

RESEARCH

ON FINANCE THEORY

AND

PRACTICE(3)

财务理论与实践研究

(第三辑)

首都经济贸易大学会计学院 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

RESEARCH

THE JOURNAL OF ACCOUNTING THEORY AND PRACTICE

2023

VOLUME 12 NUMBER 1

财务理论与实践研究

（第三卷）

中国会计学会财务理论分会 编



中国会计学会财务理论分会
CHINESE ACCOUNTING SOCIETY
FINANCIAL THEORY RESEARCH

财务理论与实践研究

RESEARCH ON FINANCE THEORY AND PRACTICE(3)

(第三辑)

首都经济贸易大学会计学院编

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务理论与实践研究. 第3辑/首都经济贸易大学会计学院编. —上海:立信会计出版社, 2005. 8
ISBN 7-5429-1514-2

I. 财… II. 首… III. 财务管理-文集 IV. F275-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 087629 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
网上书店	www.Lixinbook.com (021)64388132
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixinaiph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787×960 毫米 1/16
印 张	39.5
插 页	2
字 数	804 千字
版 次	2005 年 8 月第 1 版
印 次	2005 年 8 月第 1 次
书 号	ISBN 7-5429-1514-2/F·1363
定 价	57.00 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

伴随着第三届财务理论与实践研讨会的胜利召开,一年一辑的《财务理论与实践研究》又如约而至。这是全体关注理财学发展的理财学人士共同努力的结果。

一年一辑的《财务理论与实践研究》记录下了众多学者思考的轨迹、攀登的脚步以及我们的执著。在这个变幻莫测的世纪,理财的重要性日益凸现,没有科学的理财行为,企业就不可能在激烈的竞争中生存、胜出。理财领域的耕耘者们都在以特有的方式贡献着自己的力量。我们一年一度的会议、一年一度的论文集将众多学者的想法加以集中体现,这是我们许久的心愿。

会议的规模、影响日益扩大,将会为大家提供更好的交流平台,我们的每一点进步都会凝聚更多的期待,我们还会努力!

编 者

2005 年 8 月

目 录

第一部分 财 务 理 论

现代财务观念的探讨·····	于玉林(3)
财务本质的再思考 ·····	王庆成(10)
科学发展观下的十大财务关系 ·····	王君彩 王保平(16)
现代财务理论基本架构 ·····	林万祥(25)
现代理财学的性质及其发展 ·····	汪 平(28)
建立财务危机预警机制,保障预警系统的有效运行·····	刘红霞(46)
企业投资决策管理的目标体系构建与策略分析 ·····	闫华红(53)
关于企业理财观念变革的思考 ·····	魏林燕 郑秀杰(64)
论资本成本与资金成本的本质区别 ·····	宋 琳(71)
企业筹资风险的根源探析与防范研究 ·····	邹 颖(79)
基金业绩评估的相对收益率指标 ——基于 CAPM 的观点与非基于 CAPM 的观点 ·····	黄树青(85)
企业价值最大化目标下的财务职能转变探讨 ·····	葛文雷 赵冷艳(91)
财务契约履行问题研究 ·····	尚洪涛(98)
财务学科设置的哲学架构·····	陈庆杰 柯大钢(106)
企业财务管理目标的再评价·····	郑 伟(112)
价值链管理理论的产生与发展·····	李百兴(117)
论市场的有效性和行为金融学的发展·····	钟京志 袁玉娟(123)
利益相关者理论与公司治理结构研究·····	王扬亭(129)
会计利润与自由现金流量对比分析·····	司春明(134)
对研究资本结构与企业价值关系的 MM 理论之述评 ·····	孙 硕(139)
财务理论与财务战略·····	谢 曼(146)
实物期权:公司理财以及价值最大化基础 ·····	陈学义(153)

第二部分 理 财 实 务

职能渗透与一专多能:提升企业品牌竞争力的落脚点 ·····	杨世忠(161)
-------------------------------	----------

