

21世纪普通高等教育应用型人才培养规划教材

主 编◎王克军
副主编◎吴秀曼 张 杉

财务管理学 习题与案例

CAIWU GUANLIXUE XITI YU ANLI



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

013925014

F275
624

21世纪普通高等教育应用型人才培规划教材

主 编◎王克军
副主编◎吴秀曼 张 杉

财务管理学习题与案例

CAIWU GUANLIXUE XITI YU ANLI



北航

C1632152



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

F275
624

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学习题与案例/王克军主编. —成都:西南财经大学出版社,2013.2

ISBN 978-7-5504-0926-2

I. ①财… II. ①王… III. ①财务管理—高等学校—教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 309665 号

财务管理学习题与案例

主 编:王克军

副主编:吴秀曼 张 杉

责任编辑:李特军

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	11.5
字 数	260 千字
版 次	2013 年 2 月第 1 版
印 次	2013 年 2 月第 1 次印刷
印 数	1—3000 册
书 号	ISBN 978-7-5504-0926-2
定 价	25.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前言

本书是21世纪普通高等教育应用型人才培养规划教材《财务管理学》（第二版）一书（王克军主编）的配套辅助学习用书。本书的宗旨是为学生自学或复习《财务管理学》提供较为清晰的路径。通过练习习题，使学生加深对财务管理基本理论的理解；通过预习要览，使学生明确各章的要点；通过案例分析，使学生贴近财务管理的实际，提高分析财务问题和解决财务问题的能力。

本书具有以下特点：

1. 简明扼要。将各章的关键概念和重要公式予以提示，从而有助于学生掌握要点，提高预习或复习的效率。

2. 注重理论联系实际。增补了财务管理案例，帮助学生开阔视野，为学生讨论、研究问题提供实际资料，可以激发其了解和研究更多财务管理实际业务的兴趣，增强学生学习的主动性和积极性。

3. 思路清晰。所有各章习题，不仅给出最终答案，而且对计算分析题和综合题给出了具体解题过程，便于学生练习和思考。

本书由广东商学院华商学院王克军教授任主编，吴秀曼与张杉两位老师任副主编。第一、六章由吴秀曼编写，第三、五章由王克军编写，第二、四、八章由张杉编写，第七、十一章由杨俏文编写，第九、十章由姚永红编写。

本书参考了大量文献资料，书中引用的资料均注明了来源，在此对原作者表示衷心感谢。

由于时间仓促，加上作者水平有限，书中难免有疏漏之处，敬请读者指正，以便改进与完善。

王克军

2012年10月

目 录

第一章 总论	(1)
思考与练习题	(1)
一、预习要览	(1)
二、练习题	(1)
三、案例分析	(4)
参考答案	(8)
第二章 财务价值	(15)
思考与练习题	(15)
一、预习要览	(15)
二、练习题	(16)
三、案例分析	(19)
参考答案	(21)
第三章 筹资管理	(25)
思考与练习题	(25)
一、预习要览	(25)
二、练习题	(26)
三、案例分析	(27)
参考答案	(33)
第四章 筹资决策	(39)
思考与练习题	(39)
一、预习要览	(39)
二、练习题	(40)
三、案例分析	(46)

参考答案	(51)
第五章 流动资产管理	(59)
思考与练习题	(59)
一、预习要览	(59)
二、练习题	(60)
三、案例分析	(63)
参考答案	(67)
第六章 固定资产管理	(73)
思考与练习题	(73)
一、预习要览	(73)
二、练习题	(74)
三、案例分析	(77)
参考答案	(81)
第七章 对外投资	(92)
思考与练习题	(92)
一、预习要览	(92)
二、练习题	(93)
三、案例分析	(97)
参考答案	(101)
第八章 成本费用管理	(109)
思考与练习题	(109)
一、预习要览	(109)
二、练习题	(109)
三、案例分析	(111)

参考答案	(115)
第九章 营业收入管理	(119)
思考与练习题	(119)
一、预习要览	(119)
二、练习题	(120)
三、案例分析	(123)
参考答案	(126)
第十章 利润分配管理	(135)
思考与练习题	(135)
一、预习要览	(135)
二、练习题	(135)
三、案例分析	(139)
参考答案	(142)
第十一章 财务分析与评价	(150)
思考与练习题	(150)
一、预习要览	(150)
二、练习题	(152)
三、案例分析	(158)
参考答案	(162)

