

2018年度 全国会计专业技术资格考试辅导教材

中级会计资格

财务管理

CAIWUGUANLI

会计专业技术资格考试命题研究组 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

2018年度全国会计专业技术资格考试辅导教材

中级会计资格 财务管理

会计专业技术资格考试命题研究组 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 会计专业技术资格考试命题研究组编.

—上海:立信会计出版社,2018.1

ISBN 978-7-5429-5662-0

I. ①财… II. ①会… III. ①财务管理—资格考

试—自学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 315849 号

责任编辑 赵新民

财务管理

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		
印 刷	新乡市豫北印务有限公司		
开 本	787 毫米×1092 毫米	1/16	
印 张	16		
字 数	332 千字		
版 次	2018 年 1 月第 1 版		
印 次	2018 年 4 月第 2 次		
印 数	10 001—20 000		
书 号	ISBN 978-7-5429-5662-0/F		
定 价	56.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

前言

会计专业技术中级资格(简称中级会计资格)实行全国统一组织、统一考试时间、统一考试大纲、统一考试命题、统一合格标准的考试制度,原则上每年举行一次,采用无纸化考试方式。中级会计资格考试以两年为一个周期,参加考试的人员必须在连续的两个考试年度内通过全部科目的考试。

为更好地帮助考生全面理解和掌握 2018 年会计专业技术资格考试大纲要求,我们组织一线专家与老师对最新考试大纲和最新颁布的政策法规进行研究,精心策划出版了这套针对全国的中级会计资格无纸化考试教材——《财务管理》《经济法》《中级会计实务》。本套教材不仅适合考生备考中级会计资格证书,也是自学会计知识、岗前培训的好帮手。

本套教材具有以下特色

(1)**结构导图,条理清晰**。本套书在新大纲的指导下组织编写,对知识进行了系统梳理,深度剖析,知识要点一一列出,通俗易懂,使考生轻松备考。

(2)**经典真题,举一反三**。以真题为教材教学的蓝本,将大纲的重点、难点,考试的高频题、易错题收入书中,能够有针对性地提高应试成绩,准确把握考纲,自测学习效果,提高复习效率。

(3)**考点清晰,图表罗列**。教材中考点用图表方式展现,将琐碎知识点形成框架,易于掌握和对比。教材中设置“学习要求”“名师点拨”等特色栏目,使考生了解考试要求,抓住重难点,有的放矢。

(4)**财经政策,及时更新**。为了更好地帮助广大考生学习新政策,我们依据最新考试大纲对教材内容进行了及时更新。

经过编写组多次修订,本书正式面市。编写组虽然怀着尽善尽美之心,但书中难免存在不妥之处,敬请广大读者批评指正,以便再版时修订更正。

编者

目 录

第一章 总 论	1
【思维导图】	1
【学习要求】	2
第一节 企业与企业财务管理	2
第二节 财务管理目标	3
第三节 财务管理环节	6
第四节 财务管理体制	7
第五节 财务管理环境	11
第二章 财务管理基础	15
【思维导图】	15
【学习要求】	16
第一节 货币时间价值	16
第二节 风险与收益	20
第三节 成本性态分析	28
第三章 预算管理	33
【思维导图】	33
【学习要求】	34
第一节 预算管理概述	34
第二节 预算的编制方法与程序	36
第三节 预算编制	41
第四节 预算的执行与考核	46
第四章 筹资管理(上)	48
【思维导图】	48
【学习要求】	51
第一节 筹资管理概述	52

第二节 债务筹资	56
第三节 股权筹资	61
第四节 衍生工具筹资	67
第五章 筹资管理(下)	72
【思维导图】	72
【学习要求】	73
第一节 资金需要量预测	73
第二节 资本成本	75
第三节 杠杆效应	79
第四节 资本结构	81
第六章 投资管理	85
【思维导图】	85
【学习要求】	86
第一节 投资管理概述	87
第二节 投资项目财务评价指标	90
第三节 项目投资管理	96
第四节 证券投资管理	99
第七章 营运资金管理	106
【思维导图】	106
【学习要求】	108
第一节 营运资金管理的主要内容	108
第二节 现金管理	111
第三节 应收账款管理	117
第四节 存货管理	120
第五节 流动负债管理	123
第八章 成本管理	127
【思维导图】	127
【学习要求】	128
第一节 成本管理概述	128
第二节 量本利分析与应用	130
第三节 标准成本控制与分析	138
第四节 作业成本与责任成本	142
第九章 收入与分配管理	150

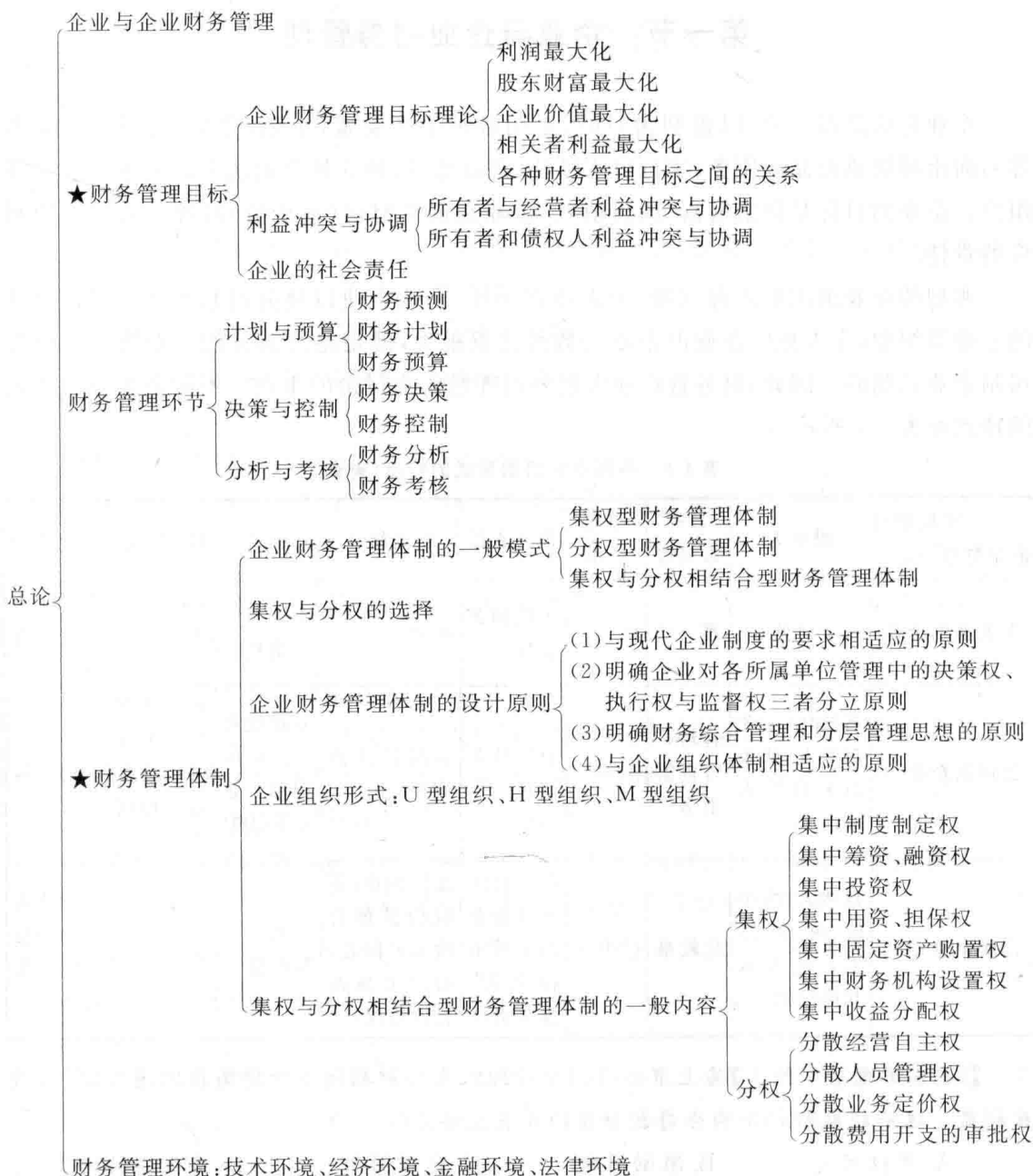
【思维导图】	150
【学习要求】	152
第一节 收入与分配管理的主要内容	152
第二节 收入管理	155
第三节 纳税管理	164
第四节 分配管理	173
第十章 财务分析与评价	184
【思维导图】	184
【学习要求】	185
第一节 财务分析与评价的主要内容与方法	186
第二节 基本的财务报表分析	190
第三节 上市公司财务分析	204
第四节 财务评价与考核	206
2016 年会计专业技术资格考试(中级)《财务管理》真题精选	212
参考答案及名师点拨	220
2017 年会计专业技术资格考试(中级)《财务管理》真题精选	227
参考答案及名师点拨	235
附 录	245
附表 1 复利终值系数表	245
附表 2 复利现值系数表	246
附表 3 年金终值系数表	247
附表 4 年金现值系数表	248