议中国企业成本核算及管理·····	符 蓉	邱 英(167)
高校贷款风险的成因与对策分析·····	杨庆英	(172)
外资并购境内企业的税务动机及风险分析·····	毛夏鸾	(179)
基于公司战略的财务规划·····	王春慧	张建华(184)
跨国公司关联方交易研究·····	许 燕	(189)
网络化配置下二元动态资本结构模型的构建·····	蒋 琰	(198)
高新技术企业财务管理目标体系探讨·····	石彦文	(211)
层次分析法在公司股利分配政策制定中的应用·····	韩文连	(215)
关于马克思公式的探讨及我对成本的新思考·····	赵英林	(219)
银校合作的现状与问题研究·····	陈 威	陈 立(225)
基本风险管理工具及其应用·····	郝晓飞	(231)
公司融资:理论及其检验证据 ·····	辜玉璞	(241)
因素分析法新解·····	雷建忠	(250)
论微观经济杠杆体系的构建·····	王震良	崔 毅(255)
基于企业长青理念下的母子公司考核之路·····	黄德汉	(269)
中西方独立董事制度比较与借鉴·····	苗珍珠	(275)

第三部分 上 市 公 司

深沪医药公司盈余宣告对股价影响实证研究·····	赵艳玲	王 颖(283)
上市公司资本结构与经营绩效研究·····	王光荣	(294)
我国上市公司现金股利信号传递效应分析·····	袁小勇	李春玲(300)
通货膨胀幻觉与中国股市估值·····	刘仁和	陈柳钦(305)
谈上市公司内部控制报告·····	李 刚	(315)
股票期权与公司会计信息·····	莫 鸣	(319)
上市公司财务信息披露现状、问题及对策 ——基于证监会处罚公告的实证分析·····	齐 莹	白 默(324)
浅析可转换债券筹资方式优劣·····	尤小雁	(333)
控制权利益与上市公司的融资决策·····	江 伟	肖 珉(340)

第四部分 中小企业理财

中小企业板助创资本市场新格局·····	吴少平	(355)
中小企业失败问题研究初探·····	杨松令	(360)

论中小企业财务管理·····	黄业德(365)
集群化条件下的中小企业内部控制协调·····	郭立田 和丽芬(373)
科技型中小企业投资约束与激励机制的创新·····	刘彦文(381)

第五部分 公司治理与理财

澳大利亚审计师独立性规范及对公司治理的影响·····	刘仲文(387)
企业并购动机的经济学思考·····	刘爱东 王 何(396)
管理者薪酬与企业绩效的相关性研究·····	朱德胜 岳丽君(402)
对我国实行独立董事制度的现状与环境分析·····	王淑梅(409)
会计信息披露与公司治理·····	刘小清(420)
投资者关系管理与公司治理·····	孙 杰 孙士霞(430)
高等院校引入公司治理结构制度的探讨·····	沙景华 顾润波 吴 青(435)
论企业融资方式与结构对公司治理的影响·····	赖志花 刘德智(441)
回收期法的使用:一个基于委托——代理关系的解释·····	魏 锋 赵忠芳(446)

第六部分 会计与审计

现代信息技术对会计信息质量特征的创新·····	崔也光(453)
现值和公允价值会计:21世纪财务变革的重要前提·····	谢诗芬(464)
产权会计学论纲·····	田昆儒(474)
社会保险基金信息披露制度分析·····	黄毅勤(484)
注册会计师执业质量控制机制分析·····	刘文辉(490)
我国教育投资体制的问题与改革思路·····	韩洪文(497)
实质性测试计划线索的制定·····	崔 燕(502)
试论盈余管理·····	曹 健(508)
倡导公允价值计量,提高会计信息质量·····	熊瑞芬(513)
XBRL:网络时代的财务报告支持语言·····	蔡立新(518)
会计信息质量特征研究文献综述(国内1979~2003)·····	刘 瑛(530)
对我国实行合伙制会计师事务所组织形式的探讨·····	陈 郡(542)
程序会计的学理解释·····	马元驹(548)
《民间非营利组织会计制度》与《企业会计制度》的比较研究·····	王国生(555)
对企业在当前环境下加强内部会计控制制度的思考·····	尹世芬(560)
对审计委员会职责的几点思考·····	张庆龙(566)

浅析盈余管理.....	杨 鹄(572)
运用 ERP 系统加强应收账款的管理	谢金萍(578)
浅析《财务报告的列报》征求意见稿.....	王冰玉(584)
巧用 EXCEL 的审核功能实施计算机审计	王海洪(588)
关于衍生金融工具会计若干问题的探讨.....	赵云鹏 唐丽春(597)
现代信息技术环境下会计实务的变革.....	王海林(606)
论衍生金融工具的公允价值计量.....	赵天燕(613)
会计师事务所混业经营探讨.....	王 娟(619)