第一章 总论

思考与练习题

一、预习要览

(一) 关键概念

财务活动 财务关系 资金运动 财务管理的目标 财务管理的原则
 财务管理的环节 财务预测 财务决策 财务计划 财务控制
 财务分析 企业财务管理体制

(二) 重要公式

企业价值的贴现现金流量法计算的基本模式为：

$$V = \sum_{t=0}^n \frac{NCF_t}{(1+i)^t}$$

二、练习题

(一) 简答题

1. 什么是财务关系？企业存在哪些财务关系？
2. 简述财务管理的主要内容。
3. 简述企业资金运动的规律。
4. 请分析比较企业财务管理目标的几种观点的优点和缺点。
5. 怎样协调股东和经营者的委托代理关系？
6. 请对任何一项财务管理的原则，说明在实际工作中应如何加以贯彻。
7. 为什么说财务管理的五个环节构成了财务管理的循环？
8. 在新经济环境下，企业财务经理的职责还会发生哪些变化？

(二) 单项选择题

1. 企业购置固定资产属于企业的 ()。
A. 筹资活动 B. 投资活动 C. 营运活动 D. 分配活动
2. 资金分配活动有广义和狭义之分, 以下属于狭义分配的是 ()。
A. 工资分配 B. 缴纳税金
C. 对净利润进行分配 D. 成本的补偿
3. 企业与其所有者之间的财务关系反映的是 ()。
A. 经营权与所有权的关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资的关系 D. 债务债权关系
4. 企业与其债权人之间的财务关系反映的是 ()。
A. 经营权与所有权的关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资的关系 D. 债务债权关系
5. 下列方式中, 通过市场约束经营者的办法有 ()。
A. 解聘 B. 接收 C. 股票期权 D. 绩效股
6. 下列各项中, 不能协调所有者与债权人之间矛盾的方式是 ()。
A. 市场对公司强行接收或吞并 B. 债权人通过合同实施限制性借款
C. 债权人停止借款 D. 债权人收回借款
7. 下列经济活动中, 能够体现企业与投资者之间财务关系的是 ()。
A. 企业购买其他企业股票
B. 其他企业投资购买本企业债券
C. 企业向国家税务机关缴纳税款
D. 国有企业向国有资产投资公司支付股利
8. 考虑风险因素的财务管理目标是 ()。
A. 利润最大化 B. 资本利润率最大化
C. 每股利润最大化 D. 企业价值最大化
9. 下列各项中, 不属于财务管理应遵循的原则的是 ()。
A. 货币时间价值原则 B. 资金合理配置原则
C. 成本效益原则 D. 利润最大化原则
10. 在市场经济条件下, 财务管理的核心是 ()。
A. 财务预测 B. 财务决策 C. 财务控制 D. 财务预算

(三) 多项选择题

1. 下列关系中, 属于财务关系的有 ()。

- A. 企业与投资者之间的财务关系
 - B. 企业与职工之间的关系
 - C. 企业内部各单位之间的财务关系
 - D. 企业与政府之间的财务关系
2. 下列各项中,属于企业资金营运活动的有()。
- A. 采购原材料
 - B. 销售商品
 - C. 购买国库券
 - D. 支付利息
3. 由企业筹资活动引起的财务关系主要有()。
- A. 企业与投资者之间的财务关系
 - B. 企业与债务人之间的财务关系
 - C. 企业与债权人之间的财务关系
 - D. 企业与受资者之间的财务关系
4. 股东通过经营者损害债权人利益的常用方式是()。
- A. 不经债权人的同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目
 - B. 在借款合同中加入某些限制性条款
 - C. 不是尽最大努力去实现企业财务管理目标
 - D. 不征得原有债权人同意而发行新债
5. 财务管理的环节包括()。
- A. 财务预测
 - B. 财务决策
 - C. 财务计划和控制
 - D. 财务分析

