



中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

高级

徐 鹿 邱玉兴 主编

财务管理



科学出版社

www.sciencep.com

中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

高级财务管理

主 编 徐 鹿 邱玉兴
副主编 闫成武

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本教材全面、系统地研究和讲解了高级财务管理的理论结构和内容。注重对核心概念和基本原理的把握和理解,注重对高级财务管理理论和实践在当今最新发展的介绍和分析,涵盖了高级财务管理领域近年来重要的理论和实践研究成果;并以大量的例题、案例帮助学生理解高级财务管理的基本理念、分析方法和实际运用;同时特别注重引导学生以高级财务管理的基本原理认识、分析和把握中国市场经济发展过程中存在的问题,培养学生的理财素养和分析解决实际问题的能力。

本书适合会计学、财务管理专业的高年级本科生、研究生和经济学、管理学专业的本科生、研究生以及对高级财务管理理论有兴趣的实际工作者使用。

图书在版编目(CIP)数据

高级财务管理/徐鹿,邱玉兴主编. —北京:科学出版社,2007

中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

ISBN 978-7-03-019205-9

I. 高… II. ①徐… ②邱… III. 财务管理-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 093593 号

责任编辑:刘俊来 陈 亮 张 兰 王国华/责任校对:陈玉凤

责任印制:张克忠/封面设计:耕者设计工作室

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

新 蕾 印 刷 厂 印 刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2007 年 8 月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2007 年 8 月第一次印刷 印张: 22 1/2

印数: 1—4 000

字数: 424 000

定价: 28.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换<长虹>)



21 世纪是一个以网络化、信息化、数字化、知识化为重要特征的新经济时代。新时代飞速发展的市场经济对经济与管理类的专业教育提出了新的要求。顺其大势，我国会计学和财务管理学科的理论研究、实践改革和人才培养都呈现出一派前所未有的繁荣景象。这表明我国的会计学和财务管理学科正以蓬勃的生机向前发展着。随着我国市场经济和现代企业制度的建立和逐步完善，新世纪的会计、财务管理教育面临着新的挑战。因此，培养通晓商业惯例和会计准则，掌握财务与会计管理技术与方法，适应 21 世纪市场竞争的高级财务与会计管理人才，已经成为普通高等院校会计学与财务管理专业人才培养的基本目标。

2006 年 2 月，新会计准则和审计准则的颁布以及 2007 年 1 月 1 日新会计准则在上市公司的实施，是我国会计改革进程中的一次重大举措，会计热又一次被推向了高潮。为了更好地将新会计准则贯彻下去，更快地让学生掌握新的会计准则体系，适应新准则下的财务与会计管理工作，我们借鉴了国内外优秀的会计和财务管理类教材，以新会计准则和新审计准则为基础，编写了会计学及财务管理专业系列教材，共计 20 本，包括：《基础会计学》、《会计学》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《会计制度设计》、《政府与非营利组织会计》、《审计学》、《财会专业英语》、《财务管理》、《财务通论》、《公司财务》、《高级财务管理》、《管理会计》、《财务报告分析》、《国际财务管理》、《会计信息系统》、《证券投资与评估》、《资产评估》、《纳税筹划理论与实务》。其中，《基础会计学》、《高级财务会计》、《会计制度设计》、《财务管理》和《财务通论》被评为普通高等教育“十一五”国家级规划教材。

本套系列教材由黑龙江省高校会计学教师联合会组织编写，由科学出版社出版。我们认为在大众化教育的背景下，集中各校优势，通过合作方式实现教学资源优化配置，编写一套适用于普通地方高校培养应用型、复合型人才要求的教

材,对加强各校的合作交流,推动师资培养,促进相关课程的教学改革,是一件一举多得的好事。编审委员会由哈尔滨商业大学、哈尔滨工业大学、东北林业大学、东北农业大学、八一农垦大学、大庆石油学院、黑龙江大学、黑龙江科技学院、齐齐哈尔大学、哈尔滨理工大学等十所高校的教师组成,其中包括教学经验丰富、学术造诣较深的老教师,风华正茂的中年教师以及具有足够成长后劲的青年骨干教师。本系列教材的主编均由教学经验丰富的教授担任。

