



考研真题详解系列

2007

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

财务管理学



财务管理学

精选全国高校考研真题，并进行详细解答，
参考众多专业讲义、笔记、重难点习题，
一网打尽专业典型考题！

中国石化出版社



2007 年考研真题详解系列

财务管理学 (含公司财务)

考研真题与典型题详解

金莹才 主编

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是基础专业课财务管理学(含公司财务)各个高校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财务管理学(含公司财务)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)的一本不可多得的学习资料。

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. —3版.
—北京:中国石化出版社,2006
(考研真题详解系列)
ISBN 7-80164-520-0

I. 财… II. 金… III. 财务管理-研究生-入学考试-
解题 IV. F275-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 010113 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

北京大地印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开本 27.5 印张 660 千字

2006 年 2 月第 3 版 2006 年 2 月第 1 次印刷

定价:51.80 元

(购买时请认明封面防伪标识)

《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

高校考研专业课的历年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,以减轻寻找试题及整理答案的痛苦,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. 突出热点,联系实际。许多试题涉及当前或将来可能突出的热点问题或现象,这类试题的解答都经过精心设计,分析透彻,条理分明。例如,财务作假等问题都是热点问题。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,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考研考博真题，如有建议或需要其他资料，请登录网站：

圣才考研网 www.100exam.com

圣才图书网 www.1000book.com

金圣才

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	(21)
2.1 考点难点归纳	(21)
2.2 考研真题与典型题	(23)
2.3 考研真题与典型题详解	(26)
第3章 风险和收益	(46)
3.1 考点难点归纳	(46)
3.2 考研真题与典型题	(47)
3.3 考研真题与典型题详解	(50)
第4章 财务分析	(71)
4.1 考点难点归纳	(71)
4.2 考研真题与典型题	(74)
4.3 考研真题与典型题详解	(80)
第5章 投资决策方法	(107)
5.1 考点难点归纳	(107)
5.2 考研真题与典型题	(110)
5.3 考研真题与典型题详解	(115)
第6章 证券投资	(138)
6.1 考点难点归纳	(138)
6.2 考研真题与典型题	(140)
6.3 考研真题与典型题详解	(144)
第7章 资产组合分析	(171)
7.1 考点难点归纳	(171)
7.2 考研真题与典型题	(176)
7.3 考研真题与典型题详解	(180)
第8章 长期筹资	(204)
8.1 考点难点归纳	(204)
8.2 考研真题与典型题	(208)
8.3 考研真题与典型题详解	(213)
第9章 期权及其应用	(240)
9.1 考点难点归纳	(240)

9.2	考研真题与典型题	(245)
9.3	考研真题与典型题详解	(247)
第10章	资本成本与资本结构	(263)
10.1	考点难点归纳	(263)
10.2	考研真题与典型题	(268)
10.3	考研真题与典型题详解	(273)
第11章	利润分配	(297)
11.1	考点难点归纳	(297)
11.2	考研真题与典型题	(304)
11.3	考研真题与典型题详解	(307)
第12章	营运资金管理	(332)
12.1	考点难点归纳	(332)
12.2	考研真题与典型题	(340)
12.3	考研真题与典型题详解	(344)
第13章	财务预测与财务预算	(369)
13.1	考点难点归纳	(369)
13.2	考研真题与典型题	(373)
13.3	考研真题与典型题详解	(376)
第14章	企业并购、分立与重组	(395)
14.1	考点难点归纳	(395)
14.2	考研真题与典型题	(404)
14.3	考研真题与典型题详解	(408)

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。

这种观点的问题是：没有考虑利润的取得时间；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大小。

(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，可以避免“利润最大化目标”的缺点。

这种观点的问题是：仍然没有考虑每股盈余取得的时间性；仍然没有考虑每股盈余的风险。

(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

一种体现股东财富最大化目标的财务指标，又称经济利润。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. 运用经济附加值指标的意义

(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) 该指标的运用将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，经济附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

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

筹资决策的关键是决定各种来源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. 利润分配

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。

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

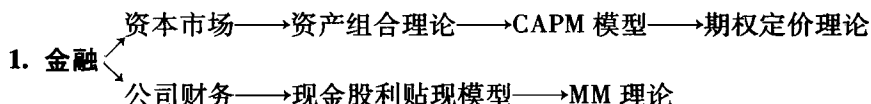
决策的价值标准，是指评价方案优劣的尺度，或者说是衡量决策目标实现程度的尺度，它用于评价方案价值的大小。

