

普通高等教育“十二五”会计与财务管理专业规划教材

高级财务管理

(第二版)

主 编 田高良 赵栓文

赠 送
电子课件



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

普通高等教育“十二五”会计与财务管理专业规划教材

高级财务管理

(第二版)

主 编 田高良 赵栓文



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

高级财务管理/田高良,赵栓文主编. —2版. —西安:
西安交通大学出版社,2015.1
普通高等教育“十二五”会计与财务管理专业规划教材
ISBN 978-7-5605-7090-7

I. ①高… II. ①田… ②赵… 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(2015)第 030140 号

书 名 高级财务管理(第二版)
主 编 田高良 赵栓文
责任编辑 魏照民 史菲菲

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)

网 址 <http://www.xjtpress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)

传 真 (029)82668280
印 刷 陕西奇彩印务有限责任公司

开 本 787mm×1092mm 1/16 印张 23.625 字数 565 千字
版次印次 2015 年 2 月第 2 版 2015 年 2 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5605-7090-7/F·499
定 价 49.80 元

读者购书、书店添货,如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。
订购热线:(029)82665248 (029)82665249
投稿热线:(029)82668133
读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

高级财务管理所讨论的内容是相对于中级财务管理和财务管理基础而言的，其所蕴涵的具体内容随着管理科学的发展、管理过程的更新及其财务事项的出现而不断变化。本书与传统的高级财务管理教科书有较大的不同，增加了许多新的内容，配备了相应的案例分析。书中内容包括：高级财务管理概述；企业财务战略概论；企业并购与重组；内部控制与风险管理；公司治理；无形资产投资与管理策略；纳税筹划；财务管理与企业资源计划；价值链管理研究；企业业绩评价；企业集团财务管理；中小企业财务管理；非营利组织财务管理；国际财务管理；和谐财务管理；行为财务学。

本书适合财经类专业大学本科高年级学生、研究生及实务界的朋友阅读。

普通高等教育“十二五”会计与财务管理专业规划教材

编写委员会

学术指导：杨宗昌

总 主 编：张俊瑞

编委委员(按姓氏笔画排序)：

田高良 冯均科 刘惠利 师 萍

张 禾 张华伦 张晓明 高晓林

徐焕章 贾宗武

策 划：魏照民

总 序

在“十一五”规划的开局之年,我国正式发布了经过多年酝酿和制定的企业会计准则体系,并从2007年1月1日起在上市公司范围内实施,也鼓励其他企业执行。与此同时,我国审计准则体系也正式发布实施。实施会计、审计准则体系,是实现我国会计、审计准则国际趋同,有效提高会计信息质量,进一步提升我国会计、审计整体水平所迈出的重要一步,是推进企业改革、促进资本市场发展、提高对外开放水平的一项基础性工程,是完善我国市场经济体制,推动企业实施“请进来”、“走出去”战略的重要举措,对于财政工作和会计行业贯彻落实科学发展观,确保经济又好又快发展和建设我国和谐社会具有非常重要的意义。

为了适应会计领域的这一重大变化,在教育部的领导下,西安交通大学出版社组织编写了这套普通高等教育“十一五”会计与财务管理专业规划教材。本套教材内容新颖,结构合理,体系科学,切合实际。

本系列教材由《基础会计学》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计学》、《管理会计学》、《审计学》、《财务报告分析》、《中级财务管理》、《高级财务管理》、《财务管理案例》和《会计学》(非会计学专业使用)共十一本组成。为了保证本系列教材的质量,各教材的主编均为西安交通大学等多家高校的教授或副教授,副主编也均为副教授以上的专家学者。

根据编写背景、编写思路和效果,该系列教材体现了以下几个方面特点:

1. 新颖性和前瞻性。近年来,随着国际范围内会计准则的日益趋同、我国经济的持续高增长、大量中国企业的境外上市,对适应中国会计准则国际化以及精通国际会计、审计准则人才的需求越来越强烈。本系列教材主要根据我国新颁布实施的会计、审计准则体系的最新内容和要求编写而成,反映了会计理论与实务的国际发展现状和未来发展变化的趋势。