我们从多年的教学实践中深切感受到,教材和教学质量有着十分密切的关系。教材规定了教学内容,是教师授课取材之源,也是学生求知和复习之本,没有优秀的适用教材,也就无法提高教学质量。丢开教材,欲求提高教学质量,不啻缘木求鱼。换言之,没有优秀的教材,就没有优秀的高等教育;没有高质量的人才培养,就没有高水平的大学。我国目前各高等院校会计专业和财务管理专业所使用的教材,尽管版本众多,内容和结构有所差别,各校可选择的空间较大,但仍有进一步改革之必要。这是因为:第一,目前各高校所使用的教材,大都编写于21世纪初,很多都没有体现2007年实施的新会计准则,再加上电子计算机、网络技术和电子商务的不断发展,原有的教材内容需要大范围的更新;第二,随着会计和财务管理理论与实践的发展,人们对会计和财务管理的认识不断发生变化,对于原有教材的有些内容也需要在新的认识基础上重新解读,使学生能够在更宽广的视野和更高的层次上掌握会计和财务管理的专业知识;第三,尽管各种版本的会计和财务管理专业教材内容和结构都不尽相同,但是侧重理论教学,奠定科研基础,培养本科生毕业后从事研究工作的教材偏多,而适合于培养应用型、复合型人才的普通地方高校的教材却少之又少;第四,现有教材在体系结构上大多采用教材、案例、习题相分离的编排形式,而且有的教材根本没有案例,这给强调动手能力和实际操作能力的大众化教育模式的专业课教学带来诸多不便,需要加以改进。

正因为如此,我们在不断反思会计与财务管理教育改革与创新培养目标,不断修正完善教学计划的基础上,摸索培养特色人才的新定位、新理念、新途径,针对现有教材存在的缺点,改善以往简单地选用重点大学教材的状况,编写了本系列教材,力图为普通地方高校会计学和财务管理专业提供一套具有理论性、实践性、指导性的优秀教材。这套系列教材的编写本着务实、求新、继承与开拓的精神,定位于会计学、财务管理本科专业必修课,是对两个专业本科教学内容的总体设计和完善,目的是为进一步建立和完善会计学和财务管理学科体系奠定基础,以求通过科学、先进、实用的教学体系培养出适合我国经济发展需要的会计和财务管理应用性和复合型人才。为了保证教材具有高起点、高质量,我们在编写与出版过程中突出以下三点:①“质量第一,开拓创新”是编写教材的指导思想。通过本系列教材,期望展示我们各所学校的教学改革和教材建设的成果。

②以“借鉴国际通用教材体例、实现系列教材的国际化风格”为编写教材的基本原则。广泛借鉴国际流行的教材编写风格,适应新世纪人才培养的新要求。③以“主编负责,合约约束”为质量保证手段。

本套教材主要体现了以下几个特点:

(1) 内容新颖全面。本系列教材的编写建立在新颁布的《企业会计准则》、《企业会计准则——应用指南》、《审计准则》、《公司法》、《证券法》等制度和法律的基础上,融合了新准则、新法规中的新规定,是新准则颁布之后较早、较全的一套系列教材。其中,不仅体现出了会计专业教材中的很多具体准则变化的业务处理(例如《企业会计准则——金融工具确认和计量》、《企业会计准则——资产减值》),而且财务管理相关知识的最新变化也同样出现在本套系列教材中(如新《公司法》中关于利润分配的变化,财务报表分析中财务指标的变化)。

会计是一种国际商业语言,随着世界经济的一体化,市场竞争的国际化,需要国际惯例协调的范围越来越广,所以在系列教材的编写过程中,我们参考了相当多的会计学和管理学方面的经典国际知名教材,以国际会计最新发展趋势为依据,充分体现我国的会计准则和国际准则的实质性趋同,力争使本套教材成为教师指导学生的一个有用工具,使学生能够通过学习教材掌握最新的财务与会计知识的专业技能,同时具有国际“变通”能力。

(2) 系统性和可操作性。系统性是指本系列教材体现了知识体系的架构,知识点的交叉渗透,以及各自的逻辑关系。一方面,在内容结构体系安排上体现了由简单到复杂、由易到难的渐进过程,适用于教与学。另一方面,在内容选择和体例编排上都充分考虑了不同阶段、不同知识结构学生的需要,基本解决了教学层次多,但教材单一、内容滞后的矛盾。两个专业的教材分别包括了初级(如《基础会计学》、《财务通论》)、中级(如《中级财务会计》、《公司财务》)和高级(如《高级财务会计》、《高级财务管理》)三个层次的教学内容,而且最大程度地避免了课程内容的交叉与重复。本套教材的可操作性主要体现了理论与实际的紧密联系,强调实际操作能力的培养,从培养应用型、复合型人才的宗旨出发,各教材根据需要设置了复习思考题、计算分析题及案例分析等,旨在培养学生独立思考、独立处理业务、独立解决问题的能力。

