

第一编 理财总论

第一章 绪 论

财务是指客观地存在于企业生产经营过程中的资金及其运动。理财就是要用活、搞活、管好企业的资金 加快企业资金的循环、周转 理顺企业资金及其运动中出现的各种财务经济关系 从而提高企业资金的使用效果。

理财是随着社会经济发展的需要而产生，随着社会经济的发展而发展的。

第一节 企业理财活动的产生和发展

一、企业理财的产生和发展

(一) 企业理财的产生

公元 15~16 世纪，地中海沿岸城市的商业得到了迅速发展。

意大利有不少城市发展成为欧洲与近东之间的贸易中心。这些贸易中心大部分是以邀请公众入股的形式建立，而且多数由官方设立并监督其业务。其股份不能转让，但投资者可以收回。这虽然还不是现代意义上的股份公司，但已开始存在资金的筹集，而且也已经存在红利的分配和股本的回收，因此，可以把这段时期看成企业理财的萌芽阶段。但是，这时理财活动作为一项独立的职能还没有从企业的管理职能中分离出来。

随着资本的原始积累、金融业的兴起，股份公司在许多国家中发展起来。特别是 19 世纪 50 年代以后，欧美产业革命高潮迭起，新机器、新技术不断涌现，企业规模不断扩大，更要求企业筹集大量的资金。到了 19 世纪末 20 世纪初 股份公司进一步发展 客观上要求企业研究筹资的成本、资金的使用以及盈利的分配问题。这时，企业理财作为一项独立的职能才从企业的职能中分离出来，专业化的企业理财应运而生。

（二）企业理财发展的三个阶段

1. 筹资理财活动阶段

公元 19 世纪末至 20 世纪初 是西方企业理财的产生阶段。在这一阶段中，资本主义社会的工业化浪潮纷至沓来，科学技术日新月异，企业的生产规模不断扩大，这就迫使企业必须尽快地筹措资金以满足生产不断发展的需要。然而，在当时的资本主义社会，尽管资本市场已初具规模，但却由于企业提供给投资者有关盈余和资产价值等方面的资料多不确实，无法取信于投资者。因而，此期间的企业理财重点只是从第三者的角度来研究和分析企业的成立、证券的发行以及企业合并等有关法律性事务，为企业筹资服务。

这一时期企业理财理论研究的重点也是筹集资金。这方面最早的著作之一是 1887 年美国财务学者格林 Green 所著的《公司财务》一书 此后 1890 年米德 Mede 也出版了《公司财务政策》、《公司与财务问题》等，这些著作研究的都是企业如何卓有成效地筹集资本。

2. 内部控制理财活动阶段

第一次世界大战至 20 世纪 60 年代 资本主义社会的经济危机使得企业理财的内容发生了较大的变化。特别是 30 年代经济大萧条的发生，史无前例的企业倒闭浪潮，使企业财务人员意识到不仅需要研究资金的筹集问题，而且还必须研究资金的使用，即内部的控制问题。

这一阶段，企业理财的理论着重于研究提高资金利润率、加强资产分析的内部控制方法。如美国洛夫 (W. H. Lough) 所著的《企业财务》一书，首先提出了企业财务除筹措资本之外，还要对资本周转进行公正有效的管理。英国的罗斯 (T. G. Rore) 所著的《企业内部财务论》强调了企业内部理财管理的重要性。正因为如此，理财活动才开始成为企业管理的关键之一。

3. 投资理财活动阶段

20 世纪 60 年代至 70 年代，随着经济的进一步发展，企业已不再局限于内部的生产经营，而是在兼顾企业本身的经营以外，力求获得对外投资收益。因此，企业要解决如下问题：(1) 企业在筹措资金时，应如何搭配负债与收益的比例，成本最低的结构，即研究企业的最佳资本结构；(2) 投资者如何在确定条件下和风险条件下制定投资政策，使投资报酬率达到最大。

