，参考、借鉴了大量文献资料（详见参考文献），在此向作者致以诚挚的谢意。

由于编者水平有限，加之时间仓促，本书难免存在疏漏和不当之处，恳请各位专家和读者批评指正。

编 者

2011年2月



# 目 录

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 项目 1 财务管理基本原则与基本技能 ..... | (1)  |
| 模块 1 认知财务管理 .....        | (1)  |
| 任务 1 财务管理及其内容 .....      | (1)  |
| 任务 2 财务管理的目标 .....       | (3)  |
| 任务 3 财务管理的内部环境 .....     | (7)  |
| 任务 4 财务管理的外部环境 .....     | (10) |
| 本模块知识结构图 .....           | (14) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (15) |
| 任务检测 .....               | (15) |
| 延伸阅读 .....               | (16) |
| 模块 2 时间价值原则与风险价值原则 ..... | (18) |
| 任务 1 时间价值原则 .....        | (18) |
| 任务 2 风险价值原则 .....        | (28) |
| 本模块知识结构图 .....           | (32) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (32) |
| 任务检测 .....               | (33) |
| 实训项目 .....               | (34) |
| 延伸阅读 .....               | (35) |
| 模块 3 财务管理基本技能 .....      | (36) |
| 任务 1 财务分析 .....          | (36) |
| 任务 2 财务预测 .....          | (48) |
| 任务 3 财务预算 .....          | (54) |
| 任务 4 财务控制 .....          | (66) |
| 本模块知识结构图 .....           | (71) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (71) |
| 任务检测 .....               | (71) |
| 实训项目 .....               | (73) |
| 延伸阅读 .....               | (75) |
| 项目 2 筹资管理 .....          | (77) |
| 模块 4 筹资方式管理 .....        | (77) |
| 任务 1 预备知识 .....          | (77) |





|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 任务 2 权益资金的筹集 .....       | (81)  |
| 任务 3 债务资金的筹集 .....       | (85)  |
| 任务 4 混合金融工具筹资 .....      | (98)  |
| 本模块知识结构图 .....           | (103) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (104) |
| 任务检测 .....               | (104) |
| 实训项目 .....               | (106) |
| 延伸阅读 .....               | (107) |
| 模块 5 筹资决策管理 .....        | (109) |
| 任务 1 资本成本 .....          | (109) |
| 任务 2 杠杆原理 .....          | (119) |
| 任务 3 资本结构决策 .....        | (129) |
| 本模块知识结构图 .....           | (135) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (136) |
| 任务检测 .....               | (136) |
| 实训项目 .....               | (138) |
| 延伸阅读 .....               | (139) |
| 项目 3 投资管理 .....          | (141) |
| 模块 6 项目投资管理 .....        | (141) |
| 任务 1 预备知识 .....          | (141) |
| 任务 2 现金流量及其测算 .....      | (145) |
| 任务 3 项目投资决策评价指标 .....    | (151) |
| 任务 4 项目投资决策评价指标的应用 ..... | (156) |
| 本模块知识结构图 .....           | (161) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (161) |
| 任务检测 .....               | (161) |
| 实训项目 .....               | (165) |
| 延伸阅读 .....               | (167) |
| 模块 7 证券投资管理 .....        | (168) |
| 任务 1 预备知识 .....          | (168) |
| 任务 2 债券投资管理 .....        | (171) |
| 任务 3 股票投资管理 .....        | (175) |
| 任务 4 投资基金与证券投资组合管理 ..... | (180) |
| 本模块知识结构图 .....           | (187) |
| 重要名词中英文对照 .....          | (188) |
| 任务检测 .....               | (188) |
| 实训项目 .....               | (189) |



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 延伸阅读 .....           | (191) |
| 模块 8 营运资金管理 .....    | (193) |
| 任务 1 预备知识 .....      | (193) |
| 任务 2 现金管理 .....      | (195) |
| 任务 3 应收账款管理 .....    | (201) |
| 任务 4 存货管理 .....      | (209) |
| 本模块知识结构图 .....       | (215) |
| 重要名词中英文对照 .....      | (216) |
| 任务检测 .....           | (216) |
| 实训项目 .....           | (217) |
| 延伸阅读 .....           | (219) |
| 项目 4 利润分配管理 .....    | (220) |
| 模块 9 股利分配 .....      | (220) |
| 任务 1 预备知识 .....      | (220) |
| 任务 2 股利分配政策 .....    | (225) |
| 任务 3 股票股利与股票分割 ..... | (232) |
| 本模块知识结构图 .....       | (236) |
| 重要名词中英文对照 .....      | (237) |
| 任务检测 .....           | (237) |
| 实训项目 .....           | (239) |
| 延伸阅读 .....           | (240) |
| 财务管理专题——企业重组 .....   | (242) |
| 参考文献 .....           | (252) |
| 附 录 .....            | (253) |
| 附表 1 复利终值系数表 .....   | (253) |
| 附表 2 复利现值系数表 .....   | (255) |
| 附表 3 年金终值系数表 .....   | (257) |
| 附表 4 年金现值系数表 .....   | (259) |