(四) 判断题

- 1. 财务管理的主要内容是投资、筹资和股利分配,因此,财务管理一般不会涉及成本问题。()
- 2. 民营企业与政府之间的财务关系体现了一种投资与受资的关系。()
- 3. 所有者的目标可能会与债权人期望实现的目标发生矛盾,此时可以采取事先规定借债担保条款来协调所有者和债权人之间的利益冲突。()
- 4. 经营者和所有者的主要利益冲突,是经营者希望在创造财富的同时,能够获取更多的报酬;而所有者希望以较小的代价实现更多的财富。协调这一利益冲突的方式是解聘、股票期权和绩效股。()
- 5. 企业价值最大化体现了合作共赢的价值理念,有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。()

三、案例分析

案例一：

康百联盟再生变数：百事员工停工维权

2011年11月5日，康师傅控股有限公司（以下简称康师傅）和百事可乐公司（以下简称百事可乐）共同公布了双方的联盟协议，若得到有关部门的批准，康师傅将以康师傅饮品控股5%的股权，换取百事可乐在中国内地24家瓶装厂的所有股权，成为这些瓶装厂的新主人。

“康百联盟”若获批准，将使得康师傅、百事可乐及其现有合资企业的合作伙伴能借助优势互补，更有效地运营业务，两家公司对此似乎胸有成竹。

而此举却遭到了众多百事可乐中国瓶装厂现有工人的反对。

“被骗了！”“被卖了！”这是众多百事员工对百事中国公司与康师傅股权置换的感受，他们也将此转换成了一致行动。

11月14日，百事可乐中国公司位于重庆、成都、南昌、福州、长沙的五家瓶装厂开始停工维权。当日早上，五个厂的员工集体递交了15~16日请假的假条。他们表示，如果公司不给出一个合理的说法，将会提起诉讼。

11月14日早上9点，重庆百事可乐工厂门口拉起了横幅，员工口号整齐，但情绪激动，要求公司进行补偿。

“我们到这里来，是抗议百事可乐中国公司无视员工权利的做法。”一自称是重庆百事可乐工厂某车间副主任的维权人士告诉记者，“在百事可乐和康师傅达成协议前，所有员工对于百事可乐和康师傅的联盟毫不知情，2011年11月5日出一个通知就完了，而且丝毫没有谈到并购以后原来的百事员工该怎么办。”

据另一位员工介绍，与其他的瓶装厂不同，重庆百事可乐工厂有相当大一部分员工是之前百事可乐与天府可乐成立合资公司时候留下的老员工，这部分人大多数已经在厂里工作了20多年，他们的子女如今也多在厂里工作。

“我们对这里有着深厚的感情。”该员工感慨，“百事可乐中国区的高管或许只是把公司看作是他们个人发展的一个跳板，一个阶段，但我们工人是实实在在热爱这个企业，这里面有我们的心血。”

根据记者在现场的了解，事件的缘起是康师傅与百事可乐中国公司联盟协议的公布，而触发工人们情绪的，却是一份“不公平”的解约决定。

“百事可乐有意先与员工解除合约，再由康师傅与员工续约。”一位现场的工人告诉记者。在这个过程中，百事可乐员工的质疑和顾虑是，百事可乐的解约行为是单方面的，事前没有和员工谈判。另外，解约之后，康师傅会不会与其续约并没有保障。

“可能解约了之后，我的工作就彻底失去了。”上述工人担忧地说。

针对上述担忧，重庆百事可乐工厂工会人士向百事可乐中国公司提出了四点要求，包括：①并购前解除所有员工的劳动合同，百事公司必须一次性支付每位员工工龄经济补偿；②对于百事可乐中国公司违背员工心理契约行为，向所有员工一次性支付不低于8000元/每月（按工龄计算）的遣散费；③对愿意与新公司继续签订劳动合同的员工，保证工资、工作职务、工作地点不变，两年内劳动合同必须无条件续签；④对于40岁以上员工必须承担社保至退休前的交付。

11月14日晚上，百事可乐中国公司发来声明称：“百事可乐是一家负责任的雇主。我们高度承诺保护员工的权益。我们与康师傅的联盟倡议有待政府批准。若获批准，瓶装厂系统劳动合同将继续履行。在新的联盟下，百事将一如既往地保持其在中国积极参与、密切合作的市场地位。我们正与员工进行积极沟通。”

