

**2004** 年全国会计专业技术资格考试

# 应试指南

## 中级会计资格

# 财务管理

全国会计专业技术资格考试应试指南编审委员会 编

QUANGUOKUAIJIZHUANYE

JISHUZIGEKAOSHI

YINGSHI

ZHINAN

中国商业出版社

**2004**年全国会计专业技术资格考试

应试指南

中级会计资格

**财务管理**

全国会计专业技术资格考试应试指南编审委员会 编

中国商业出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

2004年全国会计专业技术资格考试应试指南中级会计资格·财务管理/  
全国会计专业技术资格考试应试指南编审委员会编. - 北京:中国商业  
出版社,2003.12

ISBN 7-5044-4995-4

I .2... II .全... III .财务管理-会计-资格考核  
- 自学参考资料 IV .F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 125789 号

责任编辑:陈朝阳 唐伟荣

中国商业出版社出版发行  
(100053 北京广安门内报国寺1号)  
新华书店总店北京发行所经销  
国防工业出版社印刷厂印刷

\*

2004年3月第1版 2004年3月第1次印刷  
787×1092毫米 16开 19.25印张 453千字  
定价:28.00元

\* \* \* \*

(如有印装质量问题可更换)

# 前言

为帮助广大考生全面深入地理解 2004 年全国会计专业技术资格考试大纲规定的考试内容,掌握指定教材的重点和难点,熟悉考题类型,掌握答题技巧,提高应试水平,中国商业出版社组织一批具有丰富考前辅导和授课经验、熟悉历年考试情况和命题规律的专家、教授,编写了《2004 年全国会计专业技术资格考试应试指南》(初级、中级)。本书具有以下几方面的特点:

## 1. 紧扣大纲,内容同步

本书严格按照 2004 年全国会计专业技术资格考试大纲和指定用书的内容编写,在内容编排上做到与指定教材章节完全同步,从而为考生学习每一章内容提供帮助。

## 2. 内容全面,讲解透彻,题型多样,重点突出

在每一章中,力求在完全覆盖指定教材知识点的同时,将该章的重点和难点内容讲解透彻,并从不同的角度、以多种形式对这些重点和难点内容反复演练,以帮助应试者深刻理解和领会各章的重点和难点内容。

## 3. 结构合理,便于使用

本书各章的内容包括六个部分:

(1)内容提要:指出本章考试的总体要求和考试的基本内容,使考生明确学习本章的基本要求和目标。

(2)重点提示:简明扼要地对本章的重点内容加以概括,使考生了解本章学习的重点。

(3)难点释疑:首先明确指出本章的难点所在,然后讲解理解这些难点内容的关键和技巧,使考生读完本部分后有茅塞顿开的感觉。

(4)历年试题分析:对以前年度出现的与本章内容相关的考题进行分析,使考生了解本章内容在考试中的重要性程度、考试特点、考题类型和考试趋势,掌握正确的解题思路、步骤、方法和技巧。

(5)演习题:根据考试大纲对本章内容的基本要求,结合历年试题分析的结果,按考试题型编写了具有较强的典型性和针对性的演习题,使考生在学习本章基本内容和重点、难点内容之后,有一个自己演练的场所,并对自己理解和掌握的程度加以测试,从而达到巩固学习效果的目的。

(6)演习题答案及解析:给出了演习题的答案,同时对难于理解的题目作出进一步的解释和分析,使考生对演习题所考核的知识点和关键点有更加深刻的认识,从而与内容提要、重点提示和难点释疑部分形成对照。

以上六部分内容按照思维逻辑的顺序层层展开,前呼后应,便于考生使用。

## 4. 全真模拟,实战演练

本书最后精心设计了四套全真模拟题,其题型、题量、试题结构和难易程度均与实际考试相仿,旨在检验考生的综合学习效果和应试能力。通过模拟考试,还可以丰富考生的

实战经验,提高考生的应试能力和水平,增强自信心,从而以良好的心理状态迎接考试,为顺利通过考试奠定坚实的基础。

限于时间和水平,本书的编写中仍然存在缺陷和不足,恳请读者批评和指正。

本书编审委员会  
2003年11月20日

# 目 录

## 前言

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| <b>第一章 财务管理总论</b> .....      | (1)   |
| 一、内容提要 .....                 | (1)   |
| 二、重点提示 .....                 | (4)   |
| 三、难点释疑 .....                 | (4)   |
| 四、近年试题分析 .....               | (6)   |
| 五、演习题 .....                  | (8)   |
| <b>第二章 资金时间价值与风险分析</b> ..... | (14)  |
| 一、内容提要 .....                 | (14)  |
| 二、重点提示 .....                 | (16)  |
| 三、难点释疑 .....                 | (17)  |
| 四、近年试题分析 .....               | (19)  |
| 五、演习题 .....                  | (22)  |
| <b>第三章 企业筹资方式</b> .....      | (29)  |
| 一、内容提要 .....                 | (29)  |
| 二、重点提示 .....                 | (36)  |
| 三、难点释疑 .....                 | (36)  |
| 四、近年试题分析 .....               | (40)  |
| 五、演习题 .....                  | (46)  |
| <b>第四章 资金成本和资金结构</b> .....   | (56)  |
| 一、内容提要 .....                 | (56)  |
| 二、重点提示 .....                 | (61)  |
| 三、难点释疑 .....                 | (63)  |
| 四、近年试题分析 .....               | (64)  |
| 五、演习题 .....                  | (69)  |
| <b>第五章 项目投资</b> .....        | (84)  |
| 一、内容提要 .....                 | (84)  |
| 二、重点提示 .....                 | (90)  |
| 三、近年试题分析 .....               | (93)  |
| 四、演习题 .....                  | (100) |
| <b>第六章 证券投资</b> .....        | (116) |
| 一、内容提要 .....                 | (116) |
| 二、重点提示 .....                 | (117) |

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 三、难点释疑 .....             | (118) |
| 四、近年试题分析 .....           | (120) |
| 五、演习题 .....              | (126) |
| <b>第七章 营运资金</b> .....    | (140) |
| 一、内容提要 .....             | (140) |
| 二、重点提示 .....             | (141) |
| 三、难点释疑 .....             | (142) |
| 四、近年试题分析 .....           | (143) |
| 五、演习题 .....              | (149) |
| <b>第八章 收益分配</b> .....    | (162) |
| 一、内容提要 .....             | (162) |
| 二、重点提示 .....             | (162) |
| 三、难点释疑 .....             | (163) |
| 四、近年试题分析 .....           | (165) |
| 五、演习题 .....              | (167) |
| <b>第九章 财务预算</b> .....    | (177) |
| 一、内容提要 .....             | (177) |
| 二、重点提示 .....             | (182) |
| 三、难点释疑 .....             | (183) |
| 四、近年试题分析 .....           | (183) |
| 五、演习题 .....              | (188) |
| <b>第十章 财务控制</b> .....    | (195) |
| 一、内容提要 .....             | (195) |
| 二、重点提示 .....             | (200) |
| 三、难点释疑 .....             | (201) |
| 四、近年试题分析 .....           | (201) |
| 五、演习题 .....              | (205) |
| <b>第十一章 财务分析</b> .....   | (210) |
| 一、内容提要 .....             | (210) |
| 二、重点提示 .....             | (217) |
| 三、难点释疑 .....             | (218) |
| 四、近年试题分析 .....           | (219) |
| 五、演习题 .....              | (223) |
| <b>财务管理演习题参考答案</b> ..... | (232) |
| <b>财务管理模拟题</b> .....     | (265) |
| <b>财务管理模拟题参考答案</b> ..... | (290) |
| <b>《财务管理》参考资料</b> .....  | (298) |

# 第一章 财务管理总论

## 一、内容提要

### 1. 财务管理的内容

#### (1) 财务管理的概念

企业财务是指企业在生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理各方面财务关系的一项经济管理活动。

#### (2) 财务活动

企业财务活动包括筹资活动、投资活动、资金营运活动以及分配活动四个方面。

① 筹资活动:筹资活动是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。企业从各种渠道以各种形式筹措资金,是资金运动的起点。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:自有资金和债务资金。

企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,属于由企业筹资活动引起的财务活动,是企业财务管理活动的主要内容之一。

② 投资活动:广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程和对外投放资金的过程,狭义的投资仅指对外投资。企业在投资过程中,必须考虑投资规模,同时,还必须通过投资方向和投资方式的选择来确定合理的投资结构,以提高投资效率,降低投资风险。所有这些投资活动都是财务管理的内容。

③ 资金营运活动:企业在日常生产经

营过程中,会发生一系列的资金收付。企业因经营而引起的财务活动,成为资金营运活动。

企业的营运资金,主要是为了满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,营运资金的周转与生产周期具有一致性。在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率就越高。因此,加快资金周转,提高资金的利用效果,也是财务管理的主要内容。

④ 分配活动:广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程,狭义的分配仅指对利润尤其是对净利润的分配。

依据一定的法律原则,合理确定分配规模和分配方式,确保企业取得最大的长期收益,是财务管理的主要内容之一。

上述财务活动的四个方面,不是相互分割、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。

#### (3) 财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方面发生的经济利益关系。可以概括为以下几个主要方面:

① 企业与政府之间的财务关系,体现为一种强制和无偿的分配关系。

② 企业与投资者之间的财务关系。主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。通常包括:投资者可以对企业进行一定的控制;投资者可以参与企业利润的分配;投资者对企业的净资产享有分配权;投资者对企业承担一定的经济法律责任。

③ 企业与债权人之间的财务关系。

主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。在性质上属于债务与债权关系。

④ 企业与受资者之间的财务关系。这主要是企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系

⑤ 企业与债务人之间的财务关系。企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。

⑥ 企业内部各单位之间的财务关系。企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。

⑦ 企业与职工之间的财务关系。企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。

## 2. 财务管理的目标

财务管理的目标是在特定的理财环境中,通过组织财务活动、处理财务关系所要达到的目的。从根本上说,财务目标取决于企业生存目的或企业目标。企业财务目标具有体制性特征,整个社会经济体制、经济模式和企业采取的组织制度,在很大程度上决定着财务目标的取向。具有代表性的财务管理目标主要有以下几种观点:

### (1) 利润最大化

即假定在企业的投资预期收益确定的情况下,财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展,以追逐利润最大化为财务管理的目标。

以利润最大化作为财务管理目标的理由:①剩余产品的多少可以用利润指标来衡量;②自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业;③只有每个企业都最大限度获利,整个社会的财富才能实现最大化。

利润最大化目标的缺点:①没有考虑

资金的时间价值;②没有反应创造的利润与投入的资金之间的关系;③没有考虑风险因素;④片面追求利润最大化,可能导致企业的短期行为。

### (2) 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是利润额与资本额的比率;每股利润是利润额与普通股股数的比率。

以资本利润率最大化或每股利润最大化作为财务管理目标的理由:将获得的利润同投入资本对比,能反映企业的盈利水平。

该目标的优点:把企业实现的利润额同投入的资本或普通股股数进行对比,能够说明企业的盈利水平,并便于不同企业之间或同一企业不同时期期间的比较。

缺点:没有考虑资金时间价值与风险因素,也不能避免企业的短期行为。

### (3) 企业价值最大化

投资者建立企业的目的在于创造财富,这种财富首先表现为企业的价值,它反映了企业潜在或预期的获利能力。

该目标的优点:①考虑了资金的时间价值和投资的风险价值;②反映了对企业保值增值的要求;③有利于克服管理上的片面性和短期行为;④有利于社会资源的合理配置。

该目标的缺点:企业价值难以确定,计量比较困难。

## 3. 财务管理目标的协调

### (1) 所有者与经营者之间的矛盾与协调

矛盾:经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时,能更多的增加享受成本;而所有者和股东则希望以较小的享受成本获取更高的企业价值和股东财富。

协调:为了解决这一矛盾,应采取让经

营者的报酬与绩效相联系的办法,并辅之以一定的监督措施。具体措施有:

① 解聘:是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者进行监督,如果经营者未能使企业价值达到最大,就解聘经营者。

② 接收:是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者决策失误,经营不力,未能采取一切有效措施使企业价值提高,该公司就可能被其他公司强行接受或吞并,相应经营者也会被解聘。

③ 激励:将经营者的报酬与其绩效挂钩,以使经营者自觉采取能满足企业价值最大化的措施。激励有两种基本方式:股票选择权方式和绩效股方式。

(2)所有者和债权人之间的矛盾和协调

矛盾:所有者可能未经债权人同意,将资金用于风险更高的项目,或发行新债券、举借新债,导致偿债风险的增加和债券价值的降低。

协调:① 限制性借款:即在借款合同中加入某些限制性条款,如规定借款用途、借款的担保条款和借款的信用条件等。

② 收回借款或不再借款。

#### 4. 财务管理的环节

(1) 财务预测

(2) 财务决策

(3) 财务预算

(4) 财务控制

(5) 财务分析

#### 5. 财务管理的环境

(1) 财务管理环境

又称为理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的总称。主要有经济环境、法律环境和金融环境。

① 经济环境:影响财务管理的经济环

境因素主要有经济周期、经济发展水平和经济政策。

② 法律环境:影响财务管理的法律环境因素主要有企业组织形式的法律规定和税收法律规定。

③ 金融环境:影响财务管理的金融环境因素主要有金融机构、金融市场和利息率。

#### (2) 利率

##### ① 定义

利率是利息占本金的百分比指标。从资金的借贷关系来看,利率是一定时期运用资金资源的交易价格。资金作为一种特殊商品,以利率为价格标准的融通,实质上是资源通过利率进行的再分配。

##### ② 利率的分类

按利率之间的变动关系,分为基准利率和套算利率。基准利率是指在多种利率并存的条件下起决定作用的利率。在西方,通常用中央银行的再贴现率,在我国是中国人民银行对商业银行贷款的利率。套算利率是指在基准利率确定后,各金融机构根据基准利率和借贷款项的特点而换算出的利率。

按利率与市场资金供求情况的关系,分为固定利率和浮动利率。固定利率是指在借贷期内固定不变的利率,在通货膨胀的情况下,固定利率会使债权人利益受到损害。浮动利率是指在借贷期内可以调整的利率。

按利率形成机制不同,分为市场利率和法定利率。市场利率是指根据资金市场上的供求关系,随市场而自由变动的利率。法定利率是指由政府金融管理部门或中央银行确定的利率。

##### ③ 利率的影响因素

利率作为资金这种特殊商品的价格,主要是受供给与需求的关系决定;此外,经

济周期、通货膨胀、国家货币政策与财政政策、国际经济政治关系、国家利率管制程度等,对利率的变动均有不同程度的影响。

#### ④利率的计算公式

利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险报酬率

纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率;通货膨胀补偿率是指由于持续的通货膨胀或不断降低货币的实际购买力,为补偿其购买力损失而要求提高的利率;风险报酬率包括违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率。

## 二、重点提示

本章作为全书的第一章,是从理论上总括阐述财务管理的含义、财务管理的目标、财务管理的内容、财务管理的环节以及财务管理的理财环境,目的是使考生对财务管理有一个总体的理解。本章是财务管理的理论基础,从考试来说,分数较少,从题型来看一般容易出客观题(单选、多选、判断),但从财务管理知识体系来说,要求考生要理解本章的基本内容,以便为后面各章打基础。

本章需要重点掌握的内容主要包括以下几点:

(1)企业财务管理的概念。

(2)企业财务活动所包括的四个方面的内容:筹资活动、投资活动、资金营运活动、分配活动。

(3)企业财务关系的概念及其七个方面的内容,掌握不同财务关系的具体体现:  
①企业与政府之间:强制无偿的分配关系;  
②企业与投资者之间:控制、参与分配、承担责任;  
③企业与债权人之间:债务与债权关系;  
④企业与受资人之间:投资与受资关系;  
⑤企业与债务人之间:债权与债务关系;  
⑥企业内部各单位之间:分工协作的关

系;⑦企业与职工之间:劳动成果上的分配关系。

(4)财务管理目标的三种观点及其优缺点的评价,掌握三种表述的异同,特别是前两种的不足与第三种的优点:利润最大化目标没有考虑资金的时间价值,也没有考虑风险因素,没有反映创造的利润与投入的资金之间的关系,可能导致企业的短期行为。资本利润率最大化或每股利润最大化目标反映了创造的利润与投入的资金之间的关系,但其他的缺点也都没有克服。企业价值最大化目标考虑了资金的时间价值和投资的风险价值,反映了对企业保值增值的要求,有利于克服管理上的片面性和短期行为,有利于社会资源的合理配置。

(5)企业财务目标的协调。

(6)财务管理环境中有关利率的内容,特别是利率的计算公式:

利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险报酬率

## 三、难点释疑

1. 对所有者与债权人的矛盾的深层次理解

所有者就是股东,他和债权人、经理形成企业的一个三角关系。这个三角关系中仅有股东和经理时,股东与经理之间存在矛盾,当债权人加入到这个三角关系时,股东与经理会求同存异,联合起来对付债权人。即股东有可能指使经理通过某种方式去侵占债权人的财富。众所周知,债权人的财富多少,取决于其债权的市场价值的大小,而市场价值的大小又取决于债务人的资产风险大小。债务人的资产风险越大,将来足额偿债的可能性就越小,债权人的市场价值就会越小,也就是说债权人的财富缩水了。按道理,股东是

公司的主人,他不应该有意地提高公司风险。在正常情况下,股东不会这样做,但在公司净资产所剩无几的情况下,股东就有可能这样做。因为在这种情况下,股东会有赌一把的心理,去冒一次险,如果冒险成功,则公司有救了,股东不但可以避免大的损失,而且甚至有可能大赚一笔,何乐而不为呢?如果冒险失败,也不会比不冒险有更大的损失。当然这种情况,债权人在提供资金给企业时已经想到了,因此为了保护自己的权益不受侵蚀,通常会在借款合同中明确规定一些限制性条款,而这些条款是具有法律效力的。

## 2. 对企业价值最大化作为现代企业财务管理目标的理解

(1)企业的价值是指企业未来能给投资者带来的经济利益的流入折成的现值,既然折现,所以就考虑了资金的时间价值因素。

(2)由于企业未来给投资者带来的经济利益的流入是带有不确定性的,所以是有风险的。所以,在进行折现的时候,所选择的折现率是包含有风险因素的折现率,即考虑了风险因素。

(3)对于上市公司来说,其市价总值等于其总股数乘以每股市价,在股数不变的情况下,其总价值的大小取决于每股市价的高低,从公司管理当局的可控因素来看,取决于公司的报酬率和风险,而报酬率的高低主要看每股盈余的大小。每股盈余则恰恰反映了投入资本与获得利润之间的配比关系,因而,考虑了投入资本与获得利润之间的关系。

## 3. 企业价值最大化作为财务管理目标存在的问题

企业价值作为财务管理的目标,其主要问题表现为以下几点:

(1)对于股票上市企业,虽可通过股票

价格变动反映企业价值,但股价变动受多种因素影响,特别是在即期市场上的股价不一定能反映企业的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。

(2)为了控股或稳定购销,现代企业不少采用环形持股方式,相互持股。法人股东对股票的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化没有足够的兴趣。

(3)对于非股票上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。在资产评估时,由于受评估标准和评估方式的影响,估价确定也难以做到客观公正,导致企业价值确定的困难。

## 4. 从筹资者角度来看,在未来发生利率波动时,应该怎样安排筹资活动

如果预期利率上升时,应该筹措长期资金;如果预期利率下降时,应该筹措短期资金。财务人员最好能够可靠预测未来利率,并根据未来的利率变化预测资金需求。但实际上,由于未来金融市场的利率难以准确的预测,因此,财务管理人员不得不合理搭配长短期资金来源,以使企业适应任何的利率变化环境。

## 5. 利息率的构成

利率计算公式为:利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险报酬率。纯利率指无风险、无通胀情况下的利率,联系到资金的时间价值,“通常情况下,资金的时间价值相当于没有风险和没有通胀条件下的社会平均资金利润率”,由此我们就可以弄明白利率与资金时间价值之间的关系了。资金时间价值 = 纯利率,而纯利率是利率的一个组成部分,两者是包含与被包含的关系。

通胀补偿率可以通过一例子来理解:假设现在利率为 10%,一年后物价上涨 10%,如果一年后银行存款利率依然维持在 10%的水平不变,则将无人去存款,所以银行需在原来的基础上再加上通胀率,

才能维持原来的利率水平。

生活中绝大多数人都厌恶风险,所以高风险的投资必须要有较高的报酬。风险报酬率包括违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率三部分。

违约风险报酬率:投资者购买的企业债券利率肯定比国库券利率高,因为企业到期无法按时还本付息的可能性较大,投资者因为承担这种风险,所以要求得到更多的报酬。

流动性风险:流动性指的是资产变现的速度,所有资产中,现金的流动性最强,因为它已经是现金了,当然无需再变现,其流动性最强。不同债券的流动性是不一样的。如果我们买了一张国库券,要将它变现是很容易的,只要在证券公司填一张单子很快便可卖出去,所以它的流动性很好。而如果我们买了一个不知名的小公司的债券,要卖掉变现的难度就大得多了,可能只有一直等到票面上标明的到期日才能变现。所以它的流动性就差。这种债券的利率就得比国库券高出许多,要不然,没有人会愿意买这种企业债券,高出的利率就是流动性风险报酬率。

至于期限风险就更好理解了,时间越长,风险就越大,要求的报酬率就越高,所以在银行的定期存款利率要比活期利率高。

## 四、近年试题分析

|       | 2000 年  | 2001 年  | 2002 年  | 2003 年  |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| 单项选择题 | 1 题 1 分 | 1 题 1 分 | 1 题 1 分 | 1 题 1 分 |
| 多项选择题 | 1 题 2 分 | 2 题 4 分 |         |         |
| 判断题   |         | 1 题 1 分 | 1 题 1 分 |         |
| 合计    | 2 题 3 分 | 4 题 6 分 | 2 题 2 分 | 1 题 1 分 |

### 一、单项选择题

1. 作为企业财务管理目标,每股利润最大化较之利润最大化目标的优点在于( )。(2000 年)

- A. 考虑了资金时间价值因素
- B. 考虑了风险价值因素
- C. 反映了创造利润与投入资本之间的关系
- D. 能够避免企业的短期行为

[答案]C

[分析]每股利润最大化的财务管理目标把企业实现的利润额同普通股股数进行对比,能够说明企业的盈利水平,并便于不同企业之间或同一企业不同时期之间的比较。但并没有考虑资金时间价值与风险因素,也不能避免企业的短期行为。

2. 相对于每股利润最大化目标而言,企业价值最大化目标的不足之处是( )。(2001 年)

- A. 没有考虑资金的时间价值
- B. 没有考虑到投资的风险价值
- C. 不能反映企业潜在的获利能力
- D. 不能直接反映企业当前的获利水平

[答案]D

[分析]每股利润最大化的财务管理目标把企业实现的利润额同普通股股数进行对比,能够说明企业的盈利水平,并便于不同企业之间或同一企业不同时期之间的比较。但并没有考虑资金时间价值与风险因素,也不能避免企业的短期行为。而企业价值最大化观点认为:投资者建立企业的目的在于创造财富,这种财富首先表现为企业的价值。企业的价值不是账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,它反映了企业潜在或预期的获利能力。该目标的优点:①考虑了资金的时间价值和投资的风险价值;②反映了对企业保值增值

的要求;③有利于克服管理上的片面性和短期行为;④有利于社会资源的合理配置。该目标的缺点:企业价值难以确定,计量比较困难。

3. 在下列经济活动中,能够体现企业与其投资者之间财务关系的是( )。(2002年)

- A. 企业向国有资产投资公司交付利润
- B. 企业向国家税务机关缴纳税款
- C. 企业向其他企业支付货款
- D. 企业向职工支付工资

[答案]A

[分析]企业的投资者包括国家、法人和个人,因而企业向国有资产投资公司交付利润属于企业与投资者之间的财务关系。B属于企业与国家之间的财务关系。C属于企业与债权人之间的财务关系。D属于企业与其职工之间的财务关系。

4. 以每股利润最大化作为财务管理目标,其优点是( )。(2003年)

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 考虑了投资的风险价值
- C. 有利于企业克服短期行为
- D. 反映了投入资本与收益的对比关系

[答案]D

[分析]以每股利润最大化作为财务管理目标,其缺点是:①未考虑资金的时间价值;②未考虑风险;③带有短期行为的倾向;优点是反映了投入资本与收益的对比关系。

## 二、多项选择题

1. 在不存在通货膨胀的情况下,利率的组成因素包括( )。(2000年)

- A. 纯利率
- B. 违约风险报酬率
- C. 流动性风险报酬率

D. 期限风险报酬率

[答案]ABCD

[分析]利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险报酬率

纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率;通货膨胀补偿率是指由于持续的通货膨胀或不断降低货币的实际购买力,为补偿其购买力损失而要求提高的利率;风险报酬率包括违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率。因而,在不考虑通货膨胀的情况下,影响利率的因素包括上述 ABCD 四项。

2. 下列各项中,可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有( )。(2001年)

- A. 规定借款用途
- B. 规定借款的信用条件
- C. 要求借款提供担保
- D. 收回借款或不再借款

[答案]ABCD

[分析]所有者和债权人之间的矛盾主要体现在:所有者可能未经债权人同意,将资金用于风险更高的项目,或发行新债券、举借新债。导致偿债风险的增加和债券价值的降低。矛盾的协调则可以通过限制性借款或收回借款或不再借款。限制性条款则包括规定借款用途、规定借款的信用条件和要求借款提供担保等。

## 三、判断题

1. 在协调所有者与经营者矛盾的方法中,“接收”是一种通过所有者来约束经营者的方法。( ) (2001年)

[答案]×

[分析]在协调所有者与经营者矛盾的方法中,“接收”是一种通过市场来约束经营者的方法。

2. 以企业价值最大化作为财务管理的目标,有利于社会资源的合理配置。( ) (2002年)

[答案]✓

[分析]企业价值最大化观点认为:投资者建立企业的目的在于创造财富,这种财富首先表现为企业的价值。企业的价值不是账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,它反映了企业潜在或预期的获利能力。该目标的优点:①考虑了资金的时间价值和投资的风险价值;②反映了对企业保值增值的要求;③有利于克服管理上的片面性和短期行为;④有利于社会资源的合理配置。该目标的缺点:企业价值难以确定,计量比较困难。

## 五、演习题

### (一)单项选择题

1. 企业为生产和销售活动而采购材料或商品,支付工资和其他营业费用等,这些因企业经营而引起的财务活动,称为( )。

- A. 筹资活动
- B. 投资活动
- C. 利润分配活动
- D. 资金营运活动

2. 能够反映企业价值最大化目标实现程度的指标是( )。

- A. 销售净利率
- B. 总资产报酬率
- C. 资产负债率
- D. 普通股每股市价

3. 力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,是企业( )对财务管理提出的要求。

- A. 生存目标
- B. 发展目标
- C. 获利目标
- D. 理财目标

4. 甲、乙两个企业均投入 150 万元的资本,本年获利均为 40 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 40 万元,经营效果相同。得出这种结论的原因是( )。

- 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关系

5. 作为企业财务管理目标,每股利润最大化目标较之利润最大化目标的优点在于( )。

- A. 考虑了资金时间价值因素
- B. 考虑了风险价值因素
- C. 反映了创造利润与投入资本之间的关系
- D. 能够避免企业的短期行为

6. 财务管理的环境按其涉及的范围分为宏观理财环境和微观理财环境。微观理财环境通常包括( )。

- A. 企业的组织形式和结构
- B. 金融市场状况
- C. 国家经济发展水平
- D. 产业政策

7. 没有风险和通货膨胀下的均衡点利润是指( )。

- A. 名义利率
- B. 法定利率
- C. 纯利率
- D. 浮动利率

8. 财务管理是人们利用价值形式对企业的( )进行组织和控制,并正确处理企业与各方面财务关系的一项经济管理工作。

- A. 产品运动
- B. 使用价值运动
- C. 物质运动
- D. 资金运动

9. 影响企业经营决策和财务关系的主要外部财务环境是( )。
- A. 政治环境                  B. 经济环境  
C. 国际环境                  D. 技术环境
10. 下列能充分考虑资金时间价值和投资风险价值的理财目标是( )。
- A. 利润最大化  
B. 资本利润率最大化  
C. 每股利润最大化  
D. 企业价值最大化
11. 下列企业的能力中,财务目标实现的稳健保证的是( )。
- A. 偿债能力                  B. 营运能力  
C. 盈利能力                  D. 管理能力
12. 企业的财务活动是( )。
- A. 实物商品运动  
B. 资金运动  
C. 产品运动  
D. 金融商品运动
13. 在企业中,财务控制的目标为( )。
- A. 日常控制预算              B. 决策预算  
C. 财务预算                  D. 国家预算
14. 企业与政府之间的财务关系体现为( )。
- A. 所有权关系  
B. 债权债务关系  
C. 强制无偿的分配关系  
D. 资金结算关系
15. 下列不属于资金营运活动的是( )。
- A. 采购材料所支付的资金  
B. 销售商品收回资金  
C. 采取短期借款方式筹集资金以满足经营需要  
D. 购置固定资产
16. 依照利率之间的变动关系的不同来划分,利率可分为( )。
- A. 固定利率与浮动利率  
B. 市场利率与法定利率  
C. 名义利率与实际利率  
D. 基准利率与套算利率
17. 财务控制是指按照一定的程序和方法,确保企业及其内部机构和人员全面落实及实现( )的过程。
- A. 财务预测                  B. 财务决策  
C. 财务预算                  D. 财务分析
18. 在证券投资中,因通货膨胀带来的风险是( )。
- A. 违约风险                  B. 利息率风险  
C. 购买力风险                  D. 流动性风险
19. 相对于每股利润最大化目标而言,企业价值最大化目标的不足之处是( )。
- A. 没有考虑资金的时间价值  
B. 没有考虑投资的风险价值  
C. 不能反映企业潜在的获利能力  
D. 不能直接反映企业当前的获利水平
20. 作为企业财务管理目标,每股利润最大化较之利润最大化的优点在于( )。
- A. 考虑了资金时间价值因素  
B. 反映了创造利润与投入资本之间的关系  
C. 考虑了风险因素  
D. 能够避免企业的短期行为
21. 由于市场利率变动,使投资人遭受损失的风险叫做( )。
- A. 利息率风险                  B. 期限性风险  
C. 违约风险                  D. 流动性风险
22. 企业财务关系中,最为重要的财务关系是( )。
- A. 股东与经营者之间的财务关系  
B. 股东与债权人之间的财务关系  
C. 股东、经营者、债权人之间的财务

关系

D. 企业与政府部门之间的财务关系

23. 在没有通货膨胀时, ( ) 的利率可以视为纯粹利率。

- A. 短期借款      B. 国库券  
C. 金融债券      D. 商业银行汇票

24. 资金的实质是( )。

- A. 商品的价值表现  
B. 货币资金  
C. 财产物资的价值表现  
D. 再生产过程中运动着的价值

25. 以资本利润率最大化作为财务目标, 存在的缺陷是( )。

- A. 不能反映资本的获利水平  
B. 不能用于不同资本规模的企业间比较  
C. 不能用于同一企业的不同期间比较  
D. 没有考虑风险因素和时间价值

26. 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

27. 下列哪项不属于经营者的具体行为目标( )。

- A. 增加报酬  
B. 增加闲暇时间  
C. 企业价值最大化  
D. 避免风险

28. 避免违约风险的方法是( )。

- A. 不买质量差的债券  
B. 分散债券的到期日  
C. 投资预期报酬率会上升的资产  
D. 购买长期债券

29. 金融市场按交易的性质分为( )。

- A. 短期资金市场和长期资金市场  
B. 现货市场和期货市场  
C. 发行市场和流通市场  
D. 同业拆借市场和国债市场

## (二) 多项选择题

1. 以企业价值最大化作为理财目标的优点是( )。

- A. 考虑了资金的时间价值和风险价值  
B. 有利于社会资源的合理配置  
C. 有利于克服管理上的短期行为  
D. 反映了对资产保值增值的要求

2. 企业的财务活动主要包括下列( )等方面。

- A. 资金的筹集活动  
B. 企业的投资活动  
C. 企业日常经营过程中的资金营运活动  
D. 利润分配

3. 风险报酬率包括以下内容( )。

- A. 违约风险报酬率  
B. 通货膨胀报酬率  
C. 流动风险报酬率  
D. 期限风险报酬率

4. 财务管理的目标主要有( )。

- A. 利润最大化  
B. 资本利润率最大化  
C. 股东财富最大化  
D. 企业价值最大化

5. 在很大程度上决定企业财务目标的取向的因素有( )。

- A. 整个社会经济体制、经济模式  
B. 国民经济发展水平  
C. 金融市场状况  
D. 企业所采用的组织制度

6. 企业目标对财务管理在以下方面提出了要求( )。