



2020 年中级财管精讲班讲义

前言

0 / 课 程

0 / 学 习

0 / 2020 教 材

2020 教材变化

第一章 总论	增加期货市场相关内容
第二章 财务管理基础	对相关系数=-1 时不同资产变动情况重新表述
第三章 预算管理	①新增预算管理原则 ②对预算分类、滚动预算法、预算调整等内容进行重新表述 ③现金预算改为资金预算，业务预算改为经营预算
第四章 筹资管理（上）	①新增公开发行债券、非公开发行债券的分类 ②新增筹资实务创新
第五章 筹资管理（下）	例题调整
第六章 投资管理	①新增静态/动态回收期计算公式、共同年限法 ②修改固定增长模型和零增长模型公式 ③新增基金投资相关内容
第七章 营运资金管理	对 5C 信用评价系统进行重新表述
第八章 成本管理	①新增成本管理原则 ②内部转移价格的指定重新表述
第九章 收入与分配管理	①对折让定价决策进行重新表述 ②删除纳税筹划典型案例相关例题
第十章 财务分析与评价	新增经济增加值法

第一章 总论



- 0 / 企业与企业财务管理
- 0 / 财务管理目标
- 0 / 财务管理环节
- 0 / 财务管理体制
- 0 / 财务管理环境

本章考情分析

本章属于财务管理的理论基础，要求考生理解和掌握本章的基本内容，以便为后续章节的学习打基础。

本章近三年的平均分为4分，全部为客观题。主要考点包括企业财务管理目标理论；相关利益者冲突的协调方法；财务管理体制的一般模式；经济环境和金融环境的相关内容。

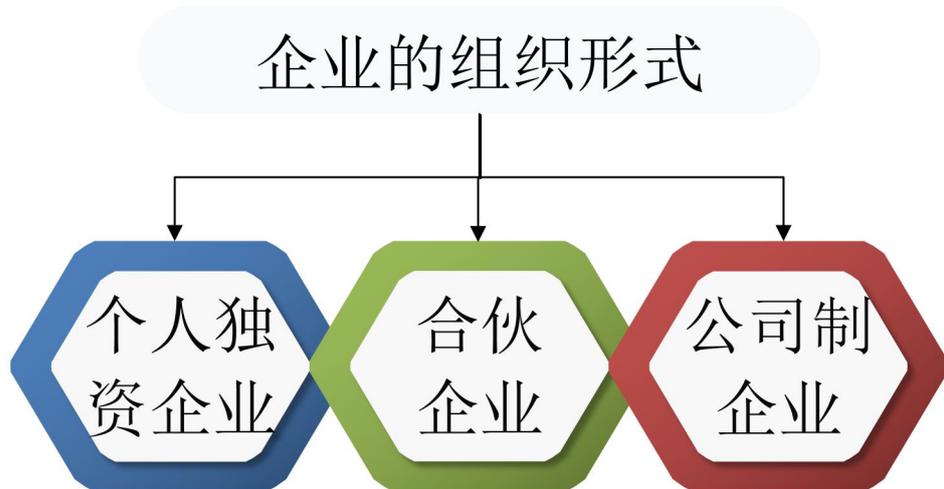
第一节 企业与企业财务管理

▶ 企业及其组织形式

▶ 企业财务管理内容

一、企业及其组织形式

企业是依法设立的，以营利为目的，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，实现自主经营、自负盈亏、独立核算的法人或其他社会经济组织。企业的目标是创造财富（或价值），企业在创造财富（或价值）过程中必须承担相应的社会责任。





1. 个人独资企业

概念	个人独资企业是由一个自然人投资，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。	
特点	优点	①创立容易； ②经营管理灵活自由； ③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； 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

概念	由两个或两个以上的自然人（有时也包括法人或其他组织）合伙经营的企业，是由各合伙人遵循自愿、平等、公平、诚实信用原则订立合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险的营利性组织。
----	--

