

2021

YINGSHI ZHINAN



第一部分

高分战术



• • • • • 梦想成真辅导丛书 • • • • •

2021 年高分战术

——回首往昔，是否还记得去年的你，踌躇满志未参考？身心疲惫为通过？又或者是尚未立志等明天……一切的一切，都随着时光的流逝而逐渐尘封于记忆。

日月如梭，时光轮回，2021年的一切似乎都来得比较早，站在新年的起点，展望美好的一年，你一定会有所期许和憧憬，那么，就在此刻，让我们树立目标，并为之努力吧！

我知道，在众多美好的目标中，有一个是大家共同的，那就是付出辛勤的汗水，收获中级会计师证书。此刻，我和同学们的心情是一样的，激动地翻开这一本书，即预示着我们一起开启了一段不平凡的奋斗历程。

在中级会计资格考试科目中，《财务管理》颇具特色，在很多同学的印象中，该科目原理多，公式多，计算多，学习起来千头万绪，纷繁复杂，难度很大。但每年中级会计资格考试成绩公布的那一刻，《财务管理》科目的高分同学却层出不穷，并且考满分的同学不在少数，是因为他们智力超群，过目不忘？当然不是，真正的原因有两方面：一方面，他们确实投入了大量的时间和精力；另一方面，对于该科目有一个清晰的认识，并且运用一些行之有效的复习方法，最终取得非常理想的成绩。不用迷茫和怀疑，往年的他们就是今年的你。

基于此，在正式开始学习之前，我们需要对该科目的学习进行一个大概的了解和初步的认识。

一、考试特点及规律分析

(1) 命题范围局限于考试大纲和指定教材，基本上不存在超纲超教材的题目，把握教材，几乎就把握了整个考试。

(2) 题量保持恒定，计算量相对较大，故考场上会出现“时间紧，任务重”的情况，没有在规定时间内完成所有题目，是很多同学遇到的突出问题。

(3) 重者恒重，热点依旧。教材中的重点内容，如项目投资决策，财务分析指标的计算等内容，几乎每年都在主观题中予以体现；每年真题所涉及的考点，很多都和前几年考题考点相重合。把握重点，有的放矢，争取做到投入产出比的最大化。

(4) 考查面较广，全教材共十章，每章均有考题，除了第一章和第四章出主观题概率稍低以外，其他章节均可以主观题予以考查。

(5) 从全套试题来看，难度一般的占70%左右，中等难度的占20%左右，剩下10%为高难度试题。做题原则是一般内容不丢分，中等难度认真做，高难度内容随缘看。

二、学习方法指引

(一) 关于教材

教材是考试命题的根本，是整个复习备考和教学工作的基础，同学们应引起足够的重视。

教材中的例题，是决策方法、评价指标、分析思路的具体化、实战化，考生应该熟练掌握，最好能在听课学习之后，亲力亲为地理思路，做答案，这对把握整个教材大有裨益。

(二)关于公式

谈到《财务管理》，公式一定绕不过去，全教材的公式数以百计。提及公式，很多同学脑海中就出现一个字“背”，这种学习方法效果并不好，如果“背”下来了，但是不会在具体题目中运用，结果依然是“零”。对于公式，一定要“理解”，理解的方式有很多，听课，做题，总结等，都是可以达到掌握公式的目的。如“本量利分析”中，教材涉及的公式大约有二十多个，但是如果同学们掌握了该部分的“核心公式”，通过公式的推导，很多由核心公式衍生的公式也就迎刃而解。公式不在于“背”，而在于“理解”。

(三)关于听课和做题的关系

很多同学喜欢听课，把所有的时间都用在听课上，一遍又一遍，诚然，听课很重要，可以说是入门之路。但，做题也是必需的，很多同学分数在50~60分，总是差一点点通过考试，很大一部分的原因是因为做题太少。在备考历程中，同学们至少应该做到，教材例题要熟练，指南题目要会做。刚开始做陌生的题目，很多同学觉得“痛不欲生”——题目看不懂，思路理不清，公式不会用，甚至开始怀疑自己的智商，其实，这种状态是每位同学都会经历的，从听懂课，到会做题，这是一个质的变化。第一遍，可以看着答案理解题目，还不懂，通过网校答疑板予以解决，这是一个痛苦的阶段，同学们会“备受煎熬”，但只要坚持，成功的大门就向你打开了一半。

(四)关于时间安排

每位同学的时间和精力都是宝贵的，也是有限的，要在繁重的工作和生活中，再抽出时间来进行学习，本身就是一件非常不容易的事情，但，请你坚信你的未来一定会比别人更美好。想比别人更优秀，就需要合理安排自己的工作和生活，把尽量多的时间和精力投入到学习中来。在备考过程中，让每一分钟都发挥它最大的功效。目的明确，方向清晰，教材之外的内容不要纠缠，思考问题一律以教材表述为依据，因为批卷时一定认为教材的说法是正确的。

(五)关于遗忘

很多同学在学习过程中，都会出现如下状态：“备考前半程，看看后面，何时才能结束？”“复习到后半程，看看前面，好像全部都忘光”，经常发出感叹——“时间都去哪里了”，复习效果——“都不知道是在看书，还是书在看我”，总觉得遗忘太快，效果不好。其实，几个月的备考，我们都在做同样的一件事情——和遗忘作斗争，而斗争最好的方法就是反复，所以在复习备考中，同学们应该牢记“温故而知新”，及时复习，及时巩固，争取做到“小步快跑常回头”。

(六)充分用好《应试指南》

该书和其他辅导书相比有如下特点：

(1)用大量的图表和简化概括的方式讲解各章的考点。用图表的形式，使考点的内容变得简明清晰；用简化概括的形式，使考点记忆变得容易。

(2)讲解考点联系和速记方法。把握考点之间的联系，可以更好地理解各考点以及它们之间的联系和区别，为做计算分析题和综合题打下良好的基础。

(3)用导图反映各章内容框架。用导图概括各章主要内容，可以使考点系统化，使考生对各章的考点有整体把握，而且能为复习提供线索。考生复习时可参照框架图，回忆各考点的主要内容。

(4) 配备了大量高质量的同步练习题、跨章节综合题以及模拟题。书中的习题紧扣大纲，题型符合最新的考试命题要求，每道题都有明确的答案，并尽可能注明详细的解题思路。

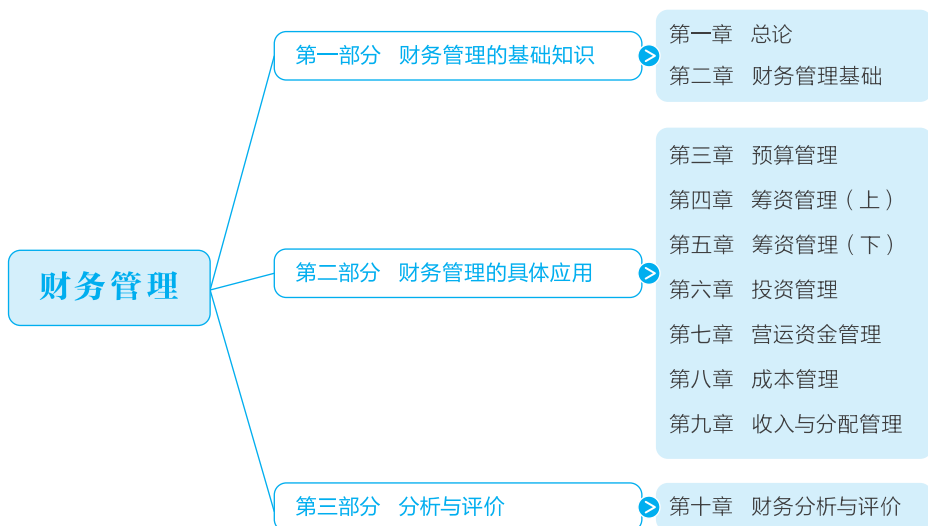
(5) 错误率低。错误不仅会浪费考生的时间，还会误导考生。该书经过反复校对，把错误率降到最低。考生在熟读教材和大纲的基础上，应充分利用这本辅导资料，提高学习和复习的效率。

(6) 本书的习题与考题非常接近。如果把本书的题目都掌握了，考试成绩应该在 80 分以上。

三、教材内容体系

(一)《财务管理》基本结构

《财务管理》全书共 10 章，具体可以分为三个部分，知识结构如下图所示：



1. 第一部分

第一部分是财务管理的基础知识，分两章阐述了财务管理的基本概念和基础理论，这一部分是学习后面章节的基础，“万丈高楼平地起”，牢固掌握这一部分尤其第二章，是学习后面章节的关键。考生在学习这一部分时，重点把握财务管理的目标与利益相关者的要求、货币时间价值、风险与收益。

2. 第二部分

财务管理的具体应用包括预算管理、筹资管理(上)、筹资管理(下)、投资管理、营运资金管理、成本管理、收入与分配管理。其中预算管理主要阐述预算管理的主要内容、预算的编制方法、业务预算和财务预算的编制等内容。

筹资管理主要介绍了债务筹资、股权筹资、衍生工具筹资、资金需要量预测以及资本成本的计算和资本结构决策等内容，其中资金需要量预测、资本成本的计算和资本结构决策是重点内容，几乎每年都会考到。

投资管理和营运资金管理是整本书的重点，投资管理主要掌握各财务评价指标的计算、固定资产更新决策、项目投资决策、各证券价值的计算以及决策证券是否值得投资。营运资金管

理主要介绍了现金管理、应收账款管理、存货管理和流动负债管理。应收账款管理中的信用决策、存货管理中的最优存货量的确定要重点把握。

成本管理部分主要介绍本量利分析、标准成本及差异分析、作业成本和责任成本。其中本量利分析难度不大，要注意核心公式的理解和运用。标准成本及差异分析难度较大，需要理解记忆。

收入与分配管理的主要内容是收入管理、纳税管理和分配管理。收入管理主要介绍了销售预测的各种方法和产品定价的各种方法，公式比较多，需要理解记忆。纳税管理是近两年新增的内容，考生也要重点关注。分配管理主要阐述了不同股利理论的观点、股利种类、股利政策类型以及股票回购对公司的影响等内容。分配管理的内容比较简单，是比较容易得分的。

3. 第三部分

第三部分只有一章的内容，即第十章的财务分析与评价。本部分内容重点在于基本的财务报表分析、上市公司特殊财务分析指标的计算和财务评价与考核。本书中的财务报表分析是从以下五个方面分开阐述的：偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、发展能力分析和现金流量分析。注意掌握各种能力分析下面计算指标的运用。

(二) 2021 年《财务管理》课程各章分值比重预计

章节	预计分值	重要性
第一章 总论	3~4	★
第二章 财务管理基础	5~7	★★
第三章 预算管理	7	★★
第四章 筹资管理(上)	6	★★
第五章 筹资管理(下)	15	★★★
第六章 投资管理	15	★★★
第七章 营运资金管理	12	★★★
第八章 成本管理	12	★★★
第九章 收入与分配管理	12	★★
第十章 财务分析与评价	10	★★★

四、2021 年命题趋势展望

(1) 预计 2021 年的题型、题量、分值分布以及试题难度将保持稳定，和 2020 年一样。

(2) 从命题方向来看，客观题主要涉及财务管理的基础概念、基本原理和简单公式的应用，但覆盖面广，几乎涵盖所有的章以及 70% 以上的节，因此，对客观题考点的把握，必须取决于平时学习中的不断积累。主观题方面，投资管理(主要是项目投资决策)每年都会考主观题，并且多数年份作为综合题的主要考点；筹资管理(下)也会出现在每一年的主观题中，并且往往与项目投资决策相结合考综合题；其他章节如预算管理、营运资金管理、成本管理、收入与分配管理、财务分析与评价，可以考计算分析题，或者相互结合考综合题。

五、应试技巧

掌握正确的学习方法固然重要，但要顺利地通过考试还必须掌握应试技巧，应注意以下几个问题：

(一)平时多练练打字

机考对考生的要求很高，如果打字速度慢，很可能造成答不完的后果。

(二)考前做几套机考模拟题

机考的答题环境与纸考有很大区别，考前做几套机考模拟题可以使你提前熟悉机考系统，考试时不至于手忙脚乱，快速进入状态。

(三)答题时注意以下几点

1. 总览试卷、合理分配答题时间

考生拿到试卷后，不要急于做题，先大致翻阅一下整套试卷，留心各类题型的分值，再根据分值合理地分配考试时间。并根据各种题型的难易程度，按照“先易后难”的原则，依次答题。千万不要为一道难题钻牛角尖，浪费过多的时间，使本来会答的题目没有时间作答。

2. 根据不同题型选择答题技巧

(1)单项选择题。

这是得分的主力题型，要对自己“高标准，严要求”，因为分值比较多，而且相对简单，所以答题中，尽量做到会一道对一道，务必减少非专业性失误。作答中，需要注意一些小技巧，比如：如果无法确定哪个是正确答案，可以试着用“排除法”，即如果成功地排除三个不正确或不符合题意的选项，剩下的一个就是正确答案；在单项选择题中有两个表述不同但意思相同的必然不是正确答案。

(2)多项选择题。

本题型难度比较高，一般来说，能得到一半以上的分数就算是“及格”，在做多项选择题时，应特别注意“排除法”的应用，如果你能成功地排除两个不正确或不符合题意的选项，剩余的两项就是正确答案。

(3)判断题。

一般来说，十个判断题，同学们有把握的差不多有六七个，能把这些有绝对把握的分数得到，该题型基本也就完成任务了。一些小技巧：如果出现“总是”“绝不”等绝对概念的词时，往往是错误的；出现“通常”“部分”“正常”“几乎”等相对概念时，往往是正确的，但也不是绝对的。同时在判断题中只要找到“一点错误”，就可判断为错误。

(4)计算分析题。

该题型虽然是主观题，但由于难度低，分值重，也是同学们得分的主力题型，考场上，留出足够的时间，冷静思考，杜绝低级错误(如漏答小问，答错答题区域等)。

(5)综合题。

该题型一般有两道题目，做到综合题，很多同学的剩余时间已经不多了，并且头脑不再是非常清晰，“投降”两个字就出现在了极少数同学的脑海中，但综合题并非想象的那么困难，尤其是有多个小问的题目，每一个小问其实就是一个简单的计算性的题目，并且往往是前后关联，这样把解决问题的总体思路都呈现了出来。在作答综合题的时候，如果时间还比较多，可以先从整体上弄清题目条件，然后逐一作答；如果时间明显不够，可以先看题目小问，然后带

着问题找条件，一个问题一个问题地逐一解决。

提醒同学们，对于主观题(计算分析题或综合题)，作答的时候应该列出算式，但中间的计算过程可以省略，在算式后列出最后结果即可，只要算式和最后结果都正确，该小问是可以得全分的。

《财务管理》科目独具特色，如同一杯醇厚的咖啡，入口苦涩，但细细品味，却倍感甘甜，乐在其中。2021年，让我们一起并肩前行，在《财务管理》学习的海洋中畅游，相信在金秋时节，每位同学都能收获自己的丰硕果实，都能够“**梦想成真**”!



2021年考试变化讲解

关于左侧小程序码，你需要知道——

亲爱的读者，无论你是新学员还是老考生，本着“逢变必考”的原则，今年考试的变动内容你都需要重点掌握。微信扫码左侧小程序码，网校名师为你带来2021年本科目考试变动解读，助你第一时间掌握重要考点。

2021

YINGSHI ZHINAN



第二部分

应试指导及真题精练



• • • • • 梦想成真辅导丛书 • • • • •

第1章

总论

考情解密

历年考情概况

本章介绍了财务管理的基础知识，涉及的概念、原理、理论在以后章节中都有体现，属于“纲领性”的内容。全章内容不多，容易掌握，学习起来相对轻松。虽然难度不大，但对于建立完善的财务管理学习体系非常有帮助，所以依然不可掉以轻心。主要考点有企业的组织形式、利益冲突与协调、财务管理体制、经济环境和金融环境等。

