

全国会计专业技术资格考试专用辅导教材

全国会计专业技术资格考试

考点串讲与经典题库

财务管理

全国会计专业技术资格考试命题研究中心 编著

命题研究专家 联袂倾力打造

- 考情概览** 明确大纲要求，把握最新考情，做到精准备考
- 经典习题** 科学设计习题，覆盖全部考点，难易分布合理
- 历年真题** 精选历年真题，体现命题规律，做到实战演练
- 精彩解析** 点明解题思路，归纳解题方法，提高解题能力



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

全国会计专业技术资格考试

全国会计专业技术资格考试

考点串讲与经典题库

财务管理

全国会计专业技术资格考试命题研究中心 编著

人民邮电出版社
北京

图书在版编目(CIP)数据

全国会计专业技术资格考试考点串讲与经典题库. 财务管理 / 全国会计专业技术资格考试命题研究中心编著

— 北京 : 人民邮电出版社, 2015.3

全国会计专业技术资格考试专用辅导教材
ISBN 978-7-115-38543-7

I. ①全… II. ①全… III. ①财务管理—会计—资格考试—自学参考资料 IV. ①F23

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第027193号

内 容 提 要

本书是为参加全国会计专业技术资格考试的考生量身定做的一本题库,供广大考生进行充分的习题训练,以便巩固基础知识和提升应试能力。

本书在内容安排上,做到了考点与课本例题、考试真题以及练习题的紧密结合。本书以教材为基础,深入归纳考点,对每个考点进行了简明扼要的论述。同时以考点为纲目,将该考点所涉及各类习题一一列示,供读者进行有的放矢、目标明确的习题演练。

本书所选习题,包括历年考试真题、指定教材例题、独立设计习题等。以上习题内容全面,覆盖所有的知识点;解答细致,适合进行轻松自学;难易程度分布合理,体现了考试的内在要求。

◆ 编 著 全国会计专业技术资格考试命题研究中心

责任编辑 李士振

责任印制 周昇亮

◆ 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>

北京圣夫亚美印刷有限公司印刷

◆ 开本: 787×1092 1/16

印张: 19.25

2015年3月第1版

字数: 471千字

2015年3月北京第1次印刷

定价: 39.80元

读者服务热线: (010)81055296 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

前言

PREFACE

全国会计专业技术资格考试,又称为初中级会计职称考试,它是取得助理会计师,中级会计师职称必须通过的考试。近年来,经济发展对会计人才需求的增加,使得全国会计专业技术资格考试的报考人数逐年增加,这也体现了全国会计专业技术资格考试越来越受到社会认可。

为了帮助广大读者顺利通过考试,我们编写了这套《全国会计专业技术资格考试考点精讲与经典题库》,本套题库适合在经过第一阶段的复习之后,在第二阶段进行习题训练之用。

本书是以全国会计专业技术资格考试的最新考试大纲为依据,结合近几年的考试真题,编写的一本可以全面提高考生学习水平的辅助用书,旨在帮助考生提高应试能力,顺利通过考试。

一、专家深度参与

为保证本书的专业性、权威性和实用性,我们组建了一个包括会计实务界人士、会计培训专家和高校教师在内的专家委员会,全程参与了本书的论证、编写和审校全过程,从制度上保证了本书的权威性与专业性。

二、精选海量试题

足量的习题训练是掌握全部考点,提升应试能力最有效的方法。本书以历年考试真题为基础,结合近年考试的最新趋势与要求,编写了近1 000道练习题。这些练习题针对每个考点逐一设计,具有代表性强、数量足、质量高的特点,是帮助广大考生熟悉无纸化考试的命题动态,准确把握考试的重点和难点,提高复习效率的有效途径。

三、覆盖全部考点

在习题训练的过程中,如果习题不能覆盖所有的考点,很容易在复习中遗漏知识点,造成不必要的失分。本书在编写过程中,首先对教材进行条分缕析,归纳出所有的考点,然后根据考点进行练习题的设计与编写,

这就保证了我们的习题覆盖了所有的考点，读者进行一次全面的习题训练，即可以起到查漏补缺，复习所有考点的作用。

四、精彩答案解析

在习题训练的过程中，不仅要知道答案对错，更要知道为什么错，这就需要题目不仅要配答案，而且要进行答案的解析。本书对每一道习题均进行了答案解析，通过深入浅出、简明扼要的讲解，帮助考生加深对考点的理解，理清思路，提高考生的应试能力。

本书内容翔实，建议广大读者认真练习本书习题，并在学习过程中不断进行归纳总结，加深对考点的理解和把握。真诚预祝各位考生顺利通过考试！

尽管本套丛书在编写过程中力求精益求精，但是由于编者水平有限，书中难免会有纰漏和不足之处，希望广大读者批评指正。

目 录

CONTENTS

第一章 总论	/1	考点4 集权与分权的选择	/14
考情分析与考点提示	/1	考点5 企业财务管理体制的设计原则	/15
考点串讲与经典题库	/1	考点6 集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容	/17
第一节 企业与企业财务管理	/1	第五节 财务管理环境	/17
考点1 企业的定义及功能	/1	考点1 技术环境	/17
考点2 企业的组织形式	/1	考点2 经济环境	/18
考点3 企业财务管理的内容	/3	考点3 经济体制	/18
第二节 财务管理目标	/3	考点4 经济周期	/18
考点1 利润最大化的财务管理目标理论	/3	考点5 经济发展水平	/18
考点2 股东财富最大化的财务管理目标理论	/4	考点6 宏观经济政策	/19
考点3 企业价值最大化的财务管理目标理论	/5	考点7 通货膨胀水平	/19
考点4 相关者利益最大化的企业财务管理目标理论	/6	考点8 金融机构、金融工具与金融市场	/19
考点5 各种财务管理目标之间的关系	/7	考点9 金融市场的分类	/20
考点6 所有者与经营者利益冲突的协调	/8	考点10 货币市场	/21
考点7 所有者与债权人的利益冲突协调	/9	考点11 资本市场	/21
考点8 企业的社会责任	/9	考点12 法律环境	/22
第三节 财务管理环节	/10	第二章 财务管理基础	/23
考点1 计划与预算	/10	考情分析与考点提示	/23
考点2 决策与控制	/11	考点串讲与经典题库	/23
考点3 分析与考核	/11	第一节 货币时间价值	/23
第四节 财务管理体制	/12	考点1 货币时间价值的含义	/23
考点1 集权型财务管理体制	/12	考点2 复利的终值和现值	/24
考点2 分权型财务管理体制	/13	考点3 年金终值	/25
考点3 集权与分权相结合型财务管理体制	/13	考点4 年金现值	/25

考点5 年偿债基金的计算	/27	第二节 预算的编制方法与程序	/48
考点6 年资本回收额的计算	/27	考点1 增量预算法	/48
考点7 利率的计算	/27	考点2 零基预算法	/49
第二节 风险与收益	/28	考点3 固定预算法	/50
考点1 资产收益的含义与计算	/28	考点4 弹性预算法	/50
考点2 资产收益率的类型	/28	考点5 定期预算法	/52
考点3 风险的概念	/30	考点6 滚动预算法	/53
考点4 风险衡量	/30	考点7 预算的编制程序	/54
考点5 风险对策	/32	第三节 预算编制	/55
考点6 风险偏好	/32	考点1 业务预算的编制	/55
考点7 证券资产组合收益	/33	考点2 专门决策预算的编制	/61
考点8 证券资产组合的分散风险功能	/33	考点3 财务预算的编制	/61
考点9 非系统风险	/34	第四节 预算的执行与考核	/69
考点10 系统风险	/35	考点1 预算的执行	/69
考点11 系统风险系数	/35	考点2 预算的调整	/69
考点12 资本资产定价模型的基本原理	/37	考点3 预算的分析与考核	/70
考点13 证券市场线(SML)	/38	第四章 筹资管理(上)	/71
考点14 证券资产组合的必要收益率	/38	考情分析与考点提示	/71
考点15 资本资产定价模型的有效性和局限性	/38	考点串讲与经典题库	/71
第三节 成本性态	/39	第一节 筹资管理的主要内容	/71
考点1 固定成本的基本特征	/39	考点1 企业筹资的动机	/71
考点2 固定成本的分类	/39	考点2 筹资管理的内容	/72
考点3 变动成本的基本特征	/40	考点3 筹资的方式	/73
考点4 变动成本的分类	/40	考点4 筹资的分类	/73
考点5 混合成本的基本特征	/40	考点5 筹资管理的原则	/75
考点6 混合成本的分类	/40	第二节 债务筹资	/75
考点7 混合成本的分解方法	/42	考点1 银行借款的种类	/75
考点8 总成本模型	/42	考点2 银行借款的程序	/76
第三章 预算管理	/43	考点3 长期借款的保护性条款	/76
考情分析与考点提示	/43	考点4 银行借款的筹资特点	/77
考点串讲与经典题库	/43	考点5 发行公司债券的条件	/77
第一节 预算管理的主要内容	/43	考点6 公司债券的种类	/78
考点1 预算的特征	/43	考点7 发行债券的程序	/78
考点2 预算的作用	/44	考点8 债券的偿还	/79
考点3 预算的分类	/44	考点9 发行公司债券的筹资特点	/79
考点4 预算体系	/46	考点10 融资租赁	/80
考点5 预算工作的组织	/47	考点11 融资租赁的基本程序与形式	/81

考点 12 融资租赁的租金计算	/81	考点 4 个别资本成本的计算	/103
考点 13 融资租赁的筹资特点	/82	考点 5 平均资本成本的计算	/106
考点 14 债务筹资的优缺点	/82	考点 6 边际资本成本的计算	/110
第三节 股权筹资	/83	考点 7 杠杆效应	/111
考点 1 吸收直接投资	/84	考点 8 经营杠杆效应	/111
考点 2 吸收直接投资的种类	/84	考点 9 财务杠杆效应	/113
考点 3 吸收直接投资的出资方式	/84	考点 10 总杠杆效应	/114
考点 4 吸收直接投资的程序	/86	考点 11 资本结构的含义	/116
考点 5 吸收直接投资的筹资特点	/86	考点 12 影响资本结构的因素	/117
考点 6 股票的特征与分类	/86	考点 13 资本结构优化	/118
考点 7 股份有限公司的设立、股票的发行与上市	/87	第六章 投资管理	/126
考点 8 上市公司的股票发行	/89	考情分析与考点提示	/126
考点 9 引入战略投资者	/89	考点串讲与经典题库	/126
考点 10 发行普通股股票的筹资特点	/90	第一节 投资管理的主要内容	/126
考点 11 留存收益的性质	/90	考点 1 投资的含义	/126
考点 12 留存收益的筹资途径	/90	考点 2 投资的意义	/127
考点 13 利用留存收益的筹资特点	/90	考点 3 企业投资管理的特点	/127
考点 14 股权筹资的优缺点	/91	考点 4 企业投资的分类	/127
第五章 筹资管理(下)	/93	考点 5 投资管理的原则	/129
考情分析与考点提示	/93	第二节 投资项目财务评价指标	/129
考点串讲与经典题库	/93	考点 1 投资决策	/129
第一节 混合筹资	/93	考点 2 项目现金流量	/130
考点 1 可转换债券	/94	考点 3 净现值(NPV)	/135
考点 2 可转换债券的基本要素	/94	考点 4 年金净流量(ANCF)	/137
考点 3 可转换债券的发行条件	/96	考点 5 现值指数(PVI)	/140
考点 4 可转换债券的筹资特点	/96	考点 6 内含报酬率(IRR)	/140
考点 5 认股权证	/97	考点 7 回收期(PP)	/143
考点 6 认股权证的筹资特点	/98	第三节 项目投资管理	/149
第二节 资金需要量预测	/98	考点 1 独立投资方案的决策	/149
考点 1 因素分析法	/98	考点 2 互斥投资方案的决策	/149
考点 2 销售百分比法	/99	考点 3 固定资产更新决策	/153
考点 3 资金习性预测法	/101	第四节 证券投资管理	/155
第三节 资本成本与资本结构	/102	考点 1 证券资产的特点	/155
考点 1 资本成本的含义	/102	考点 2 证券投资的目的	/156
考点 2 资本成本的作用	/102	考点 3 证券资产投资的风险	/156
考点 3 影响资本成本的因素	/102	考点 4 债券要素	/156
		考点 5 债券的价值	/157

考点6 债券投资的收益率	/157	考点5 保险储备	/192
考点7 股票的价值	/158	考点6 存货的控制系统	/194
考点8 股票投资的收益率	/159	第五节 流动负债管理	/197
第七章 营运资金管理	/160	考点1 短期借款	/197
考情分析与考点提示	/160	考点2 短期借款的信用条件	/197
考点串讲与经典题库	/160	考点3 短期借款的成本	/198
第一节 营运资金管理的主要内容	/160	考点4 短期融资券	/199
考点1 营运资金的概念和特点	/160	考点5 商业信用的形式	/200
考点2 营运资金的管理原则	/162	考点6 商业信用筹资的优缺点	/202
考点3 流动资产的投资战略	/162	考点7 流动负债的利弊	/203
考点4 流动资产的融资战略	/164	第八章 成本管理	/204
考点5 期限匹配融资战略	/164	考情分析与考点提示	/204
考点6 保守融资战略	/165	考点串讲与经典题库	/204
考点7 激进融资战略	/165	第一节 成本管理的主要内容	/204
第二节 现金管理	/166	考点1 成本管理的意义	/204
考点1 持有现金的动机	/166	考点2 成本管理的目标	/204
考点2 成本模型	/167	考点3 成本管理的主要内容	/205
考点3 存货模型	/169	第二节 量本利分析与应用	/206
考点4 随机模型	/170	考点1 量本利分析概述	/206
考点5 现金集中管理模式	/172	考点2 单一产品量本利分析	/208
考点6 现金周转期	/172	考点3 多种产品量本利分析	/213
考点7 收款管理	/174	考点4 目标利润分析	/214
考点8 付款管理	/175	考点5 利润敏感性分析	/215
第三节 应收账款管理	/177	考点6 量本利分析在经营决策中的应用	/216
考点1 应收账款的功能	/177	第三节 标准成本控制与分析	/216
考点2 应收账款的成本	/177	考点1 标准成本及其分类	/216
考点3 应收账款的管理目标	/178	考点2 标准成本控制与分析	/217
考点4 信用标准	/178	考点3 标准成本的制定	/217
考点5 信用条件	/179	考点4 成本差异的计算及分析	/218
考点6 收账政策	/182	考点5 直接材料成本差异的计算分析	/218
考点7 应收账款的监控	/182	考点6 直接人工成本差异的计算分析	/220
考点8 应收账款日常管理	/184	考点7 变动制造费用成本差异的计算和分析	/221
第四节 存货管理	/186	考点8 固定制造费用成本差异的计算分析	/222
考点1 存货管理的目标	/186	考点9 分析结果的反馈	/223
考点2 存货的成本	/187	第四节 作业成本与责任成本	/223
考点3 经济订货基本模型	/189	考点1 作业成本计算法	/223
考点4 经济订货基本模型的扩展	/189	考点2 作业成本计算法与传统成本计算法的比较	

考点 3 作业成本计算法的成本计算	/225	考点 8 股权激励	/259
考点 4 作业成本管理	/226	第十章 财务分析与评价	/262
考点 5 责任成本管理的含义	/227	考情分析与考点提示	/262
考点 6 责任中心及其考核	/228	考点串讲与经典题库	/262
考点 7 内部转移价格的制定	/231	第一节 财务分析与评价的主要内容与方法	/262
第九章 收入与分配管理	/233	考点 1 财务分析的意义和内容	/262
考情分析与考点提示	/233	考点 2 比较分析法	/263
考点串讲与经典题库	/233	考点 3 比率分析法	/264
第一节 收入与分配管理的主要内容	/233	考点 4 因素分析法	/265
考点 1 收入分配管理的定义	/233	考点 5 财务分析的局限性	/267
考点 2 收入与分配管理的意义	/234	考点 6 财务评价	/268
考点 3 收入与分配管理的原则	/234	第二节 基本的财务报表分析	/269
考点 4 收入分配管理	/235	考点 1 偿债能力分析	/269
第二节 收入管理	/236	考点 2 营运能力分析	/272
考点 1 销售预测的定性分析法	/236	考点 3 盈利能力分析	/275
考点 2 销售预测的定量分析法	/237	考点 4 发展能力分析	/278
考点 3 影响产品价格的因素	/240	考点 5 现金流量分析	/279
考点 4 产品定价方法	/240	第三节 上市公司财务分析	/280
考点 5 价格运用策略	/244	考点 1 每股收益	/280
第三节 分配管理	/244	考点 2 每股股利	/282
考点 1 股利分配理论	/244	考点 3 市盈率	/283
考点 2 股利政策	/246	考点 4 每股净资产	/284
考点 3 利润分配制约因素	/253	考点 5 市净率	/285
考点 4 股利支付形式	/255	考点 6 管理层讨论与分析	/285
考点 5 股利支付程序	/257	第四节 财务评价与考核	/287
考点 6 股票分割	/257	考点 1 杜邦分析法	/287
考点 7 股票回购	/258	考点 2 沃尔评分法	/289
		考点 3 综合绩效评价	/290

第一章 总论

» 考情分析与考点提示

本章是一个概括性的章节，起到了总括、引言的作用，主要涉及到了财务管理目标、环节、体制以及环境几方面的内容。本章主要考查客观题，尽管如此，在看书的时候还是需要认真仔细，因为把握本章内容有助于更好地理解后面的章节。

从历年试题分布来看，主要考查客观题，主观题在近四年里未涉及。学习本章内容时，需要掌握财务管理的内容，财务管理目标理论的各种观点（尤其是企业价值最大化目标理论）；熟悉财务管理的环节，财务管理的技术、经济、金融和法律环境；了解财务管理体制。

最近五年考试题型、分值分布

年份	单选题	多选题	判断题	计算分析题	综合题	合计
2014	1		1			2
2013	1	2	1			4
2012	2	4	1			7
2011	3	4	2			9
2010	3	4	1			8

» 考点串讲与经典题库

第一节 企业与企业财务管理

□ 考点 1 企业的定义及功能

企业是一个契约性组织，他是从事生产、流通、服务等经济活动，以生产或服务满足社会需要，实行自主经营、独立核算、依法设立的一种营利性的经济组织。企业的目标是创造财富（或价值）。

当今社会，企业作为国民经济细胞，发挥着越来越重要的功能。

企业是市场经济活动的主要参与者；
企业是社会生产和服务的主要承担者；
企业可以推动社会经济技术进步。

□ 考点 2 企业的组织形式

典型的企业组织形式有三种：个人独资企业、合伙企业以及公司制企业。

（一）个人独资企业

个人独资企业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。

优点：个人独资企业具有创立容易、经营管理灵活自由、不需要交纳企业所得税等优点。

缺点：但对于个人独资企业业主而言：（1）需要业主对企业债务承担无限责任，当企业的损失超过业主最初对企业的投资时，需要用业主个人的其他财产偿债；（2）难以从外部获得大量资金用于经营；（3）个人独资企业所有权的转移比较困难；（4）企业的生命有限，将随着业主的死亡而自动消亡。

（二）合伙企业

合伙企业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，共享收益，共担风险，并对合伙债务承担无限连带责任的营利性组织。

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。此外，合伙企业法规定每个合伙人对企业债务须承担无限连带责任。如果一个合伙人没有能力偿还其应分担的债务，其他合伙人须承担连带责任，即有责任替其偿还债务。法律还规定合伙人转让其所有权时需要取得其他合伙人的同意，有时甚至还需要修改合伙协议。

由于合伙企业与个人独资企业存在着共同缺陷，所以一些企业尽管在刚成立时以独资或合伙的形式出现，但是在发展到某一阶段后都将转换成公司的形式。

（三）公司制企业

公司（或称公司制企业）是指由两个以上投资人（自然人或法人）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。出资者按出资额对公司承担有限责任。

公司是经政府注册的营利性法人组织，并且独立于所有者和经营者。根据中国现行的公司法，其主要形式分为有限责任公司和股份有限公司两种。

有限责任公司简称“有限公司”，是指股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任，公司以其全部资产为限对公司的债务承担责任的企业法人。根据中国公司法的规定，必须在公司名称中标明“有限责任公司”或者“有限公司”字样。

股份有限公司简称股份公司，是指其全部资本

分为等额股份，股东以其所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。

有限责任公司和股份有限公司的区别：

- （1）公司设立时对股东人数要求不同。
- （2）股东的股权表现形式不同。
- （3）股份转让限制不同。

公司制企业的优点：

- （1）容易转让所有权。
- （2）有限债务责任。
- （3）公司制企业可以无限存续，一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。
- （4）公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。

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。公司作为独立的法人，其利润需缴纳企业所得税，企业利润分配给股东后，股东还需缴纳个人所得税。

以上三种形式的企业组织中，个人独资企业占企业总数的比重很大，但是绝大部分的商业资金是由公司制企业控制的。因此，财务管理通常把公司理财作为讨论的重点。

例 1-1（2013 年单选题）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】公司制企业的缺点有：（1）组建公司的成本高。公司法对于设立公司的要求比设立独资或合伙企业复杂，并且需要提交一系列法律文件，花费的时间较长。公司成立后，政府对其监管比较严格，需要定期提交各种报告。（2）存在代理问题。所有者和经营者分开以后，所有者成为委托人，经营者成为代理人，代理人可能为了自身利益而伤害委托人利益。（3）双重课税。公司作为独立的法人，其利润需缴纳企业所得税，企业利润分配给股东后，股东还需缴纳个人所得税。所以本题的答案为选项 C。

☐ 考点 3 企业财务管理的内容

公司的基本活动可以分为投资、筹资、运营和分配活动四个方面,对于生产企业而言,还需进行有关生产成本的管理与控制。从财务管理角度看,投资可以分为长期投资和短期投资,筹资也可以分为长期筹资和短期筹资,由于短期投资、短期筹资和营业现金流管理有着密切关系,通常合并在一起讨论,称为营运资金管理。因此把财务管理的内容分为投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理五个部分。

例 1-2 (判断题) 财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。
()

【答案】√

【解析】财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。

第二节 财务管理目标

☐ 考点 1 利润最大化的财务管理目标理论

利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大化为目标。

以利润最大化作为财务管理目标,其主要原因有三:

一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品,在市场经济条件下,剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量;

二是在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业;

三是只有每个企业都最大限度地创造利润,整个社会的财富才可能实现最大化,从而带来社会的进步和发展。

利润最大化目标的主要优点是,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。这些措施都有利于企业资源的合理配置,有利于企业整体经济效益

的提高。

但是,以利润最大化作为财务管理目标存在以下缺陷:

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

例 1-3 (多选题) 利润最大化目标的缺陷有 ()。

- A. 不能反映资本的获利水平
- B. 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系

- C. 可能会导致企业的短期行为
- D. 没有考虑风险因素和资金时间价值

【答案】BCD

【解析】利润最大化目标的缺陷:没有考虑利润实现时间和资金时间价值;没有考虑创造的利润与投入资本的关系;没有考虑风险因素;可能会导致企业的短期行为。

例 1-4 (多选题) 下列各财务管理目标中,考虑了风险因素的有 ()。

- 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

【答案】BCD

【解析】利润最大化的缺点是:

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

选项 B、C、D 都考虑了风险因素。

考点2 股东财富最大化的财务管理目标理论

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。

与利润最大化相比,股东财富最大化的主要优点是:

- (1) 考虑了风险因素。
- (2) 在一定程度上能避免企业短期行为。
- (3) 对上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点:

- (1) 通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用。
- (2) 股价受众多因素影响,特别是企业外部的因素,有些还可能是非正常因素。
- (3) 他强调得更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

例 1-5 (2011 年判断题) 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】与利润最大化相比,股东财富最大化的主要优点是:①考虑了风险因素,因为通常股价会对风险作出较敏感的反应;②在一定程度上能避免企业追求短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润同样会对股价产生重要影响;③对上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

例 1-6 (单选题) 每股收益最大化与利润最大化目标相比的优点是()。

- A. 考虑资金的时间价值
- B. 考虑投入和产出的对比
- C. 避免企业的短期行为
- D. 不会导致与企业战略目标相背离

【答案】B

【解析】每股收益反映净利润与出资额或股份数(普通股)的对比关系,与利润最大化目标一样,每股收益最大化指标仍然没有考虑资金时间价值和风险

因素,也不能避免企业的短期行为,可能会导致与企业的战略目标相背离。因此,选项 A、C、D 错误。

例 1-7 (单选题) 以下关于股东财富最大化财务管理目标存在的问题说法不正确的是()。

- 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

【答案】B

【解析】以股东财富最大化作为财务管理目标存在的问题是:

- (1) 通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用,因为无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。
- (2) 股价受众多因素影响,特别是企业外部的因素,有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确反映企业财务管理状况,如有的上市公司处于破产的边缘,但由于可能存在某些机会,其股票价格可能还在走高。
- (3) 他强调更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

例 1-8 (单选题) 以下各项中不属于股东财富最大化优点的是()。

- A. 考虑了风险因素
- B. 在一定程度上避免了短期行为
- C. 比较容易量化
- D. 既适合于上市公司、也适合于非上市公司

【答案】D

【解析】股东财富最大化的优点: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;股东财富最大化的缺点:通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用、股价受众多因素影响、强调得更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

例 1-9 (多选题) 下列关于股东财富最大化目标的说法中,正确的有()。

- A. 强调更多的是股东权益
- B. 考虑了风险因素
- C. 一定程度上能避免企业的短期行为
- D. 容易导致短期行为

【答案】ABC

【解析】股东财富最大化目标考虑了风险因素，在一定程度上能避免企业追求短期行为，强调更多的是股东权益，而对其他相关者的利益重视不够。所以正确答案是A、B、C。

□ 考点3 企业价值最大化的财务管理目标理论

企业价值最大化是指企业财务管理行为以实现企业的价值最大化为目标。

企业价值最大化要求企业通过采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

以企业价值最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

(1) 考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量。

(2) 考虑了风险与报酬的关系。

(3) 将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的短期行为。

(4) 用价值代替价格，克服了过多外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。

但是，以企业价值最大化作为财务管理目标也存在以下问题：

(1) 企业的价值过于理论化，不易操作。

(2) 对于非上市公司，只有对企业进行专门的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。

例1-10 (2010年单选题) 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. 有利于量化考核和评价
- 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

【答案】B

【解析】根据以企业价值最大化作为财务管理目标的优点，B选项“有利于量化考核和评价”不属于其优点，因此，本题的最佳答案是B选项。

例1-11 (2009年单选题) 下列各项企业财务管理目标中，能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是()。

- A. 产值最大化
- B. 利润最大化
- C. 每股收益最大化
- D. 企业价值最大化

【答案】D

【解析】以企业价值最大化作为财务管理目标，其中有两个优点是：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。因此，本题的最佳答案是D选项。

例1-12 (2008年多选题) 以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点有()。

- A. 有利于企业资源的合理配置
- B. 有助于精确估算非上市公司价值
- C. 反映了对企业资产保值增值的要求
- D. 有利于克服管理上的片面性和短期行为

【答案】ACD

【解析】“有助于精确估算非上市公司价值”不属于以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点，因此，本题的最佳答案是ACD选项。

例1-13 (2007年单选题) 在下列各种观点中，既能够考虑资金的时间价值和投资风险，又有利于克服管理上的片面性和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. 每股收益最大化
- D. 资本利润率最大化

【答案】B

【解析】以企业价值最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

(1) 考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量。

(2) 考虑了风险与报酬的关系。

(3) 将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的短期行为，因为不仅目前利润会影响企业的价值，预期未来的利润对企业价值增加也会产生重大影响。

(4) 用价值代替价格，克服了过多受外界市场

因素的干扰,有效地规避了企业的短期行为。

因此,本题的最佳答案是B选项。

例 1-14 (单选题) 企业价值最大化与股东财富最大化相比,其优点包括()。

- A. 体现了前瞻性和可操作性的统一
- B. 考虑了风险因素
- C. 可以适用于非上市公司
- D. 克服了过多外界市场因素的干扰

【答案】D

【解析】由于股东财富最大化是用股价进行衡量的,股价受众多因素影响,股价不能完全准确反映企业财务管理状况。而企业价值最大化,用价值代替了价格,克服了过多外界市场因素的干扰。

例 1-15 (单选题) 下列关于企业价值最大化目标的说法正确的是()。

A. 该目标是指企业通过合理经营,采用最优的财务政策,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大

- B. 该目标没有考虑投资的风险价值
- C. 该目标没有考虑资金的时间价值
- D. 该目标认为企业价值是指企业的账面价值

【答案】A

【解析】企业价值最大化目标,是指企业通过合理经营,采用最优的财务政策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。该目标认为企业价值是企业所有者权益的市场价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

□ 考点 4 相关者利益最大化的企业财务管理目标理论

企业的利益相关者不仅包括股东,还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。因此,在确定企业财务管理目标时,不能忽视这些相关利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括如下几个方面:

(1) 强调风险与报酬的均衡,将风险限制在企业可以承受的范围。

(2) 强调股东的首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系。

(3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制,建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。

(4) 关心本企业普通职工的利益,创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇,培养职工长期努力为企业工作。

(5) 不断加强与债权人的关系,培养可靠的资金供应者。

(6) 关心客户的长期利益,以便保持销售收入的长期稳定增长。

(7) 加强与供应商的协作,共同面对市场竞争,并注重企业形象的宣传,遵守承诺,讲究信誉。

(8) 保持与政府部门的良好关系。

以相关者利益最大化作为财务管理目标,具有以下优点:

(1) 有利于企业长期稳定发展。

(2) 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。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系,较好地兼顾了各利益主体的利益。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。

例 1-16 (2012 年单选题) 根据相关者利益最大化在财务管理目标理论,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】相关利益者最大化的观点中,股东作为企业的所有者,在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬。所以选项 A 正确。

例 1-17 (2011 年单选题) 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】本题考查企业相关者利益最大化财务管理目标的知识。企业的利益相关者包括股东,还

包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。因此，在确定企业财务管理目标时，不能忽视这些相关利益群体的利益。相关者利益最大化目标的具体内容包括强调股东首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。因此，本题A选项正确。

例 1-18（2011 年多选题）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】本题考查企业财务管理目标的理解。张经理的主张主要是体现合作共赢的理念，所涉及的是相关者利益最大化目标；李经理的主张涉及的是利润最大化目标；王经理的主张强调的是创造的价值，所涉及的是企业价值最大化目标。

例 1-19（单选题）在企业财务管理目标理论中，属于现代企业财务管理理想目标的是（ ）。

- A. 相关者利益最大化 B. 企业价值最大化
C. 股东财富最大化 D. 利润最大化

【答案】A

【解析】相关者利益最大化是现代企业财务管理的理想目标，企业应在相关者利益最大化的基础上确立财务管理的理论体系和方法体系。

例 1-20（多选题）相关者利益最大化目标的具体内容包括（ ）。

- A. 保持与政府部门的良好关系
B. 强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系
C. 关心客户的长期利益，以便保持销售收入的长期稳定增长
D. 强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内

【答案】ABCD

【解析】相关者利益最大化目标的具体内容包括：
（1）强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业

业可以承受的范围内；

（2）强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系；

（3）强调对代理人即企业经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施；

（4）关心本企业一般职工的利益，创造优美和谐的工作环境和合理恰当的福利待遇，培养职工长期努力地为企业工作；

（5）不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者；

（6）关心客户的长期利益，以便保持销售收入的长期稳定的增长；

（7）加强与供应商的协作，共同面对市场竞争，并注重企业形象的宣传，遵守承诺，讲究信誉；

（8）保持与政府部门的良好关系。

例 1-21（判断题）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。（ ）

【答案】×

【解析】相关者利益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。

考点 5 各种财务管理目标之间的关系

上述利润最大化、股东财富最大化、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。

当然，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。

在强调公司承担应尽的社会责任的前提下，应当允许企业以股东财富最大化为目标。

例 1-22（判断题）在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。企业经营者在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬。（ ）

【答案】×

【解析】在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业的所有者，在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬。