



高等教育“十二五”应用型人才培养规划教材

Financial Management

财务管理学

◆ 针对应用型本科人才培养目标，注重理论与实践相结合，力求突出财务管理案例教学的特点，体现应用型本科层次会计课程教学的要求。

◎主 编/梁 钰

◎主 审/夏 青



北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

财务管理学

主 编 梁 钰 刘儒昞
副主编 孙家平 李 妍
廖 艳 于 莹
主 审 夏 青



北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 简 介

本书以现代公司制企业为对象,着重阐述企业融资、投资、资本营运和利润分配4大模块。主要内容包括:现值计算、财务分析、长期投资决策、现金流量分析、收益和风险、资本成本和资本结构、企业筹资决策和营运资本管理。

本书的特点是:理论与实践相结合,叙述深入浅出,并有较多的实例计算与分析,便于读者在掌握基本理论和方法的基础上灵活运用。本书每章后有习题,书中最后一部分是习题的答案,方便教学和自学。

本书以高等院校财经类专业本科学生为主要服务对象,也可作为财会、管理人员和其他有关人员自学、培训的参考用书。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学 / 梁钰, 刘儒昞主编. —北京: 北京理工大学出版社, 2010. 12
ISBN 978 - 7 - 5640 - 3988 - 2

I. ①财… II. ①梁… ②刘… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 230762 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 天津紫阳印刷有限公司

开 本 / 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 20.75

字 数 / 484 千字

版 次 / 2010 年 12 月第 1 版 2010 年 12 月第 1 次印刷

印 数 / 1~4000 册

定 价 / 38.00 元

责任校对 / 陈玉梅

责任印制 / 边心超

图书出现印装质量问题, 本社负责调换

前言

财务管理是企业管理中的一个重要组成部分，是研究资金的获取、有效使用和合理分配的一门科学，财务管理学是会计专业的主要专业课程之一，也是很多学校经济、管理类专业的选修课程。

当前，财务管理的教材很多，但这些教材大多偏重理论讲解，适用于应用型本科层次的教材较少。因此，如何编写适用于会计专业应用型人才培养目标要求的财务管理教材，仍是一件既困难，又颇具挑战性的工作。本着务实、求新、借鉴的精神，本书在写作过程中，尝试在这一方面有所突破。

本书编写时本着由浅入深、通俗易懂的原则，在内容上针对应用型本科人才培养目标，注重理论与实践相结合，力求突出财务管理案例教学的特点，体现应用型本科层次会计课程教学的要求，在理论够用、应用为主的前提下，各章均包括学习目标、财务管理理论、练习题3个部分，以便于教师授课和学生自学。

本书由湛江师范学院梁钰、刘儒昞担任主编，湛江师范学院孙家平、李妍和北京理工大学珠海学院廖艳、茂名广播电视大学于莹担任副主编。全书的架构、大纲和体例由梁钰初拟，在综合参编人员的修改意见后最终确定。各章的编写分工为：第一、五、七章由梁钰编写，第六、八章由刘儒昞编写，第九、十章由李妍编写，第十一、十二章由孙家平、于莹编写，第二、三、四章由廖艳编写。最后由梁钰、刘儒昞统稿。

本书由湛江师范学院夏青博士担任主审。

本书在编写过程中参考了大量的专著和教材，在此特向相关的作者表示感谢，是他们的研究成果奠定了本书的编写基础。在本书的编写过程中，还得到了编者所在单位和出版社的大力支持，在此表示衷心的感谢！同时也要感谢各位编者的大力支持与真诚合作。

限于编者的经验和水平，敬请读者对本书在内容和文字上的疏漏之处批评指正。

编者

第一章 总论	1
第一节 财务管理的基本概念	1
第二节 企业财务管理的目标	4
第三节 财务管理环境	6
第四节 财务管理的原则	9
第五节 财务管理的基本内容和基本环节	11
本章小结	12
练习题	13
第二章 财务管理的基本观念	16
第一节 货币时间价值观念	16
第二节 风险与收益	25
本章小结	36
练习题	37
第三章 筹资管理	40
第一节 筹资概述	40
第二节 筹资规模	46
第三节 筹资方式	53
本章小结	68
练习题	69
第四章 资本成本与资本结构	71
第一节 资本成本	71
第二节 杠杆原理	82
第三节 资本结构	88
本章小结	97
练习题	97
第五章 项目投资管理	101
第一节 项目投资概述	101

