

拿证一本通

2014年全国会计专业技术资格统一考试

玩的就是考试

# 中级财务管理

思维导题+母题矩阵

马靖昊 编著

首创“思维导题学习法”

史上最牛“母题矩阵”

搞定了母题，就搞定了考试！

中国旅游出版社

2014 年全国会计专业技术资格统一考试

玩的就是考试 系列辅导丛书

思维导题+母题矩阵

# 中级财务管理

马靖昊 编著

中国旅游出版社

选题策划: 王洪亮  
责任编辑: 王颖 吴慧慧  
封面设计: 李清林  
责任印制: 冯冬青

---

### 图书在版编目(CIP)数据

中级财务管理 / 马靖昊编著. — 北京: 中国旅游出版社, 2014. 6  
(玩的就是考试)  
ISBN 978-7-5032-4968-6

I. ①中… II. ①马… 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081675号

---

书 名: 中级财务管理

---

编 著: 马靖昊  
出版发行: 中国旅游出版社  
(北京建国门内大街甲9号 邮编: 100005)  
<http://www.cttp.net.cn> E-mail: [cttp@cнта.gov.cn](mailto:cttp@cнта.gov.cn)  
营销中心电话: 010-85166503

经 销: 全国各地新华书店  
印 刷: 河北省三河市灵山红旗印刷厂  
版 次: 2014年6月第1版 2014年6月第1次印刷  
开 本: 787毫米×1092毫米 1/16  
印 张: 23  
字 数: 800千字  
印 数: 1~6000册  
定 价: 66.00元

I S B N: 978-7-5032-4968-6

---

版权所有 翻印必究  
如发现质量问题, 请直接与发行部联系调换

## 前 言

当今，会计人员面临的考试越来越多，不但要应付一般的学历考试，在本职工作内的考试也是非常之多，出了学校门，要考会计证，有了会计证，就要“一鼓作气”考初级职称、中级职称，如果“再而不衰”就接着考注册会计师资格证书，如果“三而不竭”，那就用洋证书来折磨自己，什么 ACCA、CIMA、CGA、CMA 等，考都考不完！

对于我们会计人员来讲，既然考试是无法避免的，只有考得过，打得赢才是出路，但现实中确是占很大比例的考生是不会学习，不会考试的。笔者自己参加过“会计职称”以及“注册会计师”考试，有机会目睹了几百万名会计人员为了获取这些职业通行证而前赴后继。很多人虽然基础还可以，业务能力也不错，但考了好几年都考不过，这些考生是不是应该反思一下，自己究竟花了多少时间思考如何学习呢？许多考生具备古人“头悬梁”、“锥刺股”之精神，却很少注意研究科学的应试方法。这些年来，很多考生向笔者提出过这样一个问题，到底如何快速突破考试，尽快取得职称和执业资格证书？

首先，大家不要害怕考试，考试其实是世界上最容易的事情，相对于其他“游戏规则”，它的游戏规则最简单、最透明，也是最规范和公平的。很多培训老师总是一遍遍地强调考试很难，要大家吃苦用功等，这些说法要么是吓唬考生，要么是他自己不会考试。一个人身体健康、智力正常，如果掌握了科学的应试方法，就可以在最短的时间内通过考试。“书山有路思为径，学海无涯乐作舟”，学习与考试都是快乐的事情，如果将它们视为如何痛苦和艰难，那一定是什么地方出了差错。

**阿基米德说，“如果给我一个支点，我就能撬起地球。”**

**好的方法就是咱们考试所需要的支点**

**有了这个支点，就能轻松通过所有的考试**

其次，对待考试要有点游戏精神，考试无非就是命题人与考生围绕教材所作的“猫捉老鼠的游戏”。我们在备考过程中，要以“思维导题”为思维工具，也就是要不断地假定自己就是命题老师，想象他会如何设置“陷阱”戏弄考生。为了不被“忽悠”，自己先设计出各种可能存在的“陷阱”，排除迷惑自己正确判断的“地雷”，通过研究历年考题，揣摩命题人的心理和想法，逐步与命题人思维趋同，最终达到好像题目是自己出的那种境界！这就是我们平时加强思维导题训练的终极努力方向！

