



高等学校经济与工商管理系列教材

GAODENG XUEXIAO JINGJI YU GONGSHANG GUANLI XILIE JIAOCAI

陈昌龙 主编

CAIWU
GUANLIXUE

财务管理学

赠送课件和相关资源



清华大学出版社
<http://www.tup.com.cn>



北京交通大学出版社
<http://www.bjttup.com.cn>

高等学校经济与工商管理系列教材

财务管理学

陈昌龙 主 编

清华大学出版社
北京交通大学出版社

• 北京 •

内 容 简 介

本教材比较详尽地介绍了财务管理的基本理论与基本方法。全书共9章,包括总论、财务管理价值观念、财务预算、筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务控制和财务分析。

本教材每章都精心设计了章前“本章内容提要”与章后“本章小结”、“复习思考题”、“计算分析题”等专栏。对于教材中某些需要说明的问题,一般以脚注的形式说明。这样便于教与学,循序渐进地把握各章的重点和难点。具有较强的可读性,适合在经济管理领域学习研究的师生及从业人员参考使用。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/陈昌龙主编. —北京:北京交通大学出版社;清华大学出版社,2014.7

(高等学校经济与工商管理系列教材)

ISBN 978-7-5121-1966-6

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

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第141011号

责任编辑:黎 丹

出版者:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京瑞达方舟印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印张:16.75 字数:418千字

版 次:2014年7月第1版 2014年7月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5121-1966-6/F·1377

印 数:1~3 000册 定价:32.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

前言

PREFACE

从宏观层面完善社会主义市场经济体制，推进体制创新；从微观层面与时俱进采用新的管理制度与方法组织企业财务活动和处理财务关系，是贯彻科学发展观的必然要求。

我国新的公司法、企业所得税法、“38+1”的企业会计准则、事业单位会计准则、新的企业财务通则等已经实施，内部控制规范在企业、行政单位和事业单位已经逐步建立健全并有效实施，涉及企业单位的有关财务制度，尤其是国有资产管理制度的发生了一系列变化。面对管理实践与理财环境的变化，作为教育工作者，有义务对财务管理教材的内容不断更新，以培养适应激烈市场竞争的人才需要，适应新型管理的需要。

本书具有实用性强、可读性高的特点。

(1) 实用性强。本书以企业财务通则和企业内部控制规范为立足点，结合财务管理改革实践的最新成果，考虑注册会计师考试和中级会计职称考试的需求，重点阐明财务管理的基本理论、基本方法，可作为高等院校管理类、经济类专业财务管理的教材，也可作为在职人员财务管理的培训教材。

(2) 可读性高。本书每章都精心设计了章前“本章内容提要”与章后“本章小结”、“复习思考题”、“计算分析题”等专栏。对于教材中某些需要说明的问题，一般以脚注的形式说明。这样便于教与学，循序渐进地从教与学的各个环节把握各章的重点和难点，适合在经济、管理领域学习研究的师生及从业人员参考使用。

本书配有教学课件和相关的教学资源，有需要的读者可以从网站 <http://www.bjtup.com.cn> 下载或与 cbstd@jg.bjtu.edu.cn 联系。

本书由陈昌龙担任主编，确定本教材提纲的拟定、总纂和编写。本教材的出版凝聚了多方的支持与团队的良好合作。感谢北京交通大学出版社责任编辑黎丹对本教材的大力支持，感谢同行的支持与帮助。

本书尚存在不足之处，请读者提出宝贵意见，以便今后修订。

编者

2014年6月

目 录

CONTENTS

第1章 总论	(1)
1.1 财务管理概述	(1)
1.2 财务管理假设	(7)
1.3 财务管理原则	(10)
1.4 财务管理环节	(12)
1.5 财务管理目标	(13)
1.6 财务管理环境	(18)
1.7 财务管理体制	(24)
本章小结	(28)
复习思考题	(29)
计算分析题	(29)
第2章 财务管理价值观念	(31)
2.1 资金时间价值	(31)
2.2 投资风险价值	(43)
本章小结	(47)
复习思考题	(47)
计算分析题	(48)
第3章 财务预算	(49)
3.1 财务预算概述	(49)
3.2 财务预算的编制方法	(51)
3.3 现金预算与预计财务报表编制	(59)
本章小结	(77)
复习思考题	(77)
计算分析题	(77)
第4章 筹资管理	(80)
4.1 筹资管理概述	(80)
4.2 股权资本筹集	(85)
4.3 债务资本筹集	(93)
4.4 资本成本	(107)

