

普通高等院校财务管理专业核心课程系列教材

顾问 王化成 主编 韦德洪 主审 郭复初

FINANCIAL Second Edition
DECISION MAKING

财务决策学

(第2版)

韦德洪◎编著

- ▶ 探求财务管理的本质
- ▶ 明确财务管理的内涵
- ▶ 界定财务管理的外延
- ▶ 建立财务管理的理论体系



国防工业出版社

National Defense Industry Press

普通高等院校财务管理专业
核心课程系列教材

顾问 王化成
主编 韦德洪
主审 郭复初

财务决策学

(第2版)

韦德洪 编著

国防工业出版社

·北京·

内 容 简 介

本书主要介绍财务决策的理论和方法,内容包括财务决策基础理论和方法、投资决策理论和方法、筹资决策理论和方法、经营决策理论和方法。其中:财务决策基础理论和方法主要包括财务决策概论和资金时间价值;投资决策理论和方法主要包括投资项目现金流量、投资决策分析指标及其运用、投资风险分析;筹资决策理论和方法主要包括筹资渠道、筹资方式、资金成本、筹资决策分析、筹资风险分析;经营决策理论和方法主要包括采购决策、生产决策、销售决策、现金及有价证券决策、资产结构决策、利润分配决策。

本书的特点是把财务决策事项划分为投资决策、筹资决策和经营决策三大主要模块,突出定量决策方法的运用。学生学习本书后,可以了解投资决策、筹资决策和经营决策的基本理论,掌握投资决策、筹资决策和经营决策的主要方法,强化财务定量决策的意识和技能,有助于在管理实践中提高财务决策的水平。

本书主要读者对象为普通高等院校财务管理及相关专业本科生、研究生,同时包括财务管理理论工作者和实务工作者。

图书在版编目(CIP)数据

财务决策学/韦德洪编著. —2版. —北京:国防工业出版社, 2015. 12

普通高等院校财务管理专业核心课程系列教材
ISBN 978-7-118-10719-7

I. ①财... II. ①韦... III. ①财务决策—高等学校—教材 IV. ①F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 000864 号

※

国防工业出版社 出版发行

(北京市海淀区紫竹院南路 23 号 邮政编码 100048)

天利华印刷装订有限公司印刷

新华书店经售

*

开本 787 × 1092 1/16 印张 22 $\frac{3}{4}$ 字数 543 千字

2015 年 12 月第 2 版第 1 次印刷 印数 1—3000 册 定价 48.00 元

(本书如有印装错误,我社负责调换)

国防书店: (010)88540777
发行传真: (010)88540755

发行邮购: (010)88540776
发行业务: (010)88540717

第2版总序

中国特色财务管理学科的构建,我的几点主张^①。

1. 基本主张

我既不是学术权威,也不是政府高官。我无法决定,甚至不能参与决定中国财务管理学科的构建,但我是一个虔诚的财务管理学人,同时还是一个深深植根于中国传统文化土壤的中国人。我有几点强烈的主张想要表达,中国财务管理学科的构建,应该从汉字“财”和“务”的字义出发,探求财务管理的本质,明确财务管理的内涵,界定财务管理的外延,建立财务管理的理论体系,摆正财务管理的学科归属和地位,最后构建出一个基于汉字“财”和“务”的字义的、具有中国特色的财务管理学科。

2. 关于财务管理本质的主张

我无从考证,我们的祖先是从小时候起创造了“财”和“务”这两个汉字。但我从《现代汉语词典》中看到,“财”有一种字义叫做“钱和物资的总称”,“务”有一种字义叫做“事情”。因此我想,财务应该是“跟钱和物资有关的事情”,财务管理应该是“对那些跟钱和物资有关的事情所进行的管理”。