第一部分

财 务 理 论

现代财务观念的探讨

于玉林

一、企业需要有正确的现代财务观念

企业的管理层人员和财务人员要有正确的现代财务观念。观念亦称思想,是人对客观现实的反映形式。观念是思维活动的结果。马克思主义哲学认为,观念的本质是客观世界的主观映象。观念是移入人的头脑并在人的头脑中改造过的物质的东西而已。观念是相对于感性认识的理性认识,是客观实在在意识中的反映,在哲学上就是指人们对客观事物的理性认识。人们在广泛的社会实践中最初得到的感性认识的材料积累多了,便会产生飞跃,变成了理性认识,即观念(思想)。辩证唯物主义认为,任何观念(思想)都不是凭空产生的,而是主观意识对客观世界的反映。凡是符合于客观现实的观念(思想)就是正确的观念(思想);凡是违背客观现实的观念(思想)就是错误的观念(思想)。观念不仅能够反映现实的客观事物,而且能够据以指导实践。

财务观念是管理人员和财务人员对外观财务现实的反映形式。财务观念来自财务实践。财务工作作为社会实践的一种活动,必然会对财务工作者的观念产生重要影响。财务观念根基于财务工作实际,它是财务人员对外观工作应具有的系统的理性认识。财务观念也受一定社会存在的变化而变化。财务观念也体现了财务人员的世界观、人生观和价值观。

财务观念作为思想,有其一定的特点:(1)时代性。人首先应是“社会的人”,其观念不可避免地要受到当时的社会、政治、经济、文化和科技等诸多因素的影响、制约,财务观念必然带有鲜明的时代特征,是对当时的客观存在的反映。(2)稳定性。在一定条件下,经过实践—认识—再实践—再认识而形成的财务观念,具有一定稳定性,人的观念不会轻易被改变。(3)相对性。一定条件下形成的财务观念,不是固定不变的,而是随着客观条件的改变,会对原有的观念进行修正、补充、更新和发展,使之不断完善。

观念是一个体系。观念体系是人们对世界、人生和价值认识的各种观念相互联系而形成的有机整体。人们对某种或某方面的认识形成某种观念,对各个方面的认识形成各种观念,各种观念相互联系而形成观念体系。财务观念也是一个体系,是财务人员对外

界、人生和价值等方面认识的各种观念相互联系而形成的有机整体。在财务界,不时在议论财务人员要树立什么观念,有人提出财务人员在知识经济条件下要树立什么观念,在市场经济条件下又要树立什么观念,或在某种特定条件下要树立什么观念。在一定的条件下,可以强调财务人员要树立相应的观念,但从整体上说,财务人员要具有财务观念体系。财务人员观念包括哲学观念、专业观念和规范观念。本文只探讨财务人员应具有的与专业相关的观念。

企业树立正确的现代财务观念具有重要的意义。财务观念是财务管理的基础,指导着财务管理活动。财务观念创新是起点,观念的更新决定着财务管理行为和管理方法,会带来财务管理和企业管理水平的提高,促进企业目标的实现。

二、各种财务观念

一个企业或企业集团,在管理层中,明确或不明确地都用一种财务观念在指导着企业的财务活动。在学术界和实务界,对财务观念还存在着各种认识。例如:

1. 最热门的财务观念是 EVA(即经济增加值)观念。EVA 观念被《财富》杂志称为当今最热门的财务观念,并将越来越热。EVA 被可口可乐、利利制药以及西门子公司采用,并因此而取得了非凡的财务业绩。^①

2. “两个影响一生(一个家庭)的财务观念,即:一、多重收入来源的智能;二、持续性收入的威力。”^②

3. “财商可以树立一种全新的财务观念,是财商的最重要组成部分。市场经济的核心就是要获取利润,因此每一个走入市场经济的人,都必须树立全新的金钱观、价值观、学习观、职业观、风险观、未来观和成功观。”^③

4. “除智商之外,我们引入情商和财商的概念,其目的就是要引导读者树立以下观念:

(1) 要致富,就要尽快建立自己的事业,建立一个“能挣钱的系统”,让别人在这个系统里为你工作。

(2) 要致富,就得善于利用外界的资源,‘取世间万物为我所用’。

(3) 让资金在流动中增值。财富在滚动中积累,企业在竞争中成长。

(4) 正视风险。风险与财富同在,财富聚集之地正是风险频生之处。自古‘富贵险中求’,要学会险中求财而不是一味地逃避,否则你终将一事无成。

① [美]A·L·埃巴:《经济增加值——如何为股东创造财富》,中信出版社 2001 年版。

② <http://msi-team.comjames-billionaire>。

③ 《著名财商教育专家——罗伯特·T·清崎》, <http://www.success001.com>。

(5) 人的潜能无限,只要你具有一般人的智商,再以后天的情商驾驭你的财商,就完全有可能取得令人惊叹的成绩。”^①

5. 从财务控制来看,企业集团总部的财务管理要树立“大财务”观念,最大限度地发挥集团公司财务部门的融资中心、管理中心、投资决策中心、利润与结算中心等基本功能,以建立企业集团资金—控制—利润得到良性循环的管理体系。^②

6. 大财务观念,实现了公司信息资源的共享,以及物流、信息流、资金流的高度集成与互动,改变了过去闭塞和信息孤岛的局面,从整体上提高了企业对市场的应变能力。培养了公司各业务环节的大财务观念。^③

7. 厦门航空公司 1998 年底提出并推行“精细化财务管理”。精细化财务管理在企业经营中树立“大财务”观念,以“细”为起点,在“细”的基础上强调“精”,而“精”重在从深度上追求高附加值,即通过不断拓展财务工作的广度和深度,最大限度地为企业创造经济效益。^④

8. 管理人员应具备的十大财务理念:会计要素观念、会计政策观念、契约制度观念、现金流量观念、时间价值理念、内部控制理念、成本效益理念、预算管理理念、财务人才理念、税务筹划理念等。^⑤

9. 应该掌握三种财务观念:价值观念、风险收益观念、成本效益观念等。

10. “注重灌输‘花钱就要赚钱’的财务意识和‘省钱比赚钱快’的财务观念”。^⑥

11. 财务观念的创新表现在:泛财务资源观念、资本运营观念、风险观念。

12. 为改善航运企业自筹资金或融资的内部条件,企业必须规范自己的财务行为,同时应树立下列八大财务观念:(1) 树立市场竞争观念;(2) 树立财务风险观念;(3) 树立企业竞争力观念;(4) 树立自我积累观念;(5) 树立适度负债率观念;(6) 树立偿还机制观念;(7) 树立自我决策观念;(8) 树立多渠道、多方式、全方位融资观念。^⑦