再次，要充分相信自己。大量的调查和实验证明：人的大脑在结构上并没有根本差别，之所以有天才与普通人之分，根本原因在于能否找到充分发挥大脑潜能的方法。许多不会考试的学生，不是头脑笨，而是不会学习，“千遍读、万遍读”，到头来还是事倍功半，以致成绩不佳，考生为此苦不堪言，形成“厌学”、“厌考”的恶性循环，这些都是因为学习方法不当的原因造成的。事实上，只要学习方法得当，挖掘记忆潜力，正确合理进行科学思维训练，人人都可以成为考试的高手。

### **通过思维导题训练**

**让你的切题率达到 95%以上**

**天下没有你通不过的考试**

**本系列辅导丛书可以有效地帮助你解决以下这些难题：**

学习努力，但感觉毫无起色，甚至越学越糊涂。

学习时头脑浑浑噩噩，什么都学不进、什么都学不会。

学习中觉得知识点太多，范围太广，总抓不住重点，精力浪费严重。

考生觉得书本上的知识点难以记忆，即使是当时记牢了，但很快又忘了。

考生本职工作非常紧张，希望在准备考试的复习时间上能够少点。

考生不想听授课老师颠来倒去的知识说教，而想直接得到科学的学习法。

考试时经常忘记一些非常重要的内容，遇到的明明是以前复习过的题，可怎么都做不出来……

考试考了好几年，一直没能通过的考生。

造成上述现象的根源就在于这部分考生自己不会学习，没有得到学习之“道”。他们不但享受不到学习的乐趣，相反，无尽的付出将让他们身心疲惫，最终也没能真正理解知识的来龙去脉，没能灵活运用所学的知识。这种现象的出现，很多培训老师要承担一定的责任，他们不是对学生进行心智的启迪，而是填鸭式的灌输，时间一长，学生也就失去了学习的兴趣，其主动学习之门在浑然不知中关闭了。笔者推广“思维导题学习法”最大的目的就是让考生做考试的“主人”，而不是“奴隶”，用最短的时间从容应对考试。

思维导题学习法，实际上就是在记忆的基础上，通过对知识点的“琢磨”以及历年考题的研究，把握命题人的心理和想法，迎合命题人的设计思路和命题规律，不断地进行自我命题训练，逐步与命题人思维趋同。通过思维导题训练，可以“炸开”考生的思维障碍，提高考生的应试能力，以最短的时间获取最高的分数。

**千里之行，始于足下：**通过解读考纲和知识点，将教材构建成一个整体框架，按照整体框架进行记忆，形成完整的知识体系，通过“放电影式”回忆，争取100%记住，全面提高自己的记忆能力。记忆是一切智慧的源泉，记得住，才考得赢。

**工欲善其事，必先利其器：**解题过程中的关键性思维环节，可称为寻找和破解“题眼”的过程。练就自己的火眼金睛，找到命题人容易出题的地方，也就是题眼，争取将教材中的题眼一网打尽，决不留一个死角。

**会当凌绝顶，一览“众题”小：**将自己“模拟”成命题人，迎合命题者的设计思路，进行模拟命题，培养自我命题意识，自己先设计出各种可能存在的“陷阱”，排除各种可能迷惑自己正确判断的“地雷”，不被命题人所“忽悠”，运筹帷幄，超越自我智商，决胜职称考试。

“思维导题学习法”训练大家最大限度地发挥大脑的潜能，将每一个人的学习“天分”充分挖掘出来，将自己超强的记忆力、创造力、直觉力以及自信力从“隐性状态”转变为“显性状态”，让你走出学习的迷茫，进入学习的自由王国，成为一个能够轻松应对考试并且永远考不倒的牛人。

**最后，我想用萧伯纳的一句话作为结束语：我不是你的老师，只是你的一个旅伴而已。你向我问路，我指向我们俩的前方。**

编者

2014年5月

# 目 录

## 前言 / 1

## 第一章 总论····· 1

第一节 企业与企业财务管理 / 1

第二节 财务管理目标 / 3

第三节 财务管理环节 / 9

第四节 财务管理体制 / 11

第五节 财务管理的环境 / 17

## 第二章 财务管理基础··· 24

第一节 资金时间价值 / 24

第二节 风险与收益 / 38

第三节 成本性态 / 53

## 第三章 预算管理····· 60

第一节 预算管理的主要内容 / 60

第二节 财务预算的编制方法与程序 / 64

第三节 预算编制 / 74

第四节 预算的执行与考核 / 89

## 第四章 筹资管理（上）··· 91

第一节 筹资管理的主要内容 / 91

第二节 债务筹资 / 93

第三节 股权筹资 / 101



第五章 **筹资管理（下）** … 110

第一节 混合筹资 / 110

第二节 资金需要量预测 / 116

第三节 资本成本与资本结构 / 127

第六章 **投资管理** … 156

第一节 投资管理的主要内容 / 156

第二节 投资项目财务评价指标 / 158

第三节 项目投资管理 / 172

第四节 证券投资管理 / 178

第七章 **营运资金管理** … 187

第一节 营运资金管理的主要内容 / 187

第二节 现金管理 / 193

第三节 应收账款管理 / 206

第四节 存货管理 / 220

第五节 流动负债管理 / 229

第八章 **成本管理** … 238

第一节 成本管理的主要内容 / 238

第二节 量本利分析与运用 / 240

第三节 标准成本控制与分析 / 250

第四节 作业成本与责任成本 / 261

第九章 **收益与分配管理** … 277

第一节 概述 / 277

第二节 收入管理 / 281

第三节 分配管理 / 293

第十章 **财务分析与评价** … 312

第一节 财务分析与评价的主要内容与方法 / 312

第二节 基本的财务报表分析 / 317

第三节 上市公司财务分析 / 333

第四节 财务评价与考核 / 345



## 第一章 总论

### 第一步：记忆是一切智慧的源泉——“放电式”回忆训练

请大家先通读一遍财政部会计资格评价中心所编教材的本章内容，根据其内容画出本章的框架结构图，然后按照自己绘制的框架结构图进行“放电式”回忆，回忆不出来时，再翻书进行提示记忆，不断地通过这种“放电式”回忆训练，全面提升自己的记忆能力。

你只有记得住，才有考赢的可能性。

### 第二步：玩的就是考试——思维导题训练

请大家按照“玩的就是考试”辅导教材中本章节的内容进行思维导题训练，将自己“模拟”成命题人，通过研究历年真题，对记忆的知识进行自由提取、灵活运用，不断地进行自我命题训练，尝试以命题人的角色“琢磨”出各种类型的考题去忽悠并迷倒“虚拟的各个道上的考生”，逐步达到与命题人心理、设计思路和命题规律的趋同，全面提升自己的思维能力和切题率。

你只有学会了命题，才真正学会了考试。

### 第三步：知己知彼，百战不殆——考情评估

请大家按照下面的“最近三年本章考试题型、分值、考点分布图”进行考情评估，把握本章内容在考试中的权重分量。

最近三年本章考试题型、分值、考点分布图

| 题型  | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 考点  |
|-----|-------|-------|-------|---|
| 单选题 | 3题3分  | 2题2分  | 1题1分  | 企业的组织形式；财务管理经济环境、技术环境；企业财务管理目标理论；财务管理体制；衍生金融工具的内容；金融环境；所有者与相关关系人利益冲突的协调；集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容。 |
| 多选题 | 2题4分  | 1题2分  | 1题2分  |   |
| 判断题 | 3题3分  | 1题1分  | 1题1分  |   |

