



考研专业课辅导系列

2009

财务管理学

(含公司财务)

考研真题与典型题详解

主编：金圣才

支持：中华财会学习网

财务管理学

解

财务管理学

赠

圣才学习卡20元

圣才考研网 www.100exam.com

圣才学习网 www.100xuexi.com

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教 · 育 · 出 · 版 · 中 · 心

考研专业课辅导系列

财务管理学

(含公司财务)

考研真题与典型题详解

主编：金圣才

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是各个高校基础专业课财务管理学(含公司财务)考研真题与典型题详解,是参考财务管理学(含公司财务)权威教材、最新金融学硕士研究生联考大纲及全国各大院校财务管理学(含公司财务)考卷的结构和内容编著的。全书共分14章,每章由三部分组成:第一部分为考点难点归纳;第二部分是考研真题与典型题部分,按概念题、简答题、计算题、论述题等形式对考研真题与典型题进行了整理;第三部分为考研真题与典型题详解部分,对第二部分的所有考研真题与典型题进行了详细的解答。

本书特别适用于硕士研究生入学考试中参加财务管理学(含公司财务)考试科目的考生,也适用于各大院校学习财务管理学(含公司财务)的师生参考,对于参加经济学职称考试、自考及其他相关专业人员来说,也是学习财务管理学(含公司财务)的一本不可多得资料。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学(含公司财务)考研真题与典型题详解/
金圣才主编. —修订本. —北京:中国石化出版社,2008
(考研专业课辅导系列)
ISBN 978-7-80164-520-3

I. 财… II. 金… III. 财务管理-研究生-入学考试-
解题 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 017552 号

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

金圣才文化发展(北京)有限公司排版

河北天普润印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开本 25.75 印张 613 千字

2008 年 2 月第 5 版 2008 年 2 月第 1 次印刷

定价:49.80 元

圣才学习卡使用说明

随书赠送的圣才学习卡在圣才学习网(www.100xuexi.com)或旗下 33 个网站上可免费下载 20 元的名校考研真题和其他复习资料。资料下载可以通过两个网站进入,具体途径如下:

1. 登录圣才考研网(www.100exam.com),打开首页的“圣才学习卡下载专区”,进入“财务管理学(中华财会学习网)”;

2. 登录圣才学习网(www.100xuexi.com),进入“中华财会学习网”。

在中华财会学习网(www.1000ck.com)上完成用户(账户)注册;刮开圣才学习卡密码,点开网站“账户充值”,输入卡号、密码和用户名完成充值,获得 20 元学习费用;选择需要的资料进行下载。

说明:①赠送的圣才学习卡不能在圣才考研网消费(圣才考研网上的资料不提供下载);②圣才学习网旗下 33 个网站(包括中华财会学习网)都可以用赠送的圣才学习卡进行消费;③注册账户金额不足,赠卡充值不可累加,但可通过购买圣才学习卡(非赠卡)或汇款方式进行充值。

中华财会学习网(www.1000ck.com)

中华财会学习网是一家为全国各类会计学/财务管理学考试和会计学专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。会计学考试包括会计学/财务管理学考研、会计从业人员资格考试、注册会计师(CPA)、全国会计专业技术资格考试(会计职称考试)、全国统计专业技术资格考试、全国审计专业技术资格考试、国外会计考试(包括英国特许公认会计师 ACCA、特许公认会计技师 ACCA/CAT、美国注册会计师 AICPA 等);会计学专业课包括基础会计学、财务会计学、财务管理学等。每个栏目都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源,包括:网络课程辅导、在线测试、财务管理学图书、历年真题详解、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等等。

其中,会计学/财务管理学考研专区提供北大、人大等全国 20 多所名校的考研真题和详细参考答案,以及包括笔记、模拟题等全套考研复习资料。

圣才考研网(www.100exam.com)

圣才考研网是一家拥有全国最多、最新考研考博试题的网站,提供全国 200 多所高校约 20000 套最新考研考博真题、名校热门专业课的笔记讲义及大量专业课复习资料,还开设了专业课的论坛及专栏,并免费提供大量的试题和其他资料下载。

圣才学习网(www.100xuexi.com)

圣才学习网拥有按照考试类别和热门专业设计的 33 个网站,每个网站都设置为本专业所有类型的考试和专业课辅导,每种考试和专业课辅导都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源,包括:网络课程辅导、在线测试、专业图书、历年真题详解、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等等。

客服热线:010-82082161

E-mail: 1314jsc@163.com

详情登录:圣才学习网 www.100xuexi.com

圣才学习网旗下 33 个网站:

1. 中华英语学习网
2. 小语种学习网
3. 中华证券学习网
4. 中华金融学习网
5. 中华精算师考试网
6. 中华保险学习网
7. 中华经济学习网
8. 中华经济师考试网
9. 中华外贸学习网
10. 中华物流考试网
11. 中华商务资格考试网
12. 中华财会学习网
13. 中华管理学习网
14. 中华教育学习网
15. 中华心理学习网
16. 中华工程资格考试网
17. 中华医学学习网
18. 中华法律学习网
19. 中华汉语学习网
20. 秘书资格考试网
21. 编辑出版学习网
22. 新闻传播学习网
23. 中华 IT 学习网
24. 中华文体考试网
25. 中华自考网
26. 中华成考网
27. 中华数学竞赛网
28. 中华物理竞赛网
29. 中华化学竞赛网
30. 中华生物竞赛网
31. 中华信息学竞赛网
32. 导游资格考试网
33. 中国公务员考试网

说明:以上所有网站的用户名是通用的,在其中任何一个网站注册,进入其他网站就不需要再注册,而只需要用该用户名直接登录即可。

《财务管理学考研真题与典型题详解》

编 委 会

主编：金圣才

编委：孙 圆 曹祥辉 李国堂 李 刚

潘世溢 余应发 李小龙 张文娟

孙汉中 李 良 周益林 苏剑平

程 慧 万天仪 成冬梅 徐 芳

高 峰 胡三木 皮文杰 严 税

万花因 方小慧 陆 杰 黄 帆

舒 玲 吴利平 李 达 车世纪

序 言

高校历年考研专业课的试题一般没有提供答案,虽然各校所用参考教材各异,但万变不离其宗,很多考题也是大同小异。我们参考财务管理学(含公司财务)权威教材、最新金融学硕士研究生联考大纲和相关资料,收集和整理了众多高校历年考研真题、典型试题,并进行了详细的解答,以减轻考生寻找试题及整理答案的困难,让读者用最少的时间获得最多的重点题、难点题(包括参考答案),这是本书的目的所在。

本书具有如下特点:

1. 难点归纳,简明扼要。每章前面均对本章的重难点进行了整理。综合众多参考教材,归纳了本章几乎所有的考点,便于读者复习。

2. 题量较大,来源广泛。主要选自80余所高校的历年考研真题、名校题库以及众多教材和相关资料,经编写而成。可以说本书的试题都经过了精心挑选,博选众书,取长补短。

3. 解答详尽,条理清晰。有些题有相当的难度,对每道题(包括概念题)都尽可能给出详细的参考答案,条理分明,便于记忆。个别题给出多个答案,以作参考。考研不同于一般考试,概念题要当作简答题来回答,简答题要当作论述题来解答,而论述题的答案要像论文,多答不扣分。

4. 联系实际,突出热点。许多试题涉及当前或将来可能出现的热点问题或现象,这类试题的解答都经过精心设计,分析透彻,条理分明。例如,财务作假等问题是热点问题。这类题的答案参考了相关报刊杂志,有的论述题的答案简直就是一份优秀的论文(部分来自改编的专题论文),完全可当作范文来准备。

需要特别说明的是:

1. 各高校考研真题的收集和解答,得到北京大学、中国人民大学、复旦大学、浙江大学、武汉大学等众多师生的协助和指正,他们还提供了大量的题库、讲义、笔记、作业或期中期末试卷,在此深表感谢。

2. 许多试题选自各高校考研真题,并参考了众多考研指定教材、复习材料,但未能全部列出,如有不妥,敬请指正,在此表示感谢。

3. 有些考题的时间较早或内容有点过时,但很值得参考,不失为优秀考题,

因此仍然选用。一些数据也是当时的数据，也没有进行调整，这类题提供的是出题方式和答题思路，读者在复习时，参考当前的情况进行调整即可。

由于题量较大，解答详细，错误、遗漏不可避免，诚请读者指正，不妥之处和建议可与编者联系，不胜感激。

圣才考研网开设了专业的论坛及专栏，还提供各大院校最新的考研考博真题。此外，本书配有提供增值服务的圣才学习卡，详情请登录网站：

圣才考研网 www.100exam.com

圣才学习网 www.100xuexi.com

金圣才

圣才图书目录

☞ 国内外经典教材习题详解系列

经济类

1. 高鸿业《西方经济学(微观部分)》(第4版)笔记和习题详解
2. 高鸿业《西方经济学(宏观部分)》(第4版)笔记和习题详解
3. 逢锦聚《政治经济学》(第3版)笔记和习题详解
4. 黎诣远《西方经济学》(第2版)笔记和习题详解(附厉以宁《西方经济学》课后习题答案)
5. 宋承先《现代西方经济学》(第3版)笔记和课后习题详解
6. 尹伯成《西方经济学简明教程》(第5版)笔记和课后习题详解
7. 《政治经济学》(程恩富版、蒋学模版)课后习题详解
8. 《政治经济学》(于良春版、宋涛版)课后习题详解
9. 曼昆《经济学原理》(第2、3和4版)笔记和课后习题详解
10. 萨缪尔森《经济学》(第17版)笔记和课后习题详解
11. 斯蒂格利茨《经济学》(第3版)笔记和课后习题详解
12. 范里安《微观经济学:现代观点》(第6版)笔记和课后习题详解
13. 平狄克《微观经济学》(第6版)笔记和课后习题详解
14. 范里安《微观经济学(高级教程)》(第3版)课后习题和强化习题详解
15. 平新乔《微观经济学十八讲》课后习题和强化习题详解
16. 曼昆《宏观经济学》(第4和5版)笔记和课后习题详解
17. 多恩布什《宏观经济学》(第6、7和8版)笔记和课后习题详解
18. 布兰查德《宏观经济学》(第2版)笔记和课后习题详解
19. 萨克斯《全球视角的宏观经济学》笔记和课后习题详解
20. 罗默《高级宏观经济学》(第1和2版)课后习题详解
21. 克鲁格曼《国际经济学》(第6版)笔记和课后习题详解
22. 巴罗《宏观经济学》(第5版)笔记和课后习题详解

金融类

1. 黄达《金融学》笔记和课后习题详解
2. 博迪《金融学》笔记和课后习题详解
3. 博迪《投资学》(第6版)笔记和课后习题详解
4. 米什金《货币金融学》(第7版)笔记和课后习题详解
5. 赫尔《期权、期货和其他衍生品》(第5版)笔记和课后习题详解
6. 罗斯《公司理财》(第7版)笔记和课后习题详解
7. 罗森《财政学》(第7版)笔记和课后习题详解
8. 《金融学(货币银行学)》课后习题详解
9. 《国际金融学》课后习题详解

管理类

1. 周三多《管理学》笔记和习题详解
2. 罗宾斯《管理学》(第7版)笔记和课后习题详解
3. 罗宾斯《组织行为学》(第10版)笔记和课后习题详解
4. 德斯勒《人力资源管理》(第9版)笔记和课后习题详解
5. 科特勒《营销管理》(第11版)笔记和课后习题详解

