



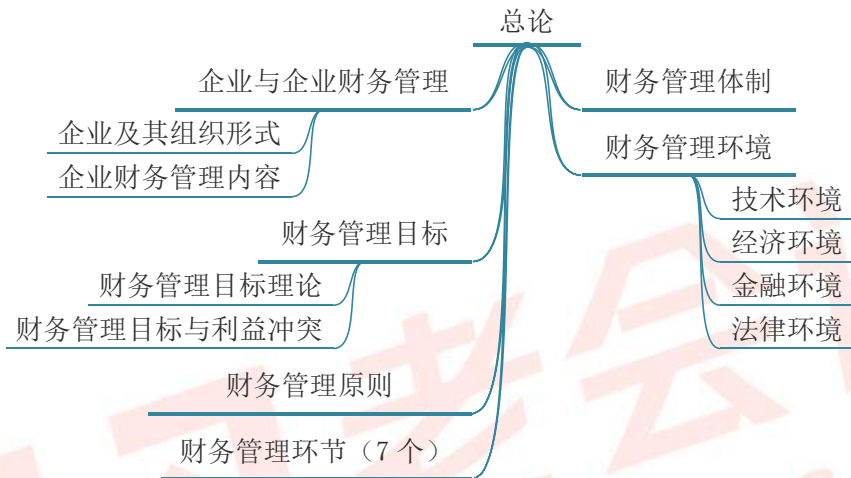
第一章 总论

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，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 2 分左右，预测 2023 年分值 2 分左右。

教材变动说明

本章无实质性变动
章节框架导图



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

1. 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）。

2. 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等； 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 有限合伙企业(两个以上合伙人)	订立合伙协议，有限合伙人承担有限责任，普通合伙人承担无限连带责任，其余与个人独资企业类似。
公司制企	有限责任公司(1人或50人以下)、	优点：容易转让所有权、有限债务责任、



老会计-用心传递温度

业	股份有限公司（设立时 2 人以上 200 人以下）个人、法人均可	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】（2022 年）下列各项中，不属于公司制企业缺点的是（ ）。

- A. 导致双重课税
- B. 组建公司的成本高
- C. 存在代理问题
- D. 股东须承担无限连带责任

【答案】D

【解析】普通合伙企业由普通合伙人组成对合伙企业债务承担无限连带责任，不是公司制企业的缺点，选项 D 符合题意。

【判断题】（2021 年）相对于个人独资与合伙企业，公司制企业受政府监管较为宽松。（ ）

【答案】×

【解析】公司法对于设立公司制企业的要求比设立独资或合伙企业复杂，并且需要提交一系列法律文件，花费的时间较长。公司成立后，政府对其监管比较严格，需要定期提交各种报告。

【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

【2021 年单选题】为了预防通货膨胀而提前购买了一批存货，该活动属于（ ）。

- A. 收入管理
- B. 筹资管理
- C. 长期投资管理
- D. 营运资金管理

【答案】D

【解析】营运资金管理涉及流动资产和流动负债。购买存货涉及流动资产，所以属于营运资金管理。



第二节 财务管理目标

【知识点1】财务管理目标理论

企业的目的就是创造财富（或价值），具体表现形式包括：

- (1) 利润最大化
- (2) 股东财富最大化
- (3) 企业价值最大化
- (4) 相关者利益最大化

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	没有考虑利润时间价值； 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； 忽视风险； 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	考虑风险因素 在一定程度上避免短期行为 对上市公司而言，容易量化，便于考核和奖惩
缺点	非上市公司难于应用 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 更多强调股东利益，对其他相关利益者不重视

【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。

三、企业价值最大化

	企业所有者权益和债权人权益的市场价值； 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；



老会计-用心传递温度

(2) 非上市公司必须进行专门评估, 难以客观和准确

【2021年判断题】与企业价值最大化目标相比, 股东财富最大化目标的局限性在于未能克服企业追求利润的短期行为()。

【答案】×

【解析】与利润最大化相比, 股东财富最大化的主要优点是在一定程度上能避免企业短期行为, 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。

