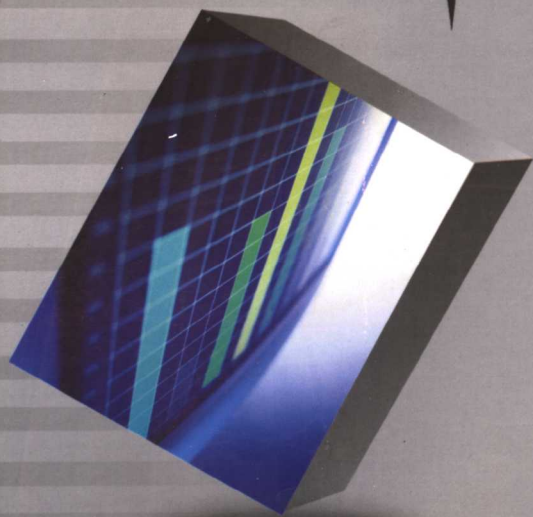


21 世纪高等学校会计学专业规划教材

高级财务管理

主 编 王 静 李淑平



武汉理工大学出版社
Wuhan University of Technology Press

21 世纪中国工商管理硕士（MBA）教材系列

高级财务管理

主 编 丁 国 平 编 委 李 海 平



清华大学出版社
TSINGHUA UNIVERSITY PRESS

21 世纪高等学校会计学专业规划教材

高级财务管理

主 编 王 静 李淑平
副主编 李德文 曹汝洁
赵 琳 彤芳珍

武汉理工大学出版社

内 容 提 要

本教材以财政部最新颁布的 39 项企业会计准则为依据,在吸收国内外企业财务管理的理论研究成果和实践经验的基础上,以专题形式介绍了企业财务管理的各种问题,包括财务管理理论、企业价值评估、企业财务战略、企业并购财务管理、企业集团财务管理、企业财务风险监测与危机预警、中小企业财务管理、非营利组织财务管理、特许经营财务管理、企业破产、重组和清算、国际财务管理等内容。本书既可作为高等院校财务管理、会计等经济管理专业本科生和硕士研究生高级财务管理课程的教材,也可作为企业财务管理人员、会计人员等经济管理人员学习企业财务管理知识的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

高级财务管理/王静,李淑平主编. —武汉:武汉理工大学出版社,2007.2
(21 世纪高等学校会计学专业规划教材)
ISBN 978-7-5629-2497-5

I . 高… II . ①王… ②李… III . 财务管理-高等学校-教材 IV . F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 014848 号

出版发行:武汉理工大学出版社

地 址:武汉市武昌珞狮路 122 号 邮编:430070

<http://www.techbook.com.cn>

印 刷 厂:湖北省石首市第二印刷厂

开 本:787×1092 1/16

印 张:26.25

字 数:544 千字

版 次:2007 年 2 月第 1 版

印 次:2007 年 2 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:31.50 元

凡使用本教材的教师,可拨打(027)87395053 索取电子教案或邮件包。

E-mail: wutpcqx@163.com wutpcqx@tom.com

本社购书热线电话:027-87394412 87383695 87384729 87397097(传真)

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请向出版社发行部调换。

21 世纪高等学校会计学专业规划教材

出版说明

本系列教材以 2006 年国家财政部发布的 39 项企业会计准则、48 项注册会计师审计准则和新颁布的《企业会计准则——应用指南》为依据编写；内容力求简练，通俗易懂，并力求突出本系列教材“新颖、精练、实用”的特色。每章内容均包括：正文、本章小结、中英文对照专业名词、思考与练习、案例或实训题等。

本系列教材配有电子教案和邮件包（含模拟试卷和教材习题参考答案），供教师教学使用。

本系列教材计划出版 14 种，分期分批出版。

参加本系列教材编写的人员主要有中南财经政法大学、西南大学、哈尔滨工业大学、武汉理工大学、中国地质大学、广州大学、武汉科技学院、中原工学院、西南科技大学、太原科技大学、山东建筑大学、西安科技大学、武汉工业学院、河南理工大学等国内 20 多所高校相关院系的会计、财务和审计专业的骨干教师。

