



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材



新编21世纪财务管理系列教材

高级财务管理学

第四版

Advanced Financial Management

主 编 王化成

副主编 刘亭立 邓 路 裘益政

 中国人民大学出版社



“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材



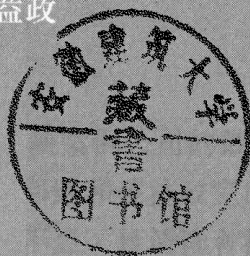
新编21世纪财务管理系列教材

高级财务管理学

第四版

Advanced Financial Management

主 编 王化成
副主编 刘亭立 邓 路 袁益政



中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

高级财务管理学/王化成主编. —4 版. —北京: 中国人民大学出版社, 2016. 11
新编 21 世纪财务管理系列教材
ISBN 978-7-300-23633-9

I. ①高… II. ①王… III. ①财务管理-高等学校-教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 279502 号

“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

新编 21 世纪财务管理系列教材

高级财务管理学 (第四版)

主 编 王化成

副主编 刘亭立 邓 路 裘益政

Gaoji Caiwu Guanlixue

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511770 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京鑫丰华彩印有限公司

版 次 2003 年 3 月第 1 版

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

2017 年 1 月第 4 版

印 张 26.5

印 次 2017 年 2 月第 2 次印刷

字 数 506 000

定 价 48.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

第四版前言

《高级财务管理学》(第三版)自出版以来,被许多学校选为财经专业的必读教材,受到广大读者的关注,成为高级财务管理方面的畅销教材。近年来,我国经济环境发生了较大变化,为了不断丰富和更新相关内容,我们对本书进行了修订。

本次修订的主要思路是补充一些新的法规和政策,体现最新的理论与实务发展,增加案例的时效性和教材的可读性。

具体的工作主要体现在以下几方面:

1. 补充了新的政策、制度和理论成果。
2. 对上一版引用的一些数据资料进行了更新。
3. 对上一版的案例进行了更新,尽可能地反映案例公司的最新状况。

本书第四版的修订工作由王化成、刘亭立、邓路和裘益政完成。

尽管极尽努力,本书还可能存在一些疏漏和不足,恳请读者批评指正。

编者

目 录

第 1 章	总 论	1
	1.1 财务管理的理论结构	2
	1.2 财务管理假设	10
	1.3 财务管理目标	17
	1.4 财务管理课程体系	20
	1.5 高级财务管理的内容与本书的结构安排	22
	1.6 案例研究与分析：美的电器的财务管理目标	23
第 2 章	企业并购财务管理概述	29
	2.1 企业并购概念	29
	2.2 企业并购的动因和效应	32
	2.3 企业并购的历史演进	35
	2.4 企业并购的财务问题	42
	2.5 案例研究与分析：中集集团的并购扩张之路	43
	案例讨论：国美并购永乐	50
第 3 章	企业并购估价	55
	3.1 并购目标公司的选择	56
	3.2 目标公司价值评估的方法	59
	3.3 贴现现金流量估价法	62
	3.4 案例研究与分析：戴姆勒-奔驰与克莱斯勒合并的价值 评估	75
	案例讨论：平安银行的权益价值评估	80
第 4 章	企业并购运作	86
	4.1 企业并购筹资	87
	4.2 企业杠杆并购	99
	4.3 管理层收购	101
	4.4 并购防御战略	106
	4.5 并购整合	109