第二节	现金流量的估算	104
第三节	项目投资决策评价方法	112
第四节	项目投资决策评价方法的应用	119
第五节	项目投资的风险分析	126
本章小结		129
练习题		130
第六章	证券投资管理	134
第一节	证券投资的概念与种类	134
第二节	债券投资	137
第三节	股票投资	142
第四节	基金投资	146
第五节	证券投资组合理论与策略	150
本章小结		153
练习题		153
第七章	营运资金管理	156
第一节	营运资金管理概述	156
第二节	现金管理	159
第三节	应收账款管理	164
第四节	存货管理	167
本章小结		172
练习题		172
第八章	股利分配及股利政策	175
第一节	利润分配概述	175
第二节	股利政策与企业价值	183
第三节	股利分配政策	187
第四节	股票股利、股票分割与股票回购	191
本章小结		200
练习题		200
第九章	财务报表分析	203
第一节	财务报表分析目的和对象	203
第二节	财务报表分析的方法	209
第三节	财务报表分析的内容	211
第四节	财务报表的综合分析	216
本章小结		217
练习题		218
第十章	财务预算	221
第一节	财务预算的概述及体系	221
第二节	预算的编制程序与方法	222
第三节	全面预算体系	225

本章小结·····	232
练习题·····	232
第十一章 公司收购兼并与重组清算 ·····	240
第一节 并购成本与收益·····	240
第二节 并购价值评估与价格支付方式·····	246
第三节 企业反收购与重组策略·····	251
本章小结·····	254
练习题·····	255
第十二章 跨国公司财务管理 ·····	258
第一节 跨国公司筹资管理·····	259
第二节 跨国公司投资分析·····	263
第三节 跨国公司内部资金转移策略·····	271
第四节 外汇风险管理·····	276
本章小结·····	281
练习题·····	281
习题参考答案 ·····	285
财务管理综合练习题（一）·····	301
财务管理综合练习题（一）答案·····	304
财务管理综合练习题（二）·····	306
财务管理综合练习题（二）答案·····	309
财务管理综合练习题（三）·····	310
财务管理综合练习题（三）答案·····	313
附录一 1元复利终值系数表 ·····	315
附录二 1元复利现值系数表 ·····	317
附录三 1元年金终值系数表 ·····	319
附录四 1元年金现值系数表 ·····	321
参考书目 ·····	323

总 论

学习目标

通过本章的学习，掌握财务管理的概念、原则及特点，掌握财务活动和财务关系的内容，掌握财务管理目标、基本环节、内容及其管理体制；了解财务管理的产生与发展。

第一节 财务管理的基本概念

财务管理俗称理财，指企业以货币为主要度量形式，在企业的生产经营活动过程中组织财务活动、处理财务关系的一系列经济管理活动的总称，是企业管理的一个重要组成部分。可以说，只要有资金运动的地方，就必然有财务管理活动。在市场经济条件下，企业管理的核心是财务管理；财务管理的核心是资金管理。

一、资金及其运动

在商品经济条件下，企业进行生产经营活动必须具有人力、物资、资金、信息等各项生产经营要素，而能够增值的生产经营要素的价值称为资金。在企业的生产经营过程中，一方面表现为各生产要素实物形态的运动，即劳动者运用一定的劳动手段对劳动对象进行加工，生产出新的产品，并将其出售，从而形成了企业的供应、生产、销售3个过程，它表现为实物商品的运动过程；另一方面，随着生产要素实物形态的运动，生产要素的价值形态也在不停地运动，并不断有序地改变各种价值形态，与供应、生产、销售3个环节相适应，价值形态也依次经过货币资金、储备资金、生产资金、成品资金和结算资金，最后又回到货币资金形态，形成有规律的资金循环，资金只有在不断地运动中才能保值和增值，因此必须周而复始地循环下去，从而形成资金的周转。企业在生产过程中，生产要素价值形态的运动过程就是资金的运动过程，资金的运动过程包括资金的筹集、资金的运用和资金的分配，它是企业财务管理活动的对象。

