



高等财经院校精品课程系列教材

JINGPIN
KECHENG

G 高级财务管理

Gaoji Caiwu Guanli

主编 胡元木 姜洪丽



高等财经院校精品课程系列教材

高级财务管理

主 编 胡元木 姜洪丽

副主编 宋希亮 崔国平

经济科学出版社

责任编辑：吕 萍 于海汛

责任校对：徐领弟

版式设计：代小卫

技术编辑：战淑娟

高级财务管理

主 编 胡元木 姜洪丽

副主编 宋希亮 崔国平

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

富达印刷厂印刷

三佳集团装订厂装订

787×1092 16 开 22.25 印张 410000 字

2006 年 1 月第一版 2006 年 1 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-5399-6/F·4659 定价：33.00 元

（图书出现印装问题，本社负责调换）

（版权所有 翻印必究）

出版说明

为了进一步深化山东经济学院课程改革,充分发挥教学中的“精品示范效应”,根据《教育部关于启动高等学校教学质量与教学改革工程精品课程建设工作的通知》(教高[2003]1号)和《国家精品课程建设工作实施办法》(教高[2003]3号)文件精神,按照精品课程的立项程序和标准要求,经过反复论证,多门课程获校级立项,这是山东经济学院课程建设的一件大事。

精品课程是具有一流教师队伍、一流教学内容、一流教学方法、一流教材、一流教学管理等特点的示范性课程,包括六个方面内容:一是教学队伍建设。要逐步形成一支以主讲教授负责、结构合理、人员稳定、教学水平高、教学效果好的教师梯队,要按一定比例配备辅导教师和实验教师。二是教学内容建设。教学内容要具有先进性、科学性,要及时反映本学科领域的最新科技成果。三是要使用先进的教学方法和手段。相关的教学大纲、教案、习题、实验指导、参考文献目录等要上网并免费开放,实现优质教学资源共享。四是教材建设。五是实验建设。要大力改革实验教学的形式和内容,鼓励开设综合性、创新性实验和研究型课程,鼓励本科生参与科研活动。六是机制建设。要有相应的激励和评价机制,鼓励教授承担精品课程建设,要有新的用人机制保证精品课程建设等。

从以上表述可以看出,教材建设是精品课程建设的重要组成部分,系列化的优秀教材与精品课程相呼应非常有必要。

教材是教学之本,它规范着某一课程的基本内容,保证教学内容的规范化和科学化,以实现教学目的。因此,教材建设是实现教学计划和达到教学目的的基本建设工程。教材建设包括教材的编写、出版和发行

等环节。其中，教材编写是关键，出版是保证，教材建设是否规范化和科学化，决定了教材质量的高低，关系到教学和教学目的能否实现。为此，山东经济学院组织精品课程负责人编写了这套精品课程系列教材，以适应精品课程建设的需要。

《高等财经院校精品课程系列教材》编写组

2006年1月

前言

财务管理是会计学、财务管理专业的专业课，也是其他财经类专业的专业基础课。财务管理是以资金管理为中心内容的一项管理活动，资金是现代企业经营和发展所需要的一种基本资源，实现企业的战略目标离不开资金的支持；同时，企业要想取得良好的资金运作效果，又要依赖发展战略的正确选择。但是，从企业发展的最终目标是实现企业价值和资本增值最大化的角度来看，财务管理应处于企业管理的中心地位。

尽管有人提出国家财务、部门财务、微观财务三个层次论，本书仍立足于微观财务层次——主要以企业为研究对象。由于公司制企业是企业的主要形式，故本书主要研究公司制企业的财务管理。从总体上讲，财务管理一般分为财务管理基础、中级财务管理、高级财务管理和财务理论四部分。从这个意义上讲，高级财务管理是财务管理的重要组成部分。

财务管理基础、中级财务管理、财务理论与高级财务管理的关系为财务管理的基本概念和基本方法、营利企业的一般财务事项、财务管理基本理论与特殊企业和特殊财务事项的财务管理的关系，也就是说，财务管理基础主要阐述财务管理的基本概念和基本方法，中级财务管理主要阐述营利企业的一般财务事项，财务理论主要阐述财务管理的基本理论，高级财务管理主要阐述特殊企业和特殊财务事项的财务管理问题。

