

21世纪财务管理系列教材

高级财务管理学

主 编 王化成
副主编 程小可

中国人民大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

高级财务管理学 / 王化成主编 .
北京 : 中国人民大学出版社 , 2003
(21世纪财务管理系列教材)

ISBN 7-300-04474-3/F · 1360

. 高...
. 王...
. 财务管理 - 教材
. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2002)第110411号

21世纪财务管理系列教材

高级财务管理学

主 编 王化成

副主编 程小可

出版发行 : 中国人民大学出版社

(北京中关村大街31号 邮编100080)

邮购部 : 62515351 门市部 : 62514148

总编室 : 62511242 出版部 : 62511239

本社网址 : www.crup.com.cn

人大教研网 : www.ttrnet.com

经 销 : 新华书店

印 刷 : 北京密兴印刷厂

开本 : 787 × 965毫米 1/16 印张 : 22.5

2003年3月第1版 2003年3月第1次印刷

字数 : 412000

定价 : 25.00元

(图书出现印装问题 , 本社负责调换)

出版说明

随着我国市场经济的不断发展，证券市场的不断完善，财务管理越来越重要，有关院校都设立了财务管理专业，以便培养我国急需的财务管理人才。财务管理专业在我国属新建专业，面临的问题很多，其中一个最紧迫需要解决的问题就是教材问题，因为教材和教学质量有着十分密切的关系。教材规定了教学内容，是教师授课取材之源，也是学生求知和复习之本，没有优秀的教材，就无法提高教学质量。为此，我们推出“21世纪财务管理系列教材”。

这套教材具有如下特点：

一、重视学生素质和能力的培养，体现教育目标的转变

编写教材的专家认为，根据我国的具体情况和21世纪经济社会的发展状况，将本科财务管理教育定位为企事业单位、金融机构和财务咨询公司培养从事理财工作和其他相关经济管理工作的具有综合素质的人才，这种人才应具备以下特点：（1）有很强的适应性；（2）有不断吸收新知识的能力；（3）有进一步发展的潜力；（4）有较强的市场经济意识。为此可以将我国财务管理专业本科生的培养目标规定为：培养具有较强市场经济意识和社会适应能力，具有较为宽广的经济和财务理论基础以及相关学科的原理性知识，具备较好地从事公司理财、投资银行业务和财务咨询及其他相关经济管理工作的具有一定专业技能的高素质人才。

上述素质包括基本素质和专业素质。前者系指学生作为一个成功的社会人所应有的素质，大体包括政治思想素质、人文素质、心理素质和身体素质；后者则

指学生将来成为理财人才所具备的专业素质，如财务管理业务的熟练程度、财务管理的职业道德、对经济现象敏锐的洞察力、批评性思维和人际交往能力。本套丛书力求体现上述素质教育的要求，努力提高学生分析问题和解决问题的能力。

二、体系结构合理，涵盖财务管理专业学生应掌握的主要内容

在组织编写过程中，经过反复探讨，在借鉴国内外财务管理教育改革成功经验的基础上，专家们提出了财务管理专业的核心教材应包括如下九本的设想，即初级类一本，定名为《初级财务管理学》，主要讲授财务管理的基本理论和基本方法。中级类七本，分别定名为《筹资管理学》、《投资管理学》、《成本管理学》、《分配管理学》、《财务分析学》、《国际财务管理学》、《计算机财务管理》，主要讲解通用的财务管理理论与实务。高级类一本，定名为《高级财务管理学》，主要讲授中级财务管理无法容纳但在经济活动中又经常发生的财务管理业务。这九本教材基本上涵盖了财务管理专业所应掌握的全部内容。

三、习题案例丰富，便于教师教授和学生学习

为了提高本套教材质量，在编写时提出了以下原则：

1. 财务管理理论与方法框架结构既要充分吸收当代国外财务研究的理论成果，又要符合我国实际，体现中国的特色，其内容和表述形式均应符合中国人的思维习惯、价值观念和文化特征，最好使外来经验本土化，努力做到在不脱离中国实际的前提下与国际上通行的理论与方法协调一致。

2. 教材要特别注意对学生决策能力的培养，可以通过安排各种形式的问题讨论、案例分析、挑战性练习题来培养学生主动思考和决策能力，引导学生利用会计信息进行决策，帮助学生成为决策者。在教材内容的安排上，要特别注重与案例教学的配合，尽可能多地引用一些实际公司，特别是国内外知名公司的真实数据资料，努力营造模拟的现实环境，以激发学生参与决策的积极性和主动性，培养学生的批判性思维。

3. 教材应努力方便教师和学生使用，为此，应在如下几方面做好工作：（1）每章开始应简要概括学习目的，章后应有本章总结；（2）注重对各种习题与练习的编写，每章后安排思考题、练习题、小组作业等多种形式的习题和微型案例；（3）在编写基本教材的基础上，应为教师编写教学指导手册，为学生编写学习指南；（4）为便于组织现代化教学，还应向教师提供教学用幻灯片、计算机辅助教学软件或多媒体课件。

历史总是在不断推陈出新，教材的编写也应根据环境的变化不断改革。作者在组织编写本套教材时，做了一些新的尝试，希望能取得良好效果。但教材建设是一项庞大的系统工程，任何一项改革都不是一蹴而就的，需要不断修改和完

善。在此，我们对中国人民大学会计系的领导及全体教师表示深深的感谢，同时恳切地希望广大读者对本套教材的错误和不足多提意见，以备来日修改使用。

中国人民大学出版社

2001年1月

前 言

通常，超过预产期的婴儿的出生，对母亲是一种解脱，而本书的完稿对笔者来说在解脱的同时却又面临新的压力。本书原计划应在1999年完稿，但由于作者的出国访问和工作繁忙，更由于高级财务管理学的框架体系迟迟定不下来，使本书的交稿时间一拖再拖。

在财务管理的课程体系中，设一门“高级财务管理学”，这基本上是财务管理学界的一个共同观点。但是，对于何为高级财务管理以及高级财务管理应包括哪些内容，人们的看法并不一致。笔者在英国访问期间，借阅过很多高级财务管理方面的书籍，但基本都是专题或论文的汇集，未见高级财务管理方面的教科书，至少笔者没有见到。近几年，国内出版了一些高级财务管理方面的教材，但内容差别很大。因此，笔者认为，到目前为止，“高级财务管理学”的内容体系仍然是一个仁者见仁、智者见智的问题。

本书从财务管理假设入手，通过财务管理假设将高级财务管理同初、中级财务管理的内容进行划分。凡符合财务管理假设的内容，都放入初、中级财务管理中，凡是对财务管理假设有突破的内容，都放入高级财务管理中。因此，高级财务管理学讲授的，都是突破财务管理假设的内容。本书主要讲述一些专门性的问题，如企业并购财务管理、企业集团财务管理、企业破产财务管理、非营利组织财务管理、小企业财务管理等。这种安排究竟是否合理，还须经过读者的检验。

本书由王化成设计提纲，各章的编写分工为：第1章、第8章由王化成撰

写；第2章～第4章由戴娜、王化成撰写；第5章、第6章由徐湉、程小可撰写；第7章、第10章、第11章由刘俊勇撰写；第9章由汤谷良撰写；第12章由李晓燕撰写。初稿完成后，由主编王化成教授统一定稿，程小可协助主编作了大量的统稿工作。

感谢北京工商大学的汤谷良教授和北京化工大学的李晓燕教授将他们多年在中小企业财务管理和企业破产、重组和清算方面的研究成果贡献给本书。感谢中国人民大学的王庆成教授、李相国教授、顾志晟教授对本书的写作提纲贡献了许多宝贵意见。感谢中国人民大学商学院财务管理教研室的全体同事对本书写作提供的帮助。

编写高级财务管理方面的教材，对我们来说还是第一次，由于对高级财务管理理论体系的研究尚不够深入，书中不妥之处，请读者批评指正。

王化成

2002年12月

目 录

第1章	总论.....	1
	学习目标.....	1
	1.1 财务管理理论结构.....	1
	1.2 财务管理假设.....	10
	1.3 财务管理课程体系.....	18
	1.4 高级财务管理的内容与本书的结构安排.....	20
	本章小结.....	22
	本章思考题.....	22
第2章	企业并购财务管理概述.....	23
	学习目标.....	23
	2.1 企业并购概念.....	23
	2.2 企业并购的动因和效应.....	26
	2.3 企业并购的历史.....	29
	2.4 企业并购中的财务问题.....	35
	本章小结.....	36
	案例分析.....	37
	本章思考题.....	43

