

2012年版全国会计专业技术资格考试

中 级

财务管理

高分快训

全国会计专业技术资格考试研究组 编

考情分析与考点提示

——掌握考试动态，提高备考效率

重点突破及真题解析

——精炼重点难点，实施各个击破

同步训练和答案解析

——巩固学习效果，提升应试能力

中国宇航出版社

2012年版全国会计专业技术资格考试

财 务 管 理

高分快训

全国会计专业技术资格考试研究组 编

中国宇航出版社

• 北京 •

内 容 简 介

本套丛书严格依据指定教材编写,深入剖析命题规律,围绕考试重点和高分突破点进行详细分析和讲解,同时穿插历年考试真题,使考生能充分理解考点,有的放矢,并及时予以演练,提高复习效率。是考生把握考试重点,进行考前实战演习,冲刺高分的重要工具。

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

财务管理高分快训 / 全国会计专业技术资格考试研究组编. -- 北京: 中国宇航出版社, 2012. 1
(2012 年版全国会计专业技术资格考试)
ISBN 978 - 7 - 5159 - 0104 - 6

I. ①财… II. ①全… III. ①财务管理 - 会计 - 资格考试 - 自学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 236727 号

策划编辑 董 琳 封面设计 艺和天下
责任编辑 董 琳 责任校对 李书梅

出 版 中国宇航出版社
发 行

地 址 北京市阜成路 8 号 邮 编 100830
(010)68768548

网 址 www.caphbook.com/www.caphbook.com.cn

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900 (010)88530478(传真)
(010)68768541 (010)68767294(传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010)68371105 (010)62529336

承 印 北京嘉恒彩色印刷有限责任公司

版 次 2012 年 1 月第 1 版
2012 年 1 月第 1 次印刷

开 本 1/16

规 格 787 × 1092

印 张 16.75

字 数 549 千字

书 号 ISBN 978 - 7 - 5159 - 0104 - 6

定 价 32.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

序言

► 会计专业技术资格考试基本情况

会计专业技术资格考试是全国统一组织、统一考试时间、统一命题、统一合格标准的考试，对考试合格者颁发人事部统一印制，人事部、财政部用印的《会计专业技术资格证书》，该证书在全国范围内有效。

会计专业技术资格分为：初级资格、中级资格和高级资格。初级会计专业技术资格考试设《经济法基础》、《初级会计实务》两个科目；中级资格考试设《财务管理》、《经济法》、《中级会计实务》三个科目；高级资格实行考试与评审结合的评价制度，考试科目为《高级会计实务》。

会计专业技术资格考试原则上每年举行一次，考试日期一般为每年5月最后一个星期六、星期日。

本套丛书是专门针对2012年全国会计专业技术资格考试的辅导用书，分为初级和中级，共5本。丛书严格按照最新大纲考核要求编写，体例安排科学合理，重点难点突出，力求以最新思路迎战变幻莫测的考题，以最低学习难度挑战最高通过率。

► 会计专业技术资格考试命题特点

依据2011年的考试实际情况，初级资格考试分两个半天进行，《经济法基础》考试时间为2.5小时，《初级会计实务》为3小时。《经济法基础》科目：单项选择题（25%）、多项选择题（40%）、判断题（10%）、不定项选择题（案例分析题）（25%）。《初级会计实务》科目：单项选择题（20%~25%）、多项选择题（30%~40%）、判断题（10%）、计算分析题（10%~20%）、综合题（10%~20%）。

依据2011年的考试实际情况，中级会计职称考试分三个半天进行，《财务管理》、《经济法》为2.5小时，《中级会计实务》为3小时。《财务管理》科目：单项选择题（25%）、多项选择题（20%）、判断题（10%）、计算分析题（20%）、综合题（25%）。《经济法》科目：单项选择题（25%）、多项选择题（40%）、判断题（10%）、简答题（15%）、综合题（10%）。《中级会计实务》科目：单项选择题（15%）、多项选择题（20%）、判断题（10%）、计算分析题（20%~30%）、综合题（25%~35%）。

