



2012

全国会计专业技术资格考试 **极速** 通关系列

财务管理

会计专业技术资格考试辅导丛书编委会 编

提炼知识精华 快速掌握考点
深刻剖析真题 配送预测试卷

CAIWU GUANLI



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



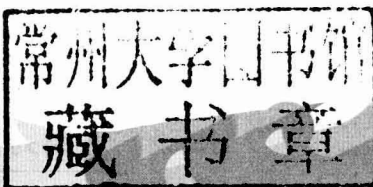
2012

全国会计专业技术资格考试

通关系列

财务管理

会计专业技术资格考试辅导丛书编委会 编



提炼知识精华 快速掌握考点
深刻剖析真题 配送预测试卷



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

全国会计专业技术资格考试极速通关系列. 财务管理 /
会计专业技术资格考试辅导丛书编委会编. —上海:
立信会计出版社, 2012. 1

(“金钥匙”考试辅导系列丛书)

ISBN 978-7-5429-3247-1

I. ①全… II. ①会… III. ①财务管理—会计—资格
考核—自学参考资料 IV. ①F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 003597 号

责任编辑 黄成良 周 瑜
封面设计 周崇文

全国会计专业技术资格考试极速通关系列 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	常熟市梅李印刷有限公司
开 本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张	11
字 数	216 千字
版 次	2012 年 1 月第 1 版
印 次	2012 年 1 月第 1 次
书 号	ISBN 978-7-5429-3247-1/F
定 价	22.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

前言

FOREWORD

“工欲善其事，必先利其器”。在备战全国会计专业技术资格考试的过程中，选择一本优秀的辅导书，对于顺利通过考试起着事半功倍的作用。

为了帮助考生们用最少的时间，花最少的精力，以最快的速度掌握考试重点，并顺利地通过考试，我们组织从事会计专业技术资格考试命题研究以及考试培训的专家学者，依据最新的考试大纲和教材，精心编写了这套极速通关辅导丛书，包括《初级会计实务》、《经济法基础》、《中级会计实务》、《财务管理》和《经济法》，希望能帮助考生提高复习效率，顺利通关。

本套丛书与同类辅导书相比，具有下列三个鲜明的特点：

提炼精华 辅导书与教材最大的区别就是辅导书是对教材的知识提炼，而不是纯粹的复制。本书在编写过程中，尽最大的努力帮助考生精练考试知识重点，旨在帮助考生在最短的时间里掌握必备的知识，摸清考试的重点，希望能够帮助考生们少走弯路，找到一条考试通关的捷径。

真题解析 本套丛书在考点讲解的过程中，巧妙地融入了与考点相对应的历年真题，让考生们在掌握知识考点的同时，摸清命题规律。此外，知其然更要知其所以然，本书还对每道真题进行了深度的解析，帮助考生提高解题能力及应试能力。有些考点近几年考试未进行考查，但我们认为是比较重要的，

可能成为今年的考点,补充编写了一些练习题供考生练习之用。此类练习题只标明题型,未标明年份。

试题模拟 本套丛书在为考生提供真题演练的同时,也为考生准备了全真的模拟试题。针对考点梳理,对历年真题未涉及的考点,本书提供了与真题题型相同、难度相近的模拟试卷,并加以解析。通过解答模拟试卷,我们希望能够更有效地帮助考生查漏补缺,在深入理解真题后,还能全面掌握运用其他的知识点。以上模拟试卷将在考试前30天(5月1日之前)通过立信会计出版社的网站公布。网址:<http://www.lixingaph.com/>,请考生注册登录后在主页面下载专区栏的“课件下载”中下载。

对于本套丛书的编写,虽然我们已尽了最大努力,但是限于编者水平,书中难免有疏漏之处,希望诸位读者谅解,也欢迎广大考生批评指正,联系电话021-64411379,邮箱 suoxh@139.com。最后,也对一贯支持我们的广大考生和对本套丛书的出版给予帮助的朋友一并表示感谢!

编 者

2012年1月

目 录

CONTENTS

第一章 总论	1
第一节 财务管理目标	1
考点 1. 企业财务管理目标理论	2
考点 2. 利益冲突的协调	4
第二节 财务管理环节	5
考点 3. 计划与预算	6
考点 4. 决策与控制	6
考点 5. 分析与考核	6
第三节 财务管理体制	7
考点 6. 企业财务管理体制的一般模式	7
考点 7. 集权与分权的选择	7
考点 8. 企业财务管理体制的设计原则	8
考点 9. 集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容	9
第四节 财务管理环境	10
考点 10. 技术环境	10
考点 11. 经济环境	11
考点 12. 金融环境	12
考点 13. 法律环境	13
第二章 预算管理	14
第一节 预算管理概述	14
考点 1. 预算的特征与作用	14

考点 2. 预算的分类与预算体系	15
考点 3. 预算工作的组织	16
第二节 预算的编制方法与程序	16
考点 4. 预算编制方法——固定预算编制方法与弹性预算编制方法	16
考点 5. 预算编制方法——增量预算编制方法与零基预算编制方法	17
考点 6. 预算编制方法——定期预算编制方法与滚动预算编制方法	19
考点 7. 预算编制程序	20
第三节 预算编制	20
考点 8. 企业年度预算目标与目标利润预算	20
考点 9. 主要预算的编制	22
第四节 预算的执行与考核	27
考点 10. 预算的执行	27
考点 11. 预算的调整	27
考点 12. 预算的分析与考核	27
 第三章 筹资管理	29
第一节 筹资管理概述	29
考点 1. 筹资的分类	30
考点 2. 筹资管理的原则	30
考点 3. 企业资本金制度	31
第二节 股权筹资	33
考点 4. 吸收直接投资	33
考点 5. 发行普通股股票	34
考点 6. 发行普通股股票——股份有限公司的设立、股票的发行与上市	35
考点 7. 发行普通股股票——引入战略投资者	35
考点 8. 发行普通股的筹资特点	36
考点 9. 留存收益	36
考点 10. 股权筹资的优缺点	37
第三节 债务筹资	38
考点 11. 银行借款	38
考点 12. 发行公司债券	39
考点 13. 融资租赁	40

考点 14. 债务筹资的优缺点	42
第四节 衍生工具筹资	42
考点 15. 可转换债券	43
考点 16. 认股权证	45
第五节 资金需要量预测	45
考点 17. 因素分析法	46
考点 18. 销售百分比法	46
考点 19. 资金习性预测法	47
第六节 资本成本与资本结构	48
考点 20. 资本成本	48
考点 21. 个别资本成本的计算	49
考点 22. 平均资本成本的计算	52
考点 23. 杠杆效应——经营杠杆效应	52
考点 24. 杠杆效应——财务杠杆效应	53
考点 25. 杠杆效应——总杠杆效应	54
考点 26. 资本结构	56
第四章 投资管理	59
第一节 投资管理概述	59
考点 1. 投资的概念和种类	59
考点 2. 项目投资的特点与意义	60
考点 3. 投资决策及其影响因素	61
考点 4. 投资的程序	61
考点 5. 投资项目的可行性研究	61
第二节 财务可行性要素的估算	62
考点 6. 财务可行性要素的特征	62
考点 7. 投入类财务可行性要素的估算	62
考点 8. 产出类财务可行性要素的估算	64
第三节 投资项目财务可行性评价指标的测算	65
考点 9. 财务可行性评价指标的类型	65
考点 10. 项目投资净现金流量的测算	65
考点 11. 静态评价指标的计算方法及特征	67

考点 12. 动态评价指标的计算及特征	69
考点 13. 运用相关指标评价投资项目的财务可行性	73
第四节 项目投资决策方法及应用	74
考点 14. 投资方案及其类型	74
考点 15. 财务可行性评价与项目投资决策的关系	75
考点 16. 项目投资决策的主要方法	75
考点 17. 两种特殊的固定资产投资决策	77
第五章 营运资金管理	78
第一节 营运资金管理概述	78
考点 1. 营运资金的概念和特点	78
考点 2. 营运资金的管理原则	79
考点 3. 营运资金战略	79
第二节 现金管理	81
考点 4. 持有现金的动机	81
考点 5. 目标现金余额的确定	81
考点 6. 现金管理模式	83
考点 7. 现金收支管理	83
第三节 应收账款管理	87
考点 8. 应收账款的功能与成本	87
考点 9. 信用政策	88
考点 10. 应收账款的监控	90
考点 11. 应收账款日常管理	91
第四节 存货管理	92
考点 12. 存货的功能	92
考点 13. 存货的持有成本	92
考点 14. 最优存货量的确定	93
考点 15. 存货的控制系统	94
第五节 流动负债管理	95
考点 16. 短期借款	95
考点 17. 短期融资券	96
考点 18. 商业信用	97

考点 19. 流动负债的利弊	99
第六章 收益与分配管理	100
第一节 收益与分配管理概述	100
考点 1. 收益分配管理的意义与原则	101
考点 2. 收益与分配管理的内容	101
第二节 收入管理	102
考点 3. 销售预测分析	103
考点 4. 销售定价管理	106
考点 5. 销售定价管理——产品定价方法	106
考点 6. 价格运用策略	109
第三节 成本费用管理	110
考点 7. 成本归口分级管理	110
考点 8. 成本性态分析——固定成本	111
考点 9. 成本性态分析——变动成本	112
考点 10. 成本性态分析——混合成本	113
考点 11. 根据成本性态建立总成本公式	114
考点 12. 标准成本管理	115
考点 13. 成本差异的计算和分析	116
考点 14. 直接材料成本差异的计算分析	116
考点 15. 直接人工成本差异的计算和分析	118
考点 16. 变动制造费用成本差异的计算和分析	119
考点 17. 固定制造费用成本差异的计算分析	119
考点 18. 作业成本管理	120
考点 19. 责任成本管理	121
考点 20. 内部转移价格的制定	124
第四节 收益分配管理	125
考点 21. 股利政策与企业价值——股利分配理论(MM 理论)	125
考点 22. 股利政策与企业价值——股利政策	126
考点 23. 利润分配制约因素	129
考点 24. 股利支付形式与程序	131
考点 25. 股票分割和股票回购	131

第七章 税务管理	133
第一节 税务管理概述	133
考点 1. 企业税务管理的意义	133
考点 2. 税务管理的原则	134
考点 3. 税务管理的内容	135
第二节 企业筹资税务管理	136
考点 4. 债务筹资的税务管理	136
考点 5. 权益筹资的税务管理	136
第三节 企业投资税务管理	137
考点 6. 研发的税务管理	137
考点 7. 直接投资的税务管理	137
考点 8. 间接投资的税务管理	137
第四节 企业营运税务管理	138
考点 9. 采购的税务管理	138
考点 10. 生产的税务管理	138
考点 11. 销售的税务管理	140
第五节 企业收益分配税务管理	141
考点 12. 企业所得税的税务管理	141
考点 13. 亏损弥补的税务管理	142
考点 14. 股利分配的税务管理	142
第六节 企业税务风险管理	142
考点 15. 税务风险管理体系	142
第八章 财务分析与评价	144
第一节 财务分析与评价概述	144
考点 1. 财务分析的意义和内容	144
考点 2. 财务分析的方法	145
考点 3. 财务分析的局限性	147
考点 4. 财务评价	148
第二节 上市公司基本财务分析	149
考点 5. 上市公司特殊财务分析指标	149
考点 6. 管理层讨论与分析	151

第三节 企业综合绩效分析与评价	153
考点 7. 企业综合绩效分析的方法	153
考点 8. 综合绩效评价	155
考点 9. 企业综合绩效评价标准	156
考点 10. 企业综合绩效评价工作程序	156
考点 11. 企业综合绩效评价计分方法	157
考点 12. 企业综合绩效评价结果与评价报告	158

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,起到了总括、引言的作用,主要涉及了财务管理目标、环节、体制以及环境几方面的内容。本章主要考查客观题,尽管如此,在看书的时候还是需要认真仔细,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 5 年里未涉及。学习本章内容时,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 5 年考试题型、分值分布

年 份	单选题	多选题	判断题	计算分析题	综合题	合 计
2011	3	4	3			10
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。



考点精讲及真题解析

第一节 财务管理目标

一般而言,企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务。

考点 1. 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为目标。

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,因为通常股价会对风险作出较敏感的反应。

(2) 在一定程度上能避免企业短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润同样会对股价产生重要影响。

(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,因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。

(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。股价不能完全准确反映企业财务管理状况,如有的上市公司处于破产的边缘,但由于可能存在某些机会,其股票市价可能还在走高。

(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。

【例 1-1】(2011 年判断题)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。()

【参考答案】×

【解析】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,因为通常股价会对风险作出较敏感的反应;② 在一定程度上能避免企业追求短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润同样会对股价产生重要影响;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。

(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为目标。

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,因为不仅目前利润会影响企业的价值,预期未来的利润对企业价值增加也会产生重大影响。

(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。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。

【例 1-2】(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 |

【参考答案】B

【解析】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 1-3】(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 |

【参考答案】D

【解析】企业价值最大化同时考虑了资金的时间价值与投资风险因素。

(四) 相关者利益最大化

在现代企业是多边契约关系的总和的前提下,要确立科学的财务管理目标,首先就要考虑哪些利益关系会对企业发展产生影响。

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) 不断加强同与债权人的关系,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。

【例 1-4】(2011 年单选题)下列各项中,符合企业相关者利益最大化财务管理目标要求的是()。

A. 强调股东的首要地位

B. 强调债权人的首要地位

C. 强调员工的首要地位

D. 强调经营者的首要地位

【参考答案】A

【解析】本题考查企业相关者利益最大化财务管理目标的知识。企业的利益相关者包括股东,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强调股东首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系。因此,本题 A 选项正确。

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。

教材认为,相关者利益最大化是企业财务管理最理想的目标。

【例 1-5】(2011 年多选题)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

【参考答案】ACD

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

考点 2. 利益冲突的协调

协调相关利益群体的利益冲突,要把握的原则是:力求企业相关利益者的利益分配

均衡,也就是减少因各相关利益群体之间的利益冲突所导致的企业总体收益和价值的下降,使利益分配在数量上和时间上达到动态的协调平衡。

(一) 所有者与经营者利益冲突的协调

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;②接收;③激励。

【例 1-6】(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

【参考答案】A

【解析】所有者与经营者利益冲突的协调,通常可以采取以下方式解决:①解聘;②接收;③激励。

【例 1-7】(多选题)为确保企业财务目标的实现,下列各项中,可用于协调所有者与经营者矛盾的措施有()。

- A. 所有者解聘经营者
- B. 所有者向企业派遣财务总监
- C. 公司被其他公司接收或吞并
- D. 所有者给经营者以“股票选择权”

【参考答案】ACD

【解析】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,通常可以采用解聘、接收、激励等措施。激励有两种基本方式:①“股票选择权”方式;②“绩效股”形式。

选项 B 的目的在于对经营者予以监督,并非协调两者之间的矛盾。

(二) 所有者与债权人的利益冲突协调

所有者的财务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矛盾的主要方法有:①限制性借债;②收回借款或停止借款。

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: