



21世纪
工商管理类学科基础课教材

Basic Courses Series on Business Management



国家精品课程教材

Principles of Finance

财务学原理

樊莹 罗淑贞 ◎ 编著

(暨南大学)



本书是国家精品课程“财务学原理”的配套教材，在借鉴国内外先进的财务管理理论和方法的同时，结合我国的实际情况，简明易懂地阐述企业财务管理的基本原理和方法体系，并着重阐述货币时间价值、风险与报酬、资本成本、杠杆原理、现金流量等财务管理基本知识以及财务分析与预测的基本方法，既有理论的系统性，又有实务的指导性。

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press





21世纪
工商管理类学科基础课教材

ourses Series on Business Management



国家精品课程教材

Principles of Finance

财务学原理

樊莹 罗淑贞 ○ 编著
(暨南大学)

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



大连

© 樊莹 罗淑贞 2012

图书在版编目 (CIP) 数据

财务学原理 / 樊莹, 罗淑贞编著. — 大连: 东北财经大学出版社,
2012. 2

(21 世纪工商管理类学科基础课教材)

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0692 - 8

I. 财… II. ①樊… ②罗… III. 财务管理 - 高等学校 - 教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 011270 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连北方博信印刷包装有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm × 260mm 字数: 390 千字 印张: 17 插页: 1

2012 年 2 月第 1 版 2012 年 2 月第 1 次印刷

责任编辑: 石真珍 田玉海 责任校对: 刘 吉 王 海
周 慧 包利华

封面设计: 冀贵收 版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0692 - 8

定价: 32.00 元

前 言

我国教育部把财务管理专业从会计学专业中单列出来后，暨南大学及时响应，成为我国最早开设“财务学原理”课程的高校之一。我校不仅设立了财务管理专业，而且将财务学课程细分为“财务学原理”、“中级财务管理”和“高级财务管理”。经过十几年的探索和实践，我们已将“财务学原理”建设成为国家精品课程。基于此，我们在参阅国内外近年出版的财务学教材的基础上，结合多年的教学实践经验重新编写本教材。

《财务学原理》作为高校经管类本科专业基础课教材，简明易懂地阐述企业财务管理的基本原理和方法体系，其中着重阐述了货币时间价值、风险与报酬、资本成本、杠杆原理、现金流量等财务管理基本知识以及财务分析与预测的基本方法。在借鉴国内外先进的财务管理理论和方法的同时，结合我国的实际情况分析问题，力求使本书既有理论性，又有实务的指导性。

本书在内容和体例上力图体现以下几个特点：

一是重基础。在内容上力求简单扼要、深入浅出，着重介绍与阐述企业财务管理的基本概念和原理，为学生学习相关专业课程打下扎实基础。

二是强实操。理论联系实际，强调实用性和操作性。在进入每一章内容之前，编有“引例”引导学生建立对各章内容的认识及学习方向；在每章里穿插若干“课堂讨论”，引导学生从不同角度进行延伸性思考。这些讨论案例大多是最近几年我国企业实际发生的事件，使学生有机会运用财务管理的基本原理和方法，领悟相关知识点与现实问题之间内在的逻辑关系，激发学生学习财务管理知识的兴趣，培养学生分析、解决问题的能力。

三是揽全局。企业的财务状况和财务成果必须结合其运营的环境来理解，因此，本书较为详细地介绍经济状况、竞争环境、金融环境、法律环境、企业文化和新技术等因素对财务行为的影响，使学生明白要在全局背景的框架下理解和掌握财务知识，培养统揽全局的能力。

本书由暨南大学管理学院会计系熊剑教授、樊莹副教授和罗淑贞副教授共同编著，并撰写大纲，最后由樊莹总纂定稿。各章编写工作的分工是：第1章、第8章、第9章由樊莹编写，第3章、第5章由熊剑、樊莹编写，第2章、第4章、第6章、第7章由罗淑贞编写。