全书内容共九章。第一至第二章讲授财务管理的概念、目标、内容和财务管理假设，以及按照不同的公司治理结构的要求，做出不同的财务制度安排等问题。第三至第五章讲授财务管理发展战略以及特殊财务事项的财务处理，其中包括公司财务战略、公司并购的财务管理、公司重组和破产清算的财务管理等。第六至第九章讲授企业集团、国际企

业、中小企业以及非营利组织的财务管理问题，这些特殊组织与一般组织在财务管理上有其共同点和不同点，把握不同点有助于对共同点的理解。

高级财务管理是对中级财务管理内容的深化和拓展，要求学生认真学习和理解，并要求学生了解特殊企业和特殊财务事项的性质和特点，掌握针对这些特殊情况的财务管理的程序和方法。具体包括财务控制制度的设计，公司财务战略，企业并购的财务处理，公司重组和破产清算的财务处理，企业集团、国际企业和中小型企业财务管理的特点和方法，非营利企业的财务管理等。

本书由山东经济学院胡元木教授、姜洪丽教授任主编，宋希亮、崔国平任副主编，负责本书结构的设计和大纲的撰写。具体分工如下：第一章由胡元木执笔，第二章由姜洪丽、贺丽执笔，第三章由汪冬梅执笔，第四章由龙海红执笔，第五章由刘希成执笔，第六章由宋希亮执笔，第七章由田彩英执笔，第八章由邵春燕执笔，第九章由崔国平执笔。全书由胡元木和姜洪丽教授修改、总纂和定稿。

由于时间紧迫和水平所限，书中会存在一些不足，恳请各位老师与读者指正。

编 者

2006 年 1 月

目 录

第一章 高级财务管理概述	1
第一节 财务管理的概念和目标	1
第二节 财务管理假设	6
第二章 公司治理结构与财务控制制度的设计	10
第一节 公司治理结构	10
第二节 财务控制制度的设计	27
第三章 企业财务战略管理	43
第一节 企业财务战略管理概述	43
第二节 企业财务战略管理的过程	50
第三节 企业筹资财务战略管理	63
第四节 企业投资战略管理	74
第五节 股利分配战略管理	86
第四章 企业并购财务管理	95
第一节 企业并购概述	95
第二节 企业并购动机理论	107
第三节 企业并购的财务分析	113
第四节 企业并购的税务筹划	127
第五章 公司重组和清算财务管理	139
第一节 公司重组和清算概述	139

第二节	公司重组财务管理	143
第三节	破产清算财务管理	148
第四节	公司财务预警系统	157
第六章	企业集团财务管理	173
第一节	企业集团及其特征	173
第二节	集团企业财务管理体制：集权与分权	179
第三节	集团企业财务管理组织与控制	182
第四节	企业集团财务管理的内容	187
第七章	国际财务管理	203
第一节	国际财务管理概述	203
第二节	外汇风险管理	209
第三节	国际筹资管理	238
第四节	国际投资管理	250
第五节	国际税收筹划	265
第八章	中小企业的财务管理	277
第一节	中小企业财务管理概述	277
第二节	中小企业资金筹集和投资管理	281
第三节	中小企业财务发展战略	314
第九章	非营利组织的财务管理	326
第一节	非营利组织概述	326
第二节	非营利组织财务管理概述	329
第三节	非营利组织资金来源管理	332
第四节	非营利组织的资金运用管理	339
参考文献		345

第一章

高级财务管理概述

第一节 财务管理的概念和目标

一、财务与财务管理

财务是指企、事业单位资金及其活动。财务活动就是企、事业单位客观上存在着的这种聚财、用财、生财的活动，具体包括资金筹集、资金投放、资金营运、资金分配等环节，有时也称之为财务行动。不过，财务主要表现为一种客观存在，财务活动则包含有主观行为之意。研究财务本质，就是要揭示企、事业单位客观上存在的资金及其运动的规律，进而掌握之、管理之。财务管理就是对这种财务活动或财务行为的管理，它直接表现为主观对客观的反作用，表现为财务主体对管理客体的主动行为，它赋予人们按照既定目标对财务活动实施控制和运作的天职，表现了人的主观能动性。本金论把这种投入到生产经营活动中并获取收益的“钱财”叫本金，把只投入不产出、具有特定用途的“钱财”叫基金，两者统称为资金。这种过细的划分，容易把基金从财务中剥离出去，恰恰形成只重视本金的运动而忽视基金的管理。现实中重视对企业的财务管理，忽视对行政事业单位的财务检查监督，造成国拨资金流失，小金库比比皆是局面正说明不能只重视企业财务管理而放松行政事业单位的财务管理。至于财务关系论的“资金运动不过是表面现象，而资金运动过程中所形成的财务关系才是财务的本质”观点，我们认为，正好相反：资金运动是本

