



第一章 总论

考情分析

本章作为全教材的开篇之章，介绍财务管理的基本原理和理论，属于基础章节。主要考点：企业的组织形式、利益冲突与协调、财务管理目标、财务管理体制、经济环境和金融环境等。2021 年教材主要变动在金融环境和法律环境，金融期货中删除股票期货，金融法、证券交易法、经济合同法改为民法典。

从历年考试情况来看，本章属于非重点章节，以客观题形式体现，最近三年考分 3 分左右，预测 2021 年分值 3 分左右。

思维导图



第一节 企业与企业财务管理

【知识点 1】企业概念及其组织形式

一、企业的概念

企业是依法设立，以**营利**为目的，运用各种生产要素，向市场提供商品或服务，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。企业的目标是创造财富（或价值）。

二、企业的组织形式

典型的企业组织形式有三种：个人独资企业、合伙企业以及公司制企业。

组织形式	形式及投资者	优缺点
个人独资企业	一个自然人投资	优点：创立容易、经营管理灵活自由、不需要缴纳企业所得税； 缺点：对债务承担无限责任、融资难、股权转让难、生命周期有限。
合伙企业	普通合伙企业	订立合伙协议，普通合伙人承担无限连带责任，



老会计-用心传递温

	有限合伙企业(两个以上合伙人)	其余与个人独资企业类似。
公司制企业	有限责任公司(1人或50人以下)、股份有限公司(2人以上,200人以下) 个人、法人均可	优点:容易转让所有权、有限债务责任、无限存续期、融资渠道多; 缺点:组建成本高、存在代理问题、双重课税。

【提示】有限责任、无限责任、无限连带责任的含义

1. 有限责任:债务人以法律规定的财产范围对某种债务承担责任
2. 无限责任:将企业的责任与投资人的责任连为一体,
3. 无限连带责任:其他投资人名下的债务份额自己有义务代其偿还债务份额

【单选题】(2020年)与个人独资企业相比,下列各项中属于公司制企业特点的是()。

- A. 企业所有者承担无限债务责任
- B. 企业所有权转移困难
- C. 企业可以无限存续
- D. 企业融资渠道较少

【答案】C

【解析】公司制企业的优点:(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。公司制企业的缺点:(1)组建公司的成本高。(2)存在代理问题。(3)双重课税。

【单选题】(2017年)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. 组建成本低
- B. 设立时股东人数不受限制
- C. 有限存续期
- D. 有限债务责任

【答案】D

【解析】公司制企业的优点:容易转让所有权、有限债务责任、无限存续、容易筹集所需资金。公司制企业的缺点:组建公司的成本高、存在代理问题、双重课税。

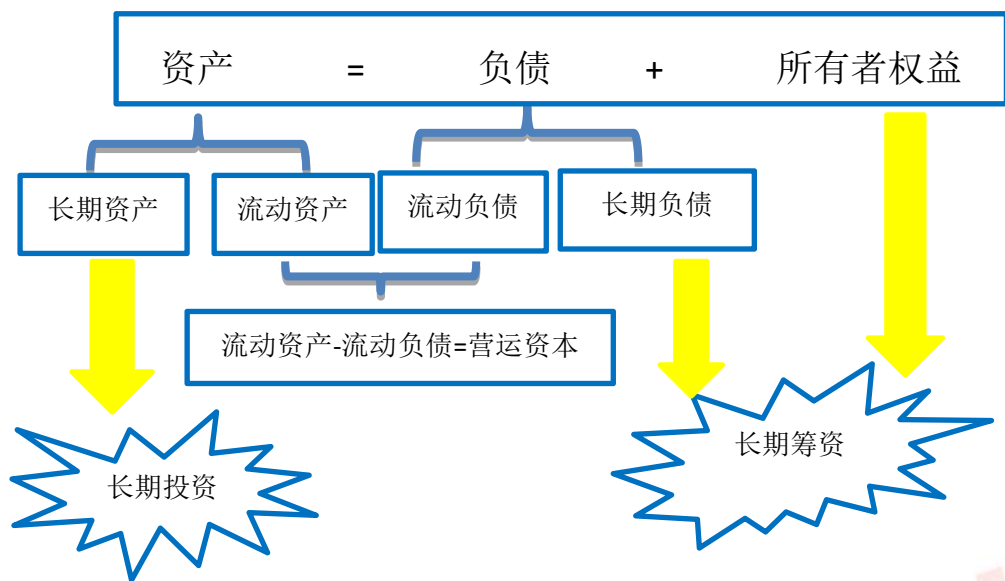
【单选题】(2016)某上市公司职业经理人在任职期间不断提高在职消费,损害股东利益。这一现象所揭示的公司制企业的缺点主要是()。

- A. 产权问题
- B. 激励问题
- C. 代理问题
- D. 责任分配问题

【答案】C

【解析】代理问题指的是所有者和经营者分开后,所有者成为委托人,经营者为代理人,代理人可能为了自身利益而伤害委托人利益。所以选项C是答案。

【知识点2】企业财务管理的内容



筹资管理	基础，制约投资规模
投资管理	实现筹资目的，并不断增值与发展，决定筹资的规模和时间
营运资金管理	实现投资与筹资成果的手段
成本管理	贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程，渗透于财务管理的各个环节
收入与分配管理	影响筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面

【多选题】下列关于企业财务管理内容之间的关系的说法中，正确的有（ ）。

- A. 投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现
- B. 收入与分配渗透在筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面
- C. 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
- D. 成本管理贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程

【答案】ACD

【解析】收入与分配管理影响着财务管理的各个方面，而不是“渗透”。

第二节 财务管理目标

【知识点1】财务管理目标理论

一、利润最大化

观点	利润=收入-成本费用，企业的利润越多，财富增加的就越多，就越能够接近企业的财务管理目标。有利于企业资源的合理配置，提高整体经济效益。
缺点	(1) 没有考虑利润时间价值； (2) 利润是绝对数指标，没有反映创造的利润与投入资本的关系； (3) 忽视风险； (4) 导致短期行为倾向，影响企业长远发展。

二、股东财富最大化

观点	股东财富=股票数量*股价
优点	(1) 考虑风险因素 (2) 在一定程度上避免短期行为



老会计-用心传递温

	(3) 对上市公司而言,容易量化,便于考核和奖惩
缺点	(1) 非上市公司难于应用 (2) 估计受众多因素影响,不能完全准确反应企业财务管理状况 (3) 更多强调股东利益,对其他相关利益者不重视

三、企业价值最大化

	(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。
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) 克服了企业在追求利润上的短期行为; (4) 用价值代替价格,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) 非上市公司必须进行专门评估,难以客观和准确

四、相关者利益最大化

观点	(1) 强调股东的首要地位 (2) 综合考虑债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府等利益相关者的利益。
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; (3) 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。
缺点	过于理想化,难以完美实施。

【总结】四种财务管理目标理论对比

	利润最大化	股东财富最大化	企业价值最大化	相关者利益最大化
资本投入	没有考虑	考虑	考虑	——
时间价值	没有考虑	考虑	考虑	考虑
风险因素	没有考虑	考虑	考虑	考虑
其他	——	单纯考虑股东利益	——	综合考虑不同利益相关者,但要强调股东的首要地位

【单选题】(2019年)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()。

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

【答案】B

【解析】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。



老会计-用心传递温

【单选题】（2018 年）下列指标中，容易导致企业短期行为的是（ ）。

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

【答案】D

【解析】由于利润指标通常按年计算，企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现，所以利润最大化可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。

【单选题】（2017 年）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置于首要地位
- 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，并强调企业与股东之间的协调关系。所以选项 B 的说法不正确。

【判断题】（2015 年）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。（ ）

『正确答案』×

『答案解析』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。

【知识点 2】利益冲突与协调

协调相关者利益冲突，要把握的原则是：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。在所有的利益冲突协调中，**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。

利益冲突	冲突表现	协调方式
所有者与经营者	（1）所有者希望以较小的代价实现更多的财富； （2）经营者希望在创造财富的同时，获取更多的报酬、享受，并避免各种风险	（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：如股票期权、绩效股
所有者与债权人	（1）所有者要求经营者擅自改变举债用途，将其用于风险更高的项目； （2）所有者要求经营者举借新债，加大偿债风险，使旧债权价值降低	（1）限制性借债； （2）债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时，收回债权或不再给予新借款

【单选题】（2017 年）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



老会计-用心传递温

- 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。

【多选题】（2015）年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】协调所有者与经营者利益冲突的方式包括：解聘、接收和激励，其中激励分为股票期权和绩效股两种，所以本题的答案是选项ABD。

【判断题】（2017年）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】×

【解析】公司将已筹集资金投资于高风险项目，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。

【知识点3】企业的社会责任

1. 概念：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富有的维护和增进社会利益的义务。

2. 内容：

- （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

【判断题】（2014年）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。（ ）

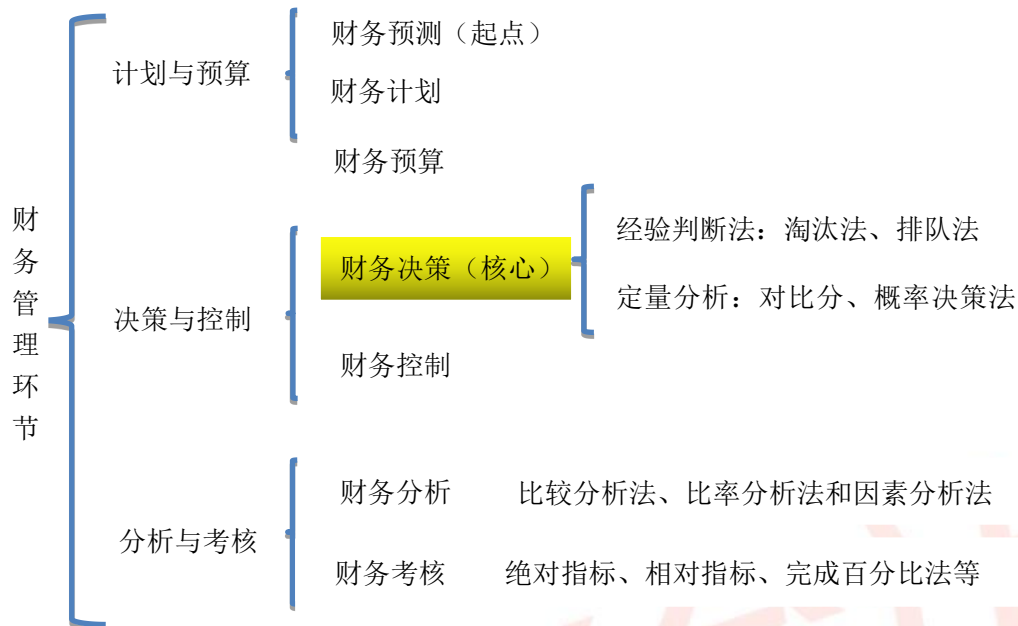
【答案】×

【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：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。



第三节 财务管理环节

【知识点】财务管理环节



一、计划与预算

1. 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做出较为具体的预计和测算的过程
2. 财务计划：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
3. 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

二、决策与控制

1. 财务决策：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，是财务管理的核心
2. 财务控制：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。

三、分析与考核

1. 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
2. 财务考核：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

【单选题】（2020 年）按照财务战略目标的总体要求，利用专门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是（ ）。

- A. 财务分析
- B. 财务控制
- C. 财务决策
- D. 财务计划

【答案】C



【解析】财务决策是指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。

第四节 财务管理体制

【知识点 1】财务管理体制的一般模式、优缺点

（一）集权型财务管理体制

1. 概念

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个所属单位的执行过程。

2. 优点

- （1）可以充分展现其一体化管理优势
- （2）整合内部优化配置资源，
- （3）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

3. 缺点

- （1）集权过度会使所属单位缺乏主动性、积极性、丧失活力
- （2）失去适应市场的弹性，丧失市场机会

【单选题】（2017 年）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

【解析】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

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。

2. 优点

- （1）决策迅速，适应性强
- （2）分散经营风险，提高人员素质

3. 缺点

缺乏全局观念和整体意识，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. 概念

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

- （1）吸收集权型和分权型体制的优点；



老会计-用心传递温

(2) 避免二者各自的缺点，从而具有较大的优越性。

【知识点 2】影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素

考虑因素	生命周期	企业战略	市场环境	企业规模	管理水平	信息网络
集权	初创期	纵向一体化	市场稳定	小	高	高
分权	稳定增长	多元化	复杂多变, 不确定性高	大	低	低

【单选题】(2011 年) 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】业务联系密切, 管理层的素质较高, 信息化管理的基础较好, 意味着该集团适宜采用集权型管理体制。

【知识点 3】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. 明确财务综合管理和分层管理思想原则;
4. 与企业组织体制相适应原则

(1) 企业组织体制主要有 **U 型组织**、**H 型组织**和 **M 型组织**三种基本形式

企业组织体系	特点
U 型组织	集权控制, 无中间层管理, 子公司自主权较小
H 型组织 (控股公司)	控股公司体制, 过度分权, 各子公司保持较大的独立性, 不断演化后, 现代企业可分权也可集权
M 型组织 (事业部)	事业部体制, 集权程度高, 事业部有一定经营自主权。按照企业所经营的事业设立若干事业部

【单选题】(2014 年) 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。



老会计-用心传递温

【知识点4】集权与分权相结合型财务管理体制的实践

(1) 集权：1. 集中制度制定权；2. 集中财务机构设置权；3. 集中筹资、融资权；4. 集中投资权；5. 集中用资、担保权；6. 集中固定资产购置权；7. 集中收益分配权。

(2) 分权：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。

第五节 财务管理环境

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，主要包括技术环境、经济环境、金融环境、法律环境等。

【知识点1】经济环境

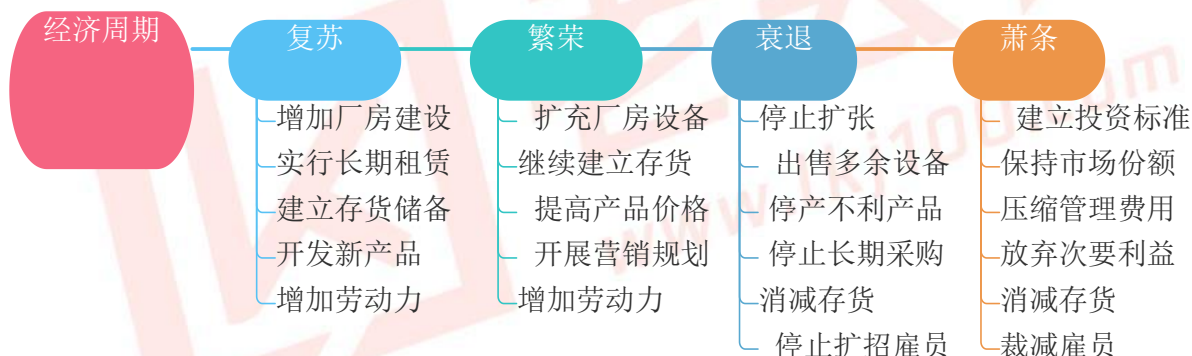
经济环境内容十分广泛，包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及通货膨胀水平等。

一、经济体制

1. 计划经济体制下，国家统筹企业资本、统一投资、统负盈亏，企业独立核算但无理财权利。
2. 市场经济体制，企业自主经营、自负盈亏的经济实体。

二、经济周期 (★★★)

经济周期的不同阶段，采用不同的财务管理战略。



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，财务管理水平也越高。

四、宏观经济政策

金融政策、财税政策、价格政策、会计制度等都会对企业财务管理带来影响。

五、通货膨胀水平 (★★★)

(一) 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) 引起利率上升，加大企业筹资成本；
- (4) 引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度；



老会计-用心传递温

(5) 引起资金供应紧张, 增加企业的筹资困难

(二) 企业的应对策略

期初 (外部采取策略)

- (1) 进行投资可避免风险, 实现资本保值;
- (2) 签订长期购货合同, 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

持续期 (内部采取策略)

- (1) 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等等

【多选题】(2019 年) 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 ()。

- A. 放宽信用政策
- 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

『答案解析』在通货膨胀时期, 应签订固定价格的长期购货合同以减少物价上涨的影响; 应取得固定利率的长期负债以减少利率上升的影响; 应采用严格的信用政策以减少债权, 降低货币贬值损失。

【判断题】(2018 年) 不考虑其他因素的影响, 通货膨胀一般导致市场利率下降, 从而降低筹资难度。()

【答案】×

【解析】通货膨胀会引起市场利率上升, 加大企业筹资成本, 增加企业的筹资难度。

【知识点 2】金融环境

(一) 金融机构、金融工具、金融市场

- 1. 金融机构: 银行和非银行金融机构
- 2. 金融工具: 是指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。

(1) 金融工具类型

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的权利等; 如股票、债券

衍生金融工具: 在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的金融工具, 如远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。

(2) 金融工具的特征

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	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	金融工具能定期或不定期给持有人带来收益

