

BUSINESS ADMINISTRATION SERIES

工商管理系列教材

财务管理学习题集

FINANCIAL MANAGEMENT EXERCISES

夏嘉华 编著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

财务管理学习题集

夏嘉华 主编

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学习题集/夏嘉华主编. —上海:立信会计出版社,2005.10

(工商管理系列教材)

ISBN 7-5429-1560-6

I. 财... II. 夏... III. 财务管理—习题
IV. F275-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 123671 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
网上书店	www. Lixinbook. com (021)64388132
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www. lixinaph. com
E-mail	lxaph@sh163. net
E-mail	lxzbs@sh163. net (总编室)

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	8.125
字 数	199 千字
版 次	2005 年 10 月第 1 版
印 次	2005 年 10 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1560-6/F·1404
定 价	14.50 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

本习题集是《财务管理学》(夏嘉华主编,立信会计出版社2004年版)的配套教学用书。本习题集的编写,力求具备以下特点:

一是针对性。作为《财务管理学》的配套用书,习题集严格按照教材的体系和顺序安排内容,并且在理论和方法上均与教材保持高度一致。

二是实用性。习题集从财务管理工作的实际需要出发编写各类题目,注重理论联系实际,讲求实用,并且题目难易结合,分布合理,既有对基本原理和基本方法理解和掌握方面的题目,又有对教材内容进行深入探讨和分析方面的具有一定难度的题目。

三是全面性。习题集选编的各类题目,在内容上具有一定的广度,涉及财务管理的各个主要方面;在形式上,包含了名词解释题、单项选择题、多项选择题、问答题、计算题、综合题和案例分析题等多种类型的题目,以利于读者从不同的角度和层面来学习和掌握财务管理学的全部内容。

四是简练性。习题集在文字表述上力求准确、简练,解题过程力求思路清晰、方法简洁。编者认为,在结果正确的前提下,最简洁的解题方法就是最好的解题方法。

本习题集由华东师范大学商学院的教师和研究生夏嘉华、沈灵芝、刘翠英和王璐编写,由夏嘉华主编。

周健临先生对习题集的编写和出版工作给予了很大支持和帮助,在此谨表深切的谢意。

对习题集中的不妥和错误之外,恳请读者批评指正,以利今后改进。

编 者

2005 年 11 月

目 录

第一章 财务管理导论	1
第一部分 习题	1
第二部分 参考答案	5
第二章 财务管理的分析工具	13
第一部分 习题	13
第二部分 参考答案	24
第三章 筹资方式	33
第一部分 习题	33
第二部分 参考答案	42
第四章 筹资决策	50
第一部分 习题	50
第二部分 参考答案	64
第五章 直接投资决策	75
第一部分 习题	75
第二部分 参考答案	86
第六章 证券投资	100
第一部分 习题	100
第二部分 参考答案	109

第七章 流动资产	管理	117
第一部分	习题	117
第二部分	参考答案	129
第八章 流动负债	管理	142
第一部分	习题	142
第二部分	参考答案	149
第九章 成本核算		158
第一部分	习题	158
第二部分	参考答案	170
第十章 成本控制		180
第一部分	习题	180
第二部分	参考答案	186
第十一章 利润计算与规划		196
第一部分	习题	196
第二部分	参考答案	203
第十二章 利润分配		213
第一部分	习题	213
第二部分	参考答案	221
第十三章 财务报表分析		230
第一部分	习题	230
第二部分	参考答案	241

第一章 财务管理导论

第一部分 习 题

一、名词解释

- | | |
|------------|------------|
| 1. 资金 | 2. 资金运动 |
| 3. 财务关系 | 4. 财务管理 |
| 5. 财务管理目标 | 6. 利润最大化 |
| 7. 股东财富最大化 | 8. 企业价值最大化 |
| 9. 动态平衡原则 | 10. 成本效益原则 |

二、单项选择题

1. 企业财务管理的对象是()。
- A. 企业的经营活动 B. 从事财务会计的人员
C. 企业的资金运动 D. 企业的质量控制
2. 下列经济活动中,不属于筹资活动的是()。
- A. 向银行借款 B. 发行企业债券
C. 融资租赁 D. 经营租赁
3. 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
4. 下列经济活动中,属于企业对外投资的是()。
- A. 购买设备 B. 购买零部件
C. 购买专利权 D. 购买国库券