4.5 杠杆原理	(115)
4.6 资本结构决策	(122)
本章小结	(127)
复习思考题	(128)
计算分析题	(128)
第5章 投资管理	(131)
5.1 投资管理概述	(131)
5.2 固定资产投资决策	(133)
5.3 无形资产投资决策	(147)
5.4 对外证券投资管理	(150)
5.5 风险投资管理	(164)
本章小结	(165)
复习思考题	(166)
计算分析题	(166)
第6章 营运资金管理	(168)
6.1 营运资金管理概述	(168)
6.2 现金管理	(173)
6.3 应收账款管理	(184)
6.4 存货管理	(192)
本章小结	(203)
复习思考题	(203)
计算分析题	(204)
第7章 利润分配管理	(206)
7.1 利润构成与分配程序	(206)
7.2 股利政策	(211)
本章小结	(217)
复习思考题	(217)
计算分析题	(218)
第8章 财务控制	(219)
8.1 财务控制概述	(219)
8.2 责任中心及其业绩考核	(223)
8.3 内部转移价格	(229)
本章小结	(235)
复习思考题	(235)
计算分析题	(235)
第9章 财务分析	(237)
9.1 财务分析概述	(237)

9.2 偿债能力分析	(242)
9.3 营运能力分析	(248)
9.4 盈利能力分析	(250)
9.5 财务状况综合分析	(253)
本章小结	(256)
复习思考题	(257)
计算分析题	(257)
参考文献	(260)

第1章

总 论

本章内容提要

- 财务管理的产生和发展
- 财务管理存在的客观基础
- 财务管理的概念、特点、假设、原则、环节
- 财务管理的目标、环境、体制

企业作为一个相对独立的经营实体,具有自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展的内在动力机制。企业财务管理是企业组织生产和营销活动,确保企业生存和发展的理财活动。随着我国社会主义市场经济体制的逐步完善,企业理财面临着更多的不确定性,传统的理财思想和理财方法受到新的挑战。因此,有必要认真研究现代企业制度下财务管理理论与财务管理方法,以便适应现代企业制度的要求,促进我国企业制度改革的顺利进行。

1.1 财务管理概述

以盈利为目的的企业,不论其组织形式如何、从事何种业务、几乎毫无例外地面临着财务管理问题。随着信息技术的不断创新、金融工具的不断完善,企业的融资和投资渠道日益多样化,但同时企业面临融资和投资的风险却更大。在这种机遇和挑战并存的现代社会中,企业经营成败与否,不仅取决于企业的生产技术和营销策略,更依赖于企业的理财工作是否科学与有效。

1.1.1 财务管理的产生和发展

财务活动是市场经济条件下的一项最基本、最重要的管理活动,它在经济活动中早已存在,但它作为一项独立的管理工作并成为一门独立的学科则形成较晚。

1. 西方财务管理的产生和发展

“财务管理”这一词汇应属于现代词汇，但财务管理理念却早就存在。16 世纪中期，英国伦敦的资本家以每股 25 英镑的权益凭证形式筹资 6 000 英镑，用于所谓的“世界北部地区开发”。这种向公众筹资用于商业经营的活动实际上已经具有财务管理的性质，只不过当时的财务管理还没有作为一种独立的职能从企业商业活动中分离出来。

西方财务管理的产生、发展是与股份公司的产生、发展相伴随的。17 世纪初至 18 世纪末，随着资本的原始积累、金融信贷业的兴起、生产规模的扩大，股份公司逐渐发展成为一种典型的企业组织形态。尤其是 19 世纪 50 年代以后，随着欧美国家产业革命的完成，制造业迅速崛起，企业生产经营发展所需要的资金越来越多，股份公司得到了迅速发展，专业化的财务管理活动便应运而生。

近代西方财务管理的发展，在不同时期表现出不同特征，其发展过程可以划分为以下 3 个主要阶段。

(1) 筹资理财阶段（19 世纪末至 20 世纪初）

当时经济蓬勃发展，企业面临的主要问题是作为日益扩大的规模获取生产经营所需的资金？于是筹集资金就成为财务管理的核心问题。此时的财务管理工作研究的内容主要涉及：企业有哪些资金来源？应采取什么方式筹集资金？以及与公司成立、兼并及证券发行等有关法律事务问题。

(2) 资金理财阶段（第一次世界大战至 20 世纪 50 年代）

随着资本主义世界经济危机的爆发，企业资金周转困难，支付能力下降，成千上万的企业相继破产。严酷的事实使人们认识到，只有重视资金的使用效益，保持合理的资本结构，严格控制财务收支，企业才能立于不败之地。此时的财务管理工作由为企业扩张服务转变成为企业生存服务。如何合理运用资金，维持企业的偿债能力；如何处理与破产、重组有关的财务问题，以及政府对证券的管理等就成为理财关注的重点。

(3) 投资理财阶段（20 世纪 60 年代至今）

第二次世界大战后，西方国家经济快速恢复，生产技术水平日益提高，产品产量迅猛增加。为寻找产品销路，企业逐渐向国外发展，跨国公司开始形成。世界市场日益繁荣，企业之间的竞争也日益剧烈。在此条件下，财务管理无论从方法到内容都发生了根本性变革，即财务管理已从单纯的筹资管理和资金运用管理，发展为涉及多方面经济利益的收益分配管理。资本预算日趋完善，货币时间价值引起广泛重视，随着投资项目评价方法的发展，资本在企业内部的有效配置问题及资产管理问题也受到重视。财务管理逐渐形成以提高资本利润率、提高公司股票价格为目标，以时间价值和风险价值为基础，以预算管理、资产分析、财务分析为内容的一整套方法体系。财务管理手段日趋先进，电子计算机开始运用并逐渐推广，各种数学模型也被运用于处理各种复杂的财务问题。

20 世纪 80 年代至今，财务管理对以下几个问题予以关注：第一，通货膨胀与金融市场利率对财务管理有何影响；第二，西方一些国家解除对金融机构的管制后，金融业开展多元化的混业金融服务，形成了多样化金融服务集团，而不是过去专业化金融机构发展的趋势，这种变化趋势对与金融有密切联系的财务管理学的发展产生何种影响；第三，电子信息产业的迅速发展与现代管理的网络化对财务管理理论与实践有何影响；第四，大企业集团的出现，尤其是跨国大型企业集团的出现对财务理论有何影响；第五，现代经济与管理理论，如

代理理论、信息不对称理论、行为理论等对财务理论有何影响。面对这些问题,要求财务管理学的理论更加深化,内容不断扩展。于是通货膨胀财务、财务信息化或网络财务、企业集团财务、行为财务和国际财务应运而生。

2. 新中国财务管理的发展历程

新中国财务管理的发展,可以以 1978 年中国共产党十一届三中全会为界,划分为两个阶段。

新中国成立后的 50 年代至 70 年代,由于受到计划经济体制的影响,企业的财务制度是由政府制定的,企业没有经营自主权和理财自主权,当然也谈不上“属于企业真正的财务管理”。财务管理模式基本上是沿袭解放初期前苏联的财务管理模式。虽然我国的财务管理学者结合我国财务管理实践,对财务管理学有所创新、有所发展,但由于受外部经济环境的影响,财务管理模式仍然是适应计划经济的需要。

改革开放过程中,随着企业自主权的逐步扩大和投融资体制的转变,投资决策渐渐地进入了企业财务管理领域。与此同时,企业投资所需的资金也不再简单地由国家财政无偿拨款,而是越来越多地按市场经济规则,由企业自己通过资本市场筹措。以往国家对国有企业投入的基本建设资金,自 1985 年起由“拨款”改为“贷款”。这种做法虽有不尽科学合理之处,但从历史的观点看,确有其经济意义。其明显的作用之一便是让企业感觉到,国家与企业之间的资金关系发生了变化,企业使用国家资金必须付出代价。因此,自 20 世纪 80 年代中期起,企业财务管理的重心就逐步转移到了长期筹资管理和长期投资管理上来。

1992 年 10 月,党的十四大确立了建立社会主义市场经济体制的改革目标,明确指出,转换国有企业特别是大中型企业的经营机制,是建立社会主义市场经济体制的中心环节。1993 年 11 月,党的第十四届三中全会通过了中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定,这次会议明确了建立社会主义市场经济需要解决的一些重大理论问题,强调以公有制为主体的现代企业制度是社会主义市场经济体制的基础,同时指出现代企业制度的基本特征主要体现在以下 5 个方面:一是产权关系明晰,企业拥有包括国家在内的出资者投资形成的全部法人财产权,成为享有民事权利、承担民事责任的法人实体;二是企业以其全部法人财产,依法自主经营、自负盈亏,对出资者承担资产保值增值的责任;三是出资者按投入企业的资本份额享有所有者的权益,即资产受益、重大决策和选择管理者等权利;四是企业按照市场需求组织生产经营,以提高劳动生产率和经济效益为目的,政府不直接干预企业的生产经营活动;五是建立科学的企业领导体制和组织管理制度,调节所有者、经营者和职工之间的关系,形成激励和约束相结合的经营机制。只有建立市场经济及现代企业制度,企业成为理财主体,才会有以企业为主体的财务管理,财务管理学才会有真正的发展。

财务管理产生和发展的历史表明:财务管理是市场经济条件下企业最基本的经济管理活动,市场经济越发达,财务管理越重要。发展社会主义市场经济,必须高度重视和大力加强企业的财务管理工作。

1.1.2 财务管理存在的客观基础

社会主义经济从形态上看是商品经济,从机制上看则是充分发挥市场机制作用的市场经济。在社会主义制度下,社会产品依然是使用价值和价值的统一体。企业再生产过程具有两

重性,既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。在这个过程中,劳动者将生产中消耗掉的生产资料价值转移到产品上去,并创造出新的价值。这样一切经劳动加工的物资都具有一定量的价值,这种价值是通过一定数额的货币表现出来的。在社会主义再生产过程中,物资价值的货币表现就是资金,资金的实质是社会主义再生产过程中运动着的价值。资金离不开物资,又不等同于物资,它是物资价值的货币表现,体现着抽象的人类劳动。随着社会经济的发展,某些物资虽然没有物质形态,但能以货币表现并具有价值的生产要素(如无形资产),也被列为资金。至于那些不在再生产过程中运营的个人财产、手持货币,则不属于财务管理学中所研究的资金。企业拥有一定数额的资金,是进行生产经营活动的必要条件。

在企业生产经营过程中,物资不断运动,物资的价值形态也不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始、不断循环,形成了资金运动。物资价值的运动就是通过资金运动的形式表现出来的。所以,企业的生产经营过程,一方面表现为物资运动(从实物形态来看),另一方面表现为资金运动^①(从价值形态来看)。企业资金运动是企业生产经营过程的价值方面,它以价值的形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金运动,构成企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律,这是企业财务管理存在的客观基础。

1.1.3 财务管理的概念

财务管理就是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项经济管理工作,是企业经济管理的重要组成部分。财务管理学是指人们在财务活动实践中的知识总结,是由感性认识上升至理性认识的理论知识体系,并用来指导财务实践的一门学科。

1. 财务活动

随着企业再生产过程的不断进行,企业资金总是处于不断的运动之中。在企业再生产过程中,企业资金从货币资金形态开始,顺次通过购买、生产、销售三个阶段,分别表现为固定资金、储备资金、在产品资金、成品资金等各种不同形态,最后又回到货币资金形态。这种从货币资金形态开始,经过若干阶段,又回到货币资金形态的运动过程,叫做资金循环。企业资金周而复始不断重复的循环,叫做资金周转。资金循环与资金周转体现着资金运动的形态变化。

(1) 筹资活动

投资是组织企业生产经营的基础,而筹资则是企业进行投资的前提。从这一意义上讲,筹资管理是企业财务管理的首要环节。在企业发展过程中,筹资及筹资管理是贯穿始终的。无论在企业创立之时,还是在企业成长过程中追求规模扩张,甚至日常经营周转过程之中,都可能需要筹措资金。

在资金筹措过程中,企业一方面要预测筹资总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面通过筹资渠道和筹资方式的选择,确定合理的筹资结构,使筹资成本降低而筹资风险不变甚至降低。

企业筹集的资金可分为两类:一是股权资本,它是通过吸收直接投资、发行股票、内部

^① 在企业价值创造过程中,存在着两种类型的资金运动,即实物商品资金运动和金融商品资金运动。

留存收益等方式取得的；二是债务资金，它是企业通过向银行借款、发行债券、融资租赁等方式取得的。

(2) 投资活动

投资决策对企业未来经营具有根本性的影响。广义而言，投资包括长期投资和短期投资两个方面，但财务管理学中所指的投资，通常是指狭义概念，即长期投资，如持有至到期的投资、长期股权投资等。

企业投资必须考虑投资规模，通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，以提高投资效益并同时降低投资风险。

(3) 营运活动

企业在正常的经营过程中会发生一系列的现金收付。首先，企业要购买材料或商品，以从事生产和销售活动，同时还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；再次，如果企业资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。这种由企业日常经营而引起的财务活动，称为营运活动。

企业营运资金主要是为满足企业日常经营活动的要求而垫支的资金，营运资金周转与经营周期具有一致性。在一定时期内资金周转速度越快，就可以利用相同数量的资金，生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，如何加速资金周转，提高资金利用效率，是日常财务管理的主要内容。

(4) 分配活动

企业在经营过程中会创造利润，也可能因对外投资而分得利润。企业的利润要按规定的程序进行分配：首先，依法纳税；其次，弥补亏损，提取公积金、公益金；最后，向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支也是企业财务活动的一个重要方面。

上述财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的，构成了完整的企业财务活动。当然，在财务管理的不同时期，财务管理的重点有所不同。

自2007年1月1日起正式执行的《企业财务通则》将企业财务管理的内容进行了科学的界定和划分，规定了企业财务管理的六大要素，即资金筹集、资产运营、成本控制、收益分配、信息管理、财务监督。这六大要素的法律界定虽然不同于前面所叙述的财务理论学科的理论观点，但是符合企业财务管理工作的实际情况，具有很强的操作性。

2. 财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系。财务管理的另一项重要内容是正确处理和协调财务关系。在处理财务关系的过程中，涉及相关的人、事、物的管理，而对人的管理，包括对管理者自我约束管理和相互管理，是管理的核心。正确处理财务关系的准绳或依据是相关的法规，包括由企业制定的财务制度。企业的财务关系主要包括以下几个方面。

(1) 企业与投资者之间的财务关系

投资者投资于企业总是期望得到回报的，如果企业通过经营后不能满足投资者的期望报酬，那么投资者就会采用“用手投票”或“用脚投票”的方式来行使其个人产权。需要指出的是，投资者作为财产责任最终承担者（即所谓剩余索取权的拥有者），在判断投资是否可行时，主要依据其期望投资报酬率。在两权分离下，企业与出资者之间投资关系的处理是投

资者与企业经营者之间利益博弈的结果。企业与投资者之间的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

(2) 企业与受资者之间的财务关系

这主要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,参与受资者的利润分配。企业与受资者的关系体现的是所有权性质的投资与受资关系。

(3) 企业与债权人之间的财务关系

企业除利用自有资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资本成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人资金,要按约定的利率及时向债权人支付利息,债务到期时要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权的关系。

(4) 企业与债务人之间的财务关系

这主要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,有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务的关系。

(5) 企业与政府之间的财务关系

这主要是指企业按税法规定依法纳税而与税务机关所形成的经济关系。任何企业都要按照税法规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足国家提供公共产品的需要。及时、足额纳税是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。企业与税务机关的关系体现的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