4. 决策的准则

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. 客观性(Objectivity)原则(对外经贸大学 2002 研)
- 2. 财务和财务管理(南开大学 1999 研)
- 3. 理财环境(首都经贸大学 1997 研)
- 4. 经济增加值(Economic Value Added, EVA)(武大 2003 研)
- 5. 企业财务活动
- 6. 财务管理目标
- 7. 股东财富最大化
- 8. 比率分析法
- 9. 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. 为什么将企业股东财富最大化作为财务管理的最优目标?
- 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。

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. 试述企业资金运动的规律。
- 3. 美国财务会计准则委员会(FASB)制定会计准则,采用的是“充分程序”(due process),它包括以下 8 个具体步骤:
 - (1) 筛选报告的问题并确定列入委员会日程表的项目;
 - (2) 任命由会计界和工商界谙熟会计知识的人员所组成的专题研究组。财务会计准则委员会的技术人员在向专题研究组进行咨询的基础上,拟订一份关于所报告问题的讨论备忘录,讨论备忘录陈列基本问题和所考虑的解决方法;
 - (3) 讨论备忘录向公众公开至少 60 天,以便公众的审验;
 - (4) 举行公开听证会,以征求各种可能情况下准则的优点和缺点;

(5)根据所收到的各种口头和书面的意见,委员会拟订一份所要制定的财务会计准则公告的征求意见稿。与讨论备忘录所不同的是,征求意见稿明确表明委员会对所报告问题的明确态度;

(6)征求意见稿至少向公众公开 30 天,以便公众的审验;

(7)再次举行公开听证会,以收集关于征求意见稿优点和缺点的意见;

(8)委员会再次根据所收到的各种口头和书面的意见,做出决定:①采纳征求意见稿,并作为正式的财务会计准则公告;②对征求意见稿进行修改,并再次遵循“充分程序”;③推迟发布准则并将项目保持在日程表上;④不发布准则,并将该项目从日程表上取消。

要求:运用相关经济学理论,对美国财务会计准则委员会制定会计准则的程序进行评价。(北大 2003 研)

4. 什么是现代企业理论的对象?其基本特点是什么?如何据此理解国有企业债务危机的微观(理财上的)成因及其解决思路?(厦门大学 1998 研)

5. 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)

6. 谈谈你对战略财务管理的认识。(上海交大 2005 研)

7. 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. 客观性(Objectivity)原则:也称真实性原则,指企业的会计记录和财务会计报告必须真实、客观地反映经济活动。企业的会计核算应当以实际发生的经济业务为依据,如实反映企业的财务状况和经营成果。

2. 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。

3. 理财环境:企业的财务管理的环境又称为理财环境,是指对企业财务活动产生影响

作用的外部条件。它们是企业财务决策难以改变的外部约束条件，更多的是适应它们的要求和变化。它包括法律环境、金融市场环境和经济环境。

4. 经济增加值(Economic Value Added, EVA):指一种体现股东财富最大化目标的财务指标, 又称经济利润。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)。

运用经济附加值指标的意义有: 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该指标的运用将促使公司建立一套新的财务管理体系和决策标准。③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。

5. 企业财务活动:指以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业生产经营过程, 一方面表现为物资不断购进和售出, 另一方面则表现为资金的支出和收回, 企业的经营活动不断进行, 也就会不断产生资金的收支。企业资金的收支, 构成了企业经济活动的一个独立方面, 这便是企业的财务活动, 企业财务活动可分为以下四个方面: 企业筹资引起的财务活动; 企业投资引起的财务活动; 企业经营引起的财务活动和企业分配引起的财务活动。

6. 财务管理目标:指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。为了完善财务管理的理论, 有效指导财务管理实践, 必须对财务管理进行认真地研究。因为财务管理目标, 直接反映着理财环境的变化, 并根据环境的变化做适当调整, 它是财务管理理论体系中的基本要素和行为导向, 是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。

财务管理目标制约着财务运行的基本特征和发展方向, 是财务运行的一种驱动力。不同的财务管理目标, 会产生不同的财务管理运行机制, 科学地设置财务管理目标, 对优化理财行为, 实现财务管理的良性循环, 具有重要的意义。因为财务管理目标作为企业财务运行的导向力量, 设置若有偏差, 则财务管理的运行机制就很难合理。财务管理目标具有如下特点: 相对稳定性、多元性和层次性。

7. 股东财富最大化:指通过财务上的合理经营, 为股东带来最多的财富。在股份经济条件下, 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, 当股票价格达到最高时, 则股东财富也达到最大。所以股东财富最大化又演变为股票价格最大化。

8. 比率分析法:指把有关指标进行对比, 用比率来反映它们之间的财务关系, 以揭示企业财务状况的一种分析方法。根据分析的不同内容和要求, 可以计算各种不同的比率进行对比。其中最主要的比率有:

①相关指标比率。这是根据财务活动存在的相互依存、相互联系的关系将两个性质不同但又相关的指标相比, 求出比率, 以便从财务活动的客观联系中进行研究, 更深刻地认识企业的财务状况。

②构成比率。这是计算某项指标的各个组成部分占总体的比重, 分析其构成内容的变化, 从而掌握该项财务活动的特点与变化趋势。

③动态比率。这是将某项指标的不同时期的数值相比, 求出比率, 观察财务活动的动态

变化程度，分析有关指标的发展方向和增减速度。比率分析法是财务分析的一种重要方法。通过各种比率的计算和对比，基本上能反映出一个企业的偿债能力、盈利能力、资金周转状况和盈余分配情况，该方法具有简明扼要、通俗易懂的特点。

9. 比例原则：指财务管理除了对绝对量进行规划和控制外，还必须通过各因素之间的比例关系来发现管理中存在的问题，采取相应的措施，使有关比例趋于合理，这便是财务管理的比例原则。比例原则是财务管理的一项重要原则，只有各种比例关系都比较合理，企业的资金周转才能比较顺利地进行。而不重视比例问题的研究，就可能会使财务管理陷入恶性循环。在财务管理实践中，财务分析中的比率分析、企业筹资中的资本结构决策、企业投资中的投资组合决策都必须贯彻这一原则。

1.3.2 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）

答：财务管理目标是指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。财务管理目标制约着财务运行的基本特征和发展方向，是财务运行的一种驱动力。不同的财务管理目标，会产生不同的财务管理运行机制，科学地设置财务管理目标，对优化理财行为，实现财务管理的良性循环，具有重要的意义。当前财务管理目标的主要代表观点有三种：

(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。这种观点的问题是：没有考虑利润的取得时间；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大小。

(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，可以避免“利润最大化目标”的缺点。这种观点的问题是：仍然没有考虑每股盈余取得的时间性；仍然没有考虑每股盈余的风险。

(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。

现在通常被企业认可的观点是，财务管理的目标是企业的价值或股东财富的最大化，股票价格代表了股东财富，因此，估价的高低反映了财务管理目标的实现程度。

影响企业财务管理目标实现的因素有很多种，主要包括以下两个方面：

(1) 企业的外部环境。财务管理是在一定的环境中进行的。财务管理环境是企业财务管理过程中所面对的各种客观条件或影响因素，是企业财务决策难以改变的外部约束条件。财务管理的环境涉及的范围很广，其中最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

法律环境主要包括：①企业组织法律规范，②税务法律规范，③财务法律规范，④其他相关经济法律规范；金融市场环境主要包括：①实物资本市场，②货币资本市场；经济环境主要包括：①经济发展状况；②通货膨胀；③利息率波动；④政府经济政策；⑤竞争。企业的财务管理环境，对于企业的财务管理适应能力，实现财务管理目标，提高财务管理效率具有重要影响。

(2) 企业的管理决策。公司管理当局的管理决策对企业财务管理目标有直接影响, 股价的高低取决于企业的报酬率和风险, 这二者是受企业投资项目、资本成本和股利政策决定的。

因此, 这五个因素是影响企业财务管理目标实现的主要的企业可控因素。管理当局通过投资决策, 对适当的投资项目进行投资, 再通过筹资决策和股利决策来提高报酬率, 降低风险, 实现其财务管理目标。

