

2014 年全国会计专业技术资格考试专用辅导书系列

财务管理

讲义、真题、预测全攻略

全国会计专业技术资格考试专用辅导书编委会 编著

考试大纲 解读

名师解读最新大纲，全息
式呈现所有知识点，提示
重要考点

重点难点 分析

紧扣大纲，逐章系统解
析典型例题，加深印象

考情梳理

梳理近五年考试题型
及考点分布，总结命
题规律

历年考题 精选

按章节内容归纳近五年
考试真题，归纳解题思
路，传授考试技巧

讲义、真题、预测三合一，
学、练、测一体化，
最短时间顺利通关

2014年 命题热点

海量仿真题库，直击
考点，强化考前训练

模拟试卷

附赠两套模拟试卷，
实战演练，查缺补漏

超值赠送

公式一览表和电子版
《考前突击训练锦
囊》，回溯重点考
点，做到心中有数

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理讲义、真题、预测全攻略/《全国会计专业技术资格考试专用辅导书》编委会著. —北京:
中国人民大学出版社, 2014. 3
全国会计专业技术资格考试专用辅导书
ISBN 978-7-300-19096-9

I. ①财… II. ①全… 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 056469 号

全国会计专业技术资格考试专用辅导书
财务管理讲义、真题、预测全攻略
全国会计专业技术资格考试专用辅导书编委会 编著
Caiwu Guanli Jiangyi、Zhenti、Yuce Quangonglue

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511770 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京中印联印务有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2014 年 4 月第 1 版
印 张	17.25	印 次	2014 年 4 月第 1 次印刷
字 数	520 000	定 价	39.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

前 言

为了配合 2014 年全国会计专业技术资格考试教材的学习,帮助广大考生加深对考试内容的理解和掌握并通过 2014 年全国会计专业技术资格考试,我们组织了部分具有会计领域的专业人士,严格按照 2014 年全国会计专业技术资格考试大纲确定的范围和辅导教材的内容,结合往年会计专业技术资格考试的命题特点,编写了本书。

本书分为多个体系,从不同的角度帮助考生理解和掌握考试内容和考试要求。

1. 考试大纲解读——分析考纲,提炼考点

本书在分析考试大纲的基础上,对各章节的考试内容进行了提炼,并对重点内容进行了强调,帮助考生在复习的过程中抓住重点,分清主次。

2. 近 5 年考试题型及分值分布——回顾历史,心中有数

本书对 2009—2013 年各章节的考试题型及分值进行了统计,让考生对各章节的在考试中的分量做到心中有数。

3. 重点难点分析——名师点睛,加深印象

本书结合历年考试特点,有针对性的介绍 2014 年度考试教材的内容,对每一章节的重点难点进行恰当讲解,强化考生对教材的理解。

4. 历年考题精选——回顾经典,掌握技巧

本书对历年的考试真题进行了整合并对答案进行了详细的解析,帮助考生理解命题人的出题思路,掌握答题技巧,在考场上能够从容应对。

5. 本年命题热点——预测真题,直击考点

本书在分析往年真题的基础上,结合 2014 年的考试大纲,对本年度的考试热点进行了大胆预测,让考生在大量的习题训练中加深对考点的印象,把握答题技巧。

6. 易出错知识点一览——最后的提点,保驾护航

本书结合往年的经验,在每章的最后对本章的易错知识点进行了梳理,提醒考生一些

重要又容易出错的地方，让考生反复回顾，保证考试顺利。

“工欲善其事，必先利其器”，一本好的辅导书无疑会起到事半功倍的效果，成为通往成功的捷径。本书旨在带给考生重要的知识和学习的理念，帮助考生在全国会计专业技术资格考试的道路上披荆斩棘，一路向前。希望考生在认真学习教材内容的基础上，结合本书正确理解和全面掌握应试知识点和内容，顺利通过全国会计专业技术资格考试！

由于时间限制，本书难免有不足之处，欢迎批评指正。

本书编写委员会

目 录

第一章 总论

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 企业与企业财务管理

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第二节 财务管理目标

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第三节 财务管理环节

重点难点分析

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第四节 财务管理体制

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第五节 财务管理环境

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

第二章 财务管理基础

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 货币的时间价值

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第二节 风险与收益

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第三节 成本性态

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

第三章 预算管理

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 预算管理的主要内容

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第二节 预算的编制方法与程序

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第三节 预算编制

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第四节 预算的执行与考核

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

第四章 筹资管理（上）

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 筹资管理的主要内容

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第二节 债务筹资

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第三节 股权筹资

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

第五章 筹资管理（下）

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 混合筹资

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第二节 资金需要量预测

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第三节 资本成本与资本结构

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

第六章 投资管理

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 投资管理的主要内容

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第二节 投资项目财务评价指标

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第三节 项目投资管理

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第四节 证券投资管理

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

第七章 营运资金管理

考试大纲解读

近 5 年考试题型及分值分布

第一节 营运资金管理的主要内容

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览	重点难点分析
第二节 现金管理	历年考题精选
重点难点分析	2014 年考试命题热点
历年考题精选	易出错知识点一览
2014 年考试命题热点	本章练习题
易出错知识点一览	本章练习题参考答案与解析
第三节 应收账款管理	第九章 收入与分配管理
重点难点分析	考试大纲解读
历年考题精选	近 5 年考试题型及分值分布
2014 年考试命题热点	第一节 收入与分配管理的主要内容
易出错知识点一览	重点难点分析
第四节 存货管理	历年考题精选
重点难点分析	2014 年考试命题热点
历年考题精选	易出错知识点一览
2014 年考试命题热点	第二节 收入管理
易出错知识点一览	重点难点分析
第五节 流动负债管理	历年考题精选
重点难点分析	2014 年考试命题热点
历年考题精选	易出错知识点一览
2014 年考试命题热点	第三节 分配管理
易出错知识点一览	重点难点分析
本章练习题	历年考题精选
本章练习题参考答案与解析	2014 年考试命题热点
第八章 成本管理	易出错知识点一览
考试大纲解读	本章练习题
近 5 年考试题型及分值分布	本章练习题参考答案与解析
第一节 成本管理的主要内容	第十章 财务分析与评价
重点难点分析	考试大纲解读
历年考题精选	近 5 年考试题型及分值分布
2014 年考试命题热点	第一节 财务分析与评价的主要内容与方法
易出错知识点一览	重点难点分析
第二节 量本利分析与应用	历年考题精选
重点难点分析	2014 年考试命题热点
历年考题精选	易出错知识点一览
2014 年考试命题热点	第二节 基本的财务报表分析
易出错知识点一览	重点难点分析
第三节 标准成本控制与分析	历年考题精选
重点难点分析	2014 年考试命题热点
历年考题精选	易出错知识点一览
2014 年考试命题热点	第三节 上市公司的财务分析
易出错知识点一览	重点难点分析
第四节 作业成本与责任成本	

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

第四节 财务评价与考核

重点难点分析

历年考题精选

2014 年考试命题热点

易出错知识点一览

本章练习题

本章练习题参考答案与解析

2014 年度全国会计专业技术资格考试

《财务管理》模拟试题（一）

参考答案与解析

《财务管理》模拟试题（二）

参考答案与解析

所有公式一览表

第一章 总论

考试大纲解读

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，在复习的时候还是需要认真仔细，这样才有助于更好地理解后面的章节。

从历年试题分布来看，本章主要考查客观题，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。

总论	考点	重要程度
	企业与企业财务管理	企业及其组织形式（★★★★☆☆） 企业财务管理的内容（★★☆☆☆☆）
	财务管理目标	企业财务管理目标理论（★★★★★★） 利益冲突与协调（★★★★☆☆） 企业的社会责任（★★☆☆☆☆）
	财务管理环节	计划与预算（★★☆☆☆☆） 决策与控制（★★☆☆☆☆） 分析与考核（★★☆☆☆☆）
	财务管理体制	企业财务管理体制的一般模式（★★★★☆☆） 集权与分权的选择（★★★★☆☆） 企业财务管理体制的设计原则（★★★★☆☆） 集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容（★★★★★★）
	财务管理环境	技术环境（★★★★☆☆） 经济环境（★★★★★★） 金融环境（★★★★☆☆） 法律环境（★★☆☆☆☆）

近 5 年考试题型及分值分布

年份	单选题	多选题	判断题	计算分析题	综合题	合计
2013	1	2	1			4
2012	2	2	1			7
2011	3	4	2			9
2010	3	4	1			8
2009	1					1

第一节 企业与企业财务管理



重点难点分析

一、企业及其组织形式

(一) 企业的定义及功能

1. 企业。企业是一个契约性组织，它是从事生产、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。

2. 企业的功能。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。其主要功能有：(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) 企业可以推动社会经济技术进步。

(二) 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。

1. 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。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。

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。

2. 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。

3. 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。根据我国现行的《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。根据我国《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在于：

(1) 公司设立时对股东人数要求不同。设立有限责任公司必须有 2 个以上股东, 最多不得超过 50 个。而设立股份有限公司应有 2 人以上 200 人以下为发起人; (2) 股东的股权表现形式不同。有限责任公司的权益总额不作等额划分, 股东的股权是通过投资人所拥有的比例来表示的。股份有限公司的权益总额平均划分为相等的股份, 股东的股权是用持有多少股份来表示的; (3) 股份转让限制不同。有限责任公司不发行股票, 对股东只发放一张出资证明书, 股东转让出资需要由股东会或董事会讨论通过。股份有限公司可以发行股票, 股票可以自由转让和交易。

公司制企业有以下几方面的优点: (1) 容易转让所有权。公司的所有者权益被划分为若干股份, 每个股份可以单独转让; (2) 有限债务责任。公司债务是法人的债务, 不是所有者的债务。所有者对公司承担的责任以其出资额为限。当公司资产不足以偿还其所欠债务时, 股东无需承担连带清偿责任; (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。

公司制企业有以下几方面的缺点: (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损害委托人利益; (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。

在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。

二、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之间有着密切关系, 通常合并在一起讨论, 称为营运资金管理。因此, 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。



历年考题精选

(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损害委托人利益; (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。所以本题的最佳答案为 C 选项。



2014 年考试命题热点

热点: 企业的组织形式

公司制企业的优点包括 ()。

- A. 容易转让所有权
- B. 有限债务责任
- C. 可以无限存续
- D. 不需要交纳企业所得税

【答案】ABC

【解析】公司制企业的优点: (1) 容易转让所有权。公司的所有者权益被划分为若干股份, 每个股份可以单独转让; (2) 有限债务责任。公司债务是法人的债务, 不是所有者的债务。所有者对公司承担的责任以其出资额为限。当公司资产不足以偿还其所欠债务时, 股东无需承担连带清偿责任; (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。因此本题的最佳答案为 ABC 选项。



易出错知识点一览

1. 三种典型的企业组织形式的概念和区别。
2. 有限责任公司和股份有限公司的区别。

第二节 财务管理目标



重点难点分析

一、企业财务管理目标理论

(一) 利润最大化

1. 利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大为目标,即以利润最大化作为财务管理目标。

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,有利于实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的时间价值;(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,影响企业的长远发展。

利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化。每股收益最大化的观点认为,应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股收益来反映企业的财务目标。

(二) 股东财富最大化

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大为目标。在上市公司,股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时,股票价格达到最高,股东财富也就达到最大。

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。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下几个缺点:(1)通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用,因为非上市公司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;(3)它强调更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

(三) 企业价值最大化

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为目标。企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。未来现金流量这一概念,包含资金的时间价值和风险价值两个方面的因素。

企业价值最大化目标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,具有以下几个优点:(1)考虑了取得报酬的时间,并利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,避免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。

(四) 相关者利益最大化

股东作为企业所有者,在企业中拥有最高的权力,并承担着最大的义务和风险,但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。因此,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。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。

以相关者利益最大化作为财务管理目标,具有以下几个优点:(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。

二、利益冲突与协调

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数量上和时间上达到动态的协调平衡。而在所有的利益冲突协调中,所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突与协调至关重要。

（一）所有者和经营者利益冲突与协调

经营者和所有者的主要利益冲突是经营者希望在创造财富的同时，能够获取更多的报酬、更多的享受，并避免各种风险；而所有者则希望以较小的代价（支付较少报酬）实现更多的财富。

为了协调这一利益冲突，通常可采取以下方式解决：（1）解聘；（2）接收；（3）激励。激励通常有两种方式：（1）股票期权；（2）绩效股。

（二）所有者和债权人的利益冲突与协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先，所有者可能要求经营者改变举债资金的原定用途，将其用于风险更高的项目，这会增大偿债风险，债权人的负债价值也必然会降低，造成债权人风险与收益的不对称。因为高风险的项目一旦成功，额外的利润就会被所有者独享；但若失败，债权人却要与所有者共同负担由此而造成的损失。其次，所有者可能在未征得现有债权人同意的情况下，要求经营者举借新债，因为偿债风险相应增大，从而致使原有债权的价值降低。

所有者与债权人的上述利益冲突，可以通过以下方式解决：（1）限制性借债；（2）收回借款或停止借款。

三、企业的社会责任

企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。具体来说，企业社会责任主要包括以下内容：（1）对员工的责任；（2）对债权人的责任；（3）对消费者的责任；（4）对社会公益的责任；（5）对环境和资源的责任。



历年考题精选

1.（2012年单选题）根据相关者利益最大化的财务管理目标理论，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】相关利益者最大化理论认为股东作为企业的所有者，在企业中承担着最大的权力、义务、风险和报酬，强调风险与报酬的均衡，强调股东的首要地位。本题的最佳答案是A选项。

2.（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，本题的最佳答案是A选项。

3.（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。本题的最佳答案是ACD选项。

4.（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。因此，本题的说法是错误的。

5.（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】本题考查的是本节的相关内容。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。

6. (2010年单选题)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

【答案】A

【解析】本题考查的是本节的相关内容。所有者与经营者利益冲突的协调，通常可以采取以下三种方式解决：解聘、接收和激励。因此，本题的最佳答案是A选项。



2014年考试命题热点

热点1：企业财务管理目标

1. 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ACD错误。

2. 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)它强调更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。因此，本题的最佳答案是选项B。

3. 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是：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是：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。因此，本题的最佳答案是选项D。

4. 利润最大化目标的缺点有()。

- 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点是：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。本题的最佳答案是BCD选项。

5. 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

【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。因此，本题的最佳答案是 ABCD 选项。

6. 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力、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力、义务、风险和报酬。因此，本题的说法是错误的。

7. 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。因此，本题的说法是错误的。

热点 2：利益冲突与协调

1. 协调所有者与经营者之间矛盾的方法包括()。

- A. 解聘
- B. 接收
- C. 给予经营者绩效股
- D. 给予经营者股票期权

【答案】 ABCD

【解析】协调所有者与经营者的矛盾方法包括解聘、接收、激励，激励通常有两种方式：(1) 股票期权；(2) 绩效股。因此，本题的最佳答案是 ABCD 选项。

2. 为确保企业财务目标的实现，下列各项中，可用于协调所有者与经营者之间矛盾的激励措施有()。

- A. 所有者解聘经营者
- B. 所有者给予经营者绩效股
- C. 公司被其他公司接收或吞并
- D. 所有者给予经营者股票期权

【答案】 BD

【解析】选项 A 属于解聘措施，选项 C 属于接收措施。本题的最佳答案是 BD 选项。

3. 债权人与所有者的利益冲突表现之一是未经债权人同意，所有者要求经营者()。

- A. 向低风险企业投资
- B. 改善经营环境
- C. 改变资金的原定用途
- D. 举借新债

【答案】 CD

【解析】债权人与所有者的利益冲突表现在，所有者要求经营者：(1) 改变举债资金的原定用途，投资于风险更高的项目；(2) 未经债权人同意，举借新债使原有债权的价值降低。本题的最佳答案是 CD 选项。

4. 经营者和所有者的主要利益冲突，是经营者希望在创造财富的同时，能够获取更多的报酬，而所有者希望以较小的代价实现更多的财富。协调这一利益冲突的方式是解聘、股票期权和绩效股。()

【答案】 ×

【解析】经营者和所有者的主要利益冲突，是经营者希望在创造财富的同时，能够获取更多的报酬，而所有者希望以较小的代价实现更多的财富。协调这一利益冲突的方式是解聘、接收和激励（股票期权和绩效股）。因此，本题的说法是错误的。

5. 所有者的目标可能会与债权人期望实现的目标发生矛盾，此时可以采取事先规定借债担保条款来协调所有者和债权人之间的利益冲突。()

【答案】 ✓

【解析】所有者与债权人之间的利益冲突，可以通过以下方式解决：(1) 限制性借债，债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件，使所有者不能削弱债权价值；(2) 收回借款或停止借款，债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时，采取收回债权或不再给予新的借款的措施来保护自身权益。



易出错知识点一览

1. 各种财务管理目标之间的关系。

2. 所有者与经营者、所有者与债权人的利益 冲突与协调。

第三节 财务管理环节

重点难点分析

一、计划与预算

(一) 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,对企业未来的财务活动作出较为具体的预计和测算的过程。财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。

(二) 财务计划

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。确定财务计划指标的方法一般有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

(三) 财务预算

财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。它是财务战略的具体化,是财务计划的分解和落实。财务预算的编制方法通常包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算与滚动预算等。

二、决策与控制

(一) 财务决策

财务决策是指按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。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。财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,是根据决策者的经验来判断选择,常用的方法有淘汰法、排队法和归类法等;另一类是定量分析方法,常用的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

(二) 财务控制

财务控制是指利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制和反馈控制几种。财务控制措施一般包括:预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等。

三、分析与考核

(一) 财务分析

财务分析是指根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。财务分析的方法通常有比较分析、比率分析和综合分析等。

(二) 财务考核

财务考核是指将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,确定有关责任单位和个人完成任务的过程。财务考核与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,也是构建激励与约束机制的关键环节。财务考核可以用绝对指标、相对指标和完成百分比考核,也可采用多种财务指标进行综合评价考核。



2014年考试命题热点

热点 1: 财务决策

1. 企业财务管理的核心工作是()。

- A. 财务决策 B. 编制预算
C. 财务分析 D. 管理现金

【答案】A

【解析】财务决策是财务管理的核心,决策的成功与否直接影响到企业的成败。所以本题最佳答案为 A。

2. 以下属于财务决策中经验判断法的有()。

- A. 淘汰法 B. 排队法
C. 数学微分法 D. 归类法

【答案】ABD

【解析】财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,另一类是定量分析法。经验判断法是根据决策者的经验来判断选择,常用的有淘汰法、排队法、归类法等。所以 A、B、D 选项是正确的,选项 C 属于定量分析法。

热点 2: 财务预算

财务预算是财务战略的具体化,它的方法通常包括固定预算与弹性预算,增量预算与零基预算,定期预算与滚动预算等。()

【答案】✓

【解析】财务预算是财务战略的具体化,是财

务计划的分解和落实。它的方法通常包括固定预算与弹性预算,增量预算与零基预算,定期预算与滚动预算等。因本题的说法是正确的。



易出错知识点一览

财务决策的方法。

第四节 财务管理体制



重点难点分析

企业财务管理体制是明确企业各财务层级财务权限、责任和利益的制度,其核心问题是如何配置财务管理权限,企业财务管理体制决定着企业财务管理的运行机制和实施模式。

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所有财务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。

集权型财务管理体制下企业内部的主要管理权限集中于企业总部,各所属单位执行企业总部的各项指令。它的优点在于:企业内部的各项决策均由企业总部制定和部署,企业内部可充分展现其一体化管理的优势,利用企业的人才、智力、信息资源,努力降低资金成本和风险损失,使决策的统一化、制度化得到有力的保障;采用集权型财务管理体制,有利于在整个企业内部优化配置资源,有利于实行内部调拨价格,有利于内部采取避税措施及防范汇率风险等等。它的缺点是:集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性,丧失活力,也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性,丧失市场机会。

(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与管理权完全下放到各所属单位,各所属单位只需对一些决策结果报请企业总部备案即可。

在分权型财务管理体制下,企业内部的管理权限分散于各所属单位,各所属单位在人、财、物、供、产、销等方面有决定权。它的优点在于:由于各所属单位负责人有权对影响经营成果的因素进行控制,加之身在基层,了解情况,有利于针对本单位存在的问题及时作出有效决策,因地制宜地搞好各项业务,也有利于分散经营风险,

促进所属单位管理人员及财务人员的成长。它的缺点是:各所属单位大都从本位利益出发安排财务活动,缺乏全局观念和整体意识,从而可能导致资金管理分散、资金成本增大、费用失控、利润分配无序。

(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,各所属单位则对日常经营活动具有较大的自主权。

集权与分权相结合型财务管理体制旨在以企业发展战略和经营目标为核心,将企业内重大决策权集中于企业总部,而赋予各所属单位自主经营权。其主要特点是:

(1) 在制度上,应制定统一的内部管理制度,明确财务权限及收益分配方法,各所属单位应遵照执行,并根据自身的特点加以补充;(2) 在管理上,利用企业的各项优势,对部分权限集中管理;(3) 在经营上,充分调动各所属单位的生产经营积极性。各所属单位围绕企业发展战略和经营目标,在遵守企业统一制度的前提下,可自主制订生产经营的各项决策。为避免配合失误,明确责任,凡需要由企业总部决定的事项,在规定时间内,企业总部应明确答复,否则,各所属单位有权自行处置。

二、集权与分权的选择

企业的财务特征决定了分权的必然性,而企业的规模效益、风险防范又要求集权。集权和分权各有特点,各有利弊。

财务决策权的集中与分散没有固定的模式,同时选择的模式也不是一成不变的。财务管理体制的集权和分权,需要考虑企业与各所属单位之间的资本关系和业务关系的具体特征,以及集权与分权的“成本”和“利益”。此外,集权和分权应该考虑的因素还包括环境、规模和管理者的管理水平。