本系列教材主要适用于高等学校会计、财务、审计专业以及其他相关本科专业教学使用，也可供财会人员培训和自学使用。

21 世纪高等学校会计学专业规划教材编委会

2007 年 1 月

21 世纪高等学校会计学专业规划教材

编委会名单

主任：

罗 飞

副主任（按姓氏笔画排序）：

王福胜 张友棠 张龙平 彭 珏 韩传模

委员（按姓氏笔画排序）：

王 静 王珍义 王新红 王筱萍 孙世荣 李淑平 邹德琪 张立华

张楚堂 郝玉贵 钟新桥 高文进 高玉香 夏明会 蒋 葵 程明娥

秘书长（总责任编辑）：

崔庆喜

前 言

21 世纪是竞争与开放的世纪,又是创新与发展的世纪,随着我国加入 WTO、世界经济的全球化和企业竞争的日益激烈,财务管理在企业中正发挥着愈来愈重要的作用,加强财务管理,提高理财水平,正引起越来越多人的重视。为了适应目前高校财务管理专业更高层次的教学需要,培养一批具有现代理财知识的财务管理人才,在比较与借鉴现代西方财务理论与实务的基础上,同时结合财务学科的新成果、新发展,我们编写了《高级财务管理》一书。

现代企业的理财活动纷纭复杂,在资本市场蓬勃发展的今天尤其如此,而财务学科作为一门新兴学科,本身还处于不断的发展和完善过程中,因此,尽管编者力图在本书中能系统地介绍财务学科的新理论、新方法、新问题,但无论是体系结构,还是内容观点,都还需要在教学实践中不断补充和完善。本书内容处于该学科的前沿领域,适应国内企业财务改革实践的要求;力求与国外财务制度紧密接轨,以适应加入 WTO 后社会对高级财务管理人才的培养要求;中级财务管理课程作为高级财务管理的基础课程,而高级财务管理主要研究当前该学科的热点和新领域,两者相辅相成,既相互区别又相互衔接。

本书在吸收国内外企业财务管理的理论研究成果和实践经验的基础上,以专题形式介绍了各种特殊条件下的企业财务管理问题,既可作为高等院校财务管理、会计等经济管理专业本科生和硕士研究生高级财务管理课程的教材,也可作为企业财务管理人员、会计人员等经济管理人员学习企业财务管理知识的参考书。

本书由王静等八位老师共同写作完成。具体分工如下:王静:负责编写第一章、第三章及全书统稿、定稿;孙园园:负责编写第二章;李淑平:负责编写第四章、第五章、第六章;李德文:负责编写第七章、第八章、第九章;曹汝洁:负责编写第十章、第十一章;赵琳:负责编写第十二章、第十三章;彤芳珍:负责编写第十四章、第十五章。

本书由王静拟定编写大纲,并由天津财经大学商学院博士生导师韩传模教授审定。

在编写本书过程中,参考了国内外大量相关的文献资料。在此,向这些文献资料的作者表示衷心感谢!山东建筑大学技术经济及管理专业的研究生丁元华、田甜同学协助编者对本书的修订做了大量的工作,在此一并表示感谢!

武汉理工大学出版社编辑室的人员,特别是崔庆喜老师,以饱满的工作热情和认真负责的工作态度,为本书倾注了大量的心血,在此表示衷心的感谢!

由于作者水平所限,书中难免有错漏和不妥之处,欢迎读者批评指正。

编 者

2007 年 1 月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理理论结构	(1)
第二节 财务管理假设	(8)
第三节 财务管理原则	(14)
第四节 财务管理课程体系和高级财务管理的内容	(19)
本章小结	(23)
中英文对照专业名词	(23)
思考与练习	(24)
第二章 企业价值评估	(25)
第一节 企业价值评估概述	(25)
第二节 现金流量折现法	(30)
第三节 经济利润法	(34)
第四节 相对价值法	(37)
本章小结	(41)
中英文对照专业名词	(41)
思考与练习	(42)
第三章 企业财务战略	(43)
第一节 财务战略体系	(43)
第二节 财务战略规划	(51)
第三节 财务战略实施策略	(58)
第四节 财务战略实施的保障体系	(67)
本章小结	(70)
中英文对照专业名词	(71)
思考与练习	(71)

