



附 高级财务管理自学考试大纲

高级财务管理

[2001年版]

组编 / 全国高等教育自学考试指导委员会
主编 / 汤谷良

中国高等教育自学考试指定教材

企业财务管理专业 (独立本科段)

中国财政经济出版社

全国高等教育自学考试指定教材
企业财务管理专业（独立本科段）

高级财务管理

（2001年版）

（附：高级财务管理自学考试大纲）

全国高等教育自学考试指导委员会 组编

汤谷良 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

高级财务管理/汤谷良主编. —北京: 中国财政经济出版社,
2001.3

全国高等教育自学考试指定教材

ISBN 7-5005-5014-6

I. 高… II. 汤… III. 企业管理: 财务管理—高等教育—
自学考试—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 05659 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

北京市鑫鑫印刷厂印刷

880×1230 毫米 32 开 16.625 印张 424 000 字

2001 年 3 月第 1 版 2001 年 4 月北京第 1 次印刷

印数: 1—10100 定价: 22.00 元

ISBN 7-5005-5014-6/F·4482

(所购图书如有印装问题, 请在当地教材供应部门调换)

组 编 前 言

当您开始阅读本书时，人类已经迈入了二十一世纪。

这是一个变幻难测的世纪，这是一个催人奋进的时代。科学技术飞速发展，知识更替日新月异。希望、困惑、机遇、挑战，随时随地都有可能出现在每一个社会成员的生活之中。抓住机遇，寻求发展，迎接挑战，适应变化的制胜法宝就是学习——依靠自己学习、终生学习。

作为我国高等教育组成部分的自学考试，其职责就是在高等教育这个水平上倡导自学、鼓励自学、帮助自学、推动自学，为每一个自学者铺就成才之路。组织编写供读者学习的教材就是履行这个职责的重要环节。毫无疑问，这种教材应当适合自学，应当有利于学习者掌握、了解新知识、新信息，有利于学习者增强创新意识、培养实践能力、形成自学能力，也有利于学习者学以致用、解决实际工作中所遇到的问题。具有如此特点的书，我们虽然沿用了“教材”这个概念，但它与那种仅供教师讲、学生听，教师不讲、学生不懂，以“教”为中心的教科书相比，已经在内容安排、形式体例、行文风格等方面都大不相同了。希望读者对此有所了解，以便从一开始就树立起依靠自己学习的坚定信念，不断探索适合自己的学习方法，充分利用已有的知识基础和实际工作经验，最大限度地发挥自己的潜能达到学习的目标。

欢迎读者提出意见和建议。

祝每一位读者自学成功。

全国高等教育自学考试指导委员会

2000年12月

目 录

高级财务概述.....	(1)
第一章 企业价值管理.....	(12)
第一节 企业价值的财务意义.....	(12)
第二节 企业价值估计.....	(21)
第三节 企业价值型管理.....	(53)
第二章 财务战略管理.....	(62)
第一节 公司经营与财务战略.....	(62)
第二节 企业初创期的财务战略.....	(87)
第三节 企业发展期的财务战略管理.....	(92)
第四节 企业成熟期财务战略管理.....	(96)
第五节 企业再生期财务战略管理.....	(102)
第三章 财务预算管理.....	(105)
第一节 财务预算管理的特征.....	(105)
第二节 预算管理组织与管理循环.....	(110)
第三节 预算管理模式与战略重点.....	(147)
第四节 预算管理成本与效益分析.....	(155)
第四章 财务预警分析.....	(160)
第一节 企业财务预警分析概述.....	(160)
第二节 财务预警分析方法.....	(168)
第三节 财务预警分析系统模式.....	(190)
第四节 企业财务预警系统组成.....	(198)

第五章 企业业绩评价.....	(203)
第一节 企业业绩评价概述.....	(203)
第二节 企业业绩评价的方法.....	(211)
第三节 国有资本金绩效评价.....	(234)
第四节 企业业绩评价机制.....	(245)
第五节 报酬制度与股票期权.....	(252)
第六章 资本经营财务管理.....	(268)
第一节 资本经营概述.....	(268)
第二节 资本扩张.....	(280)
第三节 资本重整.....	(309)
第四节 资本收缩.....	(321)
第七章 企业集团财务管理.....	(334)
第一节 企业集团概述.....	(334)
第二节 企业集团财务管理特征及管理重点.....	(359)
第三节 企业集团财务监控体系.....	(376)
第八章 中小企业财务管理.....	(419)
第一节 中小企业的财务特征.....	(419)
第二节 中小企业的筹资管理.....	(426)
第三节 中小企业的投资管理.....	(451)
第四节 中小企业的政策利用.....	(462)
后 记.....	(467)

高级财务管理自学考试大纲 (含考核目标)

出版前言.....	(469)
I. 课程性质与设置目的	(471)

Ⅱ. 课程内容与考核目标	(473)
Ⅲ. 有关说明与实施要求	(515)
附录：题型举例	(519)
后 记	(521)

高级财务概述

一、问题的提出

过去的 100 年，正好是财务管理学从独立走向不断完善的 100 年。财务管理实践和理论的发展过程，与社会经济的发展、重大的经济事件以及特殊的经济时期都是密不可分的。其中金融市场的发展和企业组织的变迁对企业财务的演进更是起到了重要的推动作用。西方财务是这样，中国财务也是如此。一般认为，西方财务理论的独立是以美国著名财务学者 GREEN 于 1897 年出版的《公司财务》为标志的，但在对具体发展阶段的描述上有不同的主张。

中国人民大学王化成教授在论文《20 世纪西方财务管理的五次浪潮》（载 1997 年 11 月 8 日《中国财经报》）中指出 20 世纪是财务管理大发展的一个世纪，在这 100 年的时间里，财务管理经历了五次飞跃性的变化，称之为财务管理的五次发展浪潮。我们将其基本观点概括如下表：

发展阶段	时间划分	财务环境	财务管理重点	财务理论贡献
第一次浪潮	20 世纪初期	各国经济和股份公司迅速发展	筹资管理理财 (传统财务管理)	财务预测、筹资理论
第二次浪潮	40—60 年代初期	科学技术的迅速发展	资产管理理财 (控制财务管理)	有效的内部控制
第三次浪潮	60—70 年代	资金运用日趋复杂，市场竞争更加激烈	投资管理理财	资本预算、风险管理

续表

发展阶段	时间划分	财务环境	财务管理重点	财务理论贡献
第四次浪潮	70年代末期和80年代早期	石油价格的上涨, 西方国家严重的通货膨胀	通货膨胀理财	通货膨胀条件下的财务管理
第五次浪潮	80年代中后期	运输和通讯技术的发展, 企业跨国经营发展很快	国际经营理财	外汇风险、多国融资、跨国资本预算、国际投资环境的评价

东北财经大学的夏乐书教授把西方财务管理的发展概括为三个基本阶段, 情况如下:

发展阶段	时间划分	财务环境	财务管理重点	财务理论贡献
初期阶段	1890—1930年	企业规模不断扩大, 公司设立、合并重组	如何筹资满足扩充需求	筹资、财务分析
中期阶段	1930—1950年	经济危机、政府管制	公司如何生存	破产财务、证券管理
近期阶段	50年代以后	环境频繁变化	50年代的公司内部管理, 60年代的资本结构与投资组合, 70年代投资评估, 80年代通货膨胀财务与国际财务	资金规划、资本结构理论、CAPM、期权定价等

厦门大学沈艺峰博士在论文《西方财务学: 形成、演变及最新发展趋势》(参见1999年《中国会计年鉴》第353页)中, 指出西方财务学“以其独特的研究核心和研究方法成为经济学的一门分支。”他对西方财务发展的描述可概括为下表:

发展阶段	时间划分	财务环境	财务管理重点	财务理论贡献
传统财务阶段	20世纪初至50年代	企业规模不断扩大，与经济大萧条	企业资金筹集和内部控制	经济计量技术应用于财务研究、学科制度化方面
现代财务阶段	50年代至70年代	经济危机、政府管制	个人、企业乃至整个社会如何在风险资产合理估价的基础上就稀缺资源的有效分配作出正确的决策	资产组合理论、现代西方资本结构和企业投资决策理论、实证方法的运用
新财务思潮阶段	70年代后期	各种经济观点和看法不断翻新，新的分析技术和方法相继出现	寻求能够更好地解释企业现实生活的理论	套利定价理论、代理成本说、动机激励模型、新优序融资理论、财务契约论、信号模型（股利政策）等