在百事可乐中国公司多地的瓶装厂停产之后，百事可乐再次被推到了风口浪尖。

事实上，据本报记者了解，在11月5日公布了百事可乐与康师傅的联盟协议之后，百事可乐就已经开始筹备瓶装厂员工的后路。

然而，这却依然未能阻止在百事可乐中国公司的大部分瓶装厂发生停工的事件。

根据百事可乐中国公司的瓶装厂员工传给记者的一封由百事可乐公司大中华区主席孟可仕发出的、未经百事可乐公司方面证实的百事可乐员工沟通的公开信，孟可仕在其间表示：“在康百联盟获得批准之后，和现在一样，你们将仍然在各自的岗位经营百事可乐的业务和品牌。每个百事可乐瓶装厂将继续在你们的总经理和管理层的管理下，一切经营照旧。”

同时，孟可仕还表示：“已经成立了专门的领导工作小组来帮助大家……并且，我特别授权给所有的工厂的员工发一个月的特殊绩效奖金以鼓励大家。”

不过，上述表态对于大多数百事可乐员工而言，并不能抚平他们焦虑的心情。

“这些说法都太笼统了。在实际中，这样的表态并不能保证我们的权益。”上述将该公开信传送给记者的人士认为，“这样的照旧都只是暂时的，而且这份协议也只是由百事可乐发出的，未来康师傅当了老板，这份表态就成了一纸的空文。”

最新的百事可乐声明也提到，“若获批准，瓶装厂系统劳动合同将继续履行”。但这是否意味着不会解约，记者就此问题多次致电百事可乐中国公司公关总监樊志敏，其电话一直处于无人接听的状态。

而根据本报记者在现场得到的消息，即便百事可乐方面已经作出这样的表态，但一个不可改变的事实是，百事可乐已经开始着手与一部分瓶装厂员工解约，并要求其在未来与康师傅续签合同。

“通常而言，类似这样的并购协议，公司都不会对原有企业的架构进行多大的改

变。”正略钧策管理咨询顾问闫强认为，百事可乐的处理方式有欠妥当，“至少应当暂时保持现状，保证原有合同不改变”。

根据统计，除了上述五个城市外，兰州等多个城市的百事可乐瓶装厂也发生了类似的抗议事件。

同时据称由于停工活动，目前沃尔玛、家乐福、欧亚超市百事可乐都已经全面开始断货。

（资料来源：康百联盟再生变数：张孜异，陶斯然．百事员工停工维权 [N]．21 世纪经济报道，2011-11-15．本文有删改）

通过阅读上述案例，并查阅相关资料，请回答下列问题：

- （1）你认为百事可乐公司的财务管理目标是什么？
- （2）在“康百联盟”过程中，百事可乐公司要处理好哪些财务关系？
- （3）百事可乐公司对员工的做法是否妥当？如果你是公司的高级管理人员，你会采取什么措施？

案例二：

凡客的烦恼与抉择

作为凡客诚品（北京）科技有限公司（以下简称凡客）董事长兼首席执行官（CEO），陈年为凡客 2011 年制定了 100 亿元的销售目标，但是，12 月 8 日，接近凡客高层的知情人士透露，“按照已完成的销售情况预估，凡客 2011 年最终的营业收入约为 35 亿元，这一数据与他们 100 亿元目标相去甚远”。

除销售未达目标之外，凡客还背负高额的成本。凡客扣除产品采购成本的综合毛利率约为 30%，而物流成本则约占销售额的 20%，市场推广费用占营业额的比例超过 10%，人力成本约占销售额的约 20%。

上述内部人士称，根据上述数据，若以凡客 2011 年销售额为 35 亿元计算，该公司 2011 年的亏空约为 7 亿元。

2011 年 11 月 5 日，凡客向美国证监会提交了首次公开募股（IPO）上市的计划书。但是，最终结果显示，凡客推迟了该计划。上述知情人士称，“出现这种状况一般有两种情况：一种是财务数据出现问题；另一种是提交公司自己撤回了上市请求”。

2011 年 11 月底，凡客前副总裁吴声离职。吴声的辞职不仅仅是个案，随着更多创业元老离开凡客，人们开始拷问“凡客的管理体制是否出现问题”。

从 2007 年 10 月创立至今，凡客仅用了 4 年时间便站到了领先行业的云端。而从 IPO 延期、高管离职到年度销售远低于预期，1 个多月时间，凡客便从云端又跌落回地面。