心理类

1. 《普通心理学》笔记和习题详解

- 2.《发展与教育心理学》笔记和习题详解
- 3.《实验心理学》笔记和习题详解
- 4.《心理与教育测量学》笔记和习题详解
- 5.《心理与教育统计学》笔记和习题详解

教育类

- 1.《教育学原理》笔记和习题详解
- 2.《中国教育史》笔记和习题详解
- 3.《外国教育史》笔记和习题详解
- 4.《教育心理学》笔记和习题详解
- 5.《教育研究方法》笔记和习题详解

☞ 考研专业课辅导系列

1. 西方经济学(微观部分)考研真题与典型题详解
2. 西方经济学(宏观部分)考研真题与典型题详解
3. 全国名校经济学考研真题详解(北京院校)
4. 全国名校经济学考研真题详解(非北京院校)
5. 微观经济学考研模拟试题详解
6. 宏观经济学考研模拟试题详解
7. 政治经济学考研真题与典型题详解
8. 金融学考研真题与典型题详解
9. 金融联考大纲详解
10. 金融联考真题与模拟试题详解
11. 货币银行学考研真题与典型题详解
12. 财务管理学(含公司财务)考研真题与典型题详解
13. 会计学考研真题与典型题详解
14. 国际贸易考研真题与典型题详解
15. 管理学考研真题与典型题详解
16. 全国名校管理学考研真题详解(北京院校)
17. 全国名校管理学考研真题详解(非北京院校)
18. 考研、MPA、MBA 管理学经典案例真题详解
19. 行政管理学考研真题与典型题详解
20. 心理学(基本理论)精讲与考研真题详解
21. 心理学(研究方法)精讲与考研真题详解
22. 教育学考研真题与典型题详解
23. 中外教育史考研真题与典型题详解
24. 心理学专业基础综合考试大纲详解
25. 心理学专业基础综合考试模拟试题详解
26. 教育学专业基础综合考试大纲详解
27. 教育学专业基础综合考试模拟试题详解
28. 英语专业基础英语考研真题详解
29. 全国名校外语学院二外英语考研真题详解
30. 英语专业英语语言学考研真题详解
31. 英语专业英汉互译考研真题与典型题详解
32. 经济法学考硕考博历年名校真题汇编与疑难解析
33. 物理化学精讲与考研真题详解

34. 历史学专业基础综合考试大纲详解
35. 历史学专业基础综合考试模拟试题详解
36. 新闻传播学笔记与考研真题精解
37. 考研西医综合应试指南
38. 考研西医综合历年真题解析
39. 考研西医综合过关必做 3000 题
40. 考研中医综合应试指南
41. 考研中医综合历年真题解析
42. 考研中医综合过关必做 2000 题

☞ 全国名校考研专业课真题题库系列

1. 数据结构与操作系统、离散数学
2. 计算机基础、系统结构与数据库
3. 信号与系统、通信原理
4. 电路与电子技术
5. 机械原理与机械设计
6. 自动控制与控制工程
7. 无机化学、有机化学与分析化学
8. 物理化学、生物化学与化工原理
9. 数学分析与高等代数
10. 力学

☞ 考研数学辅导系列

1. 微积分(经济类)考研真题与典型题详解
2. 线性代数(经济类)考研真题与典型题详解
3. 概率论与数理统计(经济类)考研真题与典型题详解
4. 高等数学(理工类)考研真题与典型题详解
5. 线性代数(理工类)考研真题与典型题详解
6. 概率论与数理统计(理工类)考研真题与典型题详解

☞ 考博英语辅导系列

1. 考博英语全国名校真题详解
2. 考博英语词汇突破
3. 考博英语词汇重难点 20 天冲刺
4. 题解考博英语词汇核心词汇 8000
5. 考博英语阅读理解 150 篇详解
6. 考博英语翻译及写作真题解析与强化练习
7. 考博英语全真模拟试题详解
8. 考博英语听力真题解析与强化练习
9. 名校考博英语历年词汇试题解析
10. 名校考博英语阅读理解试题分类解析
11. 北京大学考博英语真题解析与专项练习
12. 清华大学考博英语真题解析与专项练习
13. 中国人民大学考博英语真题解析与专项练习
14. 复旦大学考博英语真题解析与专项练习
15. 武汉大学考博英语真题解析与专项练习

16. 中国科学院考博英语真题解析与专项练习

☞ 考博专业课辅导系列

1. 考博专业课真题与难题详解 - 微观经济学
2. 考博专业课真题与难题详解 - 宏观经济学
3. 经济法学考硕考博历年名校真题汇编与疑难解析
4. 全国名校考博专业课真题题库 - 经管类
5. 全国名校考博专业课真题题库 - 文史哲法类
6. 全国名校考博专业课真题题库 - 理工类
7. 全国名校考博专业课真题题库 - 生物医学类

☞ 同等学力考试辅导系列

1. 《经济学科考试大纲及指南》课后习题和典型题详解
2. 《工商管理学科考试大纲及指南》课后习题和典型题详解
3. 《公共管理学科考试大纲及指南》课后习题和典型题详解
4. 《管理科学与工程考试大纲及指南》课后习题和典型题详解
5. 《教育学科考试大纲及指南》课后习题和典型题详解
6. 《心理学科考试大纲及指南》课后习题和典型题详解
7. 《新闻传播学考试大纲及指南》课后习题和典型题详解

☞ CFA 考试辅导系列

1. CFA 考试(Level I)辅导系列1: 道德规范与职业行为准则、数量方法
2. CFA 考试(Level I)辅导系列2: 经济学、资产组合管理
3. CFA 考试(Level I)辅导系列3: 财务报表分析
4. CFA 考试(Level I)辅导系列4: 公司财务、衍生产品投资、其他金融产品投资
5. CFA 考试(Level I)辅导系列5: 权益证券投资、固定收益证券投资
6. CFA 考试(Level I)辅导系列6: 模拟试卷及详解
7. 证券英汉双解词典(CFA 考试专用词典)

☞ 现代专业知识简明读本系列

1. 西方经济学简明读本(还没有出版)
2. 政治经济学简明读本(还没有出版)
3. 金融学简明读本(还没有出版)
4. 股票学简明读本(还没有出版)
5. 财务管理学简明读本(还没有出版)
6. 管理学简明读本
7. 市场营销简明读本(还没有出版)
8. 人力资源管理简明读本(还没有出版)
9. 公共管理学简明读本(还没有出版)
10. 心理学简明读本(还没有出版)

☞ 购买图书请联系

中国石化出版社读者服务部

地址: 北京安定门外大街 58 号

电话: 010-84289974(兼传真)

目 录

第1章 财务管理概述	(1)
1.1 考点难点归纳	(1)
1.2 考研真题与典型题	(3)
1.3 考研真题与典型题详解	(4)
第2章 价值评估基础	(20)
2.1 考点难点归纳	(20)
2.2 考研真题与典型题	(21)
2.3 考研真题与典型题详解	(23)
第3章 风险和收益	(41)
3.1 考点难点归纳	(41)
3.2 考研真题与典型题	(42)
3.3 考研真题与典型题详解	(44)
第4章 财务分析	(63)
4.1 考点难点归纳	(63)
4.2 考研真题与典型题	(67)
4.3 考研真题与典型题详解	(68)
第5章 投资决策方法	(102)
5.1 考点难点归纳	(102)
5.2 考研真题与典型题	(106)
5.3 考研真题与典型题详解	(106)
第6章 证券投资	(131)
6.1 考点难点归纳	(131)
6.2 考研真题与典型题	(133)
6.3 考研真题与典型题详解	(135)
第7章 资产组合分析	(160)
7.1 考点难点归纳	(160)
7.2 考研真题与典型题	(165)
7.3 考研真题与典型题详解	(166)
第8章 长期筹资	(187)
8.1 考点难点归纳	(187)
8.2 考研真题与典型题	(191)
8.3 考研真题与典型题详解	(192)
第9章 期权及其应用	(218)
9.1 考点难点归纳	(218)

9.2	考研真题与典型题	(223)
9.3	考研真题与典型题详解	(224)
第10章	资本成本与资本结构	(239)
10.1	考点难点归纳	(239)
10.2	考研真题与典型题	(245)
10.3	考研真题与典型题详解	(246)
第11章	利润分配	(273)
11.1	考点难点归纳	(273)
11.2	考研真题与典型题	(280)
11.3	考研真题与典型题详解	(281)
第12章	营运资金管理	(304)
12.1	考点难点归纳	(304)
12.2	考研真题与典型题	(313)
12.3	考研真题与典型题详解	(314)
第13章	财务预测与财务预算	(341)
13.1	考点难点归纳	(341)
13.2	考研真题与典型题	(345)
13.3	考研真题与典型题详解	(346)
第14章	企业并购、分立与重组	(364)
14.1	考点难点归纳	(364)
14.2	考研真题与典型题	(373)
14.3	考研真题与典型题详解	(375)

第1章 财务管理概述

1.1 考点难点归纳

一、企业财务管理的目标

1. 企业的目标：生存、发展、获利

2. 企业的财务管理目标

有以下三种主要观点：

(1) 利润最大化

这种观点认为，利润代表了企业新创造的财富，利润越多则企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。

这种观点的缺陷是：没有考虑利润的取得时间，即没有考虑时间价值；没有考虑所获利润和投入资本额的关系；没有考虑获取利润和所承担风险的关系。

(2) 每股盈余最大化

这种观点认为，应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股盈余（或权益资本净利率）来概括企业的财务目标，以避免“利润最大化目标”的缺点。

这种观点的缺陷是：没有考虑每股盈余取得的时间性；没有考虑每股盈余的风险性。

(3) 股东财富最大化

这种观点认为，股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。价值是衡量业绩的最佳标准。企业的价值在于它能给所有者带来未来报酬，包括获得股利和出售其股权换取现金。如同商品的价值一样，企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。

股价的高低代表了投资大众对公司价值的客观评价。它以每股的价格表示，反映了资本和获利之间的关系；它受预期每股盈余的影响，反映了每股盈余大小和取得的时间；它受企业风险大小的影响，可以反映每股盈余的风险。

二、一个重要概念：经济增加值(Economic Value Added, EVA)

1. 定义

经济增加值(EVA)是公司经过调整后的营业净利润(NOPAT)减去公司现有资产经济价值的资本成本费用后的余额，也称为“经济利润”，是体现股东财富最大化目标的一个财务指标。它的计算公式为：

$$EVA = NOPAT - (C\% \times TC) \text{ 或 } EVA = NOPAT - k_w \times (NA)$$

式中，NOPAT 为税后经营利润；C% 为资本成本在总成本中所占的比例；TC 为总成本； k_w 为企业加权平均资本成本；NA 为企业资产的经济价值（或投资资本）。

2. 运用经济增加值指标的意义

(1) 该指标体现的公司业绩直接反映了其为股东所创造的财富数量，从而可以确保股东财富的提高，而利润、每股收益甚至投资收益率指标都有可能错误地反映股东财富的状况。

(2) 该指标的运用能促使公司建立一套新的财务管理体系和决策标准。

(3) 该指标使公司与股东之间可以有效地就公司是否实现了股东的利益进行沟通。

(4) 可以建立一个既有利于股东，也有利于管理人员与职工的激励体系。

总之，经济增加值使企业建立一个有效的内部管理与激励体制，从而使各级管理人员和公司员工为实现最好的公司业绩而努力。

三、财务管理的内容

1. 投资决策

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业的投资决策，按不同的标准可以分为以下类型：直接投资和间接投资、长期投资和短期投资。

2. 筹资决策

筹资决策要解决的问题是如何取得企业所需要的资金，包括向谁、在什么时候、筹集多少资金。筹资决策的关键是决定各种来源的资金在总资金中所占的比重，即确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配合。

可供企业选择的资金来源有许多，我国习惯上称之为“资金渠道”。按不同的标准，它们分为：① 权益资金和借入资金；② 长期资金和短期资金。

3. 股利分配

股利分配是指在公司赚得的利润中，有多少作为股利发放给股东，有多少留在公司作为再投资。

4. 营运资金管理

四、财务管理的职能

财务决策是财务管理最主要的职能，是指有关资金筹集和使用的决策。

1. 决策过程的四个阶段

(1) 情报活动；(2) 设计活动；(3) 抉择活动；(4) 审查活动。

2. 财务决策系统的要素

- (1) 决策者；
- (2) 决策对象；
- (3) 信息；
- (4) 决策的理论和方法；
- (5) 决策结果。

3. 决策的价值标准

决策的价值标准，是指评价方案优劣的尺度，或者说是衡量决策目标实现程度的尺度，它用于评价方案价值的大小。

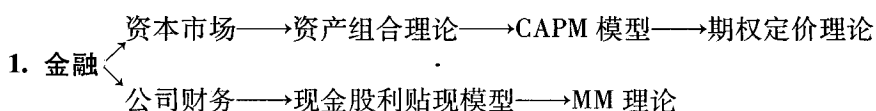
4. 决策的准则

传统的决策理论认为，决策者受“最优化”的行为准则支配，应选择“最优”方案；现代决策理论认为，决策者只能满足于“令人满意的”或“足够好的”决策。

5. 决策的分类

- (1) 程序化决策和非程序化决策；
- (2) 长期决策和短期决策；
- (3) 销售决策、生产决策和财务决策。

五、关于金融和理论基石



2. 财务管理的主要理论基石

- (1) MM 资本结构理论与股利政策理论;
- (2) 资产组合理论与资本资产定价模型;
- (3) 期权定价理论;
- (4) 效率市场假说;
- (5) 代理理论;
- (6) 信息不对称理论。

1.2 考研真题与典型题

1.2.1 概念题

1. 财务和财务管理(南开大学 1999 研)
2. 理财环境(首都经贸大学 1997 研)
3. 经济增加值(Economic Value Added, EVA)(武大 2003 研)
4. 企业财务活动
5. 财务管理目标
6. 股东财富最大化
7. 比率分析法
8. 比例原则

1.2.2 简答题

1. 简述企业财务管理目标以及影响企业财务目标实现的因素。(江西财大 2004 研)
2. 简述财务管理内容的相互联系。(上海交大 1999 研)
3. 财务管理作为一门科学经历了哪几个发展阶段?每个发展阶段的基本内容与特点是什么?(华中科大 2001 研)
4. 在进行项目技术评估时,为什么要坚持适用性原则?(中央财大 2000 研)
5. 股东价值最大化的财务目标的理论依据何在?该理论有何局限性?如何使公司财务目标定位更适合新的科学发展观的要求?(南京大学 2004 研)
6. 你是如何认识财务管理的职能和财务管理的目标的?(对外经贸大学 2005 研)
7. 简述企业财务关系。
8. 简述财务管理的弹性原则。
9. 简述在企业财务管理过程中如何做好财务控制。
10. 简述在企业财务管理过程中如何做好财务决策。
11. 企业财务管理过程中,必须有效协调哪些利益关系?(中南财经政法大学 2007 研)

1.2.3 论述题

1. 试述财务管理的环节和财务管理内容。(首都经贸大学 1998 研)
2. 传统财务管理目标是股东财富最大化,当前欧美理论界又提出企业利益相关者利益最大化的管理目标,请谈谈您的观点如何?(上海对外贸易学院 2006 研)
3. 根据我国理财学发展的现状及客观环境的需求,论述理财学的前沿课题及其内容。(武汉理工大学 2003 研)
4. 谈谈你对战略财务管理的认识。(上海交大 2005 研)
5. 在处理分配问题时,有人认为应考虑股东的利益,有人认为应考虑全体利益相关者

(如股东、债权人、员工、政府等)的利益,请联系财务管理目标,结合中国实际情况,谈谈你对该问题的看法。(人大2005研)

1.3 考研真题与典型题详解

1.3.1 概念题

1. 财务和财务管理:财务是企业财务活动及其所体现的经济利益关系(财务关系)的总称。它是财务管理的对象。贯穿于企业生产经营全过程及其各方面的资金运动是企业财务的表现形式,企业财务活动中与各种相关利益者所发生的经济利益关系是企业财务的本质。企业财务是企业经营决策和控制系统中最重要的内容。现代企业财务以价值运动和价值管理为主要特征,与金融市场直接相联,以企业价值最大化为基本目标。

财务管理是组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。① 财务管理兼有价值管理和行为管理二重属性。其中价值管理是核心,行为管理则以签订财务合约、监督财务合约执行等方式体现在具体管理过程之中。② 财务管理对象兼有“财”与“权”二重性。“财”是指企业的价值流;“权”则是指相应的支配“财”所具有的权能。如何履行义务、行使权利、增加利益和如何运作资本一样成为企业理财的重要内容。③ 财务管理兼有决策和控制二重职能及多样化手段。财务管理的基本职能是财务决策和控制。在这个前提下,财务管理还有组织、监督和调节的具体职能,也即具体通过财务预测、财务计划、财务控制、财务分析等业务方法来实现。财务决策与控制职能统帅财务其他各项具体职能,各项具体职能归根到底是为财务决策和控制服务的。④ 现代财务既能服务于生产经营业务,又可以离开企业的生产经营活动而独立获利。

2. 理财环境:即企业财务管理的环境,指企业财务活动赖以存在和发展的各种因素的集合。理财环境一般可分为宏观环境和微观环境。理财的宏观环境是指影响企业财务活动的各种宏观因素,如政治因素、经济因素、法律因素和金融市场等等。微观环境是指影响企业财务活动的各种微观因素,如企业组织形式、生产状况、产品销售市场状况、资本供应情况、企业素质、管理者水平等等。

企业理财与其环境是相互依存、相互制约的。一方面,理财环境决定企业理财,不同的理财环境有不同的理财目标、手段和效率,从而要求有不同的财务管理活动;另一方面,企业理财对环境又具有反作用,甚至在一定条件下,企业理财有能力改变其环境,特别是改变微观环境。

3. 经济增加值(Economic Value Added, EVA):指公司经过调整后的营业净利润(NOPAT)减去公司现有资产经济价值的资本成本费用后的余额,也称为“经济利润”,是体现股东财富最大化目标的一个财务指标。其计算公式为:

$$EVA = NOPAT - (C\%) \times (TC) \text{ 或 } EVA = NOPAT - k_w \times (NA)$$

式中, $NOPAT$ 为税后经营利润; $C\%$ 为资本成本在总成本中所占的比例; TC 为总成本; k_w 为企业加权平均资本成本; NA 为企业资产的经济价值(或投资资本)。

运用经济增加值指标的意义有:① 该指标体现的公司业绩直接反映了其为股东所创造的财富数量,从而可以确保股东财富的提高,而利润、每股收益甚至投资收益率指标都有可能错误地反映股东财富的状况;② 该指标的运用能促使公司建立一套新的财务管理体系和决策标准;③ 该指标使公司与股东之间可以有效地就公司是否实现了股东的利益进行沟通;④ 可以建立一个既有利于股东,也有利于管理人员与职工的激励体系。