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

【判断题】(2022年)没有股东财富最大化的目标, 利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化的目标也就难以实现。()

【答案】正确

【解析】没有股东财富最大化的目标, 利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化的目标也就无法实现。

【知识点2】财务管理目标与利益冲突

企业相关者的利益冲突是影响企业财务管理目标更深层次的问题, 协调程度关系到财务管理目标实现的程度。

企业相关者的利益冲突主要包括:

- (1) 委托代理问题与利益冲突;
- (2) 企业股东利益与承担社会责任之间的冲突。

(一) 委托代理问题与利益冲突 (3种)

利益冲突	冲突表现	协调方式
------	------	------



老会计-用心传递温度

股东与经营者	(1) 股东希望以较小的代价实现更多的财富； (2) 股东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：通过股东约束经营者； (2)接收：通过市场约束经营者； (3)激励：如股票期权、绩效股
大股东与中小股东	(1) 利用关联交易转移上市公司资产； (2) 非法占用上市公司巨额资金或以上市公司名义进行担保和恶意筹资； (3) 发布虚假信息操纵股价，欺骗中小股东； (4) 为大股东委派的高管支付不合理的报酬及特殊津贴； (5) 采用不合理的股利政策，掠夺中小股东的既得利益	(1) 完善上市公司的治理结构，使股东大会、董事会和监事会三者有效运行，形成相互制约的机制； (2) 规范上市公司的信息披露制度，保证信息的完整性、真实性和及时性
股东与债权人	(1) 股东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) 股东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

【多选题】(2021年)为了缓解公司债权人和所有者之间的利益冲突，债权人可以采取的措施有()。

- A. 限制现金股利的发放
- B. 停止借款
- C. 设定担保抵押
- D. 在合同里规定借债用途

【答案】ABCD

【解析】所有者与债权人的利益冲突的协调方式包括：(1)限制性借债，即债权人事先规定借债用途、担保条款和信用条件等，选项ACD是答案；(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，选项B是答案。

【知识点3】企业的社会责任与利益冲突

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



第三节 财务管理原则

财务管理原则是企业进行财务管理活动的行为规范和行动指南，有助于引导财务管理工作，实现财务管理目标。

原则	内容
系统性	财务管理工作的首要出发点
风险权衡	风险与报酬之间存在着一个对应关系，高风险高收益、低风险低收益
现金收支平衡	财务管理贯彻的是收付实现制，而非权责发生制，客观上要求做到现金收入和现金支出在数量上、时间上达到动态平衡。
成本收益权衡	在财务管理中，时刻都需要进行成本与收益的权衡
利益关系协调	财务管理过程也是一个协调各种利益关系的过程，协调是否成功，直接关系到财务管理目标的实现程度





第四节 财务管理环节

【知识点】财务管理环节

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
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
财务计划	根据企业整体战略目标和规划，结合财务决策的结果，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
财务预算	根据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，是财务计划的具体化
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
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、经营成果以及未来发展趋势的过程
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。



第五节 财务管理体制

【知识点 1】财务管理体制的一般模式、优缺点

	集权型	分权型	集权+分权
概念	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。	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。	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。
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	(1) 决策迅速，适应性强 (2) 分散经营风险，提高人员素质	(1) 吸收集权型和分权型体制的优点； (2) 避免二者各自的缺点，从而具有较大的优越性。
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	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	

【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】(2022 年) 关于企业财务管理体制的模式选择，下列说法错误的是()。

- A. 若企业处于初创阶段，经营风险高，则更适合采用分权型财务管理体制
- B. 若企业管理者的素质高、能力强，则可以采用集权型财务管理体制
- C. 若企业面临的环境是稳定的、对生产经营的影响不显著，则更适合采用集权型财务管理体制
- D. 若企业规模小，财务管理工作量少，则更适合采用集权型财务管理体制

【答案】A

【解析】在初创阶段，企业经营风险高，财务管理宜偏重集权模式。

【知识点 3】企业财务管理体制的设计原则

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



老会计-用心传递温度

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。

【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



第六节 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;
- (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;



老会计-用心传递温度

(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

【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。

【知识点2】金融环境

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合同义务等；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

【多选题】下列金融工具中，属于衍生金融工具的有（ ）。

- A. 银行承兑汇票
- B. 远期外汇
- C. 股票期权
- D. 股指期货

【答案】BCD

【解析】常见的衍生金融工具包括远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。

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。

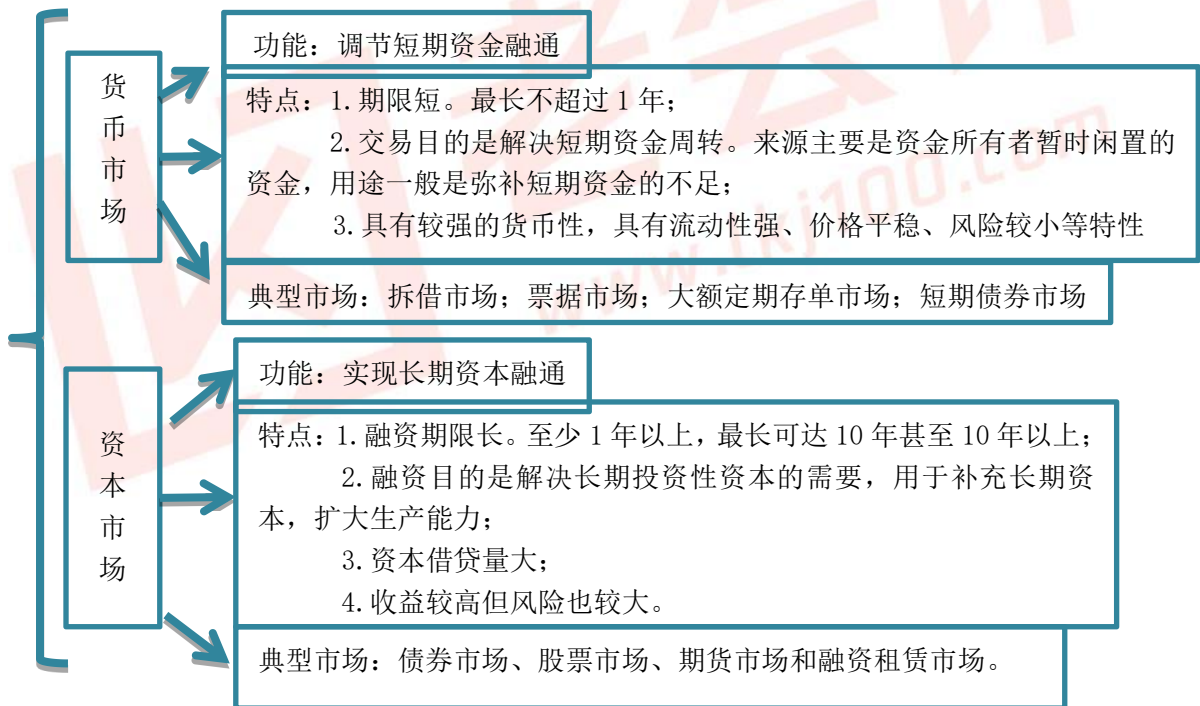
(1) 金融市场分类



老会计-用心传递温度

标准	分类	特点
以期限为标准	货币市场	短期≤1年。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	长期>1年，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。
以融资对象为标准	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
以功能对象为标准	一级市场	也称发行市场或初级市场，IPO
	二级市场	也称流通市场或次级市场。证券发行后，场内交易。
按所交易金融工具的属性	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。
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。	

