

国家级精品课程教材

# 财务学原理

熊 剑 杨荣彦 主编



高等教育出版社  
HIGHER EDUCATION PRESS

# 财务学原理

熊 剑 杨荣彦 主编

Caiwuxue Yuanli

## 内容简介

本书是国家级精品课程“财务学原理”的配套教材,旨在介绍和解释企业财务管理中的原理性知识。全书由基本内容、基本理念和基本方法三篇组成:基本内容篇包括导论、财务筹资、财务投资、财务用资和分配等概念性知识;基本理念篇包括财务管理的环境观、财务的货币时间价值观、财务的现金流量观、财务的风险与报酬、财务的成本收益和财务的杠杆效应等主要理财观念;基本方法篇包括财务比率分析、综合财务分析和财务预测分析等通用性的财务分析方法。

作为高等学校经济与管理类本科专业基础课教材,本书特别适合于要修习企业财务管理或公司理财课程的本科生使用,也可作为有志于了解企业财务管理基础知识的实务界人士的自学参考书。

## 图书在版编目(CIP)数据

财务学原理/熊剑,杨荣彦编著. —北京:高等教育出版社,2011.10

ISBN 978-7-04-033479-1

I. ①财… II. ①熊… ②杨… 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 (2011) 第 185024 号

策划编辑 倪冠军

责任编辑 倪冠军

封面设计 张 志

版式设计 杜微言

责任校对 张小楠

责任印制 田 甜

出版发行 高等教育出版社  
社 址 北京市西城区德外大街4号  
邮政编码 100120  
印 刷 秦皇岛市昌黎文苑印刷有限公司  
开 本 787 mm × 1092 mm 1/16  
印 张 23  
字 数 520 千字  
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598  
网 址 <http://www.hep.edu.cn>  
<http://www.hep.com.cn>  
网上订购 <http://www.landraco.com>  
<http://www.landraco.com.cn>  
版 次 2011年10月第1版  
印 次 2011年10月第1次印刷  
定 价 33.50 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 33479-00

# 前言

近年来,由美国次贷引发的金融危机、国家债务与信用、资本市场动荡以及经济发展的衰滞,无不体现出市场经济的发展必须依靠资本作支撑,而当代市场经济发展的国际化、规范化,更是以资本运动为纽带、为标志。以资本运动为研究对象的财务管理在市场经济管理与企业经济管理中都具有核心地位,以致“国家、市场和企业管理应以财务管理为主导”。学习财务知识、做好财务管理、成为理财能手,已是当今企业和社会的热点追求,财务与会计专业更是高校人才培养的热门专业。

在我国教育部把财务管理从会计学中单列出来后,暨南大学及时响应,不仅设立了财务管理专业,而且将财务学课程细分为“财务学原理”、“中级财务管理”和“高级财务管理”,并成为我国最早开设“财务学原理”课程的高校之一。经过十几年的探索和实践,我们已将“财务学原理”建设成了国家级的精品课程。基于此,我们在参阅国内外近年出版的财务学教材基础上,结合多年的教学实践经验编写了本教材。

作为高校经管类本科专业基础课教材,本书旨在通俗易懂地阐述企业财务管理最基本的概念、理念与通用性的方法,并在写作过程中,力图体现如下四个特色:

第一,理论与实务并重,充分体现“财务管理实务性强”的特点,既讲清楚理论概念和方法原理,又设计必要的案例和实例,培养学生的实操能力。

第二,国际化与本土化相融合,既在理念和方法上借鉴国际主流思想和西方教材的优点,更注意基本理念和通用方法能够解释或解决我国市场经济中的现实财务问题。

第三,易读易懂,由浅入深,循序渐进,尽量通过图表和例题讲解财务学基本原理与方法,培养和树立学生的财务管理理念和运用应用理念理解财务问题的能力。

第四,各章节尽量附有相关的例子或案例,培养学生“举一反三,触类旁通”的能力。

本书是暨南大学会计学系熊剑教授、杨荣彦副教授在教学过程中共同合作的成果。本书共分为三篇13章,各章编写工作的分工是:第1章、第5章、第6章、第8章、第9章、第10章、第11章、第12章和第13章由熊剑负责编写;第2章、第3章、第4章、第7章由杨荣彦负责编写。同时感谢暨南大学会计学系的研究生梅雨、蒋大富、叶丽娟、柯轶超、王申晨、李志恒、王秋怡、熊俊峰等,他们做了大量的资料收集、计算与写作等工作。另外要特别感谢高等教育出版社为本书的编写和出版所付出的辛劳。

