第1章

财务管理总论

学习目标

- 理解财务活动与财务关系。
- 明确财务管理的目标和内容。
- 掌握财务管理的原则。
- 了解财务管理的产生与发展以及环境。

引导案例

中国国际航空公司股份有限公司(以下简称“国航”)是股东、企业、员工、顾客和社会的利益共同体。国航的股东主要是国家,还有其他投资者。国航将让股东得到丰厚的回报;让企业获得持续健康发展的动力;让员工得到优裕的薪酬和良好的福利;让顾客得到超值的享受;让社会感受到国航的发展为社会带来的积极因素。

资料来源:中国国际航空公司股份有限公司企业文化理念,https://www.zhuangpeitu.com/article/41922120.html,2021-11-23.

1.1 财务管理的概念

1.1.1 财务管理概述

1. 什么是财务管理

企业要进行生产经营活动,必须通过人力、物资、资金以及信息等各项要素来开展。企业生产经营过程中的资金不停地流转变化,即资金运动,就是企业财务活动。通俗地说,对企业财务活动进行的计划、组织、控制、协调与考核,就是财务管理。

财务(finance)是理财的事务。企业财务就是企业理财的事务。财务管理是指在一定的整体目标下,企业为开展货币资金的筹措、投放、营运和分配等活动进行的综合性管理工作。

企业财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是企业组织财务活动、处理企业与各方面财务关系的一项管理工作,是企业管理的重要组成部分。

资金是资产的货币表现和货币本身。企业资金则是企业在生产经营过程中归属于所有者的有价资产的货币表现。

从资金运用角度看,虽然资金是企业资产的货币计量,但它的形式却是多样的,包括各种财产、债权和其他的权利,如企业的流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产等。

2. 财务管理的过程

企业的资金运动一般依次经过资金的筹集、资金的投放、资金的耗用、资金的收益、资金的分配五个环节。资金的运动过程如图 1-1 所示。

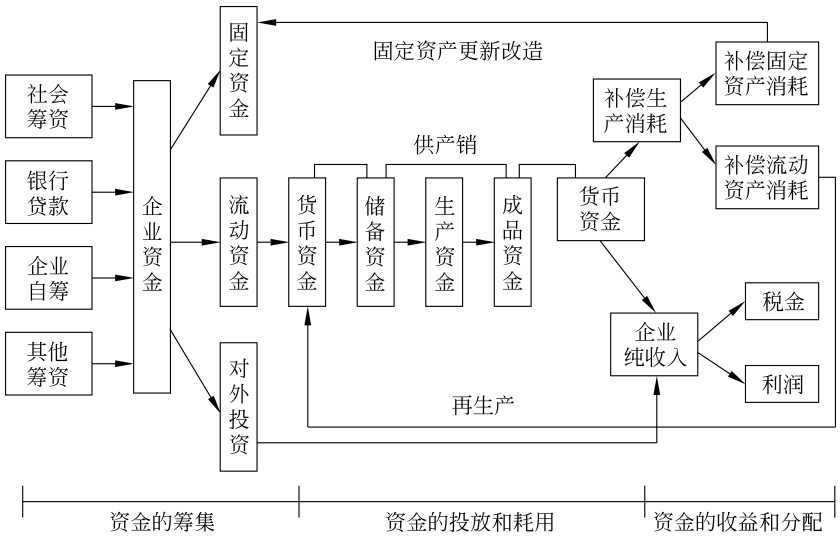

图 1-1　资金的运动过程

（1）资金的筹集。企业进行生产经营活动，首先必须筹集一定数量的资金，它包括资金需求量的预测、资金筹集渠道和方式、筹资决策有关理论和方法等。筹资是资金运动的起点，也是资金运用的前提。

（2）资金的投放。资金的投放即企业投资活动，由长期资产投资和流动资产投资组成。它包括投资项目与投资方式的选择、投资额的确定、投资的成果与投资风险的分析等。资金的运用是资金运动的中心环节，是资金利用效果的关键所在，它不仅对筹资提出要求，而且决定了企业未来长时期的财务经济效益。

