

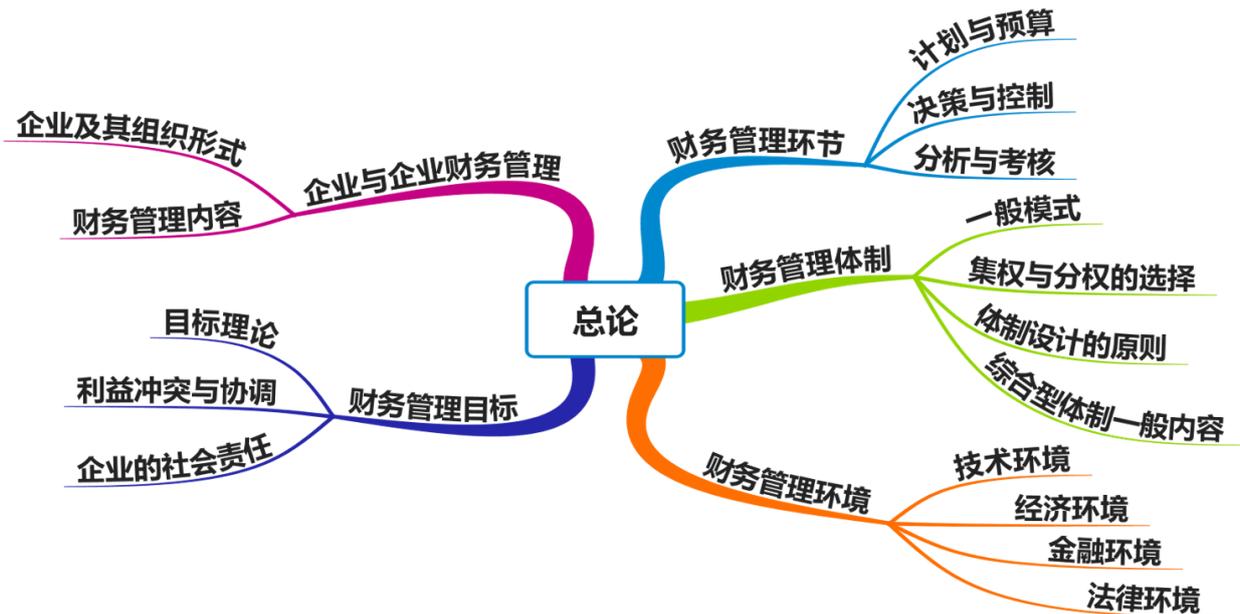
第一章 总论

【本章考情分析】

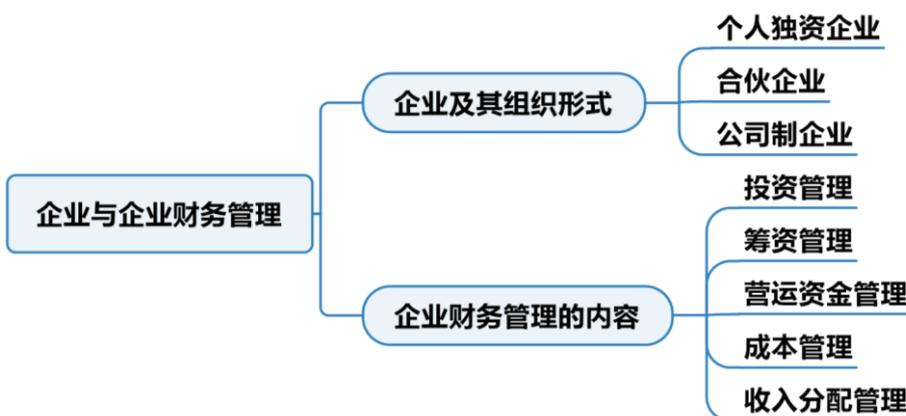
从近3年考试来看，分值为3分，从题型来看只能出客观题。

【题型题量分析】

题型	2017年（卷I、II）	2018年（卷I）	2019年（卷I）
单项选择题	2题1分	1题1分	1题1分
多项选择题		1题2分	1题2分
判断题	1题2分	1题1分	1题1分
计算分析题		—	—
综合题		—	—
合计	3题3分	3题4分	3题4分



第一节 企业与企业财务管理



一、企业及其组织形式

(一) 企业的定义及功能

定义	企业是依法设立的， <b>以营利为目的</b> ，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， <b>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</b>
目标	企业的目标是 <b>创造财富（或价值）</b> 。企业在创造财富（或价值）过程中必须承担相应的社会责任
功能	1. 企业是市场经济活动的 <b>主要参与者</b>

