



2012年全国会计专业技术资格考试辅导教材系列

名师课堂即时呈现，重点难点精彩串讲
解题思路全面覆盖，应试技巧轻松掌握



财务管理

>> 中级会计资格

辅导教材

全国会计专业技术资格考试研究中心
《财务管理辅导教材》编写组 编

2012年
考试专用

品质：名师保证
权威：实力造就

◆ 大纲解读

名师解读最新大纲，梳理考试要点，预测考试趋势

◆ 知识归纳

借鉴思维导图，用知识清单梳理知识点，知识体系脉络清晰

◆ 重点难点

剖析典型例题，讲解深入浅出

◆ 近年考情

解析近年考试真题，理解解题思路，把握命题规律

◆ 练习题库

海量仿真题库，做好实战前的练兵

◆ 模拟试卷

帮助考生进行实战演练，真实体验考试情境，以最佳状态走进考场

◆ 视频串讲

名师精彩视频串讲，重点难点深度解读，把职考专家带回家，令备考复习更轻松

装订



YZLI0890128140

会计职称考试真题



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

2012年全国会计专业技术资格考试辅导教材系列

财务管理辅导教材

全国会计专业技术资格考试研究中心
《财务管理辅导教材》编写组 编



YZLI0890128140

人民邮电出版社
北京

图书在版编目(CIP)数据

财务管理辅导教材 / 全国会计专业技术资格考试研究中心《财务管理辅导教材》编写组编. —北京: 人民邮电出版社, 2011.11

2012年全国会计专业技术资格考试辅导教材系列
ISBN 978-7-115-26576-0

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205162号

内容提要

本书是针对2012年全国会计专业技术资格考试编写的辅导用书。

本书从会计专业资格考试的角度出发, 针对财务管理课程的内容特点, 在分析总结近几年考试特点以及对2012年考试特点预测的基础上, 全面介绍了财务管理的各项内容, 尤其是着重对各种财务分析方法的实际运用进行了深入的讲解, 运用各种案例进行多角度的分析, 使考生能从容面对各种形式的考试。

本书适合参与2012年全国会计专业技术中级资格考试的考生使用, 也适合相关专业的在校师生和从业人员使用。

2012年全国会计专业技术资格考试辅导教材系列

财务管理辅导教材

- ◆ 编 全国会计专业技术资格考试研究中心 《财务管理辅导教材》编写组
责任编辑 李宝琳
- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街14号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
北京昌平百善印刷厂印刷
- ◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 15.5 2011年11月第1版
字数: 350千字 2011年11月北京第1次印刷

ISBN 978-7-115-26576-0

定 价: 32.00元(附光盘)

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

广告经营许可证: 京崇工商广字第0021号

出版前言

为了帮助参加2012年全国会计专业技术资格考试的应试人员更加有效地学习考试教材,熟练掌握有关内容,顺利通过考试,人民邮电出版社特地聘请多年参加考前辅导的专家教授,严格按照财政部会计资格评价中心审定的2012年度《考试大纲》和指定教材,在认真分析和总结历年考试情况的基础上,精心编写了这套辅导书。

本套丛书的特点是针对性强,内容完整,重点难点突出,便于自学。在编写体例上,针对会计专业技术资格考试的特点,进行了科学的编排。每一章的内容,不仅开宗明义地指出了考试大纲的要求,以及考生必须达到的具体能力水平,而且对近三年的考试情况进行了归纳,使学生明了该章内容在整个考试中所占的分量;接下来,对照该章的知识框架结构,对重点难点进行了详细梳理,并以例题的形式进行演示讲解;最后,把近三年的相关考题按时间顺序由近及远分类进行分析介绍,同时提供了充足的针对2012年考试预测特点的模拟训练题,使考生能得到充分的复习训练。

本套丛书另一大特色是附加值高。考生在按照上述过程从头至尾逐章复习完以后,可以利用书中附送的光盘,用半天的时间完整地聆听一遍高水平老师的串讲,做到温故知新。在此基础上,利用附送的模拟试卷进行两遍仿真模拟,并对模拟结果进行考评,针对不足之处再重点复习。如此,考生便可放心地走进考场,从容应试。

我们的出版理念是以精准的内容为考生提供价值最大化的辅导材料,使考生从众多的复习书中解脱出来,真正让学习更轻松,让考试更有效。

朋友,选择我们的书,你就选择了一条正确的复习道路,选择了一条轻松的成功之路。

我们真诚地祝福你考试成功!