5. 下列属于企业筹资管理内容的是()。
- A. 预测资金需要量
 - B. 分析资产变现能力
 - C. 分析投资环境,选择投资对象
 - D. 做好销售预测和销售决策
6. 企业财务关系中最为重要的关系是()。
- A. 股东与经营者之间的关系
 - B. 股东与债权人之间的关系
 - C. 股东、经营者、债权人之间的关系
 - D. 企业与政府部门、社会公众之间的关系
7. “具有很强的可操作性”是()财务目标的显著优点。
- A. 利润最大化
 - B. 股东财富最大化
 - C. 企业价值最大化
 - D. 总产值最大化
8. 企业与政府间的财务关系体现为()。
- A. 债权债务关系
 - B. 强制和无偿的分配关系
 - C. 资金结算关系
 - D. 风险收益对等关系
9. 企业价值通常是指()。
- A. 企业全部资产的账面价值
 - B. 企业全部资产的市场价值
 - C. 企业有形资产的账面价值
 - D. 企业的清算价值
10. 财务管理的核心()。
- A. 财务预测
 - B. 财务决策
 - C. 财务预算
 - D. 财务控制
11. 企业财务管理目标的现实选择应为()。
- A. 利润最大化
 - B. 产值最大化
 - C. 企业价值最大化
 - D. 股东财富最大化
12. 财务管理的主要内容是()。

- A. 筹资、投资与用资
- B. 预测、决策、控制与分析
- C. 资产与负债管理
- D. 筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润管理

13. 资金的实质是()。

- A. 商品价值
- B. 货币资金
- C. 市场主体之间的财务关系
- D. 社会再生产过程中运动着的价值

14. 下列经济活动中,能够体现企业与投资者之间财务关系的是()。

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

三、多项选择题

1. 企业价值最大化目标的缺点在于()。

- A. 没有考虑资金时间价值和投资的风险价值
- B. 不能克服企业追求利润上的短期行为
- C. 企业价值难以确定
- D. 企业价值目标难以落实

2. 下列各项活动中,属于企业筹资引起的财务活动有()。

- A. 偿还借款
- B. 购买国库券
- C. 支付股票股利
- D. 利用商业信用

3. 股东财富最大化目标的缺点在于()。

- A. 股价受众多因素的影响,波动很大,难以真实反映公司价值

- B. 不能克服企业追求利润上的短期行为
C. 股价最高化只适用于上市公司
D. 股价在很大程度上不受公司管理当局控制
4. 有关企业总价值与报酬、风险的相互关系的正确表述是()。

- A. 企业总价值与预期的报酬成同向变动关系
B. 企业总价值与预期的风险成反向变动关系
C. 在风险不变时, 报酬越高, 企业总价值越大
D. 在报酬不变时, 风险越高, 企业总价值越大
E. 在风险和报酬达到最佳均衡时, 企业的总价值达到最大

5. 财务预测工作主要包括以下几个步骤()。

- A. 明确预测的对象和目的 B. 搜集相关信息资料
C. 建立财务预测模型 D. 进行具体测算

6. 下列经济行为中, 属于企业财务活动的有()。

- A. 资金营运活动 B. 利润分配活动
C. 筹资活动 D. 投资活动

7. 下列各项中, 属于企业营运资金运动的有()。

- A. 采购原材料 B. 销售商品
C. 购买设备 D. 支付利息

四、判断题

1. 企业的资金运动, 又称为企业的财务活动。 ()
2. 财务管理目标随着社会经济政治的变化而发生变化, 因此财务管理目标具有多变性。 ()
3. 企业在追求自己的利润目标时, 会使社会受益, 因此企业目标和社会目标是完全一致的。 ()
4. 股东利益最大化的根本体现就是资本的不断增值。 ()
5. 股东财富最大化, 也称为股票价格最高化。 ()
6. 企业的价值只有在报酬和风险达到最佳均衡时才能达到

最大。 ()

7. 企业价值决定企业利润。 ()

五、简答题

1. 财务管理的主要内容有哪些?
2. 财务管理目标有何特点?
3. 企业的财务关系包含哪几方面?
4. 财务管理有何重要作用?
5. 确定财务计划指标主要有哪些方法?

六、问答题

1. 利润最大化目标、股东财富最大化目标和企业价值最大化目标各有哪些优缺点?
2. 财务管理应遵循哪些原则?

