

2014年
会计专业技术资格全国统考
专用辅导教材系列



>> 中级会计资格

财务管理

(名师解读版)

《财务管理辅导教材》编写组 编

本书配有考前辅导精彩串讲内容
请参见封底了解具体获取方式

品质：名师保证 权威：实力造就

知识归纳 借鉴思维导，知识体系脉络清晰

重点难点 紧扣教材大纲，逐章系统讲解，剖析典型例题，讲解深入浅出

近年考情 详解近三年考试真题，理清解题思路，把握命题规律

练习题库 海量仿真题库，供考生做好实战前的练兵

模拟试卷 帮助考生进行实战演练，真实体验考试情境，以最佳状态走进考场

2014 年会计专业技术资格全国统考专用辅导教材系列——

财务管理

(名师解读版)

《财务管理辅导教材》编写组 编

人民邮电出版社
北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理: 名师解读版 / 《财务管理辅导教材》编

写组编. — 北京: 人民邮电出版社, 2014. 5

2014 年会计专业技术资格全国统考专用辅导教材系列

ISBN 978-7-115-35392-4

I. ①财… II. ①财… III. ①财务管理—会计—资格
考试—自学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 069675 号

内 容 提 要

本书是针对 2014 年全国会计专业技术资格考试编写的辅导用书。

本书从会计专业技术资格考试的要求出发, 针对财务管理课程的内容特点, 在分析总结近几年考试要点以及对 2014 年考试重点进行预测的基础上, 全面介绍了财务管理的各项内容, 尤其是着重对各种财务分析方法的实际运用进行了深入的讲解, 运用各种案例进行多角度的分析, 使考生能从容应对各种形式的考试。

本书适合参加 2014 年全国会计专业中级技术资格考试的考生使用, 也适合相关专业的在校师生和从业人员使用。

◆ 编 《财务管理辅导教材》编写组

责任编辑 李宝琳

执行编辑 任佳蓓

责任印制 杨林杰

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京中新伟业印刷有限公司印刷

◆ 开本: 787 × 1092 1/16

印张: 14

2014 年 5 月第 1 版

字数: 240 千字

2014 年 5 月北京第 1 次印刷

定 价: 29.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

出版前言

为了帮助参加2014年全国会计专业技术资格考试的应试人员更加有效地学习考试教材,熟练掌握有关内容,顺利通过考试,人民邮电出版社特地聘请多年参加考前辅导的专家教授,严格按照财政部会计资格评价中心审定的2014年度《考试大纲》和指定教材,在认真分析和总结历年考试情况的基础上,精心编写了这套辅导书。

本套丛书的特点是针对性强,内容完整,重点难点突出,便于自学。在编写体例上,本套丛书针对会计专业技术资格考试的特性,进行了科学的编排。每一章内容,首先对近三年的考试情况进行了归纳,使学生明了该章内容在整个考试中所占的分量;其次对照该章的知识框架结构,对重点难点进行了详细梳理,并以例题的形式进行演示讲解;最后则把近三年的相关考题按时间顺序由近到远分类进行分析介绍,同时提供了大量针对2014年考试预测特点的模拟训练题,使考生能得到充分的复习训练。

本套丛书的另一大特色是附加值高。考生在按照上述过程从头至尾逐章进行复习以后,可以通过附送的模拟试卷进行两遍仿真模拟,并对模拟结果进行考评,针对不足之处再重点复习。在此基础上,考生便可放心地走进考场,从容应试。

我们的出版理念是以精准的内容为考生提供价值最大化的辅导书,使考生从众多的复习书中解脱出来,真正让学习更轻松,让考试更有效。

朋友,选择我们的书,你就选择了一条正确的复习道路,选择了一条轻松的成功之路。

我们真诚地预祝你考试成功!

目 录

第一章 总论	1	重点难点分析	12
考纲解读	1	第一节 货币时间价值	12
考情回顾	1	一、货币时间价值的含义	12
知识清单	1	二、复利终值和现值	12
重点难点分析	2	三、年金概述	12
第一节 企业与企业财务管理	2	四、普通年金终值与普通年金现值	12
一、企业及其组织形式	2	五、预付年金终值与预付年金现值	12
二、财务管理的内容	2	六、递延年金与永续年金的现值	12
第二节 财务管理目标	2	七、利率和期间的推算	12
一、财务管理目标理论	2	八、名义利率和实际利率	13
二、利益冲突与协调	3	第二节 风险与收益	13
三、企业的社会责任	3	一、资产的收益和收益率	13
第三节 财务管理环节	3	二、资产的风险及其衡量	13
一、计划与预算	3	三、证券资产组合的风险与收益	14
二、决策与控制	3	四、资本资产定价模型	14
三、分析与考核	3	第三节 成本性态	15
第四节 财务管理体制	4	一、固定成本	15
一、企业财务管理体制的一般模式	4	二、变动成本	15
二、集权与分权的选择（影响集权与分权的因素）	4	三、混合成本	15
三、集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容	4	四、混合成本的分解方法	15
第五节 财务管理环境	5	五、根据成本性态建立总成本公式	15
一、财务管理的技术环境	5	三年职考	16
二、财务管理的经济环境	5	一年模拟	17
三、财务管理的金融环境	5	第三章 预算管理	21
三年职考	6	考纲解读	21
一年模拟	7	考情回顾	21
第二章 财务管理基础	11	知识清单	21
考纲解读	11	重点难点分析	22
考情回顾	11	第一节 预算管理的主要内容	22
知识清单	11	一、预算的特征与作用	22
		二、预算的分类与预算体系	22
		三、预算工作的组织	22
		第二节 预算的编制方法与程序	22
		一、预算的编制方法	22

二、预算的编制程序	23	一、可转换债券	48
第三节 预算编制	23	二、认股权证	48
一、业务预算的编制	23	第二节 资金需要量预测	48
二、专门决策预算的编制	24	一、因素分析法（分析调整法）	48
三、财务预算的编制	24	二、销售百分比法	48
第四节 预算的执行与考核	25	三、资金习性预测法	48
一、预算的执行	25	第三节 资本成本与资本结构	49
二、预算的调整	25	一、资本成本	49
三、预算的分析与考核	26	二、杠杆效应	50
三年职考	26	三、资本结构	51
一年模拟	29	三年职考	52
第四章 筹资管理（上）	37	一年模拟	56
考纲解读	37	第六章 投资管理	63
考情回顾	37	考纲解读	63
知识清单	37	考情回顾	63
重点难点分析	38	知识清单	63
第一节 筹资管理的主要内容	38	重点难点分析	64
一、企业筹资的动机	38	第一节 投资管理的主要内容	64
二、企业筹资的分类	38	一、企业投资的意义及企业投资管理的特点	64
三、企业资本金制度	38	二、企业投资的分类	64
第二节 债务筹资	39	三、投资管理的原则	64
一、银行借款	39	第二节 投资项目财务评价指标	65
二、发行公司债券	39	一、项目现金流量	65
三、融资租赁	39	二、净现值	65
四、债务筹资的优缺点	40	三、年金净流量	65
第三节 股权筹资	40	四、现值指数	65
一、吸收直接投资	40	五、内含报酬率	65
二、发行普通股股票	40	六、回收期	66
三、利用留存收益筹资的特点	42	第三节 项目投资管理	67
四、股权筹资的优缺点	42	一、独立项目的投资决策	67
三年职考	42	二、互斥项目的投资决策	67
一年模拟	44	三、固定资产更新决策	67
第五章 筹资管理（下）	47	第四节 证券投资管理	67
考纲解读	47	一、证券资产的特点	67
考情回顾	47	二、证券投资的目的	67
知识清单	47	三、证券资产投资的风险	67
重点难点分析	48	四、债券投资	68
第一节 混合筹资	48	五、股票投资	68
		三年职考	69

一年模拟	72	一、成本管理的意义	97
第七章 营运资金管理	78	二、成本管理的目标	97
考纲解读	78	三、成本管理的主要内容	97
考情回顾	78	第二节 量本利分析与应用	97
知识清单	78	一、量本利分析概述	97
重点难点分析	79	二、单一产品量本利分析	97
第一节 营运资金管理的主要内容	79	三、多种产品量本利分析	98
一、营运资金的概念、特点及管理原则	79	四、目标利润分析	99
二、营运资金管理策略	79	五、利润敏感性分析	99
第二节 现金管理	80	六、量本利分析在经营决策中的应用	99
一、持有现金的动机	80	第三节 标准成本控制与分析	100
二、目标现金余额的确定	80	一、标准成本控制与分析的相关概念	100
三、现金管理模式	81	二、标准成本的制定	100
四、现金收支管理	81	三、成本差异的计算及分析	100
第三节 应收账款管理	82	第四节 作业成本与责任成本	101
一、应收账款的成本	82	一、作业成本管理	101
二、信用政策	82	二、责任成本管理	101
三、应收账款的监控	83	三年联考	103
四、应收账款的日常管理	83	一年模拟	105
第四节 存货管理	83	第九章 收入与分配管理	110
一、存货的功能	83	考纲解读	110
二、存货的持有成本	83	考情回顾	110
三、最优存货量的确定	84	知识清单	110
四、存货的控制系统	84	重点难点分析	111
第五节 流动负债管理	84	第一节 收入与分配管理的主要内容	111
一、短期借款	84	一、收入与分配管理的基本原则	111
二、短期融资券	85	二、收入与分配管理的主要内容	111
三、商业信用	85	第二节 收入管理	111
四、流动负债的利弊	85	一、销售预测分析	111
三年联考	85	二、销售定价管理	112
一年模拟	89	第三节 分配管理	113
第八章 成本管理	96	一、股利政策与企业价值	113
考纲解读	96	二、利润分配制约因素	115
考情回顾	96	三、股利支付形式与程序	115
知识清单	96	四、股票分割与股票回购	115
重点难点分析	97	五、股权激励	116
第一节 成本管理的主要内容	97	三年联考	117
一、成本管理的意义	97	一年模拟	118
二、成本管理的目标	97		
三、成本管理的主要内容	97		
第二节 量本利分析与应用	97		
一、量本利分析概述	97		
二、单一产品量本利分析	97		
三、多种产品量本利分析	98		
四、目标利润分析	99		
五、利润敏感性分析	99		
六、量本利分析在经营决策中的应用	99		
第三节 标准成本控制与分析	100		
一、标准成本控制与分析的相关概念	100		
二、标准成本的制定	100		
三、成本差异的计算及分析	100		
第四节 作业成本与责任成本	101		
一、作业成本管理	101		
二、责任成本管理	101		
三年联考	103		
一年模拟	105		