目 录

第一章 总论	1	第二节 预算的编制方法与程序	14
考纲解读	1	一、预算的编制方法	14
考情回顾	1	二、编制预算的程序	15
知识清单	1	第三节 预算编制	15
重点难点分析	2	一、企业年度预算目标与目标利润 预算	15
第一节 财务管理目标	2	二、预算编制	16
一、企业财务管理目标理论	2	第四节 预算的执行与考核	18
二、利益冲突的协调	3	一、预算的执行	18
第二节 财务管理环节	3	二、预算的调整	18
一、企业财务管理环节	3	三、预算的分析与考核	18
二、财务管理各环节应掌握的要点	3	三年职考	18
第三节 财务管理体制	4	一年模拟	22
一、企业财务管理体制的一般模式	4	第三章 筹资管理	27
二、集权与分权的选择	5	考纲解读	27
三、企业财务管理体制的设计原则	5	考情回顾	27
四、集权与分权相结合型财务管理体制 的一般内容	6	知识清单	27
第四节 财务管理环境	6	重点难点分析	28
一、财务管理环境	6	第一节 筹资管理概述	28
二、技术环境	6	一、筹资的作用	28
三、经济环境	6	二、筹资的分类	28
四、金融环境	6	三、筹资管理的原则	28
五、法律环境	7	四、企业资本金制度	28
三年职考	7	第二节 股权筹资	29
一年模拟	10	一、吸收直接投资	29
第二章 预算管理	13	二、发行普通股股票	29
考纲解读	13	三、利用留存收益筹资的特点	30
考情回顾	13	四、股权筹资的优缺点	30
知识清单	13	第三节 债务筹资	30
重点难点分析	14	一、银行借款	30
第一节 预算管理概述	14	二、发行公司债券	30
一、预算的特征与作用	14	三、融资租赁	30
二、预算的分类与预算体系	14	四、债务筹资的优缺点	31
三、预算工作的组织	14	第四节 衍生工具筹资	32

一、可转换债券	32
二、认股权证	32
第五节 资金需要量预测	32
一、因素分析法(分析调整法)	32
二、销售百分比法	33
三、资金习性预测法	33
第六节 资本成本与资本结构	33
一、资本成本	33
二、杠杆效应	34
三、资本结构	35
三年职考	37
一年模拟	42

第四章 投资管理

考纲解读	53
考情回顾	53
知识清单	53
重点难点分析	54
第一节 投资管理概述	54
一、投资的种类	54
二、项目投资的意义	54
三、项目投资决策主要考虑的因素	54
四、投资项目的可行性研究	54
第二节 财务可行性要素的估算	55
一、投入类财务可行性要素的估算	55
二、产出类财务可行性要素的估算	56
三、投资项目净现金流量的测算	57
第三节 投资项目财务可行性评价指标的 测算	58
一、静态投资回收期	58
二、总投资收益率	58
三、净现值	58
四、净现值率	59
五、内部收益率	59
六、动态指标之间的关系	60
第四节 项目投资决策方法及运用	60
一、独立方案财务可行性评价	60
二、多个互斥方案的比较决策	61
三、两种特殊的固定资产投资决策	61
三年职考	62
一年模拟	67

第五章 营运资金管理

考纲解读	79
考情回顾	79
知识清单	79
重点难点分析	80
第一节 营运资金管理概述	80
一、营运资金的概念和特点	80
二、营运资金的管理原则	80
三、营运资金管理战略	80
第二节 现金管理	81
一、持有现金的动机	81
二、目标现金余额的确定	81
三、现金管理模式	81
四、现金收支管理	82
第三节 应收账款管理	82
一、应收账款的成本	82
二、信用政策	82
三、应收账款的监控	83
四、应收账款的日常管理	83
第四节 存货管理	84
一、存货的功能	84
二、存货的持有成本	84
三、最优存货量的确定	84
四、存货的控制系统	84
第五节 流动负债管理	85
一、短期借款	85
二、短期融资券	85
三、商业信用	85
四、流动负债的利弊	85
三年职考	86
一年模拟	89

第六章 收益与分配管理

考纲解读	97
考情回顾	97
知识清单	97
重点难点分析	98
第一节 收益与分配管理概述	98
一、收益分配的概念	98
二、收益分配管理的意义	98
三、收益分配的基本原则	98