（3）资金的耗用。资金的耗用即成本和费用的消耗与补偿，它包括产品成本和各种费用的预测与决策，对供应、生产和销售等再生产环节各种消耗的分析与控制。资金耗费要从未来的收入中收回，资金耗用额的多少是价值补偿的尺度。资金的耗费是资金运动的基础环节，耗费水平是利润水平高低的决定性因素。

（4）资金的收益。资金的收益即销售收入的管理，企业资金投入生产经营与对外投资带来货币收入的过程，它包括价格的形成、收入额的确定、结算方式的选择与销售收入实现的过程。企业收入是资金运动的关键环节，它不仅关系着资金消耗的补偿，更关系着投资效益的实现。企业收入的取得是进行财务分配的前提。

（5）资金的分配。资金的分配即对已实现的销售收入和其他货币收入的分配过程。其内容包括成本费用的补偿、企业纯收入分配和税后利润分配等各个层次。分配是资金一次运动的终点，同时又是下一次运动的前提。由于资金分配是企业经济效益的体现，关系到各方面的经济利益，因而具有很强的现实性和政策性。

3. 财务管理的特点

财务管理作为企业管理的一个重要组成部分，侧重于企业价值管理，根据资金在企业中的运动规律，通过对企业筹资、投资、日常经营及收入分配等各种财务活动的管理，使企业的价值达到最大。

财务管理的特点如下。

（1）综合性强。财务管理工作的综合性，要求在从事财务管理工作时必须全面考虑，借助于价值形式，把企业的一切物质条件、人力资源和经营过程都合理地加以规划和控制，达到企业效益不断提高、企业价值不断增大的目的。

（2）涉及面广。财务管理具体体现在对企业的各种资金收支活动的组织上。在企业生产经营的各个方面，从供、产、销到人事、行政、技术等各部门的业务活动，都与资金的收支活动密切相关，因此，财务管理工作必然要延伸到企业生产经营的各个方面。反过来，企业与资金运动相关的每项活动，都要主动接受财务管理部门的指导，按规定办事。

(3) 企业财务管理的效果,可以通过一系列财务指标来反映。根据这一特点,财务管理部门可及时地向相关管理部门或人员提供财务信息,以帮助其了解各项管理效果,以便改进管理,提高效率和效益。

1.1.2　财务管理的产生与发展

现代意义上的财务管理,是从西方国家发展起来的。其产生和发展,大致经历了以下五个阶段。

1. 产生阶段

早在15、16世纪,地中海沿岸商业城市出现了邀请公众入股的城市商业组织,入股的股东包括商人、王公、大臣、市民等。商业股份经济的发展,要求做好筹资、股息分配和股本归还工作,但这些工作还未形成独立的财务管理部门进行管理,而是包含在企业管理之中。

19世纪末20世纪初,西方股份公司有了迅速发展,资本主义经济也得到快速发展。这时,股份公司不断扩大生产经营规模,要求尽快开辟新的筹资渠道,以满足生产不断发展的资金需求。同时,还要处理好公司与投资者、债权人的责、权、利关系。于是,各股份公司纷纷成立专门的管理部门,以适应加强财务管理的需要。因此,财务管理开始从企业管理中分离出来,专业化的财务管理由此产生。

2. 筹资财务管理阶段

19世纪末至20世纪30年代——筹资财务管理阶段。

这一阶段,资金市场还不成熟,缺乏可靠的财务信息,而且股票的买卖被少数了解内情的人所控制,使投资人畏首畏尾,不敢大胆地投资于股票与债券,财务管理部门就是以筹集资金为主开展工作。为搞好资金的筹集,侧重围绕诸如股票与债券发行、回购,股利的发放等方面加强财务核算,从而维护投资者的利益,进一步扩大筹资范围。

3. 内部控制财务管理阶段

20世纪30年代至50年代——内部控制财务管理阶段。

20世纪30年代,资本主义经济大危机中,企业销售下降、资金短缺,大批企业相继破产。这使人们认识到,过分注意资金的筹措、相对忽略资金的使用效果,将难以维持企业的生存和发展。

实践证明,在财务管理上只把主要精力集中到筹资上是不够的,当时的主要矛盾已转化为如何以低价优质的产品去占领市场,求得企业生存。产品价格降低,必须以产品成本降低为基础。于是,财务管理开始侧重于有计划地使用资金,控制生产经营成本与风险,提高资金使用效率,增强企业生存与获利能力。这样,企业纷纷把财务管理的重点从筹资转向了内部财务控制。

4. 投资财务管理阶段

20世纪50年代后期至80年代——投资财务管理阶段。

第二次世界大战后,世界经济进入一个新的发展时期,资本市场迅速发展,通货膨胀加剧,跨国公司越来越普遍,企业之间的竞争由国内逐渐发展到国外,企业生产经营活动的盈利机会与风险并存。企业的生存与发展不仅取决于内部财务控制,更取决于对投资机会的把握与对投资项目的选择,因为投资失误的损失往往比企业内部财务控制不善带来的损失更具有毁灭性。于是,企业财务管理的重点由财务控制转向投资管理,而做好投资管理的主要方式是进行正确的投资决策。

这一阶段确定了比较合理的投资决策程序,建立了科学的投资决策指标体系风险投资决策方法。

5. 电子信息财务管理阶段

20世纪80年代以后——电子信息财务管理阶段。

自20世纪80年代以来,信息网络技术的飞速发展、新商务模式的出现,拓展了电子信息对财务管理的技术支持范围。大量涌现的,如电子货币系统、数字签章、数字凭证、电子账单支付等新技术的运用形式,对财务管理的方式产生了重大的影响。

随着企业经营环境的不断开放,特别是金融市场的逐渐成熟,它不仅可以为企业财务管理提供相关信息,而且能为筹资和投资提供场所。对财务管理复杂而浩繁的业务量的处理,仅靠人们的手工操作远远不

能胜任，基于电子信息处理基础的财务管理已是大势所趋。

1.1.3 财务活动

所谓财务活动，是指因企业的生产经营活动而产生的资金筹集、投放、收益与分配的过程。

1. 筹资活动

筹资活动是指企业为了满足资金的投放和使用需要，按时足额筹措所需资金的过程。企业组织生产、从事经营活动，首先必须从各种渠道筹集到一定数量的资金，这是资金运动的起点，也是投资的必要前提。在筹资过程中，企业一方面要确定合理的筹资总规模；另一方面要通过对筹资渠道、筹资方式或筹资工具的选择，合理确定资金结构，以降低筹资成本和风险。

这种因资金筹集而产生的资金流入与流出，以及相应的管理活动，便是企业由筹资活动而引起的财务活动。

2. 投资活动

企业取得资金后，必须将筹集的资金投入使用，才能取得一定的收益。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资。广义的投资包括企业内部使用资金的过程（如购置固定资产、无形资产等）和对外投放资金的过程（如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）；狭义的投资仅指对外投资。无论是对内投资，还是对外投资，都会有资金的流出；当企业收回投资时，则会产生资金的流入。

这种因投资活动而产生的资金的流入与流出，以及相应的管理活动，便是企业由投资活动而引起的财务活动。

3. 资金营运活动

资金营运活动也称资金使用活动，是指企业在日常生产经营过程中所发生的资金管理与收付活动。企业在生产经营过程中，会发生一系列的资金流进、流出业务。从原材料及生产设备的采购到生产组织、职工工资和福利费的支付等，都会发生资金的流出；当产品销售或提供劳务后，又可以获得收入，形成资金的流入。

这种因生产经营活动而产生的资金的流入与流出，以及相应的管理活动，便是由资金营运活动而引起的财务活动。

4. 收益分配活动

企业通过对内、对外投资取得收益，获得一定的盈余。企业取得盈余以后，必须按照相关法规的规定进行有序的分配。广义的分配是指企业对各种收入进行分配的过程；狭义的分配仅指对净利润的分配。

企业所取得的产品销售收入，要用于弥补生产耗费，按规定纳税，其余部分为企业的营业利润。营业利润和营业外收支净额构成企业的利润总额，引起资金流入。利润总额首先要缴纳所得税，税后利润要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施，所剩利润作为投资收益分配给投资者。这些分配活动会产生资金的流出。

