

注册会计师

财务成本管理

精讲班

第一章 财务管理概述

本章考情

本章属于非重点章节，难度不大。主要内容有财务管理的基本理论和基础知识。近年来的分值在 2 分左右。

第一节 企业组织形式和财务管理内容

一、企业的组织形式

组织形式	个人独资企业	合伙企业	公司制企业
投资者	一个自然人	两个或两个以上的自然人，有时也包括法人或其他组织	多样化
承担的责任	无限债务责任	每个合伙人对企业债务须承担无限连带责任	有限债务责任
企业寿命	受制于业主的寿命(所有者死亡即终止)	合伙人卖出所持有的份额或死亡	无限存续

组织形式	个人独资企业	合伙企业	公司制企业
权益转让	较难	较难	股权便于转让
筹集资金的难易程度	难以从外部获得大量资金用于经营	较难从外部获得大量资金用于经营	更容易在资本市场上筹集到资金
纳税	个人所得税	个人所得税	双重课税：企业所得税和个人所得税
代理问题	不太突出	不太突出	存在所有者与经营者之间的代理问题

特殊普通合伙企业

1. 特殊普通合伙企业主要适用于律师事务所、会计师事务所等专业服务机构。
2. 一个合伙人或数个合伙人在执业活动中因故意或者重大过失造成合伙企业债务的，应当承担无限责任或者无限连带责任，其他合伙人则仅以其在合伙企业中的财产份额为限承担责任。
3. 改进了合伙企业的无限连带责任制度。

公司制企业的优缺点

优点	(1) 无限存续 (2) 有限责任制度 (3) 股权便于转让	对投资者的影响	对资本的影响
		降低了投资者的风险；提高了投资者资产的流动性	公司容易从资本市场上筹集资金
约束条件	双重课税；组建成本高；存在代理问题		

【单选题 2021】下列有关有限合伙企业与公司制企业共同点的说法中，正确的是（ ）。

- A. 都是独立法人
- B. 都需要缴纳企业所得税
- C. 都需要两个或两个以上出资人
- D. 都可以有法人作为企业的出资人

【答案】D

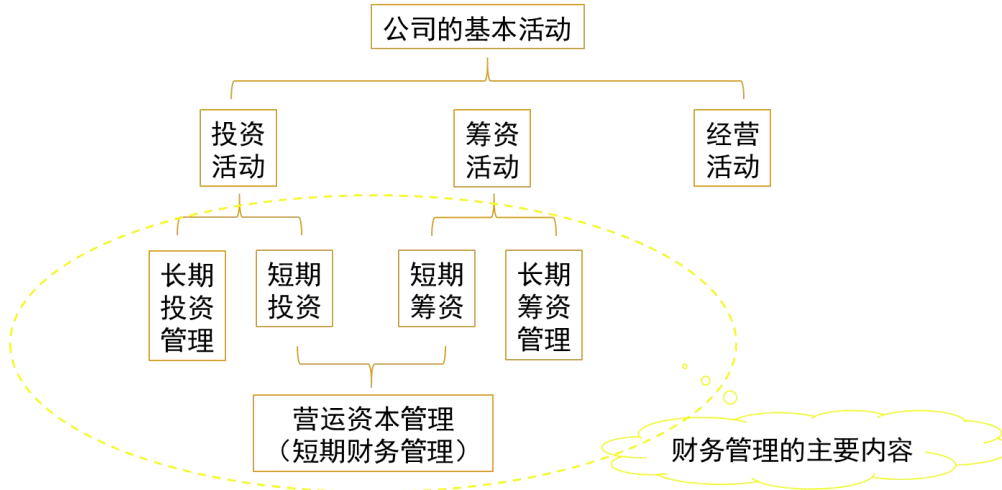
【多选题 2020】与个人独资企业相比，公司制企业的特点有（ ）。

- A. 不存在双重课税
- B. 容易从资本市场筹集资金
- C. 以出资额为限承担有限责任
- D. 存续年限受制于发起人的寿命

【答案】BC

【解析】公司制企业的优点：（1）无限存续；（2）股权可以转让；（3）有限责任。公司制企业的缺点：（1）双重课税；（2）组建成本高；（3）存在代理问题。

二、财务管理的主要内容

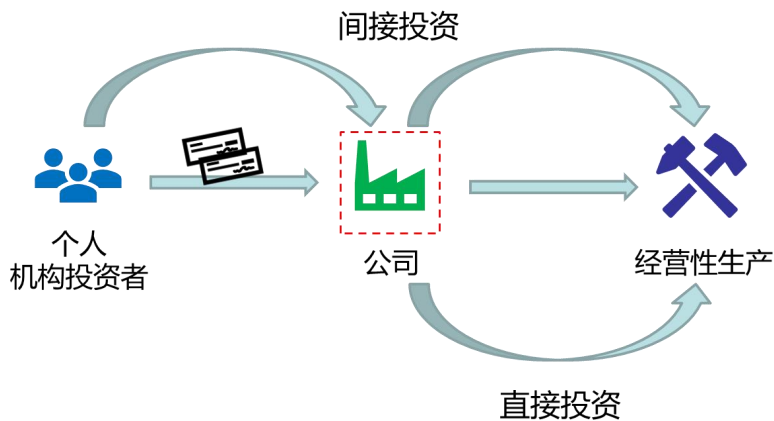


（一）长期投资管理

	财务管理中的特征	不属于财务管理的特征
投资主体	公司	个人或专业机构投资者
投资对象	经营性长期资产；对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资	流动资产；金融资产（债券、股票、各种衍生金融工具）
投资方式	直接投资	间接投资
投资目的	获取经营活动所需的实物资源	再出售获利（以赚取利息、股利或差价为目的）

直接投资与间接投资

直接投资	是公司直接投资于生产经营性资产，直接控制投资回报。
间接投资	是通过契约或者代理人间接控制投资回报，如证券投资。



【多选题】下列活动中，属于企业财务管理中长期投资的有（ ）。

- A. 购买衍生金融工具
- B. 购买机器设备
- C. 对子公司的长期股权投资
- D. 对联营企业进行增资

【答案】BCD

【解析】公司对于子公司的长期股权投资是经营投资，目的是控制其经营，而不是期待再出售收益。对非子公司控股权的投资也属于经营性投资。目的是控制其经营。

（二）长期筹资管理

筹资主体	公司
筹资方式	可以直接筹资；也可以间接融资。
筹资对象	长期资本：包括权益资本和长期债务资本，两者的特定组合（比例）称为资本结构。
筹资决策主题	（1）资本结构决策（最重要的筹资决策） （2）股利分配决策（利润留存和分配给股东的比例）

直接筹资与间接筹资

直接筹资	不通过金融机构，直接在资本市场上向投资者筹资，如发行股票、债券。
间接筹资	指通过金融机构（尤其是银行）进行的融资。如银行借款等。

（三）营运资本管理

1. 营运资本投资管理——制定营运资本投资政策

决定分配多少资金用于应收账款和存货、决定保留多少现金以备支付，以及对这些资产进行日常管理。

2. 营运资本筹资管理——制定营运资本筹资政策

决定向谁借入短期资金，借入多少短期资金，是否需要采用赊购融资等