2. 科学性与先进性。本系列教材力求体现科学性与先进性。科学性要求教材阐释的内容应能体现该门课程的科学原理与核心知识,以使使用教材后掌握该课程内容和该学科知识体系,同时还要求编写手法符合人们认识客观规律和经济活动特点的现实,循序渐进,由表及里,由浅入深;先进性要求课程的内容完整,素材丰富,信息量大,做到把会计基本理论与经济现实紧密结合,把中国的经济发展与国际经济环境变化相结合,把本课程与其他相关课程以及本学科与其他相关学科的相关知识相结合。本系列教材在阐述各种会计原理和会计方法时坚

持科学发展观,能够从理论的高度进行解释,充分引导学生从根本上理解、认知和掌握该原理和方法。

3. 全面性和通用性。本系列教材涵盖了会计、财务、审计等领域的主干课程。教材名目划分合理,符合读者的认知特点;教材内容全面,知识点丰富。每本教材均比较全面地阐述了该门课程的知识体系、要点、难点。为了便于教师教与学生学,每一章都配有富有概括性和启发性的本章要点、本章小结、关键术语、思考题和练习题,以帮助学生抓住要点,进一步消化所学内容,锻炼学生综合分析问题和解决问题的能力。另外,该系列教材语言精练,逻辑清晰,由浅入深,通俗易懂,即使那些会计、财务基础较低的学生也能比较容易地学懂并掌握。

基于该系列教材的以上特点,以及教材的编写和出版适逢会计规范变革之大好时机,社会上对最新的会计、财务专业教材的需求旺盛,因此,本人非常欣喜地看到本系列教材的出版。

是为序。

会计学教授、博士生导师

杨富昌

2007年5月8日

第二版前言

本书第一版于2010年付梓问世以来,已先后印刷两次,受到使用者好评。然而,近几年来,世界经济风云变幻莫测,美国经济复苏乏力,欧债危机一波三折,金砖国家风光不再,我国经济发展从2012年起出现大拐点,由高速换挡为中高速的新常态,国家推出全面深化改革和依法治国的重大决定,制定了“一带一路”(丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路)的发展战略,这些因素均深刻影响着财务管理环境的变化,导致本书第一版相关内容过时。加之我们使用中发现一些小纰漏,以及同行们的建设性建议,激发我们修订本书。在此,我们对提出意见和建议的同行们表示衷心的感谢!

本书第二版修订的内容主要有以下变化:

第一章:第二节重点解释了并购成本的内涵,并增加了并购风险的影响;删除了最优融资组合中的资本结构概念,重新界定了资本结构的含义。第三节中宏观财务管理环境部分增补了金融市场环境;修改了微观财务管理环境中相关内容,增添了第五个方面公司内部管理等内容。

第二章:第二节增添了行业中的竞争力量分析图、波士顿矩阵法、通用电气经营矩阵分析法,全面介绍了企业战略选择的常用方法。增添了第三节财务战略的制定程序等相关内容,将原来的第三节企业财务战略方案的设计与优选调整为第四节。

第三章:第二节增添了上市公司的壳资源理论。第三节增添了企业并购的成本分析、企业并购的风险分析和企业并购的协同效应分析。

第四章:第一节增添了1994年和2004年关于内部控制的相关理论。第二节增添了内部控制、风险管理、公司治理三者的关系介绍。

第五章:本章内容的三节标题分别修改为:第一节产权理论与公司治理;第二节公司治理的模式;第三节公司治理的效应与评价。第一节增添了公司治理结构框图;原第二节的部分内容合并到第一节。第三节重新编写了公司治理的效应与评价。

第六章:第一节和第二节替换和补充了较新的行业知识。第三节补充了品牌资产价值的评估方法和运用品牌资产价值评估应注意的问题等内容。本章课后补充了一些行业案例,充分介绍和分析了无形资产投资与管理策略在现实中的问题。

第七章:第一节重新界定了纳税筹划的概念及主要内容。第二节标题修改为纳税筹划技术。第四节重新界定了国际税收筹划的概念;关于国际税收筹划产生

的客观因素增加了税收优惠的差别;国际避税的方法增加了利用电子商务避税,并详细介绍了国际反避税的具体措施。

第八章:第二节 ERP 对财务管理的影响中增添了成本核算更精确精细、风险防范更有效、预算管理更全面、资金管理更严格、财务分析更及时的内容。第三节增添了 ERP 在企业绩效考核中的应用等内容。

第九章:第一节增添了新的行业理论并补充了虚拟价值链和价值链会计的内容。第三节替换了价值链优化全部内容。第四节补充了平衡计分卡在价值链评价中应注意的问题。

第十章:第一节增添了业绩评价要素与程序等内容。

第十一章:第一节企业集团财务管理补充了新的行业内容,增加了企业集团的特征和企业集团的组织结构等内容。第三节增添了企业集团投资管理目标等内容。

第十二章:第一节修改了国家对于不同行业的中小企业概念的相关界定、中小企业的作用和地位的具体表现,增加了目前中小企业财务管理存在的主要问题。

第十三章:第一节增添了新的行业知识;关于非营利组织产生的背景增补了非营利组织产生的理论依据;非营利组织的作用增补了非营利组织是公共物品的重要提供者和政府权力的监督者。第二节关于非营利组织财务管理的特点第二条修改为资金渠道复杂并作了详细介绍。

第十四章:第一节对于相关概念进行了重新定义。第二节重新介绍了外汇风险管理程序和交易风险管理的内容。第四节增补了新知识并详细介绍了国际贸易筹资。第四节增加了国际直接投资的方式。

第十五章:指出了和谐的出处。

第十六章:第一节补充了早期行为财务学、心理行为财务学、财务行为财务学时期和行为财务学发展前景等新的内容,并予以详细介绍。第二节替换了全部内容。第四节关于资本市场上资产的价格补充了新的内容。

在此次修订时,田高良教授负责全书的修订组织工作及总纂、定稿。参与本书修订的还有西安交通大学访问学者姚江红、杨娜、宋粉鲜、师艳四位老师。具体分工如下:姚江红(第一、二、三、四章);杨娜(第五、六、七、八章);宋粉鲜(第九、十、十一、十二章);师艳(第十三、十四、十五、十六章)。

本书在修订过程中,广泛征求了任课教师的意见,但因时间紧迫,修订者学识有限,仍可能存在不足之处,希望再版后,广大读者和同仁们继续不吝赐教,以便我们后续进一步修改提高。

编者

2015 年春于西安交大

第一版前言

进入 21 世纪,随着信息经济时代的悄然来临,全球经济一体化的日趋发展,金融市场的不断完善,资本市场的迅猛扩张,财务管理的核心地位日益突显,许多院校都设立了财务管理专业,开设了高级财务管理课程,以便培养急需的高级财务管理人才。目前,高级财务管理的内容体系尚未有统一的界定标准,我们根据多年的教学实践,并参考国内外诸多高级财务管理教材,编写了这本《高级财务管理》,希望对财经类专业的大学本科高年级学生、研究生及实务界朋友有所裨益。

本书是我们承担的普通高等教育“十一五”会计与财务管理专业规划教材之一,历经三年多的调查研究编写完成。全书共十六章,内容包括:高级财务管理概述;企业财务战略概论;企业并购与重组;内部控制与风险管理;公司治理;无形资产投资与管理策略;纳税筹划;财务管理与企业资源计划;价值链管理研究;企业业绩评价;企业集团财务管理;中小企业财务管理;非营利组织财务管理;国际财务管理;和谐财务管理;行为财务学。本书具有以下特点:

(1)设计内容新颖。本书根据近几年财务管理环境的重大变化,设计了企业并购与重组、内部控制与风险管理、公司治理、财务管理与企业资源计划、价值链管理研究、和谐财务管理、行为财务学等新的热点问题,有利于读者掌握财务管理研究的最新内容。

(2)习题案例丰富。为了便于教师教和学生学,我们在每章开始简要列出本章要点,每章结尾有本章小结、关键术语、思考题和案例分析,便于老师提纲挈领,把握重点,也便于学生领会内容,开拓思路。

(3)理论实务结合。在系统讲授高级财务管理理论的基础上,重视与实务问题的衔接。书中主要章节通过案例、例题说明理论在实务中的应用,尽可能做到理论落地,使理论讲解与实务探索紧密结合起来。

(4)全面重点兼顾。本书章节安排注重系统性,涵盖了高级财务管理应该讲授的全部内容,但在具体论述时突出了企业战略、企业并购与重组、内部控制与风险管理、价值链管理等重点内容。

本书由西安交通大学管理学院会计与财务系主任、博士生导师田高良副教授,西安财经学院会计学院理财系主任赵栓文教授担任主编,负责全书内容和章节体系设计;由西藏民族学院财经学院副院长秦国华副教授、西安石油大学管理学院庞明老师、西安财经学院会计学院余涛老师担任副主编,协助主编工作。本

书第一、二、十一章由田高良副教授撰写,第三、十二章由赵栓文教授撰写,第四、八章由郑州大学车伟娜老师撰写,第五、六章由秦国华副教授撰写,第七章前三节、第十章由西安武警工程学院马广军老师撰写,第七章第四节、第十三和十四章由余涛老师撰写,第九、十六章由庞明老师撰写,第十五章由西安工程大学管理学院高民芳副教授撰写。在各章作者撰写的基础上,最后由田高良副教授、赵栓文教授对全书进行总纂定稿。本书部分章节是2007年国家自然科学基金项目(编号:70772110)和2008年教育部人文社科研究项目(编号:08JA630068)的阶段成果。本系列丛书的总主编西安交通大学管理学院副院长张俊瑞教授指导了本书的设计规划,西安交通大学出版社的魏照民编辑始终关注本书的撰写工作,西安交通大学管理学院的研究生刘韦韦、李超、罗春、杨双等参与了本书的校对工作,为本书提供了宝贵的修改意见,在此一并表示衷心的感谢。

在本书撰写过程中,我们参阅了国内外二十多本高级财务管理教材,发现各有千秋,但目前尚未有定型的、公认较为成熟的高级财务管理教材,加之我们水平所限,错误和问题在所难免,恳切期望财务理论与实务界同仁指正,欢迎读者批评,以帮助我们今后对本教材作进一步修订。

本书中引用了许多同行专家的重要文献,在此顺致谢忱。

编 者

2010年9月

目 录

	总 序
	第二版前言
	第一版前言
1	第一章 高级财务管理概述
1	第一节 高级财务管理的界定
5	第二节 高级财务管理人员的角色与职责
10	第三节 财务管理环境
18	第四节 财务管理的伦理道德
22	第二章 企业财务战略概论
22	第一节 企业财务战略的基础理论
27	第二节 企业财务战略选择的常用方法
33	第三节 财务战略的制定程序
37	第四节 企业财务战略方案的设计与优选
52	第三章 企业并购与重组
52	第一节 企业并购概述
54	第二节 企业并购的动因和效应
56	第三节 企业并购价格的评估
66	第四节 企业并购的支付方式
69	第五节 企业并购的筹资管理
72	第六节 企业反并购的措施
74	第七节 企业重组的策略
81	第四章 内部控制与风险管理
81	第一节 COSO 内部控制整体框架
84	第二节 内部控制与风险管理、公司治理
87	第三节 企业财务预警系统
93	第四节 金融衍生工具在防范财务风险中的应用
98	第五节 其他财务风险管理方法
105	第五章 公司治理
105	第一节 产权理论与公司治理