(3) 便于教师教学和学生学。为了方便教师教学和学生学,在每部教材中均安排了如下内容:①每章前面设有导言和重要概念,章后有小结;②注重对习题和案例的编写,每章后面根据需要设置有练习题(其中包括简答题、计算题)和案例分析。如此安排便于学生明确各章学习重点并对学习内容产生兴趣。通过大量的习题和经典案例,让教师的教学达到更好的效果,为学生的学习和理解提供了更好的工具,有利于锻炼学生综合分析问题和解决问题的能力。

(4) 突出学生综合素质和创新能力的培养。我们认为,社会经济的发展状

况将本科会计学 and 财务管理教育定位为：为企事业单位、金融机构和财务咨询或服务机构培养从事会计、理财工作和其他相关经济管理工作的具有综合素质的人才。这类人才应该具有以下特点：有很强的适应性；有不断吸收新知识的能力；有进一步发展的潜力；有一定的创新能力；有较高的综合素质；有国际化意识或全球意识。

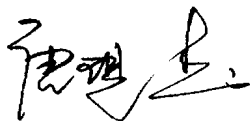
作为培养新世纪高级应用型、复合型人才的系列教材，除了要强化学生的基础知识和基本技能以外，还应注意学生综合分析能力和判断决策能力的培养，引导学生打破常规，勇于创新，将素质教育融入教材之中。以学生自主创新能力培养为核心的教学，要求教师在完成必要的知识教学和技能培养目标的同时，培养学生的自主学习能力和创新能力，最终达到提高学生综合素质的目的。在编写教材时，每位作者都努力站在企业或组织的整体角度考虑和阐述问题，以期达到扩展会计学及财务管理专业学生视野的目的，实现对学生综合能力和创新意识的培养。

(5) 突出现实性和适应性。根据新世纪人才的培养目标，本系列教材立足于我国国情和当前经济现实，与我国正在进行的市场经济建设相适应，具有较强的应用性。同时又面向未来，在吸收国际先进理论与技术方法的基础上，注意了我国普通地方高校本科教学的适用性。本套教材以新颁布的《公司法》、《证券法》等法律规范为依据进行编写，以保证教材中介绍的会计、财务管理知识能够在新的法律环境下更好地应用。

本套系列教材能够顺利出版，要感谢哈尔滨商业大学等 10 所高校领导和教师们的大力支持，感谢科学出版社的鼎力帮助，感谢所有主编和参编人员的通力合作，感谢所有有关兄弟院校会计、财务管理界同仁们多年来的友好协作与真诚关怀。

不积跬步，无以至千里。

我们希望通过这套会计学 and 财务管理专业系列教材的编撰，能够对会计和财务管理的理论与实务做出一个相对清晰的描述和阐释。我们越深入这一过程，就越强烈地意识到，在传播会计和财务管理知识体系这一艰巨而复杂的任务的进程中，我们尚处于开端处。尽管我们做了较长时间的准备，所有编写人员也付出了艰辛的劳动，但由于经济环境的迅速变化，对国内外现状的掌握不可能全面、透彻，加之编写人员学识所限，教材中难免有不妥甚至谬误之处，恳请读者不吝赐教，以便在今后修订时更正和完善。



2007 年 7 月

前言

为了适应财务管理专业发展和教学的需要,我们集体编写了《高级财务管理》教材,该教材与《财务通论》、《公司财务》共同构成了财务管理专业必修课教材由低到高的三个知识层次。所谓“高级”,根据我们的理解,主要体现在三个方面:理论层次更高、方法层次更高、内容层次更高。在本教材的编写过程中,我们力求能够满足本科教学所需,符合教学规律,同时力求有所创新。

本教材共分11章:第一章,高级财务管理总论;第二章,企业财务战略管理;第三章,企业集团财务管理;第四章,人力资本财务管理;第五章,财务激励与约束机制;第六章,企业业绩评价;第七章,企业并购财务管理;第八章,财务流程再造;第九章,企业财务制度设计;第十章,财务危机管理;第十一章,中小企业财务管理。