	4.6 案例研究与分析：新湖中宝吸收合并案例分析·····	113
	案例讨论：阿里巴巴并购雅虎中国·····	118
第5章	企业集团财务管理概述 ·····	123
	5.1 企业集团财务管理的特点·····	124
	5.2 企业集团的组织结构·····	131
	5.3 企业集团财务管理体制·····	138
	5.4 案例研究与分析：鄂尔多斯羊绒集团的内部银行制度·····	145
	案例讨论：西门子财务（中国）公司的资金管理·····	150
第6章	企业集团的资金运筹 ·····	156
	6.1 企业集团筹资管理·····	157
	6.2 企业集团投资管理·····	164
	6.3 企业集团分配管理·····	177
	6.4 企业集团资本经营·····	183
	6.5 案例研究与分析：长江实业集团贷款风险的规避·····	188
	案例讨论：同仁堂分拆上市·····	192
第7章	企业集团财务控制 ·····	197
	7.1 企业集团财务控制概述·····	198
	7.2 企业集团预算控制·····	201
	7.3 企业集团业绩评价·····	210
	7.4 案例研究与分析：中外运敦豪实施平衡计分卡·····	234
	案例讨论：中原油田的预算管理新模式·····	238
第8章	国际财务管理 ·····	242
	8.1 国际财务管理的基本理论·····	243
	8.2 外汇风险管理·····	246
	8.3 国际企业筹资管理·····	252
	8.4 国际企业投资管理·····	264
	8.5 国际企业营运资金管理·····	271
	8.6 国际企业税收管理·····	281
	8.7 案例研究与分析：尚德神话：一个民营企业的国际化历程·····	292
	案例讨论：TCL的国际化之路·····	301
第9章	中小企业财务管理 ·····	307
	9.1 中小企业财务管理概述·····	308
	9.2 中小企业融资管理·····	315
	9.3 中小企业投资管理·····	324
	9.4 中小企业的政策利用·····	331
	9.5 案例研究与分析：网盛生意宝股份有限公司的成长之路·····	338



	案例讨论：金蝶软件公司“破蛹化蝶”的历程	345
第 10 章	非营利组织财务管理	350
	10.1 非营利组织概述	351
	10.2 非营利组织财务管理概述	357
	10.3 非营利组织的预算管理	359
	10.4 非营利组织的筹资管理	363
	10.5 非营利组织的资本预算决策	368
	10.6 案例研究与分析：江海大学预算预测方法的应用	374
	案例讨论：湖海大学过度负债问题分析	381
第 11 章	企业破产、重整与清算	383
	11.1 企业破产概述	384
	11.2 破产预警管理	388
	11.3 重整与和解财务管理	398
	11.4 破产清算财务管理	400
	11.5 案例研究与分析：* ST 嘉瑞破产重组	403
	案例讨论：浙江海纳破产重整	409

C 第 1 章

Chapter 1 总 论



本章导读

张雨涵是中国人民大学财务管理专业三年级的学生，他上学期刚刚上完“财务管理学”这门课，这学期又要开设“高级财务管理学”。上课前，以下问题一直困扰着雨涵：财务管理学与高级财务管理学有何区别？高级财务管理学主要讲授哪些内容？

为此，上第一次课时，雨涵早早来到教室，与主讲老师王教授就上述两个问题展开讨论。王教授告诉雨涵，财务管理学讲授通用业务，如筹资、投资、分配等，高级财务管理学讲授特殊业务，如企业并购财务问题、企业集团财务问题等。

王教授接着介绍说，高级财务管理学讲授的专题主要包括：(1) 企业并购的财务管理。主要内容包括并购的基本概念与基础理论，并购中对目标公司的估价，并购支付方式及其筹资等。(2) 企业集团财务管理。主要内容包括企业集团的概念、特征、财务管理特点，企业集团的资金运筹，企业集团的业绩评价等。(3) 国际财务管理。主要内容包括国际财务管理的概念、特点，外汇风险管理，国际企业筹资管理，国际企业投资管理，国际营运资金管理，国际纳税管理等。(4) 中小企业财务管理。主要内容包括中小企业的类型和财务管理的特点，中小企业筹资的各种方法和应注意的问题，中小企业的投资战略和资本营运等。(5) 非营利组织财务管理。主要内容包括非营利组织财务管理的特点、目标，非营利组织的筹资管理与资本预算管理。(6) 企业破产、重整和清算的财务管理。主要内容包括破产的基本概念与破产界限，企业重整的理论与方法，企业清算的程序和企业破产的预警等。



学习目标

- 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 财务管理的理论结构

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。理论来源于实践，同时理论又指导和预测实践，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发生了重大变化，亟须理论上的规范与指导，以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的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。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，使其变得更加完善。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、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进行科学推理或对财务管理实践进行科学总结而建立的概念体系，其目的是解释、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、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. 关于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以“财务的本质”为起点，从这一起点出发，逐渐阐述财务管理的概念、对象、原则、任务、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。^①进入90年代，我国有些学者对其进行了系统论证，指出：“财务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

^① 郭复初等著：《财务通论》，上海，立信会计出版社，1997。



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。”^① 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捏造的，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，而不是相反。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，具有流动性与增值性等特点。”^② 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。”^③ 同时强调，本金起点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 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。^④ 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

