

2011年

经科版全国会计专业技术资格考试辅导系列丛书

财务管理应试指南

会计专业技术资格考试辅导用书编审委员会 组编



经济科学出版社
Economic Science Press

【经科版】2011年全国会计专业技术资格考试辅导系列丛书

财务管理应试指南

会计专业技术资格考试辅导用书编审委员会 组编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理应试指南 / 会计专业技术资格考试辅导用书编审委员会
组编. —北京: 经济科学出版社, 2010. 10

(【经科版】2011 年全国会计专业技术资格考试辅导系列丛书)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9936 - 0

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 184714 号

责任校对: 王苗苗

版式设计: 代小卫

技术编辑: 王世伟

【经科版】2011 年全国会计专业技术资格考试辅导系列丛书

财务管理应试指南

会计专业技术资格考试辅导用书编审委员会 组编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京天宇星印刷厂印刷

永胜装订厂装订

850 × 1168 16 开 16.5 印张 440000 字

2010 年 10 月第 1 版 2010 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9936 - 0 定价: 32.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

为了配合 2011 年度全国会计专业技术资格考试,帮助广大考生更好地理解和掌握各科考试的内容,我们组织了长期从事会计专业技术资格考试的有关专家、教授,按照全国会计专业技术资格考试大纲确定的考试范围,结合会计专业技术资格考试的特点,编写了有效应对考试的【经科版】2011 年全国会计专业技术资格考试《应试指南》及《全真模拟试卷》系列辅导丛书。

1. 应试指南系列

该系列丛书严格按照会计资格考试大纲的基本要求,对 2011 年教材进行系统、全面的介绍,尤其是针对考生难以理解和掌握的内容列举了大量例题,并本着“全新设计、旧题新作、紧扣考点、重难突出”的原则,设计了丰富并具有极高参考价值的同步练习题,进行详尽解析,供考生参考学习。

2. 全真模拟试卷系列

该系列丛书,每科目含有 6 套试题。辅导丛书编委会荟萃多位全国著名的会计资格考试辅导教师,运用丰富的辅导经验,对历年考试试题进行分析归纳,设计了 6 套全真模拟试题。建议考生完全按模拟考试时间及要求,进行实战演练,积累实战经验。

相信本系列辅导丛书的出版将使考生从繁重的学习负担中解脱出来,在较短的时间内轻松掌握考试所要求的所有知识内容,成功通过考试。衷心祝愿所有考生在 2011 年的考试中顺利过关!

会计专业技术资格考试辅导用书编审委员会

2010 年 10 月

目 录

第一章 总 论	(1)
本章考情分析	(1)
本章主要考点	(1)
本章基本框架	(1)
本章考点精讲	(2)
历年试题解析	(10)
同步强化练习题	(12)
同步强化练习题答案及解析	(14)
第二章 预算管理	(18)
本章考情分析	(18)
本章主要考点	(18)
本章基本框架	(18)
本章考点精讲	(19)
历年试题解析	(25)
同步强化练习题	(28)
同步强化练习题答案及解析	(32)
第三章 筹资管理	(37)
本章考情分析	(37)
本章主要考点	(37)
本章基本框架	(37)
本章考点精讲	(38)
历年试题解析	(56)
同步强化练习题	(64)
同步强化练习题答案及解析	(72)
第四章 投资管理	(81)
本章考情分析	(81)
本章主要考点	(81)
本章基本框架	(81)

本章考点精讲	(82)
历年试题解析	(98)
同步强化练习题	(104)
同步强化练习题答案及解析	(108)
第五章 营运资金管理	(114)
本章考情分析	(114)
本章主要考点	(114)
本章基本框架	(114)
本章考点精讲	(115)
历年试题解析	(126)
同步强化练习题	(131)
同步强化练习题答案及解析	(134)
第六章 收益与分配管理	(140)
本章考情分析	(140)
本章主要考点	(140)
本章基本框架	(140)
本章考点精讲	(141)
历年试题解析	(159)
同步强化练习题	(164)
同步强化练习题答案及解析	(175)
第七章 税务管理	(187)
本章考情分析	(187)
本章主要考点	(187)
本章基本框架	(187)
本章考点精讲	(188)
历年试题解析	(195)
同步强化练习题	(197)
同步强化练习题答案及解析	(200)
第八章 财务分析与评价	(205)
本章考情分析	(205)
本章主要考点	(205)
本章基本框架	(205)
本章考点精讲	(205)
历年试题解析	(217)
同步强化练习题	(220)
同步强化练习题答案及解析	(227)

