

Caiwu Guanli Lilun Yu Shiwu Xilie Congshu

财务管理理论与实务系列丛书

总主编 韦德洪

高级财务管理

理论与实务

主编 韦德洪

*Gaoji Caiwu Guanli
Lilun Yu Shiwu*

立信会计出版社

LIXIN KUIJI CHUBANSHE

· 财务管理理论与实务系列丛书 ·

总主编 韦德洪

高级财务管理

理论与实务

韦德洪 主编

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

高级财务管理理论与实务/韦德洪主编. —上海:立信会计出版社, 2005. 7

(财务管理理论与实务丛书)

ISBN 7-5429-1528-2

I. 高… II. 韦… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 083786 号

| | |
|--------|---|
| 出版发行 | 立信会计出版社 |
| 经 销 | 各地新华书店 |
| 电 话 | (021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409 |
| 网上书店 | www.Lixinbook.com (021)64388132 |
| 地 址 | 上海市中山西路 2230 号 |
| 邮 编 | 200235 |
| 网 址 | www.lixinaph.com |
| E-mail | lxa ph@sh 163. net |
| E-mail | lxzbs@sh 163. net (总编室) |

| | |
|-----|---------------------------|
| 印 刷 | 立信会计常熟市印刷联营厂 |
| 开 本 | 890×1240 毫米 1/32 |
| 印 张 | 17. 375 |
| 插 页 | 2 |
| 字 数 | 451 千字 |
| 版 次 | 2005 年 7 月第 1 版 |
| 印 次 | 2005 年 7 月第 1 次 |
| 印 数 | 3 000 |
| 书 号 | ISBN 7-5429-1528-2/F·1377 |
| 定 价 | 30. 00 元 |

如有印订差错 请与本社联系

总 序

进入 21 世纪,当我国的会计理论与会计实务基本与国际惯例接轨之后,财务管理学科的建设和发展就成为我国财务与会计界广泛关注的问题。近年来,我国财务管理学科的理论研究、人才培养和实践探讨都呈现出一派前所未有的繁荣景象。这表明,我国的财务管理学科已经从会计学科中突现出来,正以蓬勃的生机向前发展着。

正如本套丛书的总主编在丛书的“前言”中写道:财务管理学科的建设和发展,离不开财务管理著作的编著和出版。财务管理著作的编著和出版是财务管理学科建设和发展的展示器和助推器,它一方面总结前一阶段财务管理学科建设和发展的重要成果;另一方面又推动了财务管理学科向着纵深的方向发展。财务管理著作的编著和出版是一项功在当代、利在千秋的崇高事业。

在当前浩瀚的财务管理书海中,以丛书的形式编著和出版的版本很多,每一个版本的丛书都有其特色和独到之处,都为财务管理学科的建设和发展作出了值得称道的贡献。可以说,“特色和独到之处”是一套财务管理丛书赖以面世的重要前提。

由广西大学商学院财会系主任韦德洪副教授主编、立信会计出版社出版的这套“财务管理理论与实务丛书”,在立意和构思上具有以下几方面的特色和独到之处:

1. 以“大财务、小会计”的观点作为整套丛书编著的指导思想,探索了丛书编写的新思路



◎ 高级财务管理理论与实务

关于财务管理学科与会计学科之间的定位和协调发展问题,财会界已经进行过很多年的讨论,至今仍然没有从根本上解决好谁大谁小的问题。这套丛书坚持以“大财务、小会计”的观点作为编著的指导思想,除了将传统的“财务会计学”的内容以“财务核算理论与实务”的形式独立成书外,作者将传统的“成本会计学”和“管理会计学”的内容分别融进了其他几本著作中,构建了一个“大财务”的框架,使会计学科缩变成财务管理学科下面的一个分支学科,比较好地解决了传统的“成本会计学”、“管理会计学”和“财务管理学”三者之间在内容上的大量交叉重叠的问题。这是一种有益的尝试,但愿这种尝试能够引起财会界一定程度的关注。

2. 以财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个财务管理实务中的重要管理环节作为整套丛书编著的体例,构造了丛书编写的新框架

一套丛书的编著体例,就如同一群建筑的结构布局。巧妙、独特而富有创意的编著体例是一套丛书得以成功的先决条件。在我们能够阅读到的很多版本的财务管理丛书中,有的以财务管理内容的深浅程度作为编著体例,有的以财务管理内容的构成要素作为编著体例,而有的则以财务管理实务中的岗位职务要求作为编著体例,等等。但以财务管理实务中财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这几个重要的管理环节作为编著体例,至少到目前为止还不多见。这又是一种有益的尝试,但愿这种尝试也能够引起财会界一定程度的关注。

3. 以投资管理、融资管理、资产管理、收益管理、纳税管理、成本管理、财务信息管理、财务制度管理、财务体制管理、财务战略管理作为整套丛书编著的内容,界定了丛书编写的新内涵

传统的财务管理,其内容构成主要有“三分论”(投资管理、融资管理、利润分配管理)和“四分论”(投资管理、融资管理、资产管理、

利润分配管理)这两种观点,涵盖面比较狭小和抽象,不能很好地解决现实经济活动中诸如怎样构建财务信息系统、怎样构建财务管理体制等很多财务管理问题。这套丛书从现实主义的立场出发,扩展并具体化了财务管理的内容范围,使财务管理所涵盖的内容更加贴近了现实经济活动中的财务管理行为。虽然丛书中未能就每一个财务管理内容都展开充分的讨论,但其宽泛而具体的现实主义“大财务”观念毕竟已经在书中显现。这对财务管理学科的发展和建设应该说不无可取之处。

4. 坚持理论与实务并重,兼顾人才培养和实际应用对财务管理学科知识的需求,确定了丛书编写的新原则

一套财务管理丛书,要做到理论与实务并重,既可以作为高等院校财务管理专业核心课程的教材,又可以作为财务管理实务工作者案头必备的学习工具书,这对任何一个作者(或作者团队)来说都是一件比较困难的事情。这套丛书的作者在解决这个问题上作出了他们自己的努力,但愿广大读者可以从他们的努力中获得裨益。

高等院校财务管理专业核心课程的设置一直是各个高等院校财务管理专业十分关注的问题。据我们所知,财务管理专业核心课程的设置,各个高等院校都不太一致。有的院校设置的财务管理专业核心课程与会计学专业核心课程基本接近,体现不出财务管理专业的学科特色;有的院校设置的财务管理专业核心课程与金融学专业核心课程基本接近,也体现不出财务管理专业的学科特色;而有的院校设置的财务管理专业核心课程虽然在较大程度上体现了财务管理专业的学科特色,但仁者见仁、智者见智,有不少问题尚在讨论之中。这套丛书以“大财务、小会计”的观点来构建的财务管理专业核心课程体系,把财务管理专业的核心课程设置为《财务管理基础》、《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》、《高级财务管理专题》共八门课程。

◎ 高级财务管理理论与实务

这是一种比较新颖独特的设置模式,值得财务管理教育界给予关注并讨论。

随着社会经济的不断发展和人们认知能力的不断提高,财务管理学科的内涵和外延也在不断的发展变化之中。处在某一个特定环境中的任何一个人,对客观世界的认知程度既有其独特的眼光,也有其与生俱来的局限性。作为读者,应该重在欣赏作者独特的眼光;而作为作者,则应该贵在努力缩小自己的局限性。这一点,希望能够和这套丛书的读者、作者共勉。

中国人民大学商学院 王化成

2005年6月北京



前 言

在中国,财务管理学科是一个古老而又年轻的学科。说其古老,是因为早在周代时我们中华民族的祖先就已经建立了财计组织,开展了一系列国家理财活动,并提出了“量入为出、以出制入”这一至今仍然影响着人们理财行为的财计思想。说其年轻,是因为我国正处在社会主义市场经济的初级阶段,财务管理学科的发展正处在一个十分重要的转轨时期。如何建设和发展财务管理学科,使之适应我国社会主义市场经济建设和发展的需要,是新时期财务管理学人正在努力探求的重大理论和实践问题。财务管理学科正沐浴着我国社会主义市场经济的春风,以前所未有的勃勃生机,在工商管理学科的百花园里茁壮成长。

财务管理学科的建设和发展,离不开财务管理学科的理论研究、人才培养和实践应用。财务管理学科的理论研究、人才培养和实践应用三者之间有着非常密切的内在联系。其中,理论研究是财务管理学科建设和发展的重要基石,它既是人才培养的知识准备,又是实践应用的技能指导;人才培养是财务管理学科建设和发展的重要保障,它既是理论研究的队伍建设,又是实践应用的人才准备;实践应用是财务管理学科建设和发展的最终目标,它既是理论研究的根本导向,又是人才培养的重要目的。

财务管理学科的建设和发展,同样也离不开财务管理著作的编著和出版。财务管理著作的编著和出版可以总结并展示财务管理学科的理论研究成果和实践应用经验,为财务管理学科的人才培养、后续理论研究和后续实践应用提供丰厚的理论研究成果和实践应用经验。



◎ 高级财务管理理论与实务

综观 20 多年来的国内图书市场,财务管理著作可谓是百花齐放、百家争鸣,它们反映了我国改革开放以来,在中西方经济和文化交融的过程中,我国财务管理学科的发展和建设由封闭到开放、由单一到多元、由沉闷到活跃、由萧条到繁荣的艰难历程。

当今的国内图书市场,财务管理著作以丛书或系列形式编著和出版的版本很多。有的以总结和展示理论研究成果为出发点,也有的以提供和满足人才培养对教材的需要为出发点,还有的以提供和满足实践应用对理论知识和实践经验的需要为出发点;有的根据财务管理的内容构成来编著和出版,也有的根据财务管理的内容深浅来编著和出版,还有的根据财务管理的岗位职务来编著和出版;等等。面对这些市场行情,如何编著一套既能总结和展示理论研究成果,又能满足人才培养对教材的需要,同时还可以为实践应用提供较强技能指导的,比较有特色的财务管理丛书,这个问题我们已经思考了至少 3 年。在充分研究了当今国内财务管理图书市场的繁荣局面之后,我们注意吸收现有著作的长处,然后根据我们对财务管理学科的认识程度,提出了按照以下三个方面的指导思想来编著一套财务管理丛书的设想:

第一,以“大财务、小会计”的观点作为这套丛书编著的基本指导思想。我们认为,财务管理学科是包含会计学科在内的大范畴的学科,会计学科是财务管理学科里面的一个分支学科。因此,这套丛书应该包含会计学科的内容。

第二,以财务管理工作中的几个重要管理环节作为这套丛书的核心框架,同时吸收现有财务管理丛书或系列的优点。我们认为,在实践中,财务管理工作主要包括财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个重要管理环节,其中财务核算即为会计核算。但财务管理学科从理论上讲又有一个由浅到深的过程,从实践上讲也有一个由一般到特殊的过程。因此,这套丛书的编著既考虑了财务管理内容的深浅排序,又兼顾了财务管理对象的一般

性和特殊性。

第三,坚持理论与实务并重的原则,既要有一定的理论体系和理论深度,能够满足人才培养和后续理论研究的需要;又要有较大的实践应用价值,能够满足财务管理人员对财务管理实践技能的需要。

基于上述三个方面的指导思想,我们把这套丛书命名为“财务管理理论与实务丛书”,它包括《财务管理基础理论与实务》、《财务预测理论与实务》、《财务决策理论与实务》、《财务预算理论与实务》、《财务核算理论与实务》、《财务控制理论与实务》、《财务分析理论与实务》、《高级财务管理理论与实务》共八本书,在内容上把财务会计、成本会计和管理会计的内容都包含在其中,既体现了“大财务、小会计”的观点,又与财务管理实践中的几个重要管理环节相对应,比较符合财务管理实务。

这套丛书的新颖构思给高等院校财务管理专业主干课程的设置提供了一个很具参考价值的设置模式,它可以作为高等院校财务管理专业主干课程的教材;同时,其新颖构思比较切合财务管理实务,具有较强的实践指导作用,可以作为财务管理实务工作者案头的重要学习用书。

本书是这套丛书的其中一本,其内容主要有企业资本经营财务管理(韦德洪、陆秀芬编写)、集团公司财务管理(韦德洪、吴娜编写)、企业集团财务公司运作(韦德洪、李慧编写)、企业纳税筹划(韦德洪、康玲编写)、上市公司财务管理(韦德洪、覃予编写)、企业财务战略管理(韦德洪、蓝文勇编写)和企业财务综合分析(韦德洪、王秋霞编写)共七个专题二十八章。全书由韦德洪拟定编写提纲并总纂定稿。

这套丛书在编写的过程中参考了国内外大量的文献,在此特向这些文献的作者和出版发行单位表示我们最诚挚的感谢。同时,这套丛书在编写和出版的过程中得到了广西大学和立信会计出版社的大力支持,在此也向这两个单位表达我们最真诚的谢意。我们还要特别感谢的是我国著名的财务学专家、中国人民大学博士生导师、博士后联系人王化成教授,他在百忙之中对本书的编写提出了宝贵的意见,并为整套