- 3. 金融市场: 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进而融通资金的场所。



（二）金融市场的分类

1. 分类

（1）以期限为标准，金融市场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 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。

资本市场又称长期金融市场，是以期限再 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。

（2）以功能对象为标准，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，处理金融工具的发行和最初购买者之间的交易。

流通市场又称为二级市场，处理现有金融工具转让和变现的交易。

（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。

资本市场是以货币和资本为交易对象

外汇市场是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。

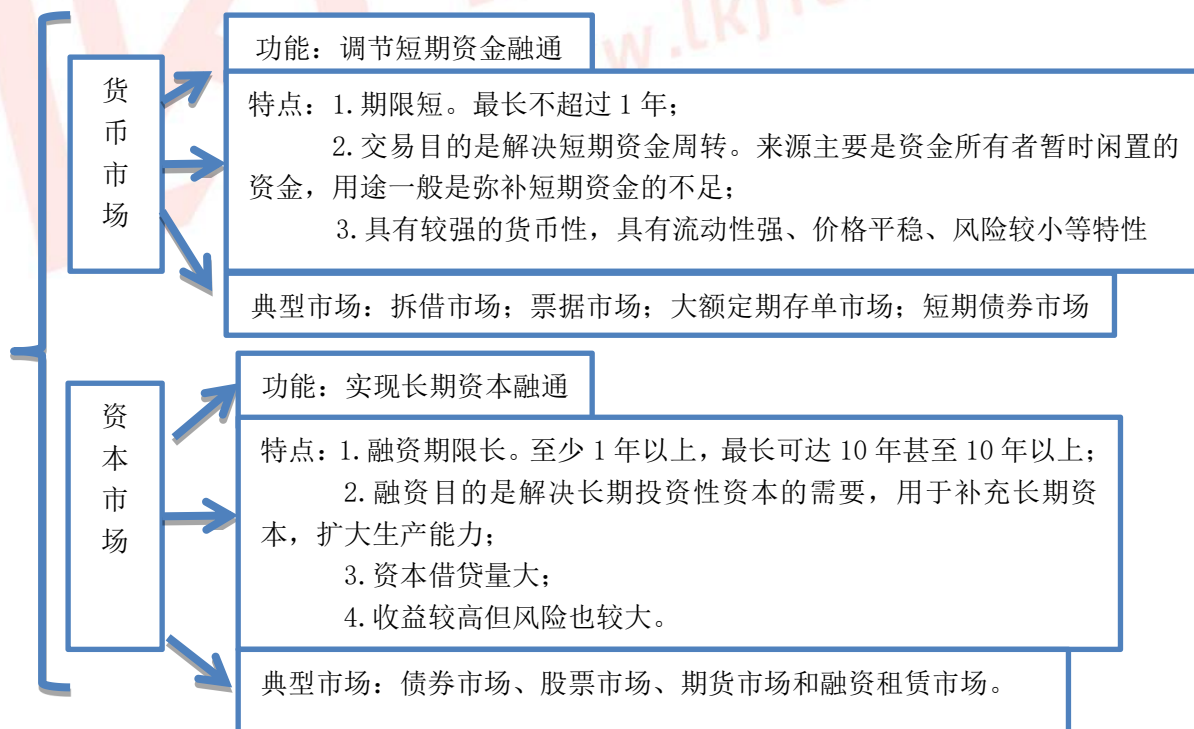
（4）按所交易金融工具的属性，金融市场可分为基础性金融市场与金融衍生品市场。

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，如远期、期货、掉期（互换）、期权的交易市场等。

（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。

（三）货币市场和资本市场



【单选题】（2019 年）相对于资本市场而言，下列属于货币市场特点的是（ ）。



老会计-用心传递温

- A. 流动性强
- B. 期限长
- C. 收益高
- D. 风险大

【答案】A

【解析】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；（2）交易目的是解决短期资金周转；（3）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。

【多选题】（2018 年）与货币市场相比，资本市场的特点有（ ）。

- A. 投资收益较高
- B. 融资期限较长
- C. 投资风险较大
- D. 价格波动较小

【答案】ABC

【解析】资本市场主要特点是：（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。

【判断题】（2018 年）金融市场分为货币市场和资本市场，股票市场属于资本市场。（ ）

【答案】√

【解析】以期限为标准，金融市场可分为货币市场和资本市场。其中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。

