

中财传媒版2017年 注册会计师全国统一考试辅导系列丛书

财务成本管理精讲精练

上海国家会计学院 组编

财政部中财传媒 注册会计师考试辅导丛书编写组 编

刘正兵 施永霞 编著

- ◆ 教材重点一目了然
- ◆ 难点内容逐一分析
- ◆ 典型例题强化复习



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

中财传媒版 2017年注册会计师全国统一考试辅导系列丛书

财务成本管理精讲精练

上海国家会计学院 组编
财政部中财传媒 注册会计师考试辅导丛书编写组 编
刘正兵 施永霞 编著



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务成本管理精讲精练 / 刘正兵, 施永霞编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2017. 3
(中财传媒版 2017 年注册会计师全国统一考试辅导系列丛书)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7348 - 8

I. ①财… II. ①刘… ②施… III. ①企业管理 - 成本管理 - 资格考试 - 自学参考资料
IV. ①F275. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 047717 号

责任编辑: 宋学军 王晗青

中国财政经济出版社 出版

URL: www.cfeac.com

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88190406

天猫网店: 中国财政经济出版社旗舰店

<https://zgczjjcbs.tmall.com>

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 21.5 印张 700 000 字

2017 年 3 月第 1 版 2017 年 4 月北京第 2 次印刷

定价: 45.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7348 - 8

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190414, QQ: 447268889

前言 Preface

注册会计师考试从2012年开始实行计算机化考试（简称“机考”）。在机考方式下，考生必须掌握一定的计算机操作技能，并且采用机考方式对教材知识点的覆盖更加全面。

为帮助广大考生全面理解2017年注册会计师考试大纲和考试教材内容，在有限的复习时间内掌握教材的重难点知识，顺利通过考试。中国财经出版传媒集团组织常年从事注册会计师考前辅导的名师、专家编写了“中财传媒版2017年注册会计师全国统一考试辅导系列丛书”。该辅导丛书包括“精讲精练”和“全真模拟试题”两个系列，涵盖了专业阶段考试6个科目，即“会计”“审计”“财务成本管理”“经济法”“税法”“公司战略与风险管理”。

精讲精练系列紧扣2017年考试大纲和考试教材，内容精练，结构合理，应考性强，旨在帮助考生快速掌握教材精髓。在内容结构的设计上，根据考生的学习特点和备考需求，每科目分成三个部分：命题规律及考试趋势预测、各章考点精讲精练、跨章节综合题演练。

第一部分“命题规律及考试趋势预测”，为考生总览教材的整体结构、把握正确的学习方法起到画龙点睛的作用；

第二部分“各章考点精讲精练”，按教材章节结构系统地讲解了各章的主要知识点和重难点、近年考试题目分布情况，并“讲练结合”，配套大量的练习题，包括每个知识点中穿插的例题和各章后的“精选练习题”，以帮助考生强化巩固所学知识，充分应对机考；

第三部分“跨章节综合题演练”，以综合题为例，囊括教材重大考点，并配有答案及解析，帮助考生把握和提升主观题的应试技能。

全真模拟试题系列全面涵盖最有价值考点，多位资深注册会计师考试辅导专家，在对历年考试试题进行分析归纳和命题趋势总结的基础上，设计了八套全真模拟试题，考生可以在充分复习教材内容的基础上，模拟考试时间及要求，进行热身训练，积累实战经验。

纵观注册会计师考试辅导书市场，书目繁多，有的一本教材配套的辅导书就有四五个系列，内容相互重叠，增加了考生的学习负担和经济负担，事倍功半。本系列丛书出版多年来，深受考生欢迎。考生只需“一本教材、一本辅导书、一本模拟试题”，即可实现轻松学习，顺利过关。

最后，衷心祝愿大家顺利通过2017年注册会计师考试！

Contents

目录

第一部分 命题规律及考试趋势预测

一、2017 年教材基本结构及变化	(3)
二、近年命题规律分析	(3)
三、学习方法指导	(3)
四、2017 年本科目备考策略	(4)