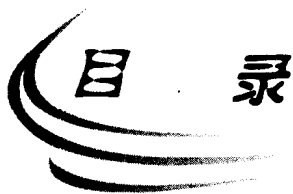
本教材内容新颖、务实,一方面围绕财务实践中的最新实践问题,着重研究现有企业、特种企业管理中的财务问题;另一方面紧扣当今国内外财务管理理论和实务问题安排选题,坚持财务管理理论研究的教学服务于中国财务实践。希望读者通过本教材的学习,能够在理解财务管理基本原理和方法的基础上,进一步学习、掌握财务管理实践中会遇到的特殊问题、难点问题,不断提升财务管理专业水平、执业能力和专业创新能力。

本教材由徐鹿、邱玉兴担任主编,闫成武担任副主编。各章的编写分工为:第一、六、七、十章由徐鹿编写;第二至四章由邱玉兴编写;第九、十一章由闫成武编写;第五章由哈今华编写;第八章由张忠华编写。初稿完成后,由主编徐鹿对全书进行了修改和总撰。本教材在编写过程中,参考了大量国内外财务管理专家和学者的著作,吸收了他们很多有益的观点。在此,特别对他们表示感谢。还要特别感谢中国人民大学的王化成教授给本书写作提出的宝贵意见。

高级财务管理的结构安排一直是极具争议的问题。希望本书的出版能够为推进财经院校财务管理专业教材建设提供一个新思路。由于时间和水平有限，编写过程中可能会有疏漏、不当之处，敬请读者批评指正。

编者

2007年2月



总 序
前 言

第一章

高级财务管理总论	1
第一节 财务管理理论结构框架	1
第二节 高级财务管理的产生	5
第三节 高级财务管理的理论结构	10
复习思考题	14

第二章

企业财务战略管理	15
第一节 财务战略管理概述	15
第二节 成本战略管理	24
第三节 企业筹资战略管理	32
第四节 企业投资战略管理	37
第五节 股利分配战略管理	41
第六节 财务战略的制定程序	44
第七节 财务战略的制定方法	50

复习思考题	55
-------------	----

第三章

企业集团财务管理	56
第一节 企业集团概述	56
第二节 集团企业财务管理体制	62
第三节 企业集团融资管理	66
第四节 企业集团投资管理	71
第五节 企业集团利益分配管理	74
第六节 企业集团财务监控	79
复习思考题	84
案例分析	84

第四章

人力资本财务管理	90
第一节 人力资本财务管理概述	90
第二节 人力资本财务管理的环境	96
第三节 人力资本估价	100
第四节 人力资本融资管理	107
第五节 人力资本投资管理	113
第六节 人力资本产权收益	120
复习思考题	124

第五章

财务激励与约束机制	125
第一节 财务激励与约束机制概述	125
第二节 激励与约束机制理论基础	130
第三节 财务激励机制的运行模式	135
第四节 财务约束机制的运行模式	142
复习思考题	147

第六章

	企业业绩评价	148
第一节	企业业绩评价概述	148
第二节	传统财务评价指标	157
第三节	经济增加值	162
第四节	非财务评价指标	167
第五节	传统综合业绩评价模式	168
第六节	平衡计分卡	170
第七节	业绩评价系统设计	177
	复习思考题	185

第七章

	企业并购财务管理	186
第一节	企业并购概述	186
第二节	并购中价格的确定	195
第三节	并购中支付方式的选择	198
第四节	并购中目标企业的价值评估	207
第五节	并购的风险分析	213
第六节	并购的成本-效益分析	215
	复习思考题	217
	案例分析	217

第八章

	财务流程再造	222
第一节	流程再造的基本思想和操作步骤	222
第二节	财务流程再造的目标	227
第三节	财务流程再造策略	229
第四节	财务流程再造的方法	239
第五节	财务流程再造应用前景	246
	复习思考题	247

案例分析·····	248
-----------	-----

第九章

企业财务制度设计 ·····	252
第一节 企业财务制度概述·····	252
第二节 财务制度设计的要求和原则·····	259
第三节 企业财务制度设计的种类和方式·····	269
第四节 企业财务制度设计的方法与程序·····	272
复习思考题·····	276

