

20  
24

上篇·  
临考梳理

考





# 第一章 总 论

## 考前提示

冲刺目标：8个考点

得分“性价比”：本章内容简单，内容理论性较强，完成后可在考试中取得3分左右的分值。

## 考点梳理

### 考点一 企业组织形式的优缺点 \*

企业组织形式的优缺点，见表1-1。

表 1-1 企业组织形式的优缺点

组织形式	优点	缺点
个人独资企业	创立容易；经营灵活；不缴纳企业所得税	无限责任；难以从外部筹集大量资金；转让困难；生命有限
公司制企业	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

### 考点二 企业财务管理目标理论

企业财务管理目标理论，见表1-2。

\* 表示建议考生打卡次数。

表 1-2 企业财务管理目标理论

项目	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
长短期效应	短期行为	长期行为	长期行为	长期行为
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	没有考虑 资本投入	对其他相关者利益重视不够	—	考虑不同的利益相关者

【**达达提示 1**】 股东财富最大化通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用。

【**达达提示 2**】 相关者利益最大化，强调股东利益的首要地位。

【**达达提示 3**】 本考点的关键在于区别不同目标理论的观点和特点。观点可以“顾名思义”，特点可以对比记忆，可以以“利润最大化”的四个缺点展开，逐步熟悉并掌握后续目标理论的特点。

### 考点三 利益冲突与协调

利益冲突与协调，见表 1-3。

表 1-3 利益冲突与协调

矛盾主体	表现形式	解决方法
经营者和股东	经营者：希望在创造财富的同时，获取更多的报酬、享受，并避免风险（少干活，多拿钱）； 股东：希望以较小的代价实现更多的财富（马儿快跑别吃草）	解聘：股东约束经营者 接收：市场约束经营者 激励：股票期权和绩效股
债权人和股东	改变举债资金的原定用途，举借新债。 【 <b>达达提示</b> 】 债权人承受了高风险，却无法获得高回报	限制性借债；收回借款或停止借款

续表

矛盾主体	表现形式	解决方法
大股东和中小股东	大股东利用优势地位，损害中小股东利益	完善公司治理结构，形成制约机制。规范信息披露制度

【达达提示】掌握本知识点的重点在于经营者和股东矛盾的解决方法，要注意区分解聘和接收的实施主体。

#### 考点四 财务管理的原则

系统性原则、风险权衡原则、现金收支平衡原则、成本收益权衡原则、利益关系协调原则。

【达达提示】系统性原则是首要原则。

#### 考点五 财务管理体制的一般模式

财务管理体制的一般模式，见表 1-4。

表 1-4 财务管理体制的一般模式

管理体制模式	优点	缺点
集权型	决策统一化、制度化，有利于资源配置、实行内部调拨价格、避税、防范汇率风险	缺乏主动性，丧失活力；失去适应市场的弹性，丧失市场机会
分权型	决策迅速，因地制宜搞好各项业务；分散经营风险，促进人员成长	缺乏全局观念，资金管理分散、资金成本增大、费用失控、利润分配无序
结合型	扬长避短	

【达达提示】本考点需要区分集权和分权的优缺点，在最后冲刺的时候，需要对比记忆。在集权型财务管理体制下，培养的是“懒惰的指令执行者”，分权型培养的是“积极思考的自利决策者”，结合型培养的是“职责清晰的制度遵守者”。

## 考点六 集权与分权相结合型财务管理体制

集权与分权相结合型财务管理体制，见表 1-5。

表 1-5 集权与分权相结合型财务管理体制

分类	内容
集权内容	制度制定权，财务机构设置权，筹资权，投资权，用资担保权，固定资产购置权，收益分配权
分权内容	经营自主权，人员管理权，业务定价权，费用开支审批权

**【达达提示】** 通过“人员经营、业务、需要、费用开支”这几个关键词把四项需要分权的记下来，剩下的“建章立制，筹资用资，收益分配”等大事，就需要集权。

## 考点七 财务管理的经济环境

经济环境内容包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及通货膨胀水平等。

经济周期中不同阶段的财务管理战略，见表 1-6。

表 1-6 经济周期中不同阶段的财务管理战略

复苏	繁荣	衰退	萧条
a. 增加厂房设备	a. 扩充厂房设备	a. 停止扩张	a. 建立投资标准
b. 实行长期租赁	b. 继续建立存货	b. 出售多余设备	b. 保持市场份额
c. 建立存货储备	c. 提高产品价格	c. 停产不利产品	c. 压缩管理费用
d. 开发新产品	d. 开展营销规划	d. 停止长期采购	d. 放弃次要利益
e. 增加劳动力	e. 增加劳动力	e. 削减存货	e. 削减存货
		f. 停止扩招雇员	f. 裁减雇员

