

第二节 财务管理的内容

【考点 2】投资管理

投资是指企业投入一定的财力，以期望在**未来获取收益**的一种行为。投资是企业活动中最重要的活动，筹资目的是投资，而分配活动是对投资活动的结果进行分配，在财务决策中投资决策处于**核心地位**。

包括**固定资产投资管理和长期股权投资管理**。

（一）固定资产投资管理

固定资产指同时具有下列特征的有形资产：为生产商品、提供劳务、出租或经营而持有；使用寿命超过一个会计年度。

固定资产投资主要包括：**厂房的新建、扩建、改建；机器设备的构建及更新**。

1. 固定资产投资的特点

- (1) **投资数额大，发生次数少**。
- (2) 回收时间长。
- (3) 变现能力差。

2. 固定资产投资管理程序

- (1) 确定投资决策目标：明确投资什么样的固定资产，是整个决策工作的**出发点和归宿**。
- (2) 投资项目评价：可对投资项目可行性进行评价的指标包括**投资回收期、投资收益率、净现值、内涵报酬率**等。
- (3) 投资项目决策。
- (4) 投资项目实施与控制。

（二）长期股权投资管理

股权投资是企业购买的其他企业的股票或以货币资金、无形资产和其他实物资产直接投资于其他单位。股权投资是对外投资的一种。

这里仅讨论狭义的**股权投资，即长期股权投资**。

股权投资的目的是长期持有被投资单位的股份，成为被投资单位的股东，依所持份额享有股东的权利并承担相应的义务。

1. 长期股权投资的分类

（1）控制

投资方能够对被投资单位实施控制的，视被投资单位为其子公司。

（2）重大影响

投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。**投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。**

（3）合营

在确定被投资单位是否为合营企业时，应当按照《企业会计准则第 40 号——合营安排》的有关规定进行判断。

2. 长期股权投资的后续计量方法

（1）成本法：适用于投资企业能够对**被投资单位实施控制**的长期股权投资。

（2）权益法：权益法是指投资以初始投资成本计量后，在投资持有期间根据投资企业享有被投资单位所有者权益份额的变动对投资的账面价值进行调整的方法。适用于**对联营企业和合营企业的长期股权投资**。

【考点 3】营运资本管理

筹资是取得资金的过程，投资则是资金的投放和使用过程，资金一旦被投放或使用便形成企业的资产，包括**流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他长期资产**。

流动资产：可以在1年内或超过1年的一个营业周期内运用或变为现金的资产，包括现金、可交易性金融资产、应收账款及存货等。

流动资产-流动负债=运营资本

营运资本是企业为了维持正常的经营活动所需要的资金，即企业在经营活动中可用的流动资产净额。财务管理的日常活动是对营运资本的管理，包括对流动资产的管理和对负债的管理。

（一）现金管理

现金是指在生产经营过程中以货币形式存在的资金，包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

（1）现金的使用范围。

如：支付工资、津贴；支付个人的报酬、劳保费用等规定的其他对个人的支出；差旅费；中国人民银行规定的其他支出。

（2）库存的现金一般以3~5天的零星开支为限。

（3）不得坐支现金，即企业不能用其收到的现金直接支付现金开支。

（4）不得出租出借银行账户。

（5）不能套用银行信用。

（6）不得保存账外公款，不能把公款以个人的名义存入银行。

（二）应收账款管理

1.应收账款是指企业由于对外销售其产品、材料、提供劳务及其他原因，应该向购货单位或接受劳务的单位收取的款项。

2.应收账款通常在赊销或推迟劳务收款中产生，赊销或推迟劳务收款能够增加销售或营业量，减少产品库存和资金占用。

3.应收账款管理的重点是制定适宜的应收账款政策。应收账款政策是指企业在赊销或推迟劳务收款时，为对应收账款进行规划和控制所制定的基本原则和规范，主要包括信用标准、信用条件和收账政策三个方面。

（1）信用标准

信用标准是客户获得企业商业信用所应具备的最低条件。

企业在制定或选择信用标准时，应考虑三个基本因素：

其一，同行业竞争对手的情况。

其二，企业承担违约风险的能力。

其三，客户的资信程度。

客户资信程度的高低通常决定于五个方面，即：

客户的信用品质（Character）

偿付能力（Capacity）

资本（Capital）

抵押品（Collateral）

经济状况（Conditions）

简称“5C”系统。

（2）信用条件。

信用条件就是指企业接受客户信用订单时所提出的付款要求，主要包括信用期限、折扣期限及现金折扣率等。

信用条件的表示方式是“3/10, 2/20, n/45”，

其含义是：如果客户在开出发票的10天付款，享受3%的折扣；如果在开出发票的第11天到20天内付款，享受2%的折扣；如果客户放弃现金折扣，全部款项必须在45天内付清。

信用期限长，现金折扣率高，说明企业信用政策松，促销力度大。

（3）收账政策

收账政策亦称**收账方针**，是指当客户违反信用条件，拖欠甚至拒付账款时企业所采取的收账策略与措施。**款项收回的可能性随拖欠时间的延长而变小。**

（三）存货管理

1.存货是指企业在日常生产经营过程中为生产或销售而储备的物资。

2.存货管理要解决以下两个问题：

其一，**订购批量或生产批量。**

其二，**订货点或再生产点。**有效的存货管理模式包括：经济订货批量（EOQ）模式、物料需求计划（MRP）模式、准时制（JIT）模式、供应商管理存货（VMI）模式等。

【单选题】运营资本是指（ ）的余额。

- A.流动资产减去负债
- B.流动资产减去存货
- C.流动资产减去应收账款
- D.流动资产减去流动负债

答案：D

解析：流动资产减去流动负债后的余额即为运营资本

【单选题】假设某公司给客户开出的信用条件是“5/10，n/30”，说明客户若享受5%的折扣，则必须在（ ）日内付款。

- A.5
- B.10
- C.30
- D.40

答案：B

解析：5/10表示如果客户在开出发票的10天付款，享受5%的折扣。

【单选题】根据我国现金管理规定，企业的库存现金一般以（ ）天的零星开支为限。

- A.1-3
- B.3-5
- C.5-7
- D.10-15

答案：B

解析：库存的现金一般以3~5天的零星开支为限。

【考点4】利润分配管理

（一）利润分配的顺序

利润分配是将企业实现的净利润，按照国家财务制度规定的分配形式和分配顺序，在国家、企业和投资者之间进行的分配。

公司取得利润后首先应按规定上交企业所得税，余下为税后利润。

《公司法》规定、公司分配当年税后利润时，应当按当年税后利润(假设年初不存在累计亏损)的**10%**提取

法定公积金公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取；公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会或者股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，有限责任公司依照《公司法》第三十四条的规定分配股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。

（二）利润分配的方式

（1）现金股利

是以现金的形式发放的股利，即派现。

优点：现金较多时，有利于改善长短期资金结构，利于股东取得现金收入和增强投资能力。

缺点：现金短缺时，会增加企业的财务压力，从而导致偿债能力下降。

（2）股票股利

股票股利是指企业以股票形式发放的股利，即送股。

优点：

1、可以避免支付现金；

2、股票股利可以避免发放现金股利后再筹集资本所发生的筹资费用；

3、股票股利可增加企业股票的发行量和流动性，从而提高企业的知名度。

企业分红时经常将两种方式结合起来。

【单选题】公司取得利益后，首先向国家上缴（ ）。

- A. 剩余公积金
- B. 资本公积金
- C. 法定公积金
- D. 企业所得税

答案：D

解析：公司取得利润后首先应按规定上交企业所得税，余下为税后利润。

【单选题】根据公司法，公司可以不再提取法定公积金的条件是法定公积金的累计额为公司注册资本的（ ）以上。

- A. 50%
- B. 30%
- C. 25%
- D. 10%

答案：A

解析：公司法规定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取法定公积金。