◎ 高级财务管理理论与实务

丛书写序。

这套丛书的编写和出版凝聚了很多个人和单位的心血,但由于作者的水平有限,书中难免存在一些肤浅的认识和偏颇的观点,甚至疏漏之处,敬请广大读者提出宝贵的批评意见。

韦德洪

2005年2月于广西大学碧云湖畔

目 录

第一专题 企业资本经营财务管理

| | |
|-------------------------|----|
| 第一章 资本经营概述..... | 3 |
| 第一节 资本经营的涵义..... | 3 |
| 第二节 资本经营的特征..... | 7 |
| 第三节 资本经营的形式..... | 9 |
| 第二章 企业资本扩张财务管理 | 12 |
| 第一节 企业并购财务管理 | 12 |
| 第二节 股份制改组与上市财务管理 | 48 |
| 第三章 企业资本收缩财务管理 | 56 |
| 第一节 企业资本收缩的种类和动因 | 56 |
| 第二节 资产剥离财务管理 | 60 |
| 第三节 公司分立与股权出售 | 62 |
| 第四节 股票回购财务管理 | 65 |
| 第四章 企业所有权结构变更财务管理 | 70 |
| 第一节 债转股财务管理 | 70 |
| 第二节 股权结构重组财务管理 | 77 |
| 第三节 大股东减持股份财务管理 | 81 |



◎ 高级财务管理理论与实务

| | |
|-----------------------|----|
| 第五章 企业财务失败及处理 | 85 |
| 第一节 企业财务失败 | 85 |
| 第二节 自愿和解财务管理 | 87 |
| 第三节 正式和解与整顿财务管理 | 89 |
| 第四节 企业破产清算财务管理 | 92 |

第二专题 集团公司财务管理

| | |
|------------------------------|-----|
| 第六章 集团公司概述 | 97 |
| 第一节 集团公司的定义与特征 | 97 |
| 第二节 集团公司组建形式 | 100 |
| 第三节 集团公司组织结构模式 | 106 |
| 第七章 集团公司财务管理体制 | 113 |
| 第一节 集团公司财务管理机构设置 | 113 |
| 第二节 集团公司财务人员配备 | 116 |
| 第三节 集团公司财务管理模式 | 122 |
| 第八章 集团公司资金管理模式 | 126 |
| 第一节 集中管理模式与备用金模式 | 126 |
| 第二节 财务结算中心模式 | 127 |
| 第三节 内部银行模式 | 129 |
| 第四节 财务公司模式 | 131 |
| 第九章 集团公司内部转移价格管理 | 135 |
| 第一节 内部转移价格的内涵、实质及其制定原则 | 135 |
| 第二节 内部转移价格的类型 | 137 |
| 第三节 内部转移价格存在的问题及其评价 | 140 |

| | |
|--------------------|-----|
| 第十章 集团公司业绩评价 | 144 |
| 第一节 业绩评价概述 | 144 |
| 第二节 集团公司业绩评价的财务指标 | 147 |
| 第三节 集团公司业绩评价的非财务指标 | 157 |
| 第四节 集团公司综合业绩评价体系 | 160 |

第三专题 企业集团财务公司运作

| | |
|-----------------|-----|
| 第十一章 企业集团财务公司概况 | 169 |
| 第一节 财务公司的涵义 | 169 |
| 第二节 企业集团财务公司的属性 | 171 |
| 第三节 企业集团财务公司的职能 | 172 |
| 第四节 企业集团财务公司的地位 | 173 |

| | |
|---------------------|-----|
| 第十二章 企业集团财务公司的设立 | 175 |
| 第一节 企业集团财务公司的准入要求 | 175 |
| 第二节 企业集团财务公司的设立审批程序 | 177 |
| 第三节 企业集团财务公司的管理体系 | 181 |
| 第四节 企业集团财务公司分支机构简介 | 182 |

| | |
|------------------------|-----|
| 第十三章 企业集团财务公司业务 | 185 |
| 第一节 企业集团财务公司的经营原则 | 185 |
| 第二节 企业集团财务公司的主要业务介绍 | 188 |
| 第三节 企业集团财务公司业务的国际比较 | 218 |
| 第四节 企业集团财务公司的整顿、接管及终止 | 220 |
| 第五节 我国企业集团财务公司的发展现状及前景 | 222 |

