

现代公共管理简明教程
夏书章 题

财务管理

A Concise Course
of the Modern Public Administration

Financial Administration

By Chinese Public Administration Society

中国行政管理学会 主编

财务管理学

清华大学公共管理学院 夏金霞

《现代公共管理简明教程》

中国行政管理学会主编

中南海1745信箱

电话/63391326 63093442

传真/63396909

E-mail/webmaster@yan-huang.com

gao@cpasonline.org.cn

<http://www.cpasstudy.org.cn>

开本/32开

850×1164毫米

印张/43

字数/1000千字

全套/11本

2002年9月第一次印刷

印刷/北京市天环印务中心

《现代公共管理简明教程》编委会

主任： 郭 济（中国行政管理学会会长）

夏书章（中国行政管理学会副会长、中山大学教授）

委员（按姓氏笔画为序）：

王 杰（国务院办公厅人事司司长）

王守兴（国务院办公厅秘书局副局长、国务院值班室主任）

毛寿龙（中国人民大学行政管理系主任、行政管理研究所所长、教授）

石志夫（北京大学政府管理学院教授）

刘庆龙（清华大学公共管理学院教授）

刘熙瑞（国家行政学院公共管理教研部副主任、教授）

宋正纯（中国行政管理学会高级管理人才研修中心常务副主任、研究员）

应松年（国家行政学院法学教研部主任、教授）

周志忍（北京大学政府管理学院副院长、教授）

张康之（中国人民大学公共管理学院教授）

陈庆云（北京大学政府管理学院学术委员会主席、教授）

陈俊宏（中共中央宣传部理论局局长）

俞可平（中共中央编译局副局长、研究员）

段余应（国家人事部政策法规司司长）

高小平（中国行政管理学会副会长、秘书长）

贾凌民（中国行政管理学会事业发展部主任、
研究员）

黄文平（全国公共管理专业学位教育指导委员会
副主任）

龚禄根（中国行政管理学会常务副会长）

董立津（中国行政管理学会高级管理人才研修
中心副主任）

董礼胜（中国社会科学院政治学研究所所长助
理）

靳江好（中国行政管理学会副秘书长、学术部
主任）

鲍 静（《中国行政管理》杂志社社长、主编）

序

改革开放以来，特别是党的十三届四中全会以来，我国改革开放和社会主义现代化建设取得了巨大成就，一个长期稳定、持续发展的中国，为全世界所瞩目。加入世界贸易组织，积极融入经济全球化大潮，标志着我国经济进入了对外开放的新阶段。

随着形势的不断发展，迫切需要各级政府进一步转变职能，对经济建设和社会发展实行更加科学有效的管理。在这样的背景下，对各级公务员和公共组织的管理人员进行有针对性的公共管理理论与实务培训，使他们精通国家政策法规，熟悉国际通行规则，掌握现代公共管理专业知识，这不仅对于提高行政管理水平和效率，建立适应社会主义市场经济要求的行政管理体制有积极意义，同时也是各级行政管理人员增强自我竞争能力的重要途径。

近年来，我国公务员队伍建设取得了长足的进展，各级公务员的科学文化素质显著提高，知识结构日趋合理。但是，在改革开放不断深化的今天，广大公务员的知识结构需要不断适应经济社会发展的需要，提高各级公务员系统化公共管理知识的工作已势在必行。

适应形势发展的要求，中国行政管理学会围绕为政府部门培养业务素质高、实践能力强的管理人才的目标，组织有丰富实践经验的领导干部和专家学者编写了一套面向行政管理一线公务员，适应在职培训的公共管理系统知识教材。这套《现代公共管理简明教程》，体现了公务员培训注重新观念、强调方法论的应用型培训特色，突出了理论与现实情况的结合，是一套针对性和实用性较强的教材。

江泽民总书记强调：“全党同志必须自觉地坚持学习，加强学习，改善学习，做到学习、学习、再学习，实践、实践、

再实践。”我们要以邓小平理论和江泽民同志“三个代表”重要思想为指导，进一步加强学习，与时俱进，开拓创新，大力加强公共组织管理人员的培训，不断提高政治素质和业务水平，转变观念，更新知识，为建设有中国特色社会主义事业贡献更大力量。

