

# 会计教育与财务管理

KUAIJI JIAOYU YU CAIWU GUANLI

吴朋涛 王子烨 王 周 主编

吉林人民出版社

# 会计教育与财务管理

吴朋涛 王子焯 王 周 主编

吉林人民出版社

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

会计教育与财务管理 / 吴朋涛, 王子焯, 王周主编.  
-- 长春: 吉林人民出版社, 2019.9  
ISBN 978-7-206-16675-4

I. ①会… II. ①吴… ②王… ③王… III. ①高等职业  
教育—会计教育—教育研究—中国②财务管理—高等职业  
教育—教材 IV. ①F230②F275

中国版本图书馆CIP数据核字 ( 2019 ) 第273601号

## 会计教育与财务管理

主 编: 吴朋涛 王子焯 王 周  
责任编辑: 周立东 封面设计: 崔成威  
吉林人民出版社出版 发行 ( 长春市人民大街7548号 邮政编码: 130022 )  
印 刷: 吉林省海德堡印务有限公司  
开 本: 787mm × 1092mm 1/16  
印 张: 23 字 数: 380千字  
标准书号: ISBN 978-7-206-16675-4  
版 次: 2019年9月第1版 印 次: 2019年9月第1次印刷  
定 价: 68.00元

---

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与印刷厂联系调换。

# 目 录

第一章 财务管理总论.....	001
第一节 财务管理概述 .....	001
第二节 财务管理的环境 .....	012
第三节 财务管理的价值观念 .....	021
第二章 筹资管理.....	033
第一节 筹资概述 .....	033
第二节 资本成本和资本结构 .....	041
第三节 企业资金需要量预测 .....	054
第四节 筹资的具体内容 .....	057
第三章 投资管理.....	070
第一节 项目投资与证券投资概述 .....	070
第二节 项目投资管理 .....	082
第三节 证券投资管理 .....	093
第四章 营运资金管理.....	104
第一节 营运资金概述 .....	104
第二节 现金管理 .....	111
第三节 应收账款管理 .....	120
第四节 存货管理 .....	125
第五章 收益分配管理.....	132
第一节 收益分配概述 .....	132
第二节 收入管理 .....	142
第三节 分配管理 .....	152

<b>第六章 财务预算与财务控制</b> .....	158
第一节 财务预算概述 .....	158
第二节 预算控制管理 .....	168
第三节 财务控制相关概述 .....	173
<b>第七章 财务分析</b> .....	178
第一节 财务分析概述 .....	178
第二节 财务分析方法 .....	189
第三节 财务分析的具体内容 .....	194
<b>第八章 事业单位财务管理</b> .....	209
第一节 事业单位财务管理概述 .....	209
第二节 事业单位财务管理存在的问题及对策 .....	218
第三节 地勘事业单位及其财务管理 .....	226
<b>第九章 会计与档案管理</b> .....	230
第一节 会计相关概述 .....	230
<b>第十章 会计档案</b> .....	244
第一节 会计档案概述 .....	244
第二节 会计档案信息失真问题分析 .....	250
第三节 会计档案管理 .....	264
<b>第十一章 会计电算化档案管理</b> .....	273
第一节 会计电算化概述 .....	273
第二节 会计电算化后的管理与审计 .....	287
第三节 会计电算化档案管理分析 .....	299
<b>第十二章 事业单位会计</b> .....	304
第一节 事业单位会计概述 .....	304
第二节 事业单位资产和净资产的核算 .....	315

第三节 事业单位负债的核算 .....	326
第四节 事业单位收入和支出的核算 .....	329
<b>第十三章 高职院校会计专业教学</b> .....	<b>334</b>
第一节 会计教育概述 .....	334
第二节 会计教学方法 .....	341
第三节 会计教育模式 .....	347
第四节 会计素质教育 .....	352
<b>参考文献</b> .....	<b>358</b>

# 第一章 财务管理总论

随着我国经济市场的不断发展和完善以及企业管理的不断规范，财务管理在企业管理中的地位日趋重要，其功能也在不断拓展。如今越来越多的企业高级管理人员来自财务管理部门，财务管理知识也成为企业管理者必须掌握的基本知识和技能之一。