2. 简述财务管理内容的相互联系。(上海交大 1999 研)

答: 财务管理的主要内容是: 投资决策、融资决策和股利决策。

(1) 投资是以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。

① 直接投资和间接投资。直接投资是把资金直接投放于生产经营资产, 以便获取利润的投资。间接投资又称证券投资, 是把资金投放于金融性资产, 以便获取股利或者利息收入的投资。

② 长期投资和短期投资。长期投资是影响所及超过一年的投资, 又称资本性投资。短期投资是影响所及不超过一年的投资。

(2) 融资是指融通资金。融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、融通多少资金。融资决策的关键是决定各种来源在总资金中所占的比重, 即确定资本结构, 以使融资风险和融资成本相配合。

① 权益资金和借入资金。权益资金是指企业股东提供的资金。借入资金是指债权人提供的资金。资本结构, 主要是指权益资金和借入资金的比例关系。

② 长期资金和短期资金。长期资金是指企业可长期使用的资金, 包括权益资金和长期负债。短期资金一般是指一年内要归还的短期借款。

(3) 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用。

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)

答: 我国财务管理理论研究, 是随着我国财务管理实践的发展而发展的。在财务管理理论研究的第一阶段, 我国财务管理理论研究的成就主要表现在这样一些方面: 关于企业财务本质; 关于经济核算的实质、客观依据、考核指标体系、国民经济核算和专业核算与群众核算的关系; 关于社会主义经济中是否存在利润。此外, 这一阶段的财务管理理论研究还涉及到社会主义的资金理论、成本理论、财务与会计的关系等问题。

在财务管理理论研究的第二阶段, 我国财务管理理论研究的成就主要表现在如下方面:

(1) 对财务本质的继续讨论, 提出财务本质“价值分配论”、“价值运动论”、“本金投入与收益论”等。

(2) 关于财务的职能, 提出财务的两种职能、三种职能、四种职能、六种职能等观点。

(3) 关于财务调控机制。有人认为财务调控是社会再生产过程中价值运动的自我调控系统, 经济机制的重要组成部分; 也有人认为财务调控是财政部门代表国家对企业资金运动进行的调节与控制。

(4) 关于财务的主体。提出作为企业财务主体的, 应当是企业本身。

(5) 关于财务管理的目标。提出的认识很多, 分别有: 企业利润最大化、经济效益最大化、企业净现值最大化、所有者财富最大化、企业价值最大化、资金运动合理化; 还有人认

为财务管理目标应当是多元的和具体的。

(6) 关于财务管理假设。共同的认识是财务管理的假设并非一个而是一组,但对其组成持有不同看法,如有的认为应包括理财主体与自主理财假设、资金市场健全假设、连续经营假设;有的认为应包括独立理财主体假设、谋求价值增值假设、财务风险假设、财务关系客观性假设、利益平衡分配假设、财务环境与财务文化决定假设,等等。

(7) 从产权角度对财务管理的研究。有人主张应重视从产权角度对财务管理进行研究,并论述了产权理论与财务管理的关系、产权管理中的财务问题。还有人将产权分析与财务管理理论相结合,提出了所有者财务的观点、出资者财务的观点、经营者财务的观点。

(8) 关于宏观财务或国家财务,即将国家作为国有资本所有者与作为社会管理者所具有的不同经济权利及责任的学说。

(9) 关于财务理论体系,即讨论财务理论体系的构成。

(10) 关于预算管理。有人认为实行预算管理是改善企业经营的重要措施,并从预算与国有企业改革、预算管理的内涵与本质、预算管理模式、预算管理特征、预算管理的前提与条件等诸方面对预算管理进行了探讨。

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)

答:(1) 项目的一般概念是指在规定的时间内,按照一定的质量要求实现预定目标的一项一次性任务。投资项目是指在规定的期限内,为完成某项开发目标而规划的投资、政策、机构以及其他方面的综合体。或者说,项目是指花费一定资金以取得预期收益的一系列活动,具有独特的时间(项目寿命期)和独特的空间(项目场址),是一个便于计划、筹资和实施的单位。

项目评估的内容是为了使投资决策的依据较为充分,项目评估主要从建设必要性、生产建设条件、财务效益、国民经济效益和社会效益五个方面对项目进行全面的技术经济论证。

(2) 为了保证评估工作的质量,在对项目开展评估时,评估人员应严格遵守适用性原则。具体到企业的某个项目来说,项目应当符合国家宏观经济管理的要求,满足有关各方了解企业财务状况和经营成果的需要,满足企业加强内部经营管理的需要,并为决策人提供有用经济信息,就必须使提供的信息与会计信息使用者的要求相协调。这就要求在进行项目技术评估时,坚持适用性原则。

5. 为什么将企业股东财富最大化作为财务管理的最优目标?