质,而财务关系是表象。因为本质是反映事物最基本的、最实质的东西。财务的本质,是指财务的内部联系,财务的内在矛盾构成,财务的比较深刻的、一贯的和稳定的方面。财务关系是由于资金运动引起的,是资金运动的派生物。这种由此及彼、由表及里派生的含义可能在一个概念中会涉及很多,如此推导下去,就不是在探讨一个概念,倒更像在研究其理论体系了。本书认为,财务的本质,是指企业及事业单位客观上存在的资金及其运动;财务管理的任务,就是根据财务的本质,研究资金及其运动的规律,实施管理的职能,在管理中处理好各种关系,协调好各方面的利益,才能实现财务管理的目标或企业管理的总体目标,而不是为处理关系而进行管理。管理本身就是一种协调。当然,对于财务管理中出现的各种问题,特别是现在经常遇到的对各种关系的处理也包括在管理之中甚至还可能处在重要位置,但它依然不是本质。可见,对财务本质的理解既不能过狭,也不能过泛。更何况,把企业同各方面的各种关系作为概念的外延,限定了其随着不同时期社会、经济环境的变化而进行自行调整的可能,使概念的适应性受到了影响。

高级财务管理是财务管理的重要组成部分,它与中级财务管理之间是特殊和一般的关系,中级财务管理主要阐述财务主体的一般财务事项,高级财务管理主要阐述特殊企业和特殊财务事项的财务管理问题。

财务管理与其他管理工作相比,有如下特征:

1. 财务管理是管理工作的一个组成部分,管理工作在实施分工、分权的过程中,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于价值的管理,有的侧重于劳动的管理,有的侧重于信息资源的管理。每个方位构成特定的管理领域,显示出不同的管理特征,鉴于企事业单位客观存在着资金及其运动,于是对资金及其运动的管理逐步被独立出来,形成了财务管理的特定领域,财务管理侧重于价值管理,通过资金管理,对价值的形成、实现和分配进行管理。

2. 财务管理是一项综合性管理。财务管理的对象是资金,资金综合地反映了企业生产经营的物质条件,生产经营中的耗费和回收,生产经营的成果及分配等情况。通过这些财务指标的综合反映,可以及时掌握企、事业单位经营和管理情况,从中总结经验,发现不足,达到改善管理,提高效益和效率的目的。

3. 财务管理是一项动态管理。财务管理的对象是资金,但资金随着企、事业单位生产经营管理环节的推进不断变化。从这一点上看,财务管理不仅是对资金形态的管理,而且也是对资金运动过程的管理。

二、财务管理目标

(一) 财务管理目标的概念

财务管理目标是企业进行财务管理所要达到的目的,是评价企业财务活动是否合理的标准。我国传统的企业财务管理理论,只有财务管理任务说,并无企业财务管理目标之论。随着社会主义市场经济的建立和发展,企业成为具有特定目标的独立经济实体,企业财务管理作为企业经营管理的一个组成部分,确立与企业目标相一致的财务管理目标,无论是对于企业财务管理工作,还是对于企业管理学科建设都具有十分重要的意义。

1. 明确企业财务管理目标,是我国企业财务管理转轨换型的标志。长期以来,我国企业财务管理在集中计划经济条件下所形成的财务管理模式,是一种“执行性”的财务管理模式。其典型特征,就是只执行“任务”而无明确的管理目标,我国出版的财务管理教材中,有“四项任务说”,也有“五项任务说”,甚至还有“六项任务说”,无论这些任务是为了执行“发展经济,保障供给”的方针,还是为了实现“提高经济效益”这一中心任务,都是非常被动的。这种执行型的财务管理模式是计划经济的产物,在社会主义市场经济条件下,已经失去了有用性。现代财务管理是一个有明确目标的能动的管理机制,“目标”是这一机制运行的方向和标识。明确财务管理目标是由“任务执行型”财务管理模式向“目标管理型”财务管理模式改变的标志。

2. 明确财务管理目标是适应我国企业财务体制改革的客观要求。1993年7月1日在我国实施的《企业财务管理》和行业财务制度,既是我国企业财务管理体制改革的重大举措,也是确立社会主义市场经济条件下企业财务管理制度的框架性文件。新的财务管理体制在明确产权关系的基础上,规范和确立了所有者权益,资本金及其构成,资本保全等概念。无疑为建立新体制下的财务管理目标提供了可靠的基础和依据。

3. 明确财务管理目标,有利于分清企业财务管理和会计的不同性质,解决在我国存在过久的财、会不分的问题。

企业财务管理与会计是各自具有不同目标的两种不同性质的工作。企业财务管理中心目标是“寻求企业净资产价值最大化”,而会计工作的目标是向企业内外利害关系者提供“有用的会计信息”。目标不同,决定其采用的为实现各自目标的方法和手段亦不同。

（二）我国财务管理目标的定位

建立社会主义市场经济是一个相当长的历史时期，在这个历史时期，企业不但是社会主义市场经济的主体，而且是独立经营、自负盈亏的经济实体，企业不但不能亏损，而且应该取得更多的盈利，这是企业生存和发展的根本条件。同时，企业盈利的大小，直接涉及国家、企业和所有者各方的利益。因此，利润这一指标对于独立经营的企业来说，无疑是非常重要的。但是，从企业的全面发展和所履行的社会责任来看，又不能不注意利润这一指标所存在的弱点和局限。因此，将“利润最大化”作为企业财务管理目标，是不科学的。

以财富最大化作为企业财务管理的中心目标，是当前理论界讨论的热点，具有积极意义，但“财富”一词的含义有争议，有人说“财富最大化的主要表现形式是股票价格最大化”，而股票价格变化又比较频繁。另外，当前我国股份制企业还处于发展初期，在我国企业中所占比例还不大，不具有普遍性。有人说“财富最大化的主要表现形式是企业财富未来获利能力的最大化”，而未来获利能力由于受各种外界因素影响，又难以裁定，也就是说这一目标比较抽象。因此，上述一些说法是值得进一步探讨的。

从我国企业的整体来看，我国企业的所有者表现为国家、法人、个人和外商等多种主体并存的格局。如果从所有者权益的角度考虑，所谓企业财富的最大化是企业净资产价值的最大化。因此，把企业净资产最大化作为企业财务管理的中心目标是可操作的，其理由如下：

1. 企业净资产的最大化与企业财务管理的性质即综合价值管理相吻合。

所谓企业净资产是指企业资产总额减去企业负债后的余额，企业净资产具有科学计量性的特点，符合财务管理的基本属性。

2. 企业净资产最大化包括利润最大化的实质含义。企业取得利润，直接反映企业净资产及价值的增加，企业发生亏损，又直接引起企业净资产价值的减少。从资金运动的角度看，利润的实质是企业资金运动所实现的增减，资金的增值是企业净资产价值最大化的主要内容。

3. 企业净资产的最大化包括营业利润以外的内容。企业股票发行的溢价收入，企业资产评估出现的增值等，都直接表现为企业净资产价值的增加。

4. 企业净资产的最大化与“固有资产保值、增值”的原则相一致。在国有企业中，所谓净资产就是国有资产。因此，净资产最大化就是国有资产最大化。

5. 以企业净资产最大化作为企业财务管理的目标能够防止企业盲目运用负债，扩大企业规模，导致国家资源的浪费。

总之，以企业净资产最大化作为企业财务管理的目标，既具有先进性，又具有可操作性。

（三）财务管理目标的特性

1. 财务管理目标在一定时期内具有相对稳定性。企业财务管理目标与企业生产经营目标是一致的，而企业目标又受社会政治、经济环境所制约，也就是说企业财务管理目标是由社会政治、经济环境决定的，社会政治、经济环境发生变化，企业财务管理目标也随之发生变化。

在不同时期，不同财务环境下财务管理目标也不一样，但这不排除在一定时期内，特定环境下，财务管理目标的相对稳定性。否则，财务管理目标朝令夕改，财务人员无财务目标，也就失去统一性、激励性、操作性。