① 陆建桥：《试论财务假设》，载《四川会计》，1995（2）。

② 郭复初：《国家财务论》，6 页，成都，西南财经大学出版社，1993。

③ 郭复初等著：《财务通论》，35 页，上海，立信会计出版社，1997。

④ 王化成：《企业财务学》，北京，中国人民大学出版社，1994。

财环境，也包括微观的理财环境。其中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。^①

(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，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要的资金。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，金融机构也不十分发达，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，如货币资金、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，随着企业经营的不断变化和发展，资金运用日趋复杂，市场竞争更加激烈，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作出重要贡献的学者是迪安(Joel Dean)、马科维茨(H. Markowitz)和夏普(William F. Sharpe)。迪安在其所著《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。马科维茨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。

^① 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。

(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，西方国家出现严重的通货膨胀，持续的通货膨胀给财务管理带来许多问题，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的调整。

(5) 第五次浪潮——国际经营理财阶段。20世纪80年代中后期，由于运输和通信技术的发展，市场竞争加剧，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、不同环境下做出决策，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，财务管理问题的研究，都应以客观环境为立足点和出发点，这样才有价值。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的主要观点简介

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并不多，但关于财务管理理论体系的文章有一些，现对有关观点简介如下：

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。他指出，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规律性出发展开的；而环节和方法则主要是从资金运动规律性的运用展开的。^①

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，作为财务管理实践的系统化的认识，财务管理基本理论体系可按认识的不同层次划分为以下五个组成部分：（1）描述财务管理及其基本特征、目标的理论；（2）描述财务管理的主体、客体和理财环境的理论；（3）描述财务管理职能、研究财务管理运行机制的理论；（4）研究财务管理规范的理论；（5）关于财务管理方法原理的理论。^②

我国著名财务管理学家刘恩禄教授等认为，财务管理理论体系由基本理论和应用理论两大部分构成。其中基本理论包括以下几个方面：经济效益理论、资金时间价值理论、资金保值理论、财务控制理论、财务分析理论、财务公共关系理论、资金运动规律、资金成本理论、财务系统理论、财务信息理论、财务机制理论。应用理论分别按环节划分和按工作对象划分。按环节分主要包括：财务预测理论、财务决策理论、财务计划理论、财务调控理论、财务分析诊断理论；按工作对象分主要包括：资金筹措理论、资金投资理论、资金日常管理理论和资金分配理论。^③

我国著名财务管理学家郭复初教授等认为，财务理论体系由财务基本理论、财务规范理论和财务行为理论三部分构成。其中基本理论包括：财务本金理论、财务对象理论、财务职能理论、财务假设理论和财务发展史；规范理论包括：财务法规理论、财务政策理论、财务管理体制、财务人员管理和财务组织管理；行为理论包括：财务管理的目标、筹资理论与方法、投资理论与方法、资金耗费理论与方法、收益理论与方法和分配理论与方法。^④

2. 财务管理理论结构的基本框架

以上著名财务管理学家对财务管理理论体系的想法都有其可取和独到之处，为我们构建财务管理理论结构提供了可供借鉴的理论和方法。根据上述各种观点，结合当前和未来一段时间我国财务管理环境的现状和发展，可以构建如图 1—1 所示的财务管理的理论结构。

现对图 1—1 简要说明如下：

（1）财务管理理论的起点、前提与导向。财务管理环境是财务管理理论研究的逻辑起点。财务管理中的一切理论问题都是由此展开的，并在此基础上层层深入，形成合理的逻辑层次关系。

