

21 世纪高等学校会计学专业规划教材

高级财务管理

CWCG

(第2版)

◀ 王 静 李淑平 主编 ▶



武汉理工大学出版社

WUTP Wuhan University of Technology Press

013047899

F275-43
70-2

21世纪高等学校会计学专业规划教材

高级财务管理

(第2版)

主 编	王 静	李淑平
副主编	李德文	曹汝洁
	赵 琳	彤芳珍
主 审	韩传模	



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



北航

C1655636

F275-43
70-2

内 容 提 要

本书以财政部 2006 年颁布的 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. —2 版. —武汉:武汉理工大学出版社,2013. 4
(21 世纪高等学校会计学专业规划教材)
ISBN 978-7-5629-3719-7

I. ①高… II. ①王… ②李… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 059120 号

项目负责人:崔庆喜(027-87523138)

责任编辑:雷 蕾

责任校对:楼燕芳

装帧设计:吴 极

出版发行:武汉理工大学出版社

网 址:<http://www.techbook.com.cn>

地 址:武汉市洪山区珞狮路 122 号

邮 编:430070

印 刷:武汉理工大印刷厂

经 销:各地新华书店

开 本:787×1092 1/16

印 张:21

插 页:1

字 数:527 千字

版 次:2007 年 2 月第 1 版 2013 年 4 月第 2 版

印 次:2013 年 4 月第 2 版第 1 次印刷 总第 4 次印刷

印 数:7001—10000 册

定 价:37.00 元

凡使用本教材的教师,可通过 E-mail 索取教学参考资料。

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

本社购书热线电话:027-87785758 87515778 87515848 87165708(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。

· 版权所有 盗版必究 ·

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习题参考答案等教学参考资料,供教师教学使用。凡使用本教材的教师,可通过 E-mail 索取教学资料。

参加本系列教材编写的人员主要有中南财经政法大学、武汉理工大学、哈尔滨工业大学、西南大学、中国地质大学、广州大学、武汉纺织大学、中原工学院、武汉工业学院、山东交通学院、西南科技大学、山东建筑大学、西安科技大学、太原科技大学、西南林业大学、江汉大学、河南理工大学、福建师范大学、山西农业大学、洛阳理工学院等国内 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

第2版前言

《高级财务管理》出版以来,被许多高校选为专业教材使用,受到广大读者的关注。近年来,我国经济环境发生了较大变化,如2007年新会计准则全面实施,以股权分置改革为重点的资本市场改革取得了显著成效,为了不断丰富和更新相关内容,我们对第1版教材进行了修订和完善。主要体现在:一是结合新的政策、制度和最新的理论成果,更新了相关内容;二是对一些数据资料和实务练习进行了修改或更新,增加了教材的可读性。

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。具体编写分工如下:王静:第一章、第三章及全书统稿、定稿;孙园园:第二章;李淑平:第四章、第五章、第六章;李德文:第七章、第八章、第九章;曹汝洁:第十章、第十一章;赵琳:第十二章、第十三章;彤芳珍:第十四章、第十五章。

本书的编写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

2013年2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	(6)
第三节 财务管理原则	(11)
第四节 财务管理课程体系和高级财务管理的内容	(15)
本章小结	(18)
中英文对照专业名词	(18)
思考与练习	(19)
第二章 企业价值评估	(20)
第一节 企业价值评估概述	(20)
第二节 现金流量折现法	(24)
第三节 经济利润法	(27)
第四节 相对价值法	(30)
本章小结	(33)
中英文对照专业名词	(33)
思考与练习	(34)
第三章 企业财务战略	(35)
第一节 财务战略体系	(35)
第二节 财务战略规划	(41)
第三节 财务战略实施策略	(46)
第四节 财务战略实施的保障体系	(53)
本章小结	(56)
中英文对照专业名词	(56)
思考与练习	(56)
第四章 企业并购财务管理	(57)
第一节 企业并购概述	(57)
第二节 企业并购估价	(63)
第三节 企业并购支付方式及筹资	(70)
本章小结	(75)
中英文对照专业名词	(75)
思考与练习	(75)