二、企业财务活动

企业资金运动总是与一定的财务活动相联系的，或者说，资金运动形式是通过一定的财

2. 财务管理学

务活动来实现的。所谓财务活动是指资金的筹集、投放、耗费、收回及分配等一系列活动。从整体上讲，财务活动包括以下过程。

（一）筹资活动

筹资是为了满足投资的需要而筹集所需资金的行为。在筹资过程中，企业一方面要预测筹资的总规模，以保证所需的资金；另一方面，要通过筹资渠道和筹资方式的选择，确定合理的筹资结构，使筹资的代价降低而风险不变甚至更低。

从整体上看，企业筹集的资金可分为两大类：一是企业的股权资本，它是通过吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得的；二是债务资金，它是通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得的。企业从投资者、债权人那里筹集的资金一般表现为货币资金形态，也可以是实物、无形资产形态。

（二）投资活动

企业取得资金后，必须将其投入使用，以期获得良好的回报。投资可以分为广义和狭义两种：广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，如购置流动资产、固定资产、无形资产等，以及对外投放资金的过程，如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等；狭义的投资仅指对外投资。

企业投资必须考虑投资规模，还必须通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，以提高投资回报并降低投资风险。

（三）日常资金营运活动

企业在正常的生产经营活动中，会发生一系列的现金收付。首先，企业要采购材料或商品，以便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出售后，便可取得收入，收回资金。此外，如果企业资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款的方式来筹集资金。上述各方面都会产生资金收付，这就是由企业日常经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

企业的营运资金主要是满足企业日常经营活动的要求而垫支的资金，营运资金的周转与生产经营周期相一致。在一定时期内资金周转越快，就可以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，提高资金利用效果，是日常财务管理的主要内容。

（四）分配活动

企业通过投资过程（包括对内和对外投资）取得收入，并相应取得价值增值。分配总是作为投资的结果而出现，它是对投资成果的分配。投资成果首先表现为各种收入，并在扣除各种成本费用后最终获得利润。所以，广义地说，分配是对投资收入和利润进行分割和分派的过程，而狭义的分配仅指对利润的分配。

三、企业财务关系

企业在进行上述财务活动时，必然要与有关方面发生联系，本书把企业在财务活动中产生的与各相关利益主体间的利益关系称为财务关系。在现代企业制度看来，财务关系是企业与各相关利益主体间的利益博弈关系，最终通过各方所达成的各类契约来协调。这些契约大多表现为企业外部的各种规章制度和市场交易规则，还有一些规则表现为企业内部的财务制

度。一般情况下,企业涉及的财务关系有以下几个方面。

(一) 企业与投资者和受资者之间的关系

在生产经营活动中,企业从各方面投资者手中筹集资金成为受资者,并将所实现的盈利按一定比例向投资者分配,形成受资者与投资者的关系。同时,企业还可以将自身的财产向外单位投资,外单位作为受资者,应按一定比例向本企业分配盈利,又形成了投资者与受资者的财务关系。企业与投资者、受资者的关系是投资同分享投资收益的关系,企业应该站在维护投资方和受资方各自合法利益的立场上正确处理这些财务关系。

(二) 企业与债权人、债务人之间的财务关系

在生产经营活动中,当企业资金不足时,会因借款而成为债务人;当企业资金闲置时,会因购买其他单位的债券而成为债权人。无论何种原因,一旦形成债权债务关系,企业必须在讲求信誉的基础上,按有关各方的权利和义务处理这些财务关系,并注意保障各方的权益。

(三) 企业与政府之间的关系

企业与政府之间的关系主要是企业同财税部门的税收征纳关系,它主要体现为企业应按国家税法规定缴纳各种税款,这是国家以管理者身份向企业征收的税金,这些税金构成了国家财政收入的主要来源,具有强制性和无偿性,企业必须及时足额缴纳。

(四) 企业内部各单位之间的财务关系

在企业内部实行经济责任制和经济核算制基础上确立的部门之间的分工交易关系,是企业内部各单位之间在生产经营各环节中进行经济往来所形成的,它以内部交易价格为链条,以内部资金结算为依据,它们之间的财务关系以分工—交易关系的处理为基础,部门间的利益在此基础上产生,而这种分工—交易关系则视企业经营规模和经营方式而定。

(五) 企业与员工之间的财务关系

这主要是指职工为企业提供劳务,企业向员工支付劳动报酬的过程中所形成的财务关系,体现员工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

四、企业财务管理的特征

现代企业财务管理具有如下基本特征。

(一) 财务管理是一项专业管理与综合管理相结合的管理活动

现代企业的管理活动通过有效的分工和分权的方式,形成了一种系统的专业管理模式。在此模式中,有的侧重于实物或人员的管理,有的侧重于价值形式的管理。企业财务管理是以价值形式为主的专业化管理,具体而言,其管理是用货币形式来表现的,因此,它具有高度的系统性、联系性和完整性,是其他管理形式无法取代的。

现代企业的财务管理又是一种综合性的管理活动,它并不排斥非价值形态的管理活动,而是以企业经营活动中的各项物质条件、人力资源、经营特点和过程、管理要求和目的等作为其管理的基础,并通过价值形式的管理,运用财务预测、预算、控制、决策和分析及考核等方法,将其有效地协调起来,形成一种专业性很强的综合管理方式。所以,企业各项管理效果的好坏,最终都会在企业财务指标和财务状况中得以充分的反映。

（二）财务管理与企业经营管理有密切的联系

虽然企业财务管理是相对独立的管理活动，但它并不是孤立的，而是以企业各项经营管理活动为基础的，并与其有密切的联系。企业中所有的资金运作和各项收支活动都是企业的经营管理活动所引起的，即便是纯粹的财务运作，也是为企业一定时期的管理战略和具体管理目标服务的。

（三）财务管理必须对企业的经营状况和财务状况进行跟踪管理和及时反映

在企业整个管理过程中，经营方针是否合理、各项决策是否正确、资金周转是否良好、盈利能力是否将加强等，财务管理部门都必须进行有效的跟踪管理，并及时向企业管理当局通报有关财务指标的变化情况和预期发展，同时提出有关的建设性意见。只有这样，才能有效地实现财务管理的职能，真正将整个企业的经营管理工作纳入提高经济效益的轨道上来。

（四）财务管理与其他管理学科有紧密联系

从财务管理学科本身的特点来看，它与其他学科有着天然的联系，如会计学、统计学、金融学、投资学、税务学、证券学和市场学等。财务管理中的许多资料来源和管理方法等都直接与这些学科相关。另外，从财务学本身来看，也可以划分为微观财务和宏观财务、企业财务和社会财务、经营财务和金融财务等。所以，财务管理是一门涉及面很广，而且理论研究与实际应用紧密结合的管理学科。

第二节 企业财务管理的目标

一、企业目标及其对财务管理目标的要求

企业是根据市场反映的社会需求来组织和安排生产经营的经济组织，其目标一般可概括为生存、发展和获利3部分。财务管理作为企业管理的一个重要组成部分，其管理目标应符合企业目标的要求。

（一）生存目标对财务管理的要求

企业在激烈的市场竞争中能否生存下去受许多因素的影响，从资金流动的角度看，主要有两个基本条件。第一个基本条件是以收抵支。企业一方面付出资金，从市场上获取生产要素；另一方面向市场提供商品或劳务以换回货币。企业从市场上获得的货币至少要等于付出的货币，这样才能维持简单再生产，这是企业长期生存下去的基本条件。如果出现相反的情况，企业没有足够的货币从市场换取必要的生产要素，生产就会萎缩，直到无法维持最低的营运条件而终止。如果企业长期亏损，扭亏无望，就失去了存在的意义，为避免进一步扩大损失，出资者会主动终止企业。企业生存的另一个基本条件是能偿还到期债务。企业在经营过程中若资金不足，可以向债权人举债，国家为维护市场经济秩序，通过立法规定债务人必须“偿还到期债务”，必要时“破产清偿”。企业如果不能偿还到期债务，就可能被人民法院宣告破产。

因此，企业生存的主要威胁来自两个方面：一是长期亏损，它是企业终止的内在原因；二是不能偿还到期债务，它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持经营被迫进行举债经营，如不能扭亏为盈，迟早会因为借不到钱无法周转而导致破产；盈利企业也可能出现偿债

困难的情况，主要是由于借款筹集的资金停留在不能迅速变现的固定资产上引起的。

力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，是企业生存目标对财务管理的要求。

（二）发展目标对财务管理的要求

在竞争激烈的市场上，一个企业若不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就无法生存下去。

企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品质量，扩大产品销量，这就要求不断地更新设备、技术和工艺，并不断提高各类人员的素质，也就是要投入更多、更好的生产要素。在市场经济中，各种生产要素的取得都要付出货币，企业的发展离不开资金。