13. “财务管理的基本观念:市场观念、经济效益观念、资本的保值增值观念、资金时间价值观念、投资的风险价值观念。”^⑧

以上各种财务观念是不同单位或个人对企业财务及其管理的一种认识。由各种财务观念的差异性,表明对财务观念的认识也存在不同。

① 《情商+财商:受许人的自我调整和充实》, <http://www.purenessco.com>。

② 吴振舟、邢福俊:《国有企业集团运行中存在的问题及对策》, <http://www.banner.com.cn>。

③ 雷晓斌:《株洲钻石切削刀具公司 ERP 实施案例》,2003 年 11 月 3 日《中国计算机报》。

④ 《精细化财务管理》(2004 年 2 月 10 日), <http://www.greenjc.com>。

⑤ 深圳市企业管理干部培训中心:《非财务人员的财务管理》, <http://www.actact.org>。

⑥ 蒋玲英:《刍议商业银行财务管理创新》, www.szceo.com。

⑦ 殷馨:《知识经济年代谈财务管理中心》,中国船舶交易网(2003 年 9 月 16 日)。

⑧ 《财务管理的漏洞与防范对策(上)》,西藏人民出版社 2001 年版。

综上所述,各种财务观念:(1)与财务目标相关的有:经济增加值(EVA)观念、价值观念(价值理念)、保值增值观念、资金时间价值观念(时间价值观念)、多重收入观念、持续收入观念、风险收益观念、成本效益观念(成本效益理念)、经济效益观念、风险观念。(2)与财务对象相关的有:资金流观念、现金流量观念、融资观念、自我积累观念、适度负债率观念、偿还机制观念、利用外资源观念、资本运营观念、金钱观念、能挣钱观念、花钱观念、省钱观念。(3)与财务职能相关的有:预算管理观念(预算管理理念)、自我决策观念、内部控制观念(内部控制理念)、未来观念。(4)与财务人才相关的有:人才观念(财务人才理念)、职业观念、学习观念、成功观念。(5)与财务环境相关的有:大财务观念、泛财务资源观念、市场观念、市场竞争观念、企业竞争力观念、会计要素观念、会计政策观念、契约制度观念、税务筹划观念(税务筹划理念)等。

三、树立正确的现代财务观念

进入新世纪,国际局势发生新的深刻变化,世界多极化和经济全球化的趋势继续在曲折中发展,科技进步日新月异,综合国力竞争日趋激烈。为适应经济全球化和科技进步加快的国际环境,适应全面建设小康社会的新形势,必须加快推进改革,坚持社会主义市场经济的改革方向,注重制度建设和体制创新。坚持以人为本,树立全面、协调、可持续的发展观,更好地推动经济社会发展。

企业为适应新的形式和新的要求,需要加强财务管理,树立正确的现代财务观念。财务人员对原有的强调稳定的、静态的、保守的、传统的一些观念要进行分析研究,有的观念需要更新,有的观念需要修正,有的观念需要充实。企业应树立哪些财务观念,先要对以上各种财务观念进行比较和选择。比较和选择的原则:(1)时代性,反映现时代发展经济对加强财务管理的创新要求;(2)战略性,体现对企业长期、全局的发展具有重大影响;(3)全面性,能够涵盖财务活动的各个方面;(4)目标性,表明财务管理的基本要求;(5)重要性,处于各种财务活动的重要地位。依据上述原则,在对各种财务观念进行比较的基础上,企业需要树立以下财务观念:

(一)大财务观念

企业财务包括的范围比传统的财务范围要大。大财务包括:(1)财务资源要大,一般所说泛财务资源,包括企业的有形资源(硬资源),如流动资产和固定资产等,还包括企业的无形资源(软资源),主要是企业的无形资产,如专利权、发明权、科学技术进步成果权、植物新品种权、专有技术、经营秘密、商标权、商号、地理标志、著作权、集成电路布图设计权、特许权、土地使用权、商誉和人力资源等。无形资产具有资源的效用性、有限性、共享性和主体性等特征;此外,还具有本身所具有的特殊性即无形性、垄断性、持续性、扩张性和高效性。从无形资产的性质可以看出,无形资产是一种可供持续发展的特殊资源。

(2) 财务管理的内容,不仅包括资金管理,还包括成本管理及其相关的内容。我国宝钢集团公司的财务体系,是“以全面预算管理为纲、以标准成本管理为基础、以现金流量控制为核心的财务体系”;^①海尔集团公司财务管理,包括资金流管理、成本管理和全面预算管理等。

(二) 经济增加值观念

企业的目标一般是提高经济效益,这是企业经营活动的目的,也是财务工作的总目标,相应就要正确处理短期效益与长远效益、企业效益与社会效益、局部效益与整体效益的关系。长期以来,还有人认为企业财务管理目标,是股东财富最大化或企业价值最大化。随着现代企业制度和公司治理结构的不断发展与更新,上述两种观点也有其缺陷与不足:股东财富最大化目标,只强调股东的利益,没有考虑其他相关产权主体的利益,只适用于上市公司,其适用范围很小;企业价值最大化目标,是职工、债权人和股东等所有利益相关者的利益最大化,但它只是一个抽象而不具体的目标,缺乏可操作性。因此,提出企业财务管理的目标是提高经济增加值。经济增加值(经济利润)能准确地反映企业的经营效益,是一种能够充分体现国有资本保值增值的经营业绩评价指标。经济增加值(EVA)是提取资本成本后的税后净经营利润。其计算公式为:经济增加值(EVA)=税后营业净利润-资本成本(总资本×资本成本率)。资金成本不是企业必须付出的现金成本,而是经济学意义上的机会成本。

(三) 战略观念

现代企业管理的最显著特征,是加强发展战略研究,实施战略管理。企业要适应市场,制定和实施明确的发展战略、技术创新战略和市场营销战略,并根据市场变化适时调整。依据企业的战略,相应就要研究财务战略。财务战略是指影响企业全局、重大、长远的财务活动进行的决策。企业财务战略是企业战略的重要组成部分,是企业战略的中心。财务战略分公司财务战略和事业部财务战略。财务战略按其内容,可分为资金战略、成本战略、利润战略和竞争财务战略。财务战略管理是对财务战略的制定和实施的过程。它包括战略预测、战略决策和战略实施等。加强财务战略管理,落实战略目标,制定实施的方针、计划、方案、方法、措施和步骤,促进企业的经济发展和提高经济效益。

(四) 全面预算观念

预算是对未来一定时期某种事项的计划(或安排)。企业的全面预算包括财务预算、业务预算、资本预算、筹资预算等。^② 财务预算是为实现企业经营目标,而对未来一定时期财务活动(资金的筹集与投放、各项收入与支出、企业经营成果及其分配等)的计划(或

^① 中央党校“宝钢进入世界五百强”课题组:《宝钢跻身世界五百强的管理创新》,2004年10月8日《人民日报》。

^② 财政部:《关于企业实行财务预算管理的指导意见》,2002年4月10日。

安排)。业务预算是反映预算期内企业可能形成现金收付的生产经营活动(或营业活动)的预算,一般包括销售或营业预算、生产预算、制造费用预算、产品成本预算、营业成本预算、采购预算、期间费用预算等,企业可根据实际情况具体编制。资本预算是企业进行资本性投资活动的预算,主要包括固定资产投资预算、权益性资本投资预算和债券投资预算。筹资预算是企业进行预算期内需要新借入的长短期借款、经批准发行的债券以及对原有借款、债券还本付息的预算。

(五) 资本经营观念

资本经营是企业以经营目标为原则,通过资本的运动和资本形态的变化,对资本的配置和运用,维护出资人权益,实现资本保值增值的行为。资本经营是市场经济条件下最基本的经营方式,是企业自愿按市场规则进行的行为。资本经营实质上是资本以货币、生产资料、产品等为载体,通过货币资本、生产资本和商品资本诸形态的变化,将拥有的存量资产变为可以增值的活化资本,通过流动、重组和优化配置等方式进行充分有效的运营,实现资本的保值增值,并不断实现资本扩张的过程。企业按照资本经营的目标,运作资产经营、商品经营和产品经营。资本经营的方式,包括收购、兼并、分拆、破产、重组、股份制和上市等基本操作方式。上述基本操作方式的具体运用和综合运用,会产生诸如股权置换、买卖上市等丰富而复杂的资本运营操作模式。资本收益是管理的核心,通过资本经营,取得尽可能多的资本收益。

(六) 市场竞争观念

市场是商品交换的场所。市场经济包括生产、分配、交换(流通)、消费等各个方面。市场经济的基本要素是:供给和需要,价格和竞争。企业要按照市场的需要来组织生产,要用市场经济的眼光来对待各种资源、各种生产条件和处理各种矛盾,按市场经济的要求改革企业的运行机制,使企业充分发挥现有基础的潜力,提高投入产出效益。商品经济是特定历史阶段的产物,竞争是商品经济条件下的客观规律。公平竞争,优胜劣汰,是市场经济的基本法则。企业要在同等条件下,凭实力争高低、比胜负,优胜劣汰。不仅要在企业内部、行业内部竞争、国内市场竞争,而且要到国际市场竞争。企业在市场竞争中要加强管理,充分利用和发挥企业内部的人、财、物、技术、信息等一系列资源,调整结构,改进技术,提高产品质量,降低成本,扩大销售,提高经济效益,增强竞争力,实现企业目标,在市场竞争中求生存和发展。

(七) 风险观念

风险是某种行动的结果具有不确定性。这种不确定性,可能是成功或失败,也可能是积极或消极。市场化程度越高,机会就越多,风险就越大。在经营活动中,会遇到各种各样的风险,如经营风险、市场风险、财务风险、汇率风险等等。风险按其形成的原因有财务风险和经营风险。财务风险亦称筹资风险,是企业由于举债经营而给企业收益带来的不确定性。企业举债经营,企业需要按时归还债务;同时,全部资金中借入资本和自有资本