王忠集

2002年9月

前 言

国务委员兼国务院秘书长王忠禹同志十分关心和重视《现代公共管理简明教程》丛书的编写工作，并亲自为“丛书”作序，认为这套教材“突出了理论与现实情况的结合，是一套针对性和实用性较强的教材”。这对编写工作是一个很大的鼓舞。

编写这套《现代公共管理简明教程》丛书（以下简称“丛书”）的具体组织工作，是在中国行政管理学会郭济会长的直接领导下，由学会的高小平副会长兼秘书长和学会的“高级管理人才研修中心”常务副主任宋正纯博士主持进行的。为了便于加强联系和随时商讨有关事项或问题，被邀请参加编写的人员，都来自北京一地的几所著名高校和中央政府部门。在为争取按计划如期完成这一看来并不轻松的任务的过程中，他们共同作出了很大的努力，付出了辛勤的劳动，对学科的普及、推广、建设和发展，是颇有积极意义的贡献。

关于“丛书”的编写原则，大家的共识是求新务实和简明扼要。这些已不需要再多加解释，因为，众所周知，本学科是非常强调理论密切结合实际和学以致用原则。对于它的学习研究，旨在让从事这一领域工作的人们不断提高其个体和总体素质，落实到实际工作的明显改进。从大、小环境的目前形势及其发展趋势来观察：国际方面，正面临经济全球化的格局；国内方面，继续深化改革和扩大开放，以经济建设为中心，建设有中国特色社会主义，以及在加入WTO以后出现的机遇和挑战等；政府管理的责任和作用与以往有较大的改变，某些方面需要加强，也有某些方面需要转变职能，因此，尽快提高政府和公务员的素质和管理水平就成为当务之急。客观情况如此，在主观上，广大工作人员同样反映了这种强烈和迫切要求。我们认为，“丛书”的编写是一项有现实针对性的举措。

为了实现上述共识,编写工作采取了各展所长和分别把关的办法,邀请学有专精、研究有素和有丰富实践经验的专家学者组成编辑委员会。有的书是由一位教授完成;有的是分工合作集中统稿;也有的是在导师的指导下,由较优秀的高班研究生准备初稿,经导师审阅修改定稿等。方法虽不拘一格,但都由编委会把关,保证质量。考虑到在职人员的特点之一是平时任务重、时间紧,他们很注意学习内容和效果。前沿理论、先进经验、有中国特色、与国际接轨并重,而不能有所忽视和偏度。在篇幅有限的条件下,果能做到、做好这些,确实难能可贵。至少,这种尝试值得提倡和鼓励。

夏书章

2002年9月26于广州

目 录

第一章 财务管理总论	1
§ 1 财务管理的目标	1
1.1 财务管理目标和企业目标	1
1.2 股东、经营者和债权人三者目标的协调	3
§ 2 财务管理的内容	5
2.1 财务管理的基本概念和基础知识	5
2.2 财务管理活动的主要方面	9
§ 3 财务管理的环境	15
第二章 基本会计学知识(一)	18
§ 1 资产负债表	18
1.1 一个例子	18
1.2 资产负债表及有关概念	19
§ 2 损益表	21
§ 3 现金流量表	22
第三章 基本会计学知识(二)	25
§ 1 基本会计概念和会计流程简介	25
1.1 会计要素	25
1.2 借贷记账法和会计分录	25
1.3 账户	26
1.4 会计核算过程简介	27
§ 2 折旧	28
第四章 财务比率分析(一)	32
§ 1 比率分析	32
1.1 偿债能力分析指标	35