# 项目1 财务管理基本原则与基本技能

## 模块1 认知财务管理



### 学习目标

#### 1. 知识目标

● 识记财务管理的对象、概念。

● 识记财务管理的内容。

#### 2. 技能目标

● 明确财务管理的目标。

● 熟悉财务管理的内部环境，了解财务管理的外部环境。

## 任务1 财务管理及其内容

### 案例导入

俗语讲“有钱不置半年闲”，这是一句很有哲理的生意经。《圣经》上有一则劝人善加理财的故事，讲述一个大地主有一天将他的财产托付给三位仆人保管与运用。他给了第一位仆人5份钱，第二位仆人2份钱，第三位仆人1份钱，地主告诉他们，要好好珍惜并善加管理自己的财富，等到一年后再看他们是如何处理钱财的。第一位仆人拿到钱后做了各种投资；第二位仆人买下原料，制造商品出售；第三位仆人为了安全起见，将他的钱埋在树下。一年后，地主召回三位仆人检视结果，第一位及第二位仆人所管理的财富增加了一倍，地主备感欣慰。唯有第三位仆人的金钱丝毫未增加，他向主人解释说：“唯恐运用失当而遭到损失，所以将钱存在安全的地方，今天将它原封不动地奉还。”地主听了大怒，并骂道：“你这愚蠢的人，竟不好好利用你的财富。”

请思考：如果你是三位仆人中的一位，会如何做呢？

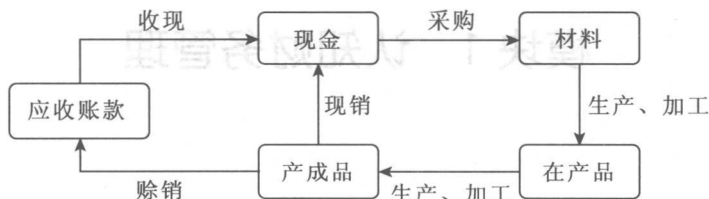
### 1.1 财务管理的对象与内容

财务管理即管理财务，简言之“理财”，我们这里讨论的是企业财务管理，特别是以公司制的企业为代表来探讨财务管理的原则、方法等。



### 1.1.1 财务管理的对象

企业理财总与企业的经营活动息息相关，企业的经营活动离不开资金及其流转，所以财务管理的对象就是资金及其流转，在现代经济条件下，现金往往是资金流转的起点与终点，其他资金形态即其他资产都是现金形式的转化，因此财务管理的对象也可以说是现金及其流转，如下图所示。



资金（现金）流转图

### 1.1.2 财务管理的内容

企业的经营离不开投资，要投资就要有资金，所以企业的主要经营活动就是从金融市场上筹集资金，然后进行投资，首先是对经营性资产的投资，并进行经营，取得利润后分配给投资者或用于再投资。因此企业财务管理的主要内容就是三个方面：投资管理、筹资管理、利润分配管理，而利润分配又涉及内部融资问题，所以财务管理的内容也可以概括为筹资、投资两个方面。

筹资就是筹集资金，解决资金的来源问题，新建企业需要筹资，已经设立的企业在经营过程中由于扩大经营规模、偿还到期债务、调整资本结构、企业并购等原因都需要筹集一定规模的资金。能够在企业需要时及时、低成本地筹集到资金是财务管理的主要责任。

投资就是资金的运用，这是广义的投资含义，既包含对内的长期资产投资和对外的证券投资，也包含对内的流动资产投资，因此投资管理的内容包括对内的长期资产管理（也称为项目投资管理）、对外的证券投资管理和对内的营运资产（资金）管理。加强资产管理、提高资金使用效率，是财务管理的重要内容。



#### 小贴士

会计恒等式资产等于负债加所有者权益，很好地解释了财务管理中资金或资本与资产的关系，筹资与投资的关系，以及筹资与投资的主要方式与内容。

## 1.2 财务关系

企业组织经营活动会与有关利益主体发生各种经济利益关系，这些关系就是财务关系，主要包括以下几个方面。

(1) 企业与投资者（所有者）之间的财务关系。企业与投资者（所有者）之间是一种投资和分享投资收益的关系。所有者投入的资金是企业资金的首要来源，所有者投资后具有控制企业、参与企业经营管理、分享投资收益的权利，同时也有投资、承担投资风险的义务。