第五章 企业集团财务管理概述	(77)
第一节 企业集团及其财务管理	(77)
第二节 企业集团的组织结构	(81)
第三节 企业集团财务管理体制	(90)
本章小结	(95)
中英文对照专业名词	(96)
思考与练习	(96)
第六章 企业集团资本运筹	(97)
第一节 企业集团筹资管理	(97)
第二节 企业集团投资管理	(102)
第三节 企业集团资本经营	(107)
本章小结	(112)
中英文对照专业名词	(113)
思考与练习	(113)
第七章 企业集团纳税计划与股利政策	(114)
第一节 企业集团纳税计划	(114)
第二节 股利政策一般理论	(122)
第三节 企业集团股利政策	(134)
本章小结	(141)
中英文对照专业名词	(141)
思考与练习	(142)
第八章 企业集团预算控制	(143)
第一节 预算控制理论	(143)
第二节 预算组织体制	(159)
第三节 预算目标规划	(167)
第四节 资本预算控制	(171)
本章小结	(180)
中英文对照专业名词	(180)
思考与练习	(180)
第九章 企业集团业绩评价	(181)
第一节 业绩评价概述	(181)
第二节 责任中心及其评价方法	(187)
第三节 综合业绩评价体系	(193)
本章小结	(201)
中英文对照专业名词	(202)

思考与练习	(202)
第十章 企业财务风险监测与危机预警	(203)
第一节 财务风险监测	(203)
第二节 财务危机预警	(211)
第三节 财务预警系统设计与财务预警用途	(216)
本章小结	(222)
中英文对照专业名词	(222)
思考与练习	(222)
第十一章 中小企业财务管理	(223)
第一节 中小企业财务管理概述	(223)
第二节 中小企业的筹资管理	(231)
第三节 中小企业的投资管理	(236)
第四节 中小企业的政策利用	(240)
本章小结	(243)
中英文对照专业名词	(244)
思考与练习	(244)
第十二章 非营利组织财务管理	(245)
第一节 非营利组织概述	(245)
第二节 非营利组织的筹资管理	(247)
第三节 非营利组织的资本预算	(250)
本章小结	(252)
中英文对照专业名词	(252)
思考与练习	(252)
第十三章 特许经营财务管理	(253)
第一节 特许经营概述	(253)
第二节 受许人的财务管理	(254)
第三节 特许人的财务管理	(257)
本章小结	(259)
中英文对照专业名词	(259)
思考与练习	(260)
第十四章 企业破产、重组和清算	(261)
第一节 企业破产概述	(261)
第二节 破产预警管理	(265)
第三节 和解与整顿财务管理	(270)

第四节 破产清算财务管理.....	(273)
本章小结.....	(277)
中英文对照专业名词.....	(277)
思考与练习.....	(277)
第十五章 国际财务管理	(278)
第一节 国际财务基本理论.....	(278)
第二节 外汇风险管理.....	(281)
第三节 国际企业筹资管理.....	(287)
第四节 国际企业投资管理.....	(294)
第五节 国际企业营运资金管理.....	(298)
第六节 国际企业纳税管理.....	(305)
本章小结.....	(311)
中英文对照专业名词.....	(312)
思考与练习.....	(312)
附录	(313)
附表1:复利终值系数表($FVIF$ 表)	(313)
附表2:复利现值系数表($PVIF$ 表)	(316)
附表3:年金终值系数表($FVIFA$ 表)	(319)
附表4:年金现值系数表($PVIFA$ 表)	(322)
参考文献	(325)

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度的标志;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。

第三种观点认为财务管理理论结构是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,但也存在结构不完整、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的问题。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:

(一)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。

(二)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。

(三)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。

(四)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起点(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,财务管理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。财务管理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财务管理环境中。因此,研究财务管理理论结构必须从财务管理环境入手,只有对财务管理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。它既包括宏观的财务管理环境,也包括微观的财务管理环境。宏观环境主要是指企业财务管理所面临的政治、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,财务管理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以下五个阶段。