在各种主张的背后，都有这样一个共识：西方财务以股份公司为研究对象，着眼于不断发达的资本市场，在学科发展、理论成果上可谓精彩纷呈，至今已经成为西方经济学中最耀眼的分支。

从西方回到中国，中国财务理论与实践的发展在过去100年中也可以说是硕果累累，尽管相比之下，由于众所周知的原因，中国财务理论进程十分曲折。

在新中国成立前的半个世纪里，中国财务学科和理论的发展既由于“门户开放”受到西方财务、金融的影响，更是深深打下我国传统理财思想的烙印并且有所创新。首先，据载，上海、江浙一带的不少大中型企业不仅设立专门的财务主任，有的还设立财务总管，在企业管理结构中居于高层地位。一些大学开设了专门的财务管理课程，上海交通大学还设立了财务管理学系。1914年北洋政

府颁布《证券交易法》，促使证券交易日益活跃和旧中国有组织的证券市场的形成。1918年—1920年，北京证券交易所、上海证券物品交易所、上海华商证券交易所三家规模最大的交易所相继开业，随后上海、天津、汉口、哈尔滨等地规模较小的证券交易所也纷纷成立。1939至1940年众交易所上市股票达160种之多。这些股票和上市公司虽然具有较浓厚的半封建半殖民地特色，但是旧中国的公司财务同样具有“资本市场”意义。

值得特别关注的还包括：一是以“理企业之财”的概念形成。从历史分析，我国传统的“理财”要义是“为国理财”，著名理财家王安石、沈括等属于此类。而作为“企业财务管理”概念的“理财”是从100多年前的郑观应、盛宣怀开始的（参见叶世昌主编《十大理财家》，上海古迹出版社，1992年）。二是一批民族资本家提出了一系列独到的、富有极强操作性的财务管理思想。比如郑观应提出的重视经营规划、成本核算和利润分成的见解；我国近代最早民族资本企业集团创始人张謇“制定预算、以专责成、事有权限”的思想；“棉纱巨子”穆藕初论“事前无预算，临事无研究，事后无觉差，谓之无管理”，抨击国内实业界管理的混乱；抗战期间的卢作孚“无计划勿行动，无预算勿开支”和“预算本为事业中的财务问题之一，但涉及事业的全部财务问题”的主张等等。这些“财务控制”思想和观点对现在重视财务管理同样具有价值，并与当时西方财务主要研究“财务筹资”理论相区别。遗憾的是，理论上对我国解放前形成的财务思想进行系统化总结或提炼至今仍是不足的。

新中国的成立开辟了我国财务理论研究的新纪元。解放以后到改革开放前30年历史阶段中，我国企业财务管理工作是在高度集中的计划与财政体制体系下建立和发展的。财务理论研究也就围绕国营企业实行经济核算制，建立企业财务管理体系及其管理内容与方法而展开，发表了大量论著。涉及的财务理论问题主要有：（1）

关于社会主义经济核算理论。从五十年代起为适应加强国营企业财务管理和经济核算的要求，经济核算理论研究成为当时财务学界研究的热点问题之一。主要涉及到经济核算的实质、客观依据、指标体系、群众核算与专业核算的关系。(2) 关于社会主义资金理论。资金理论是财务基础理论，当时的探讨很激烈并延续到 80 年代末期。主要集中在资金的本质、资金与资本的区别、资金运动规律性、固定资金与流动资金的区分、折旧基金性质、流动资金职能、社会资金与企业资金相互作用等。(3) 关于社会主义企业利润的客观依据及其与资本主义利润的根本区别。(4) 关于财务本质上是货币关系体系的总和、还是资金运动及其所体现的经济关系、或是价值分配活动始终没有共识。(5) 关于经济效果的概念、范围与经济核算的关系。(6) 在实务界对车间班组核算制度、月度财务收支计划和资金平衡会议制度、决算审查会议（经济活动分析会议）制度、定额发料制度、流动资金归口分级管理、成本费用归口分级管理的研究。本书认为，这一段时间的财务理论研究的特点是：以马克思政治经济学作为唯一的基础理论，甚至把一些政治经济学应该研究、回答的问题，纳入到财务研究之中；在内容上，财务上的概念争议是财务研究重点；在研究目的上，主要对宏观上的有关财务政策产生影响；在财务实务上，总结形成了极富中国特色的财务控制的具体操作方法。

十一届三中全会拉开了以城市为重点的全方位经济体制改革序幕，我国财务理论研究也进入了一个新的转折时期。以国营企业的财务改革、改进国营企业财务管理为核心的财务研究也全面展开：(1) 以改革企业分配关系、放权让利为主线，围绕企业基金制度、利润留成制度、两步利改税、承包制、租赁制和税利分流等改革举措的财务研究。(2) 财务与会计的关系问题。这是我国长期存有的争议问题，以 20 世纪 80 年代“会计管理论”与“会计信息论”的争议最为激烈。(3) 财务职能研究。可以说 80 年代对这个问题的

研究在理论上实现了财务的服务职能（为政治、生产、群众服务）到财务的分配、控制、组织、决策职能的转化。（4）宏观财务与国家财务问题的提出拓宽了财务研究的视野。（5）关于经济效益与经济效益、宏观经济效益与微观经济效益、经济效益与财务管理的探讨使人们加深了财务管理的认识。（6）关于资金周转指标、利润率指标（平均资金利润率、资本利润率）。（7）关于成本的经济内容、作用、成本开支范围、国家成本杠杆与政策、成本分成制、成本考核指标是当时财务成本研究主要问题。（8）实务界关于内部银行、目标（利润）管理、划小核算单位与内部承包、商品保本保利期管理等财务管理方法是创造性的。这一段时间的财务理论研究的特点可以概括为：以马克思政治经济学作为唯一的基础理论的局面有所松动，理论依据不断拓宽；在内容上，财务上名词概念的争议仍是财务研究重点；在研究目的上，不仅要宏观上的有关财务政策产生影响，更是对国营企业自身的财务改革与财务管理提供思路；在研究的范围内容上十分广泛，如成本管理始终是财务管理中不可缺少的部分。

以1993年颁布、实施“两则两制”为起点和契机，在与国际惯例的接轨声中，我国财务理论研究的视野、方法、内容等呈现出明显的特征：财务管理专业的独立，财务教材内容上“西方化”，财务研究的实证分析方兴未艾。

比较西方财务与相对传统的中国财务，我们不难得出这样一个结论：西方财务偏重“金融”，与西方经济学密切相关，相对传统的中国财务偏重“管理”。从各种现行财务通用教材内容中分析，我们还发现共同特点在于：

1. 从财务主体的分析。受西方财务结构的影响，现行财务就是公司财务（corporate finance），而且重点是上市公司的财务问题。对财务的定位主要是针对资本市场，针对上市公司这样一个特殊的企业群、特殊的环境来研究公司的财务目标、财务工具和财务

的价值评估问题。

2. 从财务内容的分析。以权责—风险—收益对称观念为理财的基本指导思想，以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容的，或者以财务管理的各个环节（财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析）为主线构架的。

3. 从财务理论基础的 analysis。目前财务学的理论基础西方经济学，包括经济人假设、有效性市场假设、代理理论、不对称信息理论等等，财务理论的主体包括 MM 理论、CAPM、资产组合理论等，使“财务经济学”色彩越来越浓。

4. 财务本质特征分析。目前的财务学强调财务的价值属性，主要是出于资本、资金和商品的价值形态，而区别于供产销这些实物流程，重点放在资金筹集到资金投入及收益分配问题上。或者说是在一个封闭的产权结构条件下，探讨财务管理的具体问题。