## 第一节 财务管理概述

财务管理是企业管理的重要组成部分。在现代市场经济环境中，经济关系日趋复杂，竞争日益激烈，财务管理已成为企业生存和发展的重要环节。

### 一、财务管理的内涵与特点

#### （一）财务管理的内涵

财务是指政府、企业和个人对货币这一资源的获取和管理。国家财政、企业财务和个人理财均属财务的范畴。财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的生产活动和财务关系而产生的，是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

首先，企业的经营活动脱离不了资产，其中长期资产包括建筑物、设备和各种设施，短期资产包括现金、应收账款和存货等，而购置这些资产需要资金。企业可从自身经营所得中提取资金用于再投资，也可以从金融市场上以一定的价格发行股票、债券或向金融机构借贷获取资金。企业的财务管理人员在筹集资金过程中要研究和设计最优的筹资方案，使企业筹资的成本最小，所筹集的资本能发挥最大的效益，从而使企业的价值达到最大。因此筹资决策是财务管理的研究对象。

其次，企业资本和资产运用于所投资的项目，包括实物资产、技术和人

力资源的投入和产出是否经济、合理，投资收益是否高于成本，风险如何补偿等相关问题。企业的投资决策正确与否，直接影响到未来的净现金流量，也影响其资产的增值。因此投资决策也是财务管理研究的重要问题。

最后，企业的一切财务活动与其外部环境息息相关。国家的经济发展周期、政府的财政政策的宽松和紧缩对企业财务管理策略有很大影响，与企业筹资直接相关的金融市场及利率是企业财务必须熟悉和重点研究的领域。财务管理在企业 and 资本市场之间、企业和国家宏观财税政策之间的桥梁和资金转换作用是显而易见的。财务管理就是在一定的外部环境下，寻求企业资金的运用尽可能有效的方法，这就需要在企业的需求与收益、成本及风险之间进行衡量，做出最终能使股东财富达到最大的决策。

## （二）财务管理的特点

企业的管理活动是全方位的，包括人、财、物等各个要素以及供、产、销各个环节的管理活动，如材料（商品）供应管理、生产管理、销售管理、劳动人事管理、技术管理以及财务管理。各项管理工作存在着密切的联系和配合，同时又各具特色，其中财务管理的特点更加明显，主要特点可以概括如下。

### 1. 财务管理的实质是价值管理

企业的各项管理活动是企业分工的要求，它赋予不同管理活动以不同的权力。有的管理活动侧重于物的使用价值管理，如生产活动产品质量管理。有的管理活动则侧重于人的素质和行为管理，如劳动人事管理。而财务管理则侧重于价值管理，即在物和人的管理活动中所涉及的价值方面的管理，都属于财务管理的范围。如提高产品质量必然涉及成本和费用的增加，这就不仅是质量管理的范围，还需要财务管理活动的参与，需要通过质价比衡量提高质量的得失。再如劳动人事管理活动，人员的调配和人才的引进是其日常工作范围，但如果涉及增加工资和提高人才福利待遇的问题，无疑也需要有财务管理的参与。从这个意义上说，各项管理活动尽管是独立的，但它们都必然与财务管理有着紧密联系的一面。所以财务管理其外在特点是价值管理，内在特点则是一种综合性管理活动。

### 2. 财务管理的根本是资金管理

财务管理活动深入到企业各项管理活动是由于对它们所涉及的价值能够加以制约和调控，而这种制约和调控都会引起资金流量的变化。可以说一切与资金无关的价值管理都是虚拟的财务管理，特别是现代财务管理活动的重

要内容，包括利用资本市场进行资本运作的企业收购、兼并、控股等重大理财活动，也都会引起资金流量的剧烈变动，如果缺少资金的介入，资本运营则完全是一句空话。可见价值管理就是要把资金的增减、收支、筹集和使用管理起来，并通过科学的理财手段和方法调度资金，有效地对资金运用进行配置，提高单位资金的使用效率，所以说财务管理要以资金管理为根本。

### 3. 财务管理是企业管理的中心

企业管理以财务管理为中心，财务管理以价值管理为实质，价值管理以资金管理为根本。由于各项管理活动与价值管理、资金管理密不可分，并形成了递进式的联系，因此加强企业的财务管理工作，中心就是要做好资金的管理工作。资金犹如企业经济活动的血液，当资金充足、运用得当时，企业各项活动就会健康发展并达到良性循环。当资金短缺、运用失当时，企业就会贫血，缺少生机，出现病态现象。由此可见，企业管理的第一位工作就是加强资金管理。资金管理包括资金的筹集、资金的合理配置、资金的使用效率以及资金效益的合理分配。资金管理各项工作渗透到企业各项管理活动中，各项管理活动也都需要资金的支持，保证其运行的畅通。这就体现了财务管理是中心、价值管理是实质、资金管理是根本，其内涵是一致的。

## 二、企业财务关系

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。企业的财务关系可概括为以下七个方面。

### （一）企业同其所有者之间的财务关系

企业同其所有者之间的财务关系是指企业的所有者向企业投入资金，企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有国家、法人单位、个人和外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营，实现利润后，应按出资比例或合同、章程的规定，向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

### （二）企业同其债权人之间的财务关系

企业同其债权人之间的财务关系指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资金进行

经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有以下几种：第一，债券持有人。第二，贷款机构。第三，商业信用提供者。第四，其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后，要按约定的利息率，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。

### （三）企业同其被投资单位的财务关系

企业同其被投资单位的财务关系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，参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

### （四）企业同其债务人的财务关系

企业同其债务人的财务关系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，有权要求其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关系。

### （五）企业内部各单位的财务关系

企业内部各单位的财务关系是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中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、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品和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。

### （六）企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是指企业按照职工提供的劳动数量和质量定期向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

### （七）企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系是指企业在按照税法规定缴纳相关税费的过程中与税务机关所形成的经济关系。任何企业都要按照国家税法的规定缴纳各种税款，以保证国家财政收入的实现，满足社会各方面的需要。及时、足额地纳税是企业对国家的贡献，也是对社会应尽的义务。因此，企业

与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的义务权利关系。

### 三、财务管理的目标

#### (一) 企业财务管理目标的选择

财务管理目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向。目前最具代表性的财务管理目标主要有以下几种观点。

##### 1. 利润最大化

以利润最大化作为财务管理目标的原因有三点。一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在商品经济条件下，剩余产品的多少可以利用利润这个价值指标来衡量；二是在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业；三是只有每个企业都最大限度地获得利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而推动社会的进步和发展。因此，以利润最大化作为理财目标，有其合理的一面。企业要追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本，这些措施都有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。

##### 2. 资本利润率最大化或每股盈余最大化

资本利润率是税后净利润与资本额的比率；每股盈余是税后净利润与普通股股数的比值。资本利润率最大化与每股盈余最大化的实质相同，只是上市公司用每股盈余最大化。

这一目标的优点是把企业实现的利润额同投入的资本或股本进行对比，能够说明企业的赢利水平，便于不同资本规模的企业或不同期间进行比较，揭示其赢利水平的差异，但该指标也仍然存在以下两个缺陷：第一，没有考虑货币的时间价值；第二，没有考虑风险因素，也不能避免企业的短期行为。所以，现实中一般也不予采用。

##### 3. 企业价值最大化或股东财富最大化

企业价值最大化是指企业财务管理行为以实现企业的价值最大为目标。企业价值的大小取决于企业全部财产的市场价值和企业在或预期获利能力。对于股份制企业，企业价值最大化可表述为股东财富最大化。对于上市的股份公司，股东财富最大化可用股票市价最大化来代替。

该目标考虑了货币的时间价值和投资的风险价值，反映了对企业资产保值增值的要求，有利于克服企业管理上的片面性和短期行为，有利于社会资

源的合理配置。但也存在如下缺陷：第一，对于股票上市公司虽可通过股票价格的变动揭示企业价值，但股价是受多种因素影响的结果，特别是即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力。第二，为了控股或稳定购销关系，现代企业不少采用环形持股的方式，相互持股，法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东，对股价最大化目标没有足够兴趣。第三，对于非股票上市企业，只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值，而在评估企业的资产时，由于受评估标准和评估方式的影响，这种估价不易做到客观和准确，这也导致企业价值确定的困难。