尽管我们想尽力编写好本书,但由于我们的水平限制,书中难免有纰漏与不妥之处,敬请各位读者批评指正。

熊剑

2011年8月于暨南园

## 郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任；构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人进行严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话 (010) 58581897 58582371 58581879

反盗版举报传真 (010) 82086060

反盗版举报邮箱 dd@hep.com.cn

通信地址 北京市西城区德外大街4号 高等教育出版社法务部

邮政编码 100120

# 目录

## 第一篇 基本内容

### 第1章 财务学导论 /3

- 第一节 财务学与财务管理 /5
- 第二节 财务管理的产生与发展 /9
- 第三节 财务活动与财务关系 /14
- 第四节 财务管理的规律与原则 /17
- 第五节 财务学的若干基本概念 /21

### 第2章 财务筹资 /29

- 第一节 财务筹资的动机与原则 /31
- 第二节 财务筹资的分类与渠道 /33
- 第三节 权益资本筹资 /36
- 第四节 债务资本筹资 /42

### 第3章 财务投资 /53

- 第一节 财务投资的内涵与功能 /55
- 第二节 财务投资的分类与特征 /56
- 第三节 财务投资的决策依据 /59

### 第4章 财务用资与分配 /71

- 第一节 财务资本占用与管理 /73
- 第二节 财务信用与资本回笼 /82
- 第三节 财务分配 /86

## 第二篇 基本理念

### 第5章 财务管理的环境观 /101

- 第一节 财务管理的大环境 /102
- 第二节 财务管理的金融环境 /105
- 第三节 财务管理的税务环境 /108
- 第四节 财务管理的微观环境 /114
- 第五节 环境观念下的理财目标 /118

|                         |      |
|-------------------------|------|
| <b>第 6 章 财务的货币时间价值观</b> | /128 |
| 第一节 货币时间价值的要素           | /129 |
| 第二节 年金的时间价值             | /133 |
| 第三节 非年金的时间价值            | /141 |
| 第四节 货币时间价值的特殊问题         | /146 |
| <b>第 7 章 财务的现金流量观</b>   | /152 |
| 第一节 现金流量的内涵与功能          | /154 |
| 第二节 基于会计核算的现金流量         | /155 |
| 第三节 基于投资决策的现金流量         | /158 |
| <b>第 8 章 财务的风险与报酬</b>   | /170 |
| 第一节 财务管理中风险与报酬的含义       | /171 |
| 第二节 单项资产的风险与报酬          | /179 |
| 第三节 投资组合的风险与报酬          | /185 |
| <b>第 9 章 财务的成本效益</b>    | /203 |
| 第一节 成本的多种含义             | /205 |
| 第二节 个别资本成本的测算           | /207 |
| 第三节 综合资本成本的测算           | /211 |
| <b>第 10 章 财务的杠杆效应</b>   | /220 |
| 第一节 财务管理中的杠杆原理          | /221 |
| 第二节 经营杠杆与经营风险           | /222 |
| 第三节 财务杠杆与财务风险           | /227 |
| 第四节 综合杠杆与资本结构           | /232 |

## 第三篇 基本方法

|                            |      |
|----------------------------|------|
| <b>第 11 章 财务分析方法——比率分析</b> | /241 |
| 第一节 财务分析概述                 | /243 |
| 第二节 财务分析的资料来源              | /248 |
| 第三节 企业盈利能力分析               | /254 |
| 第四节 企业营运能力分析               | /259 |
| 第五节 企业偿债能力分析               | /263 |
| 第六节 企业现金能力分析               | /269 |
| 第七节 企业发展能力分析               | /272 |
| <b>第 12 章 财务分析方法——综合分析</b> | /283 |
| 第一节 综合财务能力分析概述             | /285 |
| 第二节 杜邦分析体系                 | /288 |
| 第三节 指数综合评分法                | /294 |
| 第四节 沃尔评分法及其拓展              | /298 |

第五节 功效系数法 /305

**第 13 章 财务预测方法 /321**

第一节 财务预测概述 /323

第二节 财务比率预测法 /329

第三节 静态财务预测 /335

第四节 动态财务预测 /338

**附表 1 一般复利终值系数表 /348**

**附表 2 一般复利现值系数表 /351**

**附表 3 年金复利终值系数表 /354**

**附表 4 年金复利现值系数表 /357**

# **第一篇 基 本 内 容**



## 第1章 财务学导论

### 引入案例

#### 大学新生不妨先上理财课<sup>①</sup>

记者调查发现,由于不懂得如何理财,一些大学新生随手花钱,刚跨入校门不久就陷入了“经济危机”,出现“寅吃卯粮”的现象,相比之下,一些“经验老到”的大三、大四学生不但会花钱,还能赚钱。专家提出了不少好建议,但终归只有一点:新生应先学会理财。

##### 一要货比三家坚持记账

记者采访了一些理财专家,他们表示,学会理财应该是新生上的第一堂课,并给这些大学新生提供了不少如何在大学里省钱的建议:

第一,进校后首先要有一个明确的购物清单,脸盆、牙膏等洗刷用品,书本、笔纸等学习用品,电话卡等都是必备用品,可以“货比三家”。学校附近一般小商店、超市很多,可以看准最低的一家再去购买。至于电脑、MP3等“奢侈品”,最好先看看宿舍网线等是否齐全等,然后征求家人同意后才买,这部分费用要单列在“生活费”之外,如果不是学习必需,建议最好不要买。

第二,买完东西后,自己要用一个小本子,将这些东西的名称、价格都认真记下来,并长期坚持,这样可以做到花钱心中有数,即使以后还需要买,也可对比一下,选择最好最便宜的商店去买。不要去攀比,不要一味追求新奇,要学会控制,不能见喜欢的就买。

第三,建议父母不要将大笔费用一次性给孩子,因为在“巨款”面前,新生往往会迷失方向。父母可以给孩子提出各种建议,最好将每个月的适当费用固定存入孩子账户。

第四,新生刚入校,可以多关注一些打折、免费的消息。比如,周末想去电影院看电影,不妨带上学生证,这样可打折。再如,购买眼镜,可选择有针对学生打折优惠的眼镜店。学校内经常有二手商品出售,可以挑一些不错的来买。

##### 二忌初掌“财权”花钱无度

“刚从家里带来的3000元不到一个星期就已经所剩无几,没想到花起来这么快。”广东外语外贸大学的大一新生小黄向记者抱怨。家境条件不错的小黄,开学时除了学费和住宿费外,家里还给了他一笔3000多元的生活费,希望他能用到国庆节,不过,小黄父母的“如意算盘”打错了。

小黄列举了他入学以来的消费清单:被单、竹席等床上用品280元;台灯、教辅书等学习用品150元;水桶、牙膏等生活用品100元;除了这些,还有电话卡等通讯用品。另

<sup>①</sup> 广州日报,2008-9-2. 经作者自行整理。

外，他在经过一家电子城时买了一款带字幕的多功能 MP3，一下子就花了 700 多元。他还有另外一个购物计划，“买一辆越野自行车，大学校园这么大，走路总不行吧，钱不够了只能再找爸妈要。”

大一新生小许也向记者展示了她最近几天的购物“成果”：一瓶价值 500 多元的化妆品；三张 90 元一张的面膜；还有一个打折后 300 多元的米奇包……几天下来，小许的卡上少了 2 000 多元。

记者调查发现，现在很多大学新生都是“90”后的孩子，多是独生子女，一般父母在支付完他们的学费后，都会给一笔 1 000 元至上万元不等的“生活费”，第一次拿到这么多钱，多少让新生有些兴奋，但又觉得有些迷茫：这么多钱怎么花？这些学生购物欲望非常强，买东西只看自己喜欢不喜欢，价格并不在乎。新衣服、新手机、新电脑、新 MP3 成了不少大一新生的“新四件”，一听到有最新款、最好玩的，马上便买回来。只是，买东西时爽快，但不久就陷入了“经济危机”。

### 三看高年级学生“老练”理财

与新生相比，大三、大四的“老生”明显“老练”许多，不但花钱有度，还会赚新生的钱。

中山大学广州本部的大三学生刘飞看到大一新生的消费单，感到非常吃惊，“我家里条件不差，但我每个月向家里要的钱也只有 800 多元。”刘飞告诉记者，“我还在网上开设了一家卖教科辅导书的商铺，现在已经做了 200 多元的生意了。”

“我早在上个学期就从一些准备毕业的大四学生手中买到了一批二手电器和碟片，等一些新生过来了，我就可以转手赚一笔了。”广东商学院广州本部的大三学生小李告诉记者。他还笑着说，跟他做同样打算的“老生”并不在少数。

### 四劝家长莫怕孩子少钱受委屈

孩子乱花钱不懂事，大学新生的家长又如何看呢？记者采访得出：又爱又恨。

黄先生是一家公司的普通员工，和妻子一年各种收入加在一起约为 10 万元。他告诉记者，他们两口子怕刚上大学的儿子受委屈，送他上学校时给他塞了 5 000 多元，希望能用到年底，“谁知道才一个星期就花了 2 000 元，差不多是他妈半个月的工资了。”他在电话里把儿子教训了一顿，但后来想想，反而担心他以后不敢告诉他们花了多少钱，这样更加“恶性循环”，黄先生搁不下面子只好又让他老婆打电话安慰儿子了。

一些家长告诉记者，他们以前将孩子的吃喝全部包办了，买东西时很少让孩子自己出主意，现在一下子完全“放手”了，这些孩子花钱就找不到方向了，钱乱花了，父母只能在后面“埋单”。还有些家长则认为，让小孩学会理财，最好的办法就是让他们先陷入“经济危机”，以后就会知道哪些该买哪些不该买了。

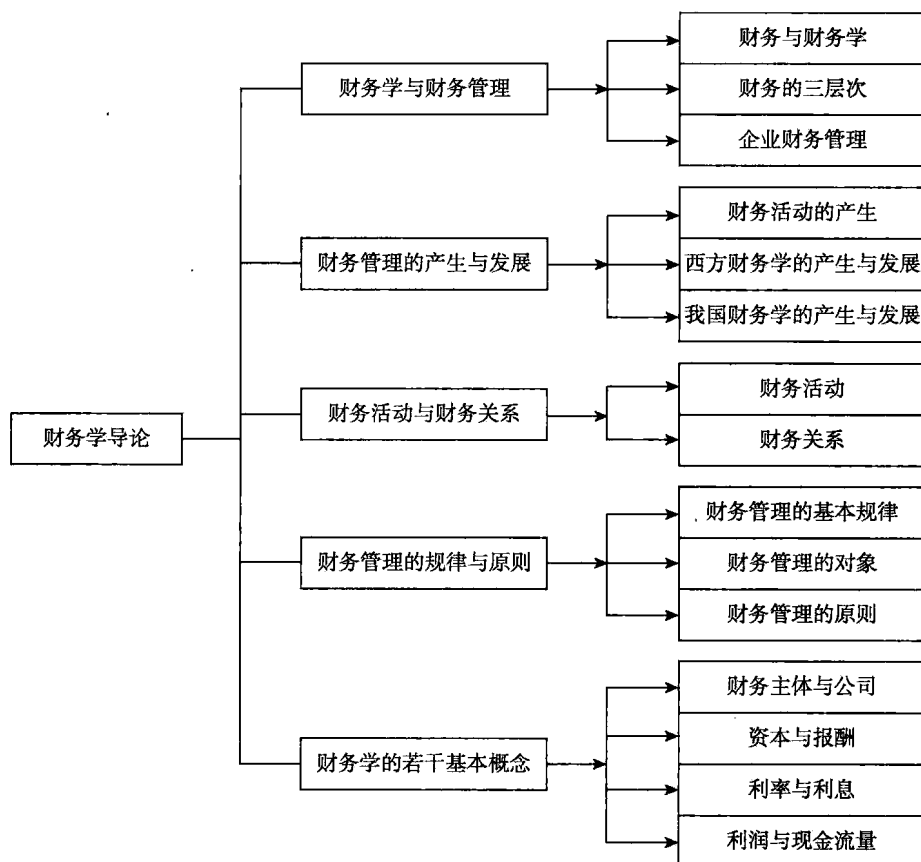
## 案例思考

- (1) 这个调查采访性的案例告知了哪些“理财”的理念和方法？
- (2) 如何“花钱”就是理财吗？

### 本章学习要点

- (1) 理解财务学与财务管理的内涵；
- (2) 了解财务学的产生与发展；
- (3) 掌握财务活动规律、财务管理对象与财务关系；
- (4) 理解财务学的四对基本概念。

### 本章内容结构



财务是商品货币经济的伴随现象，企业财务管理是对企业的运作资本进行筹划和调度的管理活动，其理论和方法还处于不断完善和发展过程中。但认识和理解企业财务活动、财务关系、资本运动规律、财务管理原则以及财务学基本概念等内容，是财务学入门的前提。

## 第一节 财务学与财务管理

### 一、财务与财务学

在商品货币经济社会里，“财务”是一种极为普遍的社会现象，更是一种经济现象，凡与

商品货币经济有关的主体皆有财务问题。就字面意思来看,财务就是财产(含钱与物)上的事务,小至个人、家庭、作坊,大至集团、政府、国家,都拥有财产,都有钱有物,都需要对它们进行“打理”或“服务”,因此就必然会产生人人、处处都要遇到的有关理财的事务——财务。这种口语化的表述虽然易懂、易接受,但站在学科的角度从理论上对“财务”下一个准确、完整的定义,却不是件容易的事,学术界对它的理解与表达多种多样,甚至观点迥异。相关学者从国际国内两方面对此作了总结性归纳<sup>①</sup>。

### (一) 国外对财务的解释

财务一词是与英语“finance”相对应的。“finance”还被翻译为金融,有的将其翻译为财政。在研究国外对财务的一般解释时,将财务等同于finance。关于财务的定义有许多,几种有代表性的主要观点是:

财务是为支出而筹集资本的过程,即将投资者和储蓄者的资本提供给消费者、政府和企业的过程。

财务研究个人、经济实体和其他组织如何在一定期间内分配资源,主要运用经济学的方法来解决分配金融资源的问题,特别强调如何在不确定性的条件下进行决策,对资产负债表右边的项目比较关注。

财务研究一个组织投资什么,投资多少,从哪里取得资本,如何取得资本以及资本市场如何运行。财务主要关注于价值——管理决策如何影响公司股东的财富价值以及资本市场如何将资源引导向最有价值的用途。

财务是关于资本的科学,它包括项目选择(资本预算)、投资选择和融资选择。项目选择通过资本预算考虑是否实施某些项目;投资选择考虑如何进行货币投资决策,如投资于银行、股票市场,还是其他方面;融资选择考虑单个经济主体如何为将要实施的项目筹集资本。

财务的上述定义反映了国外对财务的基本共识和两种不同的观点。基本共识是:财务是关于资本的科学,财务与资本的运作和管理密不可分;财务是研究个人、经济实体和其他组织资本的科学。关于财务的内涵的不同观点是:一是认为财务是关于资本筹集的科学;二是认为财务是关于筹资与投资的科学。

### (二) 我国对财务的解释

我国对财务的解释更多的是从财务的对象入手,而且实际上是与财务管理相联系的,有些教材甚至根本不分财务与财务管理,而是直接采用财务管理的概念。因此,这里关于财务的不同解释是对有明确财务定义的主要观点的综述,几种有代表性的观点是:

财务泛指财务活动与财务关系。财务活动是指企业再生产过程中涉及的资本活动,表明财务的形式特征;财务关系是指财务活动中企业与各方面的经济关系,揭示财务的内容本质。

财务是国民经济中各部门财务活动与财务关系的总称。其中,财务活动体现的是人与自然的经济关系,而财务关系则是体现人与人之间的社会关系。

财务是企业或单位生产经营中的货币资本运动,包括货币资本的筹集、使用、收回和分配。这是“货币关系论”的观点,认为财务体现的是人与人之间的货币关系。

<sup>①</sup> 张先治. 财务学概论. 大连: 东北财经大学出版社, 2006.

