

# 中级会计职称

## 中级财务管理

### 考点强化班

#### 第一章 总 论

本章主要考点总结

1. 企业的组织形式
2. 财务管理内容
3. 财务管理目标理论
4. 所有者、经营者、债权人之间的利益冲突与协调
5. 财务管理环节
6. 财务管理体制（集权 VS 分权）
7. 财务管理环境（技术、经济、金融、法律）

#### 考点 1：企业组织形式的优缺点

非法人	独资	创立容易、经营管理灵活自由、不需要缴纳企业所得税；无限责任、筹资困难、难以从外部获得大量资金用于经营、所有权的转移较困难、有限寿命
	合伙	合伙人承担无限连带责任、转让所有权需经其他合伙人同意
法人	公司	容易转让所有权、有限债务责任、无限存续；融资渠道多；组建成本高、代理问题、双重课税

#### 考点 2：财务管理目标

1. 利润最大化、每股收益最大化：忽视时间、风险；导致短期行为；利润最大化忽视创造的利润与投入资本之间的关系

如果假设 风险相同、每股收益 时间相同，每股收益最大化也是衡量公司业绩的一个重要指标。

2. 价值最大化——考虑货币时间价值和风险因素，避免短期行为

股东财富最大化	易量化、受外界因素影响大
企业价值最大化	以价值代替价格，克服外界市场因素干扰；不易量化
相关者利益最大化	股东排在首位；合作共赢、多元化多层次、前瞻性和现实性

3. 各种财务管理目标，都以股东财富最大化为基础——股东承担最大的义务和风险，相应需享有最高的报酬。

#### 考点 3：利益冲突的协调

利益冲突	解决途径
股东 VS 管理层	解聘（监督、所有者约束）、接收（市场约束）、激励（股票期权、绩效股）
大股东 VS 小股东	完善治理结构、规范信息披露
股东 VS 债权人	限制性借债、收回或停止借款
企业社会责任与冲突	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 对员工：足额发放、工作环境、教育培训、企业文化</li> <li>2. 对债权人：披露信息、不滥用公司人格、主动偿债、交易安全</li> <li>3. 对消费者：产品质量、诚实守信、售后服务</li> <li>4. 对社会公益：弱势群体、特殊人群、</li> <li>5. 对环境和资源：和谐发展</li> </ol>

#### 考点 4：财务管理体制

1. 集权与分权的优缺点

	优点	缺点
集权	决策统一化、制度化； 在整个企业内部优化配置资源、实行内部调拨价格、在内部采取避税措施及防范汇率风险等。	所属单位丧失活力；决策程序复杂，丧失市场机会
分权	及时决策；分散经营风险； 促进所属单位人员成长	资金管理分散、资金成本增大、费用失控、利润分配无序

## 2. 集权与分权的选择

企业生命周期	初创宜偏重集权
企业战略	业务联系密切（如纵向一体化战略）有必要集权
企业所处市场环境	市场环境复杂多变——分权；市场环境稳定——集权
企业规模	规模小偏重于集权
企业管理层素质	管理层素质高、能力强，可以采用集权模式
信息网络系统	集权模式需要高效的信息网络系统
其他因素	企业类型、经济政策、管理方法、管理手段、成本代价等

## 3. 企业财务管理体制的设计原则——组织体制

U型——在管理分工下的集权控制

H型——控股公司体制，典型特征是过度分权，但总部作为子公司出资人对子公司的重大事项拥有最后决定权，因而现代意义上的H组织既可以分权管理也可以集权管理

M型——事业部制，集权程度高于H型

## 4. 集权与分权相结合型财务管理体制的实践

集权	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
分权	经营自主权、人员管理权、业务定价权、费用开支审批权

## 考点 5：财务管理环境

1. 财务管理环境的构成：技术环境、经济环境（最重要）、金融环境、法律环境

2. 通货膨胀及其应对措施

1) 影响

资金占用增加，引起资金需求增加；

利润虚增，资金因利润分配而流失；

利率上升，加大企业筹资成本；

证券价格下跌，增加企业筹资难度；

资金供应紧张，加大筹资难度。

2) 应对措施

初期	①通过投资，实现资本保值； ②签订长期购货合同，减少物价上涨损失； ③取得长期负债，保持资本成本稳定
持续期	①严格信用条件，减少企业债权； ②调整财务政策，防止和减少资本流失（如采取偏紧的利润分配政策）

## 3. 金融市场的分类

期限	货币市场（短期）、资本市场（长期）
功能	发行（一级）市场、流通（二级）市场
融资对象	资本市场、外汇市场、黄金市场

金融工具属性	基础性金融市场、金融衍生品市场
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

4. 货币市场（短期金融市场）VS 资本市场（长期金融市场）

	货币市场（短期）	资本市场（长期）
特征	<ul style="list-style-type: none"> <li>①期限短；</li> <li>②交易目的是解决短期资金周转；</li> <li>③金融工具具有较强的“货币性”，流动性强、价格平稳、风险较小</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>①融资期限长；</li> <li>②融资目的是解决长期投资性资本的需要；</li> <li>③资本借贷量大；</li> <li>④收益较高但风险也较大</li> </ul>
构成	<ul style="list-style-type: none"> <li>①拆借市场</li> <li>②票据市场</li> <li>③大额定期存单市场</li> <li>④短期债券市场</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>①债券市场</li> <li>②股票市场</li> <li>③融资租赁市场</li> </ul>