

商学院
文库

财务管理学导论 精要、案例与测试

陈志斌 编著

南京大学出版社

感谢财政部会计学术带头人后备人才项目
和教育部哲学社会科学创新基地“南京大学经
济转型和发展研究中心”“经济转型和发展中
的人力资源研究”项目对本书的资助！

财务管理学导论 精要、案例与测试

陈志斌 编著



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学导论精要、案例与测试 / 陈志斌编著. —南京: 南京大学出版社, 2008. 9

ISBN 978 - 7 - 305 - 05541 - 6

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 141370 号

出版者 南京大学出版社

社址 南京市汉口路 22 号 邮 编 210093

网 址 <http://press.nju.edu.cn>

出版人 左 健

丛 书 名 商学院文库

书 名 财务管理学导论精要、案例与测试

编 著 者 陈志斌

责任编辑 冯 彩 王向民 侯祥鹏 编辑热线 025 - 83594275

照 排 南京紫藤制版印务中心

印 刷 南京人文印刷厂

开 本 850×1168 1/32 印张 14.25 字数 494 千

版 次 2008 年 9 月第 1 版 2008 年 9 月第 1 次印刷

印 数 1 - 4000

ISBN 978 - 7 - 305 - 05541 - 6

定 价 25.00 元

发行热线 025 - 83594756

电子邮箱 sales@press.nju.edu.cn(销售部)

nupress1@publicl.ptt.js.cn(编辑部)

* 版权所有,侵权必究

* 凡购买南大版图书,如有印装质量问题,请与所购图书销售部门联系调换

《商学院文库》编委会

主任委员 洪银兴 赵曙明

副主任委员 刘厚俊 左 健

委 员 (按姓氏笔画排序)

左 健 刘志彪 刘厚俊

刘 洪 陈传明 杨雄胜

张二震 沈坤荣 范从来

周 宪 洪银兴 赵曙明

裴 平

前 言

在中国经济日益国际化,企业管理日益现代化,竞争要素日益知识化的今天,人才的竞争日渐激烈。在我国经济日益市场化,经营管理日益法制化,竞争态势日益程序化的今天,人才的选拔日渐规范。以财务会计人才的升迁评价为例,高级会计师、会计师、助理会计师、注册会计师、财务规划师等等的取得都是靠规范的考试。寻找一本合适的参考资料成为各种考试取胜的法宝。财务管理是一门实践性很强的学科,在校学生要想掌握好理财知识,需要通过各种习题的练习才能深刻地理解和掌握。本书是以陈志斌编著的《财务管理学导论》为基础编写的一本学习指导和自学练习用书,主要是帮助读者较快地融会贯通所学知识,深刻理解其中的理论和方法,全面、准确地理解教材的主要内容和提高实际操作能力,顺利地通过各类考试。

本书题型全面,内容丰富,取材广泛,参考了大量中外有关最新考题、最新应试理念、最新教材和教学参考资料,具有较强的时代特征。本书不仅是学习和参加各种财务管理考试必备的学习参考书,还可作为授课教师命题的重要资料。

本书共分为九章。每一章由三部分构成,第一部分是本章知识提要,对本章的知识点进行了概括,帮助读者在练习之前回顾教材的内容,之后还指出了本章的教学重点和难点,便于教师和同学能够对重点、难点加深理解。第二部分为各种类型的习题,题型包括:单项选择题、多项选择题、简答题、论述题、计算题、案例分析题六种类型,共收集和编写千余道习题。习题由浅及深,以教材的知识点为基础,先进行简单练习,再进行综合练习,并对知识点进行一定的拓展。第三部分是各种题型的解答。其中选择题不仅给出了参考答案,并且提供了对于选项的解析;计算分析题也提供了较详细的解析和计算过程;由于案例分析题的发散性较强,主要给出一些提示性的要点。这一部分主要是便于读者对学习内容的深入领会和掌握,有助于读者检验自己解答问题

的准确性和解题思路。

博士生导师陈志斌教授负责全书的大纲拟定、修改、总纂、定稿。何忠莲、陆瑶、黄珊、曹屿峥、吴玲玲等参与了资料的搜集和相关章节的编写。本书的编写得到了南京大学商学院各位领导和同仁的大力支持,他们的支持和宝贵的意见与建议对本书的完善和出版发挥了重大的作用。南京大学出版社府剑萍、王向民、耿飞燕等编辑付出了大量的心血,在此表示衷心的感谢!但限于能力、水平和时间的限制,书中难免出现疏漏或不当之处,敬请广大读者批评指正,并提出宝贵意见。欢迎通过 czb@nju.edu.cn 给我们提出建设性的建议和意见。