近几年会计专业技术资格考试命题主要呈现以下规律：

1. 试题覆盖面广。试题覆盖了大纲所规定的全部范围，每章都会出题，主要通过客观题来考查考生全面掌握知识点的能力。因此，考生应较全面地理解和掌握教材的内容，以提高解答客观题的

准确率。

2. 试题重点突出。在全面考核的基础上，重点考核主要的知识点。每门学科都有重点，考试中各章所占的比重是不同的。因此，把握考试重点是应考的关键。

3. 注重理论与实务的结合和会计人员的职业判断。在考试中，越来越注重理论与实务的结合和会计人员的职业判断，其目的主要是考核考生对会计法规的理解和运用。这一点主要体现在计算分析题和综合题中，这也是考试的难点。

4. 试题综合性强，注重对考生综合能力的考察。教材对很多知识点的讲解并不深入，但并不意味着试题的综合性会降低，相反，试题对考生的基础性、应用性问题的综合处理能力提出了更高的要求。

► 会计专业技术资格考试复习方法

根据我们多年的考试辅导经验，三段学习法是顺利通过考试行之有效的备考方法，即按照“读书、做题、模考”三个阶段，制定具体学习计划，以期事半功倍。

第一阶段，认真阅读教材。本书的“重点突破及真题解析”是对指定教材的提炼与归纳，同时结合相关练习题，可以帮助读者迅速掌握重要知识点，熟悉常见考点。

第二阶段，章节训练。在初步掌握知识结构基础上，需要进一步提高解题的能力。本书的“本章同步训练”为读者提供了大量全面覆盖考点，接近考试真题的练习题目，第一时间检验学习效果，并对每一道题进行详细解析，帮助考生融会贯通，熟悉解题思路，进一步发现解决学习中的不足。

第三阶段，模拟考试。建议考生严格按照正式考试的时间要求，进行模拟考试，逐步提高答题时间和正确率。模拟考试可参照我们的配套图书“2012年会计专业技术资格考试真题详解与押题密卷”系列。

由于编写人员水平有限，时间仓促，如有不周之处，希望大家谅解。若有任何问题可致电13681387472或发邮件至suoxh@139.com与作者联系，我们一定竭诚为您服务。

最后，预祝广大读者顺利通过2012年全国会计专业技术资格考试。

全国会计专业技术资格考试研究组

2012年1月

目 录

第一章 总论	1
考情分析与考点提示	1
重点突破与真题解析	1
第一节 财务管理目标	1
第二节 财务管理环节	4
第三节 财务管理体制	5
第四节 财务管理环境	8
同步训练	11
参考答案	13
第二章 预算管理	17
考情分析与考点提示	17
重点突破与真题解析	17
第一节 预算管理概述	17
第二节 预算的编制方法与程序	20
第三节 预算编制	23
第四节 预算的执行与考核	29
同步训练	30
参考答案	36
第三章 筹资管理	42
考情分析与考点提示	42
重点突破与真题解析	42
第一节 筹资管理概述	42
第二节 股权筹资	46
第三节 债务筹资	51
第四节 衍生工具筹资	57
第五节 资金需要量预测	60
第六节 资本成本与资本结构	62
同步训练	71
参考答案	79
第四章 投资管理	86
考情分析与考点提示	86
重点突破与真题解析	86
第一节 投资管理概述	86
第二节 财务可行性要素的估算	90
第三节 投资项目财务可行性评价指标的测算	97
第四节 项目投资决策方法及应用	107

同步训练	111
参考答案	118
第五章 营运资金管理	125
考情分析与考点提示	125
重点突破与真题解析	125
第一节 营运资金管理概述	125
第二节 现金管理	129
第三节 应收账款管理	136
第四节 存货管理	143
第五节 流动负债管理	147
同步训练	151
参考答案	155
第六章 收益与分配管理	160
考情分析与考点提示	160
重点突破与真题解析	160
第一节 收益与分配管理概述	160
第二节 收入管理	162
第三节 成本费用管理	168
第四节 利润分配管理	183
同步训练	190
参考答案	196
第七章 税务管理	204
考情分析与考点提示	204
重点突破与真题解析	204
第一节 税务管理概述	204
第二节 企业筹资税务管理	206
第三节 企业投资税务管理	208
第四节 企业营运税务管理	210
第五节 企业收益分配税务管理	213
第六节 企业税务风险管理	214
同步训练	217
参考答案	220
第八章 财务分析与评价	225
考情分析与考点提示	225
重点突破与真题解析	225
第一节 财务分析与评价概述	225
第二节 上市公司基本财务分析	229
第三节 企业综合绩效分析与评价	232
同步训练	241
参考答案	244
2011 年《财务管理》试题及答案解析	247

第一章 总 论



考情分析与考点提示

本章是一个概括性的章节，起总括、引言的作用，主要涉及财务管理目标、环节、体制以及环境等。本章主要考查客观题。尽管如此，看书时仍然需要认真仔细，因为把握本章内容有助于更好地理解后面的章节。

从历年试题分布来看，主要考查客观题，主观题在近四年里未涉及。本章需要掌握财务管理的内容，财务管理目标理论的各种观点（尤其是企业价值最大化目标理论）；熟悉财务管理的环节，财务管理的技术、经济、金融和法律环境；了解财务管理体制。

最近四年考试题型、分值分布

年份	单选	多选	判断	计算分析	综合题	合计
2010	3	4	1			8
2009	1					1
2008	1	2				3
2007	1	2				3

说明：综合题涉及两个或两个以上章节的，所涉及的每个章节均统计一次分数。



重点突破与真题解析

第一节 财务管理目标

一、企业财务管理目标理论

企业财务管理目标有如下几种具有代表性的理论。

（一）利润最大化

利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大化为目标。

以利润最大化作为财务管理目标，其主要原因有三：

（1）人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在市场经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量。

（2）在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业。

（3）只有每个企业都最大限度地创造利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。

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。这些措施都有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高。

但是，以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

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。

与利润最大化相比,股东财富最大化的主要优点是:

- (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,非上市公司难于应用。
- (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。

(三) 企业价值最大化

企业价值最大化是指企业财务管理行为以实现企业的价值最大化为目标。

企业价值最大化要求企业通过采用最优的财务政策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,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,克服了过多受外界市场因素的干扰,有效地规避了企业的短期行为。

例 1-1 (2007 年单选题) 在下列各种观点中,既能够考虑资金的时间价值和投资风险,又有利于克服管理上的片面性和短期行为的财务管理目标是 ()。

- | | |
|------------|-------------|
| A. 利润最大化 | B. 企业价值最大化 |
| C. 每股收益最大化 | D. 资本利润率最大化 |

【答案与解析】 B 题中所述属于企业价值最大化目标的优点。

例 1-2 (2008 年多选题) 以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点有 ()。

- | | |
|--------------------|----------------------|
| A. 有利于社会资源的合理配置 | B. 有助于精确估算非上市公司价值 |
| C. 反映了对企业资产保值增值的要求 | D. 有利于克服管理上的片面性和短期行为 |

【答案与解析】 ACD “有助于精确估算非上市公司价值”不符合以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点。

例 1-3 (2009 年单选题) 下列各项企业财务管理目标中,能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是 ()。

- | | | | |
|----------|----------|------------|------------|
| A. 产值最大化 | B. 利润最大化 | C. 每股收益最大化 | D. 企业价值最大化 |
|----------|----------|------------|------------|

【答案与解析】 D 略。

例 1-4 (2010 年单选题) 某公司董事会召开公司战略发展讨论会,拟将企业价值最大化作为财务管理目标,下列理由中,难以成立的是 ()。

- | | |
|------------------|------------------|
| A. 有利于规避企业短期行为 | B. 有利于量化考核和评价 |
| C. 有利于持续提升企业获利能力 | D. 有利于均衡风险与报酬的关系 |

【答案与解析】 B 根据以企业价值最大化作为财务管理目标的优点,B 选项“有利于量化考核和评价”不属于其优点,因此,本题的最佳答案是 B 选项。

但是,以企业价值最大化作为财务管理目标也存在以下问题:

(1) 企业的价值过于理论化, 不易操作。

(2) 对于非上市公司, 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

企业的利益相关者不仅包括股东, 还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。因此, 在确定企业财务管理目标时, 不能忽视这些相关利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括如下几个方面:

(1) 强调风险与报酬的均衡, 将风险限制在企业可以承受的范围内。

(2) 强调股东的首要地位, 并强调企业与股东之间的协调关系。

(3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制, 建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。

(4) 关心本企业普通职工的利益, 创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇, 培养职工长期努力为企业工作。

(5) 不断加强同债权人的关系, 培养可靠的资金供应者。

(6) 关心客户的长期利益, 以便保持销售收入的长期稳定增长。

(7) 加强与供应商的协作, 共同面对市场竞争, 并注重企业形象的宣传, 遵守承诺, 讲究信誉。

(8) 保持与政府部门的良好关系。

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。

因此, 本书认为, 相关者利益最大化是企业财务管理最理想的目标。

二、利益冲突的协调

将相关者利益最大化作为财务管理目标, 其首要任务就是要协调相关者的利益关系, 化解他们之间的利益冲突。协调相关者的利益冲突, 要把握的原则是: 尽可能使企业相关者的利益分配在数量上和时间上达到动态协调平衡。而在所有的利益冲突协调中, 所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突协调又至关重要。

(一) 所有者与经营者利益冲突的协调

所有者期望经营者代表他们的利益工作, 实现所有者财富最大化, 而经营者则有其自身的利益考虑, 二者的目标会经常不一致。通常而言, 所有者支付给经营者报酬的多少, 在于经营者能够为所有者创造多少财富。经营者和所有者的主要利益冲突, 就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; 而所有者则希望以较小的代价 (支付较小的报酬) 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:

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

激励就是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩, 以使经营者自觉采取能提高所有者财富的措施。激励通常有两种方式: 股票期权和绩效股。

例 1-5 (2010 年单选题) 某上市公司针对经常出现中小股东质询管理层的情况, 拟采取措施协调所有者与经营者的矛盾。下列各项中, 不能实现上述目的的是 ()。

A. 强化内部人控制

B. 解聘总经理

C. 加强对经营者的监督

D. 将经营者的报酬与其绩效挂钩

【答案与解析】A 所有者与经营者利益冲突的协调,通常可以采取以下三种方式解决:解聘、接收和激励。因此,本题的最佳答案是A选项。

(二) 所有者与债权人的利益冲突协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,所有者可能要经营者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,这会增大偿债风险,债权人的负债价值也必然会降低,造成债权人风险与收益的不对称。其次,所有者可能在未征得现有债权人同意的情况下,要求经营者举借新债,因为偿债风险相应增大,从而致使原有债权的价值降低。

所有者与债权人的上述利益冲突,可以通过以下方式解决:

1. 限制性借债

债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件,使所有者不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。

2. 收回借款或停止借款

当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权或不再给予新的借款的措施,从而保护自身权益。

例1-6 (2008年单选题) 下列各项中,能够用于协调企业所有者与企业债权人矛盾的方法是()。

A. 解聘

B. 接收

C. 激励

D. 停止借款

【答案与解析】D ABC选项属于协调所有者与经营者矛盾的方法。

第二节 财务管理环节

财务管理环节是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言,企业财务管理包括以下几个环节。

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。财务预测可以测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;可以预测财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;可以测算各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。

财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。定性预测法,主要是利用直观材料,依靠个人的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势作出预测的一种方法。定量预测法,主要是根据变量之间存在的数量关系建立数学模型来进行预测的方法。

(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。财务计划主要通过指标和表格,以货币形式反映在一定的计划期内企业生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的情况。

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。它是财务战略的具体化,是财务计划的分解和落实。

财务预算的方法通常包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算和滚动预算等。

二、决策与控制

(一) 财务决策

财务决策是指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。财务决策是财务管理的核心,决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,是根据决策者的经验来判断选择,常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等;另一类是定量分析方法,常用的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