这种因分配活动而产生的资金流入与流出，以及相应的管理活动，便是由分配活动而引起的财务活动。

1.1.4 财务关系

企业作为法人，在组织财务活动过程中，必然与企业内外部有关各方发生广泛的经济利益关系，这就是企业的财务关系。企业的财务关系因经济利益和责任的多样性而较为复杂。

1. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系是强制性的经济利益关系，相关法规已十分明确，即企业必须向国家依法纳税的关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系

企业的投资者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，形成企业的投资资本金。企业利用这

些资金进行投资，实现利润后，应按出资比例或合同、章程的规定分配利润。企业与投资者之间的财务关系反映经营权和所有权的关系。

投资者的所有权，主要体现在对企业进行一定程度的控制或施加影响，参与企业的利润分配，享有剩余财产索取权，同时还要承担一定的经济法律责任等。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业除利用资本金进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资本成本，扩大企业经营规模。企业利用债权人的资金，要按约定的利息率及时向债权人支付利息，债务到期时要按时向债权人归还本金。企业与债权人之间的财务关系体现的是债务与债权关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

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。企业与债务人之间的财务关系体现的是债权与债务关系。

企业借出的资金能否安全及时地收回，能否定期收取利息，关系到企业的经济效益的实现和企业生产经营是否能顺利进行。

5. 企业与企业内部各经济责任主体的财务关系

企业与企业内部各经济责任主体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、销各职能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经济利益关系。

企业经济责任制的建立，需要明确各部门的经济利益，否则就不能充分调动各部门的积极性。所以企业应处理好与内部各单位之间的财务关系。

6. 企业与其职工之间的财务关系

企业与其职工之间的财务关系是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入或其他可以支配的资金向职工支付工资、津贴、奖金等，按照职工提供的劳动数量和质量支付劳动报酬。企业与其职工之间的财务关系体现了职工和企业在劳动成果上的分配关系。

企业的财务活动与财务关系是相互联系的。合理组织企业的财务活动，是对企业财务管理的基本要求；而正确处理各种财务关系，则是合理组织企业财务活动的必要条件。如果各种财务关系处理不当，就难以保证企业财务活动顺利而有效地进行。

1.2　财务管理的目标

1.2.1　企业经营目标

1. 生存

企业只有能够生存，才有可能获利。在当前市场竞争激烈、优胜劣汰的条件下，企业成立后就面临着是否能生存下去，不被市场淘汰，继续经营的考验。达到生存目标的基本条件：一是要加速资金周转，及时回笼货币，以收抵支，维持继续经营；二是按期还债，避免企业举债过多，无力偿还，导致资不抵债而无法生存。

2. 发展

企业是在发展中求得生存的。企业的生产经营如“逆水行舟”，不进则退。在科技不断进步的现代经济中，产品不断更新换代，企业必须不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品，才能在市场中立足。在竞争激烈的市场上，各个企业此消彼长、优胜劣汰。一个企业如果不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就会被其他企业排挤出去，被市场所淘汰。

3. 盈利

企业必须能够获利，才有存在的价值。建立企业的目的是盈利。盈利不但体现了企业的出发点和归

宿，而且可以概括其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。

综上所述，企业的目标是生存、发展和盈利。企业的财务管理目标必须服从企业经营目标，不但要受其制约，而且要有效地为其服务。简单地讲，它们之间的关系是相辅相成的，完成财务管理目标是实现公司目标的基础；而企业目标的正确制定，是实现企业财务管理目标的保证。因此，制定企业财务管理目标不可以脱离企业总目标。

1.2.2 企业财务管理的目标

企业财务管理的目标又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目标。企业财务管理的目标应该和企业的生产经营目标一致，并为实现企业的生产经营目标服务。

1. 利润最大化

利润最大化目标是指财务管理工作的最终目的是不断增加企业利润，使企业利润在一定时期内达到最大。这一观点认为，利润代表企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。