编 者

2008 年 7 月 20 日于安中楼

目 录

第一章 财务管理概论	1
第一节 本章知识提要	1
第二节 习题部分	4
第三节 习题解答与案例分析要点	18
第二章 理财目标理论	39
第一节 本章知识提要	39
第二节 习题部分	43
第三节 习题解答与案例分析要点	58
第三章 财务管理价值理论	86
第一节 本章知识提要	86
第二节 习题部分	91
第三节 习题解答与案例分析要点	106
第四章 营运资金管理理论	132
第一节 本章知识提要	132
第二节 习题部分	136
第三节 习题解答与案例分析要点	151
第五章 融资管理	178
第一节 本章知识提要	178
第二节 习题部分	180
第三节 习题解答与案例分析要点	194
第六章 资本成本理论	212
第一节 本章知识提要	212
第二节 习题部分	219
第三节 习题解答与案例分析要点	232
第七章 杠杆原理	257
第一节 本章知识提要	257

第二节 习题部分	261
第三节 习题解答与案例分析要点	276
第八章 资本结构理论	296
第一节 本章知识提要	296
第二节 习题部分	302
第三节 习题解答与案例分析要点	319
第九章 资本预算决策	352
第一节 本章知识提要	352
第二节 习题部分	361
第三节 习题解答与案例分析要点	380
第十章 价值评估理论	407
第一节 本章知识提要	407
第二节 习题部分	414
第三节 习题解答与案例分析要点	426

第一章 财务管理概论

第一节 本章知识提要

一、本章知识点

(一) 财务管理基本内容

关于财务的内涵主要有货币关系论,资金运动论,本金投入与收益论以及价值管理理论等观点。

开放性、动态性和综合性是现代财务的三大特点。

财务管理包含金融市场与中介、投资以及公司财务管理等三个方面的内容。

财务管理的主要任务:合理筹集资金,及时满足需要;统一规划投资,合理配置资源;加强日常管理,提高使用效率;合理分配收益,协调财务关系;进行财务监督,维护财经纪律。

财务管理的主要内容是组织企业财务活动和处理财务关系。

财务管理包含战略层面、运营层面与风险控制和防范层面三个层面,并通过财务战略与规划、财务预测、财务决策、财务计划、财务执行与控制、财务分析以及财务监督等一系列环节实现。

(二) 财务管理组织结构与人员素质

企业财务的分层管理具体分为出资者财务、经营者财务和财务经理财务管理。

企业均单独设立财务管理组织机构,并设一名专管财务的公司副总,即财务总监(我国为总会计师)负责企业全面的财务工作。在财务副总之下,有两位重要管理人员:财务主管(西方称为财务长)和会计主管(西方称为会计长)。

CFO 制度是在企业所有权与经营权分离以及多层次管理的治理结构下,由企业所有者在企业内部所建立的旨在保障所有者利益和实现企业资产保值增值并由特定专业人员、机构、制度和措施等因素有机组

成的财务监督与管理机制的总称。

财务管理者的职业素养体现在专业业务素养和职业道德素养方面。

财务管理者应具备的职业能力有组织领导能力、财务管理信息化的规划能力、风险防范和控制能力、战略支持能力和沟通协调能力。

（三）财务管理的对象

财务管理的对象是现金及其流转。

现金是长期循环和短期循环的共同起点,在换取非现金资产时分开,分别转化为各种长期资产和短期资产。

（四）财务管理方法与研究方法

根据财务管理环节,财务管理方法主要有财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法和财务分析方法。

财务学研究常用的方法是演绎与归纳的方法及规范和实证的方法。

（五）财务管理环境

财务管理环境是指对企业财务活动产生影响的企业内外部条件,是非财务事件制约企业实现财务管理目标的客观条件,它是财务管理系统之外的但与财务管理系统有着直接、间接联系的各种因素及其空间。

公司财务管理的经济环境主要是指企业组织财务活动 and 处理财务管理关系时所面临的宏观经济形势、经济体制、财政政策、货币政策和税收体制等。

公司财务管理的法律环境是指影响公司财务管理的各种法律因素。主要包括工商企业组织法律规范、财务与会计法律规范、金融证券法律规范和税务法律法规等。

金融市场是市场经济体系的一个重要组成部分,是企业进行融通资金活动的主要场所。

公司财务管理的微观经济环境是指影响企业组织财务活动 and 处理财务管理关系的微观经济因素和条件,主要包括企业产权制度、企业组织形式、企业管理制度和企业的经营特征等。

（六）财务管理的发展

西方财务管理的发展经历萌芽阶段、以筹资为中心的阶段、以内部

控制为中心的阶段、以投资为中心的阶段以及全球一体化环境下的财务管理五个阶段;新中国财务管理历经以计划管理为主、计划经济与市场经济并存、以市场经济为主以及融入国际大循环的财务管理四个阶段。

二、教学重点

财务管理内容:财务管理的内容由财务管理的目标和财务管理的对象决定。一般认为,企业财务管理的目标是通过提高企业可持续盈利成长能力,实现企业价值最大化和股东财富最大化,而要实现这一目标,必须在企业财务风险和财务报酬之间进行权衡。企业财务管理的对象是企业现金运动活动及其体现的财务关系。

因此财务活动和财务关系应该是企业财务管理学要研究的内容。企业财务活动具体表现为以下四个方面:企业融资财务管理活动、企业投资财务管理活动、企业经营财务管理活动、企业分配财务管理活动。上述各项财务活动并不是相互割裂,而是相互依存,有机地联系在一起。财务人员必须将上述四个方面综合地加以分析、考虑,统筹安排,合理调度,才能取得良好的财务效果。

财务关系是企业在财务活动过程中同有关方面的经济利益关系。企业在筹资活动、投资活动、分配活动中与企业上下左右各方面有着广泛的联系。这些联系不可避免地会涉及经济利益等利害关系。这种企业在财务活动过程中同有关各方面的经济利益关系就是企业的财务关系。利益相关者与企业财务的“影响互动”的性质,可能是潜在合作性的,也可能是潜在挑战或威胁性的。是合作还是威胁,以及合作或威胁的强度,取决于双方联结的方式、利益关系的性质以及企业行为对利益相关者利益的影响方向等因素。如果利益相关者控制着企业的关键性资源或比企业的权力更大,则它们对企业合作或威胁的强度就大。

三、教学难点

(一)理解财务管理内容的不同视角

从财务管理的目标和财务管理的对象来看,可以从财务活动和财务关系两方面来理解财务管理的内容。不仅要把各项财务活动有机地联系在一起,综合地加以分析、考虑,统筹安排,合理调度,还要对财务活动过程中同有关各方面的经济利益关系之间进行协调管理。

从全局的视角,财务管理包含战略层面、运营层面与风险控制和防范层面三个方面的内容。这三个层面的财务管理活动是通过一系列环节来实施的。这些环节主要包括:财务战略与规划、财务预测、财务决策、财务计划、财务执行与控制、财务分析以及财务监督等。

(二) 财务管理的对象

财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。资金流转的起点和终点是现金,其他资产都是现金在流转中的转化形式,因此,财务管理的对象也可以说是现金及其流转。财务管理也会涉及成本、收入和利润问题。从财务的观点来看,成本和费用是现金的耗费,收入和利润是现金的来源;财务管理主要在这种意义上研究成本和收入,而不同于一般意义上的成本管理和销售管理,也不同于计量收入、成本和利润的会计工作。因此要把握好现金流转的概念以及现金的循环过程等问题。

第二节 习题部分

一、单选题

1. 企业管理的目标中最具综合能力的目标是()。
A. 生存 B. 发展 C. 盈利 D. 筹资
2. 自利行为原则的依据是()。
A. 理性的经济人假设
B. 交易是“零和博弈”,至少有两方,以及各方都是自利的
C. 分工理论 D. 投资组合理论
3. ()的应用领域之一是差额分析法。
A. 双方交易原则 B. 引导原则
C. 信号传递原则 D. 净增效益原则
4. 理性的投资者应以公司的行为作为判断未来收益状况的依据是基于()的要求。
A. 资本市场有效原则 B. 比较优势原则
C. 信号传递原则 D. 引导原则
5. 一个方案的价值是增加的净收益,在财务决策中净收益通常用

()来计量。

- A. 净利润 B. 息税前利润 C. 现金流量 D. 投资利润率

6. 从管理当局的可控因素看,影响公司股价高低的两个最基本因素是()。

- A. 时间价值和投资风险 B. 投资报酬率和风险
C. 投资项目和资本结构 D. 资本成本和贴现率

7. 股东和经营者发生冲突的根本原因在于()。

- A. 具体行为目标不一致 B. 利益动机不同
C. 掌握的信息不一致 D. 在企业中的地位不同

8. 企业财务关系中最为重要的关系是()。

- A. 股东与经营者之间的关系 B. 股东与债权人之间的关系
C. 股东、经营者、债权人间的关系
D. 企业与作为社会管理者的政府有关部门、社会公众之间的关系

9. 在下列各项中,能够反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标是()。

- A. 净利润 B. 账面资产的总价值
C. 每股市价 D. 每股利润

10. 现金短期循环中的资产主要是()。

- A. 现金 B. 流动资产 C. 固定资产 D. 长期资产

11. 财务主管人员最感困难的处境是()。

- A. 盈利企业维持现有规模 B. 亏损企业扩大投资规模
C. 盈利企业扩大投资规模 D. 亏损企业维持现有规模

12. 有关双方交易原则表述不正确的有()。

- A. 一方获利不能建立在另外一方付出的基础上
B. 承认在交易中,买方和卖方拥有的信息不对称
C. 双方都按自利行为原则行事,谁都想获利而不是吃亏
D. 由于税收的存在,使得一些交易表现为“非零和博弈”

13. 利息率依存于利润率,并受平均利润率的制约。利息率的最高限不能超过平均利润率,最低限制()。

- A. 等于零 B. 小于零 C. 大于零 D. 无规定

14. 下列关于引导原则的说法,不正确的是()。

- A. 引导原则是行动传递信号原则的一种运用
- B. 它在寻找最优方案的成本过高时适用
- C. 引导原则会帮你找到最好的方案
- D. 引导原则的一个重要应用是行业标准概念

15. 甲、乙两个企业均投入 300 万元的资本,本年获利均为 20 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。如果在分析时认为这两个企业都获利 20 万元,经营效果相同,得出这种结论的主要原因是()。

- 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的大小
- C. 没有考虑所获利润和投入资本的关系
- D. 没有考虑所获利润与企业规模大小的关系

16. 调节企业股东和社会公众利益之间的矛盾的手段有()。

- A. 经济调节
- B. 商业道德的约束
- C. 行政监督
- D. 舆论监督

17. 理财原则不具有以下特征()。

- A. 理财原则是财务假设、概念和原理的推论
- B. 理财原则被现实反复证明并被多数人接受
- C. 理财原则是财务交易和财务决策的基础
- D. 理财原则并不能为解决新的问题提供指引

18. 下列关于信号传递原则的说法不正确的有()。

- A. 信号传递原则要求公司决策时要考虑信息效应本身的收益和成本
- B. 信号传递原则要求公司决策时要考虑信息可能产生的正面或负面效应
- C. 信号传递原则不要求根据公司的行为判断它未来的收益
- D. 信号传递原则是自利行为原则的延伸

19. 下列各项中,不可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有()。

- A. 不应规定借款用途
- B. 规定不得发行新债
- C. 限制发行新债的数额
- D. 收回借款或不再借款

20. 财务管理十分重视股价的高低,其原因不包括()。
- A. 股价代表了投资大众对公司价值的客观评价
 - B. 股价反映了资本和获利之间的关系
 - C. 股价反映了每股盈余大小和取得的时间
 - D. 它不受企业风险大小的影响,反映了每股盈余的风险
21. 下列有关比较优势原则,表述不正确的是()。
- A. 比较优势原则要求企业把主要精力放在自己的比较优势上,而不是日常的运行上
 - B. “人尽其才、物尽其用”是比较优势原则的一个应用
 - C. 优势互补是比较优势原则的一个应用
 - D. 比较优势原则主要是针对直接投资项目领域而不是金融投资项目领域
22. 假设市场是完全有效的,基于资本市场有效原则可以得出的结论有()。
- A. 在证券市场上,购买和出售金融工具的交易的净现值等于零
 - B. 股票的市价不等于股票的内在价值
 - C. 账面利润始终决定着公司股票价格
 - D. 财务管理的目标是股东财富最大化
23. 以利润最大化作为财务管理的目标,不是其缺陷的是()。
- A. 没有考虑资金的时间价值
 - B. 没有考虑风险因素
 - C. 不利于企业提高其经营业绩
 - D. 没有考虑投入资本和获利之间的关系
24. 关于现金流转下列说法中不正确的是()。
- A. 盈利的企业不会发生流转困难
 - B. 从长期来看亏损企业的现金流转是不能维持的
 - C. 亏损额小于折旧额的企业应付日常开支并不困难
 - D. 通货膨胀也会使企业遭受现金短缺困难
 - E. 扩充的企业现金流转通常不平衡
25. 纯粹利率的高低不受下列哪一个因素的影响()。
- A. 通货膨胀
 - B. 资金供求关系
 - C. 平均利润率
 - D. 国家调节