(二) 财务控制

财务控制是指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。

财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。

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。

财务分析的方法通常有比较分析、比率分析、综合分析等。

(二) 财务考核

财务考核是指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完成任务的过程。财务考核与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,也是构建激励与约束机制的关键环节。

财务考核的形式多种多样,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可采用多种财务指标进行综合评价考核。

例 1-7 (单选题) 下列方法与财务管理环节的对应关系,正确的是 ()。

- A. 平衡法和定额法; 财务预测
- B. 淘汰法和概率决策法; 财务控制
- C. 绝对指标和相对指标; 财务考核
- D. 经验判断法和定量分析法; 财务分析

【答案与解析】 C 财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类,所以选项 A 不正确;财务控制的方法通常有防护性控制、前馈性控制、反馈控制几种,所以选项 B 不正确;财务分析的方法通常有比较分析、比率分析、综合分析等,所以选项 D 不正确;财务考核形式是多种多样的,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,或是采用多种财务指标进行综合评价考核,所以选项 C 正确。

第三节 财务管理体制

企业财务管理体制是明确企业各财务层级财务权限、责任和利益的制度,其核心问题是如何配置财务管理权限,企业财务管理体制决定着企业财务管理的运行机制和实施模式。

一、企业财务管理体制的一般模式

企业财务管理体制概括地说,可分为三种类型。

(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。

集权型财务管理体制下企业内部的主要管理权限集中于企业总部,各所属单位执行企业总部的各项指令。它的优点在于:企业内部的各项决策均由企业总部制定和部署,企业内部可充分展现其一体化管理的优势,利用企业的人才、智力、信息资源,努力降低资金成本和风险损失,使决策的统一化、制度化得到有力的保障。采用集权型财务管理体制,有利于在整个企业内部优化配置资源,有利于实行内部调拨价格,有利于内部采取避税措施及防范汇率风险等等。它的缺点是:集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性,丧失活力,也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性,丧失市场机会。

(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。

分权型财务管理体制下企业内部的管理权限分散于各所属单位,各所属单位在人、财、物、供、产、销等方面有决定权。它的优点是:由于各所属单位负责人有权对影响经营成果的因素进行控制,加之身在基层,了解情况,有利于针对本单位存在的问题及时作出有效决策,因地制宜地搞好各项业务,也有利于分散经营风险,促进所属单位管理人员和财务人员的成长。它的缺点是:各所属单位大都从本位利益出发安排财务活动,缺乏全局观念和整体意识,从而可能导致资金管理分散、资金成本增大、费用失控、利润分配无序。

(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,其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。

集权与分权相结合型财务管理体制意在以企业发展战略和经营目标为核心,将企业内重大决策权集中于企业总部,而赋予各所属单位自主经营权。其主要特点是:

(1) 在制度上,企业内应制定统一的内部管理制度,明确财务权限及收益分配方法,各所属单位应遵照执行,并根据自身的特点加以补充。

(2) 在管理上,利用企业的各项优势,对部分权限集中管理。

(3) 在经营上,充分调动各所属单位的生产经营积极性。

正因为具有以上特点,因此集权与分权相结合型的财务管理体制,吸收了集权型和分权型财务管理体制各自的优点,避免了二者各自的缺点,从而具有较大的优越性。

例 1-8 (多选题) 集权与分权相结合型财务管理体制将企业内重大决策权集中于企业总部,而赋予各所属单位自主经营权。下列关于该体制特点说法正确的有()。

- A. 在管理上,利用企业的各项优势,对全部权限集中管理
- B. 在管理上,利用企业的各项优势,对部分权限集中管理
- C. 在经营上,不能调动各所属单位的生产经营积极性
- D. 在经营上,充分调动各所属单位的生产经营积极性

【答案与解析】BD 根据集权与分权相结合型财务管理体制的特点,在管理上,利用企业的各项优势,对部分权限集中管理;在经营上,充分调动各所属单位的生产经营积极性。

二、集权与分权的选择

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。集权和分权各有利弊和特点。

从聚合资源优势,贯彻实施企业发展战略和经营目标的角度,集权型财务管理体制显然是最具保障力的,但信息传递的及时性差、成本比较高,而且影响部门的积极性、创造性与应变能力。分权型财务管理体制可以在相当程度上缩短信息传递的时间,减小信息传递过程中的控制问题,从而使信息传递与过程控制等的相关成本得以节约,并能大大提高信息的决策价值与利用效率。但随着权力的分散,就会产生企业管理目标换位问题,这是采用分权型财务管理体制通常无法完全避免的

一种成本或代价。

集权型或分权型财务管理体制的选择,本质上体现着企业的管理政策,是企业基于环境约束与发展战略考虑顺势而定的权变性策略。

三、企业财务管理体制的设计原则

从企业的角度出发,企业财务管理体制的设定或变更应当遵循如下四项原则。

(一) 与现代企业制度的要求相适应的原则

按照现代企业制度的要求,企业财务管理体制必须以产权管理为核心,以财务管理为主线,以财务制度为依据,体现现代企业制度特别是现代企业产权制度管理的思想。

(二) 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原则

现代企业要做到管理科学,必须首先要求从决策与管理程序上做到科学、民主,因此决策权、执行权与监督权三权分立的制度必不可少。

(三) 明确财务综合管理和分层管理思想的原则

现代企业制度要求管理是一种综合管理、战略管理,要求:①从企业整体角度对企业的财务战略进行定位;②对企业的财务管理行为进行统一规范,做到高层的决策结果能被低层战略经营单位完全执行;③以制度管理代替个人的行为管理,从而保证企业管理的连续性;④以现代企业财务分层管理思想指导具体的管理实践(股东大会、董事会、经理人员、财务经理及财务部门各自的管理内容与管理体系)。

(四) 与企业组织体制相对应的原则

企业组织体制主要有 U 型组织、H 型组织和 M 型组织三种组织形式。U 型结构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。H 型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。M 型结构集权程度较高,突出整体优化,具有较强的战略研究、实施功能和内部交易协调能力。M 型组织是目前国际上大的企业管理体制的主流形式,其具体形式有事业部制、矩阵制、多维结构等。

例 1-9 (单选题) 实质上是企业集团的组织形式,子公司具有法人资格,分公司则是相对独立的利润中心的企业组织体制是()。

- A. U 型组织
- B. H 型组织
- C. M 型组织
- D. 事业部制组织结构

【答案与解析】 B M 型组织有三个相关联的层次:第一个层次是由董事会和经理班子组成的总部,第二个层次是由职能和支持、服务部门组成,M 型组织的第三个层次是由围绕企业的主导和核心业务,互相依存又相互独立的各所属单位构成。M 型组织的集权程度较高、突出整体优化、具有较强的战略研究、实施功能和内部协调能力。

例 1-10 (单选题) 下列关于 M 型组织的描述中,正确的是()。

- A. M 型组织的第一个层次是由董事会和经理班子组成的总部
- B. M 型组织的第二个层次是由围绕企业的主导和核心业务的各所属单位构成
- C. M 型组织的第三个层次是由职能和支持、服务部门组成
- D. M 型组织的集权程度较低

【答案与解析】 A 略。

四、集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容

总结中国企业的实践,集权与分权相结合型财务管理体制的核心内容是企业总部应做到制度统一、资金集中、信息集成和人员委派。具体应集中制度制定权,筹资、融资权,投资权,用资、担保权,固定资产购置权,财务机构设置权,收益分配权;分散经营自主权,人员管理权,业务定价权,费用开支审批权。

例 1-11 （2010 年多选题）某公司有 A、B 两个子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，根据我国企业的实践，公司总部一般应该集权的有（ ）。

- A. 融资权 B. 担保权 C. 收益分配权 D. 经营权

【答案与解析】 ABC 略。

第四节 财务管理环境

一、技术环境

财务管理的技术环境，是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。

二、经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中，经济环境是最为重要的。

经济环境内容十分广泛，包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及社会通货膨胀水平等。

例 1-12 （2007 年多选题）在下列各项中，属于财务管理经济环境构成要素的有（ ）。

- A. 经济周期 B. 经济发展水平 C. 宏观经济政策 D. 公司治理结构

【答案与解析】 ABC 公司治理结构属于公司内部结构问题，不属于外部环境。因此，本题的最佳答案是 ABC 选项。

（一）经济体制

在计划经济体制下，财务管理活动的内容比较单一，财务管理方法比较简单。在市场经济体制下，企业成为“自主经营、自负盈亏”的经济实体，有独立的经营权，同时也有独立的理财权，财务管理活动的内容比较丰富，方法也复杂多样。

（二）经济周期

市场经济条件下，经济发展与运行带有一定的波动性。大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环，这种循环叫做经济周期。

在不同的经济周期，企业应采用不同的财务管理战略。西方财务学者探讨了经济周期中的财务管理战略，现择其要点归纳如表 1-1 所示。

表 1-1 经济周期中的财务管理战略

复 苏	繁 荣	衰 退	萧 条
1. 增加厂房设备	1. 扩充厂房设备	1. 停止扩张	1. 建立投资标准
2. 实行长期租赁	2. 继续建立存货	2. 出售多余设备	2. 保持市场份额
3. 建立存货	3. 提供产品价格	3. 停产不利产品	3. 压缩管理费用
4. 开发新产品	4. 开展营销规划	4. 停止长期采购	4. 放弃次要利益
5. 增加劳动力	5. 增加劳动力	5. 削减存货	5. 削减存货
		6. 停止扩招雇员	6. 裁减雇员

例 1-13 （2010 年判断题）在经济衰退初期，公司一般应当出售多余设备，停止长期采购。（ ）

【答案与解析】 √ 略。

（三）经济发展水平

财务管理的发展水平是和经济发展水平密切相关的，经济发展水平越高，财务管理水平也越高。财务管理水平的提高，将推动企业降低成本，改进效率，提高效益，从而促进经济发展水平的提高；而经济发展水平的提高，将改变企业的财务战略、财务理念、财务管理模式和财务管理的方法手段，从而促进企业财务管理水平的提高。财务管理应当以经济发展水平为基础，以宏观经济发展目标为导向，从业务工作角度保证企业经营目标和经营战略的实现。

（四）宏观经济政策

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，以进一步解放和发展生产力。在这个目标的指导下，我国已经并正在进行财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、计划体制、价格体制、投资体制、社会保障制度等各项改革。所有这些改革措施，深刻地影响着我国的经济生活，也深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的运行。

（五）通货膨胀水平

通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的。主要表现在：

- （1）引起资金占用的大量增加，从而增加企业的资金需求。
- （2）引起企业利润虚增，造成企业资金由于利润分配而流失。
- （3）引起利润上升，加大企业的权益资金成本。
- （4）引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度。
- （5）引起资金供应紧张，增加企业的筹资困难。

企业可采取的防范措施有：

- （1）在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值。
- （2）与客户签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失。
- （3）取得长期负债，保持资本成本的稳定。
- （4）在通货膨胀持续期，企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权。
- （5）调整财务政策，防止和减少企业资本流失。

例 1-14 （2010 年单选题）下列应对通货膨胀风险的各种策略中，不正确的是（ ）。

- A. 进行长期投资 B. 签订长期购货合同 C. 取得长期借款 D. 签订长期销货合同

【答案与解析】 D 签订长期销货合同不利于应对通货膨胀风险。

三、金融环境

（一）金融机构、金融工具与金融市场

金融机构主要是指银行和非银行金融机构。银行是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务，承担信用中介的金融机构，包括各种商业银行和政策性银行。非银行金融机构主要包括保险公司、信托投资公司、证券公司、财务公司、金融资产管理公司、金融租赁公司等机构。