第十章 财务分析与评价 124

考纲解读 124

考情回顾 124

知识清单 124

重点难点分析 125

第一节 财务分析与评价概述 125

一、财务分析的意义和内容 125

二、财务分析的方法 125

三、财务分析的局限性 126

四、财务评价 126

第二节 基本的财务报表分析 126

一、偿债能力分析 126

二、营运能力分析 127

三、盈利能力分析 127

四、发展能力分析 128

五、现金流量分析 128

六、收益质量分析 128

第三节 上市公司财务分析 128

一、上市公司特殊财务分析指标 128

二、管理层讨论与分析 129

第四节 财务评价与考核 129

一、企业综合绩效分析的方法 129

二、综合绩效评价 130

三年职考 131

一年模拟 134

全真模拟试题 140

A 卷 140

B 卷 146

一年模拟答案与解析 152

全真模拟试题答案与解析 201

A 卷 201

B 卷 206

后记 213

第一章 总论

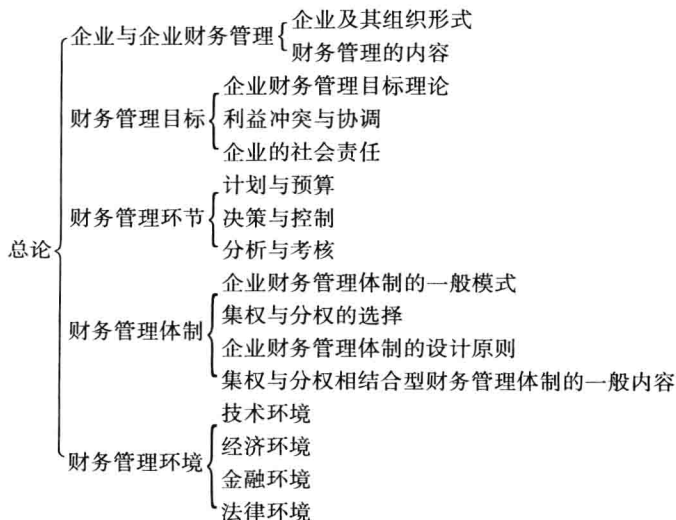
考 纲 解 读

- | | |
|----------------|---------------------------|
| 1. 了解企业的组织形式 | 5. 掌握企业财务管理体制的一般模式 |
| 2. 掌握财务管理的目标理论 | 6. 掌握集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容 |
| 3. 掌握利益冲突与协调 | |
| 4. 熟悉财务管理环节 | 7. 掌握财务管理的环境和金融环境 |

考 情 回 顾

年份	考点	题型	赋分
2013	企业组织形式, 财务管理体制, 货币性金融工具特点	单选题、多选题、判断题	4
2012	财务管理目标, 财务管理体制, 财务管理的环境	单选题、多选题、判断题	5
2011	股东财富最大化目标, 相关者利益最大化目标的具体内容, 集权与分权的选择, 财务管理环境, 集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容, 金融市场的分类, 不同经济周期应该采取的财务战略	单选题、多选题、判断题	10

知 识 清 单



重点难点分析

第一节 企业与企业财务管理

一、企业及其组织形式

(一) 企业的功能

1. 企业是市场经济活动的主要参与者。
2. 企业是社会生产和服务的主要承担者。
3. 企业的生产经营活动可以推动社会经济技术进步。

(二) 企业组织形式

1. 个人独资企业

(1) 含义：是由一个自然人投资，全部资产为投资人个人所有，全部债务由投资者个人承担的经营实体。

(2) 优点：创立容易，经营灵活自由，不需要缴纳企业所得税。

(3) 缺点：无限债务责任，难以从外部获得大量资金用于经营，所有权转移比较困难，企业生命有限。

2. 合伙企业

(1) 含义：是由两个或两个以上的自然人合伙经营的企业，通常由各合伙人订立合伙协议，共同出

资、合伙经营、共担风险、共享收益，并对合伙债务承担无限连带责任的营利性组织。

(2) 优缺点：除业主不止一人外，合伙企业的优点和缺点与个人独资企业类似。

(3) 特点：每个合伙人对企业债务承担无限连带责任；合伙人转让其所有权时要经过其他合伙人的同意，有时甚至还需要修改合伙协议。

3. 公司制企业

(1) 含义：是指由两个或两个以上投资人依法出资组建，有独立法人财产，自主经营、自负盈亏的法人企业。

(2) 优点：容易转让所有权，有限债务责任，无限存续；更容易筹集所需资金。

(3) 缺点：组建公司的成本高，存在代理问题，双重课税。

二、财务管理的内容

财务管理主要包括投资管理、筹资管理、营运资金管理、成本管理、收益分配管理五部分内容。

第二节 财务管理目标

一、财务管理目标理论

(一) 利润最大化

1. 优点：有利于讲求经济核算；有利于加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本；有利于企业资源的合理配置；有利于企业整体经济效益的提高。

2. 缺点：没有考虑利润实现时间和资金时间价值；没有考虑风险问题；没有反映创造的利润与投入资本之间的关系；可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。

(二) 股东财富最大化

1. 优点：考虑了风险因素；在一定程度上能避免企业短期行为；比较容易量化，便于考核和奖惩。

2. 缺点：只适用于上市公司，非上市公司难于应用；股价受众多因素影响，不能准确反映企业财务管理状况；强调得更多的是股东利益，对其他相关者的利益重视不够。

(三) 企业价值最大化

1. 优点：考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量；考虑了风险与报酬的关系；能克服企业在追求利润上的短期行为；用价值替代价格，避免了过多外界因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。

2. 缺点：企业的价值过于理论化，不易操作；对于非上市公司，只有对企业进行专门评估才能确定其价值，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，很难做到客观和准确。

(四) 相关者利益最大化

1. 优点：有利于企业长期稳定发展；有利于实现企业经济效益和社会效益的统一；较好地兼顾了各利益主体的利益；体现了前瞻性和可操作性的统一。

2. 缺点：过于理想化，无法操作。

(五) 各种财务管理目标之间的关系

1. 利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等各种财务管理目标，都以股东财富最大化为基础。

2. 以股东财富最大化为核心和基础,还应该考虑利益相关者的利益。

二、利益冲突与协调

(一) 所有者和经营者的矛盾与协调

1. 冲突表现: 经营者希望在创造财富的同时,能够获得更多的报酬;而所有者和股东则希望以较小的代价实现更多的财富。

2. 协调方式: 解聘(通过所有者约束经营者)、接收(通过市场约束经营者)、激励(“股票期权”方式、“绩效股”方式)。

(二) 所有者和债权人的矛盾与协调

1. 冲突表现: 首先,所有者要求经营者改变借债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目;其次,所有者或股东可能未征得现有债权人同意,而要求经营者发行新债券或借入新债。

2. 协调方式: 限制性借债、收回借款或停止借款。

三、企业的社会责任

1. 含义: 指企业在谋求所有者或股东财富最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。

2. 内容: 包括对员工的责任、对债权人的责任、对消费者的责任、对社会公益的责任、对环境和资源的责任。

3. 其他相关知识

(1) 任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本,过分地强调社会责任,可能导致整个社会资金运用的次优化。

(2) 大多数社会责任都必须通过立法以强制的方式让每个企业平均负担。

(3) 承担社会责任有助于企业可持续发展。

【例题1】企业价值最大化目标的缺点是()。

- A. 没有考虑资金时间价值
- B. 没有考虑风险与报酬的关系
- C. 不能克服短期行为
- D. 在资本市场效率低下的情况下不能利用股价衡量上市公司的价值

【答案】D

【解析】本题的考核点是财务管理各种目标的优缺点。以企业价值最大化作为财务管理目标,企业的价值过于理论化,不易操作。尽管上市公司股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化,但是股价是受多种因素共同作用的结果,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难反映企业价值。

【例题2】根据相关者利益最大化财务管理目标理论,承担最大风险并可能获得最大报酬的是()。

- A. 股东
- B. 债权人
- C. 经营者
- D. 供应商

【答案】A

【解析】股东作为企业所有者,在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬。所以本题的正确答案为A。

第三节 财务管理环节

财务管理环节是指企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言,企业财务管理包括以下几个环节。

一、计划与预算

计划与预算环节包括财务预测、财务计划、财务预算。

二、决策与控制

决策与控制环节包括财务决策、财务控制。财务决策是财务管理的核心,决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

三、分析与考核

分析与考核环节包括财务分析、财务考核。财务

考核与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,是构建激励与约束机制的关键环节。

【例题】财务决策的经验判断法主要包括()。

- A. 优选对比法
- B. 归类法
- C. 损益决策法
- D. 排队法

【答案】BD

【解析】本题的考核点是财务决策的方法。财务决策的方法主要有两种:经验判断法(淘汰法、排队法、归类法)和定量分析法(优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法、损益决策法)。

第四节 财务管理体制

一、企业财务管理体制的一般模式

（一）集权型财务管理体制

集权型财务管理体制是指企业对各所属单位的各项管理决策都进行集中统一，各所属单位没有财务决策权，企业总部财务部门不但参与决策和执行决策，在特定情况下还直接参与各所属单位的执行过程。

（二）分权型财务管理体制

分权型财务管理体制是指企业将财务决策权和管理权完全下放到各所属单位，各所属单位只需将决策结果报请企业总部备案即可。

（三）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，其实质就是集权下的分权，企业对各所属单位在所有重大问题的决策与处理上实行高度集权，各所属单位对日常经营活动具有较大的自主权。

二、集权与分权的选择（影响集权与分权的因素）

（一）业务关系

作为实体的企业，各所属单位之间往往具有某种业务上的联系，特别是那些实施纵向一体化战略的企业，要求各所属单位保持密切的业务联系。各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体制。反之，则相反。

（二）资本关系

企业与各所属单位之间的资本关系特征则是企业能否采取相对集中的财务管理体制的基本条件。企业只有掌握了各所属单位一定比例有表决权的股份（如50%以上）之后，才有可能通过指派较多董事去有效地影响各所属单位的财务决策，也只有这样，各所属单位的财务决策才有可能相对“集中”于企业总部。

（三）集中与分散的“成本”和“利益”的差异

1. 集中的成本：主要是各所属单位积极性的损失和财务决策效率的下降。

2. 分散的成本：主要是可能发生的各所属单位财务决策目标及财务行为与企业整体财务目标的背离和财务资源利用效率的下降。

3. 集中的利益：主要是能使企业财务目标协调和提高财务资源的利用效率。

4. 分散的利益：主要是提高财务决策效率和提高各所属单位的积极性。

（四）环境、规模和管理者的管理水平

企业财务管理总是在特定环境下进行，如果企业

的财务活动面临多变的市场环境，各所属单位距离分散，所处行业不同，就很难实行集权的财务管理体制；企业规模越大，信息源距企业总部传递信息所经过的环节就越多，传递信息的耗时就越长，就越难以保证信息的质量，也就很难实行集权的财务管理体制；管理者的管理水平越高，就越有助于财权集中。

三、集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容

（一）集中内容

集中制度制定权，集中筹资、融资权，集中投资权，集中用资、担保权，集中固定资产购置权，集中财务机构设置权，集中收益分配权。

（二）分散内容

分散经营自主权，分散人员管理权，分散业务定价权，分散费用开支审批权。

【例题1】某企业集团经过多年的发展，已初步形成从原料供应、生产制造到物流服务上下游密切关联的产业集群，当前集团总部管理层的素质较高，集团内部信息化管理的基础较好。据此判断，该集团最适宜的财务管理体制类型是（ ）。

- A. 集权型
- B. 分权型
- C. 自主型
- D. 集权与分权相结合型

【答案】A

【解析】本题考核集权与分权的选择。作为实体的企业，各所属单位之间往往具有某种业务上的联系，特别是那些实施纵向一体化战略的企业，要求各所属单位保持密切的业务联系。各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体制（题干中的企业集团是一个上下游密切关联的产业集群，因此适合采用集权型）。企业意欲采用集权型财务管理体制，除了企业管理高层必须具备高度的素质能力外，在企业内部还必须有一个能及时、准确地传递信息的网络系统（题干中的企业集团内部信息化管理基础较好，符合采取集权型财务管理体制的条件），所以本题的正确答案为A。

【例题2】某企业集团选择集权与分权相结合的财务管理体制，下列各项中，通常应当集权的有（ ）。

- A. 收益分配权
- B. 财务机构设置权
- C. 对外担保权

D. 子公司业务定价权

【答案】ABC

【解析】本题考核的是集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容。

第五节 财务管理环境

一、财务管理的技术环境

技术环境是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。我国进行财务管理所依据的会计信息是通过会计系统所提供的，会计信息主要是提供给管理层决策使用，而在企业外部，会计信息则主要是为企业的投资者、债权人等提供服务。

二、财务管理的经济环境

（一）重要性

在影响财务管理的各种外部环境中，经济环境是最为重要的。

（二）经济环境的内容

1. 经济体制。
2. 经济周期。
3. 经济发展水平。
4. 宏观经济政策。
5. 通货膨胀水平。

（三）企业应对通货膨胀应当采取的防范措施

1. 在通货膨胀初期，企业可以采取如下措施：

- （1）进行投资，避免风险，实现资本保值；
- （2）与客户签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；

- （3）取得长期负债，保持资本成本的稳定。

2. 在通货膨胀持续期，企业可以采取如下措施：

- （1）采用比较严格的信用条件，减少企业债权；
- （2）调整财务政策，防止和减少企业资本流失。

三、财务管理的金融环境

（一）金融工具

1. 含义：指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具，借助金融工具，资金从供给方转移到需求方。

2. 种类：包括基本金融工具和衍生金融工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、期货等；衍生金融工具又称派生金融工具，是在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的融资工具，如各种远期合约、互换、掉期、资产支持证券等，种类非常复杂、繁多，具有高风险、高杠杆效应

的特点。

（二）金融市场构成要素

资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织方式。

（三）金融市场的分类

1. 以期限为标准，分为货币市场和资本市场。
2. 以功能为标准，分为发行市场和流通市场。
3. 以融资对象为标准，分为资本市场、外汇市场和黄金市场。
4. 以所交易金融工具的属性为标准，分为基础性金融市场和金融衍生品市场。
5. 以地理范围为标准，分为地方性金融市场、全国性金融市场和国际性金融市场。

（四）货币市场

1. 特点：期限短，交易目的是解决短期资金周转，金融工具具有较强的“货币性”（所谓具有较强的货币性，是指具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性）。

2. 构成：主要有拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场。

（五）资本市场

1. 特点：融资期限长，融资目的是解决长期投资性资本的需要，资本借贷量大，收益较高但风险也较大。

2. 构成：主要包括债券市场、股票市场和融资租赁市场。

【例题】处于衰退期的企业在制定收益分配政策时，应当优先考虑企业积累。（ ）

【答案】×

【解析】本题考核不同经济周期应该采取的财务战略。根据经济周期中的财务管理战略可知衰退期的财务战略有：（1）停止扩张；（2）出售多余设备；（3）停止不利产品；（4）停止长期采购；（5）削减存货；（6）停止扩招雇员。从上述财务战略可以看出，衰退期的企业不再需要大量的资金，应该以多分配股利为主，所以，本题的说法不正确。

三年职考

2013 年考题

一、单项选择题

与普通合伙企业相比，下列各项中，属于股份有限公司缺点的是（ ）。

- A. 筹资渠道少
- B. 承担无限责任
- C. 企业组建成本高
- D. 所有权转移较困难

【答案】C

【解析】公司制企业的缺点：（1）组建公司的成本高；（2）存在代理问题；（3）双重课税。所以选项C正确。

二、多项选择题

与资本性金融工具相比，下列各项中，属于货币性金融工具特点的有（ ）。

- A. 期限较长
- B. 流动性强
- C. 风险较小
- D. 价格平稳

【答案】BCD

【解析】货币市场的主要特点是：（1）期限短；（2）交易目的是解决短期资金周转；（3）货币市场上的金融工具具有较强的“货币性”，具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性。

三、判断题

由于控股公司组织（H型组织）的母、子公司均为独立的法人，是典型的分权组织，因而不能进行集权管理。（ ）

【答案】×

【解析】随着企业管理实践的深入，H型组织的财务管理体制也在不断演化。总部作为子公司的出资人对子公司的重大事项拥有最后的决定权，因此，也就拥有了对子公司“集权”的法律基础。现代意义上的H型组织既可以分权管理，也可以集权管理。

2012 年考题

一、单项选择题

某集团公司有A、B两个控股子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体系，下列各项中，集团总部应当分权给子公司的是（ ）。

- A. 担保权
- B. 收益分配权
- C. 投资权
- D. 日常费用开支审批权

【答案】D

【解析】总结中国企业的实践，集权与分权相结合型财务管理体制的核心内容，是企业总部应做到制度统一、资金集中、信息集成和人员委派。具体应集中制度制定权，筹资、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；分散经营自主权，人员管理权，业务定价权，费用开支审批权。所以本题的正确答案为D。

二、多项选择题

在进行财务管理体制设计时，应当遵循的原则有（ ）。

- A. 明确分层管理思想
- B. 与现代企业制度相适应

- C. 决策权、执行权与监督权分立
- D. 与控制股东所有制形式相对应

【答案】ABC

【解析】从企业的角度出发，其财务管理目标的设定或变更应当遵循如下四项原则：（1）与现代企业制度的要求相适应的原则；（2）明确企业对各所属单位管理中的决策权、执行权与监督权三者分立原则；（3）明确财务的综合管理和分层管理思想的原则；（4）与企业组织体制相对应的原则。所以本题正确答案为A、B、C。

三、判断题

为了防范通货膨胀风险，公司应当签订固定价格和长期销售合同。（ ）

【答案】×

【解析】为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取措施予以防范。在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳定；签订长期销货合同，会降低在通货膨胀时期的现金流入。因此，本题的说法不正确。

2011 年考题

一、单项选择题

1. 下列各项中,符合企业相关者利益最大化财务管理目标要求的是()。

- A. 强调股东的首要地位
- B. 强调债权人的首要地位
- C. 强调员工的首要地位
- D. 强调经营者的首要地位

【答案】A

【解析】本题考核相关者利益最大化目标的具体内容。相关者利益最大化目标强调股东首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系,所以本题的正确答案为A。

2. 2010年10月19日,我国发布了《XBRL(可扩展商业报告语言)技术规范系列国家标准和通用分类标准》。下列财务管理环境中,随之得到改善的是()。

- A. 经济环境
- B. 金融环境
- C. 市场环境
- D. 技术环境

【答案】D

【解析】本题考核的是财务管理环境。可扩展商业报告语言(XBRL)分类标准属于会计信息化标准体系,而会计信息化标准体系属于技术环境的内容,所以本题选D。

二、多项选择题

在某公司财务目标研讨会上,张经理主张“贯彻合作共赢的价值理念,做大企业的财富蛋糕”;李经理认为“既然企业的绩效按年度考核,财务目标就应当集中体现当年利润指标”;王经理提出“应将企业长期稳定的发展放在首位,以便创造更多的价值”。上述观点涉及的财务管理目标有()。

- A. 利润最大化
- B. 企业规模最大化
- C. 企业价值最大化
- D. 相关者利益最大化

【答案】ACD

【解析】本题考核点是财务管理的目标。张经理的观点体现的是相关者利益最大化;李经理的观点体现的是利润最大化;王经理的观点体现的是企业价值最大化。所以本题选A、C、D。

三、判断题

就上市公司而言,将股东财富最大化作为财务管理目标的缺点之一是不容易被量化。()

【答案】×

【解析】对于上市公司而言,在股票数量一定时,股票的价格达到最高,股东财富也就达到最大,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

一 年 模 拟

一、单项选择题

1. 某上市公司针对经常出现中小股东质询管理层的情况,拟采取措施协调所有者与经营者的矛盾。下列各项中,不能实现上述目的的是()。

- A. 强化内部人控制
- B. 解聘总经理
- C. 加强对经营者的监督
- D. 将经营者的报酬与其绩效挂钩

2. 某公司董事会召开公司战略发展讨论会,拟将企业价值最大化作为财务管理目标,下列理由中,难以成立的是()。

- A. 有利于规避企业短期行为
- B. 有利于量化考核与评价
- C. 有利于持续提升企业获利能力
- D. 有利于均衡风险与报酬的关系

3. 下列各种观点中,考虑了资金的时间价值和投资风险,用价值代替价格,有效地规避了企业短期行为的财务管理目标是()。

- A. 利润最大化
- B. 企业价值最大化
- C. 股东权益最大化
- D. 资本利润率最大化

4. 甲、乙两个企业都投资1 000万元,本年获利均为200万元,但甲企业的获利已全部转化为现金,而乙企业则全部是应收账款,财务人员在分析时认为这两个企业都获利200万元,经营效果相同,得出这种结论()。

- A. 没有考虑利润的取得时间
- B. 没有考虑利润的获得和所承担风险大小的关系

- C. 没有考虑所获利润和投入的关系
D. 没有考虑所获利润与企业规模大小的关系
5. 以下关于股东财富最大化财务管理目标存在的问题说法中，不正确的是（ ）。
- A. 股价不能完全准确反映企业财务管理状况
B. 通常只适用于非上市公司
C. 股价受众多因素影响
D. 强调股东利益
6. 下列关于财务管理目标的协调的表述中，不正确的是（ ）。
- A. 加大负债的比重是剥夺债权人的一种方法
B. 对经营者进行激励和监督就可以解决所有者与经营者之间的矛盾
C. 接收是通过市场约束经营者，监督是通过所有者约束经营者
D. 债权人可以通过限制性借债保护自身的权益
7. 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
8. 企业的经营者和所有者之间会发生冲突的主要原因（ ）。
- A. 两者的地位不同
B. 两者的理念不同
C. 两者的经验不同
D. 两者的目标不同
9. 下列关于集权与分权相结合型财务管理体制内容的说法中，错误的是（ ）。
- A. 企业总部根据法规结合自身实际情况和发展战略、管理需要，制定统一的财务管理制度，在全企业范围内统一施行。各所属单位只有制度执行权，而无制度制定和解释权
B. 企业对外投资应实行限额管理，超过限额的投资其决策权属企业总部
C. 各所属单位资金不得自行用于资本性支出
D. 企业总部任免下属企业的管理人员，决定员工的聘用与辞退，其财务主管人员的任免应报经企业总部批准或由企业总部统一委派
10. 各种财务管理目标，都以（ ）为基础。
- A. 利润最大化
B. 股东财富最大化
C. 企业价值最大化
D. 相关者利益最大化
11. 下列应对通货膨胀风险的各种策略中，不正确的是（ ）。
- A. 进行长期投资
B. 签订长期购货合同
C. 取得长期借款
D. 签订长期销货合同
12. 下列各项中，不属于财务管理经济环境构成要素的有（ ）。
- A. 经济周期
B. 经济发展水平
C. 宏观经济政策
D. 企业财务通则
13. 按照金融工具的属性，可以将金融市场分为（ ）。
- A. 基础性金融市场和金融衍生品市场
B. 资本市场、外汇市场和黄金市场
C. 发行市场和流通市场
D. 货币市场和资本市场
14. 资本市场又称长期金融市场，是指以期限在一年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，资本市场的重点不包括（ ）。
- A. 收益较高但风险也较大
B. 资本借贷量大
C. 融资目的是解决周转性资本的需要
D. 融资期限长
- ## 二、多项选择题
1. 以“相关者利益最大化”作为财务管理目标的优点有（ ）。
- A. 有利于企业长期稳定发展
B. 有利于实现企业经济效益和社会效益的统一
C. 较好地兼顾了各利益主体的利益
D. 体现了前瞻性和可操作性的统一
2. 企业价值最大化目标的优点有（ ）。
- A. 考虑了资金时间价值
B. 考虑了风险与报酬的关系
C. 克服了短期行为
D. 在资本市场效率低下的情况下，可利用股价衡量上市公司的价值
3. 下列各种观点中，能够避免企业追求短期行为的财务管理目标是（ ）。
- A. 利润最大化
B. 股东财富最大化
C. 企业价值最大化
D. 相关者利益最大化
4. 某公司有 A、B 两个子公司，采用集权与分权

相结合的财务管理体制,根据我国企业的实践,公司总部一般应该集权的有()。

- A. 融资权
- B. 担保权
- C. 收益分配权
- D. 经营权

5. 下列各项中,属于衍生金融工具的有()。

- A. 股票
- B. 互换
- C. 债券
- D. 掉期

6. 所有者通过经营者伤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. 不顾员工的健康和利益
- C. 不征得原有债权人同意而发行新债
- D. 不是尽最大努力去实现企业财务管理目标

7. 下列各项中,能协调所有者与债权人之间利益冲突的方式是()。

- A. 解聘
- B. 限制性借款
- C. 收回借款或停止借款
- D. 接收

8. 下列属于企业利益相关者的有()。

- A. 企业的员工
- B. 企业的客户
- C. 企业的供应商
- D. 政府

9. 财务管理体制的集权和分权,需要考虑的主要因素有()。

- A. 企业与各所属单位之间的资本关系的具体特征
- B. 企业与各所属单位之间的业务关系的具体特征
- C. 集权与分权的“成本”和“利益”
- D. 企业管理者的素质、管理方法和管理手段

10. 采用过度集权和过度分散的财务管理体制都会产生相应的成本,下列属于集中所产生成本的有()。

- A. 各所属单位积极性的损失
- B. 各所属单位资源利用效率的下降
- C. 各所属单位财务决策效率的下降
- D. 各所属单位财务决策及财务行为与企业整体财务目标的背离

11. 下列宜采用相对集中的财务管理体制的是()。

- A. 实施纵向一体化战略的企业
- B. 实施横向一体化战略的企业
- C. 管理者的管理水平较高

D. 各所属单位之间的业务联系较分散

12. 资本市场又称长期金融市场,是指以期限在一年以上的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场。资本市场主要包括()。

- A. 大额定期存单市场
- B. 债券市场
- C. 股票市场
- D. 融资租赁市场

13. 以下属于货币市场主要特点的是()。

- A. 交易目的是解决短期资金周转的需要
- B. 资本借贷量大
- C. 收益较高但风险也较大
- D. 所交易的金融工具具有较强的货币性

14. 通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的,主要表现在()。

- A. 引起资金占用的大量增加,从而增加企业的资金需求
- B. 引起企业利润虚增,造成企业资金流失
- C. 引起利润上升,加大企业的资金成本
- D. 引起有价证券价格下降,增加企业的筹资难度

三、判断题

1. 企业价值最大化更多强调的是股东的利益,对其他相关者的利益重视不够。()

2. 协调相关者的利益冲突,要把握的原则是尽可能使企业相关者的利益分配在金额上达到协调平衡。()

3. 财务分析可以改善财务预测、决策、预算和控制,改善企业的管理水平,提高企业经济效益,所以,财务分析是财务管理的核心。()

4. H型结构的财务是中央控制的,负责整个企业的资金筹措、运作和税务安排。()

5. 企业制定统一的内部管理制度,各所属单位应遵照执行的财务管理体制是集权型财务管理体制。()

6. 按照现代企业管理制度的要求,企业财务管理体制必须以财务管理为核心,以产权管理为主线,以财务制度为依据,体现现代企业制度特别是现代企业产权制度管理的思想。()

7. 企业规模越大,管理能力就越强,就越应实行集权型的财务管理体制。()

8. 集权与分权相结合型财务管理体制下,部分所属单位资金存量过多,而其他所属单位又急需资金时,各所属单位之间可以相互放贷。()