四、收益与分配管理的内容	98	第六节 企业税务风险管理	128
第二节 收入管理	98	一、税务风险管理环境	128
一、销售预测分析	98	二、税务风险管理组织	129
二、销售定价管理	99	三、税务风险识别	129
第三节 成本费用管理	101	四、税务风险应对策略和内部控制	129
一、成本归口分级管理	101	五、税务信息管理体系和沟通机制	129
二、成本性态分析	101	六、税务风险管理的监督和改进	130
三、标准成本管理	102	三年职考	130
四、作业成本管理	103	一年模拟	132
五、责任成本管理	104	第八章 财务分析与评价	137
第四节 利润分配管理	105	考纲解读	137
一、股利政策与企业价值	105	考情回顾	137
二、利润分配制约因素	107	知识清单	137
三、股利支付形式与程序	107	重点难点分析	138
四、股票分割与股票回购	108	第一节 财务分析与评价概述	138
三年职考	109	一、财务分析的意义与内容	138
一年模拟	113	二、财务分析的方法	138
第七章 税务管理	123	三、财务分析的局限性	139
考纲解读	123	四、财务评价	139
考情回顾	123	第二节 上市公司基本财务分析	139
知识清单	123	一、上市公司特殊财务分析指标	139
重点难点分析	124	二、管理层讨论与分析	140
第一节 税务管理概述	124	第三节 企业综合绩效分析与评价	140
一、企业税务管理的意义	124	一、企业综合绩效分析的方法	140
二、企业税务管理的原则	124	二、综合绩效评价	141
三、企业税务管理的内容	124	三年职考	142
第二节 企业筹资税务管理	125	一年模拟	144
一、债务筹资的税务管理	125	全真模拟试题	153
二、权益筹资的税务管理	126	A卷	153
第三节 企业投资税务管理	126	B卷	158
第四节 企业营运税务管理	127	一年模拟答案及解析	165
一、采购的税务管理	127	全真模拟试题答案及解析	227
二、生产的税务管理	127	A卷	227
三、销售的税务管理	127	B卷	233
第五节 企业收益分配税务管理	128	后记	238
一、企业所得税的税务管理	128		
二、亏损弥补的税务管理	128		
三、股利分配的税务管理	128		

第一章 总论

考 纲 解 读

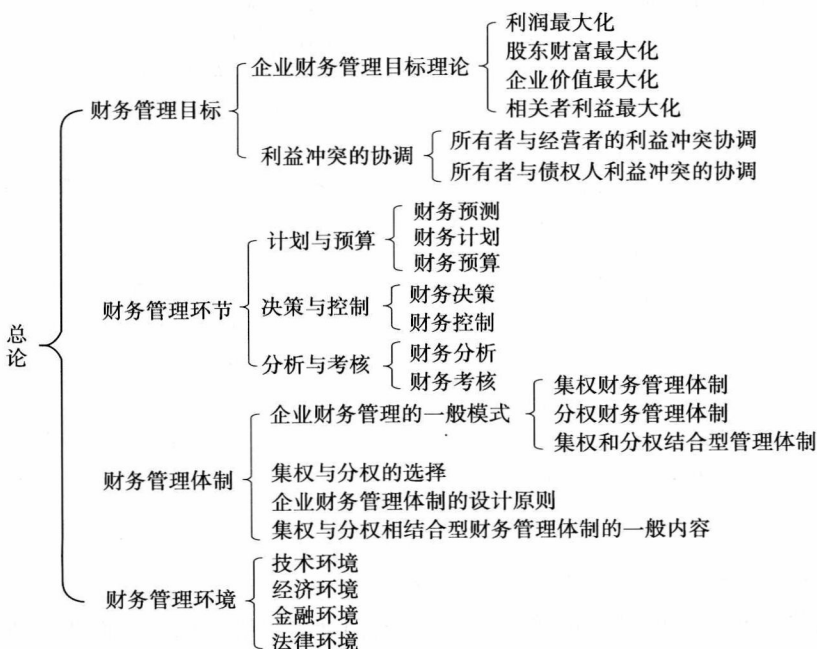
1. 掌握企业价值最大化目标。
2. 掌握相关者利益最大化。
3. 掌握财务管理体制。
4. 掌握金融环境。
5. 熟悉利益冲突的协调。
6. 了解财务管理环节。