(6) 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间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、销各部门及各生产单位之间,相互提供产品或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利益关系。

(7) 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付工资薪金的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入,按照职工提供的劳动数量和质量支付给职工相应的工资、津贴、奖金等。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动报酬方面的资金结算关系。

1.1.4 财务管理的特点

企业理财实质上是利用资金、成本、收入等价值指标来组织产品价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。所以,财务管理区别于其他管理主要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的管理。财务管理的特点具体表现在以下3个方面。

(1) 涉及面广

财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业供、产、销活动,技术、设备、人

事、行政等各部门的业务活动无不伴随着企业资金的收支,财务管理的触角就必然要伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都会通过资金的收付与财务部门发生联系。每个部门也都要在合理使用资金和组织收入方面接受财务部门的领导,受到财务制度的约束。

(2) 灵敏度高

财务管理能迅速提供生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动的,具有很强的敏感性。各种经济业务的发生,特别是经营决策的得失,经营行为的成败,都会及时在财务状况中表现出来。如成品资金居高不下,往往反映产品不适销;资金周转不灵,往往反映销售货款未及时收取,并会带来不能按期支付材料价款、偿还到期债务的后果。财务部门通过向企业经理人员提供财务状况信息,可以协助管理当局适时控制和调整各项生产经营活动。

(3) 综合性强

财务管理能综合反映企业生产经营各方面的工作质量,以价值形式表现出来的财务状况和经营成果具有很强的综合性。资金、成本、利润等价值指标能全面系统地反映各种财产物资的数额、结构和周转情况,反映企业各种人力消耗和物资消耗,反映各种营业收入和非营业收入及经济效益。通过财务信息可以把企业生产经营的各种因素及相互影响综合全面地反映出来,并有效地反作用于企业各方面的活动,是财务管理的又一个显著特点。

总之,财务管理虽然只是企业经济管理的组成内容之一,但从它的特点及在企业所处的地位来看,则是企业经济管理的核心,它对促进企业不断改善经营管理、提高管理水平、提高经济效益等都起到十分重要的作用。

1.2 财务管理假设

1.2.1 财务管理假设的概念

对于假设的概念一般都引用比较权威的《韦氏国际词典》的解释,该词典对假设提出了如下两种解释:一是提出一个认为是理所当然或不言自明的命题;二是基本的前提或假定。笔者认为,上述第一种解释强调假设是一种不需要进行证明的、有一定事实依据的命题;上述第二种解释强调假设是人们进行实践活动或进行理论研究的基本前提。因此,本书把假设定义为:假设是人们根据特定环境和已有知识所提出的、具有一定事实依据的假定或设想,是进一步研究问题的基本前提。

根据以上假设的概念,结合财务管理的特点,可以把财务管理假设定义为: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,是进一步研究财务管理理论和实践问题的基本前提。

1.2.2 财务管理假设的分类

根据财务管理假设作用的不同,财务管理假设可以分为以下3类。

(1) 财务管理基本假设

财务管理基本假设是研究整个财务管理理论体系的假定或设想,是财务管理实践活动和

理论研究的基本前提。财务管理基本假设在构建财务管理理论体系中具有非常重要的意义。亚里士多德说过：“每一可论证的科学多半是从未经论证的公理开始的，否则论证的阶段就永无止境”。这里的“未经论证的公理”就是假设。美国著名审计学家罗伯特·K·莫茨也说过：“无论哪门学科，在阐明和检查它的基本假设、性质、缺陷、意义之前，均无法得到真正的发展。对一门学科进行深入研究，首先应明确这门学科的基础或前提，就像一棵树，要想多结果实，仅在枝叶上下功夫是不行的，必须在接近根的地方翻土并加上肥料，即所谓的‘养其根而俟其实’。”财务管理基本假设作为财务管理理论和财务管理实践的逻辑前提，是深入研究许多财务管理问题的基础，在财务管理研究中处于“根”的地位，每一位财务管理人员都必须对此有明确的认识。