分类	普通合伙企业	普通合伙企业由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任；
	有限合伙企业	①有限合伙企业由普通合伙人和有限合伙人组成； ②普通合伙人对债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任； ③合伙人转让其所有权时需要取得其他合伙人的同意，有时甚至需要修改合伙协议；

3. 公司制

企业的组织形式

概念	由一个或多个自然人投资或法人投资，有独立法人财产，自主经营，自负盈亏的法人企业。	
分类	有限责任公司	①股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任； ②国有独资公司是有限责任公司的一种特殊形式，是指国家单独出资，由国务院或地方人民政府授权本级国有资产监督管理机构履行出资人职责的有限责任公司。





老会计-用心传递温度

		有限责任公司。
	股份有限公司	其全部资本分为等额股份，股东以其所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部财产对公司的债务承担责任的企业法人。

特点	优点	①容易转让所有权； ②有限债务责任； ③可以无限存续； ④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。

项目	个人独资	合伙企业	公司制
投资人	一个自然人	两个或两个以上的自然人	多样化
承担的责任	无限责任	无限连带责任	有限责任
企业寿命	寿命有限		无限存续
组建成本	低		高
所有权转让	比较困难		容易转让
筹资难易程度	难以从外部获得大量资金		融资渠道多
所得税	个人所得税		双重课税
代理问题	无代理问题		存在代理问题

【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，合伙制企业合伙人不会面临双重课税问题。

【例题·单选题】与普通合伙企业相比，下列各项中，属于股份有限公司缺点的是（）。

- A. 筹资渠道少
- B. 承担无限责任
- C. 企业组建成本高
- D. 所有权转移较困难

【答案】C

【解析】设立公司的要求复杂，需提交一系列法律文件，花费的时间较长，政府对其监管严格，需定期提供报告，企业的组建成本高。



二、企业财务管理的内容



筹资	①筹资是基础，离开企业生产经营所需的资金筹措，企业就不能生存与发展； ②筹资数量制约着公司投资规模；
投资	①企业所筹措的资金只有有效的投放出去，才能实现筹资的目的，并不断增值与发展； ②投资反过来又决定了企业需要筹资的规模和时间；
营运	投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现，筹资和投资在一定程度上决定了公司日常经营活动的特点和方式；
成本管理	成本管理贯穿于投资、筹资和营运资金的全过程；
收入与分配	收入与分配影响着筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面；

【例题·判断题】筹资数量制约着公司投资的规模，投资反过来又决定了企业需要筹资的规模和时间。（）

【答案】√

第二节 财务管理目标

- ▷ 企业财务管理目标理论
- ▷ 利益冲突与协调
- ▷ 企业的社会责任

一、企业财务管理目标理论





(一) 利润最大化

观点	以实现利润最大化为目标
优点	有利于企业资源的合理配置、提高企业整体经济效益；
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。

(二) 股东财富最大化

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。

观点	以实现股东财富最大化为目标
优点	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。
缺点	①通常只适用于上市公司，非上市公司难于应用； ②股价受众多因素的影响，不能完全准确反应企业财务管理状况； 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。

【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：

- ①企业所有者权益和债权人权益的市场价值；
- ②企业所能创造的预计未来现金流量的现值。



老会计-用心传递温度

观点	以实现企业的价值最大化为目标
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。
缺点	①企业的价值过于理论化，不易操作； ③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，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】因为企业的价值过于理论化，不易操作，而且对于非上市公司，只有对企业进行专门的评估才能确定其价值，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

企业利益相关者：

股东、债权人、经营者、职工、客户、供应商、政府等。

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。

观点	以实现企业相关者利益最大化为目标
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。
缺点	过于理想化，且无法操作

【例题·单选题】根据相关者利益最大化的财务管理目标理论，承担最大风险并可能获得最大报酬的是（）。

- A. 股东
- B. 债权人
- C. 经营者



老会计-用心传递温度

D. 供应商

【答案】A

【解析】相关利益者最大化的观点中，股东作为企业的所有者，在企业中承担着最大的权力、义务、风险和报酬。

(五) 各种财务管理目标之间的关系

财务管理目标	区别		
	企业行为	时间价值因素	风险因素
利润最大化	短期行为	没有考虑	没有考虑
股东财富最大化	长期行为	考虑	考虑
企业价值最大化			
相关者利益最大化			
①上述各种财务管理目标，都以股东财富最大化为基础；			
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。其他利益相关者的要求先于股东被满足，这种满足必须是有限度的。			

