

FINANCIAL MANAGEMENT

省级精品课程配套教材

高等学校会计学与财务管理专业系列教材

财务管理学

学习指导、习题与案例

主 编 谢振莲 和丽芬

高等教育出版社

MANAGEMENT

省级精品课程配套教材

高等学校会计学与财务管理专业系列教材

财务管理学

学习指导、习题与案例

CAIWU GUANLIXUE XUEXI ZHIDAO XITI YU ANLI

主 编 谢振莲 和丽芬

高等教育出版社·北京

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学学习指导、习题与案例 / 谢振莲, 和丽芬主编. —北京: 高等教育出版社, 2015. 3
ISBN 978-7-04-041431-8

I. ①财… II. ①谢… ②和… III. ①财务管理—高等学校—教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 037720 号

策划编辑 刘自挥 责任编辑 刘自挥 封面设计 张文豪 责任印制 蔡敏燕

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	网 址	http://www.hep.edu.cn
邮政编码	100120		http://www.hep.com.cn
印 刷	上海华教印务有限公司		http://www.hepsh.com
开 本	787 mm×1092 mm 1/16	网上订购	http://www.landaco.com
印 张	15.5		http://www.landaco.com.cn
字 数	370 千字	版 次	2015 年 3 月第 1 版
购书热线	021-56717287	印 次	2015 年 3 月第 1 次印刷
	010-58581118	定 价	28.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 41431-00

前 言

为满足高校会计学、财务管理、审计学及相关专业教学的需要,我们集体编写了《财务管理学学习指导、习题与案例》,作为河北省省级精品课程的主讲教材——《财务管理学》(杨淑君、谢振莲主编)的配套用书。本书的编写是在河北经贸大学教学改革的背景下进行的,为了配合教学改革的需要,方便学生预习,帮助学生加深理解、掌握知识点,我们把导学中的教学实现过程,分成预习导航、课堂重点难点讲解两个部分,根据不同章节内容的需要,我们适当添加了引导案例、拓展分析、微型案例、专家视角等内容。

本书各章包括导学、练习题、练习题参考答案、案例分析与讨论四个部分,附录部分包括两套财务管理学模拟试卷和企业财务通则。本书的编写符合教学规律,力求满足教学需要,同时进行了一定的创新。

本书由谢振莲、和丽芬担任主编,各章的具体分工如下:第一章由王其吕编写;第二章由王建森编写;第三章、第九章由谢振莲编写;第四章由张喜柱编写;第五章由李西文编写;第六章由杨国莉编写;第七章由郭爱军编写;第八章由和丽芬编写;第十章由毕艳杰编写;第十一章由王巧义编写,第十二章、第十三章由李婷编写。

在编写本书的过程中,我们参考了其他一些专家和学者的相关文献,力求对学生有所帮助,在此表示深深的谢意。本书的编写得到了河北经贸大学学校领导、学院领导的支持,在此一并致谢。由于我们是第一次编写《财务管理学学习指导、习题与案例》这样的辅导书,加上水平有限,书中肯定有不当之处,欢迎大家批评指正。

编 者

2015年2月

目 录

第一章 财务管理学导论	001
第一部分 导学	001
第二部分 练习题	008
第三部分 练习题参考答案	010
第四部分 案例分析与讨论	013
第二章 财务管理的价值观念	014
第一部分 导学	014
第二部分 练习题	016
第三部分 练习题参考答案	021
第四部分 案例分析与讨论	024
第三章 财务分析	026
第一部分 导学	026
第二部分 练习题	036
第三部分 练习题参考答案	042
第四部分 案例分析与讨论	046
第四章 融资概述	048
第一部分 导学	048
第二部分 练习题	052
第三部分 练习题参考答案	057
第四部分 案例分析与讨论	062
第五章 股权融资	065
第一部分 导学	065
第二部分 练习题	072
第三部分 练习题参考答案	074
第四部分 案例分析与讨论	075
第六章 负债筹资	077
第一部分 导学	077
第二部分 练习题	078
第三部分 练习题参考答案	080
第四部分 案例分析与讨论	081
第七章 资本结构决策	084
第一部分 导学	084
第二部分 练习题	094
第三部分 练习题参考答案	102

第四部分 案例分析与讨论	106
第八章 项目投资决策	108
第一部分 导学	108
第二部分 练习题	116
第三部分 练习题参考答案	121
第四部分 案例分析与讨论	126
第九章 金融资产投资	127
第一部分 导学	127
第二部分 练习题	136
第三部分 练习题参考答案	139
第四部分 案例分析与讨论	142
第十章 流动资产的管理	144
第一部分 导学	144
第二部分 练习题	153
第三部分 练习题参考答案	160
第四部分 案例分析与讨论	165
第十一章 股利理论与股利政策	167
第一部分 导学	167
第二部分 练习题	177
第三部分 练习题参考答案	181
第四部分 案例分析与讨论	183
第十二章 合并与收购	185
第一部分 导学	185
第二部分 练习题	196
第三部分 练习题参考答案	201
第四部分 案例分析与讨论	205
第十三章 重组与清算	206
第一部分 导学	206
第二部分 练习题	214
第三部分 练习题参考答案	217
第四部分 案例分析与讨论	220
附录	222
中华人民共和国财政部令第 41 号	222
财务管理学期末模拟试题 A 卷	232
财务管理学期末模拟试题 A 卷答案	236
财务管理学期末模拟试题 B 卷	238
财务管理学期末模拟试题 B 卷答案	242

| 第一章 |

财务管理学导论

■ 第一部分 导 学

一、学习目的和要求

本章是财务管理学课程的基础理论,主要介绍财务管理的基本概念和基础知识,为以后各章的学习奠定基础。通过本章的学习,学生要掌握财务管理的概念、内容和环节;了解财务管理活动与财务关系;明确财务管理的总体目标和具体目标;理解财务管理环境及其对财务管理的影响;掌握财务管理的基本环节和基本方法。能建立起学习财务管理的一个系统性概念框架。

在学习本章时要多途径阅读有关的财务管理制度和规定,以便更深入地理解财务管理的内容、财务关系、财务管理要素、财务管理环境、财务管理目标、财务管理环节以及财务管理的要求。在学习过程中要注意将理论学习和案例剖析有机结合。

二、知识要点

1. 财务活动
2. 财务关系
3. 财务管理要素
4. 财务管理目标
5. 财务管理环境
6. 财务管理环节
7. 财务管理理论演进
8. 财务管理组织形式

三、本章重点和难点

[本章重点]

1. 企业财务活动与财务关系
2. 财务管理内容及特点
3. 财务管理目标的主要观点以及与之相关的利益冲突
4. 财务管理环境对财务活动的影响

[本章难点]

1. 财务管理目标
2. 财务管理环境

四、教学实现过程

(一) 预习导航

1. 预习内容

财务活动、财务关系、财务管理环境、财务管理原则、财务管理目标和财务管理环节的含义和内容。

2. 预习提示

本章涉及财务管理的基本内容,要求学生在预习时要多了解财务管理制度,学习《企业财务通则》,了解企业经营活动的一般流程,进而了解企业财务管理活动及财务关系,并多关注我国一定时期的经济政策,如财政政策、金融政策和税收政策等;要关注每年的经济工作会议精神,“两会”精神,了解我国一定时期的经济方针及经济工作重点;要关注宏观经济中通货膨胀、就业等形势,要掌握国际经济发展变化情况。以上这些都是影响企业财务管理的因素。

【引导案例】

万达公司的四次转型

万达公司能够连续6年保持35%以上的环比递增速度,来自企业对形势的准确判断和转型的动力。万达发展到今天有四次转型。

第一次转型,是1993年,万达公司从一个区域性的大连公司,变成了一个全国性的公司。

第二次转型,是从住宅房地产转向商业地产。这次转型成功使企业的文化有了根本性的变化。公司的口号由“老实做人,精明做事”,转为20世纪90年代中后期的“贡献财富,贡献社会”。

第三次转型,公司向文化旅游转型。

第四次转型,公司向跨国企业转型。

万达公司四次转型的发展历史告诉我们:一个企业真正想成为大型企业,或者成为一个具有核心竞争力的企业,就不能满足于现状。要创新,敢于创新,持续不断的创新。这四次转型,就是四次大的创新。

请根据案例查阅相关资料,并讨论下列问题:

- (1) 万达公司为什么要进行转型?
- (2) 企业文化对企业财务管理目标有什么影响?
- (3) 创新对企业有什么影响?

(二) 重点和难点讲解

1. 财务活动

财务活动是指围绕资本的运作,实现企业资本增值的一系列活动,包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和收益分配活动。在学习时要准确了解各项财务活动的基本内容。

【微型案例 1-1】^①

“巨人”归来

2007年11月1日,虽然在普通人看起来是很平常的一天,但对于史玉柱领导的巨人网络而言则是集体狂欢日,巨人网络赴美IPO,全球发行6739万股公众股,发行价为每股15.5美元,总融资额约10.45亿美元,成为中国最大的网游公司,也是在美国股票发行规模最大的中国民营企业。如果按照每股20美元的收盘价计算,史玉柱的身价已接近500亿元人民币。

史玉柱在1989年以4000元起家,短短5年后就位居福布斯“大陆富豪排行榜”第八位,但顷刻间财富又灰飞烟灭,沦为“中国首富”。几年后,史玉柱卷土重来,不仅还清巨债,而且又一次身家数亿,胜过当年的鼎盛时期,使人不得不惊叹——“巨人”归来。

经过大起大落,史玉柱已经不是当年那个大胆冒进的青年了。他坦承自己确定了3条投资原则:不熟悉行业不投;资金不充足不投;人才不够不投。目前,史玉柱是华夏和民生两家银行的股东。他自称,收益相当不错,在银行业的投资3年翻了一番。对于10年前的风雨,史玉柱至今还有些胆寒:“10年前的民营企业,现在还活着的不到20%,主要问题其实不是管理不善,而是财务危机——投资失误导致资金紧张,最后资金链断裂。”

由此可见,财务管理对于一个企业而言,是何等重要。

2. 财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关方面发生的经济利益关系。在学习中主要应了解企业在财务活动中所涉及的与债权人、债务人、投资者、被投资者之间的财务关系,由财务关系引出财务管理的概念。企业财务管理是企业管理的一个组成部分,是根据财经法规制度,按财务管理的原则,组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。

3. 财务管理要素

财务管理要素是企业财务管理的重要组成部分,是财务管理主体与客体的统一,也是企业财务管理目标与财务职能的统一。根据企业财务的内涵和实质,财务管理包括资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、信息管理和财务监督六大要素。

4. 财务管理目标

财务管理目标是企业理财活动所希望实现的结果,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。关于财务管理目标,在企业财务管理实践中一直存在不同观点,包括利润最大化、净现值最大化、资本成本最小化、股东财富最大化、现金股利最大化、经济效益最大化以及投资者、经营者和社会利益最大化等。股东财富最大化是指通过财务上的合理运营,为股东带来最多的财富。在股份公司中,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。在股票数量一定时,当股票价格最高时,股东财富也最大。所以,股东财富最大化又演变为股票价格最大化。

不同类型的企业的财务管理目标有所不同,在学习中要重点了解各种财务管理目标的优缺点,并能通过案例理解财务管理目标对企业发展的影响。

^① 胡淑娇.初级财务管理[M].北京:北京大学出版社,2012.

【微型案例 1-2】^①

银广夏的“股票价格最大化”

银广夏是一家上市公司。自 1998 年至 2001 年,累计虚构销售收入 104 962.6 万元,少计费用 4 945.34 万元,导致虚增利润 77 156.7 万元。公司虚构的可观利润,使银广夏一时成为市场追捧的股票明星。1999 年,银广夏每股盈利为 0.51 元,股价从 1999 年 12 月 30 日的 13.97 元一路飙升至 2000 年 4 月 19 日的 35.83 元,次日实施了优厚的分红方案 10 转赠 10 后,即进入填权行情。于 2000 年 12 月 29 日完全填权并创下 37.99 元的新高,折合为除权前的价格 75.98 元,全年上涨 440%,高居深沪两市第二位。

通过虚构利润,引起公司股票价格的大幅上涨,是否符合财务管理中股票价值最大化的目标?为什么?

【微型案例 1-3】^②

美、日企业财务管理目标差异

利润最大化曾是美国企业的基本目标,过度追求利润使许多企业丧失了现实的和潜在的市场。例如,美国钢铁业和造船业不能利用第二次世界大战后的有利时机及时更新技术设备,终被一无能源、二无资源的日本同业所淘汰,其根本原因在于过度追求利润。IBM 公司在大型计算机利润很高时放弃了潜在的 PC 市场,结果使自己缺乏发展后劲。20 世纪 80 年代美元升值,出口锐减,美国出口商用提高价格的方法来保护利润最大化,结果仅仅两年时间,他们就分文无获;4 年后日元升值时,日本人宁愿丧失 50% 的利润,也要保持在美国市场的占有率,结果两年后,他们取得了“利润最大化”。

【拓展分析 1-1】^③

公司使命——判断公司目标的好方法

公司常常以使命式措辞来表述其最终目标,这些措辞被广泛登载在各类刊物上,而且总是出现在公司的年报和网站里。公司一般使用简洁的措辞来传达使命的核心理念,也常常通过使命来公布其实现股东财富最大化的承诺。例如,lynx Group 股份公司是一家软件提供商,公司所陈述的使命为:公司将努力发展成为一家面向金融产业部门的软件、系统和服务的主要提供商,以此来实现股东价值最大化。

5. 财务管理原则

财务管理原则是指企业组织财务活动、处理财务关系的准则,是企业财务管理的内在要求。在学习中要掌握以下各项财务管理原则的基本内容:资本结构优化原则;资源有效配置原则;现金收支平衡原则;成本效益最优原则;收益风险均衡原则;分级授权管理原则。

① 陈小林.财务管理[M].大连:东北财经大学出版社,2011.
② 胡淑娇.初级财务管理[M].北京:北京大学出版社,2012.
③ 刘正兵.财务管理[M].南京:东南大学出版社,2012.

另外,还要了解爱默瑞(Douglas Emery)和芬尼特(John Finnerty)所阐述的财务管理原则的基本内容。他们将财务管理的原则分为三大类共 12 条:第一类为竞争环境的原则,包括自利行为原则、双方交易原则、信号传递原则和行为原则。第二类为创造价值与经济效益原则,包括有价值的创意原则、比较优势原则、期权原则和净增效益原则。第三类为财务交易原则,包括风险—报酬权衡原则、分散化原则、资本市场效率原则和货币时间价值原则。

6. 财务管理环境

财务管理环境是指影响企业财务管理的各种外部因素的总和,包括经济环境、法律环境、金融市场环境及技术环境。在学习中重点要了解前三种环境中的各种因素对企业财务管理的影响,尤其是这些因素在不断地发生变化。要能通过各种媒介收集最新的经济、法律及金融市场的相关信息,掌握这些因素对企业财务管理工作的影响情况。

【微型案例 1-4】^①

纳斯达克在北京敲响开市钟

北京时间 2007 年 4 月 3 日晚上 9 时 30 分,纳斯达克总裁兼首席执行官鲍勃·格雷尔德、美国驻华大使兰德和新浪、百度、携程等 10 多家在纳斯达克挂牌上市的中国企业一道在北京敲响了纳斯达克的开市钟。

开市钟是纳斯达克虚拟市场模式的一个重要仪式,一般被用来纪念纳斯达克上市公司的重要里程碑事件和其他重要活动,此次专门为一个国家举行远程敲钟仪式尚属首例。

次日,纳斯达克宣布将从 2007 年第 2 季度起推出纳斯达克中国指数。该指数由在纳斯达克、纽约证券交易所和美国证交所上市的 30 家中国企业组成,总市值 6 000 亿美元以上。随着该指数的推出,纳斯达克将为这些企业带来更大的知名度,以及提供进入美国市场吸引全球投资者的一条更宽的渠道。

请考虑:财务管理应该去关注哪些环境因素? 财务管理的环境如何影响企业的财务决策? 如果你是一家企业的财务经理,你在选择企业的融资方式时是否会考虑资本市场的发展?

【拓展分析 1-2】^②

著名经济学家欧文·费雪是第一个揭示了通货膨胀率预期与利率之间关系的经济学家,他指出当通货膨胀率预期上升时,利率也将上升。

假如银行储蓄利率为 5%,某人的存款(100 元)在 1 年后就多了 5%(5 元),那么,他的钱是否更多了? 事实未必如此。如果当年通货膨胀率为 3%,那他只有 2%的收益;如果当年通货膨胀率为 6%,那么他 1 年前 100 元能买到的商品现在则需要 106 元,而 1 年之后存款本息只有 105 元,他反而买不起这件商品了。

① 熊细银.初级财务管理[M].北京:北京理工大学出版社,2011.

② 胡淑娇.初级财务管理[M].北京:北京大学出版社,2012.

7. 财务管理工作环节

财务管理的工作环节是指财务管理工作的各个阶段,包括财务管理的工作步骤与一般程序。企业财务管理的工作环节包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析等。在学习上要浏览相关管理学方面的书籍,掌握企业管理的基本知识,强化对企业财务管理工作环节的理解和掌握。

【拓展分析 1-3】^①

财务管理环节的特征

财务管理环节具有以下特征:(1)循环性。各个财务管理环节在每个经营周期内进行着从预测到分析周而复始的循环。(2)顺序性。每个管理环节都处在财务管理循环的一定阶段,具有一定的先后顺序,财务预测、决策、预算属于事先管理;财务控制属于事中管理;财务分析属于事后管理。管理环节的顺序不能颠倒或交叉。(3)层次性。财务管理循环中,每个环节又分为若干个工作步骤或程序。(4)专业性。列为财务管理环节的应该是财务管理本身的业务手段,在财务管理中所运用的其他管理方面的一些业务手段,一般不列为财务管理环节。

8. 财务管理理论的五次发展浪潮

20世纪是财务管理理论大发展的一个世纪,100年间,财务管理理论经历了五次飞跃性的进展,称之为财务管理理论的五次发展浪潮,分别是以筹资为重心的管理阶段、以内部控制为重心的管理阶段、以投资为重心的管理阶段、以治理通货膨胀为重心的管理阶段和以国际经营为重心的管理阶段。

透视财务管理理论的发展过程,可以看到财务管理理论经历了由低级到高级、由简单到复杂、由对零散事件的认识到不断完善理论体系的发展过程。

【拓展分析 1-4】^②

在财务研究上,1897年,美国财务学者格林(Green)出版的《公司理财》一书中详细阐述了公司资本的筹集问题,被认为是最早的财务著作之一。1910年,米德(Meade)出版了《公司财务》,这本书主要研究企业如何最有效地筹集资本,为现代财务理论的形成奠定了基础。

美国的洛弗(W.H.Lough)在《企业财务》一书中提出了企业财务除筹措资本外,还要对资本周转进行有效管理。美国、日本的财务学者也十分重视对企业内部控制和资本运用问题的研究。例如,美国的罗斯(T.G.Rose)在他的《企业内部财务论》中,特别强调了企业内部财务管理的重要性,认为资本的有效运用是财务研究的中心。

9. 财务管理理论模块

财务管理主要的理论模块包括有效市场理论、资产组合理论、资本资产定价理论、资本

^① 李金兰.财务管理[M].北京:北京大学出版社,2012.

^② 张明燕,谢华.财务管理[M].北京:清华大学出版社,2012.

结构理论、代理理论和期权定价理论,这些理论对财务管理理论和应用具有决定性的影响。

(1) 有效市场理论。有效市场假设涉及资本市场在形成证券价格中对信息的反映程度。这一理论认为:股票市价反映了现时与股票有关的各方面的情况,因此,市场上股票总是处于均衡状态下的均衡价格;一个投资者不可能总是在市场上处于赚钱的地位,即在一个有效率的市场上,证券交易不可能获取经济利润。1970年,美国学者法玛区分出了有效市场的三种形式:强式、次强式和弱式。

(2) 资产组合理论。资产组合理论在现代投资理论中占据着统治地位,资产组合分析就是为了找出能满足各种投资者目的的各种最佳的资产组合。1952年,美国学者马科维茨提出了著名的资产组合理论的基本原则,奠定了资产组合理论的基础。马科维茨的理论又被称为“均值-方差模型”,建立该模型的前提为:资本市场有效率;投资决策的基本原则是“预期效用最大化”;在两组已认识到的投资组合中,如果风险相同,投资者总是偏好具有较高收益的投资组合;投资者在预期收益相同的两种投资组合中,倾向于选择风险较小的投资组合。

(3) 资本资产定价理论。夏普、林特尔、莫森等人于20世纪60年代在马科维茨的“均值-方差模型”基础上建立了资本资产定价模型(CAPM),即风险资产的均衡定价模型。依据资本资产定价模型,投资者进行多元化投资组合时,个别资产的风险可以相互抵消,因而非系统性风险是不重要的,在决策时无需考虑非系统性风险,只有投资组合的系统风险具有决策意义。而且,资产的系统风险越大,所要求的收益率就越高。

(4) 资本结构理论。资本结构理论(简称“MM理论”)着重研究企业在筹集资本时,怎样分配负债和普通股,以形成一个资本成本最低、企业价值最大的资本结构。MM理论在一系列假设条件基础上提出:在无公司税条件下,资本结构不影响企业价值和资本成本。米勒和莫迪格里尼于1963年对其理论进行了修正后提出:负债会因为赋税节余而增加企业价值,负债越多,企业价值就越大。

(5) 代理理论。所有权和经营权两权分离的结果产生了委托-代理管理。管理者做为股东的代理人,按照契约应该追求股东财富最大化,但管理者在决策时往往会从自身利益出发而牺牲股东的利益,使既定的财务目标异化。股东承担着资本风险,但对公司的经营活动只能进行有限的监控,由于人的有限理性和外部世界的不确定性,股东必须负担一部分管理者利己行为而发生的成本,经济学家把它称为“代理成本”。

(6) 期权定价理论。期权是一种在到期日或到期日之前能按照某一特定的履约价格买入或卖出规定数量的某种标的资产的权利,但这并不是期权所有者的义务,即期权所有者没有义务一定要履行这一权利。因此,期限所有者可以根据是否有利来决定是否执行期权所赋予的权力。根据资产标的不同有各种不同的期权,如股票期权、外汇期权、商品期权、股票指数期权等。1973年,美国学者布兰克和斯科尔斯提出了股票期权定价模型,即布兰克-斯科尔斯模型,这一模型解决了期权定价问题。

10. 财务管理组织

企业财务管理组织是企业内部专门从事财务管理工作的专业机构,是企业整体组织结构的一部分,不同的企业组织制度有着不同的财务管理模式。20世纪末,我国建立现代企业制度,企业的组织结构和财务组织模式发生了很大的变化。公司制是当代世界范围内企业主流的现代组织形式,受公司规模大小、所在行业特点等因素的影响,虽然公司内各个管理部门的结构设计可能有不同,但公司制企业要求承担的组织管理职能是相同

的。伴随着现代企业制度改革的进程,探寻适用的财务管理模式是企业不断的追求,实践中的企业财务管理组织结构设置多种多样,在公司制企业背景下,典型财务管理组织模式有两种:一是总经理直接领导下的财务副总经理或总会计师负责的直线制财务管理模式,二是总经理领导的经营决策系统与财务总监领导的财务管理系统平行的双轨制管理模式。

■ 第二部分 练习题

一、单项选择题

1. 股份公司财务管理的最佳目标是()。
A. 总产值最大化 B. 利润最大化 C. 收入最大化 D. 股东财富最大化
2. 企业与其所有者之间的财务关系反映的是()。
A. 经营权与所有权关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务债权关系
3. 企业与其债权人之间的财务关系反映的是()。
A. 经营权与所有权关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务债权关系
4. 企业与被投资单位之间的财务关系反映的是()。
A. 经营权与所有权关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务债权关系
5. 企业与其债务人之间的财务关系反映的是()。
A. 经营权与所有权关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务债权关系
6. 财务管理是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项()。
A. 社会管理工作 B. 物资管理工作
C. 经济管理工作 D. 劳动管理工作
7. 财务关系是企业组织财务活动过程中与有关各方所发生的()。
A. 经济往来关系 B. 经济利益关系
C. 经济责任关系 D. 经济协作关系
8. 企业价值最大化目标强调的是企业的()。
A. 实际利润额 B. 实际利润率 C. 预期获利能力 D. 生产能力
9. 财务管理的基本环节是指()。
A. 筹资、投资和用资
B. 预测、决策、预算、控制和分析
C. 资产、负债和所有者权益
D. 筹资活动、投资活动、资金营运活动和收益分配活动
10. 没有风险和通货膨胀情况下的社会平均资金利润率是指()。
A. 利率 B. 纯利率 C. 市场利率 D. 流动风险报酬率
11. 下列影响财务管理的环境因素中,最为重要的是()。
A. 经济环境 B. 金融环境 C. 法律环境 D. 技术环境

12. 企业按规定向国家缴纳税金的财务关系,在性质上属于()。
- A. 资金结算关系 B. 资金分配关系
C. 资金借贷关系 D. 资金融通关系
13. 作为财务管理目标,每股收益最大化较之利润最大化的优点在于()。
- A. 考虑了资金的时间价值
B. 考虑了风险因素
C. 能够避免企业的短期行为
D. 反映了创造利润与投入资本之间的关系

二、多项选择题

1. 企业的财务活动包括()。
- A. 企业筹资引起的财务活动 B. 企业投资引起的财务活动
C. 企业经营引起的财务活动 D. 企业分配引起的财务活动
E. 企业管理引起的财务活动
2. 企业的财务关系包括()。
- A. 企业与其所有者之间的财务关系
B. 企业与其债权人之间的财务关系
C. 企业与其被投资单位之间的财务关系
D. 企业与其债务人之间的财务关系
E. 企业与税务机关之间的财务关系
3. 在经济繁荣阶段,市场需求旺盛,企业应()。
- A. 扩大生产规模 B. 增加投资 C. 减少投资 D. 引起利率的上升
E. 减少劳动力
4. 通货膨胀对企业财务活动的影响主要体现为()。
- A. 减少资金占用量 B. 增加企业的资金需求
C. 降低企业的资本成本 D. 引起利率的上升
E. 企业筹资更加容易
5. 下列说法中正确的有()。
- A. 影响纯利率的因素是资金供应量和需求量
B. 纯利率是稳定不变的
C. 无风险证券的利率,除纯利率外不应加上通货膨胀因素
D. 资金的利率由纯利率、通货膨胀补偿和风险报酬三部分构成
E. 为了弥补违约风险必须提高利率
6. 下列财务关系中,属于债权债务关系的有()。
- A. 企业与国家之间的财务关系 B. 企业与被投资者之间的财务关系
C. 企业与债权人之间的财务关系 D. 企业与债务人之间的财务关系
7. 下列各项中,属于企业财务管理金融环境内容的有()。
- A. 利息率 B. 公司法 C. 税法 D. 金融工具
8. 下列关于利率的表述中正确的有()。
- A. 利息率是利息占本金的百分比指标

- B. 利息率是一定期运用资金资源的交易价格
- C. 利息率是没有风险情况下的社会平均资金利润率
- D. 利息率是没有风险和通货膨胀情况下的社会平均资金利润率

三、判断题

- 1. 在企业经营引起的财务活动中,主要涉及的是固定资产和长期负债的管理问题,其中关键是资本结构的确定。 ()
- 2. 企业与所有者之间的财务关系可能会涉及企业与法人单位的关系、企业与商业信用者之间的关系。 ()
- 3. 股东财富由股东所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。如果股票数量一定,当股票价格达到最高时,股东财富也达到最大。 ()
- 4. 股东与管理层之间存在着委托—代理关系,由于双方目标存在差异,因此不可避免地会产生冲突,一般来说,这种冲突可以通过一套激励、约束和惩罚机制来协调解决。 ()
- 5. 当存在控股股东时,企业的委托—代理问题常常表现为中小股东与大股东之间的代理冲突。 ()
- 6. 普通合伙企业的合伙人必须对合伙企业的债务承担无限连带责任。 ()
- 7. 企业的信用程度可分为若干等级,等级越高,信用越好,违约风险越小,利率水平越高。 ()
- 8. 一项负债期限越长,债权人承受的不确定因素越多,承担的风险也越大。 ()

四、简答题

- 1. 简述企业的财务活动。
- 2. 简述企业的财务关系。
- 3. 简述企业财务管理环节。
- 4. 简述企业财务管理环境。
- 5. 简述企业财务管理原则。
- 6. 简述利润最大化财务管理目标。

五、论述题

试述经济环境变化对企业财务管理的影响。

■ 第三部分 练习题参考答案

一、单项选择题

1. D 2. A 3. D 4. C 5. B 6. C 7. B 8. C 9. B 10. B 11. A 12. B
13. D

二、多项选择题

1. ABCD 2. ABCDE 3. ABD 4. BD 5. ACDE 6. CD 7. AD 8. ABD

三、判断题

1. × 2. × 3. ✓ 4. ✓ 5. ✓ 6. ✓ 7. × 8. ✓

四、简述题

1. 答:(1) 企业的财务活动是指围绕资本的运作,实现企业资本增值的一系列活动。

(2) 财务活动包括四个方面:筹资引起的财务活动、投资引起的财务活动、经营引起的财务活动、分配引起的财务活动。

(3) 上述财务活动的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、互相依存的。正是上述互相联系而又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动,这四个方面也正是财务管理的基本内容:企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配的管理。

2. 答:(1) 企业的财务关系是指企业在组织活动过程中与各有关方面发生的经济关系。

(2) 财务关系包含几个方面:企业与其所有者之间的关系、企业与其债权人之间的财务关系、企业与其被投资单位之间的财务关系、企业与其债务人之间的财务关系、企业内部各单位之间的财务关系、企业与职工之间的财务关系、企业与税务机关之间的财务关系。

3. 答:企业财务管理环节主要包括五个方面:财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析。财务预测是对企业预测期内财务状况及财务成果预计、测算,是财务管理的首要环节,也是财务决策的基础。财务决策是对企业各种财务活动备选方案的选择。财务决策是财务管理环节中最重要的一环。财务计划是对财务决策的结果进行的工作安排。是财务决策方案的具体落实。财务控制是为财务计划的更好完成进行的监督和管理。财务分析是对企业财务报表反映的财务状况及财务成果的总结分析,是财务管理的最后一个环节。

4. 答:财务管理环境是影响企业财务管理外部因素的总和。主要有经济环境、金融市场环境、法律环境及技术环境。经济环境是指影响企业财务管理的各种经济环境,如经济体制、经济周期、经济发展水平、通货膨胀等。金融市场环境是实现货币借贷和资本融通,办理各种票据和有价证券交易活动的总称。其构成要素主要有:金融市场参与者、金融工具、金融交易场所。法律环境是指影响企业财务管理的各种经济法规。主要有企业组织法规、税收法规、财务法规。技术环境是指影响企业财务管理的科学技术方面的因素。

5. 答:企业财务管理原则是企业组织财务活动、处理财务关系的准则,它是从企业财务管理的实践中概括出来的,体现财务活动规律性的行为规范,是对财务管理的基本要求。按照《企业财务通则》的精神,一般来说,企业财务管理原则包括以下七项原则:资本结构优化原则;资源有效配置原则;现金收支平衡原则;成本效益最优原则;收益风险均衡原则;分级授权管理原则。

6. 答:利润最大化财务管理目标是指企业通过对财务活动的管理,不断增加企业利润,使利润达到最大。利润代表了企业一定期间的经营成果,是企业维持生存和寻求发展的基本前提,要求企业密切关注市场需求,不断改进生产技术和方法,正确进行经济核算,提高经营效率,降低经营成本,实现利润最大化的目标。利润最大化观点不但在我