

Financial Management in Agriculture

農業金融管理

(美) P·J·巴里 J·A·霍普金 C·B·贝克著

王志武 译 沈达尊 校审

西南财经大学出版社



责任编辑：高 勇

封面设计：胡绍中

农 业 金 融 管 理

(美)P.J.巴 里

J.A.霍普金 著

C.B.贝 克

王 志 武 译

西南财经大学出版社出版 西南财经大学出版社发行
四川省新华书店经销 四川安县印刷厂印刷

850×1168毫米 1/32 印张15.6875字数385千字

1990年12月第一版 1990年12月第一次印刷

印数：1—6000

书号：ISBN7—81017—253—0/F·190

定价：5.75元

Peter J. Barry, John A. Hopkin, C. B. Baker
FINANCIAL MANAGMENT IN AGRICULTURE
Fouth Edition

Copyright 1988 by The Interstate Printers &
Publishers, Inc.

根据美国州际出版发行公司1988年版译出

序

这本《农业金融管理》是中国农业银行武汉管理干部学院青年教师王志武，在攻读博士学位期间翻译的著作，经过华中农业大学博士生导师沈达尊教授（国务院学位委员会学科评议组成员）、北京农业大学安希俊教授（全国农经学会副理事长）、北京农业大学金敬恩教授（农业经济管理系主任）亲自校对和审阅，中国农业银行总行教育部给予了大力支持，现正式在国内出版发行，我感到特别高兴！

此书的原著是当前流行于美国高校农业金融专业方面的一本通用教科书，自1973年在美国出版问世后，就引起了农业金融学界的广泛关注，并受到了很高的评价。一些学者认为，它吸收了美国农业金融学界的最新研究成果，是一部“新潮”著作。此后，该书在1979年、1983年、1988年分别出版了第二、三、四版，第四版资料新颖，内容更加充实，代表了美国80年代的农业金融研究的水平。译者就是根据第四版原著翻译的。

美国是一个高度工业化、都市化的发达国家，但是，从农产品的产量、产值和出口量上看，可以说美国也是农业大国之一。在美国农业发展、增长过程中，金融扮演着十分重要的角色。美国农业金融系统是复合型的系统，它由私人借贷、合作金融、商业银行和人寿保险公司、政府的专业金融机构等组成，被西方学者推崇为农业金融体系中完美的典型。与此相辅相成的是美国农业金融研究也一直较为活跃，成果也比较多。美国的农业金融学科，在本世纪初就形成了独立的研究领域，第二次世界大战以前，其

研究的重点是农业贷款的作用与功能以及农业投资和土地价格运动规律等问题。美国政府现有主要的农业金融机构，大部分是在20年代到40年代创立的。在农业金融机构创立过程中，农业金融学界提出过许多建设性的政策建议，并对农业金融政策进行过反复的争论和评价。1941年，W.G.墨莱（Murry）出版了《农业金融》一书，便集中反映了当时美国农业金融学界研究的重点和成果。该书曾作为美国高校的通用教科书。

第二次世界大战以后，凯恩斯学派的宏观经济学风行于美国，微观经济学、计量经济学有了长足的发展，农业金融学界也相应地扩大了视野，拓宽了研究领域，对农业部门的资产、负债、价格、利率、收入进行总体分析，并且加强了对农业金融市场，农业金融政策效果的分析与评价。到了60年代，美国的农业金融研究进入了一个“革命”性的阶段，农业金融研究不仅引入了宏观与微观经济学中的新理论、新概念以及计量分析方法，而且将农业结构与农业金融相结合，建立了许多资金与信贷供求模型，开展资金流量分析。在宏观上分析农业部门的总体收入与财富的积累、资本的形成、不动产的转移、债务的增长之间的关系，研究、评价不同的农业金融政策的功能与效果；在微观上，研究农业企业的增长及其资金来源的调节手段。这些新趋势、新方法，新成果在《农业金融管理》一书中得到了全面的反映。所以，我们可以说，《农业金融管理》是继《农业金融》之后，第二部集美国农业金融研究之大成的著作。