第二部分 各章考点精讲精练

第一章 财务管理基本原理	(9)
本章考情分析	(9)
本章教材变化	(9)
本章思维导图	(9)
考点精讲及典型例题解析	(9)
精选练习题	(17)
答案及解析	(19)
第二章 财务报表分析和财务预测	(21)
本章考情分析	(21)
本章教材变化	(21)
本章思维导图	(21)
考点精讲及典型例题解析	(21)
精选练习题	(37)
答案及解析	(41)
第三章 价值评估基础	(46)
本章考情分析	(46)
本章教材变化	(46)
本章思维导图	(46)
考点精讲及典型例题解析	(46)
精选练习题	(57)
答案及解析	(59)
第四章 资本成本	(63)
本章考情分析	(63)
本章教材变化	(63)
本章思维导图	(63)

考点精讲及典型例题解析	(63)
精选练习题	(73)
答案及解析	(75)
第五章 投资项目资本预算	(78)
本章考情分析	(78)
本章教材变化	(78)
本章思维导图	(78)
考点精讲及典型例题解析	(78)
精选练习题	(99)
答案及解析	(103)
第六章 债券、股票价值评估	(107)
本章考情分析	(107)
本章教材变化	(107)
本章思维导图	(107)
考点精讲及典型例题解析	(107)
精选练习题	(114)
答案及解析	(116)
第七章 期权价值评估	(120)
本章考情分析	(120)
本章教材变化	(120)
本章思维导图	(120)
考点精讲及典型例题解析	(120)
精选练习题	(131)
答案及解析	(133)
第八章 企业价值评估	(136)
本章考情分析	(136)
本章教材变化	(136)
本章思维导图	(136)
考点精讲及典型例题解析	(136)
精选练习题	(147)
答案及解析	(150)
第九章 资本结构	(153)
本章考情分析	(153)
本章教材变化	(153)
本章思维导图	(153)

考点精讲及典型例题解析	(153)	本章考情分析	(260)
精选练习题	(161)	本章教材变化	(260)
答案及解析	(163)	本章思维导图	(260)
第十章 股利分配、股票分割与股票回购 ..	(167)	考点精讲及典型例题解析	(260)
本章考情分析	(167)	精选练习题	(267)
本章教材变化	(167)	答案及解析	(269)
本章思维导图	(167)	第十七章 短期经营决策	(273)
考点精讲及典型例题解析	(167)	本章考情分析	(273)
精选练习题	(174)	本章教材变化	(273)
答案及解析	(176)	本章思维导图	(273)
第十一章 长期筹资	(179)	考点精讲及典型例题解析	(273)
本章考情分析	(179)	精选练习题	(280)
本章教材变化	(179)	答案及解析	(282)
本章思维导图	(179)	第十八章 全面预算	(285)
考点精讲及典型例题解析	(179)	本章考情分析	(285)
精选练习题	(194)	本章教材变化	(285)
答案及解析	(197)	本章思维导图	(285)
第十二章 营运资金管理	(201)	考点精讲及典型例题解析	(285)
本章考情分析	(201)	精选练习题	(293)
本章教材变化	(201)	答案及解析	(296)
本章思维导图	(201)	第十九章 责任会计	(299)
考点精讲及典型例题解析	(201)	本章考情分析	(299)
精选练习题	(213)	本章教材变化	(299)
答案及解析	(215)	本章思维导图	(299)
第十三章 成本计算方法	(218)	考点精讲及典型例题解析	(299)
本章考情分析	(218)	精选练习题	(306)
本章教材变化	(218)	答案及解析	(308)
本章思维导图	(218)	第二十章 业绩评价	(311)
考点精讲及典型例题解析	(218)	本章考情分析	(311)
精选练习题	(231)	本章教材变化	(311)
答案及解析	(235)	本章思维导图	(311)
第十四章 标准成本法	(239)	考点精讲及典型例题解析	(311)
本章考情分析	(239)	精选练习题	(319)
本章教材变化	(239)	答案及解析	(320)
本章思维导图	(239)	第二十一章 管理会计报告	(322)
考点精讲及典型例题解析	(239)	本章考情分析	(322)
精选练习题	(245)	本章教材变化	(322)
答案及解析	(247)	本章思维导图	(322)
第十五章 作业成本法	(250)	考点精讲及典型例题解析	(322)
本章考情分析	(250)	精选练习题	(324)
本章教材变化	(250)	答案及解析	(325)
本章思维导图	(250)	第三部分 跨章节综合题演练	
考点精讲及典型例题解析	(250)	一、综合题命题规律及解题方法指导	(329)
精选练习题	(256)	二、综合题演练	(329)
答案及解析	(258)		
第十六章 本量利分析	(260)		

第一部分

命题规律及考试趋势预测

一、2017 年教材基本结构及变化

按照注册会计师全国统一考试大纲编写的辅导教材《财务成本管理》在借鉴西方财务管理理论同时,充分结合我国的实际情况,针对当前市场经济条件下现代财务和成本管理的特点,比较全面系统地阐述了财务成本管理的基本理论、基本内容和基本方法。全书包括三大部分,即财务管理(第一至十二章)、成本计算(第十三至十五章)和管理会计(第十六至二十一章)。与上年相比,2017 年的教材除第五章、第六章、第七章、第九章、第十四章和第十八章内容变动不大之外其他章节均有相关内容删节、重写与顺序变动(如将去年教材第二章财务报表分析与第三章长期计划与财务预测合并成 2017 年第二章财务报表分析与财务预测,第八章企业价值评估举例的删减等。请详见本书各章节“本章教材变化”)。

新增内容有:第三章第一节、第四章第四节、第十章第二节、第十三章第一节、第十五章第一节、第十七章、第十九章第一节、第二十章第一节和第二十一章等。

二、近年命题规律分析

1. 每年教材新增和修订的部分通常会成为考试重点;

2. 题目难度下降,但题量较大,对考生解题的熟练程度和准确率提出较高要求;

3. 跨章节的题目频繁出现,要求学员们将各章节的知识融会贯通;

4. 题目涉及知识点非常全面,并且各章节的题量分布在不同年度之间的差异很大,切忌猜题、押题,要全面掌握各个章节的所有相关知识点。

三、学习方法指导

《财务成本管理》这门课程相对于其他注会课程知识层次更高级、更复杂,学习难度更大一些,因此,考生们在学习时要注意掌握正确的学习方法,拥有一个正确的方法就等于成功了一半。“工欲善其事,必先利其器”。学习方法科学合理,方能提高学习效率和效果,达到事半功倍之成效。根据经验,要较好地在规定时间内掌握《财务成本管理》并以良好状态迎考,在学习方法上要注意“两薄一厚”、“研练结合”、“狠抓基本”和“提高计算”等。

现对学习这门课程提出如下建议:

(一) 制定具体的学习计划

凡事预则立,不预则废。制定一个详细周密而又切实可行的计划,就有了一个良好的开端。考生们也可以根据课程辅导的进度,合理安排自己的学习计划,我建议采用“有所侧重”的原则来分配宝贵的学习时间。“有所侧重”有两层含义:(1)侧重薄弱章节,前期侧重理解性章节,如第二章、第四章、第五章、第七章、第八章、

第九章和第十一章等;后期侧重记忆章节,如第一章、第二十章、第二十一章等。(2)侧重当年变化的内容,因为近年新增、变化的内容当年一般要考到。总之,考生只有按照考试大纲与辅导教材的要求,采取“全面复习、抓住重点、突破难点、熟练掌握”的策略,才能为应试打下良好基础。

(二)“两薄一厚”——既要入进去,又要出得来

“一薄”,就是在详细学习之前必须先掌握《财务成本管理》的基本框架结构,明确整个课程共分为几大块,每一大块主要包括什么内容,每一大块的重点在哪里等,做到学习之前对整本书胸有成竹,使自己有居高临下之感。“二薄”,就是通过详细研读和练习,达到对全部内容了如指掌、解题思路自然流畅、公式术语随时显现的状态。将书读“薄”,可以“出来”。“一厚”,就是要理清教材思路,详细研读教材内容,把书读“厚”,从而对各知识点理解更为丰富。这一步十分关键,需要时间,但更需要毅力。到了这种境界,迎考也好,工作也罢,都可以对《财务成本管理》驾轻就熟,运用自如。

(三)“研练结合”——既要研习教材,又要做大量练习

迎考准备大体可以概括为“教材一习题一教材一习题”。学习的第一步是要全面、深刻、细致地掌握教材内容,坚决防止那种一上来就做题、片面搞题海战术的学习方法。但只看教材也不行,不可能全面掌握教材内容,于是第二步就通过做习题来巩固教材的知识点,不断发现自己不懂的东西。第三步,对于不懂、不会的内容,回过头来再去精读、体会教材的讲解,最后再做习题。经过不断循环往复,理解和解题能力可以不断提高。因此,我们强调研读教材与精做习题有机结合,切不可有所偏废。至于题目,总体来讲可以分为三类,第一类题目比较简单,直来直去,旨在帮助考生理解掌握教材内容;第二类题目难度相当于全国统一考试题目,目的在于提高,多做自然有益无害;第三类题目是全国统一考试历年试题,通过做这类题目,可以摸清出题思路和解题方法,具有很强的针对性,对于迎考益处良多。经验证明,第二类题目和第三类题目必须做,而且还要有一定的量。

(四)“狠抓基本”

第一,要掌握财务成本管理的基本理论,主要指有关基本概念、基本原则和基本特点,如时间价值、风险、资金结构等,这些内容是掌握财务管理方法的基础,必须下功夫反复地记忆和理解;第二,要掌握财务成本管理的基本方法,主要是财务决策的方法、财务分析的方法、财务控制的方法,如固定资产更新决策、管理用的财务报表分析体系、现金预算的编制方法、期权的计算等,这些内容会涉及较深奥的数学知识,对某

些考生有一定难度；第三，要掌握财务管理的基本技能，考生对书中涉及的内容，应系统地掌握其计算前提、步骤及注意点，弄清业务处理的原理、公式的演变、数据的来源、方法的选择、理论的获取、案例的启示等，通过记忆公式—案例练习—总结公式，不断反复，才能提高自己综合分析问题和解决实务问题的能力。

（五）提高一次性计算准确的能力

《财务成本管理》考试题量大、面广、难度较大，考的是知识点的熟练掌握程度和临场应变能力。因此，考生在平时做题时要只给自己一次答题的机会，不要养成检查的习惯，要克服粗心的毛病，提高答题的精确程度。

四、2017 年本科目备考策略

（一）应试要点

针对课程的考试特点，在复习准备时，掌握以下学习方法和应试要点对有效地掌握课程内容、顺利通过考试是很有帮助的。

1. 全面掌握，认真通读考试大纲和指定教材

考生要通读并熟悉教材内容，教材至少看三遍，记住基本概念，理解基本理论，熟练掌握公式及计算，弄懂、弄通教材中的每一道例题。如果不把教材真正弄懂、弄通就忙于阅读其他参考资料，做模拟试题，死记硬背，必然事倍功半。

2. 加强平时练习和考前应试测试

《财务成本管理》是一个应用性较强的课程，特别是计算量较大。在把握基本内容的基础上，要求能够熟练应用，并要有综合和分析能力。因此，在通读教材的前提下，要多做一些练习题，把教材中计算公式、计算表格、有关数据的来龙去脉弄懂，并能熟练、灵活运用。考前应在规定时间内练习 5~8 套模拟试卷，使自己进入临考状态以提高自身的应试能力。

3. 学习时着重突破重点和难点

教材的重点内容往往是考试的重点。在复习时，对重点内容要多看、多做练习，力求熟练掌握教材的重点内容。难点内容往往是复习备考过程中的绊脚石，要花功夫突破难点。难点内容有些是共同性的，有些内容则因人而异。突破难点的方法是，认真阅读教材相关的内容，理解教材的思路，同时，对教材的例题反复阅读、体会。另外，考前通过多套模拟试卷的练习，也有利于用较短的时间突破教材的重点和难点问题。

4. 复习时注意归类掌握教材的体系内容

尽管教材的内容很多，但《财务成本管理》课程的内容有一个很大的特点，就是许多章节之间所应用的方法原理是相同的。如投资管理和证券评价中，都大量用到货币时间价值的计算原理。教材中，用相同的原理说明不同问题的地方很多，如果能够适当归纳，对于用较少的时间熟练掌握相关的内容很有帮助。

5. 考前要掌握必要的答题技巧

对教材内容是否掌握，最终是否能顺利通过考试，关键是能否用所掌握的知识顺利回答各项考题。如果平时熟悉答题技巧，不仅有助于对课程内容掌握的程度进行检测，而且也有助于考试时能够顺利回答考题。