【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·单选题】下列关于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

二、利益冲突与协调

协调相关者的利益冲突的原则是：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的协调平衡。

在所有的利益冲突中，所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突与协调至关重要。

(一) 所有者与经营者利益冲突与协调

1. 冲突

①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，并避免各种风险；

(少干活多拿钱)

②所有者：希望以较小的代价(较少报酬)实现更多财富。(多干活少拿钱)

2. 协调方式

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；



老会计-用心传递温度

③激励：股票期权、绩效股；

【例题·多选题】下列各项中，属于所有者与经营者利益冲突的有（）。

- A. 企业业务招待费严重超标
- B. 企业经理聘用较多的总经理助理，将工作安排给助理完成
- C. 将公司的核心盈利性业务外包给总经理的亲戚
- D. 为了降低自己职业风险，放弃高盈利的风险项目

【答案】ABCD

【例题·多选题】公司制企业可能存在经营者和股东之间的利益冲突，解决这一冲突的方式有（）。

- A. 解聘
- B. 接收
- C. 收回借款
- D. 授予股票期权

【答案】ABD

【解析】所有者和经营者利益冲突通常可采用以下方式解决：（1）解聘；（2）接收；（3）激励（股票期权、绩效股）。

（二）所有者与债权人的利益冲突与协调

1. 冲突

- ①所有者希望将举债资金用于风险更高的项目，但增大偿债风险；
- ②可能在未征得现有债权人同意情况下，要求经营者举借新债。

2. 协调方式

- ①限制性借债：债权人规定借债用途、借债担保条款和借债信用条件。
- ②收回借款或停止借款。

【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：限制性借债；收回借款或停止借款。

幻灯片 41

【例题·判断题】公司将已筹集资金投资于高风险项目，会给原债权人带来高风险和高收益（）。

【答案】×

三、企业的社会责任



老会计-用心传递温度

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。企业的社会责任主要包括：

- 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。

【例题·判断题】企业的社会责任是企业在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】×

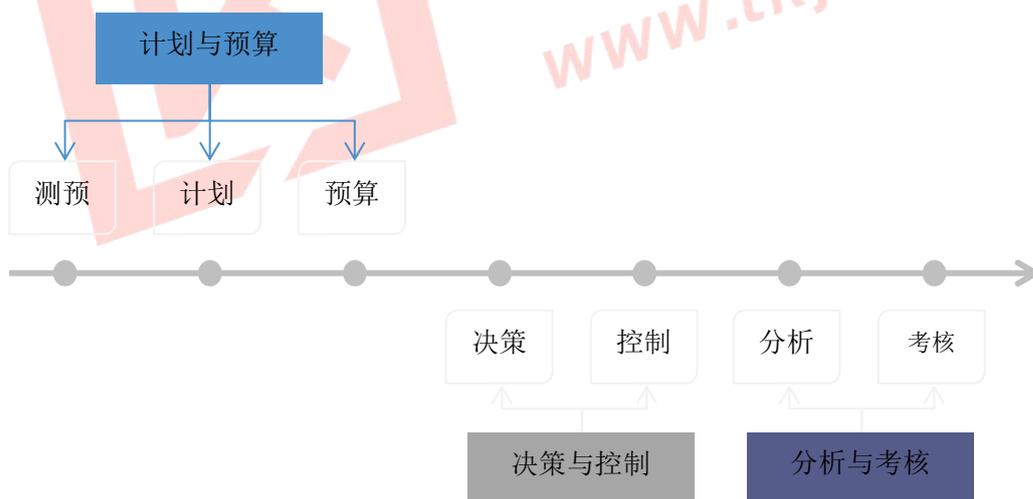
【解析】企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。具体来说，企业社会责任主要包括以下内容：对员工的责任、对债权人的责任、对消费者的责任、对社会公益的责任、对环境和资源的责任。