利润最大化目标具有以下缺陷：第一，没有考虑风险因素。报酬和风险是紧密相关的，高报酬必然面对高风险。将利润最大化作为财务管理目标，可能会促使财务管理人员忽视风险去追逐高额利润。第二，忽略长远利益。在所有权和经营权两权分离的情况下，经理们为了突出任职期内的成绩，往往只顾眼前利润，忽略长远利益。例如，对那些投资在短期内收益少甚至亏损，但从长远来看具有光明前景的项目，可能会得不到应有的重视。第三，缺乏可比性。利润是一个绝对指标，既没有反映出它与投入资本之间的关系，也没有考虑资金的时间价值，因而不能科学地说明企业经济效益水平的高低，不便于在不同时期、不同企业之间进行比较。

2. 股东财富最大化

股东财富最大化（maximum of shareholders wealth）是指通过有效的财务管理，为股东创造最大的财富。这一观点认为，给股东创造的财富越多，就越能提高资本报酬，实现权益资本的保值增值。对于股份制企业，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两个方面所决定，在股票数量一定时，股东财富最大化等同于股价最大化。而要使股票市场价格最大化，企业必须提高经营管理水平。

股东财富最大化目标的可取之处在于：第一，考虑了货币的时间价值因素，因为股票价格必然会受到公司预期收益的大小和取得时间的影响；第二，考虑了报酬与投入资金风险之间的关系；第三，考虑了短期利益与长期发展的关系。其不足在于：第一，它只强调股东的利益，可能忽视了公司其他利益相关者的利益；第二，对非上市公司不适用；第三，股票价格并非公司所能完全控制的。

3. 企业价值最大化

企业价值最大化是指通过合理的财务管理，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，使企业总价值达到最大。其基本思想是既考虑企业长期稳定发展，又强调在企业价值增长中兼顾各关系人的利益。

企业价值是指企业的市场价值，它是社会公众对企业总价值的市场评估。追求企业价值最大化目标，其最大困难就是企业价值量化的问题。一般来说，企业价值可以通过其未来现金流量的现值来反映。

企业价值最大化的优点：第一，考虑了货币的时间价值；第二，考虑了报酬与风险之间的关系；第三，考虑了短期利益与长期发展的关系。

以企业价值最大化作为财务管理目标过于理论化，实际操作困难。

4. 相关者利益最大化

相关者利益最大化是指公司相关者利益最大化。严格一点说，公司的利益相关者不仅包括股东，还包括债权人、公司经营者、客户、供应商、员工、政府等。

相关者利益最大化目标有以下内容：强调风险与报酬均衡；股东居首要地位；对代理人实行约束与激励相结合的监控机制；关心本公司普通员工的利益；融洽与债权人的关系；关心客户长期利益、加强与供应商

的协作及保持与政府的良好关系等。

相关者利益最大化目标的优点在于：第一，有利于公司长期稳定地发展；第二，体现了合作共赢的价值理念，有利于实现公司经济效益和社会效益的统一；第三，较好地兼顾了各利益主体的利益。

5. 各种财务管理目标之间的关系

前面讨论的财务管理的目标，有利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化，这四种目标都以股东财富最大化为基础。

尽管以股东财富最大化为财务管理的基础，但还要考虑相关者的利益。各国公司法都规定，股东权益是剩余权益，只有满足了公司其他利益相关者的利益之后才有股东的利益。例如，公司生产和销售产品，还需纳税、给员工发工资等，之后才能获得税后收益。事实上，其他利益相关者的要求先于股东被满足，并且也是有限的。

一般来说，只有实现股东财富最大化，才有可能实现利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化。因此，在强调公司应承担应尽的社会责任的前提下，以股东财富最大化为财务管理的目标，是可以接受的。

1.2.3　财务管理的目标与社会责任

企业在生产经营过程中，不仅要考虑自身的利益，还应履行其社会责任，协调与本企业职工、社会公众的利益。也就是说，企业在致力于财务管理目标时，应以满足社会责任目标为前提。企业的社会责任可以从两方面来理解。

1. 法定责任

企业的法定责任是指国家法规所确定的企业必须履行的社会责任。世界各国对于企业必须履行的社会责任，大都通过法律来规范，如税法、环境保护法、反暴利法、消费者权益保护法等。企业的法定责任具有明确性、强制性和严肃性的特征。