(2) 企业与债权人之间的财务关系。企业与债权人之间是一种债权、债务关系。债务资本是企业资金的另一个重要来源,债权人投资后有要求企业到期偿还本金、支付利息的权利,企业有按期还本付息的义务。

(3) 企业与被投资者之间的财务关系。企业与被投资者之间也是一种投资和分享投资收益的关系。这时企业作为所有者向其他企业投资,所以仍然是投资者与被投资者之间的关系。

(4) 企业与债务人之间的财务关系。企业与债务人之间也是一种债权、债务关系。这时企业作为债权人向其他企业投资,所以仍然是债权人与债务人之间的关系。

(5) 企业与政府之间的财务关系。企业与政府之间主要是一种征税与纳税的关系。政府作为社会的管理者有向企业征税的权利,企业有依法纳税的义务。

(6) 企业与其他员工之间的财务关系。企业与其他员工之间主要是一种聘用与被聘用的关系。在市场经济条件下,企业为员工提供就业岗位,员工为企业提供劳动,并获得劳动报酬。

(7) 企业与供应商、客户之间的财务关系。企业与供应商、客户之间主要是一种采购、销售关系。在市场经济条件下,双方不仅仅是简单的买卖关系,更多的时候是一种长期合作的伙伴关系,在同一供应链上,共同参与与其他供应链的竞争,也共同承担一些风险。

### 1.3 财务管理的概念与特征

#### 1.3.1 财务管理的概念

综上所述,财务管理是以企业的资金及其流转为核心,以筹资、投资为主要内容,同时协调处理各种财务关系的综合性管理工作。

#### 1.3.2 财务管理的特征

相对于企业的其他管理工作,企业财务管理具有以下特征。

(1) 财务管理是价值管理。财务管理主要运用价值量形式对企业的经济活动进行管理,运用价值量指标衡量、评价财务管理工作。

(2) 财务管理具有广泛性与敏感性。财务管理以资金作为管理的核心,所以与企业的各部门、各方面都具有广泛的联系,同时企业各部门、各方面的变化也会及时并最终体现在相关的财务指标中。

(3) 财务管理是企业管理的核心。企业目标与财务管理目标具有内在的一致性,从而决定了财务管理在企业管理中的核心地位。

## 任务 2 财务管理的目标

### 案例导入

东方企业成立于 1960 年,属国营单位,企业的主要任务是完成国家下达的煤炭生产任务,表 1-1 是该厂 1975—1979 年的生产统计表。



表 1-1

东方企业生产任务完成统计

| 年份   | 产量 (万吨) |      | 产值 (万元) |       |
|------|---------|------|---------|-------|
|      | 计划      | 实际   | 计划      | 实际    |
| 1975 | 13      | 16   | 500     | 590   |
| 1976 | 14      | 17.5 | 580     | 680   |
| 1977 | 15      | 19   | 600     | 740   |
| 1978 | 15      | 20   | 610     | 790   |
| 1979 | 16      | 22   | 650     | 1 000 |
| 合计   | 73      | 94.5 | 2 940   | 3 800 |

进入 20 世纪 80 年代, 经济体制发生了大的变化, 计划经济结束, 商品经济时代开始, 企业的目标是为了实现自负盈亏, 为企业多创利润、为国家多作贡献、为员工多发奖金。表 1-2 是该厂 1985—1989 年的生产统计表。

表 1-2

东方企业生产经营统计

| 年份   | 产量 (万吨) | 营业收入 (万元) | 营业成本 (万元) | 营业利润 (万元) |
|------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 1985 | 30      | 3 000     | 1 800     | 1 200     |
| 1986 | 32      | 3 200     | 1 920     | 1 280     |
| 1987 | 32      | 3 200     | 1 760     | 1 440     |
| 1988 | 28      | 3 360     | 1 820     | 1 540     |
| 1989 | 26      | 3 380     | 1 690     | 1 690     |
| 合计   | 148     | 16 140    | 8 990     | 7 150     |

进入 20 世纪 90 年代, 随着市场经济的建立, 国家抓大放小政策的实施, 东方企业走上了股份制改造的道路。1994 年 10 月, 国家将东方企业的净资产 1 000 万元转化为 1 000 万股, 向社会发售, 每股面值 1 元, 市价 3 元, 成立了东方股份有限公司。东方股份有限公司成立后, 决策层开始考虑负债融资问题, 目标资本结构自有与借入之比为 6:4; 并考虑更新设备、引进先进生产线等重大投资问题。董事会决议: 利用 5 年左右时间使企业的生产技术水平赶上一流水平, 企业产品在本地区的市场占有率达到 20%, 在全国市场的占有率达到 3%, 权益资本利润率达到 20%, 股票争取上市并使股价突破每股 20 元。

请思考: (1) 该企业财务管理与企业目标经历了哪几个阶段的变化?