筹集企业所需要的资金，是企业发展目标对财务管理的要求。

（三）获利目标对财务管理的要求

盈利目标不仅可以概括其他目标的实现程度，而且有助于其他目标的实现。从财务上看，盈利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中，企业从任何途径获得的资金都需要付出代价，每项资产都是投资，都要从中获得回报，而不同资产的回报程度不同，这就要求财务人员进行投资决策，使企业从各途径取得的资金能有效地加以利用。

通过合理、有效地使用资金使企业获利，是企业获利目标对财务管理的要求。

二、企业财务管理的目标

任何管理都是有目的、能动的行为，财务管理也有其自身的管理目标。财务管理目标是企业财务活动所要达到的根本目的，是评价企业财务活动是否合理有效的标准，是企业一切财务活动以及处理各种财务关系的出发点和归宿，决定着企业财务管理的基本方向。合理的财务管理目标对优化财务管理行为、改善战略管理与企业经营管理、提高经济效益有重要意义。

根据上述企业目标对财务管理的要求，财务管理总体目标最具代表性的有以下3种。

（一）利润最大化目标

这种观念认为，利润代表了企业新创造的财富，利润越多则企业的财富增加越多，越接近企业目标。利润最大化是企业的财务目标的具体理由如下。

（1）人类进行任何经济活动大都为了谋利，可用利润的多少来衡量。因此，可把利润最大化目标引为企业的财务目标。

（2）在自由竞争的资金市场中，资金的使用权最终将属于获利最大者。利润最大化是企业赢得资金的最有利条件，取得了资金也就等于取得了资金的支配权。因此，利润最大化有利于资源的合理配置。

（3）企业通过追求利润最大化目标，可使整个社会的财富实现最大化。

但利润最大化目标也存在以下局限。

（1）概念含混不清。利润概念是指短期利润还是长期利润？是税前利润总额还是净利润？是经营的总括利润还是支付给股东的利润？相关利润概念不清（应是企业一定会计期间实现的税前利润总额）。

（2）未考虑利润取得的具体时间，即没考虑资金的时间价值。例如，企业今年获利

1 000万元和明年获利1 000万元,哪一个更符合企业目标?不考虑利润获得的时间,很难作出客观的判断。

(3) 未考虑所获得利润与投资金额之间的关系。例如,一样获得1 000万元利润,甲企业投入5 000万元,而乙企业投入16 000万元,哪一个企业更符合企业目标?如果不与投入的资金数额联系起来,那么不同资金规模的企业或同一企业不同期间的利润总额就缺乏可比性,难以正确判断。

(4) 未考虑获得利润与所应承担风险的大小。不考虑风险大小,就难以作出正确判断。例如,同样投入400万元,本年获利80万元,一个获利已全部转化为现金,另一个则全部是应收账款,并可能发生坏账损失,哪一个更符合企业的目标?

(5) 利润最大化往往会使企业财务决策行为具有短期行为的倾向,只顾片面追求利润,而不考虑企业长远的发展。

(二) 资金利润率或每股盈余最大化目标

资金利润率是非股份制企业的净利润与资金额的比率;每股盈余是股份制企业的净利润与流通在外的普通股股数的比率。持资金利润率或每股盈余最大化目标观点者认为,应当把企业的利润和投资者投入的资金联系起来考察,用资金利润率或每股盈余最大化来概括企业的财务目标,可避免“利润最大化”目标的缺陷。但是这种观点仍然没有考虑资金的时间价值和风险因素,也不能避免企业经营管理中的短期行为化问题。

(三) 企业价值或股东财富最大化目标

企业价值是指企业全部资产的市场价值,它反映了企业潜在的或预期的获利能力。企业价值在于它能给所有者带来未来报酬。对股份制企业来说,企业的价值最大化就是股东财富最大化。

股份制企业的价值通过股价表现出来。股东财富最大化的财务目标在股份公司中可演变为股票市场价格最大化目标。股价的高低不仅反映出股东的主观愿望,而且代表了投资大众对公司价值的客观评价;它以每股的价格表示,反映了资金和获利之间的关系;它受预期每股盈余的影响,反映每股盈余大小和取得的时间;它受企业风险大小的影响,可以反映每股盈余的风险。因此,企业价值最大化或股东财富最大化观念,考虑了资金时间价值和风险因素价值,充分体现了对企业资产保值增值的要求。