这一时期，迫于实际的需要，以提高股票价格为目标，以时间价值及风险价值规律为基础，以预算管理、财务决策为内容的一整套企业理财方法体系已初露端倪。如美国迪安 (Joel Dead) 所著的《资本预算》一书，主要研究如何应用贴现现金流量法来确定最优的投资决策；马可维兹 H. Markowitz 对证券的投资组合进行了研究，首次提出了风险与报酬之间的关系理论，并结束了长期以来人们对风险不甚了解的状况；夏普 (William F. Sharpe) 又对风险与报酬率进行了进一步的研究，提出了“资本资产定价模型”，他的文章《资本资产定价：风险条件下的市场均衡理论》在《财务杂志》1964 年发表后，引起理论界强烈反响，被认为对形成投资理财活动理论有重要贡献。因此，这一阶段称为投资理财活动阶段。

二、企业理财的发展趋势

从管理的产生中可以看出,企业理财随着经济和科学技术的发展还在不断发展和完善。

(1)财务决策数量化将会加强一门学科的定量化,意味着一门学科的精确化、成熟化和完善化。正如马克思所说,一门科学只有成功地应用数学时,才算达到了真正完善的地步。

随着科学技术的不断进步,生产经营日趋复杂,企业规模不断扩大。为了提高管理水平,争取实现最佳的经济效果,企业再不能根据大概的估计来作出决策,而要凭数据说话,以数据为依据。企业理财也只有成功地用数学武装自己,才能走向科学和完善。

(2)财务预测是财务人员根据历史资料,依据现实条件,利用一定的方法,对企业未来财务活动的发展趋势或变化程度做出的科学测算和估计。企业在市场变化多端、竞争对手如林的经济环境中,只有依靠财务预测,才能维持资金正常周转,保持和加强企业获利能力,使企业得以生存发展。

(3)物价变动情况下理财活动研究将会更加广泛。企业在正常情况下所做的财务决策与在物价变动情况下所做的决策有很大的差距,这就给理论工作者和实际工作者提出急需解决的课题,研究在物价变动情况下理财活动如何进行。

(4)国际理财活动越来越受到重视。国际企业是指在两个或两个以上国家进行投资、生产和销售的企业。国际企业中的理财活动就叫国际财务管理。由于运输和通讯技术的发展,国际企业发展很快,国际理财活动要在两个或两个以上国家进行管理,会遇到一些特殊问题需要解决,而且随着世界市场竞争的加剧,科学技术的不断发展,生产规模的不断扩大,将会有更多的企业走向国际化经营。因而,国际企业理财会更加受到重视。

三、企业理财学的定义

在市场经济条件下，任何一个企业要顺利地进行生产经营活动，提高经济效益，就必须加强管理工作。而管理工作的重点就是资金及其运动的管理，即企业理财活动。建国以来，我国经济建设工作取得的一条极为重要的经验就是：搞经济工作离不开理财；经济越发展，理财越重要。在竞争日趋激烈的市场条件下，一个企业必须讲求聚财、用财、生财之道，搞好企业的资金管理。

什么是理财呢？

企业理财是企业具体聚财、用财、生财工作的总称。是对企业的资金及其运动进行计划、组织、指挥、控制、协调、处理、理顺企业同各方面的财务经济关系，提高企业资金利用效果的一项综合性管理工作。从某种意义上讲，企业理财就是财务的管理。企业理财学是研究企业理财过程的特征及其变化规律性的科学。

第二节 企业理财的对象和任务

一、企业理财的研究对象

企业理财的研究对象总体上来讲，就是企业的资金运动及其在运动中新出现的各种经济关系。

（一）企业的资金运动

为什么说企业的理财活动就是企业的资金运动？众所周知，要办企业，必须要有一定数量的钱和物。企业拥有的钱，包括现金和银行存款等，称为货币资金；企业拥有的房屋、设备、材料、商品等物资，其价值以货币表现，是企业实物形态的资金。在企业生产经营过程中，钱和物不断地发生变化，形成企业的资金运动。

企业的资金运动一般包括以下几个过程：

1. 资金的筹集

企业按国家法律、法规的规定，可以采取国家投资、各方集资

或者发行股票等筹集资本金。投资者可用现金、实物、无形资产等形式向企业投资。企业还可以通过银行借款和发行债券等方式获得资金,企业在购销过程中还与其他企业发生商业信用,形成应付及预收款等。各种借款和应付及预收款等,属于企业的负债。

2. 资金的投资

企业将筹集来的资金用于建造或购买生产经营所需要的房屋、建筑物、设备、材料、商品等物资,用于支付生产经营的各种费用。经过资金的筹集、投放和使用,全面地形成企业的各项资产。企业拥有的现金、各种存款、存货(如材料、燃料、低值易耗品、在产品、半成品、产成品及商品等)以及应收及预付款等,属于流动资产;企业拥有的房屋、建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等属于固定资产;企业拥有的专利权、商标权、土地使用权、非专利技术等,属于无形资产。企业可以根据国家法律、法规的规定,以现金、实物、无形资产或者购买股票、债券等有价证券方式向其他单位投资,称为企业的对外投资,包括短期投资和长期投资。

3. 资金的耗费

在生产经营过程中,企业的流动资产、固定资产和无形资产等都会发生耗费,即发生材料、燃料、动力、工资、折旧、摊销和其他货币支出等费用。为生产经营商品和劳务等发生的各项直接支出,包括直接材料、直接工资、以及其他直接支出,直接计入生产经营成本。为生产经营商品和提供劳务等而发生的各项间接费用,计入生产经营成本。企业发生的销售(货)费用、管理费用和财务费用,直接计入当期损益。

4. 资金的收回

企业将生产的产品或购入的商品进行销售、移交已完工程,提供劳务等收回的货币,称为营业收入。在生产经营中,企业的资金经过投放、使用、耗费到收回,经历生产经营的各个阶段,从货币形态开始,经过形态变化,最后又回到货币形态,这一过程称为资金循环。由于生产经营不断地进行而引起资金不断地循环,称为资金周转。企业获得营业收入是企业资金循环的最后一个阶段。

5. 资金的分配

这里所说的资金分配，是指企业的营业收入和利润的分配。企业的营业收入扣除成本费用和各种流转税及附加税费以后的数额，称为营业利润。企业对外投资的收益扣除投资损失以后的数额，称为投资净收益。企业的营业利润加投资净收益，再加（或减）营业外收支净额，等于企业利润总额。企业利润按照国家规定作相应的调整后，依法缴纳所得税。税后利润一般按下列顺序分配：（1）被没收财物损失，违反税法规定支付的滞纳金和罚款；（2）弥补以前年度亏损；（3）提取法定公积金（用于弥补亏损、转增资本金等）；（4）提取公益金（用于职工集体福利设施支出等）；（5）向投资者分配利润。

（二）企业的财务关系

企业的资金运动从表面上来看，是企业生产经营过程中钱和物的不断增减变化，但应当看到企业钱和物的变化涉及到企业与各方面的经济关系，因此，在企业理财活动中必须重视正确处理企业各方面的财务关系。主要包括：

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业从不同的投资者筹集到企业进行生产经营活动所需的资本金，经过一定时期的生产经营活动之后，企业实现的利润要按一定程序向各投资者进行分配。根据投资者的不同，可分为企业与国家、企业与其他企业单位、企业与个人、企业与外商等之间的投资和利润分配关系。企业理财部门应保护投资者的合法权益。

2 企业与债权人、债务人之间的财务关系

这方面的财务关系主要包括：企业与银行和非银行金融机构之间的借款还款的信贷关系；企业与其他企业单位之间由于相互购销、提供劳务等引起的货款收支结算关系；企业由于发行债券筹集资金而形成的与企业单位、个人之间的借款和还款的债权债务关系。企业理财部门应及时偿还银行借款，支付货款，偿还欠其他债权人的款项，并按规定支付利息，维护债权人的合法权益，树立本企业的良好信誉。

3. 企业与税务机关之间的财务关系

企业应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。

4. 企业内部各单位之间的财务关系

这方面的财务关系是指企业实行内部责任核算而形成的企业内部各单位之间的资金结算关系，主要是企业财务部门与供应（采购）、生产、技术、销售等部门之间的资金结算关系，企业财务部门与各分厂、车间等生产单位之间的资金结算关系，以及各部门、各单位相互之间的资金结算关系。

5. 企业与职工之间的财务关系

这方面的财务关系主要是企业根据按劳分配原则，对职工支付工资、奖金等劳动报酬的结算关系。此外，还有职工经办的备用金借用和报销的结算关系，以及企业为职工垫付各种款项的结算关系。

二、企业理财的基本目标

（一）企业理财的整体目标

明确企业理财目标，是搞好财务工作的前提。企业理财是企业的一个组成部分，企业理财的整体目标应该和企业的总体目标具有一致性。由于国家不同时期的经济政策不同，在体现上述根本目标的同时又有不同的表现形式。

1. 以总产值最大化为目标

在传统的集权管理模式下，企业的财产所有权和经营权高度集中，企业的主要任务就是执行国家下达的总产值指标，企业领导人职位的升迁，职工个人利益的多少，均由完成的产值计划指标来考核。这就决定了企业必然把总产值作为生产经营的主要目标。因此，在社会主义建设初期，人们便把总产值最大化当作管理的基本目标。但随着时间的推移，人们逐渐认识到，这一目标存在如下缺点：

- (1) 只讲产值，不讲效益；
- (2) 只求数量，不求质量；
- (3) 只抓生产，不抓销售；
- (4) 只重投入，不重挖潜。

由于总产值最大化目标存在上述缺点，因此，不应把总产值最大化当作企业理财的目标。

2. 以利润最大化为目标

利润最大化是西方经济学的理论基础。西方经济学家以往都是以利润最大化这一概念来分析和评价企业行为和业绩的。

随着我国经济体制改革的不断深入，经济体制从高度集中的产品经济转向商品经济，企业的经营权限不断扩大，企业的经济利益得到确认，这使得企业不得不关心市场，关心利润。在经济体制改革过程中，国家把利润作为考核企业经营情况的首要指标，把企业职工的经济同企业实现利润的多少联系在一起，这也使得利润逐步成为企业运行的主要目标。

以利润最大化作为企业理财的目标，有其合理的一面。企业追求利润最大化，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。

但是，以利润最大化作为企业理财目标存在如下的缺点：

- (1) 利润最大化没有考虑利润发生的时间，没有考虑资金的时间价值。
- (2) 利润最大化没有有效地考虑风险问题。这可能会使财务人员不顾风险的大小去追求最大的利润。
- (3) 利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向，即只顾实现目前的最大利润，而不顾企业的长远发展。
- (4) 计算利润时存在弄虚作假的可能性。

所以，现代企业理财认为，利润最大化也不是企业理财的最优目标。

3. 以财富最大化为目标

财富最大化是指通过企业的合理经营，采用最优的财务政策，在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下不断地增加企业财富，使企业总价值达到最大。在股份有限公司中，企业的总价值可以用股票市场价值总额来代表，这样，当公司股票的市场价格最高时，就说明企业实现了财富最大化目标。在股份制经济条件下，股东的财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定，当股票价格达到最高时，则股东财富也达到最大，这样，企业总价值最大化也可以表述为股东财富最大化。

在其他所有制企业中，企业的资产一般不会全部到市场上去交易，因此，不会有实际的市场价值。其市场价值的多少，只能靠理论公式来进行计算：

$$V_0 = \sum_{t=1}^n \frac{P}{(1+i)^t}$$

$$\approx P \cdot \frac{1}{i}$$

式中 V_0 为企业价值， P 为企业每年获得的预期报酬，用企业的利润或现金净流量来表示， t 为取得报酬的具体时间， n 为取得报酬的持续期间， i 为权益资金利润率。