2. 财务管理目标具有多元性。财务管理目标的多元性是指财务目标不是惟一的，而是适应多因素变化的综合目标群。现代企业财务是一个系统，其目标也应是一个多元的有机构成体系。在这多元目标中有一个目标是处于支配地位，起着主导作用，其他一些目标处于辅助地位，对主导目标的实现有配合作用，这些目标成为辅助目标。

3. 财务管理目标具有层次性。财务管理目标的层次性是指财务目标按一定标准可以划分为若干层次，因为财务管理的内容可以划分为若干层次。例如，财务管理的基本内容可以划分为企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及分配管理等几个方面，企业筹资管理又可以细分为资金需要量预测，选择资金来源渠道，确定筹资方式，决定资金结构等几方面。其财务管理目标也可以相应划分为若干层次，财务管理内容的层次性和细化，使财务管理目标成为一个由整体、分部目标和具体目标三个层次构成。整体目标是指整个企业财务管理要达到的目标，整体目标决定分部目标和具体目标，决定着整个财务管理过程的发展方向，是企业财务活动的出发点和归宿点；分部目标是指在整体目标的制约下，进行某一部分财务活动所要达到的目标；具体目标是在整体目标和分部目标的制约下，从事某项具体财务活动所要达到的目标。

财务目标的稳定性、多元性和层次性是财务目标的基本特征。财务管理目标的稳定性要求企业在财务管理中必须把不同时期的经济形势，外界环境的变化与财务管理的内在规律结合起来，适时提出企业财务管理的主导（整体）目标，防止财务管理人员缺乏统一认识，分散精力，无所适从。财务管理目标的多元性要求我们既了解各个目标之间的统一性，又要了解目标之间的差别，要以主导目标为中心，协调各目标之间的矛盾；财务目标的层次性要求我们把财务管理的共

性与财务管理的个性结合起来,以整体目标为中心,做好各项具体工作。

第二节 财务管理假设

一、财务假设的命题依据

目前,我国的财务界对财务假设的命题,仍有不同看法,有人认为,财务假设无非是会计假设的派生,是其翻版。我们不同意这种观点,其理由是会计与财务的性质不同,内容也不一样。具体表现在:(1)会计是经济信息系统,是反映和核算企业经济活动的,而财务则是组织与管理经济活动的,是经济管理的分支;(2)会计工作的对象则是会计反映和监督的内容,即在企业经济活动中可以用货币计量的方面,而财务的对象是企业的资金;(3)财务活动是会计工作的基础,会计则应为财务活动提供真实、公允、可比的历史与现实会计信息;(4)会计假设是会计领域里存在的某些尚未确知的事物或存在的某些现在无法正面加以论证的事物,而财务假设则是财务理论研究和进行财务活动的基本前提与制约条件,是调节财务关系,组织财务活动的基础。

企业作为财务活动和财务管理的主体,其经济活动有一定的不确定性。为正确地对企业经济活动及其经济关系进行预测、决策、分析、控制和调节,必须以企业持续独立经营及对未来经济活动的可预见性等,作为基本的管理前提与控制条件,进行财务工作。企业财务总是与经济活动联系在一起,有经济活动必有财务,经济发展推动财务理论与实务的发展,要求充实与丰富财务理论体系。

“假设”是科学研究上用来解释某种有待证明的论题,假设被证明后,就是科学结论。财务假设就是为了科学的财务理论研究和顺利进行财务活动而提出的基本前提和制约条件,是财务理论的重要构成因素,也是进行财务管理的基本依据。

二、财务假设的内容

财务假设具有层次性,可以分为基本假设和具体假设。我们仅研究基本假设的内容。一般来讲,财务基本假设应包括以下几方面内容:

1. 财务主体假设。所谓财务主体假设就是指人和财务行为的发生、发展、消失都与特定的“主体”有关。这个“主体”具有独立的资金，独立或相对独立物质利益的经济实体，财务主体假设要求把经济实体的财务活动同实体所有者的财务活动以及其他经济实体的财务活动区分开来。财务主体的存在是财务活动和财务关系存在的前提，也是财务工作和财务管理的目标所在，企业组织只有具有独立的法人资格，才能自主掌握财产，处理经济事务，享受利益和履行各种法律的有效行为。财务行为也是围绕这一具有法人资格的经济实体展开的，在存在控股关系的情况下，子公司单个的财务活动则要并入母公司的总体财务活动中，在合并财务报表中作为一个独立的经济实体加以反映。