2. 道德责任

企业不仅必须履行法定责任，还要积极、主动地承担社会责任和道德责任。世界知名企业，一般都愿意承担一些道德责任。在我国，越来越多的企业积极控制废水、废气、废渣的排放，保护生态环境；主动接收下岗职工再就业，为受灾地区捐款，帮助欠发达地区发展经济和教育事业等。这无疑是值得大力倡导的。

1.3　财务管理的内容

企业财务管理的内容主要是按照其目标的要求，精心组织企业财务活动和正确处理企业与各方面的财务关系。企业财务管理的内容具体包括资金筹集管理、资金投放管理、收益分配管理等。

1.3.1　资金筹集管理

筹资是指筹集资金。筹资管理要解决的问题是如何取得企业所需要的资金，包括向谁、在什么时候、筹集多少资金。筹资管理和投资、股利分配有密切关系，筹资的数量多少要考虑投资需要，在利润分配时加大保留盈余可减少从外部筹资。筹资管理的关键是决定各种资金来源在总资金中所占的比重，即确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配合。企业发行股票、发行债券、取得借款、赊购、租赁等都属于筹资。

企业股东提供的资本是权益资本。它不需要归还，筹资的风险小，但其期望的报酬率较高。债权人提供的资本是借入资本。它需要按期付息还本，有一定的风险，但其要求的报酬率比权益资本低。

筹资时，要掌握好权益资本和借入资本的比例关系。一般来说，完全通过权益资本筹资是不明智的，不能得到负债经营的好处；但负债的比例过大，也会增大企业的财务风险，企业有可能陷入财务危机。因此，

筹资管理的一个重要内容就是确定合理的资本结构。

1.3.2 资金投放管理

企业筹集的资金用于购买设备、原材料等，就是对内投资；企业筹集的资金用于购买其他公司的股票、债券，联营等，就是对外投资。投资时，不仅要考虑尽可能将资金投放到收益最大的项目，还希望投资回报获得的时间越早越好；当投资面临风险时，还要考虑组合投资以分散风险。这些都是资金投放管理应该研究的问题。

1.3.3 收益分配管理

收益分配是指企业税后利润的分配。企业的各项收入扣除应补偿的各种耗费后就得到企业的纯收入（企业盈利）。纯收入的分配，首先，按规定向国家缴纳有关税金；其次，弥补亏损，提取公积金、公益金；最后，分配给企业的投资者。

1.4 财务管理的原则

财务管理的原则也称理财原则，是人们对财务活动的共同认识，是经过长期实践检验的理财行为规范，是在企业财务管理工作中必须遵循的准则。

1.4.1 风险收益均衡原则

在市场经济条件下，风险是客观存在的，企业要想获得收益，就必须承担风险。风险收益均衡原则是指在财务管理中，对每项财务活动都必须进行收益和风险的权衡，尽可能分散风险、提高收益。

遵循这项原则，就必须以科学的态度，对每一项决策的风险和收益做出全面的分析和权衡，选择风险低、收益高的最有利方案。特别是要注意尽可能规避风险，化风险为机遇，在危机中找出路，以提高企业的经济效益。

1.4.2 货币时间价值原则

货币时间价值是指资金具有时间价值，资金的周转使用是要讲效益的。相同数量的资金，其收入或支出的时间不同，则具有不同的价值；相同数量的资金的周转速度不同，所带来的增值也不一样，周转速度越快，增值越多。

因此，在财务管理工作中，必须坚持货币时间价值原则，树立时间和效益观念。

1.4.3 资金合理配置原则

资金合理配置就是通过对资金运动的组织与调节，来保证财务活动具有最优的比例结构。

企业资产的构成是资金运用的结果，同时它又以资金结构的形式表现出来。企业有各种各样的资金结构。在资金来源方面，有负债资本同权益资本的构成比例，有流动负债同长期负债的构成比例；有权益资本各项目之间的构成比例等。在资金占用方面，有对外投资和对内投资的构成比例；有固定资产和流动资产的构成比例；有有形资产和无形资产的构成比例；有货币性资产和非货币性资产的构成比例；有材料、在产品、产成品的构成比例等。