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,即管好、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,而且在很大程度上与投资决策的成功有着直接的关系。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。20世纪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财务管理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的。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、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。

(一)财务管理的起点理论

财务管理的起点理论主要包括财务管理环境、财务管理假设以及财务管理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。

(二)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。因此,财务管理的内容包括企业筹资管理、企业投资管理、企业营运资金管理和企业分配管理四个方面。

财务管理原则是财务管理工作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起着承上启下的作用,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。

(三)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、企业营运资金管理和企业分配管理。但企业营运资金管理更多的是操作方法方面的问题,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管理理论。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。

(四)财务管理特殊业务理论

财务管理的特殊业务是指只有在特定企业或某一企业的特定时期才有的财务管理业务,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。这些业务往往都是在特定情况下或特定的企业中发生的,它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,有时甚至需要提出新的财务管理目标。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,因此,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,因为此类单位的资金并不要求增值。

第二节 财务管理假设

一、财务管理假设的概念

根据《韦氏国际词典》对假设的解释:一为理所当然或不言自明的命题;二为基本的前提或假定。因此,可把假设定义为:假设是人们根据特定环境和已有知识提出的、具有一定事实依据的假定或设想,是进一步研究的基本前提。根据假设的定义,结合财务管理的特点,可把财务管理假设定义为: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提出,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。

二、财务管理假设与会计假设的关系

我们知道会计理论体系的四个基本假设,那么财务管理基本假设与会计基本假设之间是怎样的关系呢?会计基本假设是会计人员对会计核算所处的变化不定的环境做出合理判断,是会计核算的前提条件。它主要包括会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设和货币计量假设四项。财务管理与会计历来都是相辅相成的。会计核算为财务管理工作的反映,并为财务管理提供信息来源。会计主体与理财主体既有联系又有区别,一切理财主体都是会计主体,但会计主体不一定是理财主体。持续经营假设与分期假设基本一致,它们都以此来假设主体能持久地存在下去,并且需要进行分期管理和会计反映。会计的货币计量假设与财务管理的资金增值假设具有相同之处,它们都假设主体发生的各项财务活动能以货币计量。总之,

财务管理基本假设与会计基本假设在内容上有相似之处,在理论研究方法上也相似,它们都是以假设为理论研究的前提条件。

三、财务管理假设的意义

(一)财务管理假设是建立财务管理理论体系的基本前提

一般来讲,理论体系的建立,多数要通过假设、推理、实证等过程来实现。因此,要形成理论,都需要先提出假设。通过推理论证提出的假设得出人们所需要的结论,并以此形成价值观和世界观。财务管理是根据财经法规制度,按照财务管理的原则,组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。要形成财务管理理论,都需要先根据环境和特定学科的规律性提出假设,否则所形成的理论就没有依据,就得不到验证。只有对财务管理提出假设,才能更好地研究财务管理,使财务管理理论体系更加完善。

(二)财务管理假设是企业财务管理实践活动的出发点

人类做出任何决策都需要有一定的假设,财务管理也不例外。如果没有假设,就无法对财务管理工作进行合理预测,甚至财务管理决策也无法进行。我们只有给财务管理建立一定的假设,使它更好地指导财务管理工作,才能更加有效地发挥财务管理的作用。

四、财务管理假设的分类

根据财务管理假设的作用不同,财务管理假设可以分为以下三种:

(一)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,每一可论证的科学命题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·K. 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、局限性、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。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本的地位,每一位财务管理人员都必须对此有明确的认识。

(二)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。财务管理的派生假设与基本假设互相作用、互为前提,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也起着重要作用。

(三)财务管理具体假设

财务管理具体假设是指为研究某一具体问题而提出的假定和设想。它是以财务管理基本假设为基础,根据研究某一具体问题的目的而提出的,是构建某一理论或创建某一具体方法的前提。例如,财务管理中著名的 MM 理论、资本资产定价理论、本量利分析方法等都是在一系列假设的基础上构建的。