在本书写作过程中，一直受到熊剑教授的关心和指导，东北财经大学出版社给予了大力支持，在此谨致谢意！本书的写作参考了大量的文献，在此，对这些文献的作者表示感谢。

限于编者的学识与水平，书中难免尚存失当之处，恳切期待读者的批评指正。

编著者
2012 年 1 月

目 录

第1章 绪论 / 1

学习目标 / 1

引例 / 1

1.1 财务学与财务管理 / 2

1.2 财务活动与财务关系 / 4

1.3 财务管理原则 / 8

1.4 财务人员的职责 / 12

1.5 财务管理的产生与发展 / 15

【本章小结】 / 21

【关键概念】 / 22

【思考题】 / 22

第2章 财务管理基本内容 / 23

学习目标 / 23

引例 / 23

2.1 筹资管理 / 24

2.2 投资管理 / 37

2.3 分配管理 / 46

【本章小结】 / 53

【关键概念】 / 53

【思考题】 / 53

第3章 财务管理的环境和目标 / 55

学习目标 / 55

引例 / 55

3.1 财务管理环境概述 / 57

3.2 财务管理的外部环境 / 60

3.3 财务管理的内部环境 / 75

3.4 财务管理目标 / 81

	【本章小结】 / 87
	【关键概念】 / 87
	【思考题】 / 88
第4章	货币时间价值 / 89
	学习目标 / 89
	引例 / 89
	4.1 货币时间价值概述 / 90
	4.2 复利终值和复利现值的计算 / 91
	4.3 年金终值和现值的计算 / 96
	4.4 计息期数和利息率的推算 / 107
	【本章小结】 / 110
	【关键概念】 / 111
	【思考题】 / 111
	【计算分析题】 / 111
第5章	风险与报酬 / 113
	学习目标 / 113
	引例 / 113
	5.1 风险的含义与类型 / 114
	5.2 单项资产的报酬与风险 / 120
	5.3 投资组合的报酬与风险 / 130
	【本章小结】 / 140
	【关键概念】 / 141
	【思考题】 / 142
	【计算分析题】 / 142
第6章	资本成本 / 144
	学习目标 / 144
	引例 / 144
	6.1 资本成本概述 / 145
	6.2 个别资本成本的计算 / 148
	6.3 加权平均资本成本计算 / 153
	【本章小结】 / 155

【关键概念】 / 156
【思考题】 / 156
【计算分析题】 / 156

第 7 章 杠杆效应 / 158

学习目标 / 158
引例 / 158
7.1 杠杆效应概述 / 159
7.2 经营杠杆与经营风险 / 163
7.3 财务杠杆与财务风险 / 168
7.4 联合杠杆与企业风险 / 174
【本章小结】 / 179
【关键概念】 / 179
【思考题】 / 179
【计算分析题】 / 180

第 8 章 财务分析 / 181

学习目标 / 181
引例 / 181
8.1 财务分析概述 / 182
8.2 财务报表 / 185
8.3 财务报表分析 / 198
【本章小结】 / 233
【关键概念】 / 233
【思考题】 / 234
【计算分析题】 / 234

第 9 章 财务计划与预测 / 237

学习目标 / 237
引例 / 237
9.1 财务计划的意义、基础和步骤 / 238
9.2 销售预测 / 240
9.3 资金需求预测 / 246
【本章小结】 / 253

4 / 财务学原理

【关键概念】 / 253

【思考题】 / 253

【计算分析题】 / 254

附录 / 256

主要参考书目 / 265

第1章 绪论

财务是商品货币经济的伴随现象，企业财务管理是对企业的运作资本进行筹划和调度的管理活动，其理论和方法还处于不断完善和发展的过程中。但认识和理解企业财务活动、财务关系、资本运动规律、财务管理原则以及财务人员的职责等内容，是财务学入门的前提。

学习目标

1. 理解财务学与财务管理的内涵
2. 认识财务活动与财务关系
3. 了解资本运动规律
4. 了解财务学的产生与发展
5. 掌握财务管理的主要原则
6. 了解财务人员的职责

引例

财务是企业的血液

海信集团是特大型电子信息产业集团公司，成立于1969年。1994年，海信集团公司成立。1997年4月，海信电器股票上市，给海信带来了发展机遇。海信集团在过去的40年间，保持着稳健经营的发展步伐，以持续经营的理念来对待技术投入，围绕着相关多元化的产业规划，实现着资金的不断投入与并购重组。从创业之初的十几个员工，到现在海信已经发展成为拥有几万员工、两家上市公司，名列中国电子信息产业前十名的跨国经营的大公司。

海信认为：财务是一个企业的血液，如果血液不畅通，企业就会休克乃至死亡；企业无力偿还到期债务，才是破产的真正标准；在发展速度与财务健康的选择上，宁要健康不要速度；“做大先要做强”。因此，海信坚持“技术立企、稳健经营”的发展战略，以优化产业结构为基础、技术创新为动力、资本运营为杠杆，将追求当期利益与长远发展统一起来，确保持续健康发展。进入21世纪，海信以强大的研发实力为后盾，以优秀的国际化经营管理团队为支撑，加快了产业扩张的速度，形成了多媒体、家电、通信、智能信息系统和现代家居与服务的

产业格局。

“创造完美，服务社会”是海信总的价值观念，是海信一切经营活动的最高准则。海信人在生产劳动过程中，把对美的追求、对生活的热爱，融注于每一个产品之中，并通过优质的服务把它奉献给人民，让更多的人在使用海信产品、享受海信服务的过程中，真切地感到一种美的存在，获得一种美的享受，从而引导广大消费者以及全体社会大众热爱美、追求美、创造美。“服务社会”是海信事业的最终目标。“服务”不仅表现在海信与社会、海信与消费者之间，也表现在海信集团内部各职能部门、集团与子公司之间，即集团为子公司服务，子公司及各职能部门为生产、销售服务，上一道工序为下一道工序服务，整个海信为社会服务。海信以服务社会来回报社会，立足于社会。

2010年海信实现销售收入637亿元，在中国电子信息百强企业中名列前茅。2010年1月21日，海信凭借在平板领域取得的技术突破、产业链拓展以及遥遥领先的市场地位，成功摘取了“中国平板电视行业十周年卓越成就”大奖和“2009—2010年彩电行业最佳成就”等四项行业大奖的第一名。2010年7月16日，海信集团荣膺“中华慈善突出贡献单位”奖。

海信的成绩引起了国际关注。2010年美国西部时间1月8日下午，海信集团董事长周厚健应美国消费电子协会的官方邀请，在国际消费电子展览会（CES）高峰论坛上以全英文发表了题为“从中国制造到中国创造——新兴市场的技术和产品”的主题演讲，同台演讲的嘉宾有微软、诺基亚、英特尔等企业的首席执行官。

资料来源 海信集团网站，<http://www.hisense.com>。

阅读本章不妨思考下面几个问题：在海信集团的持续健康发展中财务管理重要吗？为什么？企业财务活动包括哪些内容？如何处理企业与利益相关者的关系？

1.1 财务学与财务管理

1.1.1 财务与财务学

1. 财务

“财务”一词是19世纪从西方引入的概念，英文为“Finance”，译为“金融”，有的将其翻译为“财政”。《新帕尔格雷夫经济学大辞典》对“Finance”做了如下解释：“金融以其不同的中心点和方法论而成为经济学的一个分支。其基本的中心点是资本市场的运营、资本资产的供给和定价。其方法论是使用相近的替代物给金融契约和工具定价。对那些有时间连续特点和收益取决于解决不确

定性的价值工具来说,这一方法很实用。金融不是研究实物经济中所发生的问题,因此,也不是研究在静态和确定性世界中所发生的问题。但是,一旦引入时间因素,交易就形成了两个方面。但达成贷款协议时,为了保证偿还,数量和条件都记录在案。记述和法定约束借款人偿还贷款的文件或计算机账目本身也成为一种‘持票’工具。在债务首次交易时刻,资本市场和金融学科便产生了。”^①

财务作为再生产中以资本运动为管理对象的社会经济现象,作用于商品货币经济社会的各个单位、各个部门、各个行业、各个政府及各个国家。其作用的空间可宏观可微观,作用的时间可持续可阶段,作用的范围可普遍可个别,作用的方式可直接可间接。可以说,只要资本渗透到的地方,财务就伴随而来。正是由于这种作用的广泛而强大,财务具有多样性和复杂性,需要分类分层进行理解和应用;同时因为财务作用于整个社会经济系统之中,而社会经济系统本身所具有的层级与分工,决定了财务也具有相互联系又相对独立的内涵。据此,我们将财务分为三个层次:

一是政府财务。政府财务也叫国家财务或社会财务,主要是政府层面组织安排的资本收支与筹划使用活动及其相关研究。其收入主要是由税收形成的财政收入;其支出主要是用于土地资源、基础设施、国防公安、政府行政、科教文卫、社会保障与环境保护等社会公共产品的建设与运行,故也称为公共财政。由于政府财务的收支活动主要服务于社会大众的整体利益和需求,所以其管理活动的最终目标是资本的社会价值(利益)最大化。

二是市场财务。市场财务主要是基于金融市场尤其是资本市场的财务活动及其相关研究,包括股票、债券、信贷、信托、租赁等方面的内容。例如,金融学、投资学、价格学、货币银行学等,主要研究的是市场层面的财务问题。由于市场是资本的“集散地”,资本的所有者(股东)将其拥有的资本(权益)投入市场,其基本目的就是要使自有资本获得尽可能多的增值,所以市场财务的最终目标是股东权益最大化。

三是企业财务。企业财务也叫公司理财,是指在社会和市场大环境下的企业财务活动及其相关研究,包括对企业运作资本的筹集、投放、耗用、回收和分配等内容,也就是通常意义上的企业财务管理。企业财务的最终目标是企业(资产)价值最大化,其原因和道理将在第3章作专门论述。

严格说来,财务还有第四层级,即家庭财务(包括个人财务),现在已有这方面的专门论著,主要是研究如何利用已有的财务管理方法和技术来合理配置家庭财产,使之能安全保值和增值,所以也叫家庭安全理财(Family Finance Peace)。由于家庭财务的理念与方法皆在市场财务与企业财务的内容之内,故财务学并不专门讨论家庭财务问题。本书也是如此,而且本书主要讨论第三层级的

^① [英] 伊特韦尔等:《新帕尔格雷夫经济学大辞典》,陈岱孙主编译,345页,北京,经济科学出版社,1992。

财务——企业财务，所以有关企业财务管理的基本理念与方法是本书主要讲解的内容。

企业财务 (Finance)，是指企业财务活动及其所体现的经济关系的总称。企业财务活动，指企业再生产过程中的资金运动。企业财务关系，指资金运动所形成的企业同各方面的经济关系。

2. 财务学

财务学是指对财务管理实践之经验和方法进行理论归纳并探究资本运筹规律与效率的学科，属于理论的范畴，而且由于财务实践的特性决定了它是社会科学的范畴。而财务活动是指在再生产过程中协调利益相关者关系、筹划并实施运作资本的管理活动，属于实践的范畴。财务学与财务活动是理论与实践的关系，而且财务学来自财务活动，又高于财务活动，从而可以指导财务活动。

1.1.2 企业财务管理

企业财务管理 (Financial Management) 也叫公司理财，是基于在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。需要说明的是，作为财务学“原理”，本书是企业财务管理提供基础性知识，即主要讲解财务基本内容、财务理念和具有通用性、基础性的财务方法，而具体的、专用性的理财方法和内容则不在本书中介绍。

1.2 财务活动与财务关系

企业财务管理是企业在处理各种财务关系的基础上，利用价值形式对其所运作资本进行筹划和协调的财务活动。可见，在企业财务管理实践中，开展财务活动和处理财务关系是其核心的内容，必须对此有清晰的认识。

1.2.1 财务活动

1. 企业财务活动存在的客观基础

企业财务活动是指企业筹集资本、运用资本、回收资本和分配资本而产生的资本管理活动。在商品经济条件下，资本运动是客观存在的。而资本运动存在的客观经济基础是商品货币经济。

商品是使用价值和价值的统一，企业再生产过程也就表现为商品使用价值的生产和交换过程与商品价值的形成和实现过程的统一。在这一过程中，企业运用一定的劳动手段对劳动对象进行加工，生产出新的商品并将其出售，使商品的使用价值得以实现，它表现为商品的运动过程；另一方面，与商品运动过程相对应，企业将生产中消耗的生产资料转移到产品上去，并创造出新的价值，通过商

品的出售,使新创价值得以实现。这种价值运动过程可以表示如下:

$$G-W \xrightarrow{P_m} \cdots P \cdots W' - G'$$

在上式中, $G-W$ 反映了商品的购进过程,同时也是货币资本向商品资本的转化过程; $W \xrightarrow{P_m} \cdots P \cdots W'$ 反映了购进的商品与劳动力结合而被生产加工成为一种新的商品的过程,同时也是商品资本转化为生产资本,继而又转化为商品资本的过程,并会伴随着商品形态的转换和价值的增值; $W'-G'$ (即 $G + \Delta G$) 反映了商品的销售过程,同时又是商品资本向货币资本转化的过程。这样,企业的再生产过程,既是商品的生产运动过程,同时也是商品的价值运动过程。由于商品的价值运动过程可以用货币形式表现出来,通常又把在再生产过程中商品价值的货币表现称为资本,进而把商品的价值运动称为资本运动。企业的资本运动构成企业经济活动的一个独立的方面,那就是企业的财务活动。

2. 企业财务活动的内容

企业资本运动过程是通过一定的财务活动表现出来的,一方面通过筹资活动形成权益,另一方面通过投资活动形成资产。作用过程可如图 1—1 所示:

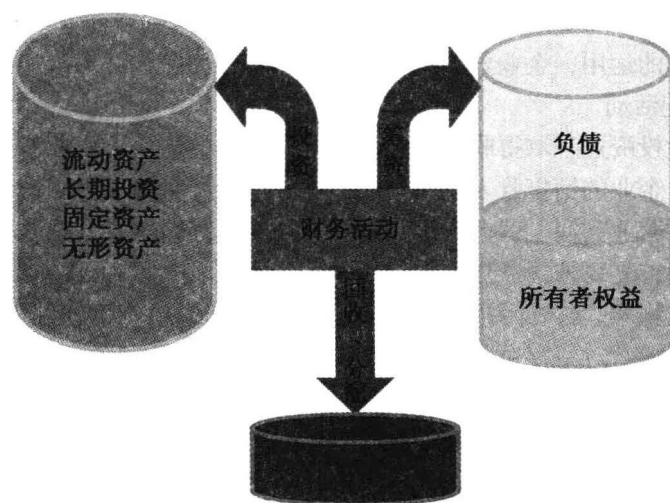


图 1—1 财务活动示意图

(1) 筹资活动。

企业的生存和发展离不开资本的筹集。企业从各种渠道以各种形式筹集资本是商品运动的前提,也是资本运动的起点。所谓筹资,是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资本的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资和用资所需资本;另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的选择确定合理的筹资结构,使筹资的代价降低而风险不变甚至降低。

从整体上看,任何企业都可以从不同方面筹资并形成两种性质的资本来源:一是企业的权益资本 (Equity Capital)。它是通过吸收直接投资、发行股票、企

业内部留存盈余等方式从投资者那里取得,投资者可以是国家、法人、个人、外商等。二是企业的**债务资本 (Debt Capital)**,它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得。无论是权益资本还是债务资本,开始时多数处于货币形态。

(2) 投资活动。

企业筹集资本的目的是把资本运用于生产经营活动以便谋求最大的经济效益。企业可把筹集到的资本用于购置流动资产、固定资产、无形资产等形成对内投资,也可以用于购买其他企业的股票或债券或与其他企业联营形成对外投资。无论企业购买内部所需资产,还是购买各种证券,都需要支付资本。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资本的收入。这种因企业投资而产生的资本收付,便是由投资而引起的财务活动。投资活动为企业带来各种资产,如各种实物资产、债权和无形资产。它们是企业从事生产经营的物质基础,并以各种具体形态分布或占用在生产经营过程的各个方面。从资产的流动性分析,其具体包括流动资产、长期资产、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产等。

通过资本的运用,企业资本就从货币形态转化为实物形态。

(3) 分配活动。

企业通过投资过程取得收入,并相应取得资本的增值。企业对投资收入应进行合理分配,企业的销售收入首先要用以弥补生产经营耗费并缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资净收益、其他净收入构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,税后利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润作为投资收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。这里需要说明的是,企业筹集的资本归结为所有者权益和负债两个方面,在对这两种资本分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行的,即由税后利润支付,后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的,即由税前利润支付。二者的相同之处在于,它们被分配后就从企业的资本运动中退出。可以看出,这种因分配而产生的财务收支就是分配中的财务活动。

在资本分配活动过程中,企业的实物(成品资本)形态转化为货币形态。资本分配是一次资本运动过程的终点,又是下一次资本运动过程开始的前奏。

以上三个方面是企业财务活动的主要组成部分,它们之间相互联系、相互依存,共同构成了企业财务管理的基本内容。对此更详细的解释见本书第2章。

1.2.2 财务关系

企业进行资本筹集、资本运用和资本分配等财务活动,必然与企业上下左右各方面有着广泛的联系。我们把企业在组织资本运动过程中与各利益相关者发生

的经济关系，称为财务关系。企业的这种财务关系取决于由企业资本运动所勾稽的企业与各利益相关者之间的契约关系，正所谓“企业是各种契约的集合体”。所以，诚信履约是处理好企业财务关系的根本。企业与各利益相关者的关系如图1—2所示。

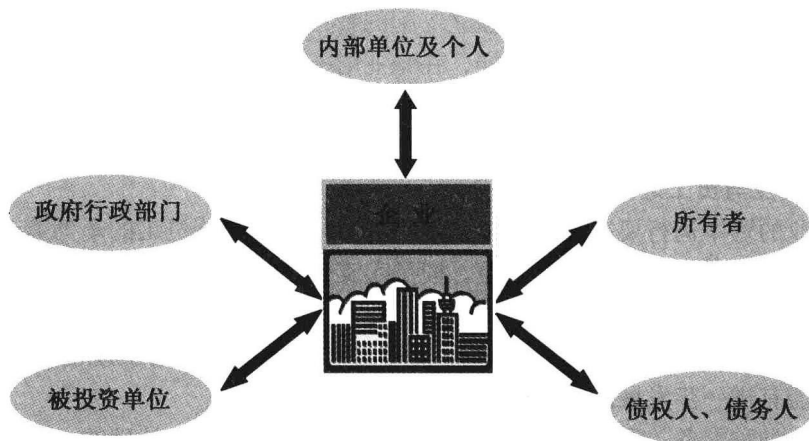


图1—2 企业与利益相关者关系图

具体说来，企业的财务关系主要有以下几方面：

1. 企业与投资者和受资者之间——权益至上，利益共享

企业从各种投资者那里筹集资本，进行生产经营活动，并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配。企业还可将自身的法人财产向其他单位投资，这些被投资单位即为受资者，受资者应向企业分配投资收益。企业与投资者、受资者的关系，即投资与分享投资收益的关系，在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合法权益。

2. 企业与债权人、债务人、往来客户之间——诚信为本，及时还贷

企业由于购买材料、销售产品要与购销客户发生货款收支结算关系，在购销活动中由于延期收付款项要与有关单位发生商业信用——应收账款和应付账款。当企业资本不足或资本闲置时，则要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。无论由于何种原因，一旦形成债权债务关系，则债务人不仅要还本，而且要付息。企业与债权人、债务人、购销客户的关系，在性质上属于债权债务关系、合同义务关系。处理这种财务关系，也必须按有关各方的权利和义务，保障有关各方的权益。

3. 企业与政府行政机构之间——遵纪循规，依法纳税

企业应按照国家税法和规定缴纳各种税款，包括企业所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收有关税金，这些税金是国家财政收入的主要来源。企业及时定额地纳税，是生产经营者对国家应尽的

义务。

4. 企业内部各单位之间——责利分明，团结协作

一般说来，企业内部各部门、各级单位与企业财务部门之间都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制条件下，企业内部各单位都有相对独立的资本定额或独立支配的费用限额，各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样，在企业财务部门同各部门、各单位之间，各部门、各单位相互之间，就发生结算关系。处理这种财务关系，要严格分清有关各方面的经济责任，以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

5. 企业与员工之间——按劳分配，共同发展

企业的资本运行要完成并持续，始终都要依托于全体员工的辛勤劳动与齐心奉献，企业必须用其资本及其收益，向员工支付工资、津贴、奖金等。这种企业与员工之间的财务关系，体现着员工和企业劳动成果上的分配关系。合理处理这种财务关系，必须正确执行国家有关的法规和政策，使员工既能得到利益保障，又能有进一步发展的机会和空间。

以上种种财务关系都是通过企业日常财务活动来表现和处理的，随着经济多元化、全球化的发展，企业与各利益相关者的联系日益密切和广泛，企业的财务活动和财务关系将越来越复杂，如何处理好这些关系将成为决定企业生存和发展的关键问题。

【课堂讨论 1—1】

1. 如果张山采取“定期定额”方式，每期都买一张 10 元的福利彩票，请问这是一种“投资”吗？
2. 如果张山准备将彩票中奖的 500 万元用来投入股市，请问他应如何按投资程序来进行这项投资呢？

1.3 财务管理原则

财务管理的原则，是组织企业进行财务活动及处理各种财务关系所应遵循的基本规范。财务管理原则是从财务管理实践中总结归纳出来的行为规范，它既反映了企业财务管理活动规范化的本质要求，又体现了理财的基本理念。

1.3.1 资本保值增值原则

资本保值增值原则是企业财务管理的目的性原则，因为企业运作资本最基本的目的和任务就是在保持原有资本价值量的基础上使资本增值。企业资本从不同角度可分为财务资本和实物资本。按国际会计准则委员会的界定，财务资本“如同投入的货币或投入的购买力，是企业的净资产或产权的同义词”。实物资