



普通高等教育规划教材

CAIWU GUANLI

财务管理

第二版

◎ 黄业德 主编

中国石油大学出版社

普通高等教育规划教材

财务管理

第 二 版

主 编 黄业德

副主编 赵 耀 耿贵彬

中国石油大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/黄业德主编. —2版. —东营:中国
石油大学出版社, 2011. 6
ISBN 978-7-5636-3500-9

I. ①财… II. ①黄… III. ①财务管理 IV.
①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 123706 号

书 名: 财务管理(第二版)
作 者: 黄业德

策划编辑: 宋秀勇 (电话 0546—8392139)

责任编辑: 宋秀勇 郭珊珊

封面设计: 赵志勇

出 版 者: 中国石油大学出版社(山东 东营 邮编 257061)

网 址: <http://www.uppbook.com.cn>

电子信箱: yibian8392139@163.com

印 刷 者: 沂南县汇丰印刷有限公司

发 行 者: 中国石油大学出版社(电话 0546—8392139)

开 本: 180 mm×235 mm 印张: 25.75 字数: 530 千字

版 次: 2011 年 8 月第 2 版第 1 次印刷

定 价: 35.00 元

本书第一版出版后,得到广大读者的厚爱,但是,一是由于成书之日时间紧迫,书中存在疏漏、错误不少,我们对种种不妥之处深感不安;二是财政部2010年9月21日发布了《会计行业中长期人才发展规划(2010~2020年)》,指出会计职业领域已从传统的记账、算账、报账为主,拓展到内部控制、投融资决策、企业并购、价值管理、战略规划、公司治理、会计信息化等高端管理领域,会计专业培养要坚持以经济社会发展需求为导向,以提高专业技能、职业道德和创新能力为核心,为企事业单位培养精通财会业务,熟悉市场规则,掌握金融、法律、内部控制、信息技术等相关专业知知识,具有国际视野和跨文化交流能力,能参与战略经营和管理决策、把握行业发展趋势、解决复杂经济问题的高层次经营管理人才,努力打造一支职业道德水准高、业务娴熟、技能综合、职业判断能力强的会计人才队伍;三是基于教学的要求。为此,由黄业德、耿贵彬、白福萍三人进行了修订。

编 者

2011年4月

2006年以来,我国陆续颁布实施新的《会计准则》、《企业财务准则》、《公司法》、《证券法》以及上市公司管理的一系列新规定,这对财务管理教学和实践产生了一定影响。为此我们编写《财务管理》一书。

本书的特点是:

1. 求同存异。在吸收和借鉴国内外同类教材优点的基础上,结合高校财务管理教学的需要,在内容介绍上以学术界共识度较高的财务管理理论与方法为主,并尽可能反映财务管理的最新理论和方法。

2. 循序渐进。在体系上力求体现教学规律,循序渐进,先易后难。按照基础知识和理论—筹资—投资—营运资金—利润分配的逻辑构建本书的基本框架。

3. 将会计师、注册会计师考试所要求的知识体系和知识结构包含在内。

本书是集体耕耘的结果,参编者均为山东理工大学管理学院会计系的教师,他们一直从事“财务管理”的课程教学和研究工作,对财务管理领域的发展动态有敏锐的把握,并能结合教学的实际情况来编写教材。

本书可作为财经类、管理类本科生和专科生教材,也可作为会计师、注册会计师考试以及企业管理人员的参考书。

本书由黄业德任主编,赵耀、耿贵彬任副主编。参加编写的人员有:耿贵彬(第一章),白福萍(第二章),徐爱莉(第三章),郭景先(第四章),黄业德、赵耀(第五章),黄业德(第六章、第七章),朱湘忆(第八章),于明涛(第九章),黄业德、李静、贾丽霞(第十章)。全书最后由黄业德统稿。

本书在尊重、参考前人劳动成果的基础上编写的,在此,向那些为本书提供“养分”的国内外教材的编者表示深深的敬意。

由于时间仓促,本书可能存在着不妥甚至是错误之处,恳请读者批评指正。

编者

2008年11月

CONTENTS

.....目录

<<<<<<

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理概述	(1)
第二节 财务管理的目标	(14)
第三节 财务管理的原则	(23)
第四节 财务管理环境	(28)
第五节 财务管理的环节	(36)
第六节 企业财务管理组织机构	(40)
复习思考题	(44)
第二章 财务管理的价值观念	(45)
第一节 货币时间价值	(45)
第二节 投资风险价值	(65)
复习思考题	(79)
练习题	(80)
第三章 筹资方式	(81)
第一节 筹资概述	(81)
第二节 筹资需求预测	(86)
第三节 权益筹资方式	(92)
第四节 长期负债筹资方式	(108)
第五节 短期负债筹资方式	(122)
第六节 混合筹资方式	(128)
复习思考题	(135)
练习题	(136)
第四章 筹资决策	(138)
第一节 资金成本	(138)
第二节 杠杆效应	(148)
第三节 资本结构	(155)