**【达达提示】** 对于经济周期的不同阶段具体措施，前两个阶段是“资源投入”；后两个阶段是“资源撤出”。并且要特别注意“开发新产品”是复苏阶段的措施，“提高产品价格”是繁荣阶段的措施。

通货膨胀水平，见表 1-7。

表 1-7 通货膨胀水平

考点	核心要点
影响	包括：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 <b>【达达提示】</b> 花销大了，筹资难了
应对策略	初期：①进行投资；②取得长期负债；③签订长期购货合同 <b>【达达提示】</b> 投资筹资双管下，购货合同再跟上
	持续期：①严格信用条件，加快资金回流，减少债权；②减少企业资本流失等 <b>【达达提示】</b> 开源节流

**【达达提示 1】** 本考点把握三个部分：经济环境的范围、经济周期不同阶段的表现及通货膨胀。

**【达达提示 2】** 通货膨胀对企业的影响及应对策略，几乎是每年的必考点，必须要予以掌握。

## 考点八 货币市场和资本市场

货币市场和资本市场，见表 1-8。

表 1-8 货币市场和资本市场

种类	功能	特点	典型市场
货币市场	调节短期资金融通	期限短；解决短期资金周转；货币性强，流动性强、价格平稳、风险较小	拆借市场，票据市场，大额定期存单市场，短期债券市场

续表

种类	功能	特点	典型市场
资本市场	实现长期资本融通	期限长；解决长期投资资本需要；借贷量大；高风险高收益	债券市场，股票市场，期货市场，融资租赁市场

【达达提示】货币市场主要的特点是“短”，资本市场主要的特点是“长”。

## 第二章 财务管理基础

### 考前提示

冲刺目标：7个考点

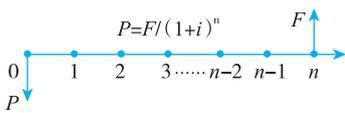
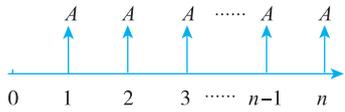
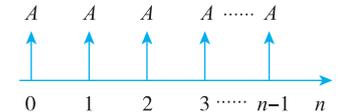
得分“性价比”：本章内容是基础，计算量较大，完成后可在考试中取得10分左右的分值。

### 考点梳理

#### 考点一 现值和终值的换算

现值和终值的换算，见表2-1。

表2-1 现值和终值的换算

项目类型	图示	现值	终值
一次支付		$P = F \times (P/F, i, n)$	$F = P \times (F/P, i, n)$
普通年金		$P = A \times (P/A, i, n)$	$F = A \times (F/A, i, n)$
即付年金		$P = A \times (P/A, i, n) \times (1+i)$	$F = A \times (F/A, i, n) \times (1+i)$

续表

项目类型	图示	现值	终值
递延年金		$P = A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m)$	$F = A \times (F/A, i, n)$
永续年金		$P = A/i$	—

**【达达提示 1】** 现值看头，终值看尾。即计算年金现值的时候，需要关注现金流量图的左侧，分析现值点和第一期年金发生时点的关系，以此来确定年金性质，现值点位于第一期流量发生的前一个时点，为普通年金求现值；计算年金终值的时候，需要关注现金流量图的右侧，分析终值点和最后一期年金发生时点的关系，终值点和最后一期年金发生时点重合，即为普通年金求终值。做题的时候，建议画现金流量图，以正确确定期数的问题。

**【达达提示 2】** 首要要求：掌握一次支付的现值计算，年金现值计算，资本回收额计算（和“年金净流量、年金成本”等计算指标相关）。次要要求：理解相关终值的计算。

## 考点二 利率的计算

利率的计算，见表 2-2。

表 2-2 利率的计算

不同情况	核心公式
一年多次计息情况下	$i = (1+r/m)^m - 1$
通货膨胀下	实际利率 = $(1 + \text{名义利率}) / (1 + \text{通货膨胀率}) - 1$

**【达达提示 1】** 一年多次计息情况下名义利率和实际利率的转换。例如：如果每季度计息一次，季度利率为 1%，计算年实际利率： $(1+1\%)^4 - 1 = 4.06\%$ 。即  $r/m$  是计息周期利率。本例中，已经直接告诉了计息周期利率为 1%，所以直接代入计算即可。

**【达达提示 2】** 内插法的计算：当折现率为 12% 时，净现值为 -50；当折现