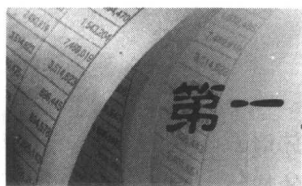
第十章

财务危机管理 ·····	277
第一节 财务危机管理概述·····	277
第二节 财务危机的表现特征·····	287
第三节 财务危机预警模型与方法·····	290
第四节 财务危机预警系统的构建·····	301
第五节 财务危机预警系统的实施·····	306
第六节 财务危机的日常防范·····	309
复习思考题·····	311

第十一章

中小企业财务管理 ·····	312
第一节 中小企业财务管理概述·····	312
第二节 中小企业财务环境分析·····	317
第三节 中小企业筹资管理·····	320
第四节 中小企业投资管理·····	333
复习思考题·····	343
案例分析·····	343

参考文献·····	346
-----------	-----



高级财务管理总论

财务管理理论研究的逻辑起点是财务管理环境,有关财务管理的一切问题都是从财务管理环境展开的。我国高级财务管理发展至今,已初步形成以财务管理环境为出发点,以相关学科内容和研究方法变化为基础,以基本理论、通用业务理论、特殊业务理论和其他领域理论为基本框架的理论结构。本章着重介绍财务管理环境,在回顾西方和我国财务管理理论发展历程之后,重点阐述高级财务管理的基本特征和基本理论。

【重要概念】 财务管理理论 财务管理环境 高级财务管理

第一节 财务管理理论结构框架

财务管理理论研究的前提是财务管理假设。财务管理假设是人们利用自己的知识,根据财务活动的内在规律和理财环境的要求所提出的、具有一定事实依据的假定或设想。一般来说,理论体系的建立,多数要通过假设、推理、实证等过程来实现。因此,要形成理论,就需要先根据环境和特定学科的规律性提出假设。

财务管理理论和实务的导向是财务管理目标。它是在认真研究财务管理环境和已经确立的财务管理假设的基础上确定的,既对财务管理内容、财务管理原则、财务管理方法等基本理论问题起导向作用,也对财务管理的通用业务理论和特殊业务理论起导向作用。不同的财务管理目标,必然产生不同的理论构成要素和理论逻辑层次关系。在财务管理理论结构中,财务管理目标具有承上启下的作用,它是根据财务管理环境确立的,同时又会对财务管理的基本理论和应用理论产生影响。

一、财务管理环境

企业存在的首要目标是生存，但如果不能适应周围环境，就不能生存。不同时期、不同国家、不同领域的财务管理之所以有着不同的特征，究其原因，都是因为影响财务管理的环境因素不尽相同。

（一）财务管理环境的概念

人类社会的实践活动是由众多互相交错、互相影响的系统构成的，财务管理就是其中的一个系统，财务管理以外的对财务管理系统有影响作用的一切系统的总和，就是财务管理的环境。例如，国家的政治、经济形势，国家的经济法规，企业所处的市场状况等，都属于财务管理环境的组成内容。

（二）财务管理的宏观环境

财务管理的宏观环境包括的内容十分复杂，如经济环境、法律环境、社会文化环境、自然资源环境等。

1. 经济环境

财务管理的经济环境是指影响企业财务管理的各种经济因素，如经济周期、经济发展水平、经济体制等。

经济的周期性波动对企业财务管理有重要影响。一般而言，在萧条阶段，由于整个宏观环境的不景气，企业很可能处于紧缩状态之中，产品产量和销售量下降，投资锐减，有时资金紧张，有时又出现资金闲置。而在繁荣阶段，一般来说，市场需求旺盛，销售量大幅度上升，企业为了扩大生产，就要扩大投资，以增添机器设备、存货和劳动力，这就要求财务管理人员迅速筹集所需资金。总之，面对周期性波动，财务管理人员必须能准确预测经济变化情况，适当地调整财务政策。

经济发展水平对财务管理发展水平的影响十分巨大，经济发展水平越高，财务管理水平也越高；经济发展水平越低，财务管理水平也相应越低。例如，发达国家经历了较长时间的资本主义经济发展历程，资本的集中和垄断已达到了相当高的程度，经济发展水平在世界上处于领先地位，这类国家的财务管理水平比较高。而发展中国家的经济基础较薄弱、发展速度比较快、经济政策变更频繁、国际交往日益增多。这类国家的财务管理水平也在经济发展过程中不断得以提升。

经济体制是指对有限资源进行配置而制定并执行决策的各种机制。在计划经济体制下,企业财务管理的权力比较小,企业的筹资权、投资权都归高层决策单位,企业只有执行权,而无决策权,这样,财务管理的内容比较单一,财务管理的方法比较简单。而在市场经济体制下,企业筹资、投资的权力归企业所有,企业必须根据自身条件和外部环境作出各种各样的财务决策并组织实施,因此,财务管理的内容比较丰富,方法比较复杂,财务管理的发展水平较高。

除以上几项因素外,一些具体的经济因素发生变化也会对企业财务管理产生重要影响。这些因素主要包括通货膨胀率、利率、外汇汇率、金融市场、金融政策、财税政策、产业政策、对外经贸政策等。

2. 法律环境

财务管理的法律环境是指影响财务管理的各种法律因素。

公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、企业财务通则、企业财务制度等法规从不同方面对企业融资活动起到规范或制约作用;企业法、证券交易法、公司法、企业财务通则、企业财务制度等法规从不同方面对企业投资活动起到规范或制约作用;税法、公司法、企业法、企业财务通则、企业财务制度等法规从不同方面对企业分配活动起到规范或制约作用。

3. 社会文化环境

财务管理作为人类的一种社会实践活动,必然受社会文化的影响,社会文化环境包括教育、科学、文学、艺术、新闻出版、广播电视、卫生体育、世界观、理想、信念、道德、习俗以及同社会制度相适应的权利义务观念、道德观念、组织纪律观念、价值观念、劳动态度等。

(三) 财务管理的微观环境

财务管理的微观环境主要包括企业类型、市场环境、生产环境、材料采购情况。

1. 企业类型

企业的类型很多,按不同标准可作不同分类。按国际管理的标准可分为独资企业、合伙企业和公司;按照企业所属的部门可分为工业企业、商业企业、农业企业等;按照企业规模的大小可分为大型企业、中型企业和小型企业;按照所有权关系分为国有企业、集体企业、个体私营企业、外商投资企业、股份制企业等;按照经营方式可分为承包经营企业和租赁经营企业等。

不同类型的企业，所处的财务管理环境也不同，对财务管理的影响也不一样。例如，我国国有企业可以大量吸收国家投资，其他所有制企业则缺少这个优势；为吸引外资，我国的外商投资企业享有各种优惠，其他所有制企业则不具有等。

2. 市场环境

每个企业所面临的不同市场环境也会影响和制约企业的理财行为。构成市场环境的要素主要有两项：一是参加市场交易的生产者和消费者的数量；二是参加市场交易的商品的差异程度。一般而言，参加市场交易的生产者和消费者的数量越多，竞争越大；反之，竞争越小。参加市场交易的商品的差异程度越小，竞争程度越大；反之，竞争程度越小。

处于完全垄断市场上的企业的产品销售一般都不成问题，价格波动也不会很大，企业的利润稳中有升，不会产生太大的波动，因而风险较小，可利用较多的债务来筹集资金；而处于完全竞争市场上的企业，销售价格完全由市场来决定，被市场所左右，价格容易出现上下波动，从而导致利润波动，因而不宜过多地采用负债方式去筹集资金；处于不完全竞争市场和寡头垄断市场上的企业，关键是要使自己的产品超越其他企业的产品，创出特色，创出名牌，这就需要在研究与开发上投入大量资金，研制出新的优质产品，并做好广告，搞好售后服务，给予优惠的信用条件等，为此，财务人员要筹集足够的资金，用于研究与开发和产品推销。

3. 生产环境

不同的生产企业和服务企业具有不同的生产环境，这些生产环境对财务管理有着重要的影响。例如，如果企业的生产是高技术型的，那就有比较多的固定资产而只有少数的生产工人，这类企业在固定资产上占用的资金比较多，而工薪费用较少，这就要求企业财务人员必须筹集到足够的长期资金以满足固定资产投资的需要；而如果企业的生产是劳动密集型的，则可较多地利用短期资金。再如，生产轮船、飞机的企业，生产周期较长，企业要比较多地利用长期资金；而生产食品的企业，生产周期很短，可以比较多地利用短期资金。

二、财务管理的基本理论

财务管理基本理论包括财务管理内容、财务管理原则、财务管理方法构成的概念体系。

有关财务管理内容，国内外学术界的看法均存在一些分歧。财务管理的基本