以财富最大化作为企业理财活动的目标有如下优点：

(1) 财富最大化目标考虑了取得报酬的时间因素，并用资金时间价值的原理进行了科学的计量。

(2) 财富最大化目标能克服企业在追求利润上的短期行为。因为不仅过去和目前的利润会影响企业的价值，预期未来利润越多，对企业价值的影响所起的作用越大。

(3) 财富最大化目标有利于社会财富的增加。各种企业都把追求财富作为自己的目标，整个社会的财富也就得到增加。

(4) 财富最大化目标科学地考虑了风险与报酬之间的联系，能有效地克服企业理财人员不顾风险的大小，片面追求利润的错误倾向。

财富最大化的观点体现了对经济效益的深层次认识，因而是企业理财的最优目标。

（二）企业理财的分部目标

企业理财的最优目标，取决于理财活动的具体内容。一般而言，有哪些理财活动的内容，就会随之有相应的各分部的目标。据此，企业理财的分部目标可以概括为如下几个方面：

（1）企业筹资管理的目标——在满足生产经营需要的情况下，不断降低资金成本和财务风险。

（2）企业投资管理的目标——认真进行投资项目的可行性研究，力求提高投资报酬，降低投资风险。

（3）企业营运资金管理的目标——合理使用资金，加速资金周转，不断提高资金的利用效果。

（4）企业利润管理的目标——采取各种措施，努力提高企业利润水平，合理分配企业利润。

三、企业理财的主要任务

为了实现企业理财的目标，企业理财活动必须完成以下各项任务：

（一）依法合理筹集资金，满足资金需要

企业从事生产经营活动，必须拥有一定数量的资金，因此，企业理财活动的第一项任务就是依法从各方面合理筹集资金，及时组织资金供应。其具体任务是：

（1）要正确地衡量企业资金需要量。筹集资金过少，不能满足企业的实际需要，影响生产的正常进行；反之，筹集资金过多，则会形成资金闲置浪费。因此，必须根据企业的生产经营任务，考虑影响企业资金需要量的各种因素，结合使用资金的要求，正确地测定企业进行生产经营活动所必需的资金数额。

（2）正确地确定获得资金的途径。企业筹集资金有多种渠道（如国家财政资金、银行信贷资金、非银行金融机构资金、其他企业资金、个人资金、企业自留资金和外商资金等），可采取多种方式

(如国家拨款、银行借款、企业内部积累、发行股票或债券、租赁、联营、商业信用等)在筹资时,要对多种渠道、方式进行比较选择,考虑它们的资金成本、偿还期限、担保条件、可能性和资金提供者的具体要求等因素,并考虑其对企业投资收益的影响,确定企业筹资的最佳组合方式,谋求财务杠杆利益,避免财务风险,以尽可能低的资金成本,及时获得所需要的资金。

(二)有效运用资金 提高资金效益

企业从各方面筹集来的资金,应当合理而有效地使用。其具体任务是:

(1)合理地配置资金。即在各种资产之间卓有成效地分配资金,有计划地安排好流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产的合理比例,形成合理的资产(即资金占用)结构(指各类资产在全部资产总额中所占的百分比)。对于流动资产,要掌握货币资金、短期投资、应收帐款、存货和待摊费用等各项资产的恰当分布,形成合理的流动资产结构(各项流动资产在全部流动资产总额中所占的百分比)。要把有限资金用在刀刃上,合理调度资金,防止有些资产占用过多,而另一些资产却占用不足。要充分利用设备,避免材料、产品的积压,加快产品出和销售,及时收回货款,加速资金周转。还要考虑企业可能发生扩展、兼并和购买等情况时的资金投放问题。

(2)节约有效地使用资金。企业在生产过程中,要努力降低材料、能源的消耗,提高劳动生产率,降低成本和费用,增加企业盈利,提高资金利润率。

(3)应加强对各项资产的管理,确保企业财产的安全和完整。

(三)正确分配企业收益 协调经济关系

正确地分配企业的收益是理财管理的重要职能之一。企业的营业收入首先要弥补生产经营中的成本费用,并要依法缴纳税金,税后利润按照规定顺序,扣除被没收财产损失、违反税法规定支付的滞纳金和罚款,弥补以前年度亏损,计提公积金和公益金之后,才能向投资者分配。在分配中要正确处理好各方面的经济关系,以

调动各方面的积极性。

（四）正确进行财务监督 维护财经纪律

企业理财活动在为企业生产经营过程服务的同时，还必须对企业的生产经营活动进行正确的监督。财务监督主要是通过对财务收支的审核控制和对财务指标的检查分析，及时发现生产经营活动中存在的问题，对于那些不合理、不合法的财务收支予以制止，对于那些不利于完成企业计划、影响提高经济效益的消极因素加以限制。正确地进行财务监督，能够促使企业严格贯彻执行国家的有关纪律、财经制度，维护财经纪律，坚持正确经营方向，保护企业财产，防止铺张浪费，提高经济效益。

第三节 企业理财的特征和作用

一、企业理财的特征

企业的各项管理工作是相互联系、密切配合的。同时又有科学的分工，具有各自的特点。对企业资金运动所进行的组织、监督和调节，就是企业的理财。企业理财利用资金、成本、收入等价值指标，来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的财务关系。所以企业理财区别于其他管理的特点，在于它是一种价值管理，是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。企业理财是企业管理的一个独立方面，是一项综合性的管理工作。企业生产经营活动各方面的质量和效果，大多可以从资金运动中综合反映出来，而通过合理地组织资金运动，又可以对企业各方面的生产经营活动积极地加以促进。因而做好企业理财工作，对于促进企业提高经济效益具有重要的作用，对于推动企业管理的如期工作有极大的帮助。因此，企业理财首先是一种价值管理活动，其次是一项综合性管理工作。

二、企业理财的职能作用

财务的本质决定财务的职能和作用。财务的职能作用是指财务本身所具有的特有功能作用，财务职能作用是确定企业理财活动任务的客观依据。具体表现在以下几个方面：

（一）融资职能作用

财务首先是一种企业资金的投入活动。由于企业再生产过程是不断进行的，资金在再生产过程中不断投入与周转。企业资金投入的数额是由生产经营要素形成的规模与资金周转速度所决定的。这就要求财务必须不断筹集投入所需的资金，使财务具有筹资职能作用。筹资职能作用的内容主要包括筹资量的确定、筹资渠道的选择，以及相联系的资金结构的优化，能以较低费用筹足所需的资金。在社会主义市场经济条件下，筹资渠道与方式是多种多样的，发挥财务融资职能作用是进行财务组织的前提，也是企业生产过程进行的前提。随着企业再生产规模的扩大，财务筹资的规模也要扩大，筹资职能作用更显重要。

（二）调节职能作用

财务作为企业资金的投入活动，其资金投入的规模与方向，一方面受制于生产经营要素形成的规模与结构，另一方面当资金筹集量（可供量）一定时，为执行资产所有者调整结构的决策或贯彻国家有关宏观调控的政策措施，通过资金投向与投量的调整，使企业原有的生产规模与经济结构、技术结构、产品结构等得以调整，这是财务调节职能作用的主要内容。在生产经营成果的形成与实现方面，财务作为企业资金的投入活动，通过优化资金配置，进而调节资源配置，达到提高经济效益与效益的目标，也是财务调节职能作用的重要内容。发挥财务调节职能作用是调整企业经济行为并使之合理化的重要手段，也是国家宏观政策作用于企业的重要方式。

（三）分配职能作用

财务作为企业资金的产出活动，当取得货币收入后，要按照上

交流转税、补偿成本、缴纳所得税、提取公积金与公益金、向投资者分配利润等顺序进行收入分配，这就是财务分配职能作用的基本内容。财务分配的对象是企业在一定时期内实现的全部商品价值的货币表现额 $(C+V+M)$ 。由此可见，财务分配不仅是资产保值，保证简单再生产的手段，同时也是资产增殖，实现扩大再生产的工具。财务分配还是正确处理满足国家政治职能与组织经济职能的需要，处理所有者、经营者、劳动者等几个方面物质利益关系的基本手段。财政分配、信用分配、保险分配与企业的关系是以财务分配为纽带来连接的。财务分配职能作用是使财务范畴与其他经济范畴相区别的又一重要特征之一。

（四）监督职能作用

财务作为企业资金的投入产出活动，对企业生产经营与对外投资活动具有综合反映性。一方面，财务活动反映生产经营要素的形成、资源的利用与生产经营及对外投资的成果，能揭示企业各项管理工作的问题；另一方面，财务关系集中反映国家行政管理者、所有者、经营者和劳动者等之间的物质利益关系，能揭示在这些关系处理中存在的问题。为了合理组织财务活动，正确处理财务关系，国家制定了有关财税、金融、财务法规，所有者与经营者也制定了各种有关财务决策方略与内部管理制度。企业理财必须按国家与所有者及经营者的有关规定实施财务监督，使这些规定得以执行，这就是财务监督职能作用的基本内容。财务监督是保证企业财务活动组织的有效性和财务关系处理的合理性的重要手段，是国家财税监督、信用监督和其他宏观经济监督措施得以落实到企业的重要桥梁。