第二部分 参 考 答 案

一、名词解释

1. 资金是指社会再生产过程中财产物质价值的货币表现。这些财产物质价值,既包含有形资产的价值,也包含着无形资产的价值。

2. 资金运动又称为企业的财务活动,是指企业资金形态的周而复始的转换,通常包括资金的筹集、投放、耗费、回收和分配等主要环节。

3. 财务关系是指企业在组织资金运动过程中与各有关方面发生的经济关系。

4. 财务管理是对企业资金运动的全过程进行决策、计划和控制的一系列活动。

5. 财务管理目标是企业一定时期的理财活动应当努力达到的境界或水平,是指导企业理财活动的方向,是评价企业理财活动

合理性的基本标准。

6. 利润最大化是指企业在满足投资者必要报酬率的前提下,争取尽可能多的税后利润,包括相对盈利水平和绝对盈利水平两方面的内容。

7. 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。在上市公司中,股东财富最大化又演变为股价最高化。

8. 企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营,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最大化。

9. 财务管理的内外环境和资金状况处于不断的变化之中,因此,财务管理必须从价值方面对企业生产经营的各个要素和环节进行综合性的、动态的平衡。动态平衡原则主要体现为资金收支、资产结构和资本结构三方面的动态平衡。

10. 成本效益原则:为了提高经济效益,必须进行成本和效益的对比分析。企业应当在一定的投入水平下,争取尽可能多的产出;或者在一定的产出水平下,争取尽可能少的投入。

二、单项选择题

1. C

2. D 经营租赁属于企业的经营活动而不是筹资活动。

3. C 4. D 5. A 6. A 7. A 8. B 9. B

10. B 财务管理的核心是决策,这是财务和会计工作的最大区别。

11. A 12. D 13. D 14. D

三、多项选择题

1. CD

2. ACD 购买国库券是企业的投资活动。

3. ACD 不能克服企业追求短期目标是利润最大化目标的

缺点。

4. ABCE $V = \sum_{i=1}^n \frac{FCF_i}{(1+i)^i}$, 企业的总价值 V 与未来报酬成正

向变动关系,与贴现率成反向变动关系,而贴现率的大小主要由企业的风险大小来决定,风险大时,贴现率就大。

5. ABCD 6. ABCD 7. AB

四、判断题

1. $\checkmark$

2. $\times$ 作为指导企业理财活动的方向和评价标准,在一定时期或特定条件下,财务管理的目标是相对稳定的。

3. $\times$ 企业的目标和社会的目标有许多方面是一致的,但也有不一致的地方,如企业为了获利,可能生产伪劣产品或污染环境等。

4. $\checkmark$ 股东投资企业的最终目的,是实现资本的增值。

5. $\checkmark$ 6. $\checkmark$

7. $\times$ 是企业利润决定企业价值,而不是企业价值决定企业利润。

五、简答题

1. 财务管理的主要内容包括筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润管理。企业筹资是企业根据其生产经营、对外投资和调整资本结构等需要,经济有效地筹措和集中资本的活动。企业投资包括对内投资和对外投资两部分,对内投资包括固定资产、无形资产和流动资产的投资;对外投资包括证券投资和对其他企业的直接投资;营运资金管理包括流动资产和流动负债的管理。利润管理包括企业销售收入管理、目标利润管理和利润分配管理。上述几方面的管理活动相辅相成、互为因果。

2. (1) 财务管理目标具有相对稳定性。财务管理目标随着社会经济政治的变化而发生一定的变化,但作为指导企业理财活动

的方向和评价标准,在一定时期或特定条件下,财务管理的目标是相对稳定的。

(2) 财务管理目标具有多元性。现代财务管理是一个系统,其目标也是一个多元的有机构成体系,包括主导目标和辅助目标。

(3) 财务管理目标具有层次性。财务管理目标是由不同层次的系列目标组成的目标体系,它之所以具有层次性,主要是因为财务管理工作本身分为若干层次。

(4) 财务管理目标具有可控性。财务管理目标必须依靠人们的主观努力加以实现,因而实现目标的过程应当在企业管理人员的可控制范围之内,或者说,管理人员的行为应当对目标的实现起到决定性的作用。

(5) 财务管理目标具有可操作性。财务管理目标是指导企业理财活动的纲领,为了实现财务管理目标,必须把这种目标转化为各个年度的财务计划,加以实施和落实。

3. 企业的财务关系是指企业在组织资金运动的过程中与各方面发生的经济关系,可概括为以下六个方面:

(1) 企业同其所有者之间的财务关系。这主要是指企业的所有者向企业投入资金,企业向所有者支付报酬所形成的经济关系,体现所有权的性质,反映经营权和所有权的关系。

(2) 企业同其债权人、债务人之间的财务关系。企业与其债权人和债务人之间的关系体现为债权、债务关系。

(3) 企业同其被投资单位之间的财务关系,体现所有权性质的投资与受资的关系。

(4) 企业内部各部门之间的财务关系,主要是指企业内部各部门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,体现企业内部各部门之间的利益关系。

(5) 企业与职工之间的关系,体现职工和企业劳动成果上的分配关系。

(6) 企业与税务机关之间的财务关系,反映的是依法纳税和征税的义务与权利关系。

4. 作为企业管理中一个相对独立的组成部分,财务管理在整个企业管理中起着极其重要的作用,主要体现在以下几个方面:

(1) 合理筹集资金,满足企业生产经营的需要。要正确预测企业资金需要量,选择资金成本低、财务风险小的筹资组合,及时、足额地取得企业生产经营所需资金。

(2) 有效使用资金,提高企业经济效益。财务管理部门必须参加企业关于投资方向、投资规模的重大经营决策;在资金的使用过程中,要制定各项计划,健全管理制度,争取以最小的资金占用取得最大的经济效益。

(3) 正确分配企业收入,协调各方利益关系。财务部门应努力协调好企业与税务部门、投资者、债权人、员工之间的利益关系,正确分配企业收入,保证企业的长远发展。

(4) 实行财务监督,保证财政收入。财务监督是利用价值形式对企业的经济活动进行监督。通过财务监督,可以及时发现和制止一些不合法、不合理的收入和支出,保证企业资产的安全完整,并且及时、足额地缴纳税金,保证国家财政收入。

此外,企业财务管理还可以通过明确企业产权,促进现代企业制度的建立;通过建立多项财务制度促进各环节责、权、利相结合,最终促进企业经营机制的转换,提高企业经济效益。

5. 确定财务计划指标的方法主要有:

(1) 平衡法,是指利用有关指标之间存在的内在平衡关系计算确定计划指标的方法。它的优点在于分析计算简便,工作量较小,结果比较准确。企业收支计划就是采用此法编制的。

(2) 因素法,也称为因素推算法,是指在编制财务计划时根据影响某项指标的各种因素来推算该指标计划数的方法。此法计算出的结果较为准确,但过程比较复杂。

(3) 比例法,又称为比例计算法,是指在编制财务计划时根据企业历史形成的而又比较稳定的各项指标之间的比例关系来计算计划指标的方法。此法计算简便,但如所用的比例不恰当就会出现偏差。

(4) 定额法,是指以定额作为计划指标的一种方法。在定额管理基础较好的企业采用定额法确定的计划指标不仅切合实际,而且有利于定额管理和计划管理相结合。但要根据实际情况的变化,不断修改定额。

六、问答题

1. (1) 利润最大化是指企业在满足投资者必要报酬率的前提下,争取尽可能多的税后利润。以利润最大化作为企业财务管理目标,具有下列优点和积极意义:①有利于企业开拓市场,扩大销售。②有利于加强企业经济合算,降低成本费用支出。③把员工的收入和企业的盈利情况相结合,有利于调动员工积极性。④能使企业有更多的资金用于技术改造和新产品开发,有利于企业增强发展后劲。⑤能为企业创造更多的现金流量,有利于提高企业价值。⑥利润指标可以分解、落实和考核,具有较强的可操作性。

但是,利润最大化目标也存在一些缺点:①没有考虑利润实现的时间,因而忽视了资金的时间价值因素。②没有考虑风险因素,可能导致企业经营者和财务人员冒高风险去追求高利润,造成不应有的损失。③可能使企业的财务决策带有短期行为倾向。④利润额的确定受到会计政策选择的影响较大,因而容易受到人为操纵,等等。从现实条件看,利润最大化目标利大于弊,现在仍然是国内外绝大部分企业的唯一合理、可行的目标选择。

(2) 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。在上市公司中,股东财富最大化又演变为股价最高化。股东财富最大化目标有以下优点: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;能够在一定程度上克服企