第四章 企业并购财务管理	(72)
第一节 企业并购的概述	(72)
第二节 企业并购估价	(79)
第三节 企业并购支付方式及筹资	(88)
本章小结	(94)
中英文对照专业名词	(95)
思考与练习	(95)
第五章 企业集团财务管理概述	(96)
第一节 企业集团财务管理的特点	(96)
第二节 企业集团的组织结构	(102)
第三节 企业集团财务管理体制	(112)
本章小结	(119)
中英文对照专业名词	(120)
思考与练习	(120)
第六章 企业集团资本运筹	(121)
第一节 企业集团筹资管理	(121)
第二节 企业集团投资管理	(127)
第三节 企业集团资本经营	(134)
本章小结	(140)
中英文对照专业名词	(141)
思考与练习	(141)
第七章 企业集团纳税计划与股利政策	(142)
第一节 企业集团纳税计划	(142)
第二节 股利政策一般理论	(152)
第三节 企业集团股利政策	(168)
本章小结	(176)
中英文对照专业名词	(177)
思考与练习	(177)

第八章 企业集团预算控制	(178)
第一节 预算控制理论	(178)
第二节 预算组织体制	(199)
第三节 预算目标规划	(209)
第四节 资本预算控制	(215)
本章小结	(225)
中英文对照专业名词	(226)
思考与练习	(226)
第九章 企业集团的业绩评价	(227)
第一节 业绩评价概述	(227)
第二节 责任中心及其评价方法	(234)
第三节 综合业绩评价体系	(242)
本章小结	(252)
中英文对照专业名词	(253)
思考与练习	(253)
第十章 企业财务风险监测与危机预警	(254)
第一节 财务风险监测	(254)
第二节 财务危机预警	(264)
第三节 财务预警系统设计与财务预警用途	(270)
本章小结	(277)
中英文对照专业名词	(277)
思考与练习	(277)
第十一章 中小企业财务管理	(279)
第一节 中小企业财务管理概述	(279)
第二节 中小企业的筹资管理	(287)
第三节 中小企业的投资管理	(293)
第四节 中小企业的政策利用	(298)
本章小结	(303)

中英文对照专业名词·····	(303)
思考与练习·····	(304)

第十二章 非营利组织财务管理····· (305)

第一节 非营利组织概述·····	(305)
第二节 非营利组织的筹资管理·····	(308)
第三节 非营利组织的资本预算·····	(311)
本章小结·····	(314)
中英文对照专业名词·····	(314)
思考与练习·····	(315)

第十三章 特许经营财务管理····· (316)

第一节 特许经营概述·····	(316)
第二节 受许人的财务管理·····	(317)
第三节 特许人的财务管理·····	(321)
本章小结·····	(324)
中英文对照专业名词·····	(324)
思考与练习·····	(324)

第十四章 企业破产、重组和清算····· (325)

第一节 企业破产概述·····	(325)
第二节 破产预警管理·····	(330)
第三节 和解与整顿财务管理·····	(336)
第四节 破产清算财务管理·····	(340)
本章小结·····	(344)
中英文对照专业名词·····	(344)
思考与练习·····	(345)
[案例分析] 透视“大字神话”·····	(345)

第十五章 国际财务管理	(349)
第一节 国际财务基本理论	(349)
第二节 外汇风险管理	(352)
第三节 国际企业筹资管理	(360)
第四节 国际企业投资管理	(369)
第五节 国际企业营运资金管理	(375)
第六节 国际企业纳税管理	(383)
本章小结	(391)
中英文对照专业名词	(392)
思考与练习	(392)
附录:	(393)
附表 1: 复利终值系数表(<i>FVIF</i> 表)	(393)
附表 2: 复利现值系数表(<i>PVIF</i> 表)	(396)
附表 3: 年金终值系数表(<i>FVIFA</i> 表)	(399)
附表 4: 年金现值系数表(<i>PVIFA</i> 表)	(402)
参考文献	(405)