股东财富最大化的目标对信贷资金供应者、雇员、社会、管理当局等都有积极意义。它克服了利润最大化、每股盈余最大化观念的不足,成为衡量企业财务行为和财务决策的合理标准,因此为不少人所接受。但这一观念仍存在一些缺陷:对于非股份制企业,必须通过资产评估才能确定企业价值大小,而在评估时,又受到评估标准和评估方式的影响,从而影响到企业价值确定的客观性;对于股份制企业来说,股票价格的变动受到各种因素的影响,并不一定是企业自身的因素;股东财富最大化目标片面强调股东的利益,易忽视企业其他相关权益主体的利益。

第三节 财务管理环境

企业的财务管理环境是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。财务管理环境是企业财务决策难以改变的外部约束条件,企业财务决策更多地要适应这些外部条件的要求

和变化。财务管理活动只有适应了环境,合理地利用环境,才能有生命力。在市场经济条件下,财务管理环境具有构成复杂、变化快速等特点,对财务管理工作会产生巨大的影响。财务管理人员必须对环境认真地进行调查和分析,预测财务环境的发展变化趋势,不断增强对环境的适应能力和利用能力,根据环境的变化采取相应财务策略,提高财务管理水平。财务管理环境涉及范围很广,其中最重要的是法律环境、金融环境和经济环境。

一、法律环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时应遵守的各种法律、法规和规章制度。企业在其经营活动中,要和国家、其他企业或社会组织、企业职工或其他公民,以及国外的经济组织或个人发生经济关系。国家管理这些经济活动和经济关系的手段包括行政手段、经济手段和法律手段3种。在市场经济条件下,行政手段逐步减少,而经济手段,特别是法律手段日益增加,越来越多的经济活动和经济关系的准则用法律的形式固定下来。同时,众多的经济手段和必要的行政手段的使用也必须做到有法可依,从而转化为法律手段的具体形式,真正实现国民经济管理的法制化。企业的理财活动,无论是筹资、投资还是利润分配,都要和企业外部发生经济关系,在处理这些经济关系时应当遵守有关的法律规范。

(一) 企业组织法律规范

企业组织必须依法成立,组建不同的企业,要依据不同的法律规范,它们包括《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国全民所有制工业企业法》《中华人民共和国外资企业法》《中华人民共和国合伙企业法》《中华人民共和国私营企业条例》等。这些法律规范既是企业的组织法,又是企业的行为法。例如,《中华人民共和国公司法》对公司企业设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止条件和程序等均作出了规定,包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。只有按其规定的条件和程序建立的企业才能称为“公司”。《中华人民共和国公司法》还对公司生产经营的主要方面作出了规定,包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。公司一旦成立,其主要的活动,包括财务管理活动,都要按《中华人民共和国公司法》的规定来进行,因此,《中华人民共和国公司法》是公司财务管理最重要的强制性规范,公司的理财活动不能违反该法律,公司的自主权不能超越该法律的限制。其他企业也要按照相应的企业法来进行理财活动。

从财务管理角度而言,非公司企业与公司企业有很大不同,非公司企业的所有者,包括独资企业的业主和合伙企业的合伙人,要承担无限责任,他们占有企业的盈利(或承担损失),一旦经营失败必须抵押个人的财产,以满足债权人的要求。公司企业的股东承担有限责任,经营失败时期经济责任以出资额为限,无论股份有限公司还是有限责任公司都是如此。

(二) 税务法律规范

任何企业都有纳税的法定义务,有关税收的立法有所得税法、流转税法、其他地方税法等。

税负是企业的一种费用,要增加企业的现金流出,对企业理财有重要影响。企业无不希望在不违反税法的前提下减少税负支出。税负的减少,只能靠投资、筹资和利润分配等财务决策时的精心安排和筹划,而不允许在纳税行为已经发生时去偷税漏税,企业财务人员只有熟悉税法,才能更好地利用,以提高企业的盈利水平。

（三）财务法律规范

财务法律规范是《企业财务通则》和分行业的财务制度。《企业财务通则》是各类企业进行财务活动、实施财务管理的基本规范，也是国家进行财务管理、制定具体财务制度的法规依据。经国务院批准，由财政部发布的《企业财务通则》于1993年7月1日施行，它对建立资本金制度、固定资产的折旧、成本的开支范围、利润的分配等方面的问题做出了规定。