2011 年全国会计专业技术资格考试《财务管理》模拟试题（一）	(236)
参考答案	(240)
2011 年全国会计专业技术资格考试《财务管理》模拟试题（二）	(247)
参考答案	(251)

第一章

总 论

【本章考情分析】

本章作为财务管理的基础，主要包括财务目标的表述、财务管理体制、财务管理的环节和财务管理的环境。从历年试题看，涉及本章的内容一般分数在5分左右，题型为单项选择题、多项选择题和判断题。

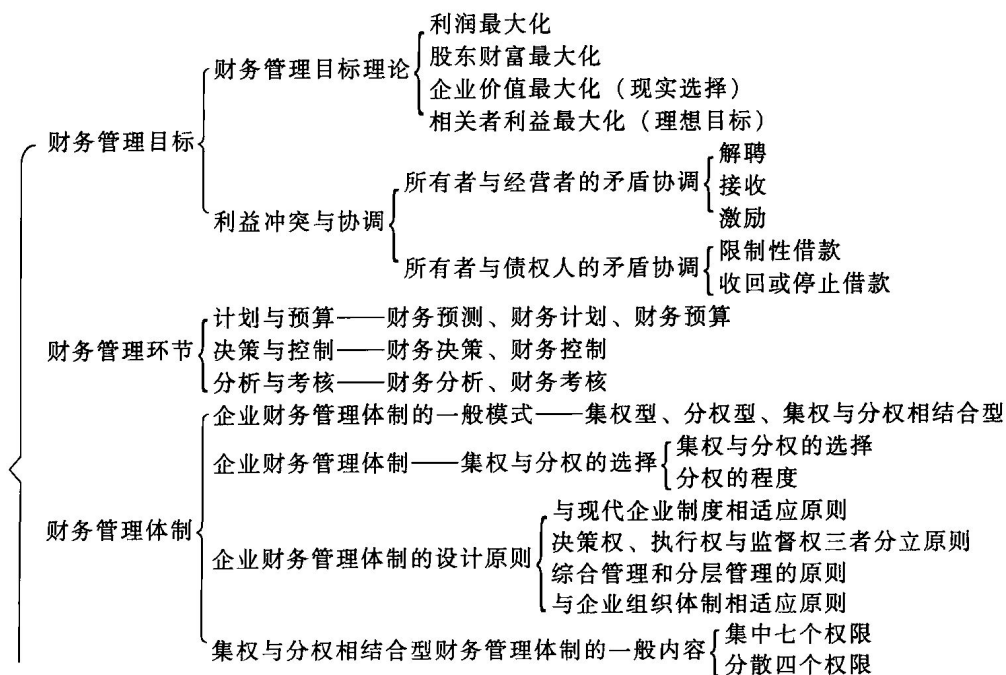
【本章主要考点】

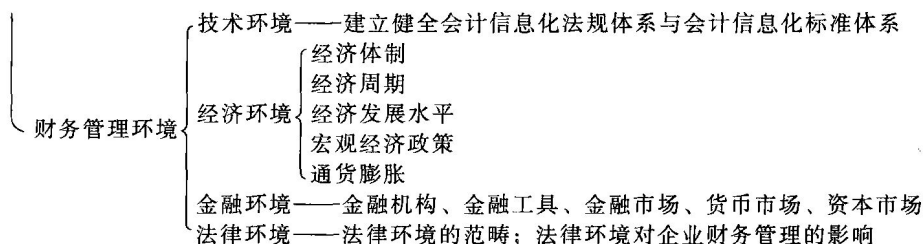
本章的考试题型一般为客观题（单项选择

题、多项选择题和判断题），主要考点包括：

1. 财务管理的环节，尤其侧重财务决策和财务控制；
2. 财务管理的目标特征，每一类目标的基本表述、优点与存在的问题；
3. 所有者与经营者、债权人的利益冲突与协调；
4. 财务管理的法律环境；
5. 财务管理的金融环境；
6. 财务管理的技术环境；
7. 财务管理的体制。