第3章	企业并购估价.....	44
	学习目标.....	44
	3.1 目标公司的选择.....	44
	3.2 贴现现金流量估价法.....	47
	3.3 其他估价方法.....	54
	本章小结.....	56
	案例分析.....	57
	本章思考题.....	63
第4章	企业并购支付方式及筹资.....	64
	学习目标.....	64
	4.1 企业并购的支付方式.....	64
	4.2 企业并购的筹资管理.....	68
	4.3 企业杠杆并购.....	71
	本章小结.....	75
	案例分析.....	75
	本章思考题.....	83
第5章	企业集团财务管理概述.....	84
	学习目标.....	84
	5.1 企业集团财务管理的特点.....	84
	5.2 企业集团的组织结构.....	89
	5.3 企业集团财务管理体制.....	97
	本章小结.....	105
	案例分析.....	105
	本章思考题.....	109
第6章	企业集团的资金运筹.....	110
	学习目标.....	110
	6.1 企业集团筹资管理.....	110
	6.2 企业集团投资管理.....	119
	6.3 企业集团分配管理.....	127
	6.4 企业集团资本经营.....	131
	本章小结.....	141
	案例分析.....	141
	本章思考题.....	148

第7章	企业集团的业绩评价.....	149
	学习目标.....	149
	7.1 业绩评价概述.....	149
	7.2 责任中心及其评价方法.....	159
	7.3 综合业绩评价体系.....	171
	本章小结.....	180
	案例分析.....	180
	本章思考题.....	181
第8章	国际财务管理.....	183
	学习目标.....	183
	8.1 国际财务管理的基本理论.....	183
	8.2 外汇风险管理.....	187
	8.3 国际企业筹资管理.....	191
	8.4 国际企业投资管理.....	203
	8.5 国际营运资金管理.....	207
	8.6 国际企业的纳税管理.....	218
	本章小结.....	229
	案例分析.....	230
	本章思考题.....	231
第9章	中小企业财务管理.....	232
	学习目标.....	232
	9.1 中小企业财务管理概述.....	232
	9.2 中小企业的筹资管理.....	237
	9.3 中小企业的投资管理.....	255
	9.4 中小企业的政策利用.....	262
	本章小结.....	265
	案例分析.....	265
	本章思考题.....	267
第10章	非营利组织财务管理.....	268
	学习目标.....	268
	10.1 非营利组织概述.....	268
	10.2 非营利组织的筹资管理.....	276
	10.3 非营利组织的资本预算.....	282

	本章小结	288
	案例分析	288
	本章思考题	290
第11章	特许经营财务管理	291
	学习目标	291
	11.1 特许经营概述	291
	11.2 受许人的财务管理	296
	11.3 特许人的财务管理	303
	本章小结	307
	案例分析	307
	本章思考题	309
第12章	企业破产、重组和清算	310
	学习目标	310
	12.1 企业破产概述	310
	12.2 破产预警管理	315
	12.3 和解与整顿财务管理	322
	12.4 破产清算财务管理	323
	本章小结	326
	案例分析	327
	本章思考题	335
附 录	337
	复利终值系数表 (FVIF表)	337
	复利现值系数表 (PVIF表)	340
	年金终值系数表 (FVIFA表)	343
	年金现值系数表 (PVIFA表)	346

第 1 章

总 论

【学习目标】

本章讲述了财务管理理论结构、财务管理假设、财务管理课程体系和高级财务管理的内容等四个方面的问题。学习本章，要掌握财务管理理论结构的概念和基本框架；理解财务管理假设的构成及其与高级财务管理内容的关系；了解设计财务管理课程体系的各种思路，掌握高级财务管理的基本内容。

1.1 财务管理理论结构

理论研究的深度，是衡量一门学科成熟与否的标志；首尾一贯的理论，则是评估实务正确与否的指南。财务管理实务已有较长历史，但财务管理理论的出现则较晚。根据现有资料，社会主义制度下的财务管理学，是20世纪40年代苏联科学院院士费·吉亚琴科教授倡导与创建的。在西方，直到20世纪50年代，才形成比较规范的财务管理理论。中国的财务管理理论研究，是从20世纪60年代才开始的。但是，由于种种原因，对于财务管理的理论结构问题，始终没有进行过充分的讨论。理论来源与实践，同时，理论又指导实践和预测实践，没有理论指导的实践，是盲目的实践。改革开放以来，中国的财务管理实践已发生了重大变化，急需理论上的规范与指导，以求能使今后的财务管理实务得到更好的发展

和进步。

1.1.1 财务管理理论结构的概念

1. 财务管理理论。为弄清什么是财务管理理论，必须首先弄清什么是理论。世界著名的《韦氏新国际词典》(Webster's New International Dictionary)第三版将理论解释为：理论是某一研究领域的一套前后一致的假设、概念和实用原则所构成的系统。

我国的《辞海》对理论的解释是：理论是概念、原理的体系，是系统化了的理性认识；我国《现代汉语词典》对理论的解释是，理论是人们由实践概括出来的关于自然界和社会知识的有系统的结论。

但不论怎样描述，理论与实践的关系总是非常密切并相辅相成的。它们互为对方提供支持和帮助，每一方都有助于纠正对方的缺陷，使它变得更加完善。理论的职能是扩大经验的范围，并深化其含义。凡属科学的理论，必须能完整地、准确地解决两个问题：(1)如何解释实践，即认识世界；(2)如何进一步做好实际工作，即改造世界。

财务管理理论是根据财务管理假设所进行的科学推理或对财务管理实践的总结而建立的概念体系，其目的是用来解释、评价、指导、完善和开拓财务管理实践。

2. 财务管理的理论结构。“结构”作为哲学上的范畴是指物质及其运动的分布状态，是事物各个组成要素之间的相互稳定的排列顺序、组合方式和互相制约、互相联系、互相作用、互相依赖的关系总和。《现代汉语词典》对结构的解释是：结构是各个组成部分的搭配和排列。一般而言，讲到结构，应包括以下两个方面的含义：一是构成系统或物质的基本要素或元素；二是这些要素或元素在整体中的作用及其排列组合，即要素之间的联结关系。即使系统的构成要素或物质的组成元素相同，但由于其联结方式不同也会引起系统或物质发生变化，因此，讲到结构，一定包括上述两方面内容。

借用结构的基本定义，可以将财务管理的理论结构定义为：财务管理的理论结构是指财务管理理论各组成部分(或要素)以及这些部分之间的排列关系。本书所建立的是以财务管理环境为起点，财务管理假设为前提，财务管理目标为导向的由财务管理的基本理论、财务管理的应用理论构成的理论结构。

1.1.2 财务管理理论结构的起点

研究财务管理理论结构，一个十分重要的问题就是从何处入手，以什么作为

逻辑推理的出发点。

1. 现有财务管理理论研究起点的主要观点。财务管理理论研究的起点，长期以来就是一个有争议的问题，主要观点有以下几种：

(1) 财务本质起点论。长期以来，我国财务管理的理论研究是以“财务的本质”为起点的，从这一起点出发，逐渐阐述财务管理的概念、财务管理的对象、财务管理的原则、财务管理的任务、财务管理的方法等一系列理论问题。我国著名财务学家郭复初教授认为，这种观点形成于20世纪80年代，当时对财务的存废问题存在很大争议，财务管理理论工作者在形成财务独立论的过程中，从财务的本质研究出发，奠定了财务理论的基石。进入20世纪90年代，我国有些学者对其进行了系统论证，指出财务本质的规定性决定了财务的独立性，财务的种种独特性态，乃是奠定财务独立存在的客观基础。从建立和完善财务管理学科体系来看，对财务的本质进行科学的定义是必要的，但以财务的本质作为理论研究的起点，只能解决什么是财务、什么是财务管理这些纯理论的问题，不能解决为什么进行财务管理这一与财务管理实践密切相关的问题，也不可能有效地指导财务管理实践。因此，以财务的本质作为财务管理理论的起点，会阻碍财务管理应用理论的发展，不利于财务管理理论体系的完善。

(2) 假设起点论。这种观点是近年来人们在借鉴会计理论研究方法的基础上形成的。持这种观点的人认为，任何一门独立学科的形成和发展，都是以假设为逻辑起点的，然而，在财务学中，却忽略了这一点。并指出，假设对任何学科都是非常重要的，因为它为本学科的理论 and 实务提供了出发点或奠定了基础。财务管理假设是财务管理理论结构中一个非常重要的问题，必须认真研究。但以财务管理假设作为财务管理理论研究的起点还存在一些问题。这是因为：1) 财务管理假设不是凭空臆造的，也不是天生就有的，而是根据财务管理环境和财务管理的内在规律概括出来的。显然，环境决定假设，而不是假设决定环境；2) 即使是过去一直以假设为理论起点的会计学，进入20世纪70年代，也逐渐放弃了这种观点，改用其他范畴作为会计理论研究的起点。可见，并不是任何学科、任何时候都以假设作为理论研究的起点。