114	第二节 公司治理的模式
120	第三节 公司治理的效应与评价
126	第六章 无形资产投资与管理策略
126	第一节 无形资产功能与营造战略
131	第二节 无形资产创新经营策略
134	第三节 品牌价值管理
146	第七章 纳税筹划
146	第一节 纳税筹划概述
149	第二节 纳税筹划技术
151	第三节 纳税筹划的基本方法
157	第四节 国际纳税筹划
166	第八章 财务管理与企业资源计划
166	第一节 ERP 思想与理论基础
169	第二节 ERP 对财务管理理念的影响和创新
173	第三节 ERP 在企业财务管理中的应用
177	第四节 ERP 应用前景
184	第九章 价值链管理研究
184	第一节 价值链管理理论的发展与现状
192	第二节 价值链分析——战略定位
195	第三节 价值链优化——战略实施
198	第四节 价值链评价——战略反馈
202	第五节 实证研究和发展展望
210	第十章 企业业绩评价
210	第一节 企业业绩评价概述
216	第二节 单一指标业绩评价模式
219	第三节 多指标综合业绩评价模式
226	第四节 业绩评价与股票期权
233	第十一章 企业集团财务管理
233	第一节 企业集团财务管理概述
240	第二节 企业集团财务公司与融资方式
244	第三节 企业集团投资策略
247	第四节 企业集团的利润分配
253	第十二章 中小企业财务管理
253	第一节 中小企业财务管理概述
257	第二节 中小企业的筹资和投资管理
267	第三节 中小企业财务发展战略

273	第十三章 非营利组织财务管理
273	第一节 非营利组织概述
277	第二节 非营利组织财务管理概述
282	第三节 非营利组织资金来源管理概述
286	第四节 非营利组织资金运用管理概述
289	第十四章 国际财务管理
289	第一节 国际财务管理概述
292	第二节 外汇风险管理
299	第三节 国际筹资管理
303	第四节 国际投资管理
309	第十五章 和谐财务管理
309	第一节 和谐财务管理的概念与特征
312	第二节 和谐财务管理的目标与职能
316	第三节 和谐财务管理的原则与主体
317	第四节 和谐财务组织结构与理念
320	第五节 和谐财务管理的内容
322	第六节 企业和谐财务管理的制度文化
326	第七节 信息时代企业和谐财务管理
330	第八节 和谐管理与企业和谐财务管理
336	第十六章 行为财务学
336	第一节 行为财务学概述
341	第二节 行为财务学的基本理论
348	第三节 传统财务理论与行为财务理论的比较
350	第四节 行为财务理论模型
352	第五节 行为财务学实证研究结果
359	参考文献

第一章 高级财务管理概述

本章要点

1. 高级财务管理的基本特征
2. 高级财务管理的理论框架
3. 财务管理决策与财务战略
4. 财务管理的环境
5. 财务管理的伦理道德

第一节 高级财务管理的界定

财务是指企事业单位资金及其活动。财务活动是企事业单位客观上存在着的聚财、用财、生财的活动,具体包括资金筹集、资金投放、资金营运、资金分配等环节,有时也将其称作财务行为。财务管理就是对这种财务活动或财务行为的管理,它直接表现为主观对客观的反作用,表现为财务主体对管理主体的主动行为,它赋予人们按照既定目标对财务活动实施控制和运作的天职,表现了人的主观能动性。高级财务管理是财务管理体系的重要组成部分,是就管理来论财务,体现财务管理的社会过程,立足于组织结构和治理环境,从实现企业战略目标、提高核心竞争能力的角度来诠释财务管理功能。

一、高级财务管理的基本特征

高级财务管理中的“高级”是一个相对的概念,它是相对于传统或者说中级财务管理和财务管理基础而言的,其所蕴涵的具体内容随着管理科学的发展、管理过程的更新及其财务事项的出现而不断变化。总体而言,高级财务管理的基本特征表现如下:

(一)从企业的股东价值到整体价值

财务目标是确定财务管理主体行为的目标和准则,在已往的多种财务目标取向中,企业着重于财务利润等财务价值目标,现在企业价值最大化目标成为现代企业财务目标的最好表述。企业价值不仅仅是股东财富的价值,而且考虑了股东在内的企业所有利益相关者。一个企业的利益相关者包括股东、债权人、员工、管理者、客户、供应商、社区、政府,甚至整个社会,而且企业整体价值的概念强调的不仅仅是单一的财物价值,而是在组织机构中财务、采购、生产、技术、市场营销、人力资源、产权运作等各方面整合的结果。

(二)从保障性到战略性财务管理

从目前的财务管理教材所阐述问题的逻辑思维分析,主要定位在特定企业发展阶段和特

定组织结构模式下的财务投融资、财务控制与分析问题,其讨论的财务管理似乎与战略距离较远,可以说是一种战略保障性财务管理。现代财务在企业战略管理中应该发挥更为广阔、深远的作用,应该侧重于企业的长期发展和规划。现代财务管理的又一特征是全面的战略管理,实现价值最大化必须突出战略管理与财务管理的结合,战略的目标不再仅仅是获取竞争优势,而是获得企业整体价值的不断提高。

(三)从财务独立性到财务整合型管理

传统的企业管理与财务分析的思想无法满足企业整体价值最大化和战略管理的要求。传统的管理思维是把公司划分为不同的部门,突出职能分工和部门利益。然而企业管理的实践已经充分表明,比单一职能部门、单项管理顺利运作更为重要的是,把不同职能部门的功能、职责有效地整合起来。也就是说,不同的职能管理单项运作并不能保证公司整体功能的效率最大化。需要运用系统的财务思想整合企业管理,实现“财务管理是企业管理的中心”的基本命题。高级财务管理带来管理理念和方法的全面提升,它提供了一种与现代企业制度下法人治理结构相匹配的管理制度以及整合企业实物流程、资金周转和信息流的科学方法,建立确保战略实施并整合全方位、全过程、全员的管理体系。

(四)从结果导向性到过程控制性财务管理

在现代财务管理的研究中,主要研究财务管理如何获得成功,结果应该如何,如何反映结果。但却对如何面对逆境,如何使企业免遭损失重视不够。实践证明,由于理财环境的动荡和人们对未来认识能力的局限性,企业可能的奉献与损失是难免的,财务管理必须居安思危,防患于未然,把握企业财务失败的原因及预防措施,必须实现由结果控制向过程控制延伸的管理导向,必须在管理过程中,充分重视人的行为因素,重视全方位的内部控制,针对企业不断面临的危机或风险,及时反馈,加强沟通,制定对策,实施政策,引导行为,以规避风险或走出困境。

(五)从资金型管理到价值型管理

传统的财务管理关注股东价值最大化,以净利润或者股票价格的最大化来表现企业的成长和壮大,财务部门强调资金运营、资金筹措和资金投放以及资金的分配,财务管理工作呈现典型的资金管理特点。高级财务管理以企业价值最大化目标为出发点,以现金收益和风险的平衡发展为基础财务管理理念,强调财务分析技术和决策模型的量化财务管理方法,全方位对接发展战略,以落实财务战略为基础,改造组织体系,分析企业价值增长的驱动因素,将战略落实为具体的预算目标,并以预算管理、报告体系和预警机制为监控手段,通过资产组合和风险控制,保障企业的可持续增长,最后以相关的评价机制和激励机制来激励管理者和全体员工不断追求价值的最大化。

(六)从资产运营到资本运营

财务理论的发展除了受到财务学科本身特质、相关学科相互关联的影响外,越来越受到理财环境、经营模式和企业战略的复杂影响,当今世界经济的一体化趋势、跨国战略、购并浪潮、抵御区域性风险已经成为理财环境和企业关注的热点。资本运营成为企业实现全球战略的捷径,于是世界范围的兼并、重组浪潮风起云涌。在我国市场化改革的进程中,资本运营的功效同样得到了认可,通过跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大型企业集团在建立并壮大;通过改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份出售等形式,国有小企业不断焕发新的活力。事实上资本运营已成为我国实施战略性结构调整,改革国有企业的重要手段。随着资本运营活动在经济中的扩展与深入,与此相关的一系列属于基础性的困惑和问题逐渐暴露:资本为何交易?

谁在交易中起决定作用?资本交易的依据又是什么?运营后的效益如何评价?这些问题必须由以资本、资产配置为内容,以企业价值最大化为财务管理目标的财务理论来描述和规范。现行财务理论体系关注资产管理和资金管理,关于资本运营的理论较为零散和随机。而当今现实已表明,资本运营是企业更高层次的资源重新配置方式,对它的长期关注和主动研究是企业价值增长的有效手段之一。

(七)从单一的财务主体到复杂的财务主体

不同企业组织是决定财务管理特征的主要因素。市场经济的发展与企业组织形态的多样化,要求财务管理必须关注不同规模、不同组织结构的企业财务管理行为。既要研究大型企业的一般财务问题,又要关注中小企业的特殊财务情况;既要分析单一组织结构的财务管理问题,又要特别研究多层组织结构(集团制)的集权与分权问题。

二、高级财务管理理论的基本框架

高级财务管理由于不同事项的变化而发生了上述七个方面的变化,但这些变化绝不是杂乱无章的理论堆积,它具有自身的逻辑主线和思想体系,并遵循财务管理的基本原理和固有方法,与现有的中级财务管理、财务管理基础相互补充,共同构成完整的财务管理科学与理论体系。

(一)企业财务战略概论

高级财务管理在这个方面关注的问题主要包括:什么是财务战略,它与公司经营战略的关系如何,如何在财务决策、控制与分析中注入战略思考,等等。市场的竞争与风险直接导致了对公司战略的需求。现代财务与战略管理的相互影响和渗透应该主要体现在三个方面:第一,在财务决策中必须注入战略思考,尤其是涉及企业长期财务决策的思考。第二,在使用评价方法时注入战略元素。第三,必须在日常财务控制、分析评价中注入战略元素。这部分内容将在第二章详细介绍。

(二)企业并购与重组

全球经济、市场正处于一体化进程之中,人们逐渐意识到,任何产品和服务都可能过剩,唯独土地和资本总是相对稀缺的。过去出资者只要依靠经营者利用规模经济、范围经济去开拓市场,进行产品经营,就能得到满意的收益,无须顾及资本的经营问题。而今,市场环境使出资者意识到,仅仅依靠公司经营者是不够的,自己也要以经营的理念、资本“经营者”的身份参与到产业的调整、市场的变动之中,这样才能得到与所拥有的资本稀缺性相匹配的收益。财务重组理论需要研究与资本运营活动相关的一系列基础问题。现实已表明,以战略重组为导向的财务资本运营是更高层次的资源配置方式,无论从经营目标、经营主体、经营内容和方式等诸多方面,都有别于商品经营,高级财务管理理论必须给予更多的关注。这部分内容将在第三章详细介绍。

(三)内部控制与风险管理

在市场经济条件下,我国企业作为自主经营、自负盈亏、自我约束和自我发展的市场主体,面临着日益多变的市场环境,随时都要面对各种风险,经受财务危机的考验,任何企业、任何时候均不可回避。如何对企业面临的风险进行管理并进行内部控制,从而在财务危机尚未到来之前就预先察觉其苗头,并提前告知管理者,以便尽早采取有效措施,消除危机隐患,已成为当前亟待解决的问题。这部分内容将在第四章详细介绍。