从历年的考试情况来看，本章均以客观题的形式考查，题量并不多。预计2021年的分值为3~4分。

近年考点直击

考点	主要考查题型	考频指数	考查角度
企业的组织形式	客观题	★★★	(1)公司制企业的特点；(2)公司制企业和合伙企业在税负方面的区别；(3)与个人独资企业相比，公司制企业的特点
企业财务管理目标理论	客观题	★★★	(1)对四种财务管理目标的理解；(2)相关者利益最大化的观点；(3)股东财富最大化的观点
利益冲突与协调	客观题	★★	(1)协调所有者与经营者利益冲突的方式；(2)所有者伤害债权人利益的行为
财务管理环节	客观题	★	财务决策的含义
财务管理体制	客观题	★	集权型财务管理体制的缺点
经济环境	客观题	★★	减轻通货膨胀可以采取的措施
金融环境	客观题	★★	(1)金融市场的分类；(2)货币市场的特点；(3)资本市场的特点

学习方法与应试技巧

本章内容主要在于理论知识的介绍和基本原理的交代，不涉及指标的计算、公式运用。学习的时候，需要梳理知识之间的内在联系，进行归纳总结，在理解的基础上进行对比记忆。总体来说，把握重点，注意热点，有针对性地进行学习是本章的主旋律。以讲义为主，辅以适当的练习，往往能起到事半功倍的效果。

本章2021年考试主要变化

1. 删掉金融期货中的“股票期货”。
2. 删掉企业对员工责任中“按我国《公司法》的规定”的说法。
3. 调整了法律环境中的相关法律、法规、规章。

考点详解及精选例题

一、企业概念及其组织形式★



扫我解疑难

1. 企业的概念

企业是依法设立的，以营利为目的，以

创造财富(或价值)为目标，运用社会的各种生产要素，向市场提供商品或服务的法人或其他社会经济组织。

由于企业是一个独立的主体，故实行自主经营、自负盈亏、独立核算的运作模式。

2. 企业的组织形式(见表 1-1)

表 1-1 企业组织形式一览表

组织形式	常见形式	投资者	责任及风险承担
个人独资企业	个体户、私营企业	一个自然人	个人出资经营、承担风险，享受收益；承担 无限责任
合伙企业	普通合伙企业； 有限合伙企业	两个或两个以上的 合伙人	订立合伙协议，共同出资经营、共负盈亏、共担风险，有限合伙人承担有限责任，普通合伙人承担 无限连带责任
公司制企业	有限责任公司(国有独资公司是有限责任公司的特殊形式)； 股份有限公司	个人、法人均可	有限责任

3. 关于有限责任、无限(连带)责任的区别(见表 1-2)

表 1-2 有限责任、无限(连带)责任的区别

责任类型	区别	
有限责任	未清偿的债务随着企业主体消失而消失，不再偿付	企业兜底
无限(连带)责任	未清偿的债务在企业主体消失后，由投资者承担	投资人兜底

【知识点拨】其根本原因在于公司制企业具有独立的法人资格(可独立承担民事责任)；个人独资企业和合伙企业不具有独立的法人资格(无法独立承担民事责任，故需要投资人进行后续债务偿还)。

【例题 1·判断题】合伙企业的投资人对企业债务均承担无限连带责任。 ()

解析 有限合伙企业中的有限合伙人对企业债务承担有限责任。 **答案** ×

【例题 2·多选题】下列关于企业组织形

关于“扫我解疑难”，你需要知道——

亲爱的读者，下载并安装“中华会计网校”APP，扫描对应二维码，即可获赠知识点概述分析及知识点讲解视频(前10次试听免费)，帮助您夯实相关考点内容。若想获取更多的视频课程，建议选购中华会计网校辅导课程。

式的表述中,正确的有()。

- A. 公司是由股东出资成立的,因此,公司的债务实际上就是股东的债务
- B. 在企业典型的三种组织形式中,个人独资企业占企业总数的比重较小
- C. 大部分的商业资金是由公司制企业控制的
- D. 企业在发展到一定阶段后,都将转换

成公司的形式

解析 股东主要是以出资额为限,承担的是有限的责任,选项 A 错误;个人独资企业成立比较容易,占企业总数的比重较大,选项 B 错误。正确答案为选项 CD。

答案 答案 CD

4. 不同组织形式的优缺点(见表 1-3)

表 1-3 不同组织形式的优缺点

组织形式	优点	缺点
个人独资企业	创立容易、经营灵活、不缴纳企业所得税	投资者(业主)承担无限责任;难以从外部筹集大量资金;所有权转让困难;企业生命有限
公司制企业	容易转让所有权;有限债务责任;无限存续;融资渠道多	组建成本高;存在代理问题(经营者代替所有者对企业进行经营管理);双重课税(企业所得税和个人所得税)

【知识点拨】 合伙企业和个人独资企业特点类似。

【例题 3·单选题】 (2020* 年)与个人独资企业相比,下列各项中属于公司制企业特点的是()。

- A. 企业所有者承担无限债务责任
- B. 企业所有权转移困难
- C. 企业可以无限存续
- D. 企业融资渠道较少

解析 公司制企业的优点:(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,一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。(4)公司制企业融资渠道较多,更容易筹集所需资金。公司制企业的缺点:(1)组建公司的成本高。(2)存在代理问题。(3)双重课税。

答案 答案 C

【例题 4·单选题】 (2016 年)某上市公司职业经理人在任职期间不断提高在职消费,损害股东利益。这一现象所揭示的公司制企业的缺点主要是()。

- A. 产权问题 B. 激励问题
- C. 代理问题 D. 责任分配问题

解析 代理问题指的是所有者和经营者分开后,所有者成为委托人,经营者为代理人,代理人可能为了自身利益而伤害委托人利益。所以选项 C 是答案。

答案 答案 C

二、企业财务管理的内容★



扫我解疑难

企业的基本活动可以分为投资、筹资和营业活动三部分。从财务管理角度来看,投资分为长期投资和短期投资,同样,筹资也分为长期筹资和短期筹资。由于短期投资和短期筹资属于日常经营管理的范畴,故两者可以合并为“营运资金管理”。企业在运作过程中,还会有收入、成本费用和利润等基本要素的体现,所以成本管理、收入及分配也不可忽视。

基于以上,本辅导书把财务管理分为五部分,分别是(长期)筹资管理、(长期)投资管理、营运资金管理、成本管理、收入与分配管理。各部分相互联系、相互制约,其关系见表 1-4。

* 历年真题已根据最新政策调整。

表 1-4 财务管理内容一览表

内容	说明
筹资管理	筹资是 基础 ，公司生存与发展的前提，同时制约投资活动
投资管理	投资决定了企业需要筹资的规模和时间，并且企业的资金只有有效地投放出去，才能实现筹资的目的
营运资金管理	通过企业资金的营运，才能实现投资和筹资的成果
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
收入与分配管理	影响上述各方面

【知识点拨】 成本管理“渗透”在各个环节，收入与分配管理“影响”着各个方面。

【例题 5·多选题】 下列关于企业财务管理内容之间的关系的说法中，正确的有()。

- A. 投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现
- B. 收入与分配渗透在筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面
- C. 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
- D. 成本管理贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程

解析 收入与分配管理影响着财务管理的各个方面，而不是“渗透”。 **答案** ACD

三、企业财务管理目标理论★★★



1. 利润最大化

以“企业利润”来衡量财务管理水平(目标)的实现程度，利润越大，财务管理水平就

越高，就越接近财务管理目标。

【知识点拨】 由于“利润=收入-成本费用”，为了达到利润最大，企业需要提高收入，压缩成本费用，通常情况下，企业通过资源的合理配置来达到该目的。但由于该目标只关心“利润”指标，从而忽略了“风险、时间价值、投入资本及长期发展”等基本因素。

利润最大化的优缺点见表 1-5。

表 1-5 利润最大化的优缺点

项目	说明
优点	有利于资源的合理配置，提高企业经济效益
缺点	没有考虑资金时间价值和利润实现时间，没有考虑风险，没有考虑投入资本多少，导致短期决策行为

【例题 6·单选题】 (2018 年)下列指标中，容易导致企业短期行为的是()。

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

解析 由于利润指标通常按年计算，企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现，所以利润最大化可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。 **答案** D

2. 股东财富最大化

财务管理目标的衡量标准为“股东财富”，股东财富越大，财务管理水平越高。

【知识点拨】 由于股东财富可以看成“持股数量×股票价格”，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。故该观点受股票价格因素影响较大，其优缺点的理解可以从“股价”因素入手，见表 1-6。

表 1-6 股东财富最大化的优缺点

项目	说明
优点	(1)风险会影响股价，通常风险越大，股价越低——考虑了风险；(2)股价反映的是企业的长期未来，买股票即为买公司的未来——避免企业短期行为；(3)对上市公司而言，由于股东持股数量和股价两个参数容易获得，故股东财富容易量化，便于考核和奖惩