【例题·多选题】企业对员工承担的社会责任有（）。

- A. 按时足额发放劳动报酬
- B. 诚实守信、不滥用公司人格
- C. 确保产品质量，保障消费安全
- D. 培育良好的企业文化

【答案】AD

第三节 财务管理环节



环节	含义	方法
财务预测	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。	定性预测 定量预测
财务	根据企业整体战略目标和规划，结合财务	平衡法、因素法



老会计-用心传递温度

计划	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。	比例法、定额法
财务预算	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。	固定预算、弹性预算、增量预算、零基预算、定期预算、滚动预算

环节	含义	方法
财务决策	①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。 ②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。	①经验判断法：淘汰法、排队法、归类法； ②定量分析方法：优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法。

环节	含义	方法
财务控制	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。	①财务控制的方法：前馈控制、过程控制、反馈控制； ②财务控制措施：预算控制、运营分析控制和绩效考评控制。

环节	含义	方法
财务分析	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。	比较分析法 比率分析法 因素分析法
财务考核	①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。 ②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。	

【例题·单选题】一般来说，编制年度预算、制定公司战略与安排年度经营计划三者之间应当遵循的先后顺序的是（ ）。

- A. 制定公司战略—安排年度经营计划—编制年度预算
- B. 编制年度预算—制定公司战略—安排年度经营计划
- C. 编制年度预算—安排年度经营计划—制定公司战略
- D. 安排年度经营计划—编制年度预算—制定公司战略

【答案】A

【解析】预算目标源于战略规划、受制于年度经营计划，是运用财务指标对企业及下属单位预算年度经营活动目标的全面、综合表述。



第四节 财务管理体制

- ▶ 财务管理体制的一般模式
- ▶ 集权与分权的选择因素
- ▶ 企业财务管理体制设计原则
- ▶ 集权与分权相结合型财务管理

一、财务管理的一般模式及优缺点

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) 集权型财务管理体制

1. 含义

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。

2. 优点

(1) 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；

(2) 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，

(3) 有利于内部采取避税措施及防范汇率风险等。

3. 缺点



老会计-用心传递温度

- ①集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性，丧失活力；
- ②因决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性，丧失市场机会。

【例题·单选题】集权型财务管理体制可能导致的问题是（ ）。

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

【答案】A

（二）分权型财务管理体制

1. 概念

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。

2. 优点

- ①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；
- ②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。

3. 缺点

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

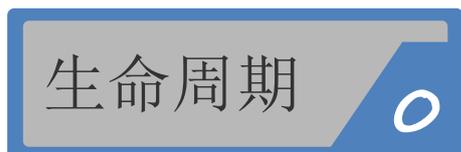
1. 含义

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。

2. 特点

集权与分权相结合型财务管理体制，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、影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素





因素	集权与分权的选择
企业生命周期	企业发展会经历初创阶段、快速发展阶段、稳定增长阶段、成熟阶段和衰退阶段，各个阶段特点不同，所对应的财务管理体制会有区别，如在初创阶段，偏重集权模式。
企业战略	企业战略大致经历四个阶段，即数量扩大、地区开拓、纵向或横向联合发展和产品多样化，不同战略目标应匹配不同的财务管理体制，如实施纵向一体化战略的企业采用相对集中的财务管理体制。

因素	集权与分权的选择
企业所处市场环境	如果企业所处的环境复杂多变，有较大的不确定性，就要求在管理规划分权力给中下层财务管理人员较多的随机处理权，反之如果企业面临的环境是稳定的，则可以把财务管理权较多的集中。
企业规模	企业规模小，偏重于集权模式，企业规模大，财务管理的工作量大，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。

因素	集权与分权的选择
企业管理层素质	财务管理人员在内的管理层如果素质高、能力强，可以采用集权模式，反之可采用分权模式
信息网络系统	集权型的财务管理体制，在企业内部需要一个能及时、准确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。
此外，财权的集中与分散还应该考虑企业类型、经济政策、管理方法、管理手段、成本代价等相关情况。	

集权与分权考虑因素		
考虑因素	集权	分权
生命周期	初创期	稳定增长期
企业战略	纵向一体化	多元化
市场环境	稳定	复杂多变
企业规模	小	大



老会计-用心传递温度

管理层	水平高	水平低
信息网络系统	技术高	技术低

【例题·单选题】某企业集团通过多年发展，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是（ ）。

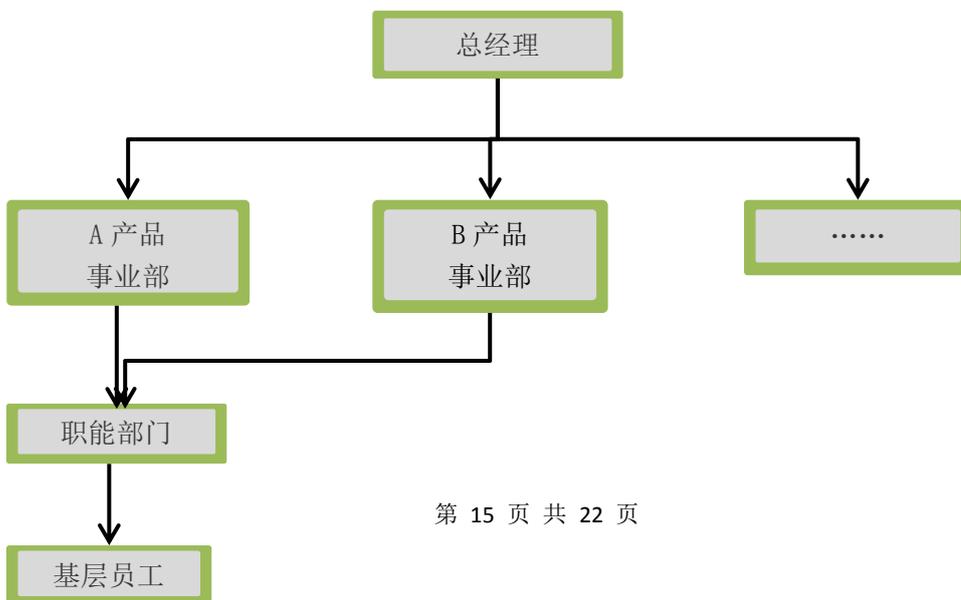
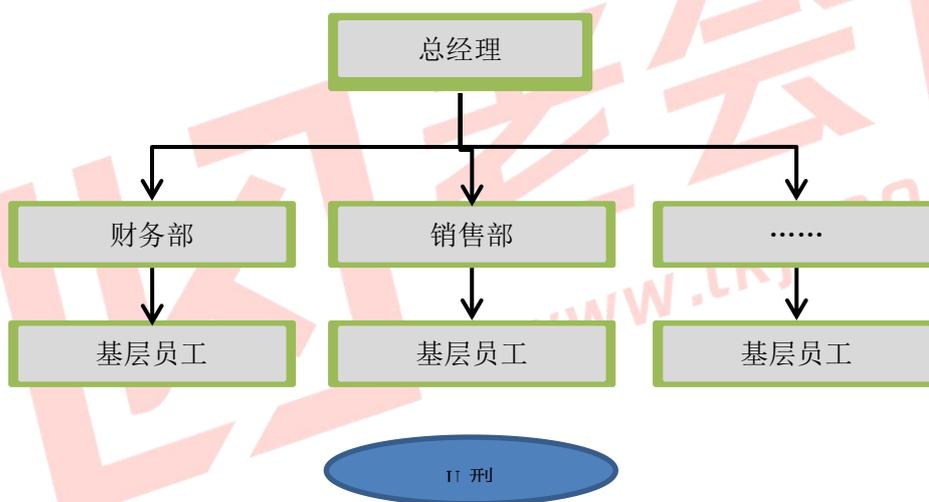
- A. 集权型
- B. 分权型
- C. 自主型
- D. 集权与分权结合

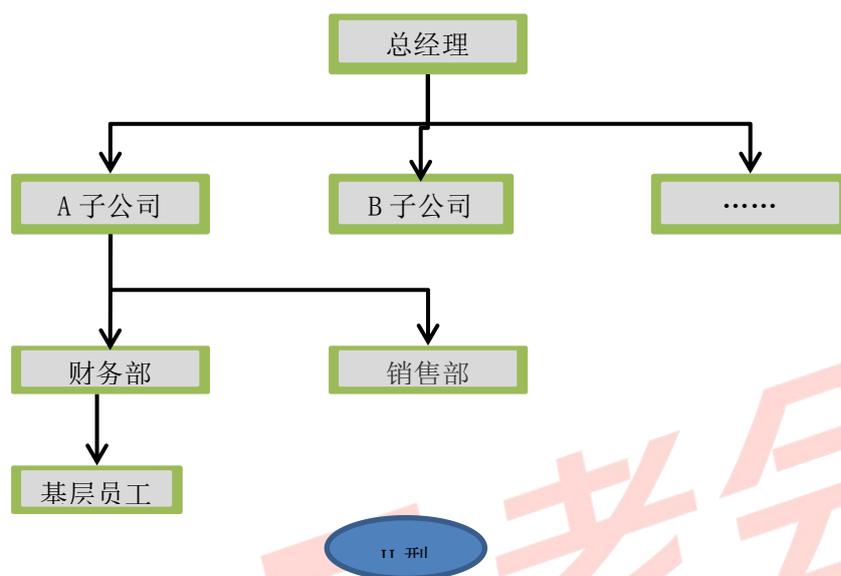
【答案】A

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、执行权与监督权三权分立原则；
- （三）明确财务综合管理和分层管理思想的原则；
- （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。





组织形式	特征
U 型组织	以智能化管理为核心，最典型的特征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，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典型的特征是过度分权，各子公司保持了较大的独立性。 现代 H 型组织既可以分权管理，也可以集权管理。

组织形式	特征
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（市场）等来划部门，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，不能够独立对外从事生产经营活动。因此，M 型组织比 H 型组织集权程度更高。 ②现代的 M 型组织拥有一定的经营自主权，甚至可以在总部授权下进行兼并、收购和增加生产性等重大决策。



【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当遵循如下四项原则：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明确财务综合管理和分层管理思想的原则；④与企业组织体制相对应的原则。

五、集权与分权相结合型财务管理体制的实践

集权与分权相结合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，具体如下：

集权	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
分权	①分散经营自主权②分散人员管理权 ③分散业务定价权④分散费用开支审批权

【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】采用集权与分权相结合的财务管理体制时，具体应集中制度制定权，筹资权、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。

第五节 财务管理环境

技术环境

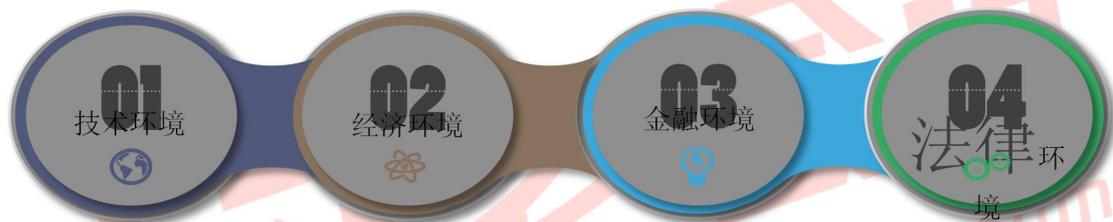


▶ 经济环境

▶ 金融环境

▶ 法律环境

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称。



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。

（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。

（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，这种循环叫经济周期。

复苏	繁荣	衰退	萧条
增加厂房设备 实行长期租赁	扩充厂房设备	停止扩张 出售多余设备	建立投资标准 放弃次要利益
建立存货储备	继续建立存货	停止长期采购 削减存货	削减存货



老会计-用心传递温度

开发新产品	提高产品价格 开展营销规划	停止不利产品	保持市场份额
增加劳动力	增加劳动力	停止扩招雇员	裁减雇员 压缩管理费用

（三）经济发展水平

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

1. 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。
2. 财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择。
3. 价格政策会影响资金的投向和投资的回收期及预期收益。
4. 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。

（五）通货膨胀水平

1. 通货膨胀对企业财务活动的影响

- 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，增加企业的筹资困难。

2. 企业应当采取防范措施

通货膨胀 初期	①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与客户应签订长期购货合同，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。
通货膨胀 持续期	①企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权； ②调整财务政策，防止和减少企业资本流失。

【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】为了防范通货膨胀风险，公司应当签订固定价格的长期购货合同。

三、金融环境

（一）金融机构、金融工具、金融市场

1. 金融机构

金融机构主要是指银行和非银行金融机构（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）。

2. 金融工具



老会计-用心传递温度

概念	形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同，借助金融工具，资金从供给方转移到需求方。	
分类	基本金融工具：企业持有的现金、从其他方收取现金或其他金融资产的权利、向其他方交付现金或其他金融资产等的合同义务等；	
	衍生金融工具：如远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等；种类非常复杂、繁多，具有高风险、高杠杆效应；	
特征	流动性	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	指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；

3. 金融市场

概念	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。
构成要素	①资金供应者和资金需求者； ②金融工具； ③交易价格； ④组织方式等。
资金转移的方式	①直接转移（不通过金融中介） ②间接转移（通过金融中介）

（二）金融市场的分类

标准	分类内容	
期限	货币市场	又叫短期金融市场，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，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	又叫长期金融市场，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、期货市场和融资租赁市场等

标准	分类内容	
功能	发行市场	又称为一级市场，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，主要处理现有金融工具转让和变现的市场
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



标准	分类内容	
金融工具的属性	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、企业股票的交易市场
	金融衍生品市场	以金融衍生品为交易对象的金融市场，如远期、期货、掉期（互换）、期权的交易市场等
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	

（三）货币市场

货币市场的主要功能是调解短期资金融通，主要特点是：

- ①期限短：一般为3~6个月，最长不超过1年；
- ②用途：解决短期资金周转；
- 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。等特点

（四）资本市场

资本市场主要包括债券市场、股票市场、期货市场和融资租赁市场，

1. 期货市场主要包括商品期货市场和金融期货市场；

①商品期货包括传统的农产品期货和经济作物、畜产品、有色金属、贵金属；

②金融期货主要包括外汇期货、利率期货、股指期货和股票期货；

期货市场具有规避风险、发现价格、风险投资的功能；

2. 融资租赁市场是通过资产租赁实现长期资金融通的市场，具有融资与融物相结合的特点，融资期限一般与资产租赁期限一致。

3. 资本市场的特点

- 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求，用于补充长期资本，扩大生产能力；
- ③资本借贷量大；
- ④收益较大但风险也较大。

【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. 流动性强
- C. 风险较小
- D. 价格平稳

【答案】BCD

【解析】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

法律环境是指企业与外部发生经济关系时应遵守的有关法律、法规和规章制度。

市场经济是法制经济，企业的一些经济活动总是在法律规范内进行的。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。

影响企业行为	相关的法律法规	影响范围
--------	---------	------



老会计-用心传递温度

筹资活动	公司法、证券交易法、证券法、金融法、合同法	①企业组织形式 ②公司治理结构
投资活动	公司法、证券交易法、企业财务通则	③投融资活动 ④日常经营
收益分配活动	公司法、税法、企业财务通则	⑤收益分配等

本章总结

1. 掌握财务管理的内容
2. 掌握财务管理的目标
3. 掌握财务管理体制
4. 熟悉财务管理的技术、经济、金融和法律环境
5. 了解财务管理的环节



请关注公众号、听更多免费直播