(2) 你最认同的财务管理与企业目标是什么?

## 2.1 财务管理的目标

目标就是方向、标准, 财务管理的目标决定了它采用的原则、方法。根据现代企业财





务管理的发展,最具代表性的财务管理目标有以下几种观点。

(1) 利润最大化。利润最大化就是企业财务管理以实现利润最大化为目标,利润是传统经济学中最重要的概念之一,利润代表了企业新创造的价值,利润越多说明企业的财富增加得越多,追求利润的不断增加与企业的目标是一致的。企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动效率,降低成本,这些都有利于企业资源的合理配置,因此以利润最大化作为财务管理的目标有其合理性。财务实践中,很多企业把追求利润的不断增加作为企业的短期目标。

随着社会经济与理财实践的发展,人们发现以追求利润最大化作为理财目标也有许多缺点:首先,没有考虑利润取得的时间,也就不会运用时间价值原则,例如今年获得500万元利润和两年后获得500万元利润,若不考虑时间价值原则,就无法判断哪个更符合企业的目标;其次,没有考虑所取得的利润与投资额的比较,同样获得500万元利润,一个企业投入1000万元,另一个企业投入2000万元,利润指标无法体现差别;最后,没有考虑所取得的利润与所承担的风险之间的关系,两个企业同样投入1000万元,一年后获得500万元利润,一个企业利润全部收回现金,另一个有50%的应收账款,若不考虑风险就无法比较这两个企业的业绩。上述这些问题在理财实践中可能会导致企业的短期决策行为,影响企业的长期发展。

(2) 每股利润或权益资本净利率最大化。每股利润是公司净利润与普通股股数的比值,权益资本净利率是企业的净利润与权益资本的比值。以每股利润或权益资本净利率最大化作为财务管理的目标,克服了没有考虑所取得的利润与投资额的比较这一缺点,但是无法克服其他缺点。但是实践中,很多人都把每股利润作为评价公司业绩的最重要指标。

(3) 股东财富最大化。股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量,对于上市公司而言,股票价格的上涨会带来股东财富的增加,所以追求股东财富最大化有时也被描述为追求公司股票价格的不断上涨。股票价格的变动反映了市场对公司股权价值的评价,以每股市场价格来体现,可以反映资本与利润之间的关系;股票价格受到预期收益的影响,可以反映利润与时间的关系;股票价格受到各种风险的影响,可以反映利润与风险的关系。在现代财务管理中以追求股东财富最大化作为财务管理目标是最为常见的。

以股东财富最大化作为财务管理目标也有一些缺点:通常只适用于上市的股份公司,其他企业难以及时获得像股价这样的指标来反映所有者的财富;股票价格的变动受到多种因素的影响,有时不能客观反映公司的实际情况;以强调股东利益为重,会忽视其他相关者的利益。

(4) 相关者利益最大化。相关者利益最大化强调财务管理不仅要以追求股东财富最大化为目标,同时要兼顾其他利益相关者,诸如债权人、其他经营管理者、员工、客户、供应商以及与社会利益,这样有利于企业的长期稳定发展,体现了合作共赢的现代经营理念。这是理想的财务管理目标。



现代企业各利益相关者之间可以说是一种委托代理关系，实际上也是一种契约或合同关系，在这种关系下，一个或多个委托人雇用另一个代理人，并授予后者一定的决策权，使其代替委托人的利益从事某种活动。公司财务管理中主要的代理关系表现为：股东与公司管理者之间的代理关系；股东、公司管理者与债权人之间的代理关系；公司内部经理与中层经理、中层经理与基层经理、经理与雇员之间的代理关系。现代企业经营的不确定性与代理关系的复杂性，决定了契约各方存在着利益不均衡、信息不对称、风险不平等性等问题，由此决定了契约的监督在客观上需要建立一系列沟通、激励、协调代理关系的管理机制。