续表

项目	说明
缺点	(1)通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用(股价不易获得,股东财富难以确定);(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;(3)强调更多的是股东利益,对其他相关者利益重视不够

【例题7·单选题】(2019年)若上市公司以股东财富最大化作为财务管理目标,则衡量股东财富大小的最直观的指标是()。

- A. 每股收益 B. 股价
C. 净利润 D. 净资产收益率

解析 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。因此衡量股东财富大小最直观的指标是股价。

答案 B

3. 企业价值最大化

以企业价值的高低来衡量财务管理水平,企业价值越大,就越接近财务管理的目标。企业价值的计算有两种思路:

(1)所有者权益和债权人权益的市场价值之和;(2)企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

【提示】在实际操作中,往往用“未来现金流量的现值”来衡量企业的价值,因为理论体系更加成熟完善,也容易被大多数人理解。基于此,该种观点的优缺点可以从“预计未来现金流量的现值”来理解,具体见表1-7。

表1-7 企业价值最大化的优缺点

项目	说明
优点	(1)考虑了取得收益的时间,并用时间价值的原理进行了计量(现值);(2)考虑了风险与收益的关系(计算现值需要折现率,折现率考虑了风险因素,风险越大折现率越高);(3)能克服企业在追求利润上的短期行为(未来现金流量);(4)利用具有客观性的价值代替价格,避免了过多外界市场因素的干扰,避免短期行为(价格围绕价值波动)
缺点	(1)过于理论化,不易操作(折现计算中,很多参数都需要通过模型计算,非常繁杂);(2)非上市公司的价值只能通过专门评估确定,难免具有主观性

【例题8·单选题】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

解析 以企业价值最大化作为财务管理目标存在以下问题:企业的价值过于理论化,不易操作;对于非上市公司,只有对企业进行专门的评估才能确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,很难做到客观和准确。

答案 B

【例题9·单选题】(2018年)与企业价值最大化财务管理目标相比,股东财富最大化

目标的局限性是()。

- A. 容易导致企业的短期行为
B. 没有考虑风险因素
C. 没有考虑货币时间价值
D. 对债权人的利益重视不够

解析 以股东财富最大化作为财务管理目标,强调得更多的是股东利益,对其他相关者的利益重视不够。而企业价值最大化以实现企业的价值最大为目标。企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值。所以,与企业价值最大化财务管理目标相比,股东财富最大化目标对债权人的利益重视不够。

答案 D

4. 相关者利益最大化

企业的顺利设立,逐步壮大,持续发展,

是多个社会主体共同的结果，即“众人拾柴火焰高”，企业在进行财务管理的时候，需要全面考虑各方主体的利益。

【提示】由于企业的所有权属于股东，股

东是企业的“再生父母”，基于此，相关者利益最大化观点强调股东的首要地位。相关者利益最大化的优缺点见表 1-8。

表 1-8 相关者利益最大化的优缺点

项目	说明
优点	体现合作共赢理念，兼顾各方利益，有利于企业长期稳定发展，实现了现实性和前瞻性的统一
缺点	过于理想化，难以完美实施

【例题 10·多选题】相关者利益最大化目标的具体内容包括()。

- A. 强调对企业经营者的监督与控制
- B. 强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系
- C. 不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者

D. 加强与供应商的协作

解析 ► 相关者利益最大化强调的是与各相关者直接利益的协调统一，各企业相关者在满足自身需求的同时，为企业生存发展的必要支持。

答案 ► ABCD

5. 四种财务管理目标主要对比点总结(见表1-9)

表 1-9 四种财务管理目标主要对比点总结

财务管理目标 因素	利润最大化	股东财富最大化	企业价值最大化	相关者利益最大化
长短期效应	短期行为	长期行为	长期行为	长期行为
时间价值	没有考虑	考虑	考虑	考虑
风险因素	没有考虑	考虑	考虑	考虑
其他	—	单纯考虑股东利益	—	综合考虑不同的利益相关者利益

【知识点拨】利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等财务管理目标，都以股东财富最大化为基础。强调股东财富最大化时，还应考虑利益相关者的利益。

【例题 11·单选题】(2017 年)下列关于企业财务管理目标的表述中，错误的是()。

- A. 企业价值最大化目标弥补了股东财富最大化目标过于强调股东利益的不足
- B. 相关者利益最大化目标认为应当将除股东之外的其他利益相关者置于首要地位
- C. 利润最大化目标要求企业提高资源配置效率
- D. 股东财富最大化目标比较适用于上市公司

解析 ► 相关者利益最大化目标，强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。所以选项 B 的说法不正确。 答案 ► B

【例题 12·多选题】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

解析 ► 张经理的观点体现的是相关者利益最大化；李经理的观点体现的是利润最大化；王经理的观点体现的是企业价值最大化。

答案 ► ACD

四、利益冲突与协调★★



扫我解疑难

利益冲突的表现及协调方法见表 1-10。

表 1-10 利益冲突的表现及协调方法

冲突双方	利益冲突的表现	协调方法及说明
所有者和经营者	经营者：为企业和所有者在创造财富的同时，获得更多收益和享受，并避免各种风险（少干活，多拿钱）； 所有者：支付经营者较少的收益（马儿快跑别吃草）	约束（大棒政策）：来自所有者的解聘和市场的接收； 激励（胡萝卜政策）：股票期权、绩效股
所有者和债权人	(1)所有者要求经营者改变举债资金的原定用途，将其用于高风险项目； (2)所有者可能在未征得现有债权人同意的情况下，要求经营者举借新债（如企业自有资金 50 万元，负债资金 50 万元，自有资金对负债资金的保障程度为 1 倍；此时增加负债资金 200 万元，自有资金对负债资金的保障程度降低为 0.2 倍，损害了原有债权人的利益）	(1)限制性借债（先说断后不乱）； (2)收回借款或停止借款（出了问题及时止损）

【例题 13·单选题】下列各项中，关于所有者与债权人之间矛盾的说法中，不正确的是（ ）。

- A. 发行新债是企业所有者损害债权人利益的方式
- B. 通过合同实施限制性借款是防止所有者损害债权人利益的方式之一
- C. 将借款改变用途，投资于比债权人预计风险高的项目是损害债权人利益的方式
- D. 市场对公司强行接收或吞并可以防止所有者损害债权人利益

解析 市场对公司强行接收或吞并可以解决所有者与经营者的利益冲突，是通过市场约束经营者的办法，与所有者和债权人的矛盾无关。

答案 D

【例题 14·多选题】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利益冲突的措施有（ ）。

- 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”

解析 经营者和所有者的主要利益冲突是经营者希望在创造财富的同时，能更多地获取报酬和享受；而所有者则希望以较小的代价实现更多的股东财富。可用于协调所有者与经营者利益冲突的措施包括解聘、接收和激励。激励有两种基本方式：(1)“股票期权”；(2)“绩效股”。选项 B 的目的在于对经营者予以监督，为解聘提供依据。

答案 ABCD

五、企业的社会责任★



扫我解疑难

企业的社会责任强调在追求所有者（股东）权益最大化之外的应当负担的社会义务，具体包括如下主体：员工、债权人、消费者、社会公益、环境和资源。

【知识点拨】需要区分对不同主体的责任类别，但这并不存在难度，稍微思考即可作答。如培育积极向上的企业文化，完善工会制度等，属于对员工的责任；如实披露公司信息，不滥用公司人格等，属于对债权人的

责任。

【例题 15·多选题】 下列各项中,属于企业对债权人承担的社会责任的有()。

- A. 按照法律、法规和公司章程的规定,真实、准确、完整、及时地披露公司信息
- B. 完善工会、职工董事和职工监事制度,培育良好的企业文化
- C. 诚实守信,确保消费者的知情权
- D. 主动偿债,不无故拖欠