2. 自主理财假设。所谓自主理财假设是指财务主体具有独立的理财权，有权进行独立的财务活动，不受或尽量少受外界干预。它包括资金的筹集、调拨、使用、分配和偿还的自主权，同时也包括着财务预测，财务决策的自主权。自主理财假设的确立，可使具有财务主体独立性的企业有权自主处理与调节与各方的财务关系，灵活运用较独立的理财权力，充分运用企业资金。

3. 持续经营假设。所谓持续经营假设是指根据企业是一个经营中的实体并且在可以预见的将来会持续经营下去，进而是在假设企业既不打算也没有必要实行清算或较大裁减经营规模，也就是说假设财务主体能应付各种风险，把企业视为具有永久清偿能力的继续营业单位；二是假设资金将永续运动，伴随企业的始终，企业可以目前的形式和现有的资源按经营目标继续经营下去。这种假设，对于企业财务管理尤其是财务决策具有很大的决定作用。

4. 财务分期假设。所谓财务分期假设是指把持续经营的经济业务归属人为划分的各个期限作为计算损益、评价业绩的期间。财务分期和会计分期是不同的，会计分期的目的是便于会计对这个假设期间的持续经营活动进行记录、计算、提供该期间会计信息。财务分期的目的在于企业财务人员对前期、本期以及未来期的财务状况进行客观正确的评价，据以提出尚未终结的本期的经济效益可能实现的现值和未来期可能获得的收益。同时，提出在这期间内实现对财务预算与实际，会计数据与经济变量之间相互联系下形成的误差，以及对企业在财务上存在误差的原因提出解释，在财务分析、财务评价之后，为企业财务决策与经营决策提供依据。

5. 财务可控假设。所谓财务可控假设是指财务主体能够计量、约束、指挥与有能力干预经济活动，只有企业在主体上具有独立性并享有一定的理财权之后，才能有机会对自身的财务行为进行节制，也才有可能在本企业内和本企业外实现对拥有经济资源的回收及主权资金的完整性给予有效性的保护，控制不法经

济行为，维护企业合法权益。

三、财务假设与财务原则

1. 财务假设是财务原则赖以存在的基本前提。假设是进行任何科学研究之前的事先假定，在给了一系列假设之后，就是原则的应用，假设往往是建立在一系列历史与现实逻辑推理之上的，对于变化无穷的经济现象，我们只能假设企业的经济活动是在连续不断，并在一定时期内可以预先加以控制的基础上进行的，其后用会计提供的信息加以推测，据以进行管理，并用科学精炼的语言把若干变化着的财务影响因素抽象为若干外生变量，这些外生变量就是财务原则得以应用的范围，受制于会计假设。

2. 与财务假设有关的若干外生变量我们一般是假设它与某一特定财务现象有关联，当所假设的财务命题成立，证明该假设条件下适用某些财务原则，否则该财务原则在此条件下不适用，若该财务假设被验证成立，就有可能同时存在有关某一财务现象的多种假设。

3. 财务假设的确立与所依据的大量资料的科学与否，是假设成为科学理论的关键，企业的财务原则，往往是优化财务结构，满足生产经营和发展需要所遵循的标准，并用以指导企业财务管理，调节企业间的财务关系。德国的 K. 麦勒洛威氏（K. mellerovicg）教授提出的财务原则。归纳起来，可以概括为三项：（1）财务的流动性原则；（2）财务的经济性原则；（3）财务的稳定性原则。美国 R. C. 奥司本主张企业的资本结构取决于经营者如何判断经营环境，无需考虑企业的通用的最适应的结构。不过，在财务上应考虑以下四个重要条件：收益率的适用程度和财务的稳定性；所需资本的大小和性质；资本成本的大小；营业成本中固定比率的大小。这些考虑基本上与 K. 麦勒洛威氏教授所提出的财务原则一致。

我国颁布的《企业财务通则》对财务管理的基本原则表述为：“建立健全企业内部财务管理制度，做好财务管理的基础工作，如实反映企业的财务状况，依法计算和缴纳国家税收，保证投资者权益不受侵犯。”其中，对经济性和平衡性财务原则，均为间接地体现，没有直接指出。我们认为：财务原则应为合法性原则、经济效益原则、安全经营原则和整体优化原则。