财务是企业再生产过程中客观存在的资本运动及其所体现的经济利益关系。这是“资本运动论”的观点,认为财务就是资本的运动,具体包括资本的筹集、使用、耗费、收回、分配几个环节。

财务是价值运动及其所反映的生产要素和经营成果的分配关系。这是“价值分配论”的观点,认为财务是一种价值分配活动,表现为对资本的分配以及对经营活动的成果即利润的分配。

财务的本质是企业 and 经济部门在生产经营过程中的货币收支关系。这是“货币收支论”的观点,认为财务就是货币的收支活动。

我国关于财务定义的不同观点可归纳为:

第一,从财务范畴看,有的将财务界定为企业财务,有的将财务界定为国民经济各部门财务。

第二,从财务活动看,有的认为是货币收支活动,有的认为是资本运动,有的认为是价值运动。

第三,从财务关系看,有的认为是货币关系,有的认为是经济关系,有的认为是社会关系。

### (三) 本书对财务的解释

要理解和把握财务的含义,对其下准确的定义,应首先明确财务、财务学和财务管理之间的关系。目前关于教科书对财务的定义,有的定义的是财务学,有的定义的是财务管理。但无论如何,以下四方面的界定是可以首肯的:

(1) 财务与价值紧密相关,这种价值产生并具体体现为资本运动与资本增值。

(2) 财务表现为对“财”与“物”的管理活动,即对资本的筹集、使用与分配。

(3) 财务活动体现了相关利益者关系,包括所有者、债权人、管理者、员工、政府等的关系。

(4) 财务活动与财务学是实践与理论的关系,是同一领域中同时存在、相互联系又相互区别的两方面,当然,前者决定后者。

所以本书认为,如果只是泛泛而问“什么是财务?”,那就应包括财务活动、财务学与财务资料三方面的内涵:

财务活动——也叫财务工作或财务管理实践,它是指在再生产过程中协调利益相关者关系、筹划并实施运作资本的管理活动,属于实践的范畴。

财务学——是对财务管理实践的经验和方法进行理论归纳、并探究资本运作规律与效率的学科,属于理论的范畴,而且由于财务实践的特性决定了它是社会科学的范畴。

财务资料——是财务管理实践的工作结果(如财务契约、财务报告、财务筹划方案、财务预算方案、财务分配方案、财务分析报告等)与财务理论探讨成果(如有关财务的教材、专著、论文、课题、软件与数据库等)的合称,是财务活动与财务学研究的共同结晶。

实践中,财务资料必然是财务活动与财务学研究的伴随结果,难以绝对分开,所以,讲财务活动或财务学都应包含它们各自所对应的财务资料。因此,财务的含义主要是指财务学与财务活动,它们是理论与实践的关系,而且财务学来自于财务活动,又高于财务活动,从而可以指导财务活动。

## 二、财务的三层次与目标

财务作为再生产过程中以资本运动为管理对象的社会经济现象，作用于商品货币经济社会的各个单位、各个部门、各个行业、各个政府及各个国家，其作用的空间可宏观也可微观，作用的时间可持续也可阶段，作用的范围可普遍也可个别，作用的方式可直接也可间接。可以说，只要资本渗透到的地方，就伴随着财务问题。正是由于这种作用的过泛而强大，使得财务具有多样性和复杂性，需要分类分层进行理解和应用；同时，因为财务作用于整个社会经济系统之中，而社会经济系统本身所具有的层级与分工，决定了财务也具有相互联系又相对独立的内涵。因此，可将财务分为三个层次：

一是政府财务。政府财务也叫国家财务或社会财务，主要是政府层面组织安排的资本收支与筹划使用活动及其相关研究。其收入主要是由税收形成的财政收入；其支出主要是用于土地资源、基础设施、国防公安、政府行政、科教文卫、社会保障与环境保护等社会公共产品的建设与运行，所以也称为公共财政。由于政府财务的收支活动主要服务于社会大众的整体利益和需求，所以其管理活动的最终目标是资本的社会价值（利益）最大化。

二是市场财务。这主要是基于金融市场尤其是资本市场的财务活动及其相关研究，包括股票、债券、信贷、信托、租赁等方面的内容。如金融学、投资学、价格学、货币银行学等，主要研究的是市场层面的财务问题。由于市场是资本的“集散地”，资本的所有者（股东）将其拥有的资本（权益）投入市场，其基本目的就是要使自有资本获得尽可能多的增值，所以市场财务的最终目标是股东权益最大化。

三是企业财务。企业财务也叫公司理财，是指在社会和市场大环境下的企业财务活动及其相关研究，包括对企业运作资本的筹集、投放、耗用、回收和分配等内容，也就是通常意义上的企业财务管理。企业财务的最终目标是企业（资产）价值最大化，其原因和道理将在第3章作专门论述。

严格说来，财务还有第四层级，即家庭财务（包括个人财务），现在已有这方面的专门论著，主要是研究如何利用已有的财务管理方法和技术来合理配置家庭财产，使之能安全保值和增值，所以也叫家庭安全理财（Family Finance Peace）。由于家庭财务的理念与方法都在市场财务与企业财务的内容中，因此财务学并不专门讨论家庭财务问题。本书也是如此，而且主要是讨论第三层级的财务——企业财务，所以有关企业财务管理的基本理念与方法是本书主要讲解的内容。

## 三、企业财务管理

### （一）国外对财务管理的界定

关于财务管理内涵的界定，国外至少有两种解释：

一是将公司理财（corporate finance）定义为财务管理，那么财务管理的范围就被限定在公司的范围之内，非营利组织和金融机构等都不能被纳入财务管理的范畴之中。此时的财务管理与企业财务的定义相同。

二是将财务管理（financial management）作为财务学或金融学的泛称。在这种观点下，财务管理就不再是简单的微观性质的定义，而是应当突破现有公司理财范围的限制，把宏观定义

下的财务（金融）也作为研究对象。财务管理不仅是对存在于公司或者各种机构范围内的财务活动进行的管理，也对机构范围之外的特定金融产品及衍生金融产品进行管理，更包括对金融市场进行的管理。

### （二）我国对财务管理的定义

我国财务界对“财务”和“财务管理”这两个名词往往混杂使用，同时将财务管理与公司理财等同。但对财务管理的具体定义和解释却多种多样，总括起来基本可归为五种，即财务管理是：①对价值的管理；②各财务职能或内容的总和；③对财务活动的管理；④对资本运动的管理；⑤对财务活动和财务关系的双重管理。

### （三）本书对财务管理的解释

企业财务管理也叫公司理财，是指对企业的资本进行规划和调度的一项管理活动。更具体地说，财务管理是企业立足于市场，应用恰当的方法筹集和运作资本，并在协调好利益相关者关系的基础上实现财务目标的理财活动。

需要说明的是，作为财务学“原理”，本书是为企业财务管理提供基础性知识，即主要讲解财务基本内容、财务理念和通用性且基础性的财务方法，而具体的、专用性的理财方法和内容则不在本书的介绍范围。

## 第二节 财务管理的产生与发展

### 一、财务活动的产生

从实践意义而言，财务是商品货币经济的伴随现象，它随着商品货币经济的产生而产生，随之发展而发展。财务活动是财务管理的实践活动，它已有了几千年的发展历程，从奴隶社会开始，人类活动的财务活动就已经普遍展开。我国作为最早的文明古国，在人类社会的各种实践活动上，都有着最为深长而辉煌的发展历史。同样，在几千年的各朝各代、各州各族中，我国都“演绎”了林林总总的财务管理理念、方法、规则和效果，其实践内容之丰富，不胜枚举，足以傲视全球。但如同其他相关学科（如管理学、统计学、会计学等）一样，我们有着很好很多的实践历史，而在学科的理论归纳与探究上却只能望西方发达国家之项背。财务学的产生与发展还得从西方谈起。

### 二、西方财务学的产生与发展

#### （一）财务学诞生的标志

财务学孕育并诞生于财务管理实践，这是毋庸置疑的，也是非标志性的泛指。作为对财务管理实践的经验和方法进行理论归纳和探究的财务学，至今只有百余年的发展史，并被公认为产生于19世纪末期的西方发达资本主义国家。在20世纪初以前，财务管理（公司财务）一直被认为是微观经济理论的应用学科，是经济学的一个分支。直到1897年纽约市的审计师托马斯·格林纳（Thomas L. Greene）出版了《公司财务》一书后，公司财务学才逐渐从微观经济学中分离出来，成为一门独立的学科。该书的出版，被大多数学者认作是财务学诞生的标志。但也有学者认为，托马斯·格林纳编写的《公司理财》，是为高级管理人员、金融界人士