【知识点 3】技术环境

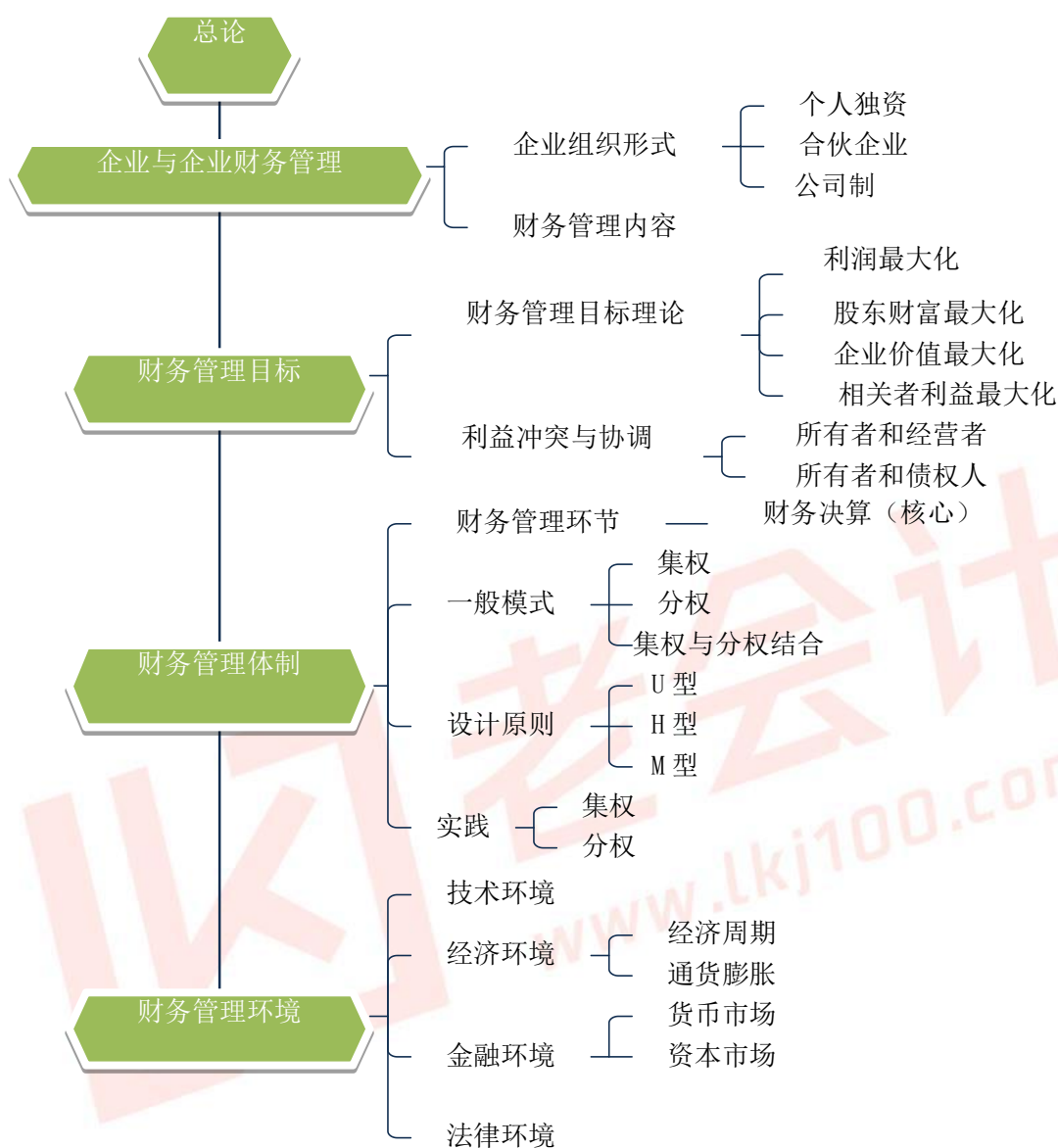
技术环境：财务管理得以实现的技术手段和技术条件，他决定着财务管理的效率和效果。

【知识点 4】法律环境

1. 影响企业筹资的各种法律法规主要有：公司法、证券法、民法典等。
2. 影响企业投资的各种法规主要有：证券法、公司法、企业财务通则等。
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。



章节总结



请关注公众号、听更多免费直播