第四专题 企业纳税筹划

| | |
|---------------|-----|
| 第十四章 企业纳税筹划概论 | 233 |
|---------------|-----|

◎ 高级财务管理理论与实务

| | | |
|----------------------|---------------------|------------|
| 第一节 | 纳税筹划的概念及特点 | 233 |
| 第二节 | 与纳税筹划相关的概念 | 235 |
| 第三节 | 纳税筹划的作用 | 238 |
| 第四节 | 纳税筹划的基本技术 | 242 |
| 第十五章 | 企业发展过程中的纳税筹划 | 247 |
| 第一节 | 企业设立过程中的纳税筹划 | 247 |
| 第二节 | 企业投融资决策中的纳税筹划 | 255 |
| 第三节 | 企业购销环节的纳税筹划 | 262 |
| 第四节 | 企业产权重组中的纳税筹划 | 265 |
| 第五节 | 企业国际经济活动中的纳税筹划 | 271 |
| 第十六章 | 主要税种的纳税筹划 | 277 |
| 第一节 | 增值税的纳税筹划 | 277 |
| 第二节 | 营业税的纳税筹划 | 284 |
| 第三节 | 消费税的纳税筹划 | 286 |
| 第四节 | 关税的纳税筹划 | 288 |
| 第五节 | 企业所得税的纳税筹划 | 294 |
| 第六节 | 个人所得税的纳税筹划 | 304 |
| 第五专题 上市公司财务管理 | | |
| 第十七章 | 上市公司基本知识 | 311 |
| 第一节 | 上市公司简介 | 311 |
| 第二节 | 我国上市公司的发展现状 | 313 |
| 第三节 | 股份公司争取国内上市的规范运作 | 318 |
| 第四节 | 股份公司争取海外上市的规范运作 | 322 |
| 第十八章 | 上市公司信息披露管理 | 326 |

| | | |
|----------------------|-------------------|------------|
| 第一节 | 上市公司信息披露的必要性 | 326 |
| 第二节 | 我国上市公司信息披露体系概述 | 335 |
| 第三节 | 我国上市公司信息披露现状 | 341 |
| 第四节 | 上市公司信息披露未来发展趋势 | 349 |
| 第十九章 | 上市公司融资管理 | 351 |
| 第一节 | 配股与增发 | 352 |
| 第二节 | 可转换债券 | 358 |
| 第二十章 | 上市公司股利分配管理 | 363 |
| 第一节 | 西方股利理论述评 | 363 |
| 第二节 | 上市公司的股利政策 | 366 |
| 第三节 | 上市公司股利分配方式 | 371 |
| 第四节 | 中国上市公司的股利分配 | 379 |
| 第六专题 企业财务战略管理 | | |
| 第二十一章 | 财务战略管理概述 | 387 |
| 第一节 | 战略及企业战略管理 | 387 |
| 第二节 | 财务战略及财务战略管理 | 398 |
| 第三节 | 财务战略的类型、制定与评价 | 401 |
| 第四节 | 财务战略环境及其分析 | 407 |
| 第二十二章 | 投资战略管理 | 412 |
| 第一节 | 投资战略目标与选择 | 412 |
| 第二节 | 制定投资战略的方法 | 413 |
| 第三节 | 投资战略方案的评价与选择 | 417 |
| 第二十三章 | 筹资战略管理 | 420 |

◎ 高级财务管理理论与实务

| | | |
|----------------------|--------------------|------------|
| 第一节 | 筹资战略管理的意义、内容和目标 | 420 |
| 第二节 | 筹资渠道与方式的战略选择 | 429 |
| 第三节 | 资本结构合理安排战略 | 434 |
| 第二十四章 | 成本战略管理 | 441 |
| 第一节 | 成本战略概述 | 441 |
| 第二节 | 战略成本管理的基本框架 | 447 |
| 第三节 | 战略成本管理的基本步骤 | 456 |
| 第七专题 企业财务综合分析 | | |
| 第二十五章 | 财务综合分析概述 | 461 |
| 第一节 | 财务综合分析的概念 | 461 |
| 第二节 | 财务综合分析的目的 | 464 |
| 第三节 | 财务综合分析的内容 | 465 |
| 第四节 | 财务综合分析的基础 | 479 |
| 第二十六章 | 财务状况综合分析与评价 | 482 |
| 第一节 | 雷达图法 | 482 |
| 第二节 | 杜邦分析法 | 486 |
| 第三节 | 沃尔评分法 | 493 |
| 第二十七章 | 国有资本金效绩评价制度 | 499 |
| 第一节 | 国有资本金效绩评价制度概述 | 499 |
| 第二节 | 国有资本金效绩评价的内容和指标 | 500 |
| 第三节 | 国有资本金效绩评价的指标权重 | 504 |
| 第四节 | 国有资本金效绩评价标准 | 506 |
| 第五节 | 国有资本金效绩评价方法和步骤 | 515 |
| 第六节 | 国有资本金效绩评价结果 | 523 |