考 情 回 顾

年份	考点	题型	赋分
2009	企业价值最大化	单选题	1
2010	企业价值最大化；经济周期；金融工具；利益冲突的协调；通货膨胀水平；财务管理体制	单选题、多选题和判断题	8
2011	股东财富最大化目标；相关者利益最大化目标的具体内容；集权与分权的选择；财务管理环境；集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容；金融市场的分类；不同经济周期应该采取的财务战略	单选题、多选题、判断题	10

注：由于教材内容在2010年有较大变动，在统计2009年各章分值时，已将过时的题目删除，以下各章同。

知 识 清 单



第一节 财务管理目标

一、企业财务管理目标理论

(一) 利润最大化

1. 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。

2. 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) 没有反映创造的利润与投入资本的关系; (3) 没有考虑风险问题; (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

1. 在上市公司中, 股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定的。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。

2. 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利益的行为; (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。

3. 股东财富最大化存在以下缺点: (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, 不能完全准确反映企业财务管理状况; (3) 它强调的更多的是股东利益, 而对其他相关者的利益重视不够。

(三) 企业价值最大化

1. 企业价值最大化目标的优点是: (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) 能克服企业在追求利润上的短期行为; (4) 用价值替代价格, 可以避免过多受外界因素的干扰, 有效规避了企业的短期行为。

2. 企业价值最大化目标存在以下问题: (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

1. 相关者利益最大化目标的具体内容如下。

相关者利益最大化目标的具体内容包括:

(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, 创造企业与股东之间利益的协调关系; (3) 加强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) 关心本企业一般职工的利益, 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) 不断加强与债权人的关系, 请债权人参与重大财务决策的讨论, 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。

2. 相关者利益最大化目标的优点是: (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) 较好地兼顾了各利益主体的利益, 使他们相互作用, 相互协调, 并在使企业利益、股东利益达到最大化的同时, 也使其他利益相关者利益达到最大化; (4) 体现了前瞻性和可操作性的统一。

【例题1】企业价值最大化目标的缺点是()。

- A. 没有考虑资金时间价值
- B. 没有考虑风险与报酬的关系
- C. 不能克服短期行为
- D. 在资本市场效率低下的情况下不能利用股价衡量上市公司的价值

【答案】D

【解析】本题的考点是财务管理各种目标的优缺点。以企业价值最大化作为财务管理目标, 企业的价值过于理论化, 不易操作。尽管对于上市公司股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化, 但是股价是受多种因素共同作用的结果, 特别是在资本市场效率低下的情况下, 股票价格很难反映企业价值。

【例题2】便于考核和奖惩的财务管理目标是()。

- A. 利润最大化
- B. 股东财富最大化
- C. 企业价值最大化
- D. 相关者利益最大化

【答案】B

【解析】本题的考核点是财务管理目标理论。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；(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。

【例题3】企业财务管理最理想的目标是（ ）。

- A. 利润最大化 B. 股东财富最大化
C. 企业价值最大化 D. 相关者利益最大化

【答案】D

【解析】本题的考核点是财务管理目标理论。

二、利益冲突的协调

相关关系人	矛盾的表现	协调方式
所有者与经营者	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	(1) 解聘：通过所有者约束经营者 (2) 接收：通过市场约束经营者 (3) 激励：将经营者的报酬与绩效挂钩，包括股票期权和绩效股
所有者与债权人	(1) 所有者可能不经债权人的同意，改变举债资金的用途，将其用于风险更高的项目 (2) 所有者可能不经债权人同意，要求经营者发行新债券或举借新债，致使旧债券的价值降低	(1) 限制性借债 (2) 收回借款或不再借款

【例题4】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”

【答案】ABCD

【解析】本题的考核点是协调所有者与经营者矛盾的措施。协调所有者与经营者矛盾的措施有：

(1) 解聘，通过所有者约束经营者；(2) 接收，通过市场约束经营者；(3) 激励，将经营者的报酬与绩效挂钩。

【例题5】在协调所有者与经营者矛盾的方法中，“接收”是一种通过所有者来约束经营者的方法。（ ）

【答案】×

【解析】本题的考核点是协调所有者与经营者矛盾的措施。在协调所有者与经营者矛盾的方法中，“接收”是一种通过市场来约束经营者的方法。

第二节 财务管理环节

一、企业财务管理环节

企业财务管理环节包括：计划与预算、决策与

控制、分析与考核。

二、财务管理各环节应掌握的要点

环节	概念	方法
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	一类是定性预测方法；另一类是定量预测法，定量预测法又可分为趋势预测法和因果预测法
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，建立企业财务战略目标和规划，并以指标形式落实到每一计划期间的过程	(1) 平衡法 (2) 因素法 (3) 比例法 (4) 定额法
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 财务预算是财务战略的具体化，是财务计划的分解和落实	(1) 固定预算与弹性预算 (2) 增量预算与零基预算 (3) 定期预算和滚动预算

(续)

环节	概念	方法
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	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
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	(1) 防护性控制 (2) 前馈性控制 (3) 反馈控制
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的财务状况、经营成果以及未来趋势的过程	(1) 比较分析 (2) 比率分析 (3) 综合分析
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	

【例题】财务决策的经验判断法主要包括()。

- A. 优选对比法 B. 归类法
C. 损益决策法 D. 排队法

【答案】BD

【解析】本题的考点是财务决策的方法。财务

决策的方法主要有两类:经验判断法(淘汰法、排队法、归类法)和定量分析法(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)。

第三节 财务管理体制

一、企业财务管理体制的一般模式

模式	含义	优点	缺点
集权型	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	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,有利于内部采取纳税筹划措施及防范汇率风险,等等	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
分权型	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	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	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

(续)

模式	含义	优点	缺点
集权和分权相结合型	<p>集权与分权相结合型财务管理体制,其本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</p> <p>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</p>	<p>其主要特点是:</p> <p>(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</p> <p>(2) 在管理上,利用企业的各项优势,对部分权限集中管理</p> <p>(3) 在经营上,充分调动各所属单位的生产经营积极性</p>	

二、集权与分权的选择

1. 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。

2. 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。

3. 集权和分权应该考虑的因素:(1) 企业与各所属单位之间的资本关系和业务关系的具体特征;(2) 集权与分权的“成本”和“利益”;(3) 集中与分散的“成本”和“利益”差异;(4) 企业的环境、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

原则	要点提示
与现代企业制度的要求相适应的原则	<p>(1) 现代企业制度是一种产权制度,它是以前权为依托,对各种经济主体在产权关系中的权利、责任、义务进行合理有效的组织、调节的制度安排,它具有“产权清晰、责任明确、政企分开、管理科学”的特征</p> <p>(2) 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</p>
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	<p>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</p>
明确财务的综合管理和分层管理思想的原则	<p>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:</p> <p>(1) 从企业整体角度对企业的财务战略进行定位</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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统)</p>
与企业组织体制相对应的原则	<p>(1) 企业组织体制大体上有U型组织、H型组织和M型组织三种组织形式</p> <p>(2) 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。第二个层次是由职能和支持、服务部门组成的。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</p> <p>(3) 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、实施功能和内部关系协调能力</p>

四、集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容

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。具体应包括:集中制度制定权;集中筹资、融资权;集中投资权;集中用资、担保权;集中固定资产购置权;集中财务机构设置权;集中收益分配权。分散经营自主权;分散人员管理权;分散业务定价权;分散费用开支的审批权。

【例题1】采用集权与分权相结合型财务管理体制,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。()

【答案】×

【解析】本题的考核点是财务管理体制。采用集权型财务管理体制,有利于在整个企业内部优化资源配置,有利于实行内部调拨价格,有利于内部采取纳税筹划措施及防范汇率风险等。

【例题2】财务决策权的集中与分散没有固定的模式,但模式一旦选择就应该较长时间保持不变。()

【答案】×

【解析】本题的考核点是财务管理体制。财务决策权的集中与分散没有固定的模式,同时选择的模式也不是一成不变的。

第四节 财务管理环境

一、财务管理环境

财务管理环境一般包括:技术环境、经济环境、金融环境和法律环境。

二、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。

三、经济环境

1. 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。

2. 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,造成企业资金流失;

(3) 引起利润上升,加大企业的资金成本;

(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。

四、金融环境

1. 影响企业财务管理的金融环境主要有金融机构、金融市场、金融工具。

2. 金融市场的概念、构成要素及作用如下表所示。

概念	构成要素	作用
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 与企业财务管理有关的金融市场包括短期借贷市场、短期债券市场、票据承兑市场、长期借贷市场、长期债券市场和股票市场	金融市场对企业财务管理的影响表现在: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

3. 对金融市场可以按不同的标准进行分类。

(1) 以期限为标准,金融市场可分为短期金融市场和长期金融市场。短期金融市场又称为货币市场,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场所,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;长期金融市场又称为资本市场,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场所,包括股票市场和债券市场。

(2) 以功能为标准,金融市场可分为发行市场(一级市场)和流通市场(二级市场)。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

4. 货币市场的主要功能是调节短期资本融通, 它具有以下几个主要特点。

(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本周转。它的资本来源主要是资本所有者暂时闲置的资本, 它的用途一般是弥补流动资本的临时不足。

(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。

5. 资本市场的主要功能是引导长期资本投资, 它具有以下几个主要特点。

(1) 融资期限长。至少一年以上, 最长可达10年。

(2) 融资目的是解决长期投资性资本, 用于补充固定资本、扩大生产能力。

(3) 资本借贷量大。

(4) 收益较高但风险也较大。

五、法律环境

1. 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如下几类。

(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。

2. 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。

【例题1】下列各项中, 属于经济环境内容的有()。

- A. 经济体制 B. 社会通货膨胀水平
C. 金融工具 D. 经济发展水平

【答案】ABD

【解析】本题的考核点是经济环境。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、社会总供给和总需求的平衡状况以及由此决定的社会通货水平——通货膨胀等。

【例题2】在经济繁荣期, 企业应采取的财务管理战略有()。

- A. 增加厂房设备 B. 建立存货
C. 提高产品价格 D. 开展营销规划

【答案】CD

【解析】本题的考核点是经济环境。经济繁荣期, 企业应采取的财务管理战略有: 扩充厂房设备; 继续建立存货; 提高产品价格; 开展营销规划; 增加劳动力。

【例题3】在通货膨胀持续期, 为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响, 企业应当采取的防范措施有()。

- A. 与客户应签订长期购货合同
B. 取得长期负债
C. 采用比较严格的信用条件, 减少企业债权
D. 调整财务政策, 防止和减少企业资本流失

【答案】CD

【解析】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。

三年职考

2011年考题

1. 【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

【答案】A

【解析】本题考核相关者利益最大化目标的具体内容。相关者利益最大化目标强调股东首要地位, 并强调企业与股东之间的协调关系, 所以本题的正

确答案为选项A。

2. 【单选题】某企业集团经过多年的发展,已初步形成从原料供应、生产制造到物流服务上下游密切关联的产业集群,当前集团总部管理层的素质较高,集团内部信息化管理的基础较好。据此判断,该集团最适宜的财务管理体制类型是()。

- A. 集权型 B. 分权型
C. 自主型 D. 集权与分权相结合型

【答案】A

【解析】本题考核集权与分权的选择。作为实体的企业,各所属单位之间往往具有某种业务上的联系,特别是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(题干中的企业集团是一个上下游密切关联的产业集群,因此适合采用集权型)。企业意欲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(题干中的企业集团内部信息化管理基础较好,符合采取集权型财务管理体制的条件),所以本题正确答案为选项A。

3. 【单选题】2010年10月19日,我国发布了《XBRL(可扩展商业报告语言)技术规范系列国家标准和通用分类标准》。下列财务管理环境中,随之得到改善的是()。

- A. 经济环境 B. 金融环境
C. 市场环境 D. 技术环境

【答案】D

【解析】本题考核的是财务管理环境。可扩展商业报告语言(XBRL)分类标准属于会计信息化标准体系,而会计信息化标准体系属于技术环境的内容,所以本题选D。

4. 【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

【答案】ACD

【解析】本题的考点是财务管理的目标。张经理的观点体现的是相关者利益最大化;李经理的观点体现的是利润最大化;王经理的观点体现的是企业价值最大化,所以本题选ACD。

5. 【多选题】某企业集团选择集权与分权相结合的财务管理体制,下列各项中,通常应当集权的有()。

- A. 收益分配权 B. 财务机构设置权
C. 对外担保权 D. 子公司业务定价权

【答案】ABC

【解析】本题考核的是集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容。

6. 【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的。()

【答案】×

【解析】对于上市公司而言,在股票数量一定时,股票的价格达到最高,股东财富也就达到最大,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

7. 【判断题】处于衰退期的企业在制定收益分配政策时,应当优先考虑企业积累。()