第一章 总 论



思维导图



学习要求

1. 掌握财务管理的内容。
2. 掌握财务管理的目标。
3. 掌握财务管理体制。
4. 熟悉财务管理的技术、经济、金融和法律环境。
5. 了解财务管理的环节。

第一节 企业与企业财务管理

企业是依法设立的,以盈利为目的,运用各种生产要素(土地、劳动力、资本和技术等),向市场提供商品或服务,实行自主经营、自负盈亏、独立核算的法人或其他社会经济组织。企业的目标是创造财富(或价值)。企业在创造财富(或价值)过程中必须承担相应的责任。

典型的企业组织形式有三种:个人独资企业、合伙企业以及公司制企业。三种形式的企业组织中,个人独资企业占企业总数的比重很大,但是绝大部分的商业资金是由公司制企业控制的。因此,财务管理通常把公司理财作为讨论的重点。不同企业组织形式的特点如表 1-1 所示。

表 1-1 不同企业组织形式的特点(★★)

比较项目 企业类型	投资人	筹资 难易度	组建 成本	债务责任	权益转让	纳税	代理问题	企业寿命
个人独资企业	一个自然人	难	低	无限债务 责任	困难	个人 所得税	无	受限于企 业主的寿 命
公司制企业	多样化(一个 自然人、两个 以上自然人 或法人)	容易, 筹资渠 道多	高	有限债务 责任	容易转让所 有权	双重课税 (个人所 得税+企 业所得税)	所有者和 经营者分 开以后存 在代理问 题	无限存续
合伙企业	自然人(两个 或两个以 上)、法人和 其他组织	比较难	适中	每个合伙 人对企业 债务须承 担无限、 连带责任	比较困难(需 取得其他合 伙人的同意, 有时要修改 合伙协议)	个人 所得税	无	以合伙人 卖出所持 份额或死 亡为限

【2016 年真题·单选】某上市公司职业经理人在任职期间不断提高在职消费,损害股东利益。这一现象所揭示的公司制企业的缺点主要是()。

- A. 产权问题 B. 激励问题 C. 代理问题 D. 责权分配问题

[答案]C

【解析】本题考核公司制企业的缺点。公司制企业的缺点主要包括：①组建公司的成本高；②存在代理问题；③双重课税。其中，存在代理问题主要表现在：所有者和经营者分开以后，所有者成为委托人，经营者成为代理人，代理人可能为了自身利益而损害委托人利益。因此，上市公司职业经理人在任职期间不断提高在职消费，损害股东利益主要揭示了公司制企业的代理问题。