（二）考前准备

要使自己成为一名成功的应试者，最重要的一点就是要相信你自己，相信你表达知识的能力。不少考生在学习过程中一遇到困难就灰心丧气，认为自己不行。殊不知，遇到困难比你多的还大有人在。你必须要有自信！如果首先你就自认不行，底气不足，那还参加什么考试？当然，考试成功的信心来自于熟练掌握应学的知识，以及懂得如何能在考试中达到最好的效果。考前准备包括心理准备和物质准备。

1. 心理准备

应该相信自己，只要自己真正认真备考，就应该坚信有付出就有收获，不能未战先怯。另外，考前要积极认真准备，使自己进入考试状态，进入考场后要保持良好心态，切不可紧张慌乱，要有通过考试的信心。考试答题时，遇到难题、不会解答的题不要慌乱，要冷静思考，从容对待。

2. 物质准备

带好准考证，最好在考试前熟悉一下计算器的功能，保证能熟练使用计算器。

（三）答题技巧

1. 合理分配考试时间

财务管理考试的特点是时间紧、题量大。为了争取更多的分数，应遵循“客观题少、主观题多”的原则合理分配时间。至于多大的分配比例最适合自己的，可以通过平时的练习加以掌握。通常，选择题应试要求在短时间内作答，考试开始时，你应该看一看试题的分量，并且对每道题应占用的时间迅速作出估计，也许你会发现，每道选择题允许作答的时间不到一分钟。在某些情况下，这似乎不大可能，但你不必担心，有不少问题可能只需几秒钟就可作出选择，这样，你就有足够时间去考虑相对较难的问题。另外，保持稳定的答题速度也是很必要的，一般的做法是：通读并回答你知道的问题，跳过没有把握作答的问题，然后重新计算你的时间，看看余下的每道题要花多少时间。在一道题上花过多的时间是不值的，即使你答对了，也可能得不偿失。对考生较好的建议是：（1）对于客观题，千万不要在拿不准的题目上浪费时间；（2）对于主观题，应先做最有把握的题目，把应得的分拿到后，再心平气和地做把握性不大的题。这样安排可以争取更多的分数，并可避免“既做不出难题，又没有充足的时间和平和的心态做容易题”的遗憾。

2. 选择题

按题目要求答题，有不少考生连题目的要求都没看就开始答题。比如，单项选择题要求选择一个最佳答案，显然，除最佳答案之外，备选项

中的某些答案也可能具有不同程度的正确性，只不过是全面、不完整罢了。有些考生，一看基本项，紧接着就被一个“好的”或“有吸引力的”备选答案吸引住了，对其余的答案连看都不看一眼就放过去，从而失去了许多应该得分的机会。请记住，一定要看清所有的选择答案。一道周密的单项选择题，所有的选择答案都可能具有吸引力，然而，判卷时却只有一个是正确的答案。

要学会运用排除法。如果正确答案不能一眼看出，应首先排除明显是荒诞、拙劣或不正确的答案。一般来说，对于选择题，尤其是单项选择题，基本项与正确的选择答案几乎直接来自指定辅导教材，其余的备选项要靠命题者自己去设计，即使是高明的命题专家，有时为了凑数，他所写出的备选项也有可能一眼就可看出是错误的答案。尽可能排除一些选择项，就可以提高你选对答案而得分的机率。要做到这一点，建议你仔细考虑各个选择答案，把备选项与基本项、备选答案与备选答案之间联系起来考虑。不要盲目胡猜，不要选择那些看起来对、读起来很有吸引力的错误答案，从而中了命题者的圈套。

如果你不知道确切的答案，也一定不要放弃，要充分利用所学知识去猜测。一般来说，排除的项目越多，猜测正确答案的可能性就越大。也可以运用比较法，直接把各项选择答案加以比较，并分析它们之间的不同点，集中考虑正确答案和错误答案的关键所在。

3. 计算分析与综合题

计算分析与综合题主要是测试考生分析问题

和处理问题的能力，相对来说难度大，涉及的概念、计算公式较多，但由于计算分析与综合题的分数在一份试卷中所占的分量一般较大，必须予以高度重视，如果本类题你得分不多，要想通过考试就很困难。所幸的是，在一门课程中，可作为计算与综合题的范围较窄，易于把握，你可以在考前进行有针对性的训练。在做计算分析与综合题时要注意以下两点：（1）仔细阅读试题。对于计算与综合题，建议你阅读两遍。一方面，准确理解题意，不至于忙中出错，另一方面，你还可能从试题中获取解题信息。（2）注意解题步骤。计算与综合题每题所占的分数一般较多，判卷时，主观题是按步骤给分的，而我们有些考生对这个问题没有引起足够的重视，导致虽然会做题但得分不全。总之，考生在做题前对题型及题量有所了解，以便安排时间；答题时一般按先后顺序解答，尤其要注意把选择题的答案填到答题纸上；对于选择题要注意解题技巧的运用，一般不要空，做了总有一线希望；计算分析题要按照问什么答什么以及尽量把公式等写上原则，尽力多争分，只要有时间就不要轻易放弃，不能有畏难情绪。如果有剩余时间，把容易疏忽的地方再检查一遍。

多年的辅导教学经验告诉我：考过的考生一要有实力，二要有运气，同时我还要奉劝那些苦苦拼搏数年仍在泥潭挣扎的考生，不要过分自责，你们已经尽心尽力了。我深知，学习是非常艰苦的，同时也是充满快乐的。我更坚信，一份耕耘，一份收获！愿大家通过自己的努力，心想事成！

第二部分

各章考点精讲精练

第一章 财务管理基本原理



本章考情分析

本章内容在考试中属于次重点章节，近3年的考分一般在2分左右；考生在学习本章时，要理清各概念之间的联系和区别，不要死记硬背概念，要结合实际，为后续章节学习打下基础。

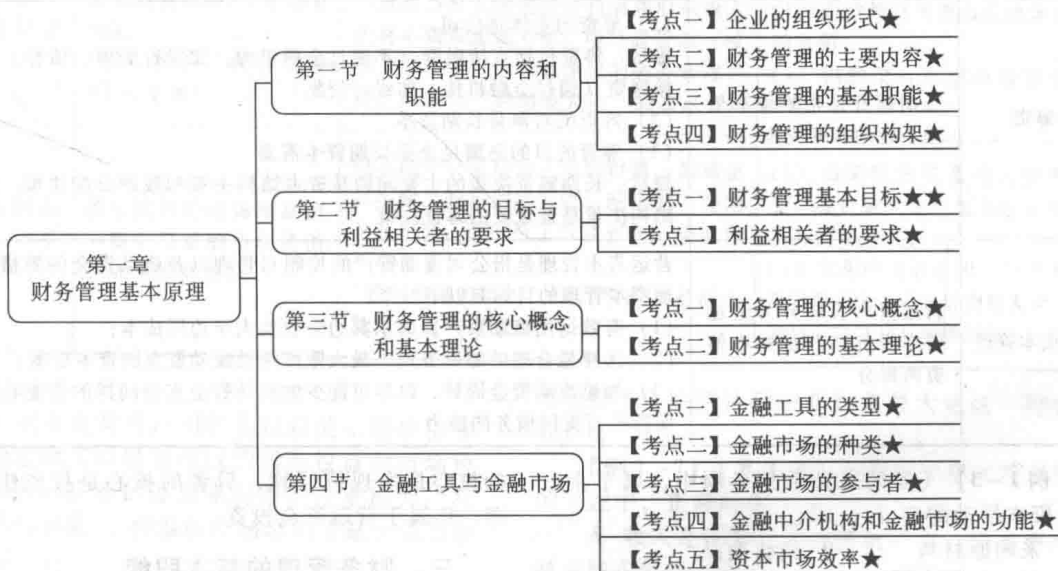


本章教材变化

2017年教材删除了财务管理的基本原则相关内容、第三节财务管理的核心概念和基本理论二，在财务管理的基本理论中增加风险评估理论的表述；将2016年教材第八章的资本市场效率相关内容写入2017年本章第四节中并修订。其他内容无实质性变动。



本章思维导图



考点精讲及典型例题解析

第一节 财务管理的内容和职能

一、企业的组织形式

企业类型	要点
1. 个人独资企业	(1) 定义：是由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。 (2) 优点：①创立容易；②维持个人独资企业的固定成本较低；③不需要交纳企业所得税。 (3) 缺点：①业主对企业债务承担无限责任，有时企业的损失会超过业主最初对企业的投资，需要用个人其他财产偿债；②企业的存续年限受限于业主的寿命；③难以从外部获得大量资金用于经营

续表	
企业类型	要点
2. 合伙企业	(1) 定义：是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。 提示：通常，合伙人是两个或两个以上的自然人，有时也包括法人或其他组织。 (2) 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
3. 公司制企业	(1) 定义：是均为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。 (2) 优点：①无限存续；②股权便于转让；③有限责任。 (3) 缺点：①双重课税；②组建成本高；③存在代理问题。 提示：①对于个人独资企业和合伙企业承担个人所得税，公司制企业承担个人所得税与企业所得税；②对于个人独资企业和合伙企业不存在代理成本

【例 1-1】（单选题）独资和合伙企业的所有者用于承担企业财务风险的财产是（ ）。

- A. 注册资本
- B. 法定资本
- C. 个人全部财产
- D. 实际投入资本

【答案】C

【解析】独资和合伙企业不具有法人资格，必须以每个所有者的个人全部资产承担一切财务风险或责任。

【例 1-2】（多选题）与独资企业和合伙企业

相比，公司制企业的特点有（ ）。

- A. 以出资额为限，承担有限责任
- B. 权益资金的转让比较困难
- C. 存在着对公司收益重复纳税的缺点
- D. 更难筹集资金

【答案】AC

【解析】公司的所有者权益被划分为若干股权份额，每个份额可以单独转让，无须经过其他股东同意，公司制企业容易转让所有权。

二、财务管理的主要内容

内容	定义	特点及问题
1. 长期投资	这里的长期投资，是指企业对经营性固定资产的投资	(1) 投资的主体是公司 提示：是直接投资，但不包括个人和中介机构的投资 (2) 投资的对象是经营性资产 提示：不包括流动资产以及金融资产投资 (3) 投资的目的是获取经营活动所需的实物资源 提示：包括企业自己使用资产的投资和控股权的投资
2. 长期筹资	长期筹资是指筹集和管理企业的长期资金	(1) 筹资的主体是公司 提示：筹资包括直接融资（不通过金融机构，如发行股票、债券）和间接融资（通过金融机构，如银行贷款） (2) 筹资的对象是长期资本 (3) 筹资的目的是满足企业长期资本需要 提示：长期筹资决策的主要问题是资本结构决策和股利分配决策。资本结构决策是最重要的筹资决策
3. 营运资本管理	营运资本管理分为营运资本投资和营运资本筹资两部分	营运资本管理是指公司流动资产的控制和管理以及流动资金的筹措。营运资本管理的目标有以下三个： (1) 有效运用流动资产，力求其边际收益大于边际成本； (2) 选择最合理的筹资方式，最大限度降低流动资金的资本成本； (3) 加速流动资金周转，以尽可能少的流动资金支持同样的营业收入并保持公司支付债务的能力

【例 1-3】（多选题）下列各项中，属于企业营运资本活动的有（ ）。

- A. 采购原材料
- B. 销售商品
- C. 商业信用
- D. 支付利息

【答案】ABC

【解析】商业信用既属于营运活动也属于筹资活动，支付利息既属于筹资活动也属于广义的分配活动。

【例 1-4】（多选题）下列关于财务管理长期投资说法正确的有（ ）。

- A. 对子公司和联营企业的股权投资属于长期投资
- B. 财务经理进行长期投资决策采用投资组合原理
- C. 投资更新换代现有生产用机床属于长期投资
- D. 扩大赊销规模以促进销售追加赊销所需的资金属于长期投资

【答案】AC

【解析】B 的正确说法是经营性资产投资有别于金融资产投资（也称证券投资），分析方法前者

的核心是净现值原理，后者的核心是投资组合原理。D 属于营运资金投资。

三、财务管理的基本职能

职能	解释
1. 财务分析	以财务报表资料及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业过去有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动进行分析
2. 财务预测	财务预测是根据企业财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对未来的财务活动和财务成果作出科学的预计和测算
3. 财务决策	财务决策是对财务方案进行比较选择并作出决定
4. 财务计划	以货币形式协调安排计划期内投资、筹资及财务成果的文件 提示：财务管理的四项基本职能相互联系，财务分析和财务预测是财务决策和财务计划的基础条件，财务决策和财务计划是财务分析和财务预测的延续

【例 1-5】(单选题) 为财务管理确定具体量化的目标的财务管理基本职能是()。

- A. 财务分析
- B. 财务预测
- C. 财务决策
- D. 财务计划

【答案】D

【解析】财务计划是以货币形式协调安排计划期内投资、筹资及财务成果的文件。制订财务计划的目的是为财务管理确定具体量化的目标。

四、财务管理的组织架构

为履行财务管理的职能，大中型公司通常设

置财务总监(或首席财务官、总会计师)。在不少大型公司，财务会计部门分设财务部和会计部，配置财务主任和会计主任，协调执行财务和会计工作职能。

第二节 财务管理的目标与利益相关者的要求

一、财务管理基本目标

观点	代表性指标	理由	问题
1. 利润最大化	利润额	利润代表企业新创财富，利润越多，企业财富增加越多，越接近企业的目标	(1) 没有考虑利润的取得时间； (2) 没有考虑所获利润和投入资本额的关系； (3) 没有考虑获取利润和所承担风险的关系
2. 每股收益最大化	每股收益 = 净利 / 普通股股数 (或：资本利润率 = 净利 / 资本额)	每股收益最大化把企业利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股收益(或权益净利率)来概括企业的财务管理目标，以避免“利润最大化”的缺点	(1) 仍然没有考虑每股盈余取得的时间； (2) 仍然没有考虑每股盈余的风险
3. 股东财富最大化(本书观点)	股东权益的市场增加值 = 股东权益的市场价值 - 股东投资资本	股东创办公司是为了增加财富。如果企业不能为股东创造价值，股东就不会为企业出资，而没有了权益资金，企业就不存在了。 “股东财富的增加”用“股东权益的市场增加值”衡量	(1) 如果假设股东投入资本不变，股价最大化与增加股东财富具有同等意义； (2) 如果假设股东投入资本和债务价值不变，企业价值最大化与增加股东财富具有同等意义

【提示】

(1) 股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量。股东财富的增加可以用股东权益的市场价值与股东投资资本的差额来衡量，它被称为“权益的市场增加值”。权益的市场增加值是企业为股东创造的价值。

(2) 假设股东投资资本不变，股价最大化与增加股东财富具有同等意义。值得注意的是企业与股东之间的交易也会影响股价，但不影响股东财富。假设利率不变，则增加企业价值与增加权益价值具有相同意义。假设股东投资资本和利息率不变，企业价值最大化与增加股东财富具有相同的意义。

(3) 主张股东财富最大化，并非不考虑其他利益相关者的利益。

【例 1-6】(2014 年单选题) 在股东投资资本不变的情况下，下列各项中能够体现股东财富最大化这一财务管理目标的是()。

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

【答案】C

【解析】在股东投资资本不变的情况下，每股

股价最大化能够体现股东财富最大化这一财务管理目标。

【例 1-7】(单选题) 下列有关增加股东财富的表述中，正确的是()。

- A. 收入是增加股东财富的因素，成本费用是减少股东财富的因素
- B. 股东财富的增加可以用股东权益的市场价值来衡量
- C. 多余现金用于再投资有利于增加股东财富
- D. 提高股利支付率，有助于增加股东财富

【答案】A

【解析】股东价值的创造，是由企业长期的现金创造能力决定的。创造现金的最基本途径，一是提高经营现金流量，二是降低资本成本。经营活动产生的现金对于价值创造有决定意义，从长远来看，经营活动产生的现金是企业盈利的基础。经营活动产生的现金取决于销售收入和成本费用两个因素，收入是增加经营现金流的因素，成本费用是减少经营现金流的主要因素，所以选项 A 表述正确。股东财富的增加可以用股东权益的市场增加值来衡量，所以选项 B 表述错误。只有当企业的投资报酬率大于股东自己支配使用资金的收益率(即企业使用资金的机会成本)，将多余现金用于再投资才有利于增加股东财富，所以选项 C