【本章基本框架】





【本章考点精讲】

第一节 财务管理目标

企业的目标就是创造价值。一般而言，企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务。

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在投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。

以利润最大化作为财务管理目标，其主要原因有三：一是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价值指标来衡量；二是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；三是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。

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。

以利润最大化作为财务管理目标存在的问题是：

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的资本之间的关系；
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

股东财富最大化指通过企业的合理经营，为股东带来最多的财富。在已上市的股份公司中，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两个方面来决定。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。

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做出较敏感的反应。
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

企业价值最大化指企业财务管理行为努力使企业的价值达到最大。企业价值可以理解企业所有者权益的市场价值，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

企业价值最大化是指企业通过合理经营，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。

以企业价值最大化作为财务管理目标存在的问题是：

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。

近年来，随着上市公司数量的逐渐增加，以及上市公司在国民经济中地位、作用的增强，企业价值最大化目标逐渐得到广泛认可，成为财务管理目标的现实选择。

（四）相关者利益最大化

1. 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给企业发展产生影响。在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者，在企业中承担着最大的权力、义务、风险和报酬，但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。

2. 在社会分工细化的今天，由于简单劳动越来越少，复杂劳动越来越多，使得职工就业风险不断增加。

3. 在现代企业制度下，企业经理人受所有者委托，代理其管理和经营企业，在激烈的市场竞争和复杂多变的形势下，代理人所承担的责任越来越大，风险也随之加大。

4. 随着市场竞争和经济全球化的影响，企业与客户以及企业与供应商之间不再是简单的买卖关系，更多的情况下是长期的伙伴关系，处于一条供应链上，并共同参与同其他供应链的竞争，因而也与企业共同承担一部分风险。

5. 政府，不管是作为出资人，还是作为监管机构，都与企业各方的利益密切相关。

综上所述，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以下几个方面：

（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合理恰当的福利待遇，鼓励职工长期努力地为企业工作。

（5）不断加强与债权人的关系，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，讲求信誉。

（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）体现了前瞻性和可操作性的统一。

相关者利益最大化目标过于理想化且无法操作，因此，在现实条件下，只是财务管理的理想目标。

二、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。

1. 所有者与经营者的矛盾与协调

（1）矛盾：经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时，能更多地增加享受成本；而所有者和股东则希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值或股东财富。

（2）解决矛盾的措施（所有者制约经营者）：

为解决这一矛盾,所有者应采取让经营者的报酬与绩效相联系的办法,并辅之以一定的监督措施。

①解聘:是所有者约束经营者的强制性方法;

②接收:是所有者通过市场约束经营者的方法;

③激励:通过将经营者的报酬与绩效挂钩,促使经营者自觉满足所有者要求。

激励的具体方式主要有:“股票选择权”方式;“绩效股”方式。

2. 所有者与债权人的矛盾与协调

(1) 矛盾:

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。主要表现在:

①所有者未经债权人同意,要求经营者投资于比债权人预计风险要高的项目。即债权人的风险与收益不对称;

②未经现有债权人同意,发行新债券或举借新债,致使旧债券的价值降低。

(2) 协调方法(债权人制约所有者和经营者):

①限制性借债;

②收回借款或不再借款。

第二节 财务管理环节

财务管理环节是指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做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。定性预测方法,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做出预测的一种方法;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

财务计划是指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

财务预算是指根据财务战略、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、损益决策法等。

(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。

财务控制的方法通常有防护性控制、前馈性控制、反馈控制几种。

三、分析与考核

(一) 财务分析

财务分析是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过去和现在的财务状况、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是否完成任务的过程。财务考核与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,构建激励与约束机制的关键环节。

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

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实现机制和运行模式。

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做出有效决策,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及财务人员的成长。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) 集权和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。

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。对集权与分权的选择、分权程度的把握历来是企业管理的一个难点。

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看,集权型财务管理体制显然是最具保障力的。企业采用集权型财务管理体制,除了企业管理高层必须具备高度的素质能力外,在企业内部还必须有一个能及时、准确地传递信息的网络系统,并通过信息传递过程的严格控制以保障信息的质量。

分权型财务管理体制实质上是把决策管理权在不同程度上下放到比较接近信息源的各所属单位或组织机构,这样便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。

依托环境预期与战略发展规划,要求企业总部必须根据企业的不同类型、发展的不同阶段以及不同阶段的战略目标取向等因素,对不同财务管理体制及其权力的层次结构做出相应的选择与安排。

财务管理体制的集权和分权,需要考虑:①企业与各所属单位之间的资本关系的具体特征;②企业与各所属单位之间的业务关系的具体特征;③集权与分权的“成本”和“利益”。此外,集权和分权应该考虑的因素还包括环境、规模和管理者的管理水平。

三、企业财务管理体制的设计原则

从企业的角度出发,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

现代企业制度是一种产权制度,具有“产权清晰、责任明确、政企分开、管理科学”的特征。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。这一管理规则的作用就在于加强决策的科学性与民主性,强化决策执行的刚性和可考核性,强化监督的独立性和公正性,从而形成良性循环。

(三) 明确财务管理的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。这种管理要求:(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

企业组织体制大体上有U型组织、H型组织和M型组织等三种组织形式。U型组织仅存在于产品简单、规模较小的企业;H型组织由于在竞争日益激烈的市场环境中不能显示其长期效益和整体活力,因此在20世纪70年代后它在大型企业的主导地位逐渐被M型结构所代替。M型结构由三个相互关联的层次组成。第一个层次是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。第二个层次是由职能和支持、服务部门组成的,M型结构的财务是中央控制的,负责整个企业的资金筹措、运作和税务安排。第三个层次是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。可见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。它是目前国际上大的企业管理体制的主流形式。M 型的具体形式有事业部制、矩阵制、多维结构等。

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。具体为集中七个权限,分散四个权限。

- (1) 集中制度制定权;
- (2) 集中筹资、融资权;
- (3) 集中投资权;
- (4) 集中用资、担保权;
- (5) 集中固定资产购置权;
- (6) 集中财务机构设置权;
- (7) 集中收益分配权;
- (8) 分散经营自主权;
- (9) 分散人员管理权;
- (10) 分散业务定价权;
- (11) 分散费用开支审批权。

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。目前,我国进行财务管理所依据的会计信息是通过会计系统所提供的,占企业经济信息总量的 60%~70%。在企业内部,会计信息主要是提供管理层决策使用,而在企业外部,会计信息则主要是为企业的投资者、债权人等提供服务。

目前,我国正全面推进我国会计信息化工作,力争通过 5~10 年的努力,建立健全会计信息化法规体系和会计信息化标准体系[包括可扩展商业报告语言(XBRL)分类标准],全力打造会计信息化人才队伍,基本实现大型企事业单位会计信息化与经营管理信息化的融

合,进一步提升企事业单位的管理水平和风险防范能力,做到数出一门、资源共享,便于不同信息使用者获取、分析和利用,进行投资和相关决策;基本实现大型会计师事务所采用信息化手段对客户的财务报告和内部控制进行审计,进一步提升社会审计质量和效率;基本实现政府会计管理和会计监督的信息化,进一步提升会计管理水平和监管效能。通过全面推进会计信息化工作,使我国的会计信息化达到或接近世界先进水平。我国企业会计信息化的全面推进,必将促使企业财务管理的技术环境进一步完善和优化。

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、社会通货膨胀水平等。

(一) 经济体制

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。企业可以从其自身需要出发,合理确定资本需要量,然后到市场上筹集资本,再把筹集到的资本投放到高效益的项目上获取更大的收益,最后将收益根据需求和可能进行分配,保证企业财务活动自始至终根据自身条件和外部环境做出各种财务管理决策并组织实施。

(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、衰退和萧条等几个阶段的循环,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,现择其要点归纳如下表所示。

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. 提高产品价格	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

(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, 财务管理水平也越好。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, 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企业的发展和财务活动的运行。如金融政策中的货币发行量、信贷规模会影响企业投资的资金来源和投资的预期收益; 财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择等; 价格政策会影响资金的投向和投资的回收期及预期收益; 会计制度的改革会影响会计要素的确认和计量, 进而对企业财务活动的事前预测、决策及事后的评价产生影响, 等等。