凡客的人才之踵

“资本助力”、“跑马圈地”、“快者为王”等一度成为电子商务领域的“成功宝典”，凡客从其诞生之初，便被资本裹挟着快速奔跑。资金一轮轮跟进，从2007年10月至今，风投“凶猛”，共融资六轮，约4.2亿美元。投资人包括雷军、IDG、联创策源、启明创投、赛富合伙人、老虎资本以及淡马锡等。

但是，伴随着凡客的快速扩张，管理难度也日益提升。如果管理不当，直接导致的后果是，优秀人才的大批流失。

有知情人士告诉记者，轮岗是凡客管理体系中的一项重要策略。但是，它的轮岗幅度过大，也带来不利影响。“有财务部门的人去掌管仓储，也有技术部门的人去管理市场部。”业内人士向记者透露。这导致的后果是，被调动者觉得自身缺少被信任感，属下的员工又对领导的专业知识和技能颇有微词。

同时，凡客诚品内部人士抱怨：“由于凡客公司服装品牌的逐步提升，公司已经越来越从一家互联网公司向时尚类公司转变。这使得公司文化、经营理念和最初都有不少相背离之处，可能也引起不少老员工的不适和离开”。

凡客的外部挑战

根据易观国际发布的《2011年第3季度中国网上零售市场季度监测》数据显示，2011年第3季度中国网上零售市场交易规模达到2117.7亿元。其中，服装类商品销量达到440.5亿，环比增长仅为0.4%。消费者的刚性需求并未显著增长，但是生产成本却持续上涨。

此外，随着更多电子商务企业加入竞争行业，下游供应链厂商的主动权也日益增强。此前，电商企业和供应商可按照一定账期付款即可。如今，更多供应商提出必须支付预付款的要求，有些预付款的比例甚至高达50%，这对于普遍现金流紧张电子商务企业是个不小的挑战。

事实上，2011年下半年开始，凡客等中国主流B2C公司都缩紧支出，扩大收入。目前，绝大部分电商都削减了营销成本的支出。当当网开始为广告开支寻找新的支持，包括要求每家商户拿出500元作为促销支持；京东商城也取消了全场免运费的优惠。

凡客的IPO

此外，凡客的上市，亦是业界极为关注的事件，因为它对于中国电子商务行业具有标杆性的意义。按照凡客的既定计划，其将在2011年第4季度赴美IPO。曾有消息称，如果计划不变，凡客应在2011年11月12日盘后，发布上市消息。然而，截至目前，凡客上市的时间点仍然待定。

2011年以来，主要受欧洲债务危机和美国失业率居高不下导致消费信心下降等因素，IPO表现不佳。根据彭博社的统计数据显示，凡客2011年上市第一年的公司股价

累计下跌 26%。而中国赴美 IPO 的企业更是悉数跌破发行价，部分惨淡的上市企业股价甚至跌到 1/20。

一位外资投行人士告诉记者，凡客诚品 2011 年第 4 季度最终放弃上市的原因是，对资本市场给出的估值不满意。他认为，凡客诚品 IPO 是没有问题的，关键看陈年和投资人是否愿意接受较低的估值。

如果凡客不愿“低价上市”，陈年似乎就只剩下一条选择：继续做大凡客的销售额，从而继续推高凡客的估值，然后等待下一次融资或上市的机会。

有关凡客人士也表示，“资本结构已经决定了，凡客的估值只能越做越高，往上走，做行业第一”，“凡客不可能不扩张。这是一条不归路，只能往前走”。

不过，在继续扩张的同时，陈年亦须更好地管理凡客的现金流，并有效控制亏损额，让凡客变得更加“健康”。

(资料来源: <http://epaper.21cbh.com/html/2011-12/05/content>)

思考题:

- (1) 凡客自诞生以来，主要通过什么渠道得到资金？
- (2) 什么是 IPO？凡客最终放弃上市的主要因素是什么？
- (3) 凡客现阶段要处理好哪些财务关系？

参考答案

二、练习题

(一) 简答题

1. 答：企业的财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各方面发生的各种各样的经济利益关系。这些关系主要包括以下几个方面：

- (1) 企业与政府之间的财务关系；
- (2) 企业与投资者和受资者之间的财务关系；
- (3) 企业与债权人、债务人的财务关系；
- (4) 企业内部各单位之间的财务关系；
- (5) 企业与职工之间的财务关系。