复习思考题	(168)
练习题	(168)
第五章 项目投资	(170)
第一节 项目投资概述	(170)
第二节 现金流量的内容及其估算	(175)
第三节 项目投资决策方法	(180)
第四节 项目投资决策应用	(198)
复习思考题	(204)
练习题	(205)
第六章 金融投资	(207)
第一节 债券投资	(207)
第二节 股票投资	(212)
第三节 证券投资的优化选择	(217)
第四节 基金投资	(222)
第五节 期权投资	(234)
第六节 期货投资	(243)
复习思考题	(246)
练习题	(247)
第七章 营运资金管理	(248)
第一节 营运资金管理概述	(248)
第二节 现金管理	(255)
第三节 应收账款管理	(266)
第四节 存货管理	(278)
复习思考题	(291)
练习题	(291)
第八章 利润分配管理	(293)
第一节 利润分配的内容	(293)
第二节 股利理论与股利政策	(296)
第三节 股票股利、股票分割和股票回购	(302)
复习思考题	(307)
练习题	(307)
第九章 财务分析	(309)
第一节 财务分析概述	(309)
第二节 会计报表分析	(318)
第三节 财务比率分析	(331)

第四节 综合分析与业绩评价.....	(343)
复习思考题.....	(351)
练习题.....	(351)
第十章 企业并购、重整和清算	(354)
第一节 企业兼并与收购概述.....	(354)
第二节 企业并购决策分析.....	(361)
第三节 企业财务重整.....	(378)
第四节 企业清算.....	(385)
复习思考题.....	(389)
练习题.....	(390)
附:资金时间价值系数表	(391)
附表一 1元复利终值系数表	(391)
附表二 1元复利现值系数表	(393)
附表三 1元年金终值系数表	(396)
附表四 1元年金现值系数表	(399)
参考文献.....	(402)

第一章 财务管理总论

教学目的与要求

本章主要从理论上介绍财务管理的含义、目标、内容、原则、环节以及财务管理的理财环境,使学生对财务管理有一个总体的了解。通过本章学习,使学生掌握财务活动、财务关系、财务管理的概念、财务管理的目标、财务管理的原则、财务管理的环境;了解财务管理的发展及主要理论;了解财务管理与经济学、会计学、金融、统计学、管理学的关系。

第一节 财务管理概述

在现实经济社会,资源是稀缺、有限和多用途的,而钱又是最灵活的一种资源,因此绝大多数人都对钱感兴趣,都与钱打交道。在实际生活中,人们经常要面对如下问题:

是否应当进行一项投资?

项目投资需要多少钱?从哪里获得项目所需资金?

你的企业通过何种方式筹集所需资金?

应以多大的成本获得一笔贷款?如何使其代价最小?

如何运用资金使之效率最大?

你的企业应该保持多大的规模?

你是否应该购买一项资产?

你手中的股票值多少钱?

……

以上都是财务涉及的问题。概括地说,财务是一门涉及决定价值和制定决策的学科,其功能是配置资源。

一、财务与财务管理

(一) 财务

财务泛指财务活动和财务关系。前者指企业再生产过程中涉及资金的活动,表

明财务的形式特征;后者指财务活动中企业和各方面的经济关系,揭示财务的内容本质。因此,概括说来,企业财务就是企业再生产过程中的资金运动,体现着企业和各方面的经济关系。

(二) 财务活动

财务活动指企业再生产过程中的资金运动,即筹集、运用、收回和分配资金的活动。具体来说,财务活动包括以下四个方面的内容:

1. 筹资活动

企业从事生产经营活动,必须以一定的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。所谓筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。

2. 投资活动

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部资金的使用和外部资金的投放。狭义的投资仅指对外投资。财务管理学中指狭义概念。

3. 利润分配活动

利润分配是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果的分配。

利润分配管理(股利政策)主要是研究企业实现的税后净利润如何进行分配,即多少用于发放股利和企业留存。实际上它是一种融资策略,即股利融资。

利润分配管理需要解决的问题包括:① 股东对分红的要求;② 企业发展对留存盈利的要求;③ 影响利润分配政策的各种具体因素分析;④ 股利政策连续性问题。

4. 资金营运活动

满足企业日常营业活动需要而垫支的资金,其周转与生产经营周期基本一致。如何加速资金周转,提高资金利用效果,是营运资金管理的重要活动。

营运资金管理的基本任务是短期资金来源的筹措和短期资金周转效率的提高,其基本目标是通过有效地进行资金管理和调剂,合理配置资金,以提高资金使用效率,增强短期资金流动性。同时,合理安排流动资产与流动负债的比例关系,确保企业具有较强的短期偿债能力。此外,还应注意流动资产及流动负债各自内部结构的优化,以使企业短期资产周转得以顺利进行和短期信用能力得以维持。

以上四项财务活动之间不是相互割裂、互不相关的,而是存在着相互依存、密不可分的关系。上述相互联系的四项财务活动构成了企业完整的财务活动,也决定了财务管理的内容,即企业的财务管理包括对企业筹资活动、投资活动、资金营运活动和利润分配活动的管理。财务活动过程可以用图 1-1 表示。

(三) 财务关系

企业再生产过程中的资金运动,体现着企业和各方面的经济关系,称为财务关

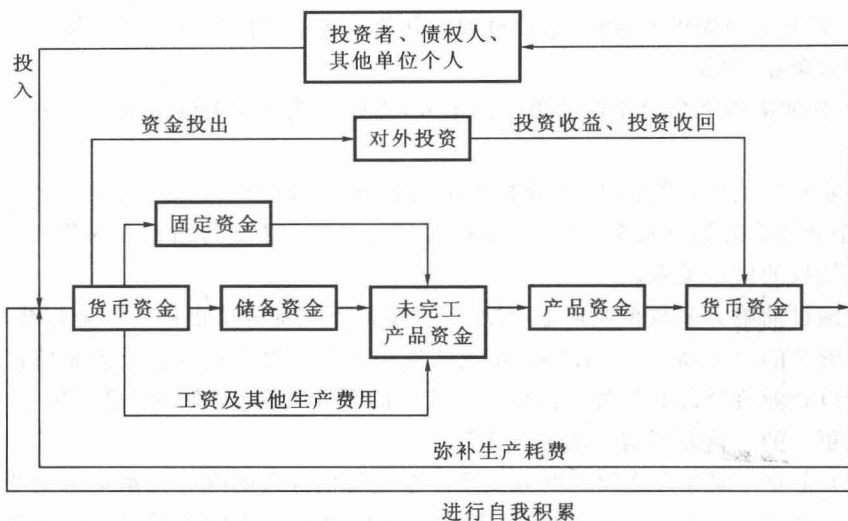


图 1-1 财务活动过程

系,财务关系表现为企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系,主要是:

1. 企业与所有者之间的财务关系

企业与所有者之间的财务关系是投资者向企业投入资金,企业按照合同和契约规定向投资者分配利润所形成的经济关系。企业的投资者按照公司合同、协议和章程的规定,履行出资义务,形成企业的资本金。按出资人的不同,资本金分为国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金。企业在利用资本金实现利润后,要按规定向投资者分配利润。投资者即企业的所有者,企业同其所有者之间的财务关系,体现的是所有权和经营权之间的关系。

企业的所有者拥有企业的所有权,企业的经营者拥有企业的经营权,所有权与经营权的分离是现代企业制度的一个重要特征。所有权与经营权的分离是委托代理理论在企业中的应用。企业所有者将其资本投入企业,授权委托经营者进行管理,并通过激励与约束机制的建立,实现资本的保值增值。一个完善的委托代理制度将使企业的所有者和经营者都从中受益。

2. 企业与债权人、债务人之间的财务关系

(1) 企业与债权人之间的财务关系。企业与债权人之间的财务关系是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以扩大企业经营规模,并降低企业的资金成本。企业的债权人主要有:

- ① 债券持有人,指购买和持有本企业发行的债券的机构或个人;
- ② 贷款机构,指向本企业发放各种贷款的银行或非银行金融机构;

③ 商业信用提供者,指在销货过程或其他业务中提供给企业延期付款和分期付款业务的企业、单位;

④ 其他出借资金给企业的单位或个人,指以其他方式提供给本企业借款的单位或个人。

企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息。债务到期时,企业要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业与债权人的关系体现的是债务与债权的借贷关系。

我国目前绝大多数企业资金短缺,资本金的不足部分要由借入资金弥补,有的企业借入资金的比重高达 70% 以上,企业的生存和发展很大程度上要依靠债权人的支持。所以企业应处理好与各方面债权人之间的财务关系,提高在金融市场上的信誉,以获取更多的经营发展需要的资金来源。

(2) 企业与债务人之间的财务关系。企业与债务人的财务关系是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业与其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

企业借出的资金能否安全及时地收回、是否能定期收取利息,关系到企业的经济效益的实现和企业生产经营是否能顺利进行。所以企业应处理好与债务人之间的财务关系。

3. 企业与被投资单位之间的财务关系

企业与被投资单位的财务关系是指企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系体现投资者与被投资者的委托代理的关系。

企业对外投资是为了资金增值,企业应监督被投资者合理经营,取得好的经济效益,同时应帮助被投资者发展生产,增加效益。只有这样才能实现企业投资的目标。所以企业应当处理好与被投资者之间的财务关系。

4. 企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系是指企业与国家税务机关之间由于税收的征纳关系而产生的经济关系。目前我国,税收收入是主要的财政收入来源,因此,企业主要是通过税收形式与国家之间建立财政联系。企业只要发生了应税行为,就要按照国家税法规定履行纳税义务,否则就要受到税法的制裁。企业与国家税务机关之间的财务关系,体现的是企业与国家税务机关的税收征纳关系。

5. 企业内部各部门单位之间的财务关系

企业内部各单位的财务关系是指企业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。企业在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各职能部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

企业经济责任制的建立,需要明确各部门的经济利益,否则就不能充分调动各部门各方面的积极性。所以企业应处理好与内部各单位之间的财务关系。

6. 企业与内部职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入或其他可以支配的资金,向职工支付工资、津贴、奖金等,按照职工提供的劳动数量和质量支付劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

(四) 财务管理含义

企业财务是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其体现的经济利益关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

财务管理的特点,在于它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动所进行管理。它利用资金、成本、收入、利润等价值指标,运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有很强的综合性。

二、财务管理与其他学科的关系

(一) 财务管理与经济学

从学科研究的范畴看,经济学是研究个人、企业、政府与其他经济组织如何在社会内进行选择,以及这些选择如何决定社会稀缺资源的使用的科学;财务管理学则主要就这些稀缺资源的配置如何达到最优化进行研究,进行成本与效益的比较选择,以求得管理和决策效益的最大化,所以财务管理学是经济学在经济领域中的具体运用。

从学科研究的内容看,经济学所讨论的资源基本上分为三种:人力资源、自然资源与资本资源,当它们被投入到生产过程用以满足人们欲望的最终产品时,就表现为生产要素;财务管理学研究的就是这些生产要素的价值方面及其货币表现,主要指以资金反映的企、事业单位等经济组织中的资金投放、融通、使用及其收益的分配管理等问题。

从学科的功能和用途看,经济学理论依靠一套基本概念、假设及公理化的推理体系对于所观察到的经济现象进行解释,进而进行预测。经济学中的一些基本概念,如成本、利润、价格在财务管理学中得到了具体体现,它的供给、需求等基本原理解是财务管理的指导思想;财务管理学正是利用这些基本概念和原理进行具体的预测、决策、控制和调节管理的。

从学科的研究方法看,经济学研究经济问题有实证经济学和规范经济学之分,在具体方法上就有实证分析与规范分析之别。特别是在微观经济学中实证分析占据了重要位置,故财务管理学与微观经济学更为贴近。从实质上看,财务管理就是研究资金、成本、利润之间的关系的学科。在经济学理论或模型中所描述的若干经济量的特征,例如,常量和变量、内生变量和外生变量、存量和流量等,都是财务管理学要研究和处理的范畴和内容。

(二) 财务管理与金融学

“金融”所指的范围大体包括:与物价有紧密联系的货币供给,银行与非银行金融机构体系,短期资金拆借市场,证券市场,保险系统等,而财务通俗地讲,是指涉及钱财的事务,是企、事业单位资金及其运动。西方“Finance”所研究的领域大致包括两个方面:一是资本市场;二是公司财务,而我们国内则对金融和财务的研究有所侧重,有所交叉:金融侧重于宏观层面的货币政策管理、货币供给和银行与非银行金融机构体系,短期资金拆借市场;而财务研究的范畴宏观上则主要侧重于财务政策的制定,微观上侧重于企、事业单位以及非盈利组织资金的融通和运用,两者在资本市场、风险管理、期权期货等方面有越来越多的交叉和联系。

(三) 财务管理与管理学

财务管理学从属于管理学。从管理学科的产生和发展看,真正称之为科学的仅仅是近 100 多年的事,而财务管理的发展史也告诉我们,它正与管理学的产生与发展几乎是同步的。

从管理的定义和职能看,管理有多重含义和职能,而从管理学的研究对象来看,也有多种研究内容。财务管理也正是运用决策、计划、组织、领导和控制等多种职能,对企、事业单位的资金及其运动进行协调和调配,对于以盈利为目标的企业来说,特别是要处理好企业及其内、外部利益相关者的关系,才能实现组织的功能并达到预定的目标。

从管理学所运用的方法论原理来看,很多也可适合作财务管理学的研究方法。例如按照管理方法的适用普遍程度,可划分为一般方法和具体方法,财务管理方法分类也不过如此;按照管理对象的性质可划分为人事管理方法、物资管理方法、资金管理方法、信息管理方法,后三者 in 财务管理学中均有使用;按照所运用方法的量化程度可划分为定性方法和定量方法,这两者财务管理学中也均使用。

(四) 财务管理与会计学

财务管理学和会计学之间有着天然的渊源关系。因为,两者研究的对象同一,都是企、事业单位和各种组织的资金及其运动;两者的历史同源,在人类经济活动的初期,会计和财务管理这两者的职能都是附属于一般的管理职能之中。随着几次社会大分工和管理的细化,会计和财务管理职能才从一般的管理职能中分离出来,有了会

计量和财务管理的实践活动,其后也就有了专门用以研究会计核算和财务管理的专门学科——会计学和财务管理学,且前者更为早一些时候出现。会计为经济管理活动提供基础职能——传输、加工和提供信息,而财务管理是会计职能的延伸,是在掌握会计及其他信息的基础上进行的职能性管理活动。它是社会经济发展到一定阶段的商业信贷、银行信用、商品经济的产物,从最初的筹资职能,逐渐演进到投放资金、管理资金、分配资金,发展到现在财务管理具有预测、决策、计划、调节和监控等职能,成为任何经济管理工作不可或缺的核心工作,财务管理也成为一切经济管理者必须掌握的知识 and 技能。

(五) 财务管理与统计学

从财务管理的过程和环节看,企业的财务分析、财务预测、财务计划和财务决策等都离不开统计分析方法。主要表现在两个方面:其一,财务管理各个环节所需要的数据,除了通过会计报表获得外,还需要大量的统计数据。这些财务数据的收集、整理、分类、汇总和识别,都需要用描述统计方法来处理。其二,财务预测、财务分析及财务决策,需要用更复杂的统计分析方法,即统计推断。如相关分析、回归分析、因子分析和主成分分析、聚类分析、假设检验、时间序列分析等方法,已被大量应用于财务管理领域的各种实证研究中,并得出了许多有意义的结论,在很大程度上丰富和发展了现代财务管理理论。

因此,要想做好财务分析和财务决策,必须学好并能熟练运用统计学知识。而如果是一名大学或研究机构的研究人员,要对财务领域的某一问题进行实证研究,学好和掌握现代统计分析方法和计量经济学方法就更为必要了。

三、财务管理的内容

企业财务管理是对企业的财务活动及其财务关系进行的管理。企业的财务活动包括资金筹集方面的财务活动、资金使用和耗费方面的财务活动和资金收回和分配方面的财务活动。所以,财务管理的内容主要包括:资金筹集、资金投放、资金营运和收益分配以及在这些方面所涉及的企业与有关各方面的财务关系。

1. 资金筹集

资金筹集是指企业从有关渠道采取一定的方式取得企业经营所需资金的活动。企业取得资金的渠道主要包括:国家财政、银行、非银行金融机构、其他企业、企业自身、个人、外商等。企业从上述各渠道取得资金,根据不同的取得方式形成不同来源的资金。

2. 资金投放

资金投放是指企业将从各种渠道取得的资金投入企业经营过程及其他企业,以期获取收益的活动。通过资金投放,企业将形成各类不同的资产,如固定资产、流动

资产、无形资产、长短期投资等。

3. 资金营运

资金营运是指企业对通过投资将所形成的各项资产予以利用、调配、经营及运作的过程。通过资金营运,企业将形成必要的成本费用开支以及需要获得的营运收入。

4. 收益分配

收益分配指企业根据国家有关规定以及企业经营的需要,将企业经营成果在不同利益相关者之间分割的过程。

四、财务管理的职能

财务管理的职能是财务管理机制的应用所产生的效果,也称财务管理的内在功能,具体是指财务管理能够解决企业财务活动中矛盾的能力。

企业财务管理人员的基本职能就是以提高企业价值为目标进行投资管理、筹资管理和收益分配管理。各项管理之间相互联系、相互制约、相互独立,构成了企业全部理财工作的主线。它们之间的关系是:企业利润的大小,取决于投资的规模、组合及收益;而投资的规模、组合及效益又取决于筹资的规模、结构及成本。收益的分配管理对投资和筹资的规模、结构、效益或成本有一定的影响。只有在对财务管理的所有职能都充分了解的基础上,才能对每一个单独职能做出正确的解答。

(一) 财务管理的具体职能

(1) 预测与决策的职能。所谓预测与决策的职能,就是财务管理对企业财务活动进行预测、决策和计划(预算)的能力。

(2) 组织与调控的职能。所谓组织与调控的职能,就是财务管理对企业资金供求的调节能力和对资金投放与资金耗费的控制能力。

(3) 反馈的职能。所谓反馈的职能,就是财务管理能够根据回输的信息对企业财务活动进行再管理的能力。

(4) 监督的职能。所谓监督的职能,就是财务管理能够保证企业财务活动全过程的合法性与合理性的能力。

(二) 中西方关于财务管理职能研究的主要观点

对财务管理职能的研究,在我国与西方国家之间,由于研究指导思想与研究思路的不同,其具体职能也有一定的分歧。

在以美国为代表的西方国家,关于财务管理职能的研究有两种观点或者称为两种思路:一是按财务管理与流动性和获利能力的关系进行研究;二是按管理对象的不同进行研究。

第一种观点认为财务管理与流动性有关的职能主要有:① 预测现金流量的职能;② 筹措资金的职能;③ 管理内部资金流转的职能。财务管理与获利能力有关的

职能主要有：① 控制成本的职能；② 制定产品价格的职能；③ 预测利润的职能；④ 计量最低报酬的职能。

第二种观点认为财务管理职能主要是：① 管理资产的职能；② 管理资金的职能。

在我国，关于财务管理职能的研究，也有两种思路：一是基于财务管理的社会主义特色进行研究；二是基于财务管理的市场经济环境进行研究。

在第一种思路下，认为财务管理的职能主要有：① 根据需要筹集资金的职能；② 决策资金投向的职能；③ 提高资金使用效益和经济效益的职能；④ 正确地进行资金分配的职能。并且认为财务管理的四种职能呈现出一种相互作用、相互制约的辩证关系。

在第二种思路下，认为财务管理职能主要有：① 预测与决策的职能；② 调控的职能；③ 反馈的职能；④ 监督的职能。由于这一结论是基于财务管理的市场经济环境而得出的，我们也支持这一观点，认为它们是财务管理的具体职能。

五、财务管理的发展

财务管理是对企业的资金进行规划、运筹和控制的一项管理活动，作为一项重要的管理手段，它已广泛应用于社会经济活动之中。然而，确认财务管理的产生是以美国著名财务学者格林(Green)于1897年出版的《公司财务》一书的问世为标志的。一门学科的产生与发展是同当时社会经济的发展阶段、重大的经济事件及特殊的经济时期息息相关的。19~20世纪正是欧美国家产业革命蓬勃发展之际，随着这些国家工业革命的完成，股份公司的产生并获得了迅速的发展，这使得理财活动变得日益重要且艰巨起来。怎样通过市场筹集更多的资金，怎样选择企业资金的来源以及盈余如何分配，这些复杂的经济活动促进了财务管理专业分工及其诞生。

(一) 财务管理的发展过程

财务管理的发展在不同的时期呈现出不同的特征。以西方财务管理的发展为例，大致经历了以下几个主要阶段。

1. 以筹资为重心的财务管理阶段

20世纪初，资本主义国家新兴工业得到了较快的发展，企业所需的生产经营资金也急剧增长。企业融资活动所面临的主要任务就是如何为公司的组建和发展筹集所需资金。这一时期，由于资本市场不甚完善，法规也不健全，同时也缺乏规范可靠的会计信息，股票买卖经常被少数内幕人员所控制，为了保护投资者的利益，各国政府纷纷通过立法手段对证券市场加以监管。因此，这一期间企业财务的重点在于研究公司成立、证券发行以及公司兼并、公司合并等相关的法律性事务，以“合法”的手段筹集到企业发展所需要的资金。故这一时期的财务管理也被称之为“守法的财务管理”或“传统财务管理”阶段。