在农业信贷资金的供求、农业信贷的盈利性、风险性管理、农业金融制度等方面的研究中，《农业金融管理》有许多新贡献：

第一，它扩展了研究领域。以前的农业金融著作，主要是研究农业信贷的管理、农业金融市场与政策问题。该书将农场企业的经营活动，财务活动与农业金融活动有机地结合起来进行系统分析，并涉及到农业金融市场和金融中介、农业财务会计、投

资、税收、保险、租赁以及农业企业组织、决策等一系列问题。可以说，它在这方面是独树一帜的。

第二，它深化和发展了传统的信贷理论。传统的信贷理论核心是依据信贷资金的供求关系，分析它的盈利性、风险性。该书则是联系农业企业的资金运动特点，分析信贷资金的运动规律。在风险分析中，不仅仅分析了还贷风险，还分析了信贷对农业经营风险和金融风险的影响。有关盈利性与风险性之间的关系和财务杠杆原理，也有自己的新理论。同时，十分注意流动性概念与理论的研究，它是从研究农业企业资产的流动性入手，分析农业企业经营活动对流动性的需求和流动性来源，分析企业资产流动性和现金流动头寸与借贷、抵押、还款之间的关系。这样，也就把盈利性、风险性和流动性贯穿在农业金融管理的全过程中。

第三，它比较重视理论与实践相结合，有较强的实用性。该书的结构体系是采取在理论分析的基础上，介绍金融管理方法，然后，结合多种形式的案例运用基本方法，使理论与实践有机结合在一起。例如，在有关信用理论和资信评价的章节中，既有信用的功能，信用的需求和来源，以及资信因素等理论分析，又有资信评价的一般程序和形式，还有资信评价的应用案例，最后还介绍了提高资信等级的方法等一系列问题。

第四，该书在分析方法上也有明显的特点。首先，以微观分析为基础，以宏观分析为指导，将微观分析与宏观分析相结合。例如，它融汇贯通地分析了通货膨胀率、市场利率、税率等宏观经济指标或管理工具，对农业金融和经营活动以及对投资、融资计划的可行性的影响。其次，在静态分析的同时，特别注重动态分析。书中有关流量的概念与分析方法表现了这一特点。例如，收入流量、现金流量、资金流量、信息流量等等，都强调动态分析。再次，分析方法有创新。该书首次将农业企业的三大财务报表与现金流量预算、资本预算相结合，为制订财务计划和融

资计划提供了精密的手段。这一点，受到了学术界的特别赞赏。

第五，《农业金融管理》通过多次修订再版，保持了新颖性和时代性。例如，在第四版中，非常注重通货膨胀、税收和金融政策对金融管理中的各种变量的影响，反映了80年代美国农业金融体制和政策发展的实际，有的地方还预测了90年代的情况。

当然，这本书也有不足之处。它在对整个农业部门的资产、负债、投资、信贷资金结构进行宏观分析的内容中，还有待充实和深化。这方面的宏观分析研究，在美国已经有许多科研成果，例如，农业部门的资产负债表，农业部门的收入、积累与债务结构分析等方面的理论与方法，如能作为本书的内容吸收进来，那就更好了。

我国是社会主义国家，农业在国民经济中占有较大的比重，但是，农业中的商品经济还不发达，我国的经济基础、经济体制与美国有着本质的区别。所以，这本书研究的经济、金融背景与我国实际情况不同。然而，通过十年改革，我国农业中的有计划商品经济正在发展，农业金融活动也在扩大，国家对农业和农业金融的调控必须不断改善和加强。如果我们从这几个方面看，美国的农业金融管理（包括农业金融理论、政策、方法与体制）还是有可供借鉴之处的。另外，从金融的产业属性看，它有许多业务技术和管理方法在全世界都是可以通用的。因此，《农业金融管理》书中所介绍的一些业务性、技术性的东西，如农业企业的会计报表、现金流量分析方法、资本预算方法、信用评价方法、贷款条件与偿还办法，以及抵押担保方法、租赁业务、金融工具等等，对我国做好农业金融工作都有较大的参考价值。我国的改革和开放还要继续深化和扩大，我国农业金融方面的对外业务也会不断发展，了解资本主义国家的金融体制和金融法规、业务与管理方法，对我国的社会主义经济建设事业也会有较大的助益。所以，本着“洋为中用”的原则，我希望这本译著的出版，能够

为完善和加强我国社会主义农业金融制度和管理体系，提供一些有科学价值的资料，为农业银行系统中的外资业务人员，提供一些有用的信息。同时，也希望它能够成为我国农村经济、农村金融和农业企业财务等方面的专业工作者、教学科研人员和大专院校学生的一本重要的参考书。

黄新民

1990年2月于武昌

前 言

《农业金融管理》第四版与以前的版本相似，为农业金融问题提供有关金融分析的理论与方法。正象80年代农业困境所表明的那样，农业企业的许多重要问题都包含金融管理内容：金融资源控制，投资分析，财务报告与计划，经营风险与流动性，紧迫的财务问题的处理，等等。大多数农业企业与其它产业的大公司有显著的差别，农场、牧场都是典型的独资企业、合伙企业或公司，其规模较小，有着独特的性质。经理必须在管理生产、销售、人事的同时管理财务活动，还要注意土地、气候、生物这些重要的因素以及专门金融制度与贷款法案等问题。所有这些使农业金融管理具有独特性和重要性。

《农业金融管理》一书的着重点在于农业企业经营活动的计划、分析和控制。本书共十九章，分为六大部分。第一部分介绍金融管理的性质与范围，并建立盈利性、风险和流动性等主要管理指标。第二部分的三章谈财务报表，它用来衡量和分析经营活动，其中的现金流量预算是财务计划与分析的核心工具。

第三部分展开财务杠杆、风险与流动性以及它们对经营活动的联合作用的理论。对管理经营活动与金融风险的各种策略进行了探讨。其重点放在信用和流动性的管理上。

第四部分讨论资产评估与长期金融决策的理论和工具。区分在风险和通货膨胀的条件下以及在自有或租赁企业资产融资抉择条件下的资本预算方法。

第五部分包含三章，对服务于农业的金融中介及相应的政策问题进行介绍和评价，这一部分对了解国内国际金融市场如何影响农业决策环境提供了重要信息。

第六部分对农业企业组织的法律形式以及自有资本的管理进行了研究。

本书的第四版与以前的版本不同之处在于：更新了实际资料，结合新税法举了许多例子；对主要的农场贷款者有影响的一些制度性变化也作了介绍；还增加了衡量资金到期加权平均成本的附录，用于资金预算和资产重置问题。第三、四、五章在讨论财务报表和计划时作了相当大的体系调整并展开了一些新案例。第七章即“流动性与信贷”实际上进行了重写，包括新增的有关信用评分程序的材料。所有的其它章节都作了少量的调整与改写。我们认为这些调整会有益于学生、教师和其它在课堂上或自学使用本书的人。

虽然本书的制度背景反映了美国财税环境，但是其中金融管理的概念和方法适用于世界上大多数国家。不过，对于那些在金融市场、制度和结构的组织形式和发展水平与美国不同的国家的读者来说，有些内容还尚待增补。

本书是为大学三四年级本科学生和新入学的研究生编写的，对微观经济理论和现代分析技术中运用到的统计方法，假定学生已有掌握。本书所阐明的是农业金融的基本内容。有几章附有较深的阅读材料。每一章后都列有参考书目和讨论题。

在本书的各项工作中，我们得到了许多个人和团体的帮助与支持，所欠之情，铭记在心。特别要感谢J.R布莱克，J.H布拉克，S.C加里埃尔，K.S哈里斯，B.L琼斯，M马丁，L.J鲁滨逊和S.T孙卡，他们对许多内容的编写提出过批评和建议。大量的学生和讲师提出了有益的建议和启发性的问题使本书更进一步完善。最后我们要感谢一些报刊的书刊评论家，他们的批评和意见对这次新版本有贡献。

P.J.巴里
J.A.霍普金
C.B.贝 克

目 录

第一部分 导 言

第一章 金融管理的性质与范围…………… (1)

金融的功能 (1) 风险与时间 (3) 金融管理的工具
(4) 农业生产单位的金融特性 (7)

第二章 管理目标…………… (9)

目标的识别 (9) 盈利性 (10) 风险 (12) 流动
性 (19) 企业的生命周期 (20)

第二部分 财务分析、计划与控制

第三章 财务报表与信息流…………… (22)

农业会计概况 (22) 综合财务报表 (23) 资产负债表
(23) 收入报表 (29) 现金流量预算表 (37) 定
式财务决算表 (44) 财务状况变动报表 (48) 计算机技
术 (52) 所得税的计算 (53)

第四章 财务分析与控制…………… (58)

财务控制过程 (58) 目的指标的特点 (60) 盈利性指标
(62) 其它盈利指标与效率指标 (65) 流动性指标
(66) 偿债能力和金融风险指标 (72) 指标变动的解释
(76) 财务比较分析 (78)

第五章 财务计划与可行性分析…………… (82)

财务计划概述 (82) 流动资产的融资 (84) 折旧资产的
融资 (89) 固定资产的融资 (90) 贷款偿还来源; 一个
例子 (93) 债务结构分析 (96) 财务可行性分析

(97) 结论 (108)

第三部分 资本构成、流动性和风险管理

第六章 资本的构成、杠杆因素与金融风险…………… (109)

资本成本与杠杆因素 (110) 农业中的企业增长 (114) 财务杠杆与企业增长 (117) 杠杆率与风险 (121) 杠杆率的选择 (127) 业主提款 (128) 资源生产力与增长 (128) 外来资金 (130) 市场需求 (131)

第七章 流动性与信贷…………… (133)

流动性需求 (133) 流动性来源 (136) 信用理论与借款行为 (140) 信用的决定因素与借款成本 (144) 信用评价表 (147) 贷款者的偏好与资源分配 (151) 信用评价与评分法 (153)

附录：金融与农场企业的经济效率…………… (159)

第八章 风险管理…………… (162)

风险管理概述 (162) 多项经营原理 (164) 农业中的多项经营 (169) 销售的选择 (171) 灵活性 (173) 对风险的财务反应 (174) 结论 (178)

第四部分 资本预算与长期决策

第九章 货币的时间价值…………… (179)

时间价值的概念 (179) 复利息 (180) 现款的未来值 (181) 将来支付的现值 (182) 单项支付公式的应用 (183) 年利率与复利 (185) 数列支付的现值 (186) 等额支付数列的现值 (187) 无穷等额支付数列的现值 (188) 支付数列的将来值 (188) 等额数列的将来值 (190) 数列公式的应用 (190) 等比递增数列的现值 (193) 时间和利息对现值和将来值的作用 (194) 公式回顾 (196)

第十章 资本预算方法…………… (199)

投资机会的鉴别 (199) 资本预算方法 (200) 必备的数据

(211)	资本预算的应用 (217)	
附录：利用资本的加权平均成本进行资本预算·····	(225)	
第十一章 资本预算：通货膨胀、风险与财务计划·····	(231)	
通货膨胀与资本预算 (231)	风险与资本预算 (236)	单项
投资的财务可行性 (241)	经济寿命不同的投资的比较 (246)	
附录：资产重组·····	(247)	
第十二章 农场土地的控制·····	(256)	
农场土地的特点 (256)	土地控制的抉择 (257)	土地价值
(258)	土地投资分析 (263)	土地投资的财务可行性
(274)	农场土地租赁 (279)	
第十三章 动产的租赁·····	(285)	
租赁形式 (285)	金融性租赁问题 (289)	租赁经济 (295)
第十四章 金融资本的成本·····	(305)	
债务资本的货币成本 (305)	精算利率 (306)	年百分率
(APR) (308)	诚实贷款原则与 APR (310)	契约利率
(310)	利息计算方法 (312)	必需补偿余额的作用 (316)
应用案例：确定债务资本的货币成本 (316)	其它成本 (320)	
自有资本的成本 (322)	金融资本的使用成本 (325)	
附录：利率的近似公式·····	(326)	

第五部分 农业金融市场

第十五章 农业金融中介·····	(328)
储蓄者的金融特征 (331)	农场借款人的金融特征 (334)
金融中介的功能 (336)	法律环境 (339)
金融市场 (340)	
附录：金融的法律问题·····	(348)
第十六章 农业金融中介·····	(355)
商业银行 (356)	农场信用系统 (369)
(382)	人寿保险公司
商业信用 (385)	个人和卖方融资 (388)
农家信用管理局 (390)	商品信用公司 (392)

第十七章 影响农业金融市场的政策问题…………… (395)

货币政策与财政政策 (395) 国际因素 (401) 农业金融中
介的评价 (404) 制度问题与信用政策 (411) 未来的展望
(417)

第六部分 其它论题

第十八章 可供选择的企业组织…………… (419)

评价的指标 (419) 组织形式的选择 (423) 企业联合的财
务意义 (435)

附录：遗产税：对农场主的影响…………… (438)

第十九章 农业的外部自有资本…………… (446)

外部自有资本的作用 (446) 自有资本与有限合伙企业 (448)
公司与自有资本 (450) 公开发行股票的基本步骤 (456)
自有资本与兼并 (458)

附表一

附表二

附表三

附表四

专业词汇汉英对照

后记

第一部分 导言

第一章 金融管理的性质与范围

金融管理的内容包括企业、机构、家庭以及其它经济单位对金融资源的获取与利用，并保护其自有资产免遭各种风险。新投资的评估，财务计划，流动性管理及其与金融中介的关系也是重要的内容。金融管理具有很强的微观性质，然而它也离不开金融市场、制度和社会背景。所以对金融管理的研究不仅要考查财务管理人员所使用的概念、工具和分析方法，还要论述金融市场、制度以及政策方面的问题。

这一章，我们介绍农业金融管理的性质与范围，随后的部分考察农场企业的金融功能的特点，确定时间与风险在金融管理中的重要作用，评述管理程序及金融管理的其它工具，并介绍农业生产领域中的一些金融特点。

金融的功能

图1.1是表示农场经营流程的框图，它表示金融活动是与生产、销售、消费过程互相关联的。在会计年度的起点上，企业的资产负债表期初余额是企业用来生产商品的流动资产、中期资产和固定资产的资金来源。这些资产加上新购入品，是通过企业自有资金（其“储蓄”）和借入资金而融通的；其它资产或许是从

农场外部租赁或雇佣的。

在提供现款以融通资产时，信贷可供量扮演着中心角色，作为履行金融性义务和应付风险的流动性来源，它也是如此。预测的销售收入期望值影响企业从各贷款渠道所得到的信贷的成本、数量和其它条件。企业的财产数额、以前的借款活动以及金融市场状况也对信用有影响。这些影响现金流量的信用效果及其它因素反过来对企业的流动性有决定作用。

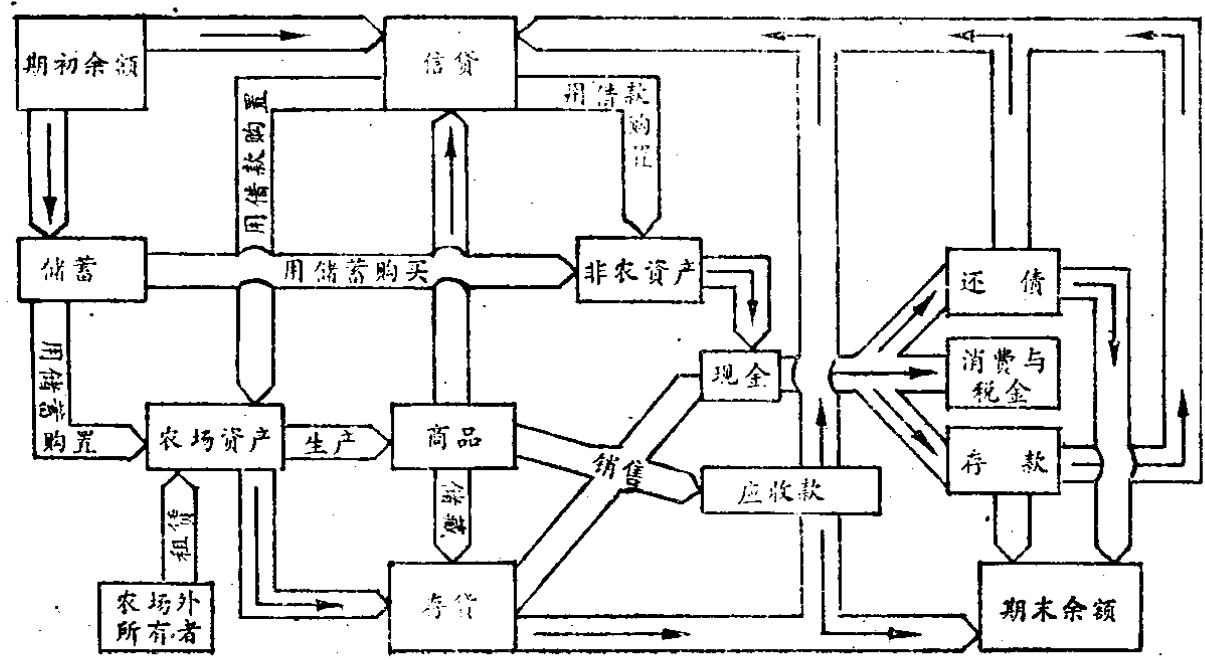


图1.1 农场企业组织结构性流程图

生产开始后，产成品即可出售用以获取现金或作“应收款”以后收回贷款。有些产品也许会囤入库房待期而沽，这样就要计入期末资产负债表。商品销售得到的现金用来偿还债务、支付税款和提供家庭消费。剩下的款项就进入储蓄并与其它资产一道计入期末资产负债表。非经营性活动对企业现金流量和资产负债表的影响也要进行考察。

这些过程在下一年度初又开始重复。按照这种方式，可以利用收入报表或现金流预算表来测度某一时期的企业财务活动的流

量效果。而且，利用资产负债表，可以测度某一时点上的企业财务活动的存量效果。这些基本的财务报表为估算盈利性、流动性和偿债能力等主要经营指标提供了一套精致而又全面的仪表。

风险与时间

上面所描述的财务活动发生在以高度风险性和不确定性为特征的决策环境中。农业中的传统经营风险大多数来自生产活动以及资源和产品市场，这些经营风险表现在农业生产以及产品资源价格难以预料的变化上；也表现在人员行为、技术变化和企业法规环境变化的不确定性上。这些经营风险加上金融风险，分布在借贷活动中，对农场主及其贷款人进行风险管理提出了强烈的挑战。

时间和风险的共同作用在金融管理中是重要的。由于企业经营活动随时发生，关键的经营指标的趋向在评价中是重要的。常常需要从长期计划的视野专门分析投资对企业目标的贡献。研究农场企业的“生命周期”效应也是很普遍的，它反映了企业经营者的生命周期。一个农场企业在其生命周期中通常经过四个阶段：创建、增长、巩固和转移。在这几个阶段中，经营者的目标和财务活动可能是极不相同的。经营者在推导未来事件的期望值和决策结果时所遇到的不确定性是时间和风险相关联的基础。风险和不确定性降低了未来计划的可靠性并倾向于缩短计划期限，因而对财务计划和投资分析是有妨碍的。对有些决策，尤其是日常性的重复决策，经营者可以准确地判断其可能后果并断定其大概结果。在其它情况下，经营者要判断各种可能的后果要困难得多，更不用说断定一个大概结果了。但是，随着时间的推移，有新的信息可供企业使用，出现了学习的机会，经验就会丰富起来。所有这些因素都有助于提高远景计划的有效性，他们是风险管理的一个重要组成部分。