从系统论的观点看，财务管理也是一个系统，系统各要素之间的内在关系的表现形式就是各要素之间的数量比例关系。只有其数量结构比例恰当，资金配置合理，才能保证生产经营活动的顺利进行，并能实现最佳的经济效益，否则就会危及购、产、销活动的协调，甚至影响企业的兴衰。因此，资金合理配置是企业持续、高效经营的必不可少的条件，是财务管理的一项基本规范。

1.4.4　收支积极平衡原则

在财务管理中，不仅要保持各种资金存量的协调平衡，而且要经常关注资金流量的动态协调平衡。所谓收支平衡，就是要求资金收支不仅在一定期间总量上求得平衡，而且在每一个时点上协调平衡。资金收支在每一时点上的平衡性，是资金循环过程得以周而复始进行的条件。

资金收支的平衡，归根结底取决于购产销活动的平衡。企业既要搞好生产过程的组织管理工作，又要抓好生产资料的采购和产品的销售，使购产销三个环节互相衔接，资金收支才会得以平衡，其周转才会畅通，经济效益才会良好。但必须指出的是，资金的收支积极平衡原则并不是要求保持资金收支的绝对平衡，收支平衡总是相对的、暂时的。经营环境和条件的变化必然会打破原来的平衡而形成新的不平衡，财务管理的任务之一就是通过对资金的有效协调和调度，在新的条件下建立新的资金收支平衡关系。收支积极平衡原则就是要求在财务活动中，以实现企业价值最大化为目标，保持财务收支的积极平衡。

1.4.5　利益关系协调原则

企业在组织财务活动的过程中，必然要与各方面发生广泛的经济利益关系。实行利益关系协调原则，就是在财务管理中利用经济手段协调国家、投资者、债权人、购销客户、经营者、劳动者以及企业内部各部门、各单位的经济利益关系，维护有关各方的合法权益。

具体地说，企业在财务管理中应当遵守国家法律，依法纳税，注重保护生态环境，并正确运用价格、股利、利息、奖金、罚款等经济手段，建立激励机制和约束机制，对投资者做到资本保全，予以丰厚的回报；对债权人按期还本付息；对企业恪守诚信，等价交换；对企业内部及职工奖优罚劣，按劳分配，从而处理好各方面的经济利益关系，以实现国家、集体、个人的和谐一致。

1.4.6　成本效益原则

成本效益原则就是在财务活动中通过计算和比较以及得失的衡量，使成本与收益得到最优的结合，获取更多的盈利。显而易见，成本效益原则贯穿于财务管理的全过程，自始至终地力求企业在生产经营活动中以尽可能少的成本费用投入，获取尽可能多的效益产出，以实现企业价值最大化的理财目标，增加社会财富，满足人们的需要。例如，在企业筹资活动中，应对资金成本率与息税前资金利润率进行测算和对比分析；在投资决策中，应对投资额与投资收益额进行测算和比较分析等。

1.4.7　弹性原则

弹性是指伸缩性或留有余地。在追求准确和节约的同时，留有合理的伸缩余地，就是财务管理的弹性原则。财务管理应努力实现收支平衡，略有结余。

企业财务管理中之所以要保持合理的弹性，主要是因为以下三点。

(1) 财务管理环境复杂多变，企业一般缺乏完全的控制能力。

(2) 财务管理人员的素质和能力不可能达到理想的境界，难免会出现管理的失误。

(3) 财务预测、财务决策、财务计划都是对未来的一种大致规划，都要求在管理的各方面、各环节保持可调节的余地。

财务管理实践中，对现金、存货留有一定的保险储备，编制计划时留有余地都是这一原则的具体体现。

1.5　财务管理的环境

1.5.1　财务管理的外部环境

企业的财务管理环境又称理财环境，是指对企业财务活动产生作用的企业外部环境。进行财务决策时企业外部环境是难以改变的，一般应该适应其要求和变化。财务管理的外部环境涉及的范围很广，其中最

重要的是经济环境、法律环境和金融市场环境。

1. 经济环境

（1）经济周期。经济发展的周期性，即有时繁荣有时衰退，对企业财务管理有极大的影响。国民经济处于高速增长时期，企业就要跟上其发展并维持自己在市场中的地位。要保持与国民经济同样的增长速度，企业一般要进行扩大规模的投资，相应增加配套的厂房、设备及专业人员等，这需要有足够规模的资金作保证。

国民经济处于减缓或衰退期时，企业的销售额就会急剧下降，产成品出现积压，资金周转不畅，必须筹集足够的资金以维持其正常运营。

（2）经济政策。国家各项的经济政策，对企业财务管理活动有直接或间接的重大影响，如经济规划、产业政策、财税政策、金融政策、货币政策、外汇政策、外贸政策、物价政策等。

国家经济政策具有宏观调控和导向作用，如扩张性经济政策和紧缩性经济政策。扩张性经济政策是指为了刺激投资和消费，国家通过减少收入、扩大支出来增加社会总需求，以便对整个经济起到推动作用，防止或延缓经济萎缩。采取的财政经济措施是减少税收，减少上缴利润，扩大投资规模，增加财政补贴，实行赤字预算，发行公债，增加财政支出，从而刺激社会有效需求，促进经济的增长。

紧缩性经济政策是指为了抑制投资和消费，国家通过增加财政收入、减少财政支出来降低社会总需求，以便对整个经济起到紧缩的作用，避免或缓解经济过热的出现。采取的财政经济措施是开发新的税种和调高税率，提高国有企业上缴利润的比例，降低固定资产折旧率，缩小投资规模，削减财政补贴，压缩政府开支，减少财政支出，以实行盈余预算，从而压缩社会有效需求，控制经济的增长。

企业财务管理人员要认真研究国家经济政策，顺应国家经济政策的导向，实现企业财务管理目标。

（3）通货膨胀。通货膨胀对企业财务管理的影响是多方面的，如利率上升、资金供应紧张、有价证券价格下跌以及利润虚增等。这些影响会对企业财务管理造成很大困难，不仅使成本费用增加，也会为产品的定价与销售带来一定的困难。在管理过程中，应尽可能利用各种财务管理的方法规避通货膨胀的风险，减少企业损失。

（4）竞争。竞争广泛存在于市场经济之中，任何企业都不能回避。企业之间、各产品之间、现有产品和新产品之间的竞争，涉及技术、管理、产品等各个方面。对企业来说，竞争既是威胁，也是机遇。竞争能促使企业用低成本、新技术来生产更好的产品，在竞争中处于优势地位，对经济发展起推动作用。竞争就是商业战争，企业财务管理的综合能力，会在竞争中得到全方位的体现。

2. 法律环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。市场经济是法制经济，越来越多的经济关系和经济活动的准则已用法律的形式固定下来。同时，国家管理经济的手段也在逐步做到有法可依，国家管理的法治化日趋明显。

企业的财务管理活动，无论是筹资、投资，还是利润分配，都要和企业外部发生经济关系，在处理这些经济关系时，应当遵守有关的法律规范。

（1）企业组织法规。企业组织必须依法成立。组建不同的企业要依照不同的法律规范，如《公司法》《全民所有制工业企业法》《外资企业法》《合伙企业法》等。它们既是企业的组织法，又是企业的行为法。

例如，《公司法》对公司企业的设立条件与程序、组织机构与变更、终止的条件与程序等都做了规定，包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。只有按相应规定的条件和程序建立的企业，才能称为“公司”。《公司法》还对公司生产经营的主要方面做出了规定，包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。公司的财务管理活动，都要按照《公司法》的规定来进行。

（2）财务法规。财务法规主要是《企业财务通则》和行业财务制度。《企业财务通则》是各类企业进行财务活动、实施财务管理的基本规范。2005 年修订，于 2007 年 1 月 1 日开始实施的《企业财务通则》，针对企业财务管理，明确了资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、信息管理及财务监督等主要财务管理要素，规范了财务管理方法和政策。