【答案】×

【解析】本题考核不同经济周期应该采取的财务战略。根据经济周期中的财务管理战略可知衰退期的财务战略有:(1)停止扩张;(2)出售多余设备;(3)停止不利产品;(4)停止长期采购;(5)削减存货;(6)停止扩招雇员。从上述财务战略可以看出,衰退期的企业不再需要大量的资金,应该以多分配股利为主,所以本题的说法不正确。

2010年考题

1. 【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】B

【解析】本题的考核点是企业价值最大化。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。

2. 【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】A

【解析】本题的考核点是利益冲突的协调。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。

3. 【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】D

【解析】本题的考核点是经济环境。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（所以选项A正确）；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失（所以选项B正

确）；取得长期负债，保持资本成本的稳定（所以选项C正确）；签订长期销货合同，会降低在通货膨胀时期的现金流入，所以选项D不正确。

4. 【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系，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】ABC

【解析】本题考核的是集权与分权相结合型财务管理体系的一般内容。集权与分权相结合型财务管理体系的核心内容，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。具体应包括：集中制度制定权；集中筹资、融资权；集中投资权；集中用资、担保权；集中固定资产购置权；集中财务机构设置权；集中收益分配权。分散经营自主权；分散人员管理权；分散业务定价权；分散费用开支的审批权。

5. 【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】BD

【解析】本题的考核点是金融环境。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、股票；衍生的金融工具主要有各种远期合约、互换、掉期、资产支持证券等。

6. 【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】√

【解析】本题的考核点是经济周期。在经济衰退期，财务战略一般为停止扩张、出售多余设备、停产不利产品、停止长期采购、削减存货、停止扩招雇员，所以本题说法正确。

2009年考题

【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】D

【解析】本题的考核点是企业价值最大化目标的优点。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。

一年模拟

一、单项选择题

1. 实质上是企业集团的组织形式, 子公司具有法人资格, 分公司则是独立的利润中心的组织形式为()。
- A. U型组织 B. H型组织
C. M型组织 D. V型组织
2. 下列各项中, 属于影响企业财务管理的金融环境因素是()。
- A. 投融资活动 B. 金融工具
C. 公司治理结构 D. 企业组织形式
3. 在下列各种观点中, 考虑了资金的时间价值和投资风险, 用价值代替价格, 有效地规避了企业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. 股东权益最大化 D. 资本利润率最大化
4. 财务管理的核心是()。
- A. 财务预测 B. 财务决策
C. 财务预算 D. 财务控制
5. 利润最大化目标的优点是()。
- A. 反映企业创造剩余产品的能力
B. 反映企业创造利润与投入资本的关系
C. 考虑了资金的时间价值
D. 考虑了风险因素
6. 通过市场约束经营者的办法是()。
- A. 解聘 B. 监督 C. 接收 D. 激励
7. 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的工作环节是指()。
- A. 财务计划 B. 财务决策
C. 财务考核 D. 财务分析
8. 下列各项中, 不属于集权型财务管理体制优点的是()。
- A. 有利于在整个企业内部优化资源配置
B. 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
C. 有利于实行内部调拨价格
D. 有利于内部采取避税措施及防范汇率风险
9. 下列关于“集权与分权的选择”的表述中, 不正确的是()。
- A. 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
- B. 财务决策权的集中与分散有固定的模式, 同时选择的模式也是一成不变的
- C. 那些实施纵向一体化战略的企业, 有必要采用相对集中的财务管理体制
- D. 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
10. 下列各项中, 不属于集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容是()。
- A. 集中制度制定权 B. 集中筹资、融资权
C. 分散业务定价权 D. 分散固定资产购置权
11. 可以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的财务管理体制是()。
- A. 集权型 B. 分权型
C. 集权和分权相结合型 D. M型
12. 下列各项中, 不属于货币市场主要特点的是()。
- A. 期限短
B. 交易目的是解决短期资本周转
C. 金融工具具有较强的“货币性”
D. 收益较高但风险也较大
13. 下列各项企业财务管理目标中, 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的是()。
- A. 股东财富最大化 B. 相关者利益最大化
C. 企业价值最大化 D. 利润最大化
14. 下列市场属于基础性金融市场的是()。
- A. 发行市场 B. 商业票据市场
C. 一级市场 D. 黄金市场
15. 主要处理现有金融工具转让和变现的交易市场是()。
- A. 资本市场 B. 货币市场
C. 发行市场 D. 流通市场
- 二、多项选择题
1. 所有者通过经营者伤害债权人利益的常用方式