

# 《高级财务管理》教材建设构想

顿朝晖

(河南财经政法大学会计学院 郑州 450002)

**【摘要】**高级财务管理课程是高校财务管理专业的主要专业方向课之一,但是长期以来各个高校的教学效果普遍不理想,教材建设不完善是主要原因。本文首先分析了现有教材的情况,然后探讨高级财务管理的特征及其授课对象的特点,最后提出高级财务管理教材建设的构想。

**【关键词】**高级财务管理 课程特点 教材建设

高级财务管理是高校财务管理专业的主要专业课之一,大多数设有财务管理专业的高校都开设了高级财务管理课程。但是在教学过程中,往往出现教师感觉难教、学生感觉难学的现象。存在这种现象的原因,除了高级财务管理课程的内容多、难度较大外,很大程度上是由于教材建设落后。课程建设首要的任务就是教材建设,而教材建设不仅仅只需要考虑讲授哪些内容,还要考虑课程本身的特点以及授课对象的特点,以构建一个完整的知识体系。

高级财务管理教材的建设同样要考虑课程特点、目标和授课对象的特点,因此需要从高级财务管理与财务管理的区别联系、高级财务管理与研究生阶段的财务理论区别联系、高级财务管理授课对象的特点入手,抓住高级财务管理的课程特点进行教材建设。

## 一、国内《高级财务管理》教材在体系、内容等方面存在的问题

当前的国内的《高级财务管理》教材大约有十几种,这些教材与其他课程教材相比,缺乏一致的体系和思路。以《财务管理》教材为例,国内的教材都包含“两个工具”和“四个内容”,“两个工具”分别是现金流折现技术和财务分析方法,“四个内容”无一例外包括筹资管理、投资管理、营运资金管理和股利管理(国外的教材一般是“三个工具”,“四个内容”,还有一个工具是期权,国内的教材大多没有涉及)。但是综观国内的《高级财务管理》教材,几乎是每翻开一本教材,就会看到一个不同的体系和思路,看完几本教材下来,给人一种混乱或者迷茫的感觉,反而搞不清楚《高级财务管理》的内容究竟有哪些。

以国内几本较为流行的《高级财务管理》为例,陆正飞老师所著《高级财务管理》(北大版)的内容体系为“第一章 公司财务目标、有效市场假设和风险报酬”、“第二章 资本结构、融资行为与融资战略”、“第三章 股利理论与政策”、“第四章 资本预算与投资战略”、“第五章 内部财务理论与营运资金战略”、“第六章 财务体制与业绩评价”,最后几章是关于并购的内容。而杨雄胜老师的《高级财务管理》(第二版,

东北财经大学出版社出版)则包括了公司治理、价值评估、增长管理、现金流管理、衍生金融工具和行为财务。王化成老师的《高级财务管理》(人大版)主要包括并购财务管理、企业集团财务管理、国际财务管理、中小企业财务管理、非盈利组织财务管理、特许经营财务管理和重组清算。清华大学出版社的《高级财务管理》(王苒萍、薛耀文编)则是以企业集团为出发点,把企业集团各方面的财务管理问题作为高级财务管理的内容。刘志远老师主编的《高级财务管理》(复旦大学出版社出版)对高年级本科生来讲,理论性较强,模型推导较多,较为适合研究生教学。

国外的财务管理教材并没有所谓的《高级财务管理》,国外的教材如北美高校最流行的 Ross 等三位教授编写的《Corporate Finance》以及 Brealey、Myers 等三位教授编写的《Principles of Corporate Finance》,这些教材中已经包含了中级和高级的内容。再进一步,到了研究生阶段,国外使用的教材则称之为财务理论或公司财务理论(《The Theory of Corporate Finance》),更加偏重理论研究、模型推导和经验证明。

## 二、高级财务管理教材建设的构想

以上对《高级财务管理》国内外教材现状进行了讨论分析,结合课程特点及授课对象的特点,下面提出教材建设的构想,主要包括编写的原则、内容和形式结构。

### 1. 高级财务管理教材的编写原则。

(1)逻辑清晰性原则。一般课程教材都是有一个核心、中心,或者一条主线,但是国内的《高级财务管理》教材基本上都是以专题的形式构建,虽然体现了高级和特殊的特点,却使得学生不易把握,学生觉得各章节之间没有什么必然的联系,一本书学下来难以掌握知识点的整体脉络。因此,教材构建以提高企业价值为主线和核心,围绕企业价值来设计教材内容,每一章都有一个共同的主题,即提升企业价值(事实上,财务管理和高级财务管理的目标都是企业价值增长,只是大部分高级财务管理教材由于没有明确的体系而没有体现出来)。这样,学生在学习中就会有一个比较清晰的思路,可以有一个将

各章节的知识点串起来的主线。教材的整体结构又分为上篇和下篇,具体内容设计下文再进行论述。

(2)普遍性原则。上篇所有章节的共同点是,其所阐述的知识点是所有企业都会面临的情况,不仅上市的国企会遇到,民营企业也会遇到,不仅跨国公司会遇到,小企业也会遇到,从而都体现了普遍性。这些包括资本结构、股利政策、成本管理、业绩考核、纳税筹划、公司治理和公司战略等内容。

(3)特殊性原则。仅仅有普遍性还不能涵盖所有能够提升企业价值的理论和方法,教材下篇的设计围绕一些公司特殊业务,所谓特殊业务就是一些企业会面临这些情况,而另外一些企业不会遇到的情况,或者企业在某一段时期面临的情况,而不会始终处于该环境中。例如,大多数《高级财务管理》教材都包括的内容就有并购,但是并购并不是所有企业都会发生,也不是一个企业始终会发生,因此就包含在下篇特殊业务中,其他还包括集团财务管理、中小企业财务管理、跨国公司财务管理等。

(4)反映最新成果。作为授课对象是高年级本科生的高级教材,内容应反映该学科和该领域的最新进展,包括理论界和实务界,特别是实务界的新变化,以使学生就业后面对各种企业的各种业务都能够了解,尽快融入工作岗位。

(5)与国际同类教材接轨。在教材的设计和编写中,需要参照总结发达国家的最新教材,特别是北美地区的教材的特点和架构,吸取其中有益成分。如果有条件,部分内容在授课时可以较多采用跨国公司的案例,使学生的视野更国际化,适应越来越多的跨国企业进入中国市场的现状。

**2. 高级财务管理的内容与结构。**教材分为上下篇,都是以公司价值提升为主线,上篇以所有公司都会发生的业务为内容,下篇以特殊业务为主导进行内容上的安排。

(1)上篇以公司的日常业务为主线。教材以公司价值作为主线,因此第一章讨论公司价值的含义和公司价值的评估,这里的重点是公司价值的评估。公司价值的评估主要有三种方法,分别是比较法、贴现法和期权法,考虑到与《中级财务管理》的衔接,贴现法在《中级财务管理》中已有较为详细的论述,而比较法较为简单,因此主要讲解期权法。期权法是近些年发展起来的企业价值评估方法,即利用实物期权法评估企业价值,其原理是期权定价理论,包括二项式法和布莱克-斯科尔斯公式。在首先论述期权原理和期权定价的基础上,分析实物期权的原理及其在公司估价中的应用。

从第二章开始围绕提升公司价值进行设计,第二章和第三章分别讲解资本结构和股利政策,这两部分学生在《中级财务管理》中已经学习,可以有一个较好的衔接。同时这两部分的内容又要区别于中级的内容,设计的思路是资本结构和股利政策可以提升公司价值的道理,重点是如何利用资本结构和股利政策提升公司价值。

第三章以后的主要内容包括成本管理、绩效考核、纳税筹划等内容,成本管理重点是作业成本法(ABC),作为先进的成本管理方法,越来越多的国内企业开始在成本管理中应用作业成本法,这就要求学生对作业成本法的原理和方法有较

好的掌握。绩效考核则主要包括经济增加值(EVA)和平衡计分卡(BSC),这两种绩效考核的方法都是世界五百强企业采用较多的绩效考核方法,已经成为主流的绩效考核方法,有必要让学生了解掌握。最后除了纳税筹划,还要有一章介绍公司治理、公司战略等理论性较强的内容,作为了解性的掌握。

(2)下篇以特殊业务为主要内容。特殊业务主要包括并购、公司清算与重组、企业集团财务管理、中小企业财务管理和跨国公司财务管理。这些特殊业务并不是所有企业都会遇到,但是对企业价值的提高又非常重要。并购成功与否关系到企业的生死存亡,公司的清算与重组不是常态,但是其中的财务管理问题也非常重要。另外不同的类型的企业可能有其特性,有些是多元化的集团公司,有些是中小企业,还有的是跨国公司,它们面临的财务管理问题可能各不相同,因此需要分别探讨其特性。

**3. 高级财务管理的编写形式。**在我国,财务管理教材大都对概念、定义、公式、推导这一套逻辑十分强调。逻辑推理当然是重要的,需要完备,但是决不能作为教材的全部内容和形式。如果一本教材只是写好了概念、定义、公式和推导,而欠缺其他的内容,不能说是一本好教材。读完了这样的教材学生可能还是不得要领,不知道学这门课到底要干什么。

其实一本教材最重要的是要说清楚这门课的主题,包括来龙去脉和思维过程。而书中的概念、公式等只是所采取的形式,是为主题服务的。如果一本教材只有逻辑推理,而无思想,就好像只有躯壳而没有灵魂。因此在《高级财务管理》的形式上需要注意以下几点:

(1)注重概念和定义的直观意义。概念和定义的形成都是有其历史必然性的,不是凭空或人为建立的,所以对概念和内容的直观认识比逻辑推理对学生来说可能更为重要。

(2)概念与内容的用途。所有的概念和教学内容,其最终的落脚点还在于其实际的用途,最后能有案例来进行说明。

(3)公式证明的关键点。有些公式的证明较难,但是不论其证明推导多么困难,其证明的关键往往只有一两步,弄清这关键的一两步才算弄懂了定理的证明。

(3)教材中最好有一些适当的议论,这样会使学生更容易接受,有亲切感,生动活泼。如果只是板着脸孔讲道理,会令人望而生畏。

### 三、结束语

笔者在分析讨论《高级财务管理》教材现状的基础上,针对高级财务管理课程特点及其授课对象的特点,谈了一些对教材建设的粗浅看法,在今后的教学过程中可能还会不断修正这些看法和认识,而之所以至今还在使用讲义而没有下手编写教材,也是觉得虽然已经在教学中进行了实践,但是范围较小,时间也较短,在今后的教学过程中还需要不断地改进。

#### 主要参考文献

1. 姚正海. 财务管理特色专业建设思路与方案设计. 财会月刊, 2010; 30
2. 何秀贤, 蔡清龙. 谈高职《财务管理》课程教学方法政策. 财会月刊, 2010; 30