除非特别指明，本教材所指的财务管理均指公司财务管理，包括投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理几个部分。

第二节 财务管理目标

一、企业财务管理目标理论(掌握)

(一)利润最大化

利润最大化目标的主要优点是，企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本。

利润最大化作为财务管理目标存在以下缺陷：

- (1)没有考虑利润实现时间和资金时间价值。
- (2)没有考虑风险问题。
- (3)没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。
- (4)可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。

(二)股东财富最大化

与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点：

- (1)考虑了风险因素。
- (2)在一定程度上能避免企业短期行为。
- (3)对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点：

- (1)通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用。
- (2)股价受众多因素影响，特别是企业外部的因素，有些还可能是非正常因素。
- (3)它强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。

【2015年真题·判断】就上市公司而言，将股东财富最大化作为财务管理目标的缺点之一是不容易被量化。()

[答案]×

【解析】本题考核股东财富最大化目标的优缺点。对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。本题将其优点说成了缺点，故错误，考生要适当注意这种出题方式。

(三)企业价值最大化

企业价值最大化要求在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

以企业价值最大化作为财务管理目标,具有以下优点:

(1)考虑了取得报酬的时间,并用时间价值的原理进行了计量。

(2)考虑了风险与报酬的关系。

(3)将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位,能克服企业在追求利润上的短期行为。

(4)用价值代替价格,避免了过多外界市场因素的干扰,有效地规避了企业的短期行为。

以企业价值最大化作为财务管理目标过于理论化,不易操作。对于非上市公司而言,只有对企业进行专门的评估才能确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,很难做到客观和准确。

(四)相关者利益最大化

以相关者利益最大化作为财务管理目标,具有以下优点:

(1)有利于企业长期稳定发展。

(2)体现了合作共赢的价值理念,有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。

(3)这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系,较好地兼顾了各利益主体的利益。

(4)体现了前瞻性和现实性的统一。

【2016年真题·单选】根据相关者利益最大化财务管理目标理论,承担最大风险并可能获得最大报酬的是()。

A. 股东

B. 债权人

C. 经营者

D. 供应商

【答案】A

【解析】本题考核利益相关者。股东作为企业的所有者,在企业中拥有最大的权力,同时承担着最大的义务、风险和报酬,所以选项A正确。

【2017年真题·多选】在某公司财务目标研讨会上,张经理主张“贯彻合作共赢的价值理念,做大企业的财富蛋糕”;李经理认为“既然企业的绩效按年度考核,财务目标就应当集中体现当年利润指标”;王经理提出“应将企业长期稳定的发展放在首位,以便创造更多的价值”。上述观点涉及的财务管理目标有()。

A. 利润最大化

B. 企业规模最大化

C. 企业价值最大化

D. 相关者利益最大化

【答案】ACD

【解析】本题考核企业财务管理目标理论知识。本题中,张经理的主张主要是体现合作共赢的理念,所以涉及的是相关者利益最大化目标;李经理的主张强调的是利润最大化目标;王经理的主张强调的是创造的价值,所以涉及的是企业价值最大化目标。

(五) 各种财务管理目标之间的关系

利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等各种财务管理目标,都以股东财富最大化为基础。

【2015 年真题·判断】企业财务管理的目标理论包括利润最大化、股东财富最大化、公司价值最大化和相关者利益最大化等理论,其中,公司价值最大化、股东财富最大化和相关者利益最大化都是以利润最大化为基础的。 ()

【答案】×

【解析】本题考核各种财务管理目标理论之间的关系。利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化等各种财务管理目标,都以股东财富最大化为基础。本题表述错误。