财务管理假设是财务管理理论研究的前提。财务管理假设是人们利用自己

① 王庆成：《关于财务管理学体系的研究》，载《财务研究》，1991（1）。

② 李相国，卢春泉：《对财务管理理论体系的研究》，载《财务研究》，1991（3），（4）。

③ 刘恩禄，汤谷良：《财务管理学建设的系统构想》，载《北京商学院学报》，1990（4）。

④ 郭复初等著：《财务通论》，214～215页，上海，立信会计出版社，1997。

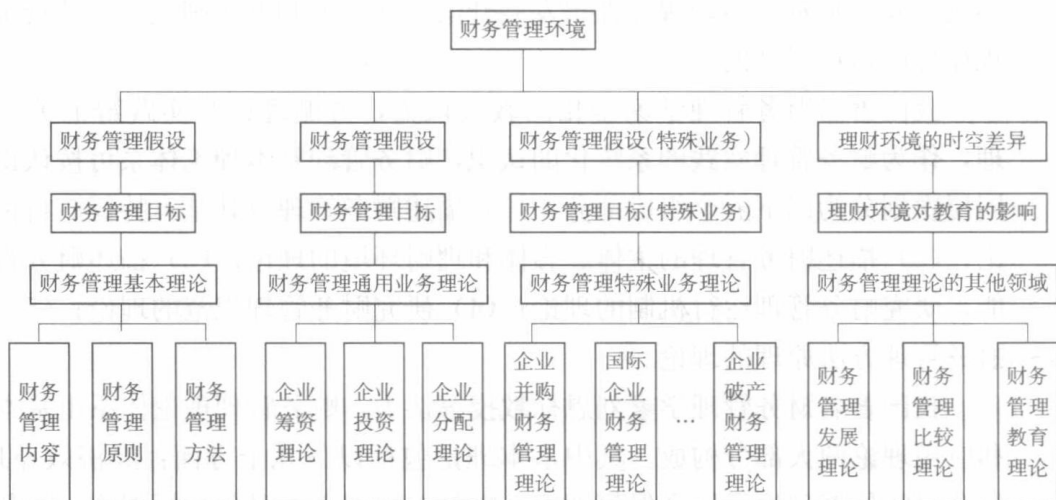


图 1—1 财务管理理论结构图

的知识，根据财务活动的内在规律和理财环境的要求所提出的，具有一定事实依据的假定或设想。一般来说，理论体系的建立，多数要通过假设、推理、实证等过程实现。因此，要形成理论，需要先根据环境和特定学科的规律性提出假设。

财务管理目标是财务管理理论和实务的导向。它是在认真研究财务管理环境和已经确立的财务管理假设的基础上确定的，既对财务管理的内容、财务管理原则、财务管理方法等基本理论问题起导向作用，也对财务管理的通用业务理论和特殊业务理论起导向作用。不同的财务管理目标，必然产生不同的理论构成要素和理论逻辑层次关系。在财务管理理论结构中，财务管理目标具有承上启下的作用，它是根据财务管理环境确立的，同时又会对财务管理基本理论和应用理论产生影响。

(2) 财务管理基本理论。财务管理的基本理论是指由财务管理内容、财务管理原则、财务管理方法构成的概念体系。

财务管理内容历来是一个有争议的问题，中外学术界的看法存在一些分歧。财务管理的基本内容是企业财务活动，而财务活动又分为企业筹资引起的财务活动、企业投资引起的财务活动、企业日常经营引起的财务活动和企业分配引起的财务活动等。因此，财务管理的内容包括企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理和企业分配管理等四个方面。

财务管理原则是财务管理工作中必须遵循的基本准则，是从财务管理实践中概括出来的体现财务活动规律性的行为规范。财务管理原则在财务管理理论结构中居于承上启下的地位，它是根据财务管理环境、财务管理目标、财务管理内容的要求建立起来的，但它又对财务管理方法体系的建立起指导作用。因此，财务管理原则在财务管理理论结构中具有重要作用。如果没有财务管理原则，财务管理目标、财务管理内容与财务管理方法之间就没有连接点，财务管理理论结构就显得残缺不全。



财务管理方法是财务管理人员为了实现财务管理目标、完成财务管理任务,在进行理财活动时所采取的各种技术和手段。财务管理方法是财务管理理论结构的落脚点,没有这一基点,财务管理理论结构就变得虚无缥缈,就无法有效地指导财务管理实践。有人说,理论体系的精华是方法,方法是理论体系的灵魂,这充分说明方法在理论体系中的重要程度。因此,财务管理方法是财务管理理论结构中不可缺少的组成部分,必须认真研究。

(3) 财务管理通用业务理论。财务管理的通用业务是指各类企业都有的财务管理业务。从财务管理的基本理论中我们知道,财务管理的基本内容包括企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理和企业分配管理等。但企业营运资金管理更多涉及操作方法问题,理论方面的内容不多,故在财务管理的通用业务理论中,可以只研究企业筹资管理理论、企业投资管理理论和企业分配理论。这三个方面的理论都受财务管理环境的影响,都以财务管理的基本假设为前提,都以财务管理的目标为导向。

(4) 财务管理特殊业务理论。财务管理的特殊业务是指只在特定企业或某一企业的特定时期才有的财务管理业务。这类业务有很多,如企业破产清算的财务管理、企业并购的财务管理、企业集团的财务管理、小企业财务管理、通货膨胀财务管理、国际企业财务管理等都属于企业财务管理中的特殊业务。这些业务往往是在特定情况下或特定的企业中发生的,它们往往会对原有的财务管理假设产生冲击,财务人员在处理这些业务时通常要提出新的假设,甚至提出新的财务管理目标。例如,企业破产的财务管理、企业并购的财务管理就对持续经营假设提出挑战,研究此类问题时,就不能遵循持续经营假设,而应当提出非持续经营假设;企业集团财务管理、国际企业财务管理等会对理财主体假设提出挑战,因为出现了理财主体的多元化问题;小企业财务管理会对理性理财假设和有效市场假设提出挑战,因为小企业财务管理人员的素质相对较差,极有可能出现非理性理财行为,即使存在一个有效市场,由于受规模限制,小企业也无法充分利用;非营利组织财务管理则会对资金增值假设提出挑战,因为这种单位的资金并不要求增值。

(5) 财务管理理论的其他领域。分析完上述四个方面,财务管理的理论结构的主要问题都有了相应的安排,但尚有一些问题没有讨论,主要有:财务管理的发展理论(财务管理史问题)、财务管理的比较理论(比较财务管理问题)和财务管理的教育理论。我们把这些问题统一归入财务管理理论的其他领域进行研究。财务管理的发展理论主要研究财务管理环境在时间上的差异以及这些差异对财务管理理论和实践的影响;财务管理的比较理论主要研究财务管理环境的空间差异以及这些差异对财务管理理论和实践的影响;财务管理的教育理论主要研究财务管理环境变化对财务教育提出的要求以及财务管理教育所采取的对策。



1.2 财务管理假设

1.2.1 财务管理假设的概念

“假设”（postulate）一词的含义究竟是什么？一般都引用比较权威的《韦氏国际词典》的解释。该词典对假设给出了如下两方面解释：（1）提出一个认为是理所当然或不言自明的命题；（2）基本的前提或假定。可以认为，第一种解释是指假设是一种不需要进行证明的、有一定事实依据的命题；第二种解释是指假设是人们进行实践活动或理论研究的基本前提。因此，可以把假设定义为：人们根据特定环境和已有知识所提出的，具有一定事实依据的假定或设想，是进一步研究问题的基本前提。

根据以上假设的概念，结合财务管理的特点，可以把财务管理假设定义为：人们利用自己的知识，根据财务活动的内在规律和理财环境的要求所提出的，具有一定事实依据的假定或设想，是进一步研究财务管理理论和实践问题的基本前提。

1.2.2 财务管理假设的分类

根据作用不同，财务管理假设可以分为以下三种。

1. 财务管理基本假设

财务管理基本假设是研究整个财务管理理论体系的假定或设想，它是财务管理实践活动和理论研究的基本前提。财务管理基本假设在构建财务管理理论体系中具有重要意义。亚里士多德说过，每一可论证的科学多半是从未经论证的公理开始的，否则，论证的阶段就永无止境。这里的“未经论证的公理”就是假设。美国著名审计学家伯特·莫茨也说过：无论哪门学科，在阐明和检查它的基本假设、性质、缺陷、意义之前，均无法得到真正的发展。对一门学科进行深入研究，首先应明确这门学科的基础或前提，就像一棵树，要想多结果实，仅在枝叶上下功夫不行，必须在接近根的地方翻土并施肥，即所谓的“养其根而俟其实”。财务管理基本假设作为财务管理理论和财务管理实践的逻辑前提，是深入研究财务管理许多问题的基础，在财务管理研究中处于“根”的地位，每一位财务管理人员都必须对此有明确的认识。

2. 财务管理派生假设

财务管理派生假设是根据财务管理基本假设引申和发展出来的一些假定和设想。财务管理派生假设与基本假设互为作用，派生假设是对基本假设的进一步说明和阐述，在构建财务管理理论体系中起着重要作用。