

第一篇 总论

第一章 绪论

第一节 公司理财的产生和发展

一、公司理财的涵义

在公司中存在两种基本的活动，即生产经营活动和理财活动。与此对应，在公司中也存在两种基本的管理活动，即生产经营管理和财务管理。公司理财（Corporate Finance）即通常所说的财务管理，是指公司组织财务活动并合理处理财务活动所体现的财务关系，确保公司生存和稳定发展的一项经济管理工作。它主要具有以下三个特点：

（一）综合性强

公司理财是一项综合性管理工作，它主要是运用价值形式对企业经营活动进行全面管理，将公司的一切物资条件、投资过程及其投资结果以及资金运动，进行全面的规划、控制和管理，并科学地进行财务分析，研究生财、聚财、用财之道，达到提高公司经济效益和不断增加财富的目的。

（二）灵敏度高

在公司经营管理中，各种决策是否得当、经营是否合理，都能迅速地在公司的财务指标中反映出来。财务部门通过财务指标的经常性计算、整理和分析，能够掌握与公司理财有关的各种信息，并反馈到公司管理层及最高管理者，从而能将公司的各项工作都纳入实现理财目标的轨道。

（三）时效性强

企业通过理财获取的财务信息，应及时以财务报告的形式传达给有关部门。信息是有寿命的、有时效的，时间的延误会使信息的使用价值衰减甚至最后完全消失。公司理财讲究信息的及时传输，以便在企业之间激烈的竞争中及早谋求竞争对策。

二、公司理财的产生

纵观历史，理财活动与货币始终有着天然的联系。最早的理财活动，就是管理货币收支。随着资本主义社会化大生产的产生和生产社会化程度的日益提高，企业要进行商品生产，就需要筹集资本金，这样就产生了资本如何筹集、使用和分配的问题，即真正意义上的理财产生了。货币资本化是企业理财产生的标志。

企业理财工作是在 19 世纪后期才逐步形成的。在此之前，企业组织较为简单，经济活动也不复杂。资本的所有者就是企业的经营管理者，企业的财务大多由企业主亲自掌管。随着资本主义经济的迅速发展，企业规模日趋庞大，特别是股份有限公司的建立，使资本所有权与经营权相分离，企业资本运动与外部财务关系日益复杂，理财活动内容也变得越来越丰富。这就使得企业主难以兼顾财务，而要委派专业人员进行管理。一些大中型企业不仅配备了财务主管，而且配备了财务副总经理，与生产、销售、人事等副总经理处于同等地位。于是，公司理财作为企业管理系统的一个重要组成部分，也就应运而生了。

三、公司理财的发展

公司理财正式产生于 19 世纪末期，其发展过程主要经历了以下几个阶段：

（一）筹资理财阶段

这一阶段又称“传统理财阶段”或“守法理财阶段”。在这一阶段，公司理财的主要职责就是筹集公司所需要的资金。20 世纪初由

于股份公司的迅速发展，各公司都面临着如何筹集扩充企业所需要的资金问题。当然，尽管那时资本市场已初具规模，但由于公司提供给投资大众的有关财务信息多不可靠，无法取信于投资大众，再加上内线人员和股市操纵者在股票市场交易中的投机行为，经常导致股价的大起大落，使社会的资金很难实现从个别储蓄者手中转移到资金需要者手中。因此，这一阶段公司理财的重点只是站在第三者的立场来研究和分析公司的成立、证券发行以及公司合并等有关法律性事务问题，为公司筹资服务。

这一时期理财理论研究的重点也是如何筹集资金。美国早期财务管理学家格林在其《公司理财》一书中研究的主要问题就是企业如何筹集资本。德国财务学家施曼林巴赫，在他的《财务论》一书中，也主要是研究资本的筹措，同时更注重研究股票和公司债等资本的筹措方式。

（二）内部控制理财阶段

这一阶段，西方发生的严重的经济危机（1929~1933年）使得公司理财的内容也发生了较大的变化。在这场史无前例的经济危机中企业破产倒闭的浪潮此起彼伏，这就迫使企业不仅需要将理财的重点由研究如何筹措资金开始转向研究如何运用资金，而且还必须探讨有关公司的破产、重组以及政府对证券的管制等一系列问题。

第二次世界大战结束以后，科学技术迅猛发展，市场竞争日益加剧。公司财务人员逐渐清醒地认识到，要想在竞争中求得生存和发展，公司理财必须在筹集企业所需资金的同时，下大力气进行有效的内部控制，管好用好资金。

这一时期资本预算、内部控制逐渐兴起，财务预测、财务决策等被认为是公司理财最重要的内容，而资本市场以及与筹资有关的事项等已退居次要地位。各种计量模型逐渐应用到存货、应收帐款和固定资产投资管理中，财务分析、财务计划、财务控制和电子计算机技术等得到了广泛应用。公司理财的重点已由外部筹资转变为内部控

制和决策。理财学研究的重点已完全由资产负债表的右方转移到资产负债表的左方，即如何有效地使用资金成为这一时期公司理财工作的中心内容。

（三）投资理财阶段

这一时期，投资理财受到人们的高度重视。理财的内容主要包括以下两个方面：

1. 研究公司最佳资本结构的形成

即探讨公司在筹措资金时，应如何搭配负债与股票、短期资金与长期资金，才能形成使公司资金成本最低的资本结构。

2. 研究投资组合理论及其对公司财务决策的影响

即探讨投资者应该如何制定投资策略，才能形成一个在风险既定的情况下，可使投资回报率达到最大的投资组合。公司理财在后一领域的发展，使它与投资学逐渐呈现合流的趋势。

这一时期，各国的财务学者也主要研究投资问题。创建投资理财理论的美国学者迪安和洛蒂在其所著的《资本预算》和《企业投资理论》两本书中，主要阐述了如何应用贴现现金流量法来确定最优投资决策的问题。而由马科维茨所创建的投资组合选择理论和由夏普等创建的资本资产评价模式都对投资理财理论的形成产生了重大影响。

（四）国际理财阶段

进入 80 年代之后，由于美元大幅度贬值，国际游资十分充裕，再加上利率水平偏低，国际过剩资本纷纷寻找出路，更使得国际理财成为热门话题。由于世界各国经济活动的国际化，国际大垄断公司的出现和发展，各国之间产品与技术的交换、对外投资等活动，必然产生国际之间的资金运动，即国际理财。国际经济联系越发展，国际理财就越重要。在西方国家，一般认为公司理财已成为国际企业提高获利能力的关键因素。

这一时期，由于电子计算机技术的广泛应用和公司理财电子计

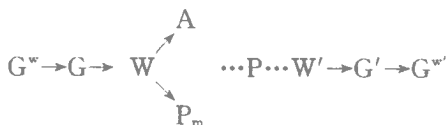
算机辅助决策系统的出现，使得理财的方式发生了根本变革。电子计算机使公司财务人员能够迅速地储存、传递以及应用大量的信息，迅速准确地估算出各种可行性方案的结果，使财务决策有较客观的数据可循。因此，使用电子计算机辅助决策系统也成为区别现代公司理财与传统公司理财的根本特征之一。

随着公司理财的不断发展，财务人员在公司中的重要性正与日俱增，在公司中的地位也在不断上升。现代企业财务管理者不仅应具备专业的财务知识，而且还须拥有一定的数理统计基础以及高科技知识。此外，还应密切关注经济、政治、法律等方面的形势变化，适时应变，以便更有效地搜集有关公司决策的信息，及时准确地作出最佳决策。

第二节 公司理财的对象与职能

一、公司理财的对象

公司理财是对公司财务活动及其所体现的财务关系的管理，其对象是资金及其流转。资金流转的起点和终点是货币资金，其他的资产都是货币资金在流转中的转化形式，因此，公司理财的对象可以说是货币资金及其流转，即通常所说的资金运动。其流转过程可以表示如下：



在上述表达式中，反映出以下几个方面的过程：

(一) $G^w \rightarrow G$ 的过程

公司运用金融商品的出售取得货币资金，如发行股票或债券取得货币资金（即现金）从而产生了 $G^w \rightarrow G$ 的环节，此环节成为实物

商品运动的前提，从理财角度来认识就是筹资活动。

(二) $G \rightarrow W$ 的过程

公司用货币资金购入生产经营上所需要的物资， $G \rightarrow W$ 反映了实物商品的购进过程，但同时又是货币资金向商品资金的转化过程。从理财角度来认识这就是用资活动，或称为广义上的投资活动。

(三) $W \begin{matrix} \swarrow A \\ \searrow P_m \end{matrix} \dots P \dots W'$ 的过程

这是一个将购进的实物商品与劳动力结合而被生产加工成为一种新的实物商品的过程，但同时又是商品资金转化为生产资金，继而又转化为商品资金（或成品资金）的过程，在这个过程中伴随着实物商品形式的转换，产生了一个价值增值额，从理财角度来认识就是理财目标的实现过程。

(四) $W' \rightarrow G'$ 的过程

这是实物商品价值的实现过程，它既反映了实物商品的销售过程，同时又是商品资金向货币资金的转化过程，包括了转移价值和新增价值。从理财角度来认识，不仅体现了理财目标的实现而且涉及到分配决策。

(五) $G' \rightarrow G^*$ 的过程

$G' \rightarrow G^*$ 从理财角度来认识是偿付筹资的活动，也是实物商品运动的结果。可见在现代企业中不仅存在实物商品运动而且也存在金融商品运动。在企业的实物商品运动和金融商品运动过程中，必然体现为一种价值运动，这种价值运动也称为资金运动，它是公司理财的对象。

二、公司财务活动的内容

如前所述，在企业中必然存在着资金运动，然而，资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动是指资金的筹集、运用、耗资、收回及分配等一系列行为。其中资金的运用、耗资及

其收回又称为投资。从整体上看，公司财务活动由筹资、投资、分配三个环节组成。

（一）筹资活动

企业要进行生产经营，必须具有一定数额的资金。因此筹资是开展投资的前提，是理财准备。在筹资活动中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证投资所需要的资金；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，降低筹资风险。筹资决策的目标在于根据资金成本的大小和企业承受风险的能力，确定合理的资本结构，使各类资金保持一个合理的比例。

（二）投资活动

企业筹集到资金后，应尽快进行投资，以取得投资收益。企业如何确定投资规模、把握投资机会，怎样运用资金投资，并对投资资金进行有效的管理是投资理财的重点。同时在投资中还要通过投资组合、投资结构调整，规避投资风险。

（三）分配活动

企业投资过程必然会发生损益，分配是对投资成果的分配。分配活动包括对投资收益的预测和管理。投资收益是企业投资收入抵补投资成本后的差额，是企业进行投资的目的。分配活动涉及分配理论、分配政策、相关因素以及分配形式四个方面的问题，如企业是否发放股利、发放多少股利，关系到企业的财务政策，要处理好积累与发展的关系。

三、公司财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关系一般包括以下几个方面的关系：

（一）企业与投资人之间的财务关系

这是指企业从投资人那里筹集资金，进行生产经营活动，并将所实现的净利润分配给投资人所形成的经济关系。投资人按照投资合

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。企业运用资本金开展生产经营活动所实现的净利润，应按出资比例或合同、协议、章程的规定 向投资人发放股利。因此企业同投资人之间的财务关系，反映着经营权与所有权的关系，处理好这种财务关系，必须维持投资人的合法权益。

（二）企业与债权人之间的财务关系

这是指企业向债权人借款并按借款合同的规定归还本金和支付利息所发生的经济关系。这种关系包括两个方面：

1. 当企业资金不足时，需要向银行借款或发行债券，届时归还本金和支付利息；

2. 当企业赊购物资与有关单位发生商业信用时，应按对方提供的信用条件，及时偿还欠款。因此企业同债权人之间的财务关系，反映着债务与债权的关系，处理好这种财务关系，必须保障双方的权益。

（三）企业与债务人之间的财务关系

这是企业将其资金以购买债券、提供商业信用等形式出借给其他企业所发生的经济关系。这种关系包括以下两个方面：

1. 企业将资金购买债券后，有权要求债务人按约定的期限归还本金，并按约定的利率支付利息；

2. 企业赊销物资提供商业信用后，有权按信用条件规定的日期向债务人收取欠款。因此企业与债务人之间的财务关系，体现着债权与债务的关系，处理好这种财务关系，必须要保障双方的权益。

（四）企业与国家之间的财务关系

这是指企业按照国家税法的规定向国家税务部门交纳各种税款所形成的经济关系。国家以社会管理者的身份向一切企业征收有关税金，这些税金是国家财政收入的主要来源。企业及时足额地纳税，是生产经营者向国家应尽的义务。因此企业同国家之间的财务关系，体现着纳税同征税的关系，处理好这种财务关系，企业必须依法及时

足额地完成向国家纳税的义务。

（五）企业内部各部门之间的财务关系

这是指企业内部各部门之间发生收支结算所形成的经济关系。在实行内部经济核算的条件下，企业内部各部门之间提供产品或劳务都要进行计价和结算。因此企业内部各部门之间的财务关系，体现着企业内部各部门之间的经济关系。处理好这种财务关系，必须分清有关各部门的经济责任。

（六）企业与职工之间的财务关系

这是指企业与职工在劳动成果上的分配关系。企业将生产经营收入中的一部分、按一定的标准向职工支付工资、津贴和奖金等。处理好企业与职工之间的财务关系，要正确执行有关的分配政策。

四、公司理财的职能

（一）财务决策是公司理财的重要职能

传统观点认为，公司理财是一种价值管理活动，控制是公司理财的基本职能。但我们认为，决策才是公司理财的重要职能，并进一步认为，公司理财是一项决策活动。这种立论的出发点基于如下思考：

1. 公司理财的重心必须落在决策上

随着社会主义市场经济的不断发展，公司理财的职能也在逐步深化。传统的管理职能进一步分解为预测、决策、计划、监督等多种分职能。在这些分职能中，决策职能处于首要地位，并贯穿于公司理财的始终。不仅在资金筹集中需要进行筹资决策，在资金使用中也要进行投资决策，在利润分配阶段还要进行股利决策。可以这样说：公司理财的过程就是使财务工作不断从无序到有序的优化组合和优化决策的过程。可见财务决策是公司理财职能的重要组成部分，是公司各项经营决策的综合反映，是企业管理的首要环节。

2. 财务决策在企业经营决策中的份量日益加重

“管理的重心在经营 经营的重心在决策”说明了决策职能在经

营管理中处于核心地位。企业的经营决策有多种，其中大多数经营决策都要涉及到财务管理的问题。例如，企业的销售决策中无论是确定售价还是销售量都要考虑能否盈利，能否有现实的现金流入量。若采取“薄利多销”其前提在一个“利”具体要落实到财务上的现金流入量上。又如在供应决策中，既要考虑购货的数量与质量，也要从理财的角度比较进货费用的高低和资金占用量的大小，比较采用全部付现好还是赊购为好。从这一点来看，财务决策又是其他经营决策的趋同和回归，是各项经营决策的核心和综合反映。财务决策显示的最终效益不好，其他经营决策再好也与企业无益，财务决策失误，将可能导致企业全盘皆输。因此，任何企业决策都必须把财务决策放在重要的位置上。

3. 财务决策活动的层次性

不能把财务管理的决策活动简单地看成只是财务人员的“拍板定案”。拍板定案固然属于财务人员的决策活动但它不是唯一的决策活动。作为决策活动，它是由三大系统组合而成，缺一不可。这三大系统分别是决策中枢系统、决策参谋系统和决策信息系统。中枢系统是权力的象征，只有它才有权在一定的范围内拍板定案，作出决策；参谋咨询系统的特征集中表现在提供信息和方案方面；信息系统则是处理信息、生成信息、贮存与输出信息的系统，它是科学决策活动的前提和基础。

公司理财作为一种决策活动，它是以信息系统为基础，中枢系统和参谋咨询系统并存，交织发挥作用的决策系统。

首先，中枢系统主要以财务副总经理、总会计师、财务处长为代表，他们在一定的权限范围内可以发号施令，行使指挥权，拍板定案。

其次，参谋咨询系统以全体财会人员为代表，他们既为单位的决策活动提供信息和方案，提供参谋和咨询，又为外部有关人士提供咨询和服务。

再次，财务决策所需要的一切财务信息的输入、处理、贮存和输

出 统归财务信息系统。

财务决策活动层次性的另一表述为：参与决策、管理决策、业务决策。

参与决策是指在企业总经理的直接组织领导下的战略性决策，财务部门要提供有关决策的财务信息，同时，总会计师、总经济师和高级会计师等高层管理者要参与决策过程，提出建议和论证。

管理决策是指对公司理财目标进行的决策，它是为实现战略决策服务的，它的主要内容包括 利润决策、成本决策、筹资决策、投资决策。管理决策由财务部门的中层管理者负责。

业务决策是对岗位责任目标进行的决策，它是为实现管理决策服务的，它的内容就是日常业务工作中的具体内容，业务决策由财务岗位责任者负责。财务决策活动就是这三种决策形式的统一。

4. 财务决策活动的程序

财务决策是站在财务的角度，研究企业有关经营决策中资金的筹集、使用与分配的时间、方向、数量。以资源的优化配置为目标，以成本——效益比较与差量分析为手段，通过评价与分析，从中选择最优方案，并付诸实施的管理活动。

（二）财务决策职能的内容

1. 筹资决策

筹资决策就是公司在筹资过程中如何以最低的资金成本筹集到保证生产经营所需足额资金的选择过程。具体包括：种类决策、期限决策、利率决策等。本书后面将深入讨论有关资金筹集的决策，这是财务人员所作的最重要的决策之一。

公司理财的首要任务就是要选择最经济的筹资渠道。资金的来源多种多样。每种资金来源的成本、偿付期限、可得性、资产担保负债的程度以及资金供给者提出的其他条件都各有特点。财务主管人员必须依据这些因素，决定企业筹资的最佳组合方式。在作出这方面的决策时，必须考虑到它对股东财富的影响。

2. 投资决策

投资决策是按照以最小的投入取得最大的经济效益的原则，是对公司诸方案进行筛选的过程。在营运资金的使用中，公司要进行资金调度以及管理决策，它是指对营运资金如何安排、调度、使用及管理，才能使其充分发挥效益的选择。

3. 分配决策

分配决策也是财务决策的重要内容之一。企业财务决策的另一项重要内容，就是企业分配政策的选择。企业是否分配利润，分配多少股利，将对企业的进一步发展产生深远的影响，财务管理人员在决策分配利润方针时，必须维护投资者的合法权益。

第三节 公司理财的地位与组织

一、公司理财的地位和作用

随着我国国民经济的进一步发展，尤其是在当前深化改革、扩大开放的形势下，公司理财在经济发展中的战略地位也日益突出。加快改革开放、加速经济发展、切实提高企业的经济效益，都要求适时地改革和加强我国的财务管理，包括宏观财务管理（国家财务）和微观财务管理（公司理财），使之为我国经济的现代化和融入国际市场提供有利的保障。

西方资本主义国家的经济发展速度很快，其中很重要的原因之一就是它创建了一大批卓越的大公司，产生了一个比较健全的经济体系。在此之中，财务管理发挥了很重要的作用。公司理财是市场经济条件下企业最基本的管理活动，市场经济越发展，公司理财越重要。特别是在现代经济中，由于经济活动规模不断扩大，竞争日趋激烈，财务管理已成为公司生存和发展的重要环节。近年来，财务人员的职责已经扩大到了公司经营各个方面的各个方面。换句话说，财务人员

现在必须关注公司的全盘管理，而不是像过去那样只要把注意力集中在资金的筹措和现金的管理上就行了。现代企业之间的竞争日益加剧，通货膨胀、技术革新需要投入巨额资金，人们越来越关心诸如环境污染、能源短缺等社会问题，政府进一步加强宏观调控，国际经济交往日趋密切，这一切因素交织在一起，促使财务人员必须承担起全盘管理企业的职责。而且，这些因素又要求企业必须具备灵敏的应变性，以应付瞬息万变的形势发展与变化。

公司财务人员怎样才能适应不断变化着的环境？怎样正确计划公司使用资金的总额？怎样控制这些资金的分配和筹措？这一切问题不仅影响所在公司的经营业绩，而且也关系到整个国民经济的发展。

在公司组织内部，财务人员的地位也在不断提高。作为一个企业的高级主管人员，他本身所具有的理财知识比生产技术知识更为重要。据统计，在美国的大公司中，几乎五分之一的企业总裁做过财务工作。比如美国电话电报公司、通用电器、国际商用机器公司（IBM）等大公司的总裁，都是因精通财务管理而被提拔起来的。

二、企业管理以财务管理为中心

随着社会主义市场经济体制的建立和现代企业制度的推行，企业管理究竟应该采用什么样的管理模式已成为一个时代课题。企业管理界和会计理论界提出“企业管理以财务管理为中心”的战略管理导向。其实这种提法，在发达的市场经济国家似乎是一个不言自明的道理。国外许多理财方面的著述，大都有类似的提法，因为西方企业最高管理者向来把理财活动当做自己的首要职责，企业的供产销、筹资、投资、技术改造等经营活动稍有失误，都可能导致严重的财务后果，在市场竞争中被淘汰。

在市场经济条件下，企业管理的目标可以概括为在生存中求利，在求利中发展。面对不断提出严峻挑战的激烈变化的环境，为求得长

期生存和不断发展，必须突出财务管理（即理财）是企业各项管理工作的“龙头”地位。因为财务部门时刻把握着企业活动的脉络，财务活动贯穿于企业经营管理的全过程，而企业经营业绩最终则全部体现为财务状况的变化。企业管理以财务管理为中心主要体现在以下几个方面：

（一）计划管理以财务预算为中心

在市场经济条件下，企业内部更应该重视计划管理。然而在计划管理上要摒弃过去以产值产量为中心的方法，转变为采用以财务预算为中心的管理方法，要求企业围绕利润这个目标核心，编制以销售预算、生产预算、成本预算和现金预算为主要内容的财务预算，并以此为基础编制相应的生产、设备、技术、工程等具体实施计划。

（二）生产管理以成本管理为中心

传统的生产管理系统以产量为中心的生产调度指挥系统，在市场经济条件下，必须以成本管理为中心。有效的成本管理是企业市场观念的具体体现，在市场经济大潮中所产生的模拟市场核算和“成本否决权”办法就顺应了市场经济发展的需要，成为转换生产管理手段的一种有效选择。理财树立起成本经营意识和观念，对成本实施全员、全方位、全过程管理和控制，通过对成本管理的约束确保目标利润的实现。

（三）物流管理以资金管理为中心

在企业再生产过程中，实物商品不断运动，实物商品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，经过购买、生产和销售三个阶段又回到原来的出发点，这个全部运动过程就是资金循环。因此，物流管理以资金管理为中心具有重要的经济意义和现实意义。资金是企业的血液，资金周转不灵企业就难以正常经营，因此千方百计盘活、用好资金，是企业生存与发展的客观要求。

除上述三大中心以外，还有企业管理制度以财务管理制度为中心、非生产性开支以期间费用和技改投资管理为中心、促销管理以资

金回笼为中心，等等。

三、公司理财机构

在我国理财机构与会计机构合二为一的，承担着进行会计核算和组织财务活动的双重职能。随着现代企业制度的建立、健全和不断完善，二者各自独立性职能越来越明显，在大中型企业，理财（财务）部门与会计部门可以分设，在总会计师领导下开展工作。组织机构应分设为两个部门：一是财务部；二是会计部。会计部在总会计师领导下组织企业会计核算，完善内部会计控制制度，建立健全会计体系，确保会计信息准确、可靠、完整、及时。

财务部在总会计师领导下，编制财务计划；融通资金，保证生产经营的需要；研究并建立合理的资本结构；加强对负债的管理；协同会计部门对企业经济活动进行分析评价，提供决策依据。财务部可下设筹划室、经管室、清收室。

（一）筹划室

根据国家宏观经济形势、国家政策和国际经济动态，分析、预测融资环境，人民币利率及外汇汇率变化对企业理财活动的影响；编制现金预算，确定资金筹措计划；编制利润计划，确定生产经营和财务活动目标等。

（二）经管室

根据资金筹措计划，研究确定具体的融资种类、规模、方式和渠道，组织银行借款、非银行金融机构借款、内部集资、增资扩股、发行债券、融资租赁、补偿贸易等，保证生产经营对资金的需要，拟定对外投资计划，把握投资时机，加强投资回报措施；提供财务咨询服务。

（三）清收室

根据企业营销状况和策略，对客户财务状况和商业信用进行调查和评价，分析对客户进行商业信用的风险性，为企业制订信贷和赊销提供依据和咨询，并对实施商业信用的客户进行跟踪检查，分出信

用等级，对拖欠户积极组织催收和清理，保持企业商业信用的安全性。

第四节 公司理财的原则与方法

一、公司理财的原则

公司理财原则是指企业组织财务活动、处理财务关系的准则。它是从企业理财的实践经验中概括出来的，体现了企业理财活动的行为规范，是对理财活动的基本要求。公司理财通常有以下几项原则：

（一）收支积极平衡原则

在理财活动中，不仅要保持各种资金存量的协调平衡，而且要关注资金流量的协调平衡。

企业取得资金收入，意味着一次资金循环的终结，而企业发生资金支出，则意味着另一资金循环的开始，因而资金的收支是资金周转的纽带。要保证资金周转顺利进行，就要求资金收支不仅在一定期间总量上取得平衡，并且做到在每一时点上的协调平衡。一定期间总量上的收不抵支，会影响资金的正常周转，而收支总额虽然平衡，但期内出现收不抵支，也必然会妨碍资金周转的畅通。只有做到资金收支在每一时点上的平衡，才能保证资金周转得以周而复始。

在企业生产经营活动中，产生收支不平衡是难免的，企业应积极采取办法解决资金收支中存在的矛盾，当资金即将入不敷出时，应积极筹集短期负债或出售短期有价证券加以弥补；而在资金收入比较充裕时，应考虑归还短期借款或购买短期有价证券。总之，在组织资金收支活动时，既要量入为出，根据现有的财力来安排各项支出；又要量出为入，对关键性投资项目，一定要积极融通资金，予以支持，以保持资金流量的协调平衡。