#### 4. 相关者利益最大化

在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者，在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬，但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。因此，在确定企业财务管理目标时，不能忽视这些相关利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括：第一，强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内。第二，强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。第三，强调对代理人即企业经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。第四，关心本企业普通职工的利益，提供合理恰当的福利待遇，培养职工长期努力为企业工作。第五，不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者。第六，关心客户的长期利益，以便保持销售收入的长期稳定增长。第七，加强与供应商的协作，共同面对市场竞争，遵守承诺，讲究信誉。第八，保持与政府部门的良好关系。

可见，以相关者利益最大化为目标，有利于企业长期稳定发展。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等的利益，也就是将企业财富这块“蛋糕”做到最大的同时，保证每个利益主体所得的“蛋糕”最多，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。

### （二）影响财务管理目标制定的因素

企业财务管理目标的演进过程，直接反映着财务管理环境的变化，反映着企业利益集团利益关系的均衡，是各种因素相互作用的综合体现。企业财务管理目标的制定受以下因素的影响。

#### 1. 财务管理主体

财务管理主体是指企业的财务管理活动应限制在一定的组织内，明确了

财务管理的空间范围。由于自主理财的确立，使得财务管理活动成为企业总体目标的具体体现，这为正确确立企业财务管理目标奠定了理论基础。

## 2. 财务管理环境

财务管理环境包括经济环境、法律环境、社会文化环境等财务管理的宏观环境，以及企业类型、市场环境、采购环境、生产环境等财务管理的微观环境，这同样是影响财务管理目标的主要因素之一。

## 3. 企业利益集团利益关系

企业利益集团是指与企业产生利益关系的群体。现代企业制度下，企业的利益集团已不是单纯的企业所有者，影响财务管理目标的利益集团包括企业所有者、企业债权人、政府和企业职工等方面，不能将企业财务管理目标仅仅归结为某一集团的目标，而应该是各利益集团利益的综合体现。

## 4. 社会责任

社会责任是指企业在从事生产经营活动，获取正常收益的同时，应当承担相应的社会责任。企业财务管理目标和社会责任客观上存在矛盾，企业承担社会责任会造成利润和股东财富的减少。企业财务管理目标和社会责任也有一致性，主要表现在：首先，企业承担社会责任大多是法律所规定的，如消除环境污染、保护消费者权益等，企业财务管理目标的完成，必须以承担社会责任为前提。其次，企业积极承担社会责任，为社会多做贡献，有利于企业树立良好形象，也有利于企业财务管理目标的实现。

### （三）财务管理目标的协调

企业财务活动涉及不同的利益主体，其中最主要的是股东、经营者和债权人，这三者构成了企业最主要的财务关系，企业是所有者即股东的企业，也是经营者和债权人等利益相关者的企业。财务管理目标是股东的目标，也应当兼顾经营者和债权人的目标。企业经营是不同利益主体共同作用的结果，将企业价值最大化作为企业财务管理目标的首要任务就是协调相关利益群体的关系，化解他们之间的利益冲突。

#### 1. 所有者与经营者的矛盾与协调

股东为企业提供资本金，目标是使其财富最大化。经营者则希望在提高企业价值或股东财富的同时，提高自己的报酬、荣誉和社会地位，增加闲暇时间，降低劳动强度。经营者有可能为了自己的目标而背离股东目标，如借口工作需要乱花股东的钱，装修豪华的办公室，买高档汽车，增加享受成本等；或者蓄意压低股票价格，以自己的名义借款买回，导致股东财富受损，

自己则从中渔利。

简言之，经营者和所有者的主要矛盾就是：经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时，能更多地增加享受成本；而所有者和股东希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值或股东财富。

为了解决这一矛盾，应采取让经营者的报酬与绩效相联系，并配之以一定的监督措施。

第一，解聘。这是一种通过所有者约束经营者的办法。如果经营者决策失误，经营不力，未能采取有效措施使企业价值达到最大，就解聘经营者，经营者因担心解聘而被迫实现财务管理目标。