二、利益冲突与协调

(一) 所有者和经营者利益冲突与协调

经营者和所有者的主要利益冲突是经营者希望在创造财富的同时,能够获取更多的报酬、更多的享受,并避免各种风险;而所有者则希望以较小的代价(支付较少报酬)实现更多的财富。为了协调这一利益冲突,通常可采取以下方式解决,如图 1-1 所示。

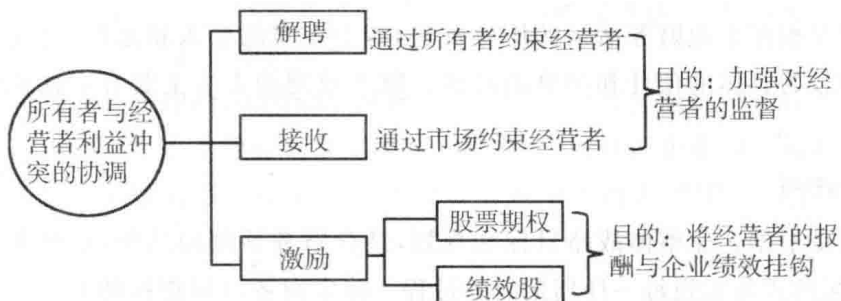


图 1-1 所有者和经营者利益冲突的协调措施(★★★)

(1) **解聘**:这是一种通过所有者约束经营者的办法。

(2) **接收**:这是一种通过市场约束经营者的办法。

(3) **激励**:通常有股票期权和绩效股两种方式。

【2015 年真题·多选】公司制企业可能存在经营者和股东之间的利益冲突,解决这一冲突的方式有()。

A. 解聘

B. 接收

C. 收回借款

D. 授予股票期权

【答案】ABD

【解析】本题考核经营者与股东之间冲突的解决方式。所有者和经营者利益冲突通常可采用以下方式解决:解聘、接收、激励(股票期权、绩效股),所以选项 ABD 正确。

(二) 所有者和债权人利益冲突与协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。协调所有者与债权人利益冲突的方式有限制性借债、收回借款或停止借款等。

三、企业的社会责任

企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化时,所应负有的维护和增进社会利益的义务。

【2014年真题·判断】企业的社会责任是企业在谋求所有者权益最大化之外所承担的维护和增进社会利益的义务,一般划分为企业对社会公益的责任和对债权人的责任两大类。()

[答案]×

【解析】本题考核企业的社会责任。企业的社会责任主要包括对员工的责任、对债权人的责任、对消费者的责任、对社会公益的责任、对环境和资源的责任。题干表述不完整。

第三节 财务管理环节

一、计划与预算

(一) 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动作出较为具体的预计和测算的过程。财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。

(二) 财务计划

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。确定财务计划指标的方法一般有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

(三) 财务预算

财务管理中的预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。财务预算的编制方法主要包括固定预算法与弹性预算法,增量预算法与零基预算法,定期预算法和滚动预算法等。

二、决策与控制

(一) 财务决策

财务决策是按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策的方法主要有经验判断法和定量分析方法。

(二) 财务控制

财务控制是利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实

现计划所规定的财务目标的过程。财务控制的方法主要有前馈控制、过程控制、反馈控制。

【2015年真题·单选】利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程是()。

- A. 财务计划 B. 财务决策 C. 财务控制 D. 财务分析

〔答案〕B

【解析】本题考核财务决策的含义。财务决策是指利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。

三、分析与考核

(一)财务分析

财务分析是指根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。财务分析的方法主要有比较分析法、比率分析法、因素分析法。

(二)财务考核

财务考核是将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,确定有关责任单位和个人是否完成任务的过程。其形式可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可用多种财务指标进行综合评价考核。

此外,企业财务管理的各个环节,都要在遵循企业内部控制规范体系关于全面性、重要性、制衡性、适应性、成本效益五项原则的基础上,合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整,提高经营效率和效果,促进企业实现发展战略五项目标。

第四节 财务管理体制

一、企业财务管理体制的一般模式(掌握)

(一)集权型财务管理体制

集权型财务管理体制是指企业对各所属单位的所有财务管理决策都进行集中统一,各所属单位没有财务决策权,企业总部财务部门不但参与决策和执行决策,在特定情况下还直接参与各所属单位的执行过程。

(二)分权型财务管理体制

分权型财务管理体制是指企业将财务决策权与管理权完全下放到各所属单位,各所属单位只需对一些决策结果报请企业总部备案即可。

(三)集权与分权相结合型财务管理体制

集权与分权相结合型财务管理体制实质就是集权下的分权,企业对各所属单位在所有

重大问题的决策与处理上实行高度集权,各所属单位则对日常经营活动具有较大的自主权。

【2016年真题·单选】某企业对各所属单位在所有重大问题的决策和处理上实行高度集权,各所属单位则对日常经营活动具有较大的自主权,该企业采取的财务管理体制是()。

A. 集权型

B. 集权与分权相结合型

C. 分权型

D. 集权和分权相制约型

【答案】B

【解析】本题考核企业财务管理体制的一般模式。集权与分权相结合型体制的特征是企业对各所属单位在所有重大问题的决策和处理上实行高度集权,各所属单位则对日常经营活动具有较大的自主权。

二、集权与分权的选择(掌握)

企业的财务特征决定了分权的必然性,而企业的规模效益、风险防范又要求集权。集权和分权各有特点,各有利弊。对集权与分权的选择、分权程度的把握历来是企业管理的难点。

集权与分权的选择需要考虑以下几个因素。

(一)企业生命周期

一般而言,企业发展会经历初创阶段、快速发展阶段、稳定增长阶段、成熟阶段和衰退阶段。企业各个阶段特点不同,所对应的财务管理体制选择模式会有区别,如在初创阶段,企业经营风险高,财务管理宜偏重集权模式。

(二)企业战略

企业战略的发展大致经历四个阶段,即数量扩大、地区开拓、纵向或横向联合发展和产品多样化,不同战略目标应匹配不同的财务管理体制。如那些实施纵向一体化战略的企业,要求各所属单位保持密切的业务联系,各所属单位之间业务联系越密切,就越有必要采用相对集中的财务管理体制。只有对本企业的战略目标及其特点进行深入的了解和分析,分别确定集权分权情况才能最有利于企业的长久发展。

(三)企业所处市场环境

如果企业所处的市场环境复杂多变,有较大的不确定性,就要求在财务管理中划分权力给中下层财务管理人员较多的随机处理权,以增强企业对市场环境变动的适应能力。如果企业面临的环境是稳定的、对生产经营的影响不太显著,则可以把财务管理权较多地集中。

(四)企业规模

一般而言,企业规模小,财务管理工作量小,为财务管理服务的财务组织制度也相应简单、集中,偏重于集权模式。企业规模大,财务管理管理工作量大,复杂性增加,财务管理各种权限就有必要根据需求重新设置规划。

(五)企业管理层素质

包括财务管理人员在内的管理层如果素质高,能力强,可以采用集权型财务管理体制。反之,通过分权可以调动所属单位的生产积极性,创造性和应变能力。

(六)信息网络系统

集权型的财务管理体制,在企业内部需要有一个能及时、准确传递信息的网络系统,并通过信息传递过程的严格控制来保障信息的质量。

此外,财权的集中与分散还应该考虑企业类型、经济政策、管理方法、管理手段、成本代价等相关情况。企业应综合各种因素,做出符合企业自身特点和发展需要的财务管理体制。

三、企业财务管理体制的设计原则

(1)与现代企业制度的要求相适应。

(2)明确企业对各所属单位管理中的决策权、执行权与监督权三者分立。

(3)明确财务综合管理和分层管理思想。

(4)与企业组织体制相适应。企业组织体制主要有 U 型组织、H 型组织和 M 型组织等三种组织形式,分别介绍如下。

①U 型组织。U 型组织(Unitary Structure)指最高决策层直接从事各所属单位的日常管理,即实行管理层级的集中控制,通过企业总部的采购、销售和财务部门直接控制各项任务,没有中间管理层,其结构如图 1-2 所示。该组织形式仅适用于产品简单、规模较小的企业,实行管理层级的集中控制。