解析 公司对债权人承担的社会责任主要有:(1)按照法律、法规和公司章程的规定,真实、准确、完整、及时地披露公司信息。

(2)诚实守信,不滥用公司人格。(3)主动偿债,不无故拖欠。(4)确保交易安全,切实履行合法订立的合同。选项 B 是对员工的责任,选项 C 是对消费者的责任。

答案 AD



六、财务管理环节★

一般而言,企业财务管理环节包括的内容见图 1-1。

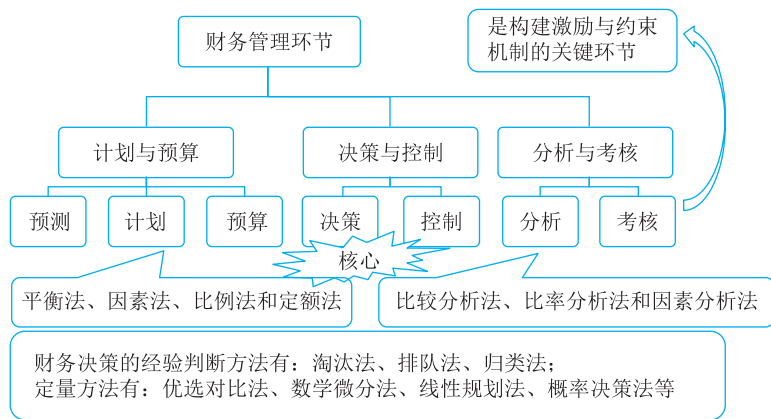


图 1-1 企业财务管理环节包括的内容

【例题 16·单选题】 财务管理环节是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序,在诸多环节中,最核心的环节是()。

- A. 财务预测
- B. 财务预算
- C. 财务决策
- D. 财务控制

解析 财务管理的核心是财务决策。

答案 C

【例题 17·多选题】 下列关于财务预测的表述中,正确的有()。

- A. 财务预测可以测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据
- B. 财务预测可以预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标

- C. 财务预测可以测算各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务
- D. 财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类

解析 本题考查财务预测的含义与方法,选项 ABCD 的表述都是正确的。

答案 ABCD



七、财务管理体制★

1. 企业财务管理体制的一般模式(见表 1-11)

表 1-11 企业财务管理体制的一般模式

管理体制模式	管理思路	优点	缺点	培养对象
集权型	权限集中于企业总部	决策统一化、制度化,有利于资源配置。可以避税,防范汇率风险	内部管理缺乏主动性、积极性,丧失活力;外部丧失适应市场的弹性,丧失市场机会	缺乏主动创新的决策执行者
分权型	企业内部的管理权限分散于各所属单位	决策迅速,适应性强;分散经营风险,提高人员素质。(如家庭联产承包责任制,解放了生产力)	缺乏全局观念和整体意识,导致资金管理分散、资金成本增大、费用失控、利润分配无序	积极主动的行动自利者
结合型	重大决策权集中于企业总部,赋予各所属单位自主经营权	吸收了集权型和分权型体制的优点,避免了二者各自的缺点,从而具有较大的优越性(扬长避短)	—	特定框架体系下的制度遵守者

【知识点拨】集权型财务管理体制下:

(1)如何产生避税效应(见表 1-12)。

表 1-12 避税举例

单位:万元(人民币)

下属企业	应纳税所得额	应纳税额(企业所得税税率 25%)	
		各自核算	集体核算
A	-50	0	0
B	50	12.5	
合计	0	12.5	0

通过上表分析得出:如果 A、B 企业各自核算,应纳税额合计为 12.5 万元;如果合并核算,当期应纳税额为 0 万元,由此产生了避税效应。即使 A 企业可以在以后年度税前弥补,但是根据资金时间价值的原理,计算出所得税现值进行决策,分开核算也并不经济。

(2)防范汇率风险(见表 1-13)。

表 1-13 防范汇率风险举例

单位:万元(美元)

下属企业	收支款项	预期	
		期望	整体核算
A	应收 50	汇率上涨	无所谓
B	应付 50	汇率下跌	

上表中,如果 A、B 企业分别核算,各自都面临汇率变动带来的不确定性;但如果合并核算,应收和应付对于汇兑损益能完美抵消,不存在汇率变动带来的风险。

【例题 18·单选题】下列各项中,属于分权型财务管理体制优点的是()。

- A. 有利于在整个企业内部优化配置资源
- B. 有利于调动各所属单位的主动性、积

极性

- C. 有利于实行内部调拨价格
- D. 有利于内部采取避税措施

解析 权力过于集中，会使得各所属单位缺乏积极性、主动性。所以，正确答案为选项 B。选项 ACD 是集权型财务管理体制的优点。

答案 B

【例题 19·多选题】 下列关于集权与分权相结合型财务管理体制的说法中，正确的有()。

- A. 其实质就是分权中的集权
- B. 意在以企业发展战略和经营目标为核

心，将企业内重大决策权集中于企业总部，而赋予各所属单位自主经营权

C. 利用企业的各项优势，对部分权限集中管理

D. 企业内应制定统一的内部管理制度，明确财务权限及收益分配方法，各所属单位应遵照执行，并根据自身的特点加以补充

解析 集权与分权相结合型财务管理体制，实质上是集权下的分权。选项 A 的说法不正确。

答案 BCD

2. 影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素(见表 1-14)

表 1-14 影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素一览表

考虑因素	集权	分权
生命周期	初创期	稳定增长期
企业战略	纵向一体化	多元化战略
市场环境	市场稳定	复杂多变，不确定性高
企业规模	小	大
管理水平	高	低
信息网络	高	低

【例题 20·单选题】 某企业集团经过多年的发展，已初步形成从原料供应、生产制造到物流服务上下游密切关联的产业集群，当前集团总部管理层的素质较高，集团内部信息化管理的基础较好。据此判断，该集团最适宜的财务管理体制类型是()。

- A. 集权型
- B. 分权型
- C. 自主型
- D. 集权与分权相结合型

解析 该企业业务可以进行上下游调配，而且集团总部管理层的素质较高，集团内部信息化管理的基础较好，有利于企业实

行集权化管理，因此选项 A 正确。

答案 A

3. 企业财务管理体制的设计原则

(1) 财务管理作为企业管理的一部分，必要和企业整体制度框架和要求相适应；

(2) 明确企业对各所属单位管理中的决策权、执行权与监督权相互制衡的原则；

(3) 明确财务综合管理和分层管理思想的原则；

(4) 与企业组织体制相适应的原则(见表 1-15)。

表 1-15 与企业组织体制相适应的原则

企业组织体制	思路	特点
U 型	高度集权，职能化管理为核心	最基本的组织结构，适用于产品简单、规模较小的企业
H 型	高度分权，控股公司体制，各子公司保持了较大的独立性	不断演化后，现代企业既可分权，也可集权

续表

企业组织体制	思路	特点
M型	即事业部制,按照企业所经营的事业,设立若干事业部	集权程度较高,事业部有一定的经营自主权

【例题 21·多选题】在进行财务管理体制设计时,应当遵循的原则有()。

- A. 明确分层管理思想
- B. 与现代企业制度相适应
- C. 决策权、执行权与监督权相互制衡
- D. 与控股股东所有制形式相对应

解析 从企业的角度出发,其财务管理体制的设定或变更应当遵循如下四项原则:(1)与现代企业制度的要求相适应的原则;(2)明确企业对各所属单位管理中的决策权、执行权与监督权相互制衡的原则;(3)明确财务综合管理和分层管理思想的原则;(4)与企业组织体制相适应的原则。 **答案** ABC

【例题 22·单选题】U型组织是以职能化管理为核心的一种最基本的企业组织结构,其典型特征是()。

- A. 集权控制
- B. 分权控制
- C. 多元控制
- D. 分层控制

解析 U型组织最典型的特征是在管理分工下实行集权控制,没有中间管理层,依靠总部的采购、营销、财务等职能部门直接控制各业务单元,子公司的自主权较小。

答案 A

4. 集权与分权相结合型财务管理体制的实践(见表 1-16)

表 1-16 集权与分权相结合型财务管理体制的实践

类别	具体内容
集中	(1)制度制定权;(2)筹资、融资权;(3)投资权;(4)用资、担保权;(5)固定资产购置权;(6)财务机构设置权;(7)收益分配权
分散	(1)经营自主权;(2)人员管理权;(3)业务定价权;(4)费用开支审批权

【知识点拨】(1)基本原则:重要的,不经常发生的,需要集权;次要的,经常发生的,予以分权。

(2)需要分权的内容,可以采用形象记忆法:人员经营业务需要费用开支(人员:人员管理权;经营:经营自主权;业务:业务定价权;费用开支:费用开支审批权)。

【例题 23·多选题】某企业集团选择集权与分权相结合的财务管理体制,下列各项中,通常应当集权的有()。

- A. 收益分配权
- B. 财务机构设置权
- C. 对外担保权
- D. 子公司业务定价权

解析 需要集权的有:(1)集中制度制定权;(2)集中财务机构设置权;(3)集中筹资、融资权;(4)集中投资权;(5)集中用资、担保权;(6)集中固定资产购置权;(7)集中收益分配权。 **答案** ABC

八、财务管理环境★



扫我解疑难

1. 技术环境

技术环境是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件,决定着财务管理的效率和效果。

2. 经济环境

经济环境包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及通货膨胀水平。

【例题 24·多选题】在下列各项中,属于财务管理经济环境构成要素的有()。

- A. 经济周期
- B. 经济发展水平
- C. 宏观经济政策
- D. 公司治理结构

解析 影响财务管理的经济环境因素主要包括:经济体制、经济周期、经济发展水

平、宏观经济政策及通货膨胀水平等。公司治理结构属于法律环境的影响范围。

答案 ► ABC

(1) 经济体制。

计划经济体制下，财务管理内容比较简单，方法比较简单；

市场经济体制下，财务管理内容比较丰富，方法复杂多样。

(2) 经济周期。

在一个完整的经济周期中，主要包括复苏、繁荣、衰退和萧条四个不同的阶段，在不同的阶段有不同的财务管理策略。

【知识点拨】 基本原则是，抓住复苏、繁荣这两个阶段，进行生产要素、生产资源的投入，扩大经营，创造更大的财富(多干快上，招兵买马)；在衰退和萧条阶段，停止扩展，撤出资源，开始收缩(收拾细软，撤离战场)。

如在复苏阶段，可以开发新产品；在繁荣阶段，可以提高产品价格；衰退阶段停止长期采购；萧条阶段建立投资标准，保持市场份额等。

【例题 25·多选题】 下列关于经济周期中的财务管理战略的表述中，正确的有()。

- A. 在经济复苏期企业应当增加厂房设备
- B. 在经济繁荣期企业应减少劳动力，以实现更多利润

C. 在经济衰退期企业应减少存货

D. 在经济萧条期企业应裁减雇员

解析 ► 在经济繁荣期企业应增加劳动力，所以选项 B 的表述错误。 答案 ► ACD

【例题 26·多选题】 在不同的经济周期，企业应相应采用不同的财务管理战略。企业根据目前所处的经济周期特点，采取了如下的财务管理策略：增加劳动力、建立存货和增加厂房设备，请据以判断该企业当前所处的经济周期可能是()。

- A. 衰退阶段
- B. 复苏阶段
- C. 萧条阶段
- D. 繁荣阶段

解析 ► 复苏和繁荣两个阶段都采取增加劳动力、建立存货和增加厂房设备的措施，

所以能够判断可能处于这两个阶段。

答案 ► BD

(3) 经济发展水平。

经济发展水平越高，财务管理的水平也就越高。

(4) 宏观经济政策。

金融政策、财税政策、价格政策、会计制度政策会影响财务活动的开展。

(5) 通货膨胀水平。

① 通货膨胀的影响。

通货膨胀到来的时候，最为典型的外部表现为“生产要素价格上涨”，基于此，给企业会带来如下影响：

a. 企业生产资源价格上涨，如原材料等引起资金占用增加，增加资金需求。

b. 企业产品价格上升，扣除上升的成本费用后，利润往往也会上升，但这并非竞争力加大而产生，产品销量未扩大，市场份额也没有增加，此时的利润是“虚增”，股东却对增加的利润有更高的分配要求，造成企业资金由于利润分配而流失。

c. 通货膨胀会影响绝大部分的企业，大家都缺钱，资金供应减少，代表资金价格的利率由此上升，从而增加企业的筹资难度和筹资成本。

d. 引起有价证券价格下降，进一步增加企业的筹资难度(证券价值即未来现金净流量的现值和，利率上升，计算现值的折现率升高，现值和减少，价值降低，价格下降)。

e. 引起资金供应紧张，增加企业的筹资困难(通货膨胀会影响绝大部分的企业，大家都缺钱，资本市场就呈现“供不应求”的局面)。

【知识点拨】 花销大了(a、b)，筹钱难了(c、d、e)。

【例题 27·判断题】 (2018 年)不考虑其他因素的影响，通货膨胀一般导致市场利率下降，从而降低筹资难度。 ()

解析 ► 通货膨胀会引起市场利率上升，加大企业筹资成本，增加企业的筹资难度。

答案 ► ×

【例题 28·多选题】 下列关于通货膨胀对企业财务活动影响的表述中, 正确的有()。

- A. 资金占用大量增加
- B. 资金供应紧张
- C. 有价证券价格上升
- D. 利润虚增, 造成企业资金流失

解析 通货膨胀会引起有价证券价格下降, 进一步增加企业的筹资难度(证券价值即未来现金净流量的现值和, 利率上升, 计算现值的折现率升高, 现值和减少, 价值降低, 价格下降)。所以选项 C 不正确。

答案 ABD

②应对通货膨胀的措施(见表 1-17)。

表 1-17 应对通货膨胀的措施

初期	持续期
①投资可实现资本保值, 避免风险; ②签订长期购货合同, 减少物价上涨造成的损失; ③在初期利率较低, 取得长期借款维持低利率优势, 保持资本成本稳定	①采用比较严格的信用条件, 减少企业债权, 如尽量采用现销一手交钱, 一手给货, 加速资金回流; ②调整财务政策, 防止和减少企业资本流失等

【知识点拨】 准备工作要做好; 开源节流不可少。

【例题 29·单选题】 (2017 年) 下列各项措施中, 无助于企业应对通货膨胀的是()。

- A. 发行固定利率债券
- B. 以固定租金融资租入设备
- C. 签订固定价格长期购货合同
- D. 签订固定价格长期销货合同

解析 发行固定利率债券, 可以保持资本成本的稳定, 以固定租金融资租入设备,

可以减少租金上涨造成的损失, 签订固定价格的长期购货合同, 可以减少物价上涨造成的损失, 所以选项 ABC 均可以应对通货膨胀; 签订固定价格的长期销货合同, 会减少在通货膨胀时期的现金流入, 所以选项 D 无助于企业应对通货膨胀。

答案 D

3. 金融环境

(1) 金融机构、金融工具与金融市场(见表 1-18)。

表 1-18 金融机构、金融工具与金融市场

内容	说明	
金融机构	指银行和非银行金融机构	
金融工具	基本金融工具	企业持有的现金、从其他方收取现金或其他金融资产的权利、向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务等
	衍生金融工具	远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等
【提示】 一般认为, 金融工具具有流动性、风险性和收益性的特征		
金融市场	指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易进而融通资金的场所。构成要素包括资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织方式等	

【知识点拨】 金融机构是主体, 金融工具是载体, 金融市场是场所。

【例题 30·单选题】 下列各项中, 属于基本金融工具的是()。

- A. 票据
- B. 互换合同
- C. 远期合约
- D. 资产支持证券

解析 金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、股票等; 常见的衍生金融工具有各种远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。

答案 A

(2) 金融市场的分类(见表 1-19)。

表 1-19 金融市场的分类

分类标志	类型	含义
期限	货币市场	是指以期限在 1年以内 的金融工具为媒介,进行短期资金融通的市场,又称短期金融市场
	资本市场	是指以期限在 1年以上 的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场,又称长期金融市场
功能	发行市场	它主要处理金融工具的发行和最初购买者之间的交易,又称一级市场,资金在筹资主体(企业)和投资者之间流通
	流通市场	它主要处理现有金融工具转让和变现的交易,又称二级市场,资金主要在投资者之间流通
融资对象	资本市场	以货币和资本为交易对象
	外汇市场	以各种外汇金融工具为交易对象
	黄金市场	集中进行黄金买卖和金币兑换的交易市场
所交易金融工具的属性	基础性金融市场	以基础性金融产品为交易对象的金融市场,如商业票据、企业债券、企业股票的交易市场
	金融衍生品市场	以金融衍生产品为交易对象的金融市场,如远期、期货、掉期(互换)、期权的交易市场
地理范围	以地理范围为标准,金融市场可分为地方性金融市场、全国性金融市场和国际性金融市场	

【例题 31·判断题】以融资对象为划分标准,可将金融市场分为资本市场、外汇市场和黄金市场,所以本题题干的说法正确。 答案 √

() (3) 货币市场与资本市场(见表 1-20)。

解析 以融资对象为标准,金融市场可

表 1-20 货币市场与资本市场

市场	主要功能	主要特点	主要市场
货币市场	调节短期资金融通	(1)期限短。一般为 3-6 个月,最长不超过 1 年; (2)交易目的是解决短期资金周转; (3)金融工具具有较强的“货币性”,具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性	拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场等
资本市场	实现长期资本融通	(1)融资期限长。至少 1 年以上,最长可达 10 年甚至 10 年以上; (2)融资目的是解决长期投资性资本的需要; (3)资本借贷量大; (4)收益较高但风险也较大	股票市场、债券市场、期货市场、融资租赁市场等

【知识点拨】期货市场主要包括商品期货的起源种类。期货市场具有规避风险、发现市场和金融期货市场。商品期货是期货交易价格、风险投资的功能。

【例题 32·单选题】 (2019 年) 相对于资本市场而言, 下列属于货币市场特点的是()。

- A. 流动性强 B. 期限长
C. 收益高 D. 风险大

解析 ▶ 货币市场的主要特点包括: (1) 期限短; (2) 交易目的是解决短期资金周转; (3) 货币市场上的金融工具有较强的“货币性”, 具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性。 **答案** ▶ A

真题精练

一、单项选择题

(2020 年) 按照财务战略目标的总体要求, 利用专门方法对各种备选方案进行比较和分析, 从中选出最佳方案的是()。

- A. 财务分析 B. 财务控制
C. 财务决策 D. 财务计划

二、多项选择题

- (2019 年) 应对通货膨胀给企业造成的不利影响, 企业可采取的措施包括()。
A. 放宽信用政策
B. 减少企业债权
C. 签订长期购货合同
D. 取得长期负债
- (2018 年) 与货币市场相比, 资本市场的特

点有()。

- A. 投资收益较高 B. 融资期限较长
C. 投资风险较大 D. 价格波动较小

三、判断题

- (2020 年) 公司以股东财富最大化作为财务管理目标, 意味着公司创造的财富应首先满足股东期望的回报要求, 然后再考虑其他利益相关者。 ()
- (2019 年) 对于以相关者利益最大化为财务管理目标的公司来说, 最为主要的利益相关者应是公司员工。 ()
- (2018 年) 金融市场分为货币市场和资本市场, 股票市场属于资本市场。 ()

真题精练答案及解析

一、单项选择题

C **【解析】** 财务决策是指按照财务战略目标的总体要求, 利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析, 从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心, 决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

二、多项选择题

- BCD **【解析】** 在通货膨胀初期, 货币面临着贬值的风险, 这时企业进行投资可以避免风险, 实现资本保值; 与客户应签订长期购货合同, 以减少物价上涨造成的损失; 取得长期负债, 保持资本成本的稳定。在通货膨胀持续期, 企业可以采用比较严格的信用条件, 减少企业债权; 调整

财务政策, 防止和减少企业资本流失等。

- ABC **【解析】** 资本市场主要特点包括融资期限长、融资目的是解决长期投资性资本的需要、资本借贷量大、收益较高但风险也较大。

三、判断题

- × **【解析】** 以股东财富最大化为财务管理目标, 同时还应该考虑利益相关者的利益。股东权益是剩余权益, 只有满足了其他方面的利益之后才会有股东的利益, 其他利益相关者的要求先于股东被满足。
- × **【解析】** 相关者利益最大化目标强调股东的首要地位, 并强调企业与股东之间的协调关系, 可见最为主要的利益相关者应是股东。

3. ✓ 【解析】以期限为标准，金融市场可分为货币市场和资本市场。其中资本市场又称长期金融市场，是指以期限在1年以

上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，包括股票市场、债券市场、期货市场和融资租赁市场等。

同步训练

限时40分钟



扫我做试题

一、单项选择题

- 与普通合伙制企业相比，下列各项中，属于公司制企业特点的是()。
 - 组建成本低
 - 设立时股东人数不受限制
 - 有限存续期
 - 有限债务责任
- 下列关于个人独资企业的说法中，错误的是()。
 - 不需要交纳企业所得税
 - 需要业主对企业债务承担无限责任
 - 容易转让所有权
 - 难以从外部获得大量资金用于经营
- 下列关于财务管理具体内容的表述中，不正确的是()。
 - 财务管理的各部分相互联系，相互制约
 - 筹资管理是财务管理的基础
 - 收入管理贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程
 - 投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现
- 下列各项中，不属于企业财务管理目标代表性理论的是()。
 - 利润最大化
 - 企业价值最大化
 - 股东财富最大化
 - 净资产最大化
- 在下列各项中，能够反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标是()。
 - 全部资产的账面价值
 - 所有者权益的市场价值
 - 所有者权益和债权人权益的市场价值之和
 - 所有者权益和债权人权益的账面价值之和
- 在下列各种观点中，既能够考虑资金的时间价值和投资风险，又有利于克服管理上的短期行为的财务管理目标是()。
 - 利润最大化
 - 企业价值最大化
 - 每股收益最大化
 - 资本利润率最大化
- 作为财务管理目标，与利润最大化相比，不属于股东财富最大化优点的是()。
 - 在一定程度上可以避免短期行为
 - 考虑了风险因素

关于“扫我做试题”，你需要知道——

亲爱的读者，微信扫描对应小程序码，并输入封面防伪贴激活码，即可同步在线做题，交卷后还可查看做题时间、正确率及答案解析。

- C. 对上市公司而言, 比较容易衡量
D. 重视各利益相关者的利益
8. 作为财务管理目标, 企业价值最大化与股东财富最大化相比, 其优点是()。
A. 体现了前瞻性和现实性的统一
B. 考虑了风险因素
C. 可以适用于非上市公司
D. 避免了过多外界市场因素的干扰
9. 根据相关者利益最大化财务管理目标理论, 承担最大风险并可能获得最大收益的是()。
A. 股东 B. 债权人
C. 经营者 D. 供应商
10. 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. 强化内部人控制
B. 解聘总经理
C. 加强对经营者的监督
D. 将经营者的收益与其绩效挂钩
11. 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
12. 下列有关利益冲突与协调的说法中, 不正确的是()。
A. 解聘是一种通过所有者约束经营者的办法
B. 接收是一种通过所有者约束经营者的办法
C. 债权人为了保障自己的利益, 可以事先规定借债的用途限制, 也可以收回借款或停止借款
D. 激励通常包括股票期权和绩效股两种方式
13. 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
14. 财务计划是根据企业整体战略目标和规划, 结合财务预测的结果, 对财务活动进行规划, 并以指标形式落实到每一计划期间的过程。下列各项中, 不属于确定财务计划指标方法的是()。
A. 平衡法 B. 比较分析法
C. 比例法 D. 因素法
15. 下列各项中, 不属于企业对员工的责任的是()。
A. 确保产品质量, 保障消费安全
B. 按时足额发放劳动收益
C. 加强劳动保护
D. 完善工会制度
16. 企业在确定具体的财务管理体制时, 需要关注的核心问题是()。
A. 如何确定财务管理目标
B. 如何配置企业的资源
C. 如何确定财务管理体制的集权和分权
D. 如何配置财务管理权限
17. 以下关于企业财务管理体制的优缺点的说法中, 不正确的是()。
A. 集权型财务管理体制可充分展示其一体化管理的优势, 使决策的统一化、制度化得到有力的保障
B. 分权型财务管理体制有利于分散经营风险, 促使所属单位管理人员和财务人员的成长
C. 集权型财务管理体制在经营上可以充分调动各所属单位的生产经营积极性
D. 集权与分权相结合型财务管理体制在管理上可以利用企业的各项优势, 对部分权限集中管理
18. 在重大问题上采取集权方式统一处理, 各所属单位执行各项指令, 他们只对生产经营活动具有较大的自主权, 该种财务管理体制属于()。
A. 集权型
B. 分权型