答:(1) 股东财富最大化是指通过财务上的合理经营,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,当股票价格达到最高时,则股东财富也达到最大。所以股东财富最大化,又演变为股票价格最大化。

(2) 股东财富最大化目标的积极方面:①股东财富最大化目标考虑了风险因素,因为风险的高低,会对股票价格产生重要影响;②股东财富最大化在一定程度上能够克服企业的追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润对企业股票价格也会产生重要影响;③股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

(3) 股东财富最大化目标的缺点:①它只适用于上市公司,对非上市公司则很难适用;②它只强调股东的利益,而对企业其他关系人的利益重视不够;③股票价格受多种因素影响,并非都是公司所能控制的,把不可控因素引入理财目标是不合理的。尽管股东财富最大化存在上述缺点,但如果一个国家的证券市场高度发达,市场效率极高,上市公司可以把股

东财富最大化作为财务管理的目标。

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)

答: (1) 财务管理的职能是指财务管理所具有的功能。包括财务决策、财务计划以及财务控制。

① **财务决策:** 指财务人员在财务目标的总体要求下, 从若干个可以选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。当然, 在财务活动的预期方案只有一个时, 决定是否采用这个方案也属于决策问题。在商品经济条件下, 财务管理的核心是财务决策, 财务预测是为财务决策服务的, 财务计划是财务决策的具体化。企业管理的重心在经营, 经营的重心在决策, 因为决策关系到企业的兴衰成败。财务决策包括以下一些步骤: 第一, 根据财务预测的信息提出问题; 第二, 确定解决问题的备选方案; 第三, 分析、评价、对比各种方案; 第四, 拟定择优标准, 选择最佳方案。

决策常见的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法、损益决策法。

② **财务计划:** 广义的财务计划工作包括确定财务目标、制定财务战略和财务政策、规定财务工作程序和针对某一具体问题的财务规划, 以及制定财务规划和编制财务预算。狭义的财务计划工作是针对特定期间的财务规划和财务预算。

财务规划是个过程, 它通过调整经营活动的规模和水平, 使企业的资金、可能取得的收益、未来发生的成本费用相互协调, 以保证实现财务目标。财务规划受财务目标、战略、政策、程序和规划等决策的指导和限制, 为编制财务预算提供基础。

预算是以货币表示的预期结果, 它是计划工作的终点, 也是控制工作的起点, 它把计划和控制联系起来。预算工作主要好处是促使各级主管人员对自己的工作进行详细、确切的计划。

③ **财务控制与财务计划**有密切联系, 计划是控制的主要依据, 控制是执行计划的手段, 它们组成了企业财务管理循环。财务管理循环的主要环节包括: 制定财务决策、制定预算和标准、记录实际数据、计算应达标准、对比标准与实际、差异分析与调查、采取行动、评价与考核、激励和预测。

(2) **财务管理的目标**指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。它直接反映着理财环境的变化, 并根据环境的变化做适当调整, 它是财务管理理论体系中的基本要素和行为导向, 是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。财务管理目标制约着财务运行的基本特征和发展方向, 是财务运行的一种驱动力。

对财务管理基本目标的认识, 大致有以下三种:

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。这种观点的问题是: 没有考虑利润的取得时间; 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大小。

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, 可以避免“利润最大化目标”的缺点。

这种观点的问题是: 仍然没有考虑每股盈余取得的时间性; 仍然没有考虑每股盈余的风险。

③ **企业价值最大化(或股东财富最大化)。**这种观点认为: 企业价值最大化或股东财富最大化是财务管理的目标。

企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营, 采取最优的财务政策, 充分考虑货币