(五) 通货膨胀

通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的。主要表现在以下几个方面:

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。

为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响, 企业应当采取措施予以防范。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; 与客户应签订长期购货合同, 以减少物价上涨造成的损失; 取得长期负债, 保持资本成本的稳定。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; 调整财务政策, 防止和减少企业资本流失, 等等。

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, 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如货币、票据、债券、股票、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。

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。

(二) 金融市场的分类

(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,是指以期限在一年以内的金融工具为媒介,进行短期资金融通的市场,包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场;资本市场又称长期金融市场,是指以期限在一年以上的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场,包括股票市场和债券市场。

(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。

(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产品为交易对象的金融市场,如远期、期货、掉期(互换)、期权,以及具有远期、期货、掉期(互换)、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,最长不超过一年。(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、大额定期存单市场和短期债券市场等。

(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。(3)资本借贷量大。(4)收益较高但风险也较大。

资本市场主要包括债券市场、股票市场和融资租赁市场等。

四、法律环境

(一) 法律环境的范畴

市场经济是法制经济,企业的一些经济活动总是在一定法律规范内进行的。法律既约束企业的非法经济行为,也为企业从事各种合法经济活动提供保护。

国家相关法律法规按照对财务管理内容的影响情况可以分为以下几类:

1. 影响企业筹资的各种法律法规主要有:公司法、证券法、金融法、证券交易法、合同法等。这些法规可以从不同方面规范或制约企业的筹资活动。

2. 影响企业投资的各种法规主要有:证券交易法、公司法、企业财务通则等。这些法规从不同角度规范企业的投资活动。

3. 影响企业收益分配的各种法规主要有:税法、公司法、企业财务通则等。这些法规从不同方面对企业收益分配进行了规范。

(二) 法律环境对企业财务管理的影响

法律环境对企业的影响是多方面的,影响范

围包括企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。《公司法》规定,企业可以采用独资、合伙、公司制等企业组织形式。企业组织形式不同,业主(股东)权利责任、企业投融资、收益分配、纳税、信息披露等不同,公司治理结构也不同。上述不同种类的法律,分别从不同方面约束企业的经济行为,对企业财务管理产生影响。

【历年试题解析】

一、单项选择题

1. 根据财务管理理论,企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系被称为()。(2007年试题)

A. 企业财务管理 B. 企业财务活动
C. 企业财务关系 D. 企业财务

【答案】D

【解析】企业财务是指企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

2. 在下列各项中,从甲公司的角度看,能够形成“本企业与债务人之间财务关系”的业务是()。(2007年试题)

A. 甲公司购买乙公司发行的债券
B. 甲公司归还所欠丙公司的货款
C. 甲公司从丁公司赊购产品
D. 甲公司向戊公司支付利息

【答案】A

【解析】甲公司购买乙公司发行的债券,则乙公司是甲公司的债务人,所以A形成的是“本企业与债务人之间的财务关系”;选项B、C、D形成的是企业与债权人之间的财务关系。

3. 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()。(2007年试题)

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】B

【解析】企业价值最大化目标的优点包括:考虑了资金的时间价值和投资的风险价值;反映了对企业资产保值增值的要求;有利于克服管理上的片面性和短期行为;有利于社会资源的合理配置。所以本题选择B。

4. 企业实施了一项狭义的“资金分配”活动,由此而形成的财务关系是()。(2008年试题)

A. 企业与投资者之间的财务关系
B. 企业与受资者之间的财务关系
C. 企业与债务人之间的财务关系
D. 企业与供应商之间的财务关系

【答案】A

【解析】狭义的分配仅指对企业净利润的分配。企业与投资者之间的财务关系,主要是企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付报酬所形成的经济关系。

5. 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()。(2008年试题)

A. 解聘 B. 接收
C. 激励 D. 停止借款

【答案】D

【解析】为协调所有者与债权人的矛盾,通常可以采用的方式包括:(1)限制性借债;(2)收回借款或停止借款。

6. 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()。(2009年试题)

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】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。

7. 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()。(2010年试题)

A. 有利于规避企业短期行为
B. 有利于量化考核和评价