1.2 资本结构分析指标	36
1.3 经营效率分析指标	38
第五章 财务比率分析（二）	40
§1 比率分析（续）	40
1.4 盈利能力分析指标	40
1.5 投资收益分析	41
1.6 比率分析实例	42
§2 财务比率分析的局限	44
§3 其他分析方法简介——差额分析	45
第六章 资金的时间价值	48
§1 资金的时间价值和利率	50
§2 与资金时间价值有关的一些概念和计算	52
2.1 与资金时间价值有关的一些概念	52
2.2 与资金时间价值有关的基本计算	52
2.3 复利频率	53
2.4 年金	54
第七章 风险与收益	59
§1 风险和收益实例	59
§2 风险	62
§3 通货膨胀简介	63
§4 风险与收益	64
§5 风险管理	65
§6 风险评估	66
第八章 财务预测	71
§1 财务预测	71
1.1 财务预测简介	71
1.2 销售百分比法	72

§2 现金预算	75
第九章 融资管理	80
§1 融资简介	81
1.1 短期融资	81
1.2 长期融资	82
1.3 融资策略	84
第十章 股票与债券	86
§1 股票	86
1.1 关于股票的几个概念	86
1.2 股票发行	87
1.3 普通股	88
§2 债券	91
2.1 债券	91
第十一章 资本成本和资本结构	96
§1 资本成本	96
1.1 资本成本	96
1.2 资本成本的计量	98
§2 杠杆效应分析	100
2.1 经营杠杆 (DOL)	100
2.2 财务杠杆 (DFL)	101
2.3 综合杠杆	102
§3 资本结构	103
第十二章 资本预算	105
§1 投资决策方法	106
1.1 回收期法	106
1.2 净现值法	108
1.3 内部收益率法	109

§ 2 投资决策方法的一点补充	109
第十三章 购并与重组	111
§ 1 购并	112
1.1 企业购并动机	112
1.2 购并决策	113
§ 2 重组	114
2.1 债务重组	114
2.2 资产剥离	115

第一章 财务管理总论

在本书中，我们着重讲解财务管理中的一些重要的基本知识及其应用。在这一章里，我们将从财务管理的目标、内容和环境三个方面对企业的财务管理活动作以简介，为后面的详细介绍打下基础。

§ 1 财务管理的目标

1.1 财务管理目标和企业目标

财务管理是有关资金的获得和有效使用的管理工作，是企业整个管理活动的一个有机的组成部分。它既与企业的整体管理活动相协调，同时也通过自身的管理体系的特点——从财务方面出发来把握企业的运营——来指导和影响整个企业的管理。所以，我们先来看一下财务管理的目标是如何为企业目标服务的。

企业的基本目标是盈利。按照企业发展所处的不同阶段，企业的目标可以进一步分细分为生存和发展。生存是企业存在的基础，企业生存的条件首先就是保证有足够的企业运营的资金。企业要发展就要不断推出更好的产品，不断提高产品和服务的质量，不断扩大自己的市场份额。所以需要企业不断降低生产成本、增加投入，并将资金投入到有发展潜力的项目中去，从而创造出超过其投资的回报，并形成良性循环。

因此，财务管理的目标就应该是：在满足企业的生存方面保证企业日常经营的收入可以与支出相抵，并可以按期偿付借款的利息和本金；在满足企业长期发展的要求方面，筹集企业发展所需的资金，并有效利用资金以保证资本的增值。

在这个基础上将财务管理的目标进一步分解为可以操作的指标为：

(1) 利润最大化。利润是对经营成果的总量的追求。持这种观点的人认为利润代表了企业新创造的财富，利润越多，企业的财富越大，所以财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。这个衡量指标的好处是简单明了、很容易理解，缺点是没有考虑取得利润的时间、获得的利润和投入资本额的关系等。

(2) 资本利润率最大化或每股利润最大化。这是对企业经营成果的效率方面的追求（资本利润率是利润额与资本额的比率；每股利润是利润额与普通股股数的比）。所有者作为企业的投资者，其投资目标是取得资本收益，具体表现为税后净利润与出资额或股份数的对比关系。资本利润率最大化或每股利润最大化就是保证企业的投资效率最高，具有很强的投资吸引力。

(3) 股东财富最大化。股东财富最大，即企业市值最大，也就是财务管理的目标是追求股票价格最高。因为股东是企业的所有者，所以，从长远来讲，企业财务管理的目标是股东财富最大化。而最能代表股东财富是股票价格，所以，股东财富最大化，就是股票价格最高化。

(4) 低风险获益。无论利润预期多么诱人、投资前景多么看好、股票价格可以如何飙升，如果让企业承担非常大的风险，那么这种投资就是值得仔细考虑的了。良好的财务管理还应该保证企业的资金使用（投资）的风险在企业可以承受的范围之内。否则，即便短期内可以获得丰厚的回报，长期也会因为财务管理方面的不健全而给企业的发展带来很大的潜在危机。

需要指出的是，财务管理的目标和企业发展的目标也有不一致的时候，主要有三种情况。

(1) 由于企业经营的长期目标和短期目标的不一致而导致的企业发展目标与财务管理目标不一致。比如企业采取削价竞争的方式来挤走对手符合企业的长期发展战略,但是会损害企业的短期获利,但是,从企业长远发展的角度两者还是一致的。

(2) 企业的非盈利目标与财务管理的目标不一致。比如企业领导为了追求企业或自身的公众形象等原因在公益事业方面投入太多。这样做在一定的限度内,可以起到提升企业形象的作用,有利于企业长远发展。但是如果这种过多的投入影响了企业的生产或其他方面的有效投资,就是与财务管理的目标相违背的了。所以,这时财务管理的目标对企业的经营目标有修正的作用,即财务管理目标对企业目标的反作用。

(3) 企业发展目标和大股东目标不一致。大股东可以通过影响董事会的决议来影响企业的经营和管理决策,大股东从自己的利益出发又可能会损害中小股东的利益,从而使企业的目标和财务管理的目标相违背。我们现在普遍推行的独立董事制度就是为了更好的保护中小股东的利益。

1.2 股东、经营者和债权人三者目标的协调

在现代企业制度中,企业的所有权和经营权是分离的,所以,企业的所有者(股东)、经营者、债权人三者的目标就存在着不一致的时候,我们在这里着重讲解股东和经营者,股东和债权人,企业目标和社会目标之间的差别。

(1) 股东和经营者

企业的所有权和经营权分离之后,股东的目标就是使企业的财富最大化,同时能够授权给报有同样目标的经营者,并敦促经营者以最大的努力去完成这个目标。

但是对于经营者来说,由于除了对股东负责外,还存在着自己的个人利益,所以就会存在经营者的目标与股东的目标背离

的现象。一般说来，经营者的个人目标主要有：改善自己的经济条件（既包括增加收益、改善福利等，也包括为了经济利益而损害公司的利益）、避免经营风险、实现自己的经营理念等等。

由于经营者的目标和股东不完全一致，所以经营者有可能为了自身的目标而背离股东的利益。这种背离主要表现在两个方面：一是经营者为了自己的目标，不努力去实现企业财务管理的目标，比如为了在经营期间有良好的业绩而透支企业未来的资源；二是经营者为了自己的目标，背离股东的目标，比如说经营者可能为了验证自己的经营理念而使企业面临很大的经营风险。

为了不让企业的经营者背离股东的目标，人们想了很多种方法，总结起来不外乎加强监督和激励两个方面。比如说，为了防止经营者透支企业未来的资源，企业可以通过分期奖励经营者的方式来约束经营者，即当年的业绩奖励只支付一部分，而以后根据后面的业绩分几年支付，这样就防止了经营者的短期行为损害企业的长期利益。

（2）股东和债权人

债权人事先知道借出资金是有风险的，并把这种风险应得的收益纳入出借资金的回报率中。但是，资金到了企业手里，债权人对资金就失去了资金使用的控制权。股东可以通过经营者按照自己的希望使用资金而伤害债权人的利益。比如说，股东不经债权人的同意，投资于比债权人预期风险要高的新项目而增加了债权人收回资金的风险；再如，股东不征得债权人的同意而迫使管理当局发行新债，致使旧债券的价值下降，从而使旧债权人蒙受损失。

债权人除了应在法律上为了防止其利益被损害外（如破产时优先接管，优先于股东分配剩余财产等）外，还应该采取必要的措施保护自己的利益。比如在借款合同中明确可能损害自己利益的限制性条款（规定资金的用途，规定不得发行新债或限制发行