(2) 财务管理派生假设

财务管理派生假设是根据财务管理基本假设引申和发展出来的一些假定和设想。财务管理派生假设与基本假设互为作用、互为前提，派生假设是对基本假设的进一步说明和阐述，在构建财务管理理论体系中起着非常重要的作用。

(3) 财务管理具体假设

财务管理具体假设是指为研究某一具体问题而提出的假定和设想。它以财务管理基本假设为基础，根据研究某一具体问题的目的而提出的，是构建某一理论或创建某一具体方法的前提。譬如，财务管理中著名的MM理论、资本资产定价理论、本量利分析方法等都是在一系列具体假设的基础上构建的。

1.2.3 财务管理假设的特点

根据对财务管理基本假设的理解，财务管理假设具有以下4个方面的特点。

(1) 财务管理假设具有相对稳定性

财务管理假设是财务管理学赖以存在的基础。作为基础，财务管理假设不可能经常变动，否则财务管理这门学科就处于“风雨飘摇”之中，财务管理假设也就失去了存在的意义。因此，财务管理假设应当在相当长的时期内保持稳定。

但是，这种稳定并不是绝对一成不变的，因为财务管理假设是根据环境的产生而产生的，一旦环境发生变化，基本假设也会发生变化。这种变化可能有两种形式：一是用新的假设取代旧的假设；二是原有的假设名称虽然没有变，但是其内涵已经发生了变化。也就是说，财务管理假设可能会因为时间或空间的变化而与实际情况有所不符。

(2) 财务管理假设具有完整系统性

完整系统性是指财务管理各种假设之间不是互相矛盾，而是互相配合的，构成了一个完整的假设体系。财务管理假设之间不存在包含或因果关系，即财务管理假设应当互相补充、互相协调，共同构筑财务管理理论的基石。

(3) 财务管理假设具有科学实践性

财务管理假设不是从人们的主观想象出发凭空捏造出来的，而是有一定事实依据的科学设想。通过假设的不断补充和更新，并在此基础上做进一步的研究，就可以产生科学的理论体系。所以，财务管理假设构成财务管理理论体系的基础。

(4) 财务管理假设具有高度概括性

财务管理假设是根据财务管理实践和财务管理概念抽象出来的，所以财务管理假设不是

事实与经验的简单堆砌和罗列,而是对各种现象的高度概括与抽象。换句话说,财务管理假设不涉及具体问题,是抽象的、概括的。

1.2.4 研究财务管理假设的意义

(1) 财务管理假设是建立财务管理理论体系的基本前提

一般说来,理论体系的建立,多数要通过假设、推理、实证等过程实现。因此,要形成理论,都需要先提出假设。恩格斯曾说过,“只要自然科学在思维着,它的发展形式就是假说”。列宁也指出,“在马克思建立科学的无产阶级世界观之前,社会学中的唯物主义思想曾经是一个假设。”可见,不管是自然科学还是社会科学,要建立科学的理论体系,都需要建立一定的假设。

(2) 财务管理假设是企业财务管理实践活动的出发点

人类作出任何决策都需要一定的假设,财务管理也不例外。如当一个企业进行长期债券投资时,必然假定投资企业和被投资企业都是持续经营的企业;当把钱存入银行不如投资股票的报酬高时,实际是假设风险和报酬同增。

1.2.5 财务管理假设的内容

根据财务管理学研究的内容,财务管理基本假设主要包括以下5个方面。

(1) 理财主体假设

理财主体假设是指企业财务管理工作不是漫无边际的,而应限制在每一个经济上和经营上具有独立性的组织之内。这一假设将一个主体的理财活动同另外一个主体的理财活动相区分。在现代公司制企业中,客观上要求将公司的财务活动与出资者的财务活动划分清楚,如果将出资者和企业混在一起,就无法判断企业的经营业绩和财务状况。而使用理财主体假设,将公司与包括股东、债权人和企业职工在内的其他主体分开,无疑是一种聪明的做法。

理财主体假设明确了财务管理工作的空间范围,为正确建立财务管理目标、科学划分权责关系奠定了理论基础。

(2) 持续经营假设

持续经营假设是指理财主体是持续存在的并且能执行其预计的经营活动。换句话说,除非有相反的证明,否则将认为每一个理财主体都会无限期地经营下去。持续经营假设明确了财务管理工作的时间范围。

(3) 有效市场假设

有效市场假设是建立财务管理原则,决定筹资方式和投资方式,安排资本结构,确定筹资组合的理论基础。如果市场无效,很多理财方法和财务管理理论都无法建立。

(4) 资金增值假设

资金增值假设是指通过财务管理人员的合理运营,企业资金的价值可以不断增加。这一假设实际上指明了财务管理存在的现实意义。因为财务管理是对企业资金进行规划和控制的一项管理活动,如果在资金管理过程中不能实现资金增值,财务管理也就没有存在的必要。

(5) 理性理财假设

理性理财假设是指从事财务管理工作的都是理性的理财人员,因而他们的理财行为也是理性的,他们都会在众多的方案中选择最有利的方案。在实际工作中,财务管理人员分

为两类：理性的和盲目的。但是不管是理性的还是盲目的理财人员，他们都认为自己是理性的，都认为自己作出的决策是正确的，否则他们就不会作出这样的决策。尽管承认存在一部分盲目的理财人员，但是从财务管理理论研究来看，只能假设所有的理财行为都是理性的，因为盲目的理财行为是没有规律的。

理性理财行为是确立财务管理目标、建立财务管理原则、优化财务管理方法的理论前提。如财务管理的优化原则、财务管理的决策、计划和控制方法等都与此项假设有直接联系。

1.3 财务管理原则

财务管理原则，也称理财原则，是指人们对财务活动共同的、理性的认识，即组织企业财务活动及处理各种财务关系所应遵循的基本规范。

恩格斯曾指出，“原则不是研究的出发点，而是它的最终结果；这些原则不是被应用于自然界和人类历史，而是从它们中抽象出来的；不是自然界和人类去适应原则，而是原则只有在符合自然界和历史的情况下才是正确的。”企业财务管理原则也是如此，它是从企业理财实践中抽象出来的并在实践中证明是正确的行为规范，它反映着理财活动的内在要求。

(1) 资金合理配置原则

企业财务管理是对企业全部资金的管理，而资金运用的结果则形成企业各种各样的物质资源。企业物质资源的配置情况既是资金运用的结果，又是通过资本结构表现出来的。从一定时点来看，企业有各种各样的资本结构。在资金占用方面，有对外投资和对内投资的构成比例，有固定资产和流动资产的构成比例，有有形资产和无形资产的构成比例，有货币性资金和非货币性资金的构成比例，有材料、在产品、产成品的构成比例等。在资金来源方面，有负债资金和权益资金的构成比例，有长期负债和短期负债的构成比例等。按照系统论的观点，组成系统的各个要素的构成比例，是决定一个系统功能状况的最基本条件。系统的组成要素之间存在着一定的内在联系，系统的结构一旦形成就会对环境产生整体效应，或是有效地改变环境，或是产生不利的影响。在财务活动这个系统中也是如此，资金配置合理、资源构成比例适当，就能保证生产经营活动顺畅运行，并由此取得最佳的经济效益，否则就会危及供、产、销活动的协调，甚至影响企业的兴衰。因此，资金合理配置是企业持续、高效经营必不可少的条件。

(2) 收支积极平衡原则

所谓收支积极平衡，就是要求资金收支不仅在一定期间总量上求得平衡，而且在每一个时点上协调平衡。这种平衡是资金循环过程得以周而复始进行的条件。资金收支平衡不能采用消极的办法来实现，而要采用积极的办法解决收支中存在的矛盾。

首先，要开源节流，增收节支。节支是要节约那些应该压缩、可以压缩的费用，而对那些在创收上有决定作用的支出则必须全力保证；增收是要增加那些能带来较高经济效益的营业收入，至于采取拼设备、拼人力，不惜成本、不顾质量而一味追求暂时收入的做法则是不可取的。

其次，在发达的金融市场条件下，应当通过短期筹资和投资来调剂资金余缺。在一定时