五、财务管理假设的特征分析

我们已经知道了假设的概念,从中我们可以总结出假设所具有的一般性质:①不可确定性;②矛盾性;③主观性。

财务管理除了具有假设的一般性质外,还应满足以下要求:

(1)财务管理的假设应具有独立性。独立性是假设的重要条件之一,当一个命题不具备这种独立性时,就不能成为假设。也就是说,两条假设不能具有相关性,不能够彼此推导出对方,否则就应合并为一条假设。财务管理各个基本假设之间应相互独立,不能彼此相关。

(2)财务管理假设应具有排中性。同一事物在相同的条件下不能亦此亦彼,否则在逻辑上是讲不通的。根据这一点,财务管理假设应只考虑正常情况下的财务管理活动。

(3)财务管理假设应具有包容性,应有助于进一步推理。财务管理假设是财务管理理论和实务研究的出发点和基础,它应包含丰富的命题,能从中推导出财务管理派生假设、具体假设,财务管理原则、方法、目标等,否则,财务管理假设就没有存在的必要。

(4)财务管理假设应具有系统性,它要求财务管理假设之间不存在矛盾冲突,并应具有内在联系,能够构成一个完整体系。

六、财务管理基本假设体系

根据上述财务管理基本假设的特征要求,借鉴和应用一些会计学者的研究成果,我们认为有如下财务管理基本假设。

(一)理财主体假设

理财主体假设是指企业的财务管理工作不是盲目的,而应限制在每一个具有经济独立性的组织之内。它明确了财务管理工作的空间范围。这一假设将一个主体的理财活动同另一个主体的理财活动相区分。在现代的公司制企业中,客观上要求将公司的财务活动与股东的财务活动划分清楚,如果将成千上万的股东和企业混在一起,就无法判断企业的经营业绩和财务状况。而使用理财主体假设,将公司与包括股东、债权人和企业职工在内的其他主体分开,显然是一种明智的做法。

理财主体应具备以下特点:①理财主体必须具有独立的经济利益;②理财主体具有独立的经营权和财产所有权;③理财主体一定是法律主体。一个组织只有具备这三个特点,才能真正成为理财主体。显然,与会计上的会计主体相比,理财主体的要求更严格。例如,某个主体虽然有独立的经济利益,但不是法律实体,则该主体虽然是会计主体,但不是理财主体,如一个企业的分厂。如果某主体虽然是法律实体,但没有独立的经营权和财权,则也不能成为理财主体。当然,实际工作中,为了管理上的要求,会人为地确定一些理财主体。例如,对一个分厂实行承包经营,赋予它比较大的财权,这个分厂也就有了理财主体的性质。因此认为,考虑到实际情况,理财主体可以区分为完整意义上的理财主体(或称真正的理财主体、自然的理财主体)和相对意义上的理财主体(或称相对的理财主体、人为的理财主体)。一个真正的理财主体,必须具备上述三个条件。一个相对的理财主体,条件可适当放宽,可以根据实际工作的具体情况和一定单位责、权、利的大小,确定特定层次的理财主体。不过,在财务管理理论研究所说的理财主体,一般都是指真正意义上的理财主体。本书也是按此思路进行研究的。由理财主体假设可以派生出自主理财假设。从上述理财主体的概念中可知,凡是成为理财主体的单位,都有财务管理上的自主权,即可以自主地从事筹资、投资和分配活动。当然,自主理财并不是说财权完全集中在财务人员手中,在现代企业制度下,财权是在所有者、经营者和财务管理人员之间进行分割的。这里所有者主要是指原始出资者,在股份公司中是指股东;经营者是指企业的董事会和经理办公会的成员;财务管理人员是指含有财务部门经理在内的各级财务人员。股东的权利一般不能单独行使,它通常表现为一种集体决策权,如股份公司发放股利、大规模