(3) 本金起点论。这是我国著名财务管理学家郭复初教授近年提出的一种观点。他认为，本金是指为进行商品生产和流通活动而垫支的货币性资金，具有流

参见郭复初领著：《财务通论》，上海，立信会计出版社，1997。

参见陆建桥：《试论财务假设》，载《四川会计》，1995（2）。

动性与增值性等特点。 并进一步指出，经济组织的本金，按其构成可以分为实收资本、内部积累和负债等几大组成部分。 同时强调，本金起点理论符合逻辑起点的基本标准，弥补了其他起点理论的种种不足。本金作为财务资金的代名词已成为财务理论的核心概念，是财务理论概念体系中的组成部分。以本金作为基本细胞并从此开始研究，有利于从小到大、层层展开，从而构成完整的财务管理理论体系。但以本金作为财务管理理论研究的起点，必须解决本金与资金、资本之间的关系。

(4) 目标起点论。进入20世纪90年代以后，我国有些学者提出了以财务管理目标为财务管理理论研究起点的看法。这种观点认为，任何管理都是有目的的行为，财务管理也不例外。只有确立合理的目标，才能实现高效的管理。适应市场经济发展要求的财务管理理论结构应该以财务管理目标为出发点……同时认为，财务管理目标是在考虑风险和报酬两个重要因素的基础上实现企业价值的最大化。 这种观点突出了财务管理目标在财务管理理论结构中的作用，有利于财务管理理论对财务管理实践的指导。但现在看来，这种观点也存在一些问题。这是因为：1) 从逻辑学的角度来看，任何理论的研究起点都应是其原本点（即原始出发点），显然财务管理目标并不具备这一特点，因为财务管理目标受财务管理环境的影响，不同的理财环境会产生不同的财务管理目标；2) 从财务管理理论体系本身来看，如果以财务管理目标为起点，则很难安排财务管理假设在财务管理理论结构中的地位，因为假设是根据环境概括出来的，而不是根据目标概括的。

2. 以财务管理环境为起点来构建财务管理的理论结构。财务管理环境是对财务管理有影响的一切因素的总和。它既包括宏观的理财环境，也包括微观的理财环境。宏观环境主要是指企业理财所面临的政治、经济、法律和社会文化环境；微观环境主要是指企业的组织形式，企业的生产、销售和采购方式等。笔者认为，从20世纪财务管理的发展过程可以看出，理财环境对财务管理假设、财务管理目标、财务管理方法、财务管理内容具有决定作用，是财务管理理论研究的起点。

20世纪是财务管理大发展的一个世纪，在这100年的时间里，财务管理经历了五次飞跃性的变化，我们称之为财务管理的五次发展浪潮。

参见郭复初：《国家财务论》，6页，成都，西南财经大学出版社，1993。

参见郭复初等著：《财务通论》，35页，上海，立信会计出版社，1997。

参见王化成：《企业财务学》，导言，北京，中国人民大学出版社，1994。

参见王化成：《20世纪西方财务管理的五次浪潮》，载《中国财经报》，1997-11-08。

(1) 第一次浪潮——筹资管理理财阶段。这一阶段又称“传统财务管理阶段”，在这一阶段中，财务管理的主要职能是预测公司资金的需要量和筹集公司所需资金。20世纪初，由于西方国家经济的持续繁荣和股份公司的迅速发展，各类企业都面临着如何筹集扩大生产经营所需资金的问题。那时，市场竞争不是十分激烈，各国经济迅速发展，只要筹集到足够的资金，一般都能取得较好的效益。然而，当时的资金市场还不甚成熟，金融业也不十分发达，因而，如何筹集资金便成为财务管理的最主要的问题。在这一阶段，筹资理论和方法得到迅速发展，为现代财务管理理论的产生和完善奠定了基础。

(2) 第二次浪潮——资产管理理财阶段。这一阶段又称“内部控制财务管理阶段”。筹资阶段的财务管理只着重研究资本筹集，却忽视了企业日常的资金周转和内部控制。第二次世界大战以后，随着科学技术的迅速发展，市场竞争的日益激烈，西方财务管理人员逐渐认识到，在残酷的竞争中要维持企业的生存和发展，财务管理的主要问题不仅在于筹集资金，更在于有效的内部控制，管好用好资金。在此阶段，资产负债表中的资产科目，如现金、应收账款、存货、固定资产等引起财务人员的高度重视。在这一时期，公司内部的财务决策被认为是财务管理的最主要问题，而与资金筹集有关的事项已退居第二位。各种计量模型逐渐应用于存货、应收账款、固定资产等项目，财务分析、财务计划、财务控制等得到广泛应用。