金融工具是指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具，借助金融工具，资金从供给方转移到需求方。金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、期货等。衍生金融工具又称派生金融工具，是在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的融资工具，如各种远期合约、互换、掉期、资产支持证券等，种类非常复杂、繁多，具有高风险、高杠杆效应的特点。

例 1-15 （2010 年多选题）下列各项中，属于衍生金融工具的有（ ）。

- A. 股票 B. 互换 C. 债券 D. 掉期

【答案与解析】 BD AC 属于基本金融工具。

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。金融市场的构成要素包括资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织方式等。金融市场为企业融资和投资提供了场所，可以帮助企业实现长短期资金转换、引导资本流向和流量，提高资本效率。

（二）金融市场的分类

金融市场可以按照不同的标准进行分类。

1. 货币市场和资本市场

以期限为标准，金融市场可分为货币市场和资本市场。货币市场又称短期金融市场，是指以期限在1年以内的金融工具为媒介，进行短期资金融通的市场。资本市场又称长期金融市场，是指以期限在1年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场。

2. 发行市场和流通市场

以功能为标准，金融市场可分为发行市场和流通市场。发行市场又称为一级市场，它主要处理金融工具的发行与最初购买者之间的交易。流通市场又称为二级市场，它主要处理现有金融工具转让和变现的交易。

例1-16 （判断题）金融市场按功能分为一级市场和二级市场，即基础性金融市场和金融衍生品市场。（ ）

【答案与解析】 × 金融市场按功能分为一级市场和二级市场，即发行市场和流通市场；按所交易金融工具的属性分为基础性金融市场和金融衍生品市场。

3. 资本市场、外汇市场和黄金市场

以融资对象为标准，金融市场可分为资本市场、外汇市场和黄金市场。资本市场以货币和资本为交易对象；外汇市场以各种外汇金融工具为交易对象；黄金市场则是集中进行黄金买卖和金币兑换的交易市场。

4. 基础性金融市场和金融衍生品市场

按所交易金融工具的属性，金融市场可分为基础性金融市场与金融衍生品市场。基础性金融市场是指以基础性金融产品为交易对象的金融市场，如商业票据、企业债券、企业股票的交易市场。金融衍生品交易市场是指以金融衍生品为交易对象的金融市场，如远期、期货、掉期（交换）、期权，以及具有远期、期货、掉期（交换）、期权中一种或多种特征的结构化金融工具的交易市场。

5. 地方性金融市场、全国性金融市场和国际性金融市场

以地理范围为标准，金融市场可分为地方性金融市场、全国性金融市场和国际性金融市场。

（三）货币市场

货币市场的主要功能是调节短期资金融通。其主要特点是：

（1）期限短。一般为3~6个月，最长不超过1年。

（2）交易目的是解决短期资金周转。它的资金来源主要是资金所有者暂时闲置的资金，融通资金的用途一般是弥补短期资金的不足。

（3）金融工具具有较强的“货币性”，具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性。

货币市场主要有拆借市场、票据市场、（可转让）大额定期存单市场和短期债券市场等。

拆借市场是指银行（包括非银行金融机构）同业之间短期性资本的借贷活动。这种交易一般没有固定的场所，主要通过电讯手段成交，期限按日计算，一般不超过1个月。

票据市场包括票据承兑市场和票据贴现市场。票据承兑市场是票据流通转让的基础；票据贴现市场是对未到期票据进行贴现，为客户提供短期资金融通，包括贴现、再贴现和转贴现。

（可转让）大额定期存单市场是一种买卖银行发行的可转让大额定期存单的市场。

短期债券市场主要买卖1年期以内的短期企业债券和政府债券，尤其是政府的国库券交易。短期债券的转让可以通过贴现或买卖的方式进行。短期债券以其信誉好、期限短、利率优惠等优点，成为货币市场中的重要金融工具之一。

（四）资本市场

资本市场的主要功能是实现长期资本融通。其主要特点是：

（1）融资期限长。至少1年以上，最长可达10年甚至10年以上。

（2）融资目的是解决长期投资性资本的需要，用于补充长期资本，扩大生产能力。