- C. 集权与分权相结合型
D. 以上都不是
19. 某集团公司有 A、B 两个控股公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，下列各项中，集团总部应当分权给子公司的是()。
A. 担保权
B. 收益分配权
C. 投资权
D. 日常费用开支审批权
20. 各所属单位的资金不得自行用于资本性支出，这一规定体现了集权与分权相结合型财务管理体制的()。
A. 集中筹资、融资权
B. 集中用资、担保权
C. 集中固定资产购置权
D. 集中投资权
21. 下列关于企业组织体制的相关表述中，错误的是()。
A. U 型组织以职能化管理为核心
B. 现代意义上的 H 型组织既可以分权管理，也可以集权管理
C. M 型组织下的事业部在企业统一领导下，可以拥有一定的经营自主权
D. H 型组织比 M 型组织集权程度更高
22. 在下列各项中，属于企业财务管理的金融环境内容的是()。
A. 技术方法 B. 公司法
C. 金融工具 D. 税收法规
23. 下列应对通货膨胀风险的各种策略中，不正确的是()。
A. 进行长期投资 B. 签订长期购货合同
C. 取得长期借款 D. 签订长期销货合同
24. 以下关于资本市场特点的表述中，不正确的是()。
A. 融资期限长
B. 资本借贷量大
C. 融资目的是解决长期投资性资本的需要
D. 价格平稳、风险较小
25. 按照期限是否超过 1 年将金融市场分为货币市场(短期金融市场)和资本市场(长期金融市场)。下列关于这种资本市场的说法正确的是()。
A. 资本市场以货币和资本为交易对象
B. 大额定期存单市场属于资本市场
C. 短期债券市场属于资本市场
D. 资本市场包括债券市场、股票市场、期货市场和融资租赁市场等
26. 以下关于期货市场的说法中，正确的是()。
A. 有色金属期货在金融期货市场中交易
B. 期货市场具有发现价格的功能
C. 期货市场可分为商品期货市场、证券期货市场和金融期货市场
D. 期货交易的起源是金融期货

二、多项选择题

1. 下列不同的企业组织形式中，有可能由投资人对企业债务承担无限(连带)责任的有()。
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
2. 下列企业组织形式中，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
3. 在一定程度上能避免企业追求短期行为的财务管理目标包括()。
A. 利润最大化
B. 企业价值最大化
C. 股东财富最大化
D. 相关者利益最大化
4. 下列关于各种财务管理目标之间关系的说法，正确的有()。
A. 利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等各种财务管理目标，都以股东财富最大化为基础
B. 股东和其他利益相关者在企业中的地位是平等的
C. 在强调公司承担应尽的社会责任的前提

- 下,应当允许企业以股东财富最大化为目标
- D. 以股东财富最大化为核心和基础,还应该考虑利益相关者的利益
5. 对上市公司来说,决定股东财富的因素包括()。
- A. 股票数量 B. 股票市场价格
C. 股票价值 D. 每股收益
6. 公司制企业可能存在经营者和股东之间的利益冲突,解决这一冲突的方式有()。
- A. 解聘 B. 接收
C. 收回借款 D. 授予股票期权
7. 下列各项中属于企业社会责任的有()。
- A. 对债权人的责任
B. 对消费者的责任
C. 对社会公益的责任
D. 对环境和资源的责任
8. 企业对员工承担的社会责任有()。
- A. 按时足额发放劳动收益
B. 诚实守信,不滥用公司人格
C. 确保产品质量,保障消费安全
D. 培育良好的企业文化
9. 分权型财务管理体制的优点包括()。
- A. 有利于分散经营风险
B. 有利于及时作出有效决策
C. 有利于实行内部调拨价格
D. 有利于培养企业的整体意识
10. 以金融市场的功能为标准,可将金融市场划分为()。
- A. 发行市场和流通市场
B. 基础性金融市场和金融衍生品市场
C. 短期金融市场和长期金融市场
D. 一级市场和二级市场
11. 与资本性金融工具相比,下列各项中,属于货币性金融工具特点的有()。
- A. 期限较长 B. 流动性强
C. 风险较小 D. 价格平稳
12. 下列各项中,属于个人独资企业优点的有()。
- A. 创立容易 B. 经营管理灵活自由
C. 筹资容易 D. 不需要缴纳企业所得税
13. 在财务决策中,常用的定量分析方法有()。
- A. 优选对比法 B. 数学微分法
C. 归类法 D. 概率决策法
14. 下列关于企业财务管理体制的说法中,正确的有()。
- A. 企业财务管理体制的核心问题是如何配置财务管理权限
B. 企业在初创阶段,经营风险较高,需集思广益,宜采用分权模式
C. 财务管理体制设计要与现代企业制度要求相适应
D. 财务管理体制设计要与企业组织体制相适应
15. 在通货膨胀时期,实行固定利率对债权人和债务人的影响表述正确的有()。
- A. 对债务人有利 B. 对债权人不利
C. 对债务人不利 D. 对债权人有利
16. 金融工具的特征包括()。
- A. 流动性 B. 风险性
C. 收益性 D. 稳定性
- ### 三、判断题
1. 不论是公司制企业还是合伙制企业,股东或合伙人都面临双重课税问题,即在缴纳企业所得税后,还要缴纳个人所得税。 ()
2. 财务管理的内容包括投资管理、筹资管理、营运资金管理以及收入与分配管理四部分内容。 ()
3. 相关者利益最大化的财务管理目标体现了合作共赢的价值理念。 ()
4. 公司将已筹集资金投资于高风险项目会给原债权人带来高风险和高收益。 ()
5. 企业的社会责任是企业为谋求所有者权益最大化之外所承担的维护和增进社会利益的义务,一般划分为企业对社会的公益责任和对债权人的责任两大类。 ()
6. 为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响

- 响，在通货膨胀持续期，企业可以进行投资以避免风险，实现资本保值。（ ）
7. 股东财富最大化强调股东的首要位置，并强调企业与股东之间的协调关系。（ ）
8. 相关者利益最大化中，强调得更多的是股东利益，对其他相关者的利益重视不够。（ ）
9. 作为财务管理目标，股东财富最大化和企业价值最大化通常都只适用于上市公司。（ ）
10. 企业财务管理的目标理论包括利润最大化、股东财富最大化、公司价值最大化和相关者利益最大化等理论，其中，公司价值最大化、股东财富最大化和相关者利益最大化都是以利润最大化为基础的。（ ）
11. 利益冲突的协调，要尽可能使企业相关者的利益分配在数量上和时间上达到静态的协调平衡。（ ）
12. 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。（ ）
13. 财务考核是指将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比。通常只能使用绝对指标和完成百分比来考核。（ ）
14. 在财务管理的诸多环节中，财务分析与奖惩紧密联系，是贯彻责任制原则的要求，也是构建激励与约束机制的关键环节。（ ）
15. 企业集团内部各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体制。（ ）
16. 集权与分权相结合型财务管理体制的核心内容是企业总部应做到制度统一，资金集中，信息集成和人员委派。（ ）
17. 由于控股公司组织（H型组织）的母、子公司均为独立的法人，是典型的分权组织，因而不能进行集权管理。（ ）

同步训练答案及解析

一、单项选择题

1. D 【解析】公司制企业的优点：容易转让所有权、有限债务责任、无限存续、容易筹集所需资金。公司制企业的缺点：组建公司的成本高、存在代理问题、双重课税。
2. C 【解析】个人独资企业所有权的转移比较困难。所以选项 C 的说法错误。
3. C 【解析】成本管理渗透在财务管理的各个环节，贯穿于投资、筹资和营运活动。收入与分配管理影响投资、筹资与运营活动。注意“贯穿”和“影响”的不同区别。
4. D 【解析】企业财务管理目标的代表性理论有：利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化。
5. C 【解析】企业价值不是账面资产的总价值，而是所有者权益和债权人权益的市场价值之和，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。
6. B 【解析】企业价值最大化目标的优点包括：考虑了资金的时间价值和投资的风险价值；反映了对企业资产保值增值的要求；有利于克服管理上的短期行为。所以本题选择 B。
7. D 【解析】与利润最大化相比，股东财富最大化作为财务管理目标的主要优点是：(1)考虑了风险因素；(2)在一定程度上能避免企业短期行为；(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。股东财富最大化强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够，所以选项 D 的表述不是股东财富最大化的优点，而是其缺点之一。
8. D 【解析】股东财富受股价因素的影响，而股价并不能完全准确反映企业财务管理状况；企业价值最大化，利用未来的现金流量的折现模型计算价值，避免了过多外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的