2. 答：所谓财务管理，就是按照既定的目标，通过计划、决策、控制、分析等手段，组织企业财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。

3. 答：企业资金运动主要有以下规律：

- (1) 资金形态并存性、继起性规律;
- (2) 资金收支适时平衡规律;
- (3) 各种支出收入相互对应规律;
- (4) 资金运动同物资运动既一致又背离规律;
- (5) 企业资金同社会总资金依存关系规律。

4. 答:

(1) 利润最大化目标

优点: 企业追求利润最大化, 就必须讲求经济核算、加强管理、改进技术、提高劳动生产率、降低产品成本。这些措施都有利于资源的合理配置, 有利于经济效益的提高。

缺点:

- ①利润是指企业一定时期实现的税后净利润, 它没有考虑资金的时间价值;
- ②没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系;
- ③没有考虑获取利润与其所承担风险的大小;
- ④片面追求利润最大化, 可能会导致企业的短期行为, 与企业发展的战略目标相背离。

(2) 资本利润率最大化或每股利润最大化目标

优点: 可以有效地克服利润最大化目标的缺陷 (如不能反映出企业所得利润额同投入资本额之间的投入产出关系、不能科学地说明企业经济效益水平的高低、不能在不同资本规模企业或同一企业不同时期之间进行比较等)。它既能反映企业的盈利能力和发展前景, 又便于投资者评价企业经营状况的好坏, 分析和揭示不同企业盈利水平的差异, 确定投资方向和规模, 是投资者进行投资决策时需要考虑的一个重要标准。

缺点: 没有考虑资金的时间价值和风险因素, 也不能避免企业的短期行为, 也会导致与企业发展的战略目标相背离。

(3) 企业价值最大化目标

优点:

- ①该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险;
- ②有利于避免经营者管理上的片面性和短期行为, 努力寻求股东财富的最大化, 使净资产保值增值;
- ③强调在企业价值增长中应满足各方利益的关系, 促使公司树立良好的公众形象, 正确处理企业发展与社会、经济协调发展;
- ④该目标有利于社会资源合理配置。社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业或行业, 有利于实现社会效益最大。

缺点:

①对于股票上市企业,虽然可以通过股票价格高低的变动揭示企业价值,但是股价受多种因素的影响,特别在即期市场上的估价不一定能够直接揭示企业的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。

②对于非上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,这种评估不易做到客观和准确,从而导致企业价值确定的困难。

5. 答:为了解决股东与经营者的矛盾,应采取让经营者的报酬与绩效相联系的办法,并辅之以一定的监督措施。

(1) 解聘,即通过所有者约束经营者。如果经营者决策失误,经营不力,未能采取一切有效措施使企业价值达到最大,就解聘经营者,经营者担心解聘而不得不实现财务管理目标。

(2) 接收,即通过市场约束经营者。当一个企业因管理不善而走向衰败,使股价暴跌至低于预期的合理价格时,它极可能被强行收购。一旦企业被接收,经营者通常会随之被解聘。为了避免这种风险,经营者必须采取一切措施提高股票价格。

(3) 激励,即把经营者的报酬与其绩效挂钩,使其更愿意自觉采取措施实现企业价值最大化。激励通常有两种方式:一种是“股票期权”方式;另一种是“绩效股票”方式。

6. 答:企业财务管理的原则一般包括如下几项:

(1) 货币时间价值原则

长期投资决策中的净现值法、获利指数法和内含报酬率法,都要运用到货币时间价值原则;筹资决策中比较各种筹资方案的资本成本、分配决策中利润分配方案的制定和股利政策的选择,营业周期管理中应付账款付款期的管理、存货周转期的管理、应收账款周转期的管理等,都充分体现了货币时间价值原则在财务管理中的具体运用。

(2) 资金合理配置原则

资金合理配置是指企业在组织和使用资金的过程中,应当使各种资金保持合理的结构和比例关系,保证企业生产经营活动的正常进行,使资金得到充分有效的运用,并从整体上取得最大的经济效益。

(3) 收支积极平衡原则

企业要做到资金收支平衡,在企业内部,要增收节支,缩短生产经营周期,生产适销对路的优质产品,扩大销售收入,合理调度资金,提高资金利用率;在企业外部,要保持同资本市场的密切联系,加强企业的筹资能力。

(4) 成本效益原则