行业财务制度是根据《企业财务通则》的规定，为适应不同行业特点和管理要求，由财政部制定的行业规范。我国行业财务制度具体包括工业、运输、商品流通、邮电、金融、旅游和饮食服务、农业、对外经济合作、施工和房地产开发、电影和新闻出版10个行业，划分方法简明、科学、规范，内容比较全面系统，从资金筹集到企业清算等全过程的所有内容，全部集中在某一行业的财务制度中，便于企业进行财务管理。

除上述法律规范外，与企业财务管理有关的其他经济法律规范还有许多，包括各种证券法、结算法、合同法等。

二、金融市场环境

金融市场是指资金筹集的场所。广义的金融市场是指一切资本流动的场所，包括实物资本和货币资本的流动。它的交易对象包括货币借贷、票据承兑和贴现、有价证券的买卖、黄金和外汇买卖、办理国内外保险、生产资料的产权交易等。狭义的金融市场一般是指有价证券市场，即股票和债券的发行和买卖市场。

金融市场是企业投资、筹资的场所。企业需要资金时可以到市场选择适合自己需要的方式筹资；企业有了剩余资金也可以灵活选择投资方式，为其资金寻找出路。企业通过金融市场使长短资金相互转换，企业持有的股票和债券是长期资金，远期票据通过贴现，变为现金；大额可转让定期存单可以在金融市场上卖出，成为短期资金；与此相反，短期资金也可以在金融市场上转变为股票、债券等长期资产。金融市场为企业财务管理提供有效的信息；金融市场的利率变动，反映资金的供求状况，有价证券市场的行情则反映投资者对企业的经营状况和盈利水平的评价；它们是企业经营和投资的重要依据。

从企业财务的角度来看，金融市场作为资金融通的场所，是企业向社会筹集资金必不可少的条件。财务管理人员必须是适应金融市场的各种类型和管理要求，有效地利用金融市场来组织资金的供应和进行资本投资活动。

三、经济环境

经济环境是指影响企业财务管理的各种经济因素，主要包括经济政策、经济发展水平、通货膨胀、利息率波动以及竞争等。

（一）经济政策

由于我国政府具有较强的宏观调控经济职能，其制定的国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政策的行政法规等，对企业的财务活动都有重大的影响。国家对某些地区、某些行业、某些经济行为的优惠、鼓励和有力倾斜构成了政府政策的主要内容，从反面来看，政府政策也对另外一些地区、行业和经济行为进行限制。企业在进行财务决策时，财务人员必须认真考虑有关经济政策对自身的影响，按政策导向行事，才能趋利避

害,更好地为企业经营理财活动服务。

(二) 经济发展水平

经济发展水平是指国家整个经济增长和发展水平,它对企业调度资金,调整生产结构有很大影响。如国家经济处在发展阶段,必然会对企业的生产经营起促进作用;国家经济处在发展缓慢或不景气阶段,必然要使企业的生产技能供应和资金调度产生不平衡状况。企业财务人员要根据经济发展状况做出相应的调整措施,满足经济发展水平的资金需要。

(三) 通货膨胀

通货膨胀主要是指货币发行量超过商品流通所需的货币量,而引起的货币贬值、物价上涨。通货膨胀不仅对消费者不利,给企业理财也带来很大困难。企业对通货膨胀本身无能为力,只有政府才能控制。持续的通货膨胀会使企业资金需求膨胀,同时货币资金贬值。企业为了实现期望的报酬率,必须调整收入和成本,财务人员必须采取相应的措施,消除不利影响。

(四) 利息率波动

银行贷款利率的波动及由此引起的股票和债券价格的波动,既给企业以机会,也是对企业挑战。企业在为剩余资金选择投资机会时,利用这种机会可以获得营业外的额外收益。例如,在购入长期资金后,由于市场利率下跌,按固定利率计息的债券价格上涨,企业可以出售债券获得较预期更多的收入。当然,如果出现相反的情况,企业会蒙受损失。在选择筹资来源时,情况与此类似。在预期利率持续上升时,以当前较低的利率发行长期债券,可以节省资金成本。当然如果事实上利率下降了,企业要承担比市场利率更高的资金成本。

(五) 竞争

竞争广泛存在于市场经济之中,任何企业都不能回避。企业之间、各产品之间、现有产品和新产品之间的竞争,涉及设备、技术、人才、推销、管理等诸多方面。竞争能使企业用更好的方法来生产社会需要的优质产品,对经济发展起推动作用。但对企业来说,竞争既是机遇,也是挑战。为了改善竞争地位,企业往往需要大规模投资,成功以后企业会增加盈利,但如果失败则竞争地位更为不利。

竞争综合体现了企业的综合实力,经济增长、通货膨胀、利息率波动带来的财务问题,以及企业采取的对策都会在竞争中体现出来。

第四节 财务管理的原则

财务管理原则是企业组织财务活动、处理财务关系的准则,它是从企业财务管理实践经验中概括出来的。体现理财活动规律性的行为规范,是对财务管理的基本要求。

一、成本效益原则

成本效益原则中的“效益”泛指收入、收益、所得甚至是“有用性”在内的多方位的多层次概念;而“成本”则泛指与效益相关的各种耗费和价值牺牲。成本效益原则是投入产出原则的价值体现,是社会再生产活动得以延续和发展的基本要求。该原则是市场经济条件下财务管理必须坚持的首要基本原则。

坚持成本效益原则，要结合特定的经济目的进行投入产出的对比分析或价值工程分析，力争耗费一定的成本后应取得尽可能大的效益，或者在效益既定的条件下最大限度地降低或控制成本。

在应用成本效益时，企业往往需要平衡资金收支。各种性质的资金支出，用途不同，其支出的效果也往往不同，各种性质的资金收入来源不同，使用的去向也会有差异。企业在坚持成本效益原则时，必须认识各种支出和损失的性质，并将它们与有关的资金收入相匹配。在组织资金收支平衡问题上，既要量入为出，根据现有的财力来安排各项开支；又要量出为人，对于关键性的支出应开辟财源，积极予以支持，这样才能取得理想的经济效益。

二、风险与收益均衡原则

在市场经济条件下，由于企业内外部环境的复杂多变性，要获取收益往往伴随着风险的发生。为此，企业应按照风险与收益适当均衡的要求，决定采取何种方案。同时，在实践中趋利避害，做到既降低或控制风险，又能得到较高的收益。

坚持风险与收益均衡原则，要求企业不能承担超过收益限度的风险，在收益既定条件下，应最大限度地降低或控制风险。因为，如果收益既定，承担较大的风险会直接导致效益的降低；承担超过收益限度的风险会带来负效益。其结果不利于企业整体目标的实现，甚至会危及企业的生存与发展。

在财务管理中应用风险与收益均衡原则，不仅要保持各种资金存量的协调平衡，且应经常关注资金流量的协调平衡；不仅要关心资金的存量和流量，更要关心资金的增量。

三、资金合理配置原则

资金能否带来效益以及能带来多少效益，在很大程度上取决于资金的经营者、管理者，看其能否结合市场定位策略来进行资金的合理配置。所谓资金合理配置就是要通过对资金运动的组合和调节来保证各生产经营环节的生产经营要素具有最优化的结构。

财务管理具有的价值管理和综合性的特点，为资金合理配置原则的应用提供了前提保证。坚持资金合理配置原则，要求企业的各相关财务项目必须在数额与结构上有效搭配与协调，具体而言，就是要合理地确定固定资产和流动资产的构成比例；对外投资和对内投资的构成比例；货币性资金和非货币性资金的构成比例；材料、在产品 and 产成品的构成比例；负债资金和自有资金的构成比例；长期负债和短期负债的构成比例等，使企业的资金合理地配置在生产经营的各个阶段上，保证各种形态资金占用适度，实现企业资金的优化配置。

四、利益关系协调原则

利益关系协调原则是指企业财务在组织实施管理中应兼顾和协调好债权人和债务人所有者和经营者、投资者和受资者之间的各种利益关系的原则。这种利益关系如果处理得不好，轻则可能会影响相关权益主体的积极性，重则会给企业效益的谋取带来消极影响，甚至引发重大社会问题。因此，财务管理要坚持利益关系协调原则。

坚持利益关系协调原则，要求企业在税金的缴纳、股利的分配、利益的支付、工薪福利的发放等方面公平合理，切实维护有关各方正当的合法权益，并不断促进企业财务状况和经营成果之间实现长期的、稳定的良性互动效应。