## 2.2 财务目标的协调

现代财务管理一般以股东财富最大化为目标，这就要协调好与其他各相关利益主体之间的利益关系。

### 2.2.1 财务目标与企业经营者目标的协调

在所有权与经营权相分离的背景下，经营者（如经理人）的目标如要求增加报酬、增加休闲时间、避免风险等与所有人（如股东）的目标是背离的，解决这种冲突的措施通常有：

（1）监督与解聘。经营者背离所有者的条件是双方信息不对称，经营者了解掌握的企业信息比所有者更多、更具体，因此解决问题的方式就是所有者获取更多的信息，如聘请注册会计师加强内部审计，以对经营者进行监督，必要时加以解聘。

（2）激励。采用激励方式，使经营者能够分享企业增加的财富，如企业赢利水平提高、股票价格上升，可以给经营者以现金、股份等奖励。

### 2.2.2 财务目标与企业债权人目标的协调

债权人是企业资金的重要提供者，其目标是到期收回本金，并取得约定的利息收入，但这是有风险的，因为债权人一旦把资金借给企业就失去了对资金的控制，企业可能作出不利于债权人利益的行为，如把资金投向于高风险项目，结果遭受损失；举借新的债务，增加债权人的风险。为了防止债权人利益被侵害，法律对债权人的利益有优先保护权，如企业破产时债权人有优先接管、优先分配剩余财产等权利；此外债权人还可增加限制性条款，如限定资金的用途、不得举借新的债务；债权人发现企业有损害其利益的行为时，可以拒绝进一步合作等。

### 2.2.3 财务目标与企业其他利益相关者目标的协调

其他利益相关者包括了除上述企业经营者与债权人之外的其他利益相关者，如政府、企业的债务人、其他员工、供应商、客户等，企业与这些利益相关者之间既有共同利益，也有利益冲突，一般可以通过立法、签订合同等方式来保障双方的合法权益，此外企业从道德层次以及承担社会责任的角度，通过各种方式，如改善工作环境、增加员工福利等来协调这些利益关系。



## 任务3 财务管理的内部环境

### 案例导入

2005年6月中国航油（新加坡）股份有限公司因参与石油期货交易巨亏5.54亿美元，公司总裁兼任集团公司副总经理的陈久霖被新加坡警方拘捕，接受调查，爆炸性新闻成为各大财经报刊的头条，迅速传遍全国，堪称中国的“巴林事件”。事件发生后很多人认为是公司的风险管理制度不足，其实不然，问题的关键是有有效的管理体系必须由具备高度风险意识的管理人员来执行。

中国航油（新加坡）公司基本上是陈久霖一人的“天下”，最初公司只有陈久霖一人，2002年10月，集团公司向新加坡公司派出党委书记和财务经理，但是财务经理却被陈久霖以外语不好为由，调任旅游公司任经理。集团公司第二次向新加坡公司调任的财务经理又被陈久霖安排为公司总裁助理。陈久霖雇用当地人担任财务经理，只听他一个人的。党委书记在新加坡两年多，却一直不知道陈久霖从事场外期货交易。中国航油集团（新加坡）公司还被评为2004年新加坡最具透明度的上市公司。

中国航油集团公司和新加坡公司都设有风险管理制度，但是形同虚设，新加坡公司的风险管理委员会制定了风险管理手册，手册明确规定损失超过500万美元，必须报告董事会，但是陈久霖却从来不汇报，集团公司也没有制衡的办法。最终导致了上述结果。

请思考：从该案例中你得到了什么启示？

### 3.1 企业的组织形式

财务管理的原则、程序和方法与企业的组织形式有密切关系，典型的企业组织形式有三种：个人独资企业、合伙企业以及公司制企业。

（1）个人独资企业。个人独资企业是由一个自然人投资，资产为个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。个人独资企业的优点是：创立容易，需要的注册资本金较少；维持企业运行的成本较低，如政府较少的监管与限制、较容易的内部协调、不需要缴纳企业所得税等。个人独资企业的缺点是：业主对企业债务承担无限责任；企业的存续年限较短；外部筹资能力较差。综合而言，大多个人独资企业规模较小，抵御经济衰退和承担经营风险的能力不强，部分企业能够发展壮大，也往往会转变为合伙企业或公司制企业。

（2）合伙企业。合伙企业是由各合伙人签订合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙债务承担无限连带责任的营利性组织。合伙人通常是两个或两个以上的自然人，也可以是法人或其他组织。合伙企业的优点和缺点与个人独资企业很类似，只是程度不同，此外其所有权的转让也比较困难。

（3）公司制企业。公司是经过政府注册的营利性法人组织，具有独立性。公司制企业的优点是：公司、所有者、经营者彼此独立；所有者承担有限责任、所有权转让比较容