从学科的内容分析，这些内容是必须的，属于基本理论和基本方法范畴。但是从学科的发展分析，这些内容又是不够的，必须充实、进一步完善。

二、高级财务学的研究基点

1. 从财务的价值属性到企业整体价值管理。财务目标是能确定财务管理主体的行为目标和准则，在多种财务目标取向中，企业价值最大化目标是现代企业财务目标的最好表达。我们提出企业整体价值的命题是基于：（1）企业价值不仅仅是股东财富的价值，而是考虑了股东在内的企业所有的利益相关者。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。一个企业的价值增加不应该仅仅使股东受益，而且应该使所有的利益相关者获利。只有当所有的利益相关者权益得到保证并不断增长时，企业才是有效率的和成功的。（2）企业整体价值的概念强调的是不仅仅是财务的价值，而是在组织结构、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。(3) 企业整体价值的概念，不是基于已经获得的市场份额和利润数据，而是基于与适度风险相匹配的已经获得和可能获得的现金流量。(4) 企业整体价值有多种表现形式，但是市场价值是最主要的形式，所以现代企业财务必须密切关注资本市场或产权市场，企业只有从内部和外部两个方面下手才能提高企业整体价值。现代企业广泛存在的代理关系、各主体的利益偏差以及信息的不对称分布，使现实中企业整体价值的形成表现为一个矛盾不断协调、利益不断整合的过程。整合的机制包括内部的治理结构和外部的资本市场、经理市场、接管市场。

2. 从保障型到战略型财务管理。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跟战略较远，可以说是一种战略保障型财务管理。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结合在一起，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不断提高的新目标。

3. 独立型到整合型财务管理。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，例如，采购、生产、质量、市场营销、财务、会计、人事部门，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、职责有效的整合起来。也就是说，不同的职能管理单项有效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。而在操作方法上，全面预算管理

才是必备的管理思想体系。我们认为，全面预算管理不仅是整合全方位、全过程、全员的管理体系，也是与现代企业制度下法人治理结构相匹配的管理制度，整合企业实物流程、资金周转和信息流的科学方法，确保战略实施的保障体系。

4. 从结果控制向过程控制型财务管理。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？但是对如何面对逆境，防止企业免遭损失和风险是不够重视的。实践证明，由于理财环境的动荡性和人们对未来认识能力的局限性，企业可能的风险与损失是难免的，财务管理必须居安思危，防范未然，把握企业财务失败的原因及预防措施，必须实现变结果控制向过程控制延伸的管理导向，要求财务管理必须重视控制的全方位，尤其是针对企业不断面临的危机或机遇，及时反馈，制定对策，实施政策，以规避风险或走出困境。

5. 从资源配置型到人本型财务管理。现代现行财务学以企业内部拥有或支配的资源（如资本）的优化配置，以资本市场为依托从事管理，关注对财务物资资源的数量控制。人本管理要求财务管理应该更有效的企业人力资源的组织评价激励管理，包括财务价值观、财务文化的研究与确立，强调财务管理必须协调各利益相关主体的财务关系，建立有效的绩效评价体系，公平的价值分享政策，合理的劳动者报酬激励制度。从而深刻认识到管理者和员工个人的行为评估和报酬机制，对企业财务价值的影响作用越来越大。

6. 从产权封闭型到产权流动型财务管理。财务理论的发展除了受到财务学科本身特质、相关学科的相互关联外，越来越受到理财环境和企业经营模式、战略的复杂影响，当今世界经济的一体化的趋势，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，党的十五大明确提出要以资

本为纽带，通过市场行为形成有较强竞争力的跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大型企业集团；通过改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份出售等形式搞活国有小企业。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，如资本为何要交易？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行为准则的财务理论来描述和规范。但是在现有的财务理论体系中没有恰当的、系统的解释和答案。现行财务理论体系只能说是相对于商品经营而言较为严谨、完善的，有关资本经营理论只是体系中的一个附件而已，十分零散。而当现实已表明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时，为了更好地解释和指导实践，迫切需要的就是构建相对独立的资本运营财务理论框架。

7. 从单一财务主体到复杂的财务主体。不同企业组织形式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与不同组织结构企业的财务管理行为。既要关注公司制企业的财务运作问题，也要研究非公司制企业的财务管理问题；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。

总之，从财务学科和财务实践的演进来看，财务管理已经从财务的单项研究发展到财务的系统考察；从满足于外部分析，到注重财务内部条件和外部环境变化的综合研究。这些转变的产生和财务管理对象的扩展决非偶然，它有着深刻的内在原因和广泛的现实基础，至少表明财务管理内容都逐步走向成熟，开始向高层次发展。