	2. 企业是社会生产和服务的 <u>主要承担者</u> 3. 企业是经济社会发展的 <u>重要推动力量</u>
--	--

(二) 企业组织形式

1. 个人独资企业

含义	由一个自然人投资，全部资产为投资人个人所有，全部债务由投资者个人承担的经营实体。
优点	创立容易、经营管理灵活自由、不需要交纳企业所得税
缺点	(1) 需要业主对企业债务承担无限责任，当企业的损失超过业主最初对企业的投资时，需要用业主个人的其他财产偿债； (2) 难以从外部获得大量资金用于经营； (3) 所有权的转移比较困难； (4) 企业的生命有限，将随着业主的死亡而自动消亡。

2. 合伙企业

含义	合伙企业是由两个或两个以上的自然人合伙经营的企业，通常由各合伙人订立合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙债务承担 <u>无限连带责任</u> 的营利性组织
特点	①除业主不止一人外，合伙企业的优点和缺点与个人独资企业类似。 ②合伙企业法规定每个合伙人对企业债务须承担 <u>无限连带责任</u> 。如果一个合伙人没有能力偿还其应分担的债务，其他合伙人须承担连带责任，即有责任替其偿还债务。 ③合伙人 <u>转让其所有权</u> 时需要取得其他合伙人的同意，有时甚至还需要修改合伙协议。
注意	由于合伙企业与个人独资企业存在着共同缺陷，所以一些企业尽管在刚成立时都以独资或合伙的形式出现，但是在发展到某一阶段后都将转换成公司的形式

【提示】合伙企业的分类



分类	合伙人的特点
普通合伙 企业	由 <u>普通合伙人</u> 组成，合伙人对合伙企业业务承担 <u>无限连带责任</u>
特殊普通 合伙企业	一个合伙人或数个合伙人在执业活动中 <u>因故意或者重大过失造成合伙企业债务的，应当承担无限责任或者无限连带责任</u> ，其他合伙人则仅以其在合伙企业中的财产份额 <u>为限</u> 承担责任。 (理解： <u>责任到人</u> )
有限合伙 企业	由普通合伙人和有限合伙人组成， <u>普通合伙人</u> 对合伙企业债务 <u>承担无限连带责任</u> ， <u>有限合伙人</u> 以其认缴的出资额 <u>为限</u> 对合伙企业债务承担责任

【提示】依照合伙企业法的规定，国有独资公司、国有企业、上市公司以及公益性的事业单位、社会团体不得成为普通合伙人。以专业知识和专门技能为客户提供有偿服务的专业服务机构，可以设立为特殊的普通合伙企业。

【提示】以专业知识和专门技能为客户提供有偿服务的专业服务机构，可以设立为特殊的普通合伙企业。

3. 公司制企业

含义	是指由投资人（自然人或法人）依法出资组建，有独立法人财产，自主经营，自负盈亏的法人企业。出资者按出资额对公司承担 <u>有限责任</u>
优点	(1) 容易转让所有权。 (2) 有限债务责任。 (3) 公司制企业可以无限存续，一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。 (4) 公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。
缺点	(1) 组建公司的成本高。

- (2) **存在代理问题。**
- (3) **双重课税。**

【提示】财务管理通常把公司理财作为讨论的重点。除非特别指明，本教材讨论的财务管理均指公司财务管理。

【例题·单选题】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】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伤害委托人的利益，属于存在代理问题，选项C正确。

【例题·单选题】与普通合伙制企业相比，下列各项中，属于公司制企业特点的是（ ）。

- A. 设立时股东人数不受限制
- B. 有限债务责任
- C. 组建成本低
- D. 有限存续期

【答案】B

【解析】公司制企业的优点：（1）容易转让所有权。公司的所有者权益被划分为若干股权份额，每个份额可以单独转让。（2）有限债务责任。公司债务是法人的债务，不是所有者的债务。所有者对公司承担的责任以其出资额为限。当公司资产不足以偿还其所欠债务时，股东无须承担连带清偿责任。（3）公司制企业可以无限存续，一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。（4）公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。

【例题·判断题】不论是公司制企业还是合伙制企业，股东或合伙人都面临双重课税问题，即在缴纳企业所得税后，还要缴纳个人所得税。（ ）

【答案】×

【解析】公司作为独立的法人，其利润需缴纳企业所得税，企业利润分配给股东后，股东还需缴纳个人所得税。所以会面临双重课税问题，合伙制企业的合伙人不会面临双重课税的问题。

【例题·判断题】特殊的普通合伙企业的合伙人均对债务承担无限连带责任，有限合伙企业的合伙人均对债务承担有限连带责任（ ）

【答案】×

【解析】特殊的普通合伙企业。一个合伙人或者数个合伙人在执业活动中因故意或者重大过失造成合伙企业债务的，应当承担无限责任或者无限连带责任，其他合伙人以其在合伙企业中的财产份额为限承担责任。

## 二、企业财务管理的内容

内容	说明
筹资管理	<b>筹资是基础</b> ，而且公司筹资数量制约着公司投资的规模
投资管理	投资反过来又决定了企业需要筹资的规模和时间，并且企业所筹措的资金只有有效地投放出去，才能实现筹资的目的
营运资金管理	投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现
成本管理	<b>贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程，渗透在财务管理的每个环节之中</b>
收入与分配管理	影响着筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面

## 第二节 财务管理目标

### 一、财务管理目标理论

#### （一）利润最大化

含义	假定企业财务管理以实现利润最大为目标
衡量	利润=收入-成本费用

优点	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
缺点	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
<b>【提示】</b> 另一种表现方式是每股收益最大化，除了反映创造利润与投入资本之间的关系外，每股收益最大化与利润最大化目标的缺陷基本相同	

(二) 股东财富最大化

含义	以实现股东财富最大为目标
衡量	在上市公司，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
优点	① <b>考虑了风险因素</b> ； 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
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，股价不能完全准确反映企业财务管理状况； 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。

**【提示】**在上市公司中，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定。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。

**【例题·单选题】**若上市公司以股东财富最大化作为财务管理目标，则衡量股东财富大小的最直观的指标是( )。(2019年)

- A. 每股收益
- B. 股价
- C. 净利润
- D. 净资产收益率

**【答案】**B

**【解析】**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。在上市公司，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。因此衡量股东财富大小最直观的指标是股价。

(三) 企业价值最大化

含义	以实现企业的价值最大为目标
衡量	企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值
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，克服了过多外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。
缺点	①过于理论化，不易操作； ②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。

**【提示】**从财务管理的角度看，企业价值不是账面资产的总价值，企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值，是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

(四) 相关者利益最大化

观点	股东作为企业的所有者，在企业中拥有最高的权利，并承担着最大的义务和风险，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。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
衡量	相关者利益（指标体系） 股东的评价指标可以使用股票市价； 债权人可以寻求风险最小、利息最大； 工人可以确保工资福利； 政府可考虑社会效益等。
优点	①有利于企业 <b>长期稳定发展</b> 。 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多元化、多层次的目标体系，兼顾各方利益。 ④体现了前瞻性和现实性的统一
缺点	过于理想化，难以操作

相关者利益最大化的具体内容

- (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，培养职工长期努力地为工作。
- (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，讲究信誉。
- (8) 保持与政府部门的良好关系。

【理解】他好我也好，大家好才是真的好

(五) 各种财务管理目标之间的关系

观点1	利润最大化、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。 【提示】企业的创立和发展都必须以股东的投入为基础，离开了股东的投入，企业就不复存在。
观点2	以股东财富最大化为核心和基础，还应该考虑利益相关者的利益。 【提示】各国公司法都规定，股东权益是剩余权益，只有满足了其他方面的利益之后才会有股东的利益。

【总结】

目标	投入产出对比	利润取得的时间	风险	长远发展	衡量难易度
利润最大化	×	×	×	×	容易
每股收益最大化	考虑	×	×	×	容易
股东财富最大化	考虑	考虑	考虑	考虑	上市公司容易
企业价值最大化	考虑	考虑	考虑	考虑	过于理论化，难以操作
相关者利益最大化	考虑	考虑	考虑	考虑	难以操作

【例题·单选题】下列有关企业财务管理目标的表述中，错误的是（ ）。

- A. 企业价值最大化目标弥补了股东财富最大化目标过于强调股东利益的不足
- B. 相关者利益最大化目标认为应当将除股东之外的其他利益相关者至于首要地位
- C. 利润最大化目标要求企业提高资源配置效率
- D. 股东财富最大化目标比较适用于上市公司

【答案】B

【解析】相关者利益最大化目标，强调股东的首要地位，并强调其企业与股东之间的协调关系。所以选项B的说法不正确。

【例题·判断题】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】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。

【例题·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】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。所以本题答案是选项ACD。

【例题·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】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，所以本题正确答案为选项A。

【例题·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。（ ）

【答案】×

【解析】对于上市公司而言，在股票数量一定的时候，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。

【例题·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】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。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。

**二、利益冲突与协调**

三个主体：经营者、所有者、债权人

两类矛盾：所有者和经营者、所有者和债权人

1. 所有者和经营者的利益冲突与协调

利益冲突	经营者	在创造财富的同时，能够获取更多的报酬、享受，避免风险（少干活，多挣钱）
	所有者	希望以较小的代价（较少报酬）实现更多的财富（马儿快跑别吃草）
协调方式	解聘：所有者约束经营者 接收：市场约束经营者 激励：股票期权和绩效股	

2. 所有者和债权人的利益冲突与协调

利益冲突	①所有者可能要求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； ②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。
协调方式	限制性借债 收回借款或停止借款

**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之外所负有的维护和增进社会利益的义务。包括：

1. 对员工的责任。
2. 对债权人的责任。
3. 对消费者的责任。
4. 对社会公益的责任。
5. 对环境和资源的责任。

**“法人”要做“善人”，别做“缺德”事**

【提示 1】对于利润超常的公司来说，适当地从事一些社会公益活动，有助于提高公司的知名度，进而使股价升高。

【提示 2】任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本。过分地强调社会责任而使企业价值减少，就可能导致整个社会资金运用的次优化，从而使社会经济发展步伐减缓。

【例题·判断题】企业的社会责任是企业为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】错

【解析】企业的社会责任是指的企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。具体来说，企业社会责任主要包括：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，此外，企业还有义务和责任遵从政府的管理、接受政府的监督。

【例题·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（ ）。排除法

- 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】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，这是一种通过所有者约束经营者的办法，所有者对经营者予以监督，如果经营者绩效不佳，就解聘经营者。因此，选项 B、C 不是本题答案；（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够提高所有者财富的措施。因此，选项 D 不是本题答案。运用排除法可知，答案为选项 A。

【例题·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. 监督
- 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。

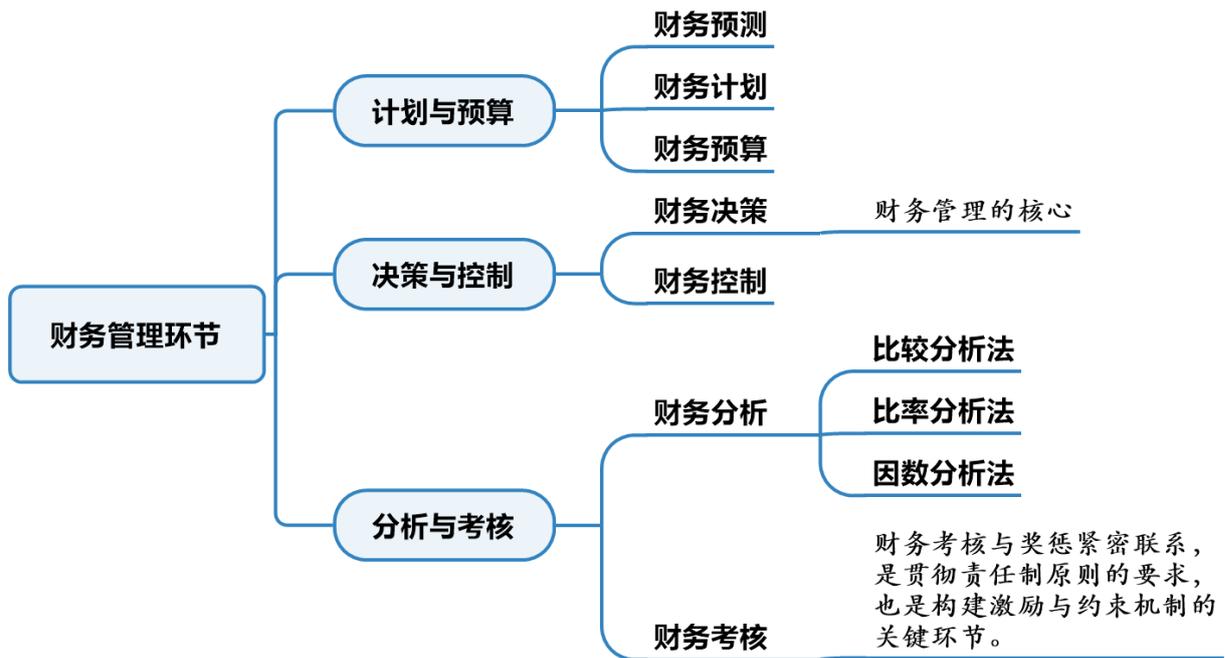
【例题·判断题】在协调所有者与经营者矛盾的方法中，“接收”是一种通过所有者来约束经营者的方法。（ ）

【答案】×

【解析】在协调所有者与经营者矛盾的方法中，“接收”是一种通过市场约束经营者的办法。“解聘”是一种通过所有者约束经营者的办法。

### 第三节 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。



【例题·单选题】在财务管理的诸环节中，属于财务管理的核心的是（ ）。

- A. 财务分析
- B. 财务决策
- C. 财务预算
- D. 财务考核

【答案】B

【解析】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。

### 第四节 财务管理体制

#### 一、财务管理体制的一般模式

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。

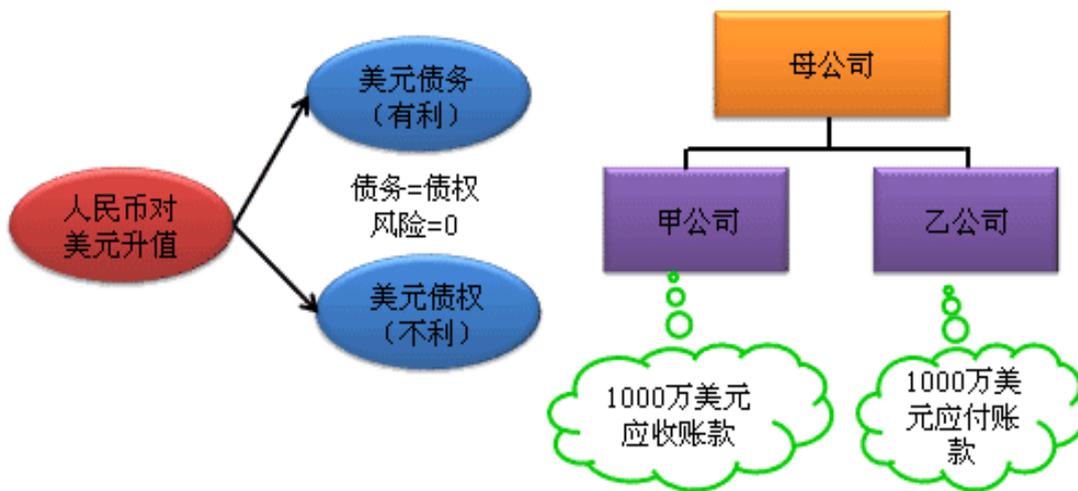
1、特点

类型	含义
集权型	主要管理权限集中于 <b>企业总部</b> ，各 <b>所属单位</b> 执行企业总部的各项指令
分权型	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
集权与分权相结合型	集权下的分权。 <b>重大问题的决策与处理</b> 上实行高度 <b>集权</b> ，各所属单位则对 <b>日常经营活动</b> 具有较大的自主权（ <b>分权</b> ）

2、优缺点

一般模式	优点	缺点
集权型	①有利于在 <b>整个企业</b> 内部 <b>优化配置资源</b> ； ②有利于实行 <b>内部调拨价格</b> ； ③有利于内部采取 <b>避税措施及防范汇率风险</b> 等	① <b>使各所属单位</b> 缺乏主动性、积极性， <b>丧失活力</b> ； ②也可能因为 <b>决策程序相对复杂</b> 而失去适应市场的弹性， <b>丧失市场机会</b>
分权型	①有利于 <b>针对本单位存在的问题及时</b> 作出有效决策， <b>因地制宜</b> 地搞好各项业务； ②也有利于 <b>分散经营风险，促进所属单位</b> 管理人员及财务 <b>人员的成长</b>	缺乏全局观念和整体意识，从而可能导致：① <b>资金管理分散</b> 、② <b>资金成本增大</b> 、③ <b>费用失控</b> 、④ <b>利润分配无序</b>
集权与分权相结合型	<b>吸收了</b> 集权型和分权型财务管理体制各自的 <b>优点</b> ， <b>避免</b> 了二者各自的 <b>缺点</b> ，从而具有较大的优越性	无

思考：企业举借外币债务，一定会遭受汇率风险吗？



思考：如何产生避税效应？

下属企业	应纳税所得额	应纳税额(企业所得税税率 25%)	
		各自纳税	集体纳税
A	-50	0	0

B	50	12.5	
合计	0	12.5	0

通过上表分析得出：如果 A、B 企业各自核算，应纳企业所得税 12.5 万元；如果合并核算，当期应纳税所得税额为 0 万元，由此产生避税效应。

总结

	集权型	分权型
资金管控	优势	劣势
全局观念	优势	劣势
及时性、适应市场变化	劣势	优势
下属积极性调动	劣势	优势

【例题·单选题】某公司正在讨论财务管理体制建立的问题。一种观点认为，公司应当在重大问题上采取集权方式统一处理，各所属单位执行各项指令，他们只对生产经营活动具有较大的自主权。根据该种观点建立的财务管理体制属于（ ）。

- A. 集权型
- B. 分权型
- C. 集权与分权相结合型
- D. 以上都不是

【答案】C

【解析】在集权与分权相结合型财务管理体制下，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。

【例题·单选题】集权型财务管理体制可能导致的问题是（ ）。

- A. 利润分配无序
- B. 削弱所属单位主动性
- C. 资金成本增大
- D. 资金管理分散

【答案】B

【解析】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。因此选择选项 B。

二、集权与分权的选择

集权与分权各有特点，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一个难点。

集权分权选择时应考虑的因素：

影响因素	集权与分权的选择
1. 企业生命周期	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 <u>在初创阶段</u> ，企业经营风险高，财务管理宜 <u>偏重集权模式</u>
2. 企业战略	不同战略目标应匹配不同的财务管理体制。比如那些 <u>实施纵向一体化战略</u> 的企业，要求各所属单位保持密切的业务联系， <u>各所属单位之间业务联系越密切</u> ，就越 <u>有必要采用相对集中的财务管理体制</u>
3. 企业所处	如果 <u>企业所处的市场环境有较大的不确定性</u> ，就要求在财务管理划分权力给中下层财务

市场环境	管理人员较多的随机处理权 <b>(分权)</b> ；如果企业 <b>面临的环境是稳定的</b> 、对生产经营的影响不太显著，则可以把财务管理权 <b>较多地集中</b>
4. 企业规模	<b>企业规模小，财务管理工作量小，偏重于集权模式。</b> 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要重新设置规划
5. 企业管理层素质	包括财务管理层在内的 <b>管理层如果素质高，能力强，可以采用集权型财务管理体制。</b> 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
6. 信息网络系统	<b>集权型的</b> 财务管理体制，在企业内部 <b>需要由一个能及时、准确传递信息的网络系统</b> ，并通过信息传递过程的严格控制以保障信息的质量

【提示】还要考虑企业与各所属单位之间的资本关系，企业与各所属单位之间的资本关系是企业能否采取相对集中的财务管理体制的一个基本条件。只有当企业掌握了各所属单位一定比例有表决权的股份(如 50%以上，控制)之后，各所属单位的财务决策才有可能相对“集中”于企业总部

【例题·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】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 A。

【例题·多选题】下列关于企业财务管理体制模式选择的叙述，正确的是（ ）。

- A. 实施纵向一体化战略的企业，比较适合于采用相对集中的体制模式
- B. 较高的管理者的管理水平，有助于企业更多的集中财权
- C. 直接持有所属单位 50%以上的表决权股份，才有可能实施集权模式
- D. 实施多元化战略的企业，比较适合于采用相对集中的体制模式

【答案】AB

【解析】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。反之则相反。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。A 选项正确。较高的管理水平，有助于企业更多地集中财权。B 选项正确。当企业掌握了各所属单位一定比例有表决权的股份（如 50%以上）之后，各所属单位的财务决策才有可能相对“集中”于企业总部。但企业对所属单位持有股份低于 50%时，还可以提高其他方式持有表决权，比如协议，或其他方式控制董事会都可以享有控制权。C 选项不正确。实施多元化战略的企业，业务联系并不密切，不适合采用相对集中的体制模式。D 选项不正确。所以选项 A、B 正确。

【例题·多选题】关于集权与分权的“成本”和“利益”，下列说法正确的有（ ）。

- A. 集中的“成本”主要是各所属单位财务决策目标及财务行为与企业整体目标的背离以及财务资源利用效率的下降
- B. 集中的“利益”主要是容易使企业财务目标协调和提高财务资源的利用效率
- C. 分散的“成本”主要是各所属单位积极性的损失和财务决策效率的下降
- D. 分散的“利益”主要是提高财务决策效率和调动各所属单位的积极性

【答案】BD

【解析】集中的“成本”主要是各所属单位积极性的损失和财务决策效率的下降，分散的“成本”主要是可能发生的各所属单位财务决策目标及财务行为与企业整体财务目标的背离以及财务资源利用效率的下降，选项A、C不正确。

### 三、企业财务管理体制的设计原则

- (一) 与现代企业制度的要求相适应的原则
- (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
- (三) 明确综合管理和分层管理思想的原则
- (四) 与企业组织体制相适应的原则

【提示】企业组织体制大体上有U型组织、H型组织和M型组织三种形式

结构形态	说明
U型组织	①以职能化管理为核心， <b>最典型的特征</b> 是在管理分工下实行集权控制。没有中间管理层，依靠总部的采购、营销、财务等职能部门直接控制各业务单元。 ②子公司的自主权较小。
H型组织	①集团总部下设若干子公司，每家子公司拥有独立的法人地位和比较完整的职能部门。 ②它的典型特征是过度分权。 各子公司保持了较大的独立性，总部缺乏有效的监督约束力度。 ③演变：现代意义上的H型组织既可以分权管理，也可以集权管理。
M型组织	①即事业部制。就是按照企业所经营的事业，包括按产品、按地区、按顾客等来划分部门，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，不能对外从事生产经营活动，因此，从这个意义上说，M型组织比H型组织集权程度更高。 ②演变：事业部在企业统一领导下，可以拥有一定的经营自主权，实行独立经营、独立核算，甚至可以在总部授权下进行兼并、收购和增加新的生产线等重大事项的决策。

【例题·单选题】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】U型组织最典型的特征是在管理分工下实行集权控制，所以本题的正确答案是选项A。

【例题·多选题】在进行财务管理体制设计时，应当遵循的原则有（ ）。

- A. 明确分层管理思想
- B. 与现代企业制度相适应
- C. 决策权、执行权与监督权分立
- D. 与控制股东所有制形式相对应

【答案】ABC

【解析】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的原则；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原则；③明确综合管理和分层管理思想的原则；④与企业组织体制相适应的原则。所以选项A、B、C正确。

### 四、集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容

核心内容：企业总部应做到制度统一、资金集中、信息集成和人员委派。

具体内容	(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
--	--

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  
**“经营”、“人员”、“业务”、“费用”**

【例题·单选题】某集团公司有 A、B 两个控股子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，下列各项中，集团总部应当分权给子公司的是（ ）。

- A. 担保权
- B. 收益分配权
- C. 投资权
- D. 日常费用开支审批权

【答案】D

【解析】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。所以本题正确答案为 D。

【例题·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】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。

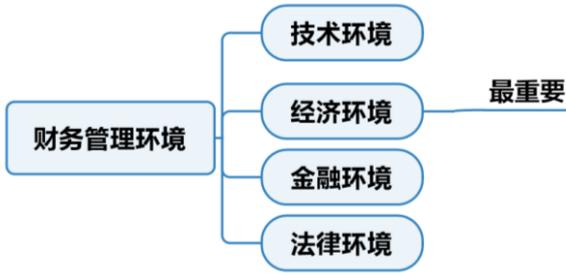
【例题·多选题】某公司有 A、B 两个子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，根据我国企业的实践，公司总部一般应该集权的有（ ）。

- A. 融资权
- B. 担保权
- C. 收益分配权
- D. 经营权

【答案】ABC

【解析】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。所以，选项 A、B、C 正确。

## 第五节 财务管理环境



**一、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。

【例题·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】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。所以选项D是本题答案。

**二、经济环境**

（一）地位

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。

（二）内容

财务管理的经济环境内容，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。

1. 经济周期中不同阶段的财务管理战略

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. 建立存货储备	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

【提示】基本思路——顺周期策略。

复苏繁荣——扩张

衰退萧条——收缩

【例题·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。（ ）

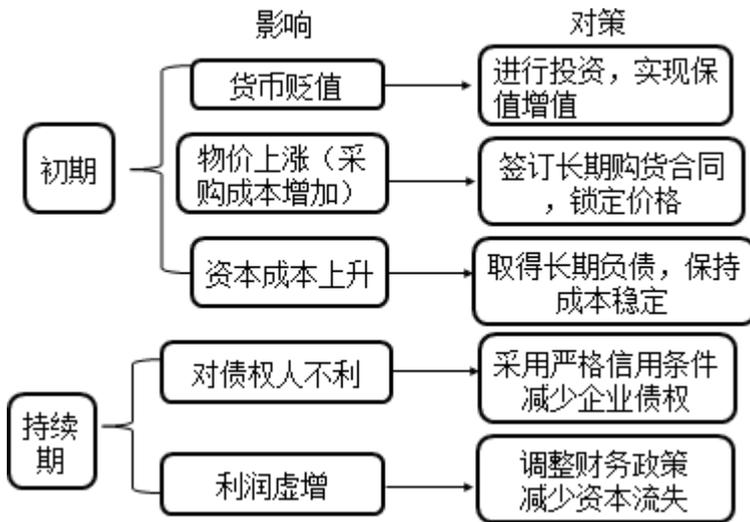
【答案】√

【解析】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。

2. 通货膨胀对财务活动影响与对策

影响	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，增加企业的筹资难度。



【例题·多选题】应对通货膨胀给企业造成的不利影响，企业可采取的措施包括（ ）。（2019年）

- A. 放宽信用期限
- B. 减少企业债权
- C. 签订长期购货合同
- D. 取得长期负债

【答案】BCD

【解析】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。

【例题·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】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。

