

暨南大学会计系列教材

财务学原理

熊摇剑摇罗淑贞主编

暨南大学出版社
中国·广州

目 录

总 序	[员]
前 言	[员]
第一章 绪 论	[员]
第一节 财务学与财务管理	[员]
第二节 财务管理的产生与发展	[远]
第三节 财务活动与财务关系	[员]
第四节 财务管理的规律与原则	[员]
第五节 财务学的若干基本概念	[员]
第二章 财务管理基本内容	[猿]
第一节 财务筹资	[猿]
第二节 财务投资	[源]
第三节 财务分配	[缘]
第三章 财务管理环境	[苑]
第一节 财务管理环境概述	[苑]
第二节 财务管理的大环境	[苑]
第三节 资本市场环境	[苑]
第四节 税收环境	[愿]
第五节 企业内部环境	[怨]
第六节 基于环境观念的理财目标	[员]
第四章 财务的时间价值	[员]
第一节 货币时间价值概述	[员]
第二节 一次性收付的货币时间价值计算	[员]
第三节 系列收付的货币时间价值计算	[员]

第四节摇利息率(折现率)、计息期数的推算	[页]
第五章摇财务的现金流量观	[页]
第一节摇现金流量与利润	[页]
第二节摇现金流量的构成	[页]
第三节摇现金流量的规划	[页]
第六章摇财务的风险与报酬	[页]
第一节摇风险的含义与类型	[页]
第二节摇财务风险测度与判断	[页]
第三节摇投资组合的财务风险	[页]
第四节摇风险与报酬的关系	[页]
第七章摇财务的成本效益	[页]
第一节摇成本概述	[页]
第二节摇资本成本的计算	[页]
第八章摇财务的杠杆效应	[页]
第一节摇经营风险与经营杠杆	[页]
第二节摇财务风险与财务杠杆	[页]
第三节摇联合杠杆与企业风险	[页]
第九章摇财务分析方法	[页]
第一节摇财务分析概述	[页]
第二节摇企业财务分析的资料来源	[页]
第三节摇企业盈利能力分析	[页]
第四节摇企业营运能力分析	[页]
第五节摇企业偿债能力分析	[页]
第六节摇企业现金能力分析	[页]
第七节摇企业发展能力分析	[页]
第八节摇企业综合财务能力分析	[页]
第十章摇财务预测方法	[页]
第一节摇财务预测概述	[页]

第二节 攷财务比率预测法	[攷 4]
第三节 攷静态财务预测法	[攷 5]
第四节 攷动态财务预测法	[攷 6]
附攷录	[攷 7]
攷参考文献	[攷 8]

摇

总摇序

教材之于教学，无异于工具之于生产劳动。“工欲善其事，必先利其器”，编写一套高水平的教材，对提高教学质量、培养合格人才具有十分重要的意义。

暨南大学会计学教材的编写，近 100 年发生了几次变革，大致可以分为 3 个阶段：

第一阶段是 19 世纪 80 年代至 20 年代初。当时，我国经济体制改革如火如荼，各种所有制形式、各种企业组织相继出现。特别是作为我国改革开放的前沿阵地——广东，三资企业、股份制企业如雨后春笋，蓬勃发展。具有浓厚计划经济特色的会计学教材，难以适应当时的经济环境和改革的需要。为了尽快培养和输送经济改革急需人才，作为广东最早的会计学科，暨南大学会计学系积极尝试，勇于探索，首先采用部分国外原版教材，在消化吸收的基础上，先后编写了《会计学原理》、《中外合资企业会计》、《中外合资企业审计》、《股份制会计》、《西方财务管理》等教材，为我国的经济发展和改革开放培养了大批人才。

第二阶段是 20 世纪 90 年代后的系列教材。1992 年，党的十四大明确了我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济。与此同时，我国会计改革也迈出了历史性的步伐，“两则”的出台，吹响了会计改革的新号角。在此大背景下，暨南大学会计学系在对会计学科研究内容进行科学分类的基础上，编写了会计学科体系的 10 门核心课程的教材，包括《基础会计学》、《中级财务会计学》、《高级财务会计学》、《成本会计学》、《管理会计学》、《企业财务管理学》、《审计学》、《会计电算化》。近 10 年来，这套教材应用范围广，受到了海内外学生的好评。

第三阶段即现在摆在读者面前的最新系列教材。在该系列教材的编写中，我们力图体现以下几个方面的特点：

(1) 继承与发展相结合。在本套教材中，我们全面继承了第一、二阶段教材体系的优点和特色，同时对教材体系和内容进行了较大的修改，对部分教材的名称也作了修改，其目的是更好地适应新的经济环境，满足学生获取更多

知识的要求。

(圆) 会计学与财务学两个系列既独立又相容。随着我国资本市场的日益发达、企业管理的不断规范, 财务管理的地位和作用日显重要。教育部把财务管理从会计学中单列出来, 成为一个新的专业。该专业与会计学是两个不同的学科, 在教学内容上存在一定的差异, 但二者具有一定的相容关系。为此, 我们在教材体系设计中进行了适当的分离。会计学系列核心教材包括《初级会计》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《财务学原理》、《企业财务管理学》、《成本会计》、《管理会计》、《会计信息系统》、《审计学》等; 辅助教材包括《税务与会计》、《会计制度设计》、《金融企业会计》、《预算会计》等。财务学系列教材中, 初、中、高级会计学以及财务学原理与会计系列相同, 另外增加了《中级财务管理》、《高级财务管理》、《财务报告与评价》、《理财信息化》等核心教材。

(猿) 理论与实务并重。会计学与财务学是经济管理科学, 实务性很强。教材对两门学科的基本方法和技能, 既要讲清楚理论概念, 又要设计必要的实例, 采用案例教学, 培养学生的实操能力。

(源) 本土化与国际化相融合。随着中国加入 宰裁豹, 中国经济融入世界经济体系是一个不可扭转的趋势, 会计国际化与管理国际化也是大势所趋。本教材体系充分借鉴国际标准, 吸收西方教材的优点, 学习国外行之有效并可以为我所用的经验和方法。同时, 我们也充分认识到中国会计和财务管理具有自己的特色, 在我们的教材中要得以体现, 力争做到本土化与国际化相融合。

会计学与财务学系列教材的改革与建设是一项长期而十分艰巨的任务, 近 圆年来, 我们为此做了不懈的努力。但由于我国经济改革一日千里, 国际会计准则以及我国会计准则也处于变化之中, 更由于我们的水平有限, 因而本系列教材考虑不周甚至失当之处在所难免, 恳请读者批评指正。

暨南大学会计学与财务学系列教材编审委员会

圆年 愿月

摇摇

前摇言

市场经济的发展依靠资本作支撑，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都具有核心地位，以至于“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，财务管理专业更是高校人才培养的热门专业。基于此，在参阅国内外近年来出版的财务学教材的基础上，我们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，并力图体现如下两个特色：

第一，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。

第二，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、罗淑贞副教授在教学过程中共同合作的产物。全本书共分为十章，各章编写工作的分工是：第一章、第三章、第六章、第九章和第十章由熊剑负责编写；第二章、第四章、第五章、第七章、第八章由罗淑贞负责编写。另外，暨南大学会计学系的研究生陈凯凡、张然萍、朱燕敏、骆育成、周艳玲等协助做了大量的资料搜集与计算等工作，在此表示感谢。

由于水平、时间有限，书中难免有纰漏与不妥之处，敬请各位读者批评指正。

熊摇剑

圆园园年 愿月于暨南园

摇摇

第一章 摇摇绪论

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。通过本章学习，必须理解和掌握：

1. 财务学与财务管理的内涵；

2. 财务学的产生与发展；

3. 财务活动与财务关系；

4. 资本运动规律与财务管理对象；

5. 财务管理的主要原则；

6. 财务学的四对基本概念。

第一节 摇摇财务学与财务管理

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，凡属与商品货币经济有关的主体皆有财务问题。因为就字面意思看，财务就是财产（含钱与物）上的事务，而小至个人、家庭、作坊，大至集团、地方政府、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”。这样，就必然产生人人、处处都要遇到有关理财的事务——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^{* 1}。

* 详见：张先治主编《财务学概论》大连：东北财经大学出版社，2006年。

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。我们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。

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，主要应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的条件下进行决策，对资产负债表的右方比较关注。

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导向最有价值的用途。

财务是关于资本的科学，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。关于财务内涵的不同观点：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。

我国对财务的解释

我国对财务的解释更多地是从财务对象入手的，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进行综述。

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，包括货币资本筹集、货币资本使用、货币资本收回和货币资本分配。此乃“货币关系论”，认为财务体现的是人与人之间的货币关系。

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。此乃“资本运动论”，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。此乃“价值分配论”，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。此乃“货币收支论”，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。

本书对财务的解释

要理解和把握财务的含义，对其下个准确的定义，应首先明确财务、财务学和财务管理之间的关系。目前教科书对财务的定义，有的定义为财务学，有的定义为财务管理，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财务活动体现出相关利益者关系，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，如果只是泛泛而问的“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，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，是对财务管理实践之经验和方法进行理论归纳，并探究资本运筹规律与效率的学科，属于理论的范畴，而且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，它是财务活动与财务学研究的共同结晶。

实际中，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，讲财务活动与财务学应都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。财务学来自财务活动，又高于财务活动，因而可以指导财务活动。

二、财务的三个层次与目标

财务作为再生产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、可微观，作用的时间可持续、可阶段，作用的范围可普遍、可个别，作用的方式可直接、可间接。可以说，只要资本渗透到的地方，财务问题就伴随而来。正是由于这种作用的广泛而强大，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。据此，我们将财务分为三个层次：

一是政府财务。它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，故也称为公共财政。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。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。它也叫公司理财，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三章作专门论述。

此为试读，严格地说，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（云云）。由于家庭财务的理念与方法皆在市场财务与企业财务的范畴之内，故财务学并不专门讨论家庭财务问题。本书也是如此，重点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讲解的主要内容。

三、企业财务管理

（一）国外对财务管理的界定

关于财务管理的内涵界定，国外至少有两种解释：

一是将公司理财（云云）定义为财务管理，财务管理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到财务管理的范围之中来。此时的财务管理与企业财务的定义相同。

二是将财务管理（云云）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，也是对机构范围之外的特定金融产品及衍生金融产品进行的管理，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视之。但对财务管理的具体定义和解释却多种多样，总括起来基本可归纳为五种：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，它是企业立足于市场，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、财务理念和具有通用性及基础性的财务方法，而不介绍具体的、专用性的理财方法和内容。

第二节摇财务管理的产生与发展

一、财务活动的产生与发展

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，已有了几千年的发展历程，从人类活动的奴隶社会开始，财务活动就已经普遍展开。在人类社会的各种实践活动中，我国作为最早的文明古国，有着最为悠久而辉煌的发展历史，在几千年的各朝各代、各州各族中都“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。但同其他相关学科（如管理学、统计学、会计学等）一样，虽然我国有着很好很多的历史实践，但在学科的理论归纳与探究上却难以望西方发达国家之项背。所以，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

1. 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之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19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 C. Green）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，被大多数学者视为财务学诞生的标志。但也有学者认为，托马斯编写的《公司财务》，是为高级管理人员、金融界人士和工程师等专业人士编写的实务手册，尽管它也代表这个阶段财务教学的特点，但第一本真正意义上的财务管理教科书是1914年出版的由米德（W. D. Meade）编写的《公司理财》，这本书是他根据在哈佛大学上课时使用的讲稿编写而成的。此后，1917年，约翰·A·霍顿（John A. Hooton）和1921年，约翰·E·霍顿（John E. Hooton）也分别于1917年和1921年出版了类似的财务教科书，并成为当时教科书的主流。

作为一门应用性学科，财务学从财务管理实务中产生并不断充实壮大，在

百余年里迅速发展成为既融合了多种学科知识又有相对独立性的科学，并指导财务管理在经济管理中扮演着越来越重要的角色。同时，财务管理理念与方法既是在具体的历史环境中得以应用的，那么它的发展就必然受到特殊的历史背景和经济环境的制约，因而带有明显的时代特征。

19世纪70年代以前：以筹资管理为重心的财务管理阶段

19世纪欧洲的一些城市，特别是地中海沿岸的不少城市，商业经济发展迅速，开始出现向社会筹集资本用于商业经营的初步筹资形式。19世纪末叶，股份公司得到发展，企业规模进一步扩大，所需资本大规模增加，财务关系越来越复杂，要求企业的财务人员对资本的筹资、使用以及分配问题有很清晰的认识。19世纪初，西方资本主义国家新科学、新技术和新发明的出现带动了工业化浪潮的发展，企业规模急剧膨胀，这就促使企业必须尽快筹措到足够的资本以满足生产经营不断扩大的需要。与此同时，金融市场逐步发展，各种各样的证券已经在市场上出现，然而由于资本市场还不成熟，企业与投资者之间存在严重的信息不对称现象。股票买卖经常为少数知情者所操纵，导致股价经常大起大落，投资者缺乏信心，社会资本很难从个人投资者手中转移到企业手中，致使资本市场根本无法解决企业的筹资问题。因此，如何筹集资本便成为这一时期企业财务管理最主要的问题。在这一阶段，筹资理论和方法得到迅速发展，这方面最早的著作有1857年格林纳所著的《公司理财》以及1854年米德出版的《公司财务》，他们都对企业如何有效地筹集资本进行了研究，为现代财务管理理论的产生和发展奠定了基础。

19世纪70年代至20年代初：以资产运营管理为重心的财务管理阶段

19世纪70年代末到20世纪70年代，西方资本主义世界经历了经济的大萧条，股价暴跌，企业生产经营不景气，资本变现能力差，企业的倒闭与兼并浪潮风起云涌，资本集中且低效现象严重。人们逐渐意识到企业要在激烈的市场竞争中生存与发展，不仅要能筹集到足够的资本，还必须要有科学有效地运用和管理资本、搞好内部控制、最大限度地提高资本使用效果的能力。因此，财务管理的内容也随之发生极大的变化，资本的高效运作、财务能力、效果的分析评价和企业的内部控制成了研究的重点。在这一时期，财务学取得了很大的进步：位于资产负债表左侧的企业资产受到高度重视；企业内部的财务决策被认为是财务管理最主要的问题；逐步形成了财务计划、财务控制和财务分析的基本理论和方法；在资本成本测量和金融资产的定价技术的研究上也取得了一定的突破。1936年，乔尔·迪安出版的《资本预算的编制》以及1958年卢茨和卢茨合著的《厂商投资理论》是这一时期的代表作；用于财务能力综合分析的沃尔评分法与杜邦财务体系，也是在这个时期提出并推广的。同时，为了

本不断提高，成本虚降，利润虚增，资本周转困难。因此，西方财务管理把对付通货膨胀方法的研究作为首要目标，在企业筹资决策、投资决策、资本日常调度决策、股利分配决策等方面都根据通货膨胀的程度进行了相应的调整。

（圆）国际财务管理。

20世纪 80年代中后期，在全球经济化浪潮的推动下，由于信息技术和通信技术突飞猛进的发展，全球企业间竞争的加剧，跨国公司已突破反垄断法的约束，全球并购涉及越来越多的领域，规模也不断扩大，使企业的生产、营销、消费都突破国界而成为全球范围内的活动，资本也在国际流动、重组、转移、分配。在这种全球化经济环境下，国际财务管理应运而生，并且面临着非常严峻的挑战。当然，一国财务管理的基本原理对国际企业也是适用的，但是，由于国际企业涉及多个国家，要在不同制度、不同环境下作出决策，就会有一些特殊问题需要解决，如外汇风险、多国融资、跨国资本预算、国际投资环境的评价、内部转移价格等问题，都和一国财务管理不同。20世纪 80年代中期以来，国际财务管理的理论和方法得到迅速发展，并在财务管理实务中得到广泛应用，成为财务管理发展过程中的又一个高潮。随着 21世纪的到来，国际财务管理将得到更迅速的发展。

（猿）知识资本财务管理。

20世纪 80年代后，随着计算机的普及，信息在生产经营中的地位越来越高，人们充分意识到知识的重要性，信息、知识、技术以及接受、利用、加工、创造这些信息和技术的员工在整个财富创造过程中的作用日益重要，知识资本和人力资源成为企业价值的主要决定因素。美国经济学家加尔布雷斯（加尔布雷斯）在这时首先提出了知识资本概念。知识经济改变了传统的以厂房、机器、资本为主要内容的资源配置结构，改变为以知识为基础的知识资本为主的资源配置结构，如何对知识资本进行确认、计量和管理又成为财务管理的一个重要课题。

（源）网络财务管理。

20世纪 80年代以来，随着数学方法、应用统计、优化理论和电子计算机等现金方法与手段在财务管理方面的应用，财务管理理论发生了一次次的“革命”，财务分析向精确方向飞速发展。80年代诞生了财务管理信息系统；90年代中期以来，计算机技术、电子通信技术和网络技术发展迅猛；随着 21世纪网络时代的到来和电脑辅助决策系统的出现，管理者能迅速储存、传递以及取出大量资料，由网络和电脑代替人进行各种复杂的数量分析，管理者可以相当准确地估计各种可行方案的结果，在进行决策时有较为客观的数据资料。这时，以电子计算机为主的网络财务管理方式将成为财务管理理论的另一场伟

大的革命。

在近一个世纪的时间里，随着企业理财环境和管理要求的不断变化，西方财务管理理论方法的发展异乎寻常，硕果累累。研究方法从简单的描述性阶段到引入经济数学方法，再到统计、计量经济学方法的全面运用，使企业的财务决策具有严格的数据依据；研究内容从单一的筹资管理发展为筹资管理、投资管理、资本日常管理等多方面的管理，从单纯满足于外部发展到注重企业的内部财务条件与外部环境的综合性研究。可见，财务管理已成为企业管理的重要方面，企业财务管理理念与方法会更加科学，必将在全球经济发展中扮演越来越重要的角色。

三、我国财务管理的产生和发展

在我国，财务管理理论的发展受到西方财务管理思想的积极影响。新中国成立后，随着我国经济体制的两次转变，即由计划经济体制向有计划商品经济体制转变，以及由有计划商品经济体制向社会主义市场经济体制转变，我国财务管理的目标、方式、内容等也经历了这几个阶段的重要变化。

一、计划经济体制下的财务管理

从新中国建立到十一届三中全会前，我国实行的是计划经济体制。国家对企业实行统一计划、统购包销的经济管理体制，企业的人、财、物等各生产经营要素的配置权和产、供、销等经营活动的决策权都集中在国家有关行政管理部门手中，企业属于单纯生产型的经营方式。此时，企业管理的基本目标是完成生产任务，追求产量目标。企业管理中也主要重视实物管理，讲求实物生产率或技术效率，而不重视财务管理。企业的资本由国家供应，资本运用由国家安排，成本费用开支报国家有关部门审核，收入按国家计划分配。企业财务管理的职责是如何按国家财务会计制度规定搞好成本核算，向国家报账；如何按国家财经制度，监督企业领导与内部单位合理使用资本、合法开支费用、及时上交税金与利润，保证完成各项财政上交任务。企业没有筹资权、投资权、分配权等权力，这些权力都集中在国家政府部门的手中。企业财务活动被纳入国家财政计划，所以企业财务被视作国家财政体系的基础环节而包括在财政体系之中。因此，这一时期企业财务管理的重点是成本的核算与控制，以保证资本的安全和降低资本消耗。

二、有计划的商品经济体制下的财务管理

十一届三中全会以来，我国确立了以经济建设为中心的有中国特色的社会主义建设道路，开始了对经济体制的改革。在确立社会主义市场经济体制之