正确认识财务职能，充分发挥财务的职能作用，促使企业经济活动的良性循环，实现企业经济发展速度与效益相结合，是企业理财的基本任务。

第四节 企业理财的原则和方法

一、企业理财的原则

企业理财的原则是企业理财活动工作必须遵循的准则。它反映了理财活动的内在要求，企业理财的原则一般包括以下几个方面：

（一）系统原则

系统是由若干个相互作用、相互依存的部分有机结合而成的整体。企业理财从资金筹集开始，到资金收回与资金分配为止，经历了资金筹集、资金投放、资金耗费、资金收回与资金分配等几个阶段。这几个阶段互相联系、互相作用，组成一个整体，具有系统的性质，为此，做好财务工作，必须从企业理财系统的内部和外部联系出发，从各组成部分的协调和统一出发，这就是企业理财的系统原则。

（二）平衡原则

在理财活动中，要力求使资金的收支在数量上和时间上达到动态的协调平衡，这就是企业理财的平衡原则。从会计学角度来看，资产等于负债加所有者权益，这是一个相等的关系，这便是资金的静态平衡关系。企业理财中追求的不仅是这种静态上的平衡，而且是为了追求资金的收支在数量上和时间上保持动态的协调平衡。

资金收支动态平衡公式为：

$$\begin{array}{ccccccc} \text{目前现} & & \text{预计现} & & \text{预计现} & & \text{预计现} \\ \text{金余额} & + & \text{金收入} & - & \text{金支出} & = & \text{金余额} \end{array}$$

如果预计的现金余额远远低于理想的现金余额，则应积极筹措资金，以弥补现金的不足；如果预计的现金余额远远大于理想的现金余额，应积极组织还款或进行投资，以保持资金收支上的动态平衡，实现收支相抵，略有结余。

（三 弹性原则

在前面论述平衡原则时曾提到，企业理财应努力实现收支平衡，略有结余。这里的略有结余就是留有弹性。在理财活动中，必须在追求准确和节约的同时，留有合理的伸缩余地，这就是企业理财的弹性原则。

在理财活动中，之所以要保持合理的弹性，主要是因为以下几个方面的原因：①理财活动的环境是复杂多变的，企业缺乏完全的控制能力。企业理财人员的素质和能力也不可能达到理想的境界，因而在管理中可能会出现失误。③财务预测、财务决策、财务计划都是对未来的一种大致的规划，也不可能完全准确。为此，就要求在管理的各个方面和各个环节保持可调节的余地。

贯彻企业理财弹性原则的关键是防止弹性的过大或过小，因为弹性过大会造成浪费，而弹性过小会带来较大的风险。确定合理弹性必须考虑如下几个问题：企业适应财务环境的能力。企业适应财务环境的能力越强，弹性可越小；反之则反是。不利事件出现可能性的大小。不利事件出现的可能性越小，弹性也应小；反之则反是。企业愿意承担的风险。企业如果愿意承担比较大的风险，则可留有较小的弹性；反之则反是。

（四 比例原则

企业理财除了对绝对量进行规划和控制外，还必须通过各因素之间的比例关系来发现管理中存在的问题，采取相应的措施，使有关比例趋于合理，这便是企业理财的比例原则。

企业理财活动中的大量指标都表现为一定比例关系，如流动比率说明的是流动资产与流动负债之间的比例关系，负债比率说明的是负债总额与资产总额的比例关系等。通过这些比例关系，可以获得更新的资料，揭示出更多的问题。

（五 优化原则

企业理财过程是一个不断地进行分析、比较和选择，以实现最优的过程，这就是企业理财的优化原则。

在理财活动中贯彻优化原则，主要包括如下几个方面内容：