【例题·判断题】为了防范通货膨胀风险，公司应当签订固定价格的长期销售合同。（ ）

【答案】×

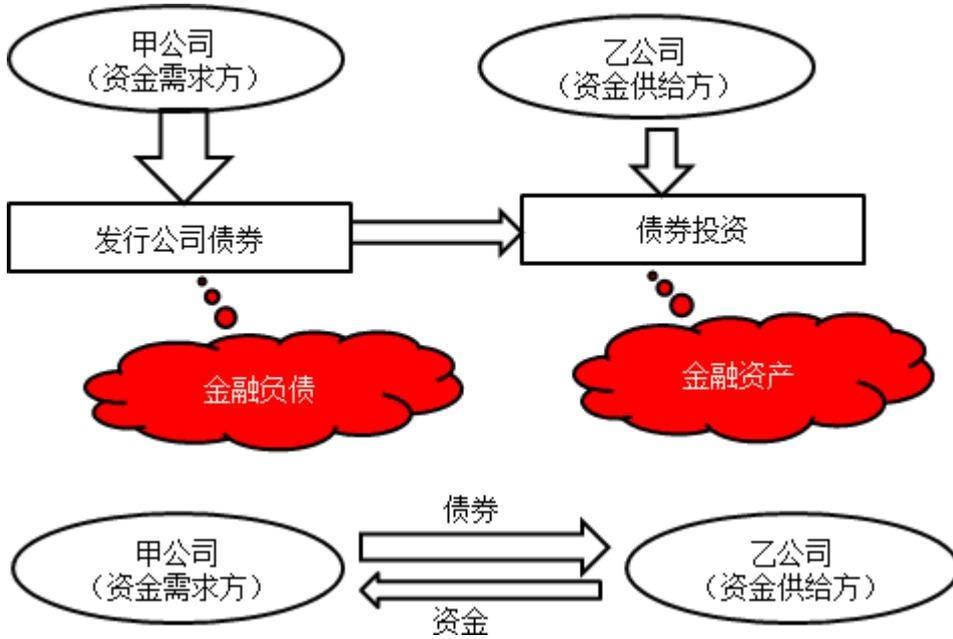
【解析】为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取措施予以防范。在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳定；签订长期销货合同，会降低在通货膨胀时期的现金流入，所以本题的说法不正确。

### 三、金融环境

#### （一）金融工具

##### （1）含义

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。

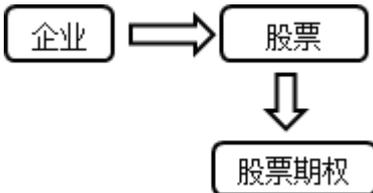


(2) 分类

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新的融资工具，如各种远期合约、期货、互换、掉期、资产支持证券等。



(3) 特征

流动性	指金融工具在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力。
风险性	购买金融工具的本金和预定收益遭受损失的可能性。一般包括信用风险和市场风险。
收益性	指金融工具能定期或不定期给持有人带来收益。

【例题·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】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。选项 A、C 属于基本金融工具。

(二) 金融市场的分类

标志	类型	含义
期限	货币市场	又称短期金融市场。是指以期限在 1 年以内金融工具为媒介，进行短期资金融通的市场。包括同业拆借市场、票据市场等。
	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，包括股票市场和债券市场。
功 能	发行市场	又称一级市场。它主要处理金融工具的发行和最初购买者之间的交易。
	流通市场	又称二级市场。它主要处理现有金融工具转让和变现的交易。
融资对象	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	集中进行黄金买卖和金币兑换的交易市场
所交易金融工具属性	基础性金融市场	以基础性金融产品为交易对象的金融市场，如商业票据、企业债券等
	金融衍生品市场	以金融衍生产品为交易对象的金融市场，如期货、期权等。
地理范围	地方性金融市场	
	全国性金融市场	
	国际性金融市场	

【例题·单选题】按照金融工具的属性将金融市场分为（ ）。

- A. 发行市场和流通市场
- B. 基础性金融市场和金融衍生品市场
- C. 短期金融市场和长期金融市场
- D. 一级市场和二级市场

【答案】B

【解析】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。

(三) 货币市场与资本市场的主要特点

市 场	特 点
货币市场	货币市场的主要功能是调节短期资金融通。 (1) 期限短。最长不超过 1 年 (2) 交易目的是解决短期资金周转。来源主要是资金所有者暂时闲置的资金，用途一般是弥补短期资金的不足 (3) 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
资本市场	资本市场的主要功能是实现长期资本融通 (1) 融资期限长。至少 1 年以上 (2) 融资目的是解决长期投资性资本的需要，由于补充长期资本，扩大生产能力 (3) 资本借贷量大 (4) 收益较高但风险也较大

【例题·多选题】下列金融市场类型中，能够为企业提供中长期资金来源的有（ ）。

- A. 拆借市场
- B. 股票市场
- C. 融资租赁市场
- D. 票据贴现市场

【答案】BC

【解析】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，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。

【例题·多选题】与资本性金融工具相比，下列各项中，属于货币性金融工具特点的有（ ）。

- A. 期限较长
- B. 流动性
- C. 风险较小
- D. 价格平稳

【答案】BCD

【解析】货币市场上的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。

#### 四、法律环境

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。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。

【思维导图】