(3) 第三次浪潮——投资管理理财阶段。20世纪60年代中期以后，随着企业经营的不不断变化和发展，资金运用日趋复杂，市场竞争更加激烈，使投资风险不断加大，投资管理受到空前重视。主要表现在：1) 确定了比较合理的投资决策程序；2) 建立了科学的投资决策指标；3) 建立了科学的投资决策方法；4) 创立了投资组合理论和资本资产定价理论。对投资财务管理理论做出重要贡献的学者是迪安 (Joel Dean)、马考维兹 (H. Markowitz) 和威廉·夏普 (William F. Sharpe)。迪安在其所著的《资本预算》一书中，主要研究应用贴现现金流量法来确定最优投资决策问题。马考维兹致力于投资组合的研究，提出了投资组合理论。夏普提出了资本资产定价模型，揭示了风险与报酬的关系。

(4) 第四次浪潮——通货膨胀理财阶段。20世纪70年代末期和80年代早期，伴随石油价格的上涨，西方国家出现了严重的通货膨胀，持续的通货膨胀给财务管理带来了许多问题，在通货膨胀条件下如何有效地进行财务管理便成为主要矛盾。大规模的通货膨胀，使企业资金需求不断膨胀，货币资金不断贬值，资金成本不断升高，成本虚降，利润虚增，资金周转困难。为此，西方财务管理提出了许多对付通货膨胀的方法，企业筹资决策、投资决策、资金日常调度决策、

股利分配决策，都根据通货膨胀的状况，进行了相应调整。

(5) 第五次浪潮——国际经营理财阶段。20世纪80年代中后期，由于运输和通讯技术的发展，市场竞争的加剧，企业跨国经营发展很快，国际企业财务管理越来越重要。当然，一国财务管理的基本原理对国际企业也是适用的，但是，由于国际企业涉及多个国家，要在不同制度、不同环境下作出决策，就会有一些特殊问题需要解决，如外汇风险问题、多国融资问题、跨国资本预算问题、国际投资环境的评价问题、内部转移价格问题等，都和一国财务管理不同。80年代中期以来，国际财务管理的理论和方法得到迅速发展，并在财务管理实务中得到广泛应用，成为财务管理发展过程中的又一个高潮。

从20世纪财务管理的发展过程可以看出，财务管理目标、财务管理内容、财务管理方法的变化，都是理财环境综合作用的结果。可以这样说，有什么样的理财环境，就会产生相应的理财模式，也就会产生相应的财务管理的理论体系。实际上，财务管理总是依赖于其生存发展的环境。在任何时候，财务管理的问题的研究，都应以客观环境为立足点和出发点，这才有价值。脱离了环境来研究财务管理理论，就等于是无源之水，无本之木。所以，将财务管理环境确定为财务管理理论结构的起点是一种合理的选择。

1.1.3 财务管理理论结构的构建

1. 我国学者关于财务管理理论体系主要观点简介。明确了财务管理理论结构的起点以后，再来构建财务管理的理论结构就容易得多，因为良好的开端就是成功的一半。从现有文献来看，我国关于财务管理理论结构的文章很少，但关于财务管理理论体系的文章有一些，现对有关的观点简介如下：

我国著名财务管理学家王庆成教授认为，财务管理理论体系中的基本概念是资金运动，它的基本规律是资金运动规律，它的基本程序和方法是资金运动规律性的运用。由此展开，财务管理理论体系的构成要素可以概括为以下几个方面：财务管理对象、财务管理职能、财务管理主体、财务管理环境；财务管理目标、财务管理原则、财务管理体制；财务管理环节、财务管理方法。并指出，对象、职能、主体、环境主要是从财务的本质出发展开的；目标、原则、体制主要是从资金运动的规律性出发展开的；环节和方法则主要是从资金运动规律的运用展开的。

我国著名财务管理学家李相国教授认为，遵循理论与实践辩证关系的原理，

参见王庆成：《关于财务管理学体系的研究》，载《财务研究》，1991（1）。