第二，接收。这是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者决策失误，经营不力，且未能采取一切有效措施使企业价值提高，该公司就可能被其他公司强行接收或吞并，相应地经营者也会被解聘。因此，经营者为了避免这种接收，必须采取一切措施提高股票市价。

第三，激励。将经营者的报酬与其绩效挂钩，经营者更愿意自觉地采取能满足企业价值最大化的措施。激励有两种方式：第一种是“股票期权”方式，它允许经营者以固定的价格购买一定数量的公司股票，股票的价格越高高于固定价格，经营者所得到的报酬就越多，经营者为了获取更大的股票涨价利益，就必然采取能够提高股价的行为。第二种是“绩效股”方式，它是公司运用每股利润、资产报酬率等指标来评价经营者的业绩，按其业绩大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果公司的经营业绩未能达到规定目标，经营者也将部分丧失原先持有的“绩效股”。这种方式使经营者不仅为了多获得“绩效股”而不断采取措施提高公司的经营业绩，而且为了实现每股市价最大化也采取各种措施使股价趋于上升。

当然，不管采取哪一种措施，均不能完全消除经营者背离股东目标的行为，且采取任何一种措施，所有者都必须付出一定的代价，有时代价会很大。监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间此消彼长，相互制约。股东要权衡轻重，力求找出能使三项之和最小的解决方法，它就是最佳解决方法。

## 2. 所有者与债权人的矛盾与协调

当公司向债权人借入资金后，两者也形成一种委托代理关系。所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先，所有者可能未经债权人同意，要求经营者投资比债权人预计风险要高的项目，使偿债风险加

大，债权人的负债价值必然会降低。或高风险的项目一旦成功，额外的利润就会被所有者独享；但项目失败，债权人却要与所有者共同负担由此造成的损失。这对债权人来说风险与收益是不对称的。其次，所有者或股东可能未征得现有债权人的同意，而要求经营者发行新债券或举借新债，致使原债务价值降低（因为相应的偿债风险增加）。

所有者与债权人的上述矛盾可通过以下两种方式解决。

第一，限制性借债。即通过对借债的用途限制、借债担保条款和借款的信用条件来防止和迫使股东不能利用上述两种方法削弱债权人的债权价值。

第二，收回借款或停止借款。当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时，采取收回债权或不给予公司增加放款，从而来保护自身的权益。

### 3. 企业财务目标与社会责任

企业财务管理目标与社会目标在许多方面是一致的，企业在追求自己的目标时，必然为社会提供服务，自然会社会受益。但企业财务管理目标与社会目标也有不一致的地方，如企业为了获利，可能生产伪劣产品，可能不顾工人的健康和利益，可能造成环境污染，可能损害其他企业的利益等。当企业有这些行为时，社会将因此而受损。另一方面，企业承担过多的社会责任，必然会增加成本，降低每股盈余水平，从而导致股价降低，减少股东的财富。

为解决这一矛盾，可以采取以下方式：

第一，立法。政府颁布一系列保护公众利益的法律，如公司法、反不正当竞争法、反暴利法、环境保护法、合同法等，依此调节股东和社会公众的利益冲突。

第二，监督。法律不可能解决所有的问题，特别是在法制尚不健全的情况下，企业可能在合法的情况下从事不利于社会的事情。企业除了要在遵守法律的前提下追求企业价值最大化的目标之外，还必须受到道德的约束，接受政府以及社会公众的监督，进一步协调企业与社会的矛盾。

## 四、财务管理的原则

财务管理原则也称理财原则，是进行企业财务管理所应遵循的指导性的理念或标准，是人们对财务活动的共同的、理性的认识，它是联系理论与实务的纽带，是为实践所证明了的并且为多数理财人员所接受的理财行为准

则，它是财务理论和财务决策的基础。

### （一）系统原则

财务管理是企业管理系统的一个子系统，本身又由筹资管理、投资管理、分配管理等子系统构成。在财务管理中坚持系统原则，是理财工作的首要出发点，具体要求做到两点。

第一，整体优化。只有整体最优的系统才是最优系统，理财必须从企业整体战略出发，不是为财务而财务；各财务管理子系统必须围绕整个企业理财目标进行，不能“各自为政”；实行分权管理的企业，各部门的利益应从企业的整体利益。