## 第一节 企业与企业财务管理

### 一、企业及其组织形式

#### （一）企业的定义及功能

**【例1·判断题】**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。（ ）

**【答案】**√

|    |  |   |
|----|--|---|
| 定义 | 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。 |   |
| 功能 | 企业的功能主要有（ ）。   |   |
|    | 正确选项   | 1. 企业是市场经济活动的主要参与者；<br>2. 企业是社会生产和服务的主要承担者；<br>3. 企业可以推进社会经济技术进步。 |
|    | 干扰选项   | 企业是社会责任的主要承担者。  |

## （二）企业的组织形式

**【例 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. 更容易筹集资金

**【答案】**ACD

**【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。

|   |   |
|---|---|
| <b>【归纳思维导题训练·母题矩阵】</b> 与独资企业和合伙企业相比，公司制企业的特点有（ ）。 |   |
| 优点  | 下列各项中，属于公司制企业的优点的有（ ）。  |
|   | (1) 容易转让所有权；(2) 有限债务责任；(3) 公司制企业可以无限存续；(4) 公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。 |
| 缺点  | 下列各项中，属于公司制企业的缺点的有（ ）。  |
|   | (1) 双重课税（企业所得税和个人所得税）；(2) 组建成本高；(3) 存在代理问题。                       |

**【对比历年考题·单选题】**（2013 年）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

**【例 3·多选题】**在以下企业组织形式中，会导致双重课税的有（ ）。

- A. 个人独资企业                      B. 合伙企业                      C. 有限责任公司                      D. 股份有限公司

**【答案】**CD

**【解析】**公司制企业具有法人资格，需要缴纳企业所得税和个人所得税，个人独资企业和合伙企业不具有法人资格，只需缴纳个人所得税。所以本题选 CD。

**【例 4·判断题】**设立有限责任公司必须有 2 个以上的股东，最多不超过 50 个。（ ）

**【答案】**√

**【试错思维导题训练·张冠李戴】**设立股份有限公司必须有 2 个以上的股东，最多不超过 50 个。（×）

| <b>【题源·考点链接】</b> 有限责任公司和股份有限公司的区别 |                          |                                   |   |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---|
| 类型                                | 设立时股东人数                  | 股权表现形式                            | 股份转让限制                                    |
| 有限责任公司                            | 必须有 2 个以上股东，最多不得超过 50 个。 | 资产总额不作等额划分，股东的股权是通过投资人所拥有的比例来表示的。 | 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                            | 应有 3 个或 3 个以上发起人，多者不限。   | 资产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。 | 可以发行股票，股票可以自由转让和交易。                       |

### (三) 企业财务管理的内容

**【例5·判断题】**财务管理的内容包括投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理五个部分。( )

**【答案】**√

**【转型思维导题训练·选择题】**下列各项中,属于财务管理的内容的有( )。

A. 筹资 B. 营运资金 C. 成本 D. 收入与分配管理

**【答案】**ABCD

**【例6·判断题】**收入与分配影响贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程,渗透在财务管理的每个环节之中。( )

**【答案】**×

**【题源·考点链接】**财务管理具体内容之间的关系

财务管理的内容包括投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理五个部分,五部分内容是相互联系、相互制约的。筹资是基础,但是,投资反过来又决定了企业需要筹资的规模和时间,并且企业所筹措的资金只有有效地投放出去,才能实现筹资的目的;投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现;成本管理贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程,渗透在财务管理的每个环节之中;收入与分配影响着筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面。

## 第二节 财务管理目标

### 一、财务管理的目标理论

#### (一) 利润最大化目标

**【例7·单选题】**下列关于利润最大化目标的说法中,正确的有( )。

A. 强调更多的是股东权益 B. 体现了合作共赢的价值理念  
C. 企业的价值过于理论化,不易操作 D. 容易导致短期行为

**【答案】**D

**【解析】**利润最大化目标的缺点之一就是容易导致短期行为,所以D为可选项;股东财富最大化目标强调更多的是股东权益,故A为不可选项;企业价值最大化目标缺点之一就是企业的价值过于理论化,不易操作,故C项为不可选项,相关者利益最大化目标的优点之一就是体现了合作共赢的价值理念,故B项为不可选项。

**【发散思维导题训练·以选项A为采分点·股东财富最大化目标】**下列关于股东财富最大化目标的说法中,正确的有( )。

A. 强调更多的是股东权益 B. 体现了合作共赢的价值理念  
C. 企业的价值过于理论化,不易操作 D. 容易导致短期行为

**【答案】**A

**【发散思维导题训练·以选项B为采分点·相关者利益最大化目标】**下列关于相关者利益最大化目标的说法中,正确的有( )。

A. 强调更多的是股东权益 B. 体现了合作共赢的价值理念  
C. 企业的价值过于理论化,不易操作 D. 容易导致短期行为

**【答案】**B

**【发散思维导题训练·以选项C为采分点·企业价值最大化目标】**下列关于企业价值最大化目标的说

法中，正确的有（ ）。

- A. 强调更多的是股东权益
- B. 体现了合作共赢的价值理念
- C. 企业的价值过于理论化，不易操作
- D. 容易导致短期行为

【答案】C

**【归纳思维导题训练·母题矩阵】** 财务管理的目标理论

|   |   |   |
|---|---|---|
| 利润<br>最大化目标                             | 1. 下列关于利润最大化目标的说法中，正确的有（ ）。   |   |
|   | 2. 利润最大化目标的优点是（ ）。  | 3. 利润最大化目标的缺点是（ ）。  |
|   | 利润最大化目标的优点：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。<br>利润最大化目标产生的原因：<br>（1）剩余产品多少可以用利润指标来衡量；<br>（2）资本的使用权最终属于获利最多的企业；<br>（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：<br>（1）没有考虑资金时间价值；<br>（2）没有考虑风险因素；<br>（3）没有反映创造的利润与投入资本之间的关系（投入产出关系）；<br>（4）可能导致企业短期决策倾向，影响企业长远发展。                           |
| 股东财富<br>最大化目标                           | 4. 股东财富最大化目标的优缺点：   |   |
|   | 5. 股东财富最大化目标的优点是（ ）。  | 6. 股东财富最大化目标的缺点是（ ）。  |
|   | 股东财富最大化目标的优点<br>（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。<br>（2）一定程度上能避免企业追求短期行为，因不仅目前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。<br>（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。  | 股东财富最大化目标存在的问题<br>（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。<br>（2）股价受众多因素影响，股价不能完全准确反映企业财务管理状况。<br>（3）它强调的更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。 |
| 企业价值<br>最大化                             | 7. 企业价值最大化目标的优缺点：   |   |
|   | 8. 企业价值最大化目标的优点是（ ）。  | 9. 企业价值最大化目标的缺点是（ ）。  |
|   | 企业价值最大化目标的优点<br>（1）考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量。<br>（2）考虑了风险与报酬的关系。<br>（3）能克服企业在追求利润上的短期行为。<br>（4）用价值代替价格，克服了过多受外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。             | 企业价值最大化目标存在的问题<br>（1）企业的价值过于理论化，不易操作。<br>（2）对于非上市公司，企业价值评估很难做到客观和准确。  |
| 相关者利益<br>最大化<br>(现代企业<br>财务管理的<br>理想目标) | 10. 相关者利益最大化目标的优缺点：   |   |
|   | 11. 相关者利益最大化目标的优点是（ ）。  |   |
|   | 相关者利益最大化目标的优点：<br>（1）有利于企业长期稳定发展。<br>（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。<br>（3）这一目标是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益。<br>（4）体现了前瞻性和可操作性的统一。         | 教材中没有列出相关者利益最大化的缺点  |

**【母题·导题训练·举例】**利润最大化目标的优点是（ ）。

- A. 反映企业创造剩余产品的能力  
B. 反映企业创造利润与投入资本的关系  
C. 反映企业所承受的风险程度  
D. 反映企业取得收益的时间价值因素

**【答案】**A

**【解析】**本题的考点是财务管理目标的优缺点。选项B、C、D是利润最大化目标不具有的优点。

**【母题·导题训练·举例】**以利润最大化作为财务管理的目标，其缺陷是（ ）。

- A. 没有考虑利润的取得时间  
B. 没有考虑获取利润所承担的风险  
C. 计量比较困难  
D. 没有考虑所获利润和投入资本额的关系

**【答案】**ABD

**【对比历年考题·多选题】**（2011年）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】**张经理的主张主要是体现合作共赢的理念，所以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，所以涉及的是企业价值最大化目标。

**【例8·单选题】**每股收益最大化的优点是（ ）。

- A. 考虑了资金时间价值  
B. 考虑了风险  
C. 考虑了创造利润与投入资本之间的关系  
D. 避免短期行为

**【答案】**C

**【解析】**每股收益最大化与利润最大化目标的缺陷基本相同，但每股收益最大化考虑了所创造利润与投入资本之间的关系。

**【题源·考点链接】**每股收益最大化

利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化。每股收益除了反映所创造利润与投入资本之间的关系外，每股收益最大化与利润最大化目标的缺陷基本相同。

## （二）股东财富最大化目标

**【例9·单选题】**（2004年）在下列各项中，能够反映上市公司股东财富最大化目标实现程度的最佳指标（ ）。

- A. 总资产报酬率  
B. 净资产收益率  
C. 每股市价  
D. 每股收益

**【答案】**C

**【题源·考点链接】**股东财富最大化。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的决定的，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。

**【延伸思维导题训练·股东财富的计算】**对上市公司来说，股东财富最大化的财务管理目标中，股东财富是由（ ）决定的。

- A. 股票数量  
B. 股票价格  
C. 股票价值  
D. 每股收益

**【答案】**AB

**【对比历年考题·判断题】**（2011年）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】**×

### （三）企业价值最大化

**【例 10·单选题】**价值最大化目标强调的是企业的（ ）。

- A. 实际获利能力      B. 实际投资利润率      C. 实际投入资金      D. 预期获利能力

**【答案】**D

**【解析】**企业价值最大化目标中所指的企业价值不是账面资产的总价值，而是企业全部资产的市场价值，它反映了企业潜在或预期获利能力。

**【例 11·单选题】**（2009 年）下列各项企业财务管理目标中，能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是（ ）。

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

**【答案】**D

**【解析】**企业价值最大化同时考虑了资金的时间价值与投资风险因素。

**【对比历年考题·单选题】**（2010 年）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

### （四）相关者利益最大化

**【例 12·判断题】**相关者利益最大化是现代企业财务管理的最理想目标。（√）

**【试错思维导题训练·题眼·利益最大化】**企业价值最大化是现代企业财务管理的最理想目标。（×）

**【转型思维导题训练·单选题】**关于现代企业财务管理的目标存在多种观点，属于现代企业财务管理的理想目标是（ ）。

- A. 利润最大化      B. 股东财富最大化      C. 企业价值最大化      D. 相关者利益最大化

**【答案】**D

**【例 13·多选题】**下列关于相关者利益最大化目标的说法正确的有（ ）。

- A. 强调风险与报酬的均衡  
B. 体现了多赢的价值理念  
C. 加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者  
D. 股东和其他利益相关者在企业中的地位是平等的

**【答案】**ABC

**【解析】**选项 D 的正确说法是强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。

**【逆向思维导题训练·选项 A 为题干考点】**下列财务管理目标中，强调风险与报酬的均衡的是（ ）。

- A. 利润最大化      B. 股东财富最大化      C. 企业价值最大化      D. 相关者利益最大化

**【答案】**D

**【逆向思维导题训练·选项 B 为题干考点】**下列财务管理目标中，能够体现合作共赢价值理念的是（ ）。

- A. 利润最大化      B. 股东财富最大化      C. 企业价值最大化      D. 相关者利益最大化

**【答案】**D

**【归纳思维导题训练·母题矩阵】**下列关于相关者利益最大化目标的说法正确的有（ ）。

关于相关者利益最大化目标的正确选项

（1）相关者利益最大化目标的具体内容：①强调风险与报酬的均衡；②强调股东的首要地位；③强调对代理人即企业经营者的监督和控制；④关心本企业一般职工的利益；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，保持销售收入的长期稳定增长；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



续上表

|                     |  |
|---------------------|--|
|                     | <p>的宣传, 遵守承诺, 讲究信誉; ⑧保持与政府部门的良好关系。</p> <p>(2) 相关者利益最大化目标的优点: 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; ③这一目标是一个多元化、多层次的目标体系, 较好地兼顾了各利益主体的利益; ④体现了前瞻性和可操作性的统一。</p> |
| 关于相关者利益最大化目标的错误选项举例 | <p>A. 强调尽可能降低风险。</p> <p>B. 股东和其他利益相关者在企业中的地位是平等的</p> <p>C. 强调对所有者的监督和控制。</p>   |

**【母题·导题训练·举例】**下列有关相关者利益最大化目标的具体内容中不正确的是( )。

- A. 强调尽可能降低风险  
B. 强调股东的首要地位  
C. 加强对企业代理人的监督和控制  
D. 保持与政府部门的良好关系

**【答案】**A

**【解析】**相关者利益最大化目标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。

**【对比历年考题·单选题】**(2011年)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】**相关者利益最大化目标强调股东首要地位, 并强调企业与股东之间的协调关系。

**【对比历年考题·单选题】**(2012年)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】**相关利益者最大化的观点中, 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。所以选项A正确。

## (五) 综合考核企业财务管理目标理论

**【例 14·多选题】**下列在一定程度上能避免企业追求短期行为的财务管理目标有( )。

- A. 利润最大化  
B. 股东财富最大化  
C. 企业价值最大化  
D. 相关者利益最大化

**【答案】**BCD

**【解析】**利润最大化目标可能导致企业短期财务决策倾向, 而其他三个目标能不同程度的避免企业短期行为。

**【发散思维导题训练·不能避免】**下列在一定程度上不能避免企业追求短期行为的财务管理目标有( )。

- A. 利润最大化  
B. 股东财富最大化  
C. 企业价值最大化  
D. 相关者利益最大化

**【答案】**A

**【解析】**利润最大化目标可能导致企业短期财务决策倾向, 而其他三个目标能不同程度的避免企业短期行为。

**【例 15·多选题】**下列各项企业财务管理目标中, 通常只适用于上市公司的是( )。

- A. 利润最大化  
B. 股东财富最大化  
C. 企业价值最大化  
D. 相关者利益最大化

**【答案】**BC

**【转型思维导题训练·判断题】**对于股东财富最大化和企业价值最大化的财务管理目标, 通常都只适用于上市公司。(✓)



【解析】股东财富最大化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；企业价值最大化对于非上市公司，企业价值评估很难做到客观和准确。

## 二、利益冲突的协调

### （一）所有者与经营者利益冲突的协调

【例 16·判断题】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。（√）

【试错思维导题训练·题眼·接受】在协调所有者与经营者矛盾的方法中，“解聘”是一种通过市场来约束经营者的方法。（×）

【试错思维导题训练·题眼·通过市场约束经营者】（2001年）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。（×）

【解析】在协调所有者与经营者矛盾的方法中，“解聘”是一种通过所有者来约束经营者的方法；“接收”是一种通过市场来约束经营者的方法。

【归纳思维导题训练·母题矩阵】下列各项中，能够用于协调企业所有者与企业经营者矛盾的方法是（ ）。

| 矛盾的表现  | 协调方式   |
|--|--|
| 经营者希望在创造财富的同时，能获得更多的报酬、更多的享受成本；所有者和股东则希望以较小的代价（较少支付报酬）实现更多的财富。 | （1）解聘：通过所有者约束经营者；（2）接收：通过市场约束经营者；（3）激励：将经营者的报酬与绩效挂钩。两种基本方式：“股票期权”和“绩效股”。 |

【对比历年考题·多选题】（2004年）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矛盾的措施有（ ）。

- A. 所有者解聘经营者  
B. 所有者向企业派遣财务总监  
C. 公司被其他公司接收或吞并  
D. 所有者给经营者以“股票期权”

【答案】ABCD

【解析】可用于协调所有者与经营者矛盾的措施包括解聘、接收和激励。激励有两种基本方式：（1）“股票期权”方式；（2）“绩效股”形式。

【对比历年考题·单选题】（2010年）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】所有者与经营者利益冲突的协调，通常可以采取以下方式解决：1. 解聘；2. 接收；3. 激励。

### （二）债权人与所有者利益冲突的协调

【例 17·多选题】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（ ）。

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

【答案】ABCD

【解析】本题的考点是财务管理目标的协调。协调公司债权人与所有者矛盾的方法有限制性借债（即 A、B、C）和收回借款或不再借款（即 D）。

【归纳思维导题训练·母题矩阵】下列各项中,能够协调企业所有者与企业债权人矛盾的方法是( )。

| 矛盾的表现  | 协调方式   |
|--|--|
| 1. 所有者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,增大偿债的风险,降低了债权人的负债价值;<br>2. 发行新债券或举借新债,增大偿债的风险,致使旧债的价值降低。 | 1. 限制性借债:在借款合同中加入限制条款,如规定借款的用途、规定借款的信用条件,要求提供借款担保等。<br>2. 收回借款或停止借款:当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权和不再给予新的借款的措施,从而来保护自身权益。 |

【母题·导题训练·举例】股东通过经营者损害债权人利益的常用方式是( )。

- A. 不经债权人的同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目
- B. 在借款合同中加入某些限制性条款
- C. 不是尽最大努力去实现企业财务管理目标
- D. 不征得原有债权人同意而发行新债

【答案】AD

【解析】股东通过经营者损害债权人利益的常用方式是不经债权人的同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目,这样会增大偿债风险;不征得债权人同意而发行新债,致使旧债或老债的价值降低。选项B是为协调所有者和债权人的矛盾而采取的方式。

【母题·导题训练·举例】下列各项中,会降低债权人债权价值的是( )。

- A. 优化企业资本结构
- B. 优化产品结构
- C. 举借新债
- D. 发行新股

【答案】C

【解析】举借新债,会增加债务的偿债风险,损害了现有债权人的利益,会降低债权人的债权价值。

【对比历年考题·单选题】(2005年)下列各项中,不能协调所有者与债权人之间矛盾的方式是( )。

- A. 市场对公司强行接收或吞并
- B. 债权人通过合同实施限制性借款
- C. 债权人停止借款
- D. 债权人收回借款

【答案】A

【解析】为协调所有者与债权人之间矛盾,通常采用的方式是:限制性借债;收回借款或停止借款。选项A是协调所有者与经营者矛盾的方法。

【对比历年考题·单选题】(2008年)下列各项中,能够用于协调企业所有者与企业债权人矛盾的方法是( )。

- A. 解聘
- B. 接收
- C. 激励
- D. 停止借款

【答案】D

【解析】为协调所有者与债权人的矛盾,通常可以采用的方式包括:(1)限制性借债;(2)收回借款或停止借款。

### 三、企业的社会责任

【例18·判断题】企业的社会责任包括对员工的责任、对债权人的责任、对消费者的责任、对社会公益的责任、对环境和资源的责任。(√)

## 第三节 财务管理环节

【例19·判断题】一般而言,企业财务管理的环节包括财务预测、财务计划、财务预算、财务决策、财务控制、财务分析、财务考核。( )