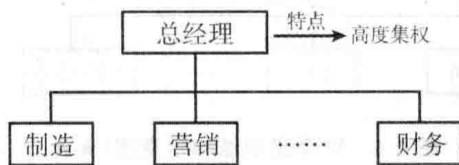


图 1-2 U 型组织结构示意图(★★)

【2017 年真题·单选】U 型组织是以职能化管理为核心的一种最基本的企业组织结构,其典型特征是()。

A. 集权控制

B. 分权控制

C. 多元控制

D. 分层控制

〔答案〕A

【解析】本题考核企业组织体制基本形式的特点。U 型组织以职能化管理为核心,最典型的特征是在管理分工下实行集权控制,没有中间管理层,总部职能部门的权力很大,子公司的自主权较小。

②H 型组织。H 型组织(Holding Company Structure)又称控股公司结构,实质上是企业集团的组织形式,子公司或分公司具有法人资格或是相对独立的利润中心,其结构如图 1-3 所示。该组织形式的特点是过度分权,总部缺乏有效的监控约束力,已逐渐被 M 型组织形式所代替。



图 1-3 H 型组织结构示意图(★★)

随着企业管理实践的不断深入，现代意义上的 H 型组织既可以分权管理，又可以集权管理。因为总部作为子公司的出资人对子公司的重大事项拥有最后的决定权，也就拥有了对子公司“集权”的法律基础。

③ M 型组织。M 型组织(Multi-divisional Structure)是目前国际上大型企业管理体制的主流形式，在业务经营管理下放权限的同时，更强化财务部门的职能作用，其结构如图 1-4 所示。

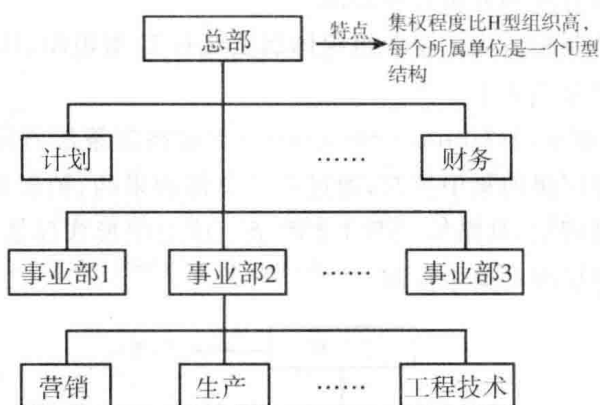


图 1-4 M 型组织结构示意图(★★)

M 型组织即事业部制组织，它是按照企业所经营的事业，包括按产品、地区、顾客(市场)等来划分部门，设立若干事业部。事业部是总部设置的中间管理组织，不是独立法人，不能够独立对外从事生产经营活动。M 型组织由以下三个相互关联的层次组成。

a. 第 1 个层次：由董事会和经理班子组成的总部。它是企业的最高决策层，主要职能是战略规划和交易协调。

b. 第 2 个层次：由职能、支持、服务部门组成，如计划部和财务部等，其中财务是总部控制的，负责整个企业的资金筹措、运作和税务安排。

c. 第 3 个层次：围绕企业的主导或核心业务，互相依存又相互独立的各所属单位，每个所属单位又是一个 U 型结构。

【2016 年真题·判断】由于控股公司组织(H 型组织)的母、子公司均为独立的法人，是典型的分权组织，因而不能进行集权管理。()

【答案】×

【解析】本题考核企业组织体制中 H 型组织的特点。随着企业管理实践的不断深入，