第二，结构优化。任何系统都是有一定层次结构的层级系统，在企业资源配置方面，应注意结构比例优化，从而保证整体优化，如进行资金结构、资产结构、分配结构（比例）优化。财务管理系统处于理财环境之中，必须保持适当的弹性，以适应环境的变化，达到“知彼知己，百战不殆”的境界。

### （二）平衡原则

在财务管理中，贯彻的是收付实现制，而非权责发生制，客观上要求在理财过程中做到现金收入（流入）与现金支出（流出）。在数量上、时间上达到动态平衡，即现金流转平衡。企业的现金流入和现金流出的发生，是因营业收入与营业支出产生的，同时又受企业筹资与投资活动的影响。获取收入以发生支出为前提，投资以融资为前提，负债本息的偿还支付及红利分配要求企业经营获利或获得新的资金来源。企业就是要在这一系列复杂业务关系中保持现金的收支平衡，而保持现金收支平衡的基本方法是现金预算控制。现金预算可以说是筹资计划、投资计划、分配计划的综合平衡，因而现金预算是进行现金流转控制的有效工具。

### （三）权衡原则

在理财过程中，要获取收益，总得付出成本，同时面临风险，因此成本、收益、风险之间总是相互联系、相互制约的。理财人员必须牢固树立成本、收益、风险三位一体的观念，以指导各项具体的财务管理活动，具体要求如下。

第一，成本、收益权衡。在财务管理中，时时刻刻都需要进行成本与收益的权衡。在筹资管理中，要进行筹资成本与筹资收益的权衡；在长期投资管理中，要进行投资成本与投资收益的权衡。在运营资金管理，收益难以

量化,但应追求成本最低化,在分配管理中,应在追求分配管理成本最小的前提下,妥善处理各种财务关系。

第二,收益、风险权衡。收益与风险的基本关系是对等关系,高收益对应高风险,低收益对应低风险。但应注意的是,高风险并不必然带来高收益,有时甚至会带来高损失。可见,认真权衡收益与风险是很重要但也是很困难的。在筹资管理中,要权衡财务杠杆收益与财务风险;在投资管理中,要比较投资收益与投资风险;在分配管理中,要考虑再投资收益与再投资风险。在整个理财过程中,收益与风险权衡的问题无处不在。一般情况下,风险与收益总是相互矛盾的,为追求较大利益,往往要冒较大风险,风险过大会减弱企业未来获利能力,收益过小也会增加企业未来风险。因此,财务管理的原则是,在风险一定的情况下,使收益达到较高的水平;在收益一定的情况下,将风险维持在较低的水平。

第三,成本、收益、风险三者综合权衡。在理财过程中,不能割裂成本、收益权衡与收益、风险权衡,而应该将成本、收益、风险三者综合权衡,用以指导各项财务决策与计划。权衡即优化,决策的过程即优化的过程。财务管理中,各种方案的优选、整体(总量)优化、结构优化等,都体现了成本、收益、风险三者的综合权衡。

#### (四) 管理原则

在全面协调、统一的前提下,按照管理物资与管理资金相结合、使用资金与管理资金相结合、管理责任与管理权限相结合的要求,实行各级、各部门共同承担责任的财务管理,以调动全体员工管理的积极性,将各项管理措施落到实处,务求有效。

#### (五) 代理原则

现代企业的委托代理关系一般包括顾客与公司、债权人与股东、股东与经理以及经理与雇员等多种关系。企业和这些关系人之间的关系,大部分是委托代理关系。这种既相互依赖又相互冲突的利益关系,需要通过“合约”来协调。在组成合约集的众多关系中,都会出现代理难题和代理成本。由于委托人与代理人之间在企业的经营过程中会有多次利益背离,委托人为了确保代理人的行为符合自己的利益,就有必要进行激励、约束、惩罚和监督,而这些强制措施都会带来代理成本。为了提高企业的财务价值,企业可以采取更加灵活多样的激励机制,如员工持股、利润分成、高层管理人员股票期权以及灵活的福利制度等来降低企业的代理成本,同时也增加员工对企业的