(2) 货币市场和资本市场



【单选题】（2022年）金融市场按期限标准可划分为货币市场和资本市场。下列各项中，不属于资本市场的是（ ）。

- A. 短期债券市场
- B. 股票市场
- C. 期货市场
- D. 融资租赁市场

【答案】A



老会计-用心传递温度

【解析】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(A 属于货币市场)等。

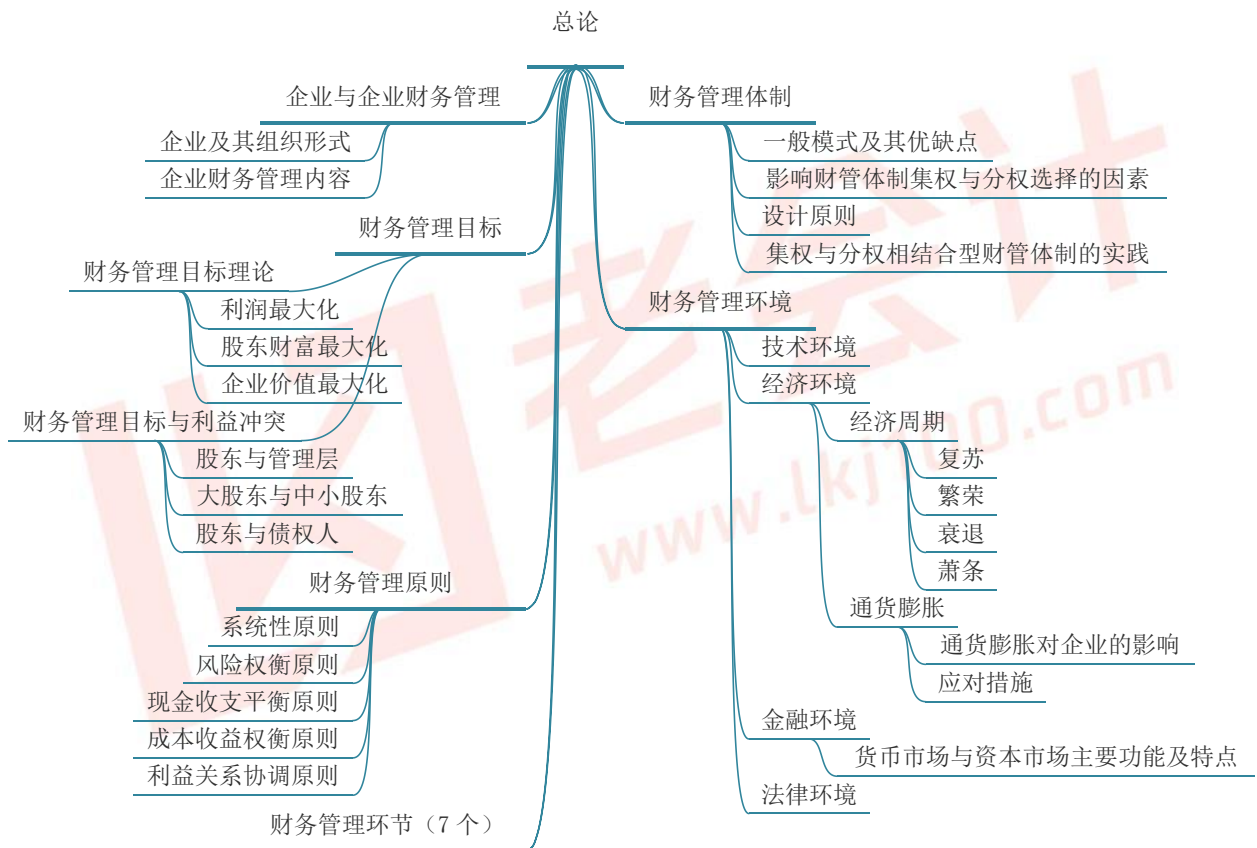
【知识点 3】技术环境

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