第一章 总 论

本章讲述了财务管理理论结构、财务管理假设、财务管理原则、财务管理课程体系和高级财务管理的内容四个方面的问题。学习本章,要掌握财务管理理论结构的概念和基本框架;掌握财务管理的原则,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。

第一节 财务管理理论结构

一、财务管理理论结构的概念

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,则是指导实务的指南。财务科学是财务实践的总结,为形成系统的财务理论,理论界与实务界付出了巨大的努力。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 20 世纪 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 20 世纪 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,始终没有经过充分的讨论。理论来源于实践,同时,理论又指导实践和预测实践,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已发生了重大变化,急需理论上的规范与指导,以求能使今后的财务管理实务得到更好的发展和进步。

我们认为,理论是系统化的理性认识,是对所研究的客观对象的本质及其与周围环境的相互联系、相互作用中所表现出的规律性进行理性思维和高度抽象的结果。财务管理理论结构是人们基于对财务管理实践活动的认识,通过思维活动对财务管理理论系统的构成要素及其排列和组合方式所作的界定,功能在于界定财务管理理论体系的覆盖内容与容量,揭示其内部各要素之间的内在逻辑结构与层次关系,梳理财务管理理论研究的基本脉络,指导和推动财务管理实践的发展。

关于财务管理理论结构的构造,理论界主要有以下三种观点:

第一种观点认为财务管理学是一门研究企业、事业单位资金运动规律及其运用方式的科学,其基本概念是资金运动,基本规律是资金运动规律,基本程序和方法则是对资金运动规律的运用。财务的本质应包括对象、职能、主体、环境等理论

要素;资金运动规律应包括管理目标、原则、体制等理论要素,从资金运动规律的应用出发,研究管理环节与方法。

第二种观点是按逻辑的规定性将财务管理理论体系划分为两大部分:一部分是财务管理内涵方面的理论,包括财务管理学研究的对象、基本概念、基本特征及其规律体系,可称之为基本理论体系;另一部分是财务管理外延方面的理论,包括财务管理的研究方法论、学科体系、课程体系、方法体系等,可称之为具体管理形态。

第三种观点是认为财务管理理论结构应该以财务管理目标为起点,以财务管理原则为中间环节,以财务管理方法为归宿的理论结构体系。

上述观点虽然都有一定道理,但都存在结构不完整、内容不全面、起点不明确或不恰当等缺陷。我们认为,财务管理理论结构由四个层次组成,即财务管理起点理论、财务管理基础理论、财务管理通用业务理论、财务管理特殊业务理论(统称财务管理行为理论)。

二、财务管理理论的逻辑起点

构建财务管理理论结构,首先要解决如何确定逻辑起点问题。逻辑起点是构建一门学科理论体系和理论结构的出发点,是该学科理论体系和理论结构的赖以推理论证的最本源的理论范畴,它不仅是理论体系的一个组成部分,而且对该学科其他理论要素的建立和发展,对整个理论体系的构建起着决定性作用。逻辑起点对理论结构有着直接的影响,不同的逻辑起点会形成不同的理论结构,构建财务管理理论结构首先必须正确择定逻辑起点。

财务管理理论研究的起点,长期以来就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是以“财务的本质”为起点的,从这一起点出发,逐渐阐述财务管理的概念、财务管理的对象、财务管理的原则、财务管理的任务、财务管理的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,财务管理理论工作者从财务的本质研究出发,奠定了财务理论的基石。进入 20 世纪 90 年代,我国有些学者对其进行了系统论证,指出财务本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

假设起点论是近年来人们在借鉴会计理论研究方法的基础上形成的观点。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。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臆造的,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,而不是假设决定环境。(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

本金起点论是我国著名财务管理学家郭复初教授近年提出的一种观点。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。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。同时强调,本金起点理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 20 世纪 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。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。

我们认为:上述起点理论都存在一定的合理性,但都不能作为财务理论的逻辑起点。研究财务管理理论结构必须明确环境决定一切,存在决定一切的唯物主义观点。财务管理的本质、财务管理的目标都是在一定的社会经济环境下人们对财务管理现象的一种认识,有什么样的财务管理环境,就必然有什么样的财务管理理论,理财环境决定了财务的本质,从而决定了财务管理的对象和职能,进而决定着财务管理的程序和方法。理财环境决定了财务管理目标,从而决定了财务管理假设和财务管理原则。财务管理的本质和财务管理的目标最终都统一在特定时空条件下的理财环境中。因此,研究财务管理理论结构必须从理财环境入手,只有对理财环境有了充分的认识,才能在研究财务管理理论中发现其实质及精华所在,才能揭示财务管理理论发展的真正原因。

财务管理环境是对财务管理有影响的一切因素的总和。它既包括宏观的理财环境,也包括微观的理财环境。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。我们认为,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,财务管理在其发展过程中经历了筹资管理理财阶段、资产管理理财阶段、投资管理理财阶段、通货膨胀理财阶段和国际经营理财阶段五个阶段。

1. 筹资管理理财阶段

这一阶段又称“传统财务管理阶段”,在这一阶段中,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,金融业也不十分发达,因而,如何筹集资金便成为财务管理的最主要的问题。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. 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,随着资本主义国家经济的复苏、科学技术的迅速发展、市场竞争的日益激烈,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,如现金、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,公司内部的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. 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,使投资风险不断加大。资金运用效率和效益的提高不仅取决于日常的财务管理和控制,而且很大程度上与投资决策的成功与否有着直接的关系。因此,投资管理受到空前重视。主要表现在:①确定合理的、科学的投资决策程序。财务管理人员认为,合理的、科学的投资管理程序是做好投资决策的基础。科学的决策必须遵循必要的程序,包括投资项目的提出、投资项目的评价与审核、投资项目的决策、投资项目的执行和投资项目的再评价。②建立了科学的投资决策指标体系。在这一阶段中,财务管理者逐渐认识到传统的财务评价指标,如静态投资回收期、投资报酬率的缺陷,建立起考虑货币资金时间价值的贴现现金流量指标体系,这一指标体系主要包括净现值法、现值指数法和内含报酬率法等,到 20 世纪 70 年代已得到广泛运用。③建立了科学的投资决策方法。这一时期建立了各种决策方法,为正确进行风险投资决策提供了科学的依据。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做出重要贡献的学者是迪安(Joel Dean)、马柯维茨(H. Markowitz)和威廉·夏普(William F. Sharpe)。迪安在其所著的《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。马柯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。马柯维茨与夏普由于在证券组合理论的开创性贡献和提出资本资产定价模型从而共同分享 1990 年第 22 届的诺贝尔经济学奖。

4. 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,西方国家出现了严重的通货膨胀,持续的通货膨胀给财务管理带来了许多问题,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,筹资决策、投资决策、股利政策也遇到了许多难题。目前针对通货膨胀在这些方面的影响已有一些研究,但尚未找出全面的解决办法,需要进一步的深入研究和探讨。

5. 国际经营理财阶段

20 世纪 80 年代中后期,由于运输和通讯技术的发展,市场竞争的加剧,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、不同环境下作出决策,就会有一些特殊问题需要解决,如外汇兑换的损益及风险问题、

跨国性融资问题、跨国资本预算问题、国外投资环境问题、避税与反避税问题、贸易壁垒问题、内部转移价格问题等,都和一国财务管理不同,这些内容应当属于国际财务管理的范畴。80 年代中期以来,国际财务管理已成为独立学科,其理论和方法得到迅速发展,并在财务管理实务中得到广泛应用。

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,有什么样的理财环境,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。

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、财务管理的应用理论构成的理论结构。

三、财务管理理论结构的构建

明确了财务管理理论结构的起点以后,可以设立财务管理理论结构的基本框架。

1. 财务管理的起点理论

这里主要包括财务管理环境、财务管理假设以及目标三个方面的内容。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,具有一定的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,都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. 财务管理的基本理论

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,中外学术界的看法均存在一些分歧。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