26. 有关创造价值的理财原则,不包括()。

- A. 利润和产值最大化原则
- B. 比较优势原则
- C. 期权原则
- D. 净增效益原则

二、多选题

1. 从法律认可的所有制形式看,下列属于企业的组织形式的是()。

- A. 个体业主制企业
- B. 合伙制企业
- C. 公司制企业
- D. 两合公司

2. 就有限责任公司和股份有限公司而言,公司具有哪些优点()。

- A. 公司的债权人对于公司的财产具有取偿权,但对股东的个人财产并无取偿权
- B. 易于聚集资本
- C. 公司能够永久存续
- D. 公司股票的转让(出售)对于公司经营本身毫无影响

3. 下列属于财务管理特征的是()。

- A. 开放性
- B. 封闭性
- C. 动态性
- D. 综合性

4. 企业财务管理的任务主要有以下哪几个方面()。

- A. 合理筹集资金,及时满足需要
- B. 统一规划投资,合理配置资源
- C. 加强日常管理,提高使用效率
- D. 合理分配收益,协调财务关系

5. 管理财务活动包括()。

- A. 企业融资理财活动
- B. 企业投资理财活动
- C. 企业经营理财活动
- D. 企业分配理财活动

6. 在下列各项中,企业内部用来协调公司所有者和经营者之间关系的是()。

- A. 激励
- B. 法律保护
- C. 解聘
- D. 监督

7. 股东通过经营者损害债权人利益常用的方式是()。

- A. 不经过债权人的同意,投资于比债权人预测风险更高的项目
- B. 不顾工人的健康和利益
- C. 不征得债权人同意发行新债
- D. 不尽最大的努力去实现企业财务管理目标

8. 财务预测环节的工作主要包括以下几个步骤()。

- A. 明确预测目标
 - B. 搜集相关资料
 - C. 建立预测模型
 - D. 实施财务预测
9. 下列关于信号传递原则的说法,正确的是()。
- A. 信号传递原则要求公司决策时要考虑信息效应本身的收益和成本
 - B. 信号传递原则要求公司决策时要考虑信息可能产生的正面或负面效应
 - C. 信号传递原则要求根据公司的行为判断它未来的收益
 - D. 信号传递原则是自利行为原则的延伸
10. 下列属于企业筹资活动的有()。
- A. 采购商品
 - B. 发行债券
 - C. 发行股票
 - D. 支付利息
11. 广义的财务管理学包括()。
- A. 公司财务学
 - B. 非公司性组织的财务学
 - C. 投资学
 - D. 宏观财务学
12. 可以用来协调债权人与所有者之间矛盾的方法有()。
- A. 规定借款用途
 - B. 规定借款的信用条件
 - C. 要求提供借款担保
 - D. 收回借款或停止借款
13. 在分配活动中,企业财务管理的核心任务是()。
- A. 确定筹资结构
 - B. 确定分配规模
 - C. 确定分配方式
 - D. 确定投资方向
14. 财务决策的步骤有哪些()。
- A. 根据财务预测的信息提出问题
 - B. 解决问题的备选方案
 - C. 分析、评价、对比各种方案
 - D. 拟定择优标准,选择最佳方案。
15. 企业进行筹资决策必须考虑的因素有()。
- A. 资金来源渠道
 - B. 筹资方式
 - C. 资金的总规模
 - D. 资金成本与风险
16. 下列有关有限责任公司的表述,正确的是()。
- A. 公司的资本金额不分为等额的股份
 - B. 公司只向股东签发出资证明书