钱是什么,物资又是什么?用现在的专业术语来说,钱是货币性资产,物资(包括有形和无形的物资)是非货币性资产,而货币性资产和非货币性资产又合称为资产。这样想着,财务就演化成了“跟资产有关的事情”,财务管理也演化成了“对那些跟资产有关的事情所进行的管理”。这就是财务管理的本质,是从汉字“财”和“务”的字义延伸出来的、任何人都应该回避或掩饰的财务管理的内在特质。

3. 关于财务管理内涵的主张

财务管理的内涵是什么?这要从财务管理的客体、主体和行为去寻求答案。根据财务管理的本质,财务管理就是“对那些跟资产有关的事情所进行的管理”。因此,财务管理的客体就是那些“跟资产有关的事情”。而跟资产有关的事情大致可以分为三类,即资产的取得、资产的耗用和资产的保全。资产的取得主要是在筹资活动、投资活动和经营活动中取得;资产的耗用也主要是在筹资活动、投资活动和经营活动中耗用;资产的保全也需要在筹资活动、投资活动和经营活动中保全。因此,财务管理的客体就是那些在筹资活动、投资活动和经营活动中与资产的取得、资产的耗用和资产的保全有关的事情。

任何一个法人和自然人,诸如国家、政府部门、事业单位、企业、其他非营利组织,乃至每一个家庭和个人,谁没有各自的资产,谁不会发生各自的跟资产有关的事情,谁不需要对自己的那些跟资产有关的事情进行管理。于是乎,财务管理的主体就是那些合法拥有或依法控制着

^① 韦德洪. 中国特色财务管理学科的构建:我的几点主张. 会计之友, 2011, 5: 4-8.

自己的资产的法人和自然人。具体包括国家法人、机关法人、事业法人、企业法人、团体法人,以及每一个家庭和个人等。

一个法人或自然人,抑或一个财务管理主体,在对其资产的取得、耗用和保全进行管理时,应该做一些什么事情,或者说应该实施哪些管理行为,这是财务管理学科的构建必须解决的问题。我曾站在财务管理主体的立场,对这个问题进行过认真的思索,也曾深入过一些企业、事业单位,就这个问题与一些财务管理实务工作者进行过促膝的交流。我们共同发现,一个财务管理主体,在对其资产的取得、耗用和保全进行管理时,主要是做以下 10 件事情。

预测——预测收入、成本费用、现金流量、利润等;

决策——经营决策、投资决策、筹资决策;

预算——经营预算、投资预算、筹资预算、现金流量预算等;

核算——对经营活动、投资活动、筹资活动进行确认、计量、记录、报告;

控制——对经营活动、投资活动、筹资活动进行控制;

分配——对经济利益进行分配;

分析——对经营活动、投资活动、筹资活动的有效性进行分析;

审计——对经营活动、投资活动、筹资活动进行内部审计或外部审计;

沟通——与内外部的利益相关者沟通,掌握内外部的各种相关信息;

协调——平衡各个利益相关者的责权利,解决各种责权利纠纷。

这 10 件事情就是一个财务管理主体。在对其资产的取得、耗用和保全进行管理时,需要实施的 10 种财务管理行为。

至此,财务管理的客体、主体和行为都已经很明确了,财务管理的内涵也就跃然纸上了,那就是法人或自然人在其筹资活动、投资活动和经营活动中对其合法拥有或依法控制的资产,在取得、耗用和保全过程中所发生的事情进行科学的预测和决策、准确的预算和核算、严格的控制和审计、合理的分配和分析、有效的沟通和协调的一项管理活动。

4. 关于财务管理外延的主张

财务管理的外延,应该从财务管理的主体范畴、客体范畴、行为范畴,以及财务管理与传统的相关学科之间的关系来界定。

从财务管理的主体范畴来看,财务管理的外延应该包括国家财务管理、公众财务管理、行政事业单位财务管理、企业(含金融企业)财务管理、其他非营利组织财务管理、家庭及个人财务管理等。

从财务管理的客体范畴来看,财务管理的外延应该包括筹资活动、投资活动和经营活动中关于资产取得、资产耗用和资产保全的管理等。

从财务管理的行为范畴来看,财务管理的外延应该包括财务预测、财务决策、财务预算、财务核算(即会计)、财务控制、财务分配、财务分析、财务审计、财务沟通和财务协调等。

从财务管理与相关学科的关系来看,财务管理的外延应该包括传统的会计学、审计学、财政学、税收学、金融学等。

从本质上说,会计是对那些“跟资产有关的事情”进行确认、计量、记录和报告。会计的目标是向会计信息使用者提供那些“跟资产有关的事情”的有用信息。审计是对那些“跟资产

有关的事情”进行审查和鉴证。审计的目标是保障那些“跟资产有关的事情”的合法性、合规性、合理性、经济性、效率性和效果性。而财政、税收则是政府管理国家的那些“跟资产有关的事情”的管理活动。财政和税收属于国家财务管理。

金融是什么？根据《现代汉语词典》的解释，“金”即是钱，“融”则为流通。金融实乃“钱之流通”，亦即货币性资产的流通，而货币性资产的流通仅仅是“跟资产有关的事情”的一部分。由此可见，金融属于财务管理的一部分，金融学科是财务管理学科的一个分支学科。

5. 关于财务管理理论体系构成的主张

一个完善的财务管理理论体系，应当能够满足各种财务管理主体，对各自的财务管理客体实施各种财务管理行为的需要。因此，财务管理的理论体系应该由财务管理基础理论、财务管理主体理论、财务管理客体理论、财务管理行为理论和财务管理其他理论 5 个部分构成。

财务管理基础理论主要包括财务管理本质理论、环境理论、假设理论、目标理论、职能理论、原则理论、方法理论等。

财务管理主体理论主要包括国家财务管理理论（含国家财政、税收、金融、外汇等管理理论）、公众财务管理理论（含社会保障基金、住房公积金等管理理论）、行政事业单位财务管理理论、企业（含金融企业）财务管理理论、其他非营利组织财务管理理论、家庭及个人财务管理理论等。其中，国家财务管理理论、公众财务管理理论构成宏观财务管理理论。行政事业单位财务管理理论、企业财务管理理论、其他非营利组织财务管理理论、家庭及个人财务管理理论构成微观财务管理理论。

财务管理客体理论主要包括筹资活动中关于资产取得、资产耗用和资产保全的管理理论；投资活动中关于资产取得、资产耗用和资产保全的管理理论；经营活动中关于资产取得、资产耗用和资产保全的管理理论。

财务管理行为理论主要包括财务预测理论、财务决策理论、财务预算理论、财务核算理论、财务控制理论、财务分配理论、财务分析理论、财务审计理论、财务沟通理论、财务协调理论等。其中，财务核算理论就是会计确认、计量、记录和报告的理论。

财务管理其他理论主要包括财务管理法规理论、政策理论、体制理论、发展理论、比较理论、教育理论等。

6. 关于财务管理学科归属和地位的主张

曾几何时，财务管理学科仅仅是工商管理一级学科所属的企业管理二级学科下的一个小小的学科，而会计学科与企业管理学科并列为工商管理一级学科下属的两个二级学科，财政学科、金融学科则被划归到经济学门类，作为应用经济学一级学科下的两个二级学科。这种学科归属和地位的安排，严重脱离了基于汉字“财”和“务”的字义而界定的财务管理的本质、内涵、外延以及财务管理的理论体系，极大地制约了中国财务管理学科的建设和发展。

根据上述财务管理本质、内涵、外延以及理论体系构成的主张，我曾在无数个不眠之夜里苦思，中国财务管理学科是否可以构建出一个包括传统的财政学（含税收学）、金融学（含保险学）、会计学（含审计学）在内的大财务管理学科呢？如果可以，那么就要对这个大财务管理学科的归属和地位做出新的安排，将它归属于管理学门类的一级学科，下设宏观财务管理学和微观财务管理学两个二级学科。

宏观财务管理学主要包括国家财务管理学和公众财务管理学。国家财务管理学主要包括国家财政管理学、国家税收管理学、国家金融管理学、国家外汇管理学。公众财务管理学主要包括社会保险基金管理学、社会慈善基金管理学、社会救助基金管理学、社会福利基金管理学和住房公积金管理学。

微观财务管理学主要包括企业(含金融企业)财务管理学、行政事业单位财务管理学、其他非营利组织财务管理学、家庭和个人财务管理学。

7. 关于中国特色财务管理学科的主张

综上所述,中国财务管理学科的构建应当以汉字“财”和“务”的字义为基础,构建出一个具有以下特征的、中国式的财务管理学科体系。

从本质上看,中国的财务管理就是“对那些跟资产有关的事情所进行的管理”。从内涵上看,中国的财务管理是法人或自然人在其筹资活动、投资活动和经营活动中,对其合法拥有或依法控制的资产在取得、耗用和保全过程中所发生的事情进行科学的预测和决策、准确的预算和核算、严格的控制和审计、合理的分配和分析、有效的沟通和协调的一项管理活动。

从外延上看,中国的财务管理包括国家财务管理、公众财务管理、行政事业单位财务管理、企业财务管理、其他非营利组织财务管理、家庭及个人财务管理等;包括筹资活动、投资活动和经营活动中,关于资产取得、资产耗用和资产保全的管理等;包括财务预测、财务决策、财务预算、财务核算(即会计)、财务控制、财务分配、财务分析、财务审计、财务沟通和财务协调等;同时还包括传统的会计学、审计学、财政学、税收学和金融学等。从理论体系构成上看,中国的财务管理理论体系主要是由财务管理基础理论、主体理论、客体理论、行为理论和其他理论所构成。

从学科归属和地位上看,中国的财务管理学科是一个包括宏观财务管理学和微观财务管理学这两个二级学科在内的属于管理学门类下的一级学科。

韦德洪
2015年12月

总 序

根据《现代汉语词典(修订本)》(中国社会科学院语言研究所词典编辑室编撰、商务印书馆 1996 年出版)的解释:“财”是钱和物资的总称,“务”是事情。因此,财务就是“有关钱和物资的事情”,财务管理就是“对有关钱和物资的事情所进行的管理”。既然如此,那么国家、公众、各类单位乃至每一个家庭和个人都有各自的钱和物资,因此也都有各自的财务和财务管理。因此,从财务管理的主体来看,财务管理学科的范畴应该包括国家财务管理学、公众财务管理学、单位财务管理学、家庭及个人财务管理学。而一个财务管理主体内部没有什么事情不跟钱和物资有关,因此,没有什么事情不是财务管理的事情。这些跟钱和物资有关的事情可以划分为钱和物资的流动、钱和物资的存放、钱和物资的经济利益分配、钱和物资的经济关系协调四大类。因此,从财务管理的客体来看,财务管理学科的范畴应该包括钱和物资的流量管理学、钱和物资的存量管理学、钱和物资的经济利益管理学、钱和物资的经济关系管理学。而在实践中,一个财务管理主体主要通过财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析、财务分配、财务审计、财务沟通、财务协调这 10 种具体的行为来对有关钱和物资的事情实施管理。因此,从财务管理的行为来看,财务管理学科的范畴应该包括财务预测学、财务决策学、财务预算学、财务核算学、财务控制学、财务分析学、财务分配学、财务审计学、财务沟通学、财务协调学。

上述关于财务和财务管理的中文字义以及财务管理学科的主体范畴、客体范畴和行为范畴的认识,就是我策划并主编这套系列教材的指导思想和理论依据。这套系列教材包括《初级财务管理学》、《财务预测学》、《财务决策学》、《财务预算学》、《财务会计学》、《财务控制学》、《财务分析学》、《高级财务管理学》共八本,主要具有以下四个方面的特色:

(1) 以“财务就是有关钱和物资的事情,财务管理就是对有关钱和物资的事情所进行的管理。国家、公众、单位、家庭及个人都有各自的钱和物资,因此,也都有各自的财务和财务管理”这个观点为指导思想,构建了一个包括宏观财务管理学(含国家财务管理学、公众财务管理学)和微观财务管理学(含企业财务管理学、行政事业单位财务管理学、其他非营利组织财务管理学、家庭及个人财务管理学)在内的“大财务管理学科”及其对应的教学内容体系,力求冲破传统的学科定位中财务管理学科定位偏离财务管理的中文字义、进而偏离财务管理的本质特征的局限,同时力求克服传统的教育模式中只关注企业财务管理、使教师和学生都误认为只有企业才需要进行或者才需要重视财务管理的不足。

(2) 坚持“大财务管理学科”的观点,把传统的会计学、审计学、财政学、税收学、金融学、保险学都纳入这个“大财务管理学科”的范畴,把会计学科看作这个“大财务管理学科”的一个分支学科,把会计工作看作整个财务管理工作的一种基础工作,把会计行为看作所有财务管理行为中的一种重要行为。以“基于会计、但要超越会计”作为基本目标来重新确定财务管理专

业的培养目标定位,强调财务管理专业的学生必须首先学会做会计,然后才能学会做其他的财务管理工作,力求避免出现财务管理专业的学生不会做或做不好会计的现象。

(3) 以财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析、财务分配、财务审计、财务沟通、财务协调这 10 种财务管理行为作为教材内容体系的基本框架,强调财务管理专业的学生至少应当掌握这 10 种财务管理专业技能,突出了整套教材的技能性,力求弥补传统的教育模式中财务管理专业学生技能性不强的缺陷。

(4) 合理布局各门课程的教学内容,把传统教材体系中“成本会计学”“管理会计学”“财务管理学”这三门课程的内容分散编入“财务预测学”“财务决策学”“财务预算学”“财务会计学”“财务控制学”“财务分析学”等课程,力求解决传统教材体系中“成本会计学”“管理会计学”和“财务管理学”这三门课程之间内容上的交叉重叠问题。

根据这套教材来培养财务管理专业的学生,应该可以收到以下三个方面的明显效果:

第一,学生能够意识到,不仅企业需要进行财务管理,而且国家、公众、各类单位乃至每一个家庭和个人也都需要进行财务管理,财务管理无处不在,克服了传统教育模式中“只关注企业财务管理、忽视其他主体财务管理”的不足。

第二,学生能够意识到,在一个财务管理主体内部,没有什么事情不跟钱和物资有关,没有什么事情不是财务管理的事情,财务管理无所不是,拓展了传统教育模式中“财务管理就是投资管理、筹资管理、资产或股利分配管理”的狭隘的管理视野。

第三,学生能够掌握到财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析、财务分配、财务审计、财务沟通、财务协调的具体技能,培养出“基于会计、但超越会计”的综合型财务管理人才,弥补了传统教育模式中“财务管理专业的学生只会做会计或者不会做会计,要么是会计专业学生的翻版,要么是金融专业学生的克隆,没有形成自身的专业特色和人才优势”的缺陷。

这套教材是广西大学“十一五”期间第一批优秀教材立项建设项目,它的编写和出版得到了广西大学、河北经贸大学、湖南农业大学、桂林电子科技大学、桂林理工大学等多所院校有关老师的热情参与,得到了国防工业出版社有关领导和编辑老师的大力支持,得到了中国人民大学商学院王化成教授和西南财经大学会计学院郭复初教授的热心指导。在这里,我衷心地向所有支持和帮助这套教材编写和出版的单位和个人表示最真诚的感谢!

这套教材还有许多不尽如人意的地方,它受限于编者的知识和能力,也受限于当前相关学科的分割和相关专业的设置。尽管如此,我仍然感谢所有阅读和使用它的人,你们的阅读和使用就是对编者的鞭策和鼓励!

韦德洪
2009 年 8 月

第2版前言

本书第1版自2009年8月出版之后,以其特色和实用性,很快得到了众多学校和读者的欢迎和肯定,被许多学校选为必修课和选修课教学用书,累计印量达数万册。随着财务管理学科的不断发展和我国经济的新变化,为适应新形势下财务管理学课程的需要,在国防工业出版社的建议下,对第1版图书进行了修订。

书中保留了第1版图书的内容框架,仍然由财务决策基础篇、投资决策篇、筹资决策篇和经营决策篇等四部分组成,各篇的章节架构与第1版相同。把财务决策事项划分为投资决策、筹资决策和经营决策三大主要模块,突出定量决策方法的运用,以便让读者在学习本书之后,可以了解投资决策、筹资决策和经营决策的基本理论,掌握投资决策、筹资决策和经营决策的主要方法,强化财务定量决策的意识和技能,有助于在管理实践中提高财务决策水平。

本书第2版与第1版相比,首先,根据广大读者在使用本书过程中提出的意见和建议,对第1版中的一些错误以及由于政策法规的更新而变得陈旧过时的内容进行了修改和补充,对一些案例进行了更新,使第2版内容进一步完善。其次,为了更好地适应新经济形式的需要,对第六章和第七章内容进行了重新编写。同时,在书末还增加了作者的两篇阐述个人学术观点的文章(箴言),供广大读者进行学术参考。为了丰富财务管理学课堂教学形式,还增加了一首作者创作的《财务学之歌》,朗朗上口,使财务管理学课堂充满欢歌笑语,不再枯燥乏味。

由于作者水平有限以及修改时间比较紧迫,书中仍然难免存在错漏或者不够完善的地方,请读者多多提出批评或修改意见,本人不胜感激。

编著者
2015年12月

前 言

本书主要介绍财务决策的理论和方法,内容包括财务决策基础理论和方法、投资决策理论和方法、筹资决策理论和方法、经营决策理论和方法。其中:

财务决策基础理论和方法的内容包括财务决策概论和资金时间价值两章。

投资决策理论和方法的内容包括投资项目现金流量、投资决策分析指标及其运用、投资风险分析三章。

筹资决策理论和方法的内容包括筹资渠道、筹资方式、资金成本、筹资决策分析、筹资风险分析五章。

经营决策理论和方法的内容包括采购决策、生产决策、销售决策、现金及有价证券决策、资产结构决策、利润分配决策六章。

本书的特点是把财务决策事项划分为投资决策、筹资决策和经营决策三大主要模块,突出定量决策方法的运用。学生学习本书后,可以了解投资决策、筹资决策和经营决策的基本理论,掌握投资决策、筹资决策和经营决策的主要方法,强化财务定量决策的意识和技能,有助于在管理实践中提高财务决策的水平。

本书由韦德洪教授编著,编著过程中参考了大量的文献资料,在此特向这些文献资料的原作者致以诚挚的谢意。由于作者水平有限,书中错漏之处敬请读者批评指正。

编著者
2009年8月

目 录

第一篇 财务决策基础篇

第一章 财务决策概论	1
第一节 决策概述	1
第二节 财务决策概述	3
第三节 财务决策理论的发展	8
第四节 财务决策的基本方法	14
【复习思考题】	20
【课外作业题】	20
第二章 资金时间价值	22
第一节 资金时间价值概述	22
第二节 资金时间价值的计算	23
【复习思考题】	33
【课外作业题】	33

第二篇 投资决策篇

第三章 投资项目现金流量	34
第一节 投资项目现金流量的构成	34
第二节 投资项目现金流量的估算	37
【复习思考题】	45
【课外作业题】	45
第四章 投资决策分析指标及其运用	47
第一节 投资决策分析的静态指标	47
第二节 投资决策分析的动态指标	52
第三节 投资决策分析指标的比较	58
第四节 投资决策分析指标的具体运用	61
【复习思考题】	76

【课外作业题】	76
第五章 投资风险分析	78
第一节 投资风险概述	78
第二节 投资风险分析	81
第三节 风险条件下的投资决策分析方法	101
【复习思考题】	118
【课外作业题】	118

第三篇 筹资决策篇

第六章 筹资渠道	120
第一节 国内资金市场	120
第二节 国外资金市场	130
【复习思考题】	141
【案例分析题】	141
第七章 筹资方式	142
第一节 股权筹资方式	142
第二节 债权筹资方式	162
第三节 期权筹资方式	174
第四节 其他筹资方式	178
【复习思考题】	184
【案例分析题】	184
第八章 资金成本	188
第一节 资金成本的概念和性质	188
第二节 资金成本的计算方法	189
【复习思考题】	202
【课外作业题】	202
第九章 筹资决策分析	203
第一节 资金结构	203
第二节 筹资目标与最优资金结构评价标准	210
第三节 筹资决策分析方法	211
【复习思考题】	220
【课外作业题】	220

第十章 筹资风险分析..... 222

第一节 筹资风险概述..... 222

第二节 筹资风险分析方法..... 224

【复习思考题】 234

【课外作业题】 234

第四篇 经营决策篇

第十一章 采购决策..... 236

第一节 与采购决策有关的几个成本概念..... 236

第二节 采购决策模型及其运用 237

【复习思考题】 246

【课外作业题】 246

第十二章 生产决策..... 247

第一节 生产决策概述..... 247

第二节 生产规模决策..... 247

第三节 产品品种决策..... 250

第四节 产品产量决策 254

第五节 其他生产决策..... 262

【复习思考题】 267

【课外作业题】 267

第十三章 销售决策..... 269

第一节 价格决策..... 269

第二节 应收账款决策..... 273

【复习思考题】 283

【课外作业题】 283

第十四章 现金及有价证券决策..... 284

第一节 现金决策..... 284

第二节 有价证券决策..... 291

【复习思考题】 302

【课外作业题】 302

第十五章 资产结构决策 303

第一节 资产结构概述..... 303

第二节 资产结构决策分析 305

【复习思考题】 309

【课外作业题】 309

第十六章 利润分配决策..... 310

第一节 股利分配理论概述..... 310

第二节 利润分配的原则与程序..... 315

第三节 利润分配政策的选择..... 319

第四节 利润分配方式和时间的选择 325

【复习思考题】 329

【课外作业题】 329

附录..... 330

附表 1:1 元复利终值系数表..... 330

附表 2:1 元复利现值系数表..... 332

附表 3:1 元年金终值系数表..... 334

附表 4:1 元年金现值系数表..... 336

附表 5:正态分布曲线面积表 338

参考文献..... 339

第一篇 财务决策基础篇

第一章 财务决策概论

内容介绍

本章主要介绍决策的概念和构成要素,决策与预测、预算的关系,决策的过程,财务决策的概念、内容、特点、作用和分类,财务决策理论的发展,财务决策的基本方法等。

学习目标

了解财务决策与财务预测、财务预算的关系,了解财务决策的概念、内容、特点、作用和分类,了解财务决策理论的发展过程,掌握确定型决策方法、风险型决策方法及非确定型决策方法等财务决策基本方法。

第一节 决策概述

一、决策的概念

马克思指出:“社会生活在本质上是实践的。”实践是人有目的、有意识地改造客观世界的活动。为了达到目的,总是要选择适当的方法,这就需要人们思考并作出决策。所以决策存在于社会生活的各个领域,大到国家的社会管理,小到个人生活中的行为选择。

“决策”(Decision Making),顾名思义,就是做出决定的意思。《现代汉语词典》中,决策的意思就是“制定方针、策略或方法”。而《现代科学技术词典》认为,“所谓决策,是指在几个可能的方案中作出的选择”。实际上,“决策”一词在各种场合中使用得非常广泛,以致要对这样一个概念给出没有异议或是统一的表述是相当困难的。

现代管理科学中,有关决策的概念大致可以分为两种:狭义的决策和广义的决策。狭义的决策认为,决策就是做出决定,是人们从不同的行动方案中做出最佳选择,是一种权衡选择的行为。广义的决策认为,决策是一个过程,是人们为了实现某一特定目标,在占有一定信息和经验的基础上,提出各种可行方案,采用一定的科学方法和手段,进行比较、分析和评价,按照一定的决策准则选择最优方案,并根据方案实施的反馈情况对方案进行修整控制,直至目标实现的整个系统过程。

二、决策的构成要素

尽管不同观点对于决策概念的表述各有不同,但决策一般包括以下 5 个基本要素:决策

者、决策目标、决策对象、决策的理论和方法、决策结果。决策的这5个要素互相联系、相互作用,组成了一个决策系统。

(一) 决策者

决策者是决策的主体,既可以是单个决策者,也可以是一个决策团体或组织。决策者进行决策的客观条件是必须具有判断、选择和决断的能力,并能承担决策的后果。

(二) 决策的目标

决策的目标是任何决策都不能回避的问题,决策是围绕着特定的目标展开的,决策的起点是目标的确定,终点是目标的实现。决策的目标体现了决策主体的主观意志,同时又是对决策活动的客观要求。可以说,管理的成功与否,在一定程度上取决于确定的目标是否恰当、科学。

(三) 决策的对象

决策的对象是决策的客体,即决策所要解决的问题。构成决策对象的只能是决策者的行为可以施加影响的系统,决策者的意志不能改变的东西不能成为决策的对象。

(四) 决策的理论和方法

决策的理论和方法包括决策的一般模式、预测方法、定量分析和定性分析技术、决策方法论、数学和计算机应用等。有了正确的信息,只是具备了科学决策的前提,并不等于就得出了科学的结论。决策者还需要科学的理论指导,并运用恰当的方法来分析、推理和判断,才能作出正确的决策。

(五) 决策的结果

决策的结果是指通过决策过程形成的、指导人行为的行动方案。企业决策的结果通常采用语言、文字、图标等明显的形式来表达。

三、决策与预测、预算的关系

预测、决策和预算,作为同一管理活动中的不同环节,它们各司其职,同时又相互联系。

预测是决策的基础,预测为决策提供可靠的科学依据,没有科学的预测,就没有科学的决策。预测侧重于对事物进行科学分析,找出事物演变的规律以及今后的发展趋势,并提出各种可能的方案,为决策提供可靠的科学依据;而决策主要是在预测提供资料的基础上,发挥领导艺术,抓住时机从备选方案中选择最佳方案。从管理活动的层次来看,预测是基础,决策处于一个更高的层次,预测必须服从于决策等更高管理活动层次的要求,必须按决策的要求展开工作。而决策者只有与预测人员密切联系、良好配合,才能使决策具有使用价值。

决策是预算的前提,预算为决策的逻辑延续,为决策提供执行方案。决策为预算的任务安排提供了依据,预算则为决策选择目标活动的实施提供了保证。在实际工作中,决策与预算是相互渗透的,有时甚至是不可分割地交织在一起的。在决策制定过程中,对决策方案的设计和评价,实际上已经孕育着决策的实施预算。反过来,预算的编制过程,既是决策的组织落实过程,也是决策更为详细的检查和修订的过程。无法落实的决策,或者说决策选择的活动中某些任务无法安排,必然导致该决策一定程度的调整。

四、决策的过程

决策是一个不断发现问题、解决问题的过程,美国著名的经济与管理学家、决策理论学派的西蒙(H. A. Simon)把决策过程分为情报活动、设计活动、抉择活动和实施活动4个阶段。