

2021 年中级会计职称考试

财务管理

第一章 总论

蒋雪韵

企业组织形式、财务管理内容

一、企业含义：是依法设立的，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（公司制企业）或其他社会经济组织（个人独资企业、合伙企业）。

二、企业组织形式：

	个人独资企业	合伙企业	公司制企业
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	与个人独资企业类似	(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) 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) 个人独资企业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。	(1) 与个人独资企业类似 (2) 合伙企业法规定普通合伙人对企业债务须承担 无限连带责任 。 (3) 合伙人 转让其所有权 时需要取得其他合伙人的同意，有时甚至还需要修改合伙协议。	(1) 组建公司的成本高。(2) 存在代理问题。 (3) 双重课税

财务管理目标理论

	衡量	时间价值	风险因素	影响	其他
利润最大化	收入-成本（费用）	×	×	短期	--
股东财富最大化	股价×股数	√	√	长期	只考虑股东，忽视其他方
企业价值最大化	a. 股东权益+债权人权益（市场价值） b. 预计未来现金流量的现	√	√	长期	--

	值				
相关者利益最大化	考虑多方契约关系	√	√	长期	综合考虑

利益冲突与协调

	冲突产生根源：目标不一致	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) 经营者希望获取更多的报酬或享受，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：股票期权、绩效股。 总结：打两巴掌，给个甜枣
所有者与债权人	所有者可能增大偿债风险，降低债券价值（改变举债资金用途；举借新债）	(1) 限制性借债 (2) 停止借款或收回借款

影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素

因素	对财务管理体制的影响
企业生命周期	在初创阶段，企业的经营风险高，财务管理宜偏重集权模式。
企业战略	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。
企业所处市场环境	如果所处市场环境复杂多变，有较大不确定性，则要求划分权力给中下层财务管理人员较多的随机处理权，以增强企业对市场环境变动的适应能力。
企业规模	企业规模小，偏重集权；规模大，偏重分权。
企业管理层素质	素质高，能力强，则集权；反之，分权可以调动所属单位的生产积极性，创造性和应变能力。
信息网络系统	集权型的财务管理体制，在企业内部需要由一个能及时、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。

经济环境、金融环境**一、经济环境**

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

应对通货膨胀的措施:

通货膨胀初期	(1) 企业应进行投资以避免风险, 实现资本保值 (2) 与客户签订长期购货合同, 以减少物价上涨造成的损失, 锁定价格 (3) 取得长期负债, 以保持资本成本的稳定
通货膨胀持续期	(1) 采用比较严格的信用条件, 以减少企业债权 (2) 调整财务政策, 以防止和减少企业资本流失 (例: 减少利润的分配)

二、金融环境

金融机构	银行金融机构、非银行金融机构	
	工具分类	特点
金融工具	基本金融工具 (两票一债币)、衍生金融工具	流动性、风险性、收益性

货币市场与资本市场

	特征	包括
货币市场	<u>(1) 期限短; (≤ 1 年)</u> <u>(2) 交易目的是解决短期资金周转;</u> <u>(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。</u>	(1) 拆借市场; (2) 票据市场; (3) 大额定期存单; (4) 短期债券市场。
资本市场	<u>(1) 融资期限长; (> 1 年)</u> <u>(2) 融资目的是解决长期投资性资本的需要;</u> <u>(3) 资本借贷量大;</u> <u>(4) 收益较高但风险也较大。</u>	(1) 股票市场; (2) 债券市场; (3) 期货市场; (4) 融资租赁市场。