

2020年度全国会计专业技术资格考试

中级财务管理

经典题解（上册）

■ 李 斌 主编 ■ 中华会计网校 组编

高等教育出版社·北京

前言



正保远程教育



发展：2000—2020年：感恩20年相伴，助你梦想成真

理念：学员利益至上，一切为学员服务

成果：18个不同类型的品牌网站，涵盖13个行业

奋斗目标：构建完善的“终身教育体系”和“完全教育体系”

中华会计网校



发展：正保远程教育旗下的第一品牌网站

理念：精耕细作，锲而不舍

成果：每年为我国财经领域培养数百万名专业人才

奋斗目标：成为所有会计人的“网上家园”

“梦想成真”书系



发展：正保远程教育主打的品牌系列辅导丛书

理念：你的梦想由我们来保驾护航

成果：图书品类涵盖会计职称、注册会计师、税务师、经济师、财税、实务等多个专业领域

奋斗目标：成为所有会计人实现梦想路上的启明灯

图书特色

1 命题趋势预测及应试技巧

- 解读考试整体情况
- 客观分析, 精准预测
- 掌握解题突破口
- 规划学习时间, 提供备考指导

一、考试基本情况介绍

1. 大纲基本结构

法律部分
民法部分(第1章 总论、第5章 合同法律制度)
商法部分(第2章 公司法法律制度、第3章 其他主体法律制度、第4章 金融法律制度)
经济法部分(第8章 相关法律制度)

二、命题规律总结及趋势预测

1. 考试题型

中级会计职称“经济法”考试题型曾经涉及单项选择题、多项选择题、判断题、计算题、简答题、综合题六种题型。自2005年取消计算题后, 2005—2019年的考试题型包括单项选择题、多项选择题、判断题、简答题、综合题五种题型。

三、应试技巧

根据前面的分析, 考试的时候建议把重点放在客观题部分。三道多项选择题的分值就相当于一道简答题, 如果不擅长解答简答题和综合题, 不妨在客观题上多下一些功夫。

四、本书特点及备考建议

中华会计网校倾力推出的中级会计职称考试辅导丛书之一《中级经济法经典题解》, 围绕常见的考点, 精心选择了大量的真题、例题和练习题帮助考生提高复习质量。

2 核心考点精析及习题训练

考情分析

历年考情分析

本章是历年考试中最重要的一章, 近几年考试中均出现了主观性试题, 历年考试中分值平均为16分。因此, 考生在复习时要对本章内容高度重视, 由于需要记忆的考点特别多, 建议学习中尽量多花费一些时间和精力。公司的设立、公司的组织机构、各种会议制度和股份转让等, 往往是设置简答题、综合题的考点。另外, 本章内容与证券法律制度或合同法律制度等相

核心考点及经典例题详解

考点一 公司的概念和种类



国有资产监督管理机构决定, 因此选项D错误。

考点精析

【考点精析1】一人有限责任公司

一人有限责任公司, 是指只有一个自然人股东或者一个法人股东的有限责任公司。

(1) 一个自然人只能投资设立一个一人有限责任公司。该一人有限责任公司不能投资设立新的一人有限责任公司。

经典例题

【例题1·单选题】(2019年A卷)下列关于子公司法人资格和民事责任承担的表达中, 符合公司法律制度规定的是()。

本章综合练习

一、单项选择题

1. 下列关于经济法的渊源的表达中, 不正确的是()。
A. 全国人民代表大会常务委员会制定的《中华人民共和国证券法》属于法律
2. 属于完全民事行为能力人
3. 下列各项中, 属于附期限的法律行为的是()。
A. 由于老张的工作表现出色, 所以公司年终奖奖励给他一台笔记本电脑

权威解读考试情况, 总结规律

全方位透析考试, 钻研考点

重难点精析

以题带点, 深入解读真题

夯实基础, 快速掌握答题技巧

3 跨章节主观题突破

找准致错关键, 避开设题陷阱

1. 本题考核知识点: 股份有限公司的组织机构、上市公司组织机构的特别规定、公积金、普通合伙人的资格。

甲、乙、丙、丁、戊拟发起设立A股份有限公司(以下简称“A公司”), 初步拟定的公司章程包括以下内容: ①注册资本2000万元, 其中甲、乙共以货币600万元出资; 丙以实物作价出资, 经评估机构评估为800万元; 丁以其专利技术出资, 作价600万元。因为资金问题, 各股东在成立之时首次出资都只缴纳30%, 其他部分在5年内缴足。②公司不设董事会, 由甲担任执

公司的子公司B的董事。董事会有5人亲自出席, 其中包括B公司的董事。列席本次董事会的监事张某向会议提交另一名因故不能到会的董事出具的代为行使表决权的委托书, 该委托书委托张某代为行使本次董事会的表决权。
(2) 董事会通过了一项与B公司签订房屋租赁合同的决定, 经确认, 5名董事全部通过。
(3) 会议通过了为C公司提供担保的决定, 已知C公司与A公司无任何关联关系, 该项担保金额为16000万元。

4 机考通关模拟试题演练

强化解题能力, 快速查漏补缺

一、单项选择题(本类题共30小题, 每小题1分, 共30分。每小题备选答案中, 只有一个符合题意的正确答案。多选、错选、不选均不得分。)

1. 甲是乙公司采购员, 已离职。丙公司是乙公司的客户, 已被告知甲离职的事实, 但当甲持乙公司盖章的空白合同书, 以乙公司名义与丙公司洽购100吨白糖时, 丙公司仍与其签订了买卖合同。根据合同法律制度的规定, 下列表述中, 正确的是()。
A. 甲的行为构成无权代理, 合同效力待定
B. 甲的行为构成无权代理, 合同无效
C. 丙公司有权在乙公司追认合同之前, 行使撤销权

C. 曾担任某公司的法定代表人, 该公司于2017年7月被宣告破产, 对公司破产负有个人责任的赵某

4. 根据公司法法律制度的规定, 下列关于股份有限公司股份转让的表述中, 不正确的是()。
A. 公司可以接受本公司的股票作为质押权的标的
B. 无记名股票的转让, 由股东将该股票交付给受让人后即发生转让效力
C. 发起人持有的本公司股份, 自公司成立之日起1年内不得转让
D. 公司董事在任职期间每年转让的本公司股份不得超过其所持有本公司股份总数的

目 录

上 册

第一部分 命题趋势预测及应试技巧

2020 年命题趋势预测及应试技巧 003

- 一、考试基本情况介绍 // 003
- 二、命题规律总结及趋势预测 // 004
- 三、应试技巧 // 006
- 四、本书特点及备考建议 // 011

第二部分 核心考点精析及习题训练

第 1 章 总 论 015

- 考情分析 // 015
- 核心考点及经典例题详解 // 016
- 本章综合练习 // 028
- 本章综合练习参考答案及详细解析 // 031

第 2 章 财务管理基础 034

- 考情分析 // 034
- 核心考点及经典例题详解 // 035
- 本章综合练习 // 055
- 本章综合练习参考答案及详细解析 // 062

第 3 章 预算管理 069

- 考情分析 // 069
- 核心考点及经典例题详解 // 070
- 本章综合练习 // 083
- 本章综合练习参考答案及详细解析 // 093

第4章 筹资管理(上) 100

考情分析 // 100

核心考点及经典例题详解 // 101

本章综合练习 // 118

本章综合练习参考答案及详细解析 // 123

第5章 筹资管理(下) 128

考情分析 // 128

核心考点及经典例题详解 // 129

本章综合练习 // 145

本章综合练习参考答案及详细解析 // 151

第6章 投资管理 157

考情分析 // 157

核心考点及经典例题详解 // 158

本章综合练习 // 180

本章综合练习参考答案及详细解析 // 187

下 册

第7章 营运资金管理 193

考情分析 // 193

核心考点及经典例题详解 // 194

本章综合练习 // 212

本章综合练习参考答案及详细解析 // 219

第8章 成本管理 226

考情分析 // 226

核心考点及经典例题详解 // 227

本章综合练习 // 243

本章综合练习参考答案及详细解析 // 251

第9章 收入与分配管理 258

考情分析 // 258

核心考点及经典例题详解 // 259

本章综合练习 // 277

本章综合练习参考答案及详细解析 // 284

第 10 章 财务分析与评价 290

考情分析 // 290

核心考点及经典例题详解 // 291

本章综合练习 // 306

本章综合练习参考答案及详细解析 // 312

第三部分 跨章节主观题突破

跨章节主观题 319

跨章节主观题参考答案及解析 326

第四部分 机考通关模拟试题演练

机考通关模拟试题 333

模拟试题（一） // 333

模拟试题（二） // 340

机考通关模拟试题参考答案及解析 347

模拟试题（一）参考答案及详细解析 // 347

模拟试题（二）参考答案及详细解析 // 354



正保文化官微

关注正保文化官微，
回复“勘误表”，
获取本书勘误内容。

A large, stylized number '1' graphic. The top part is light blue with a gradient, and the bottom part is a solid, vibrant blue. A horizontal line is drawn across the middle of the '1', separating the top and bottom sections.

第一部分

命题趋势预测及 应试技巧

JINGDIAN TIJIE

智慧启航

世界上最快乐的事，莫过于为理想而奋斗。

——苏格拉底

J 2020年命题趋势预测及应试技巧

JINGDIAN TIJIE

一、考试基本情况介绍

(一)大纲基本结构、分值分布及各章难易度

《财务管理》大纲共十章内容，基本结构、分值分布及各章难易度见下表：

章名	近三年平均分	难易度
第1章 总论	3	易
第2章 财务管理基础	9	难
第3章 预算管理	9	较难
第4章 筹资管理(上)	9	易
第5章 筹资管理(下)	14	难
第6章 投资管理	12	难
第7章 营运资金管理	13	较难
第8章 成本管理	13	较难
第9章 收入与分配管理	8	较难
第10章 财务分析与评价	10	较难

(二)2020年考试整体变化

与2019年相比，2020年考试内容变动不大，篇章结构不变，主要是教材内容表述方面的完善，新增的知识点很少。各章的主要变动如下：

章名	主要变动情况
第1章 总论	资本市场的内容中，增加了“期货市场”
第2章 财务管理基础	内容表述的微调 and 例题数字的修改，无实质变化
第3章 预算管理	①修改了“滚动预算法”的定义和优缺点； ②修改了预算工作的组织中，预算管理委员会的职责； ③修改了预算的调整条件
第4章 筹资管理(上)	新增“筹资实务创新”
第5章 筹资管理(下)	内容表述的微调 and 例题数字的修改，无实质变化
第6章 投资管理	新增“基金投资”
第7章 营运资金管理	内容表述的微调 and 例题数字的修改，无实质变化

续表

章名	主要变动情况
第 8 章 成本管理	①增加了“成本管理原则”； ②扩充了“成本管理的主要内容”； ③增加了“利量式本量利分析图”； ④改写了“内部转移价格”
第 9 章 收入与分配管理	①增值税税率由“16%”变为“13%”； ②折让定价决策部分删除了功能折扣、专营折扣、品种折扣、网上折扣、购买限制折扣、会员折扣的内容； ③删除了销售预测分析和销售定价管理的一些表述
第 10 章 财务分析与评价	企业综合绩效分析新增“经济增加值法”

二、命题规律总结及趋势预测

(一)近三年题型、题量分析

近三年题型、题量及分值没有变化，具体内容见下表：

项目	客观题			主观题		合计
	单项选择题	多项选择题	判断题	计算分析题	综合题	
题量	25 题	10 题	10 题	4 题	2 题	51 题
分值	25 分	20 分	10 分	20 分	25 分	100 分
比重	55%			45%		100%

(二)命题规律

(1)严格按照大纲要求内容命题，基本上不会出现超出大纲范围的偏题、怪题。一般来说，所有计算类考题涉及的公式，辅导教材上都有相应的例题，并且考题难度与辅导教材的例题一致；非计算类考题涉及的概念、原理、特征甚至举例等，辅导教材中也有相应的解释。

(2)试题中的计算量比较大，每年试题中的计算类题目的分值平均在 50 分左右。计算分析题和综合题通常以计算为主，辅之以简单的文字表述；某些客观题中也会考查计算。

(3)试题在兼顾理论的基础上，更注重考查实务操作能力。某些题目需要考生将教材中的理论与实务相结合来解答。例如：

【例题·多选题】 (2016 年*)在预算执行过程中，可能导致预算调整的情形有()。

- A. 原材料价格大幅度上涨 B. 公司进行重大资产重组
C. 主要产品市场需求大幅下降 D. 营改增导致公司税负大幅下降

【答案】 ABCD

当因内外战略环境发生重大变化或突发重大事件等，导致预算编制的基本假设发生重大变化时，可进行预算调整，选项 ABCD 均属于内外战略环境发生重大变化或突发重大事件。

(4)试题的综合程度越来越高，跨章节的题目数量不断增加，跨章节的范围也不断扩大。一道综合题通常会同时考查多个章节的知识点。例如，2018 年的一道综合题同时考查了

* 本书涉及的考题均为考生回忆。并已根据最新教材修改。

“第4章筹资管理(上)”中的融资租赁租金的计算、“第5章筹资管理(下)”中的销售百分比法与资本成本的计算、“第6章投资管理”中的营业现金流量与静态回收期的计算、“第7章营运资金管理”中放弃现金折扣的信用成本率的计算与决策,共涉及4章6个知识点。

一道计算分析题可能同时考查两个章节的知识点。例如,2018年的一道计算分析题同时考查了“第9章收入与分配管理”中的剩余股利政策和“第10章财务分析与评价”中的盈利能力分析、上市公司特殊财务分析指标等两个章节的知识点。

一道选择题的四个选项可能分别来自于不同章节的知识点。例如:

【例题·单选题】(2015年)下列各种筹资方式中,筹资限制条件相对最少的是()。

- A. 融资租赁
- B. 发行股票
- C. 发行债券
- D. 发行短期融资券

【答案】 A

此题中,选项ABC来自于“第4章筹资管理(上)”中的债务筹资和股权筹资,选项D来自于“第7章营运资金管理”中的流动负债管理。

(5)考点覆盖全面,部分重要考点重复率较高,甚至以前年度的考试原题也可能重复出现。客观题会覆盖所有章节,主观题一般会覆盖除“第1章总论”和“第4章筹资管理(上)”以外的其他章节。一些重要的考点会重复在每年试题中出现,如:“第4章筹资管理(上)”中各种筹资方式优缺点的比较,“第5章筹资管理(下)”中资本成本的计算,“第6章投资管理”中的项目投资决策,“第7章营运资金管理”中现金周转期的影响因素等。此外,以前年度的考题也可能稍作调整,再次出现在试卷中。例如:

【例题·多选题】(2017年)编制资金预算时,如果现金余缺大于最佳现金持有量,则企业可采取的措施有()。

- A. 购入短期有价证券
- B. 偿还部分借款本金
- C. 偿还部分借款利息
- D. 抛售短期有价证券

【答案】 ABC

下题直接改编自2007年的一道单项选择题:

【例题·单选题】(2007年)某期资金预算中假定出现了正值的现金收支差额,且超过额定的期末现金余额时,单纯从财务预算调剂现金余缺的角度看,该期不宜采用的措施是()。

- A. 偿还部分借款利息
- B. 偿还部分借款本金
- C. 抛售短期有价证券
- D. 购入短期有价证券

【答案】 C

因此,在备考过程中,建议各位考生一定要练习历年真题中符合现行考试大纲的题目,不仅可以巩固复习效果,也有助于把握命题规律。

(三)2020年命题趋势展望

(1)预计2020年的题型、题量、分值分布以及试题难度将保持稳定。建议考生备考时可参考近三年的真题,只要有把握应对近三年的真题,就一定能顺利通过2020年的考试。

(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,但覆盖面非常广,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,取决于平时学习中的不断积累。主观题方面,“第6章投资管理”(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;“第5章筹资管理(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“第3章预算管理”“第

7章营运资金管理”“第8章成本管理”“第9章收入与分配管理”“第10章财务分析与评价”，可以考计算分析题，或者相互结合考综合题。

三、应试技巧

财务管理考试的时长为150分钟，相对于题量来说，考试时间比较充裕。建议考生考试时无须匆忙作答，开考后先浏览整份试卷，按照“先易后难”的原则，先将自己最有把握的题目解答完毕，再逐步解答没有十足把握的题目。避免过分纠结于某一道难题，浪费过多时间，使本来有把握得分的题目没有时间作答。对于不同题型，可选择有针对性的答题思路。

(一)单项选择题

单项选择题通常有25个小题，每小题1分，共25分。每小题有4个备选答案，其中只有一个符合题意的正确答案，多选、错选、不选均不得分。单项选择题一般可以采用直接识别法和排除法作答。

(1)直接识别法，即通过运用公式或对有关概念的理解和记忆，直接选出正确答案，适用于计算类和概念类的单项选择题。例如：

【例题·单选题】 (2019年)若企业基期固定成本为200万元，基期息税前利润为300万元，则经营杠杆系数为()。

- A. 2.5
B. 1.67
C. 0.67
D. 1.5

【答案】 B

【解析】 经营杠杆系数=基期边际贡献/基期息税前利润=1+基期固定成本/基期息税前利润=1+200/300=1.67。

【例题·单选题】 (2019年)某公司股票的当前市场价格为10元/股，今年发放的现金股利为0.2元/股($D_0=0.2$)，预计未来每年股利增长率为5%，则该股票的内部收益率为()。

- A. 7%
B. 5%
C. 7.1%
D. 2%

【答案】 C

【解析】 该股票的内部收益率= $D_1/P_0+g=0.2\times(1+5\%)/10+5\%=7.1\%$ 。

【例题·单选题】 (2019年)已知当前市场的纯利率为1.8%，通货膨胀补偿率为2%，若某证券资产的风险收益率为4%，则该资产的必要收益率为()。

- A. 8%
B. 7.8%
C. 9.6%
D. 9.8%

【答案】 B

【解析】 必要收益率=纯粹利率+通货膨胀补偿率+风险收益率=1.8%+2%+4%=7.8%。

(2)排除法，即通过排除不符合题意的干扰项来推理正确答案，是选择题最常用的作答方法，一般存在以下几种情况：

①如果备选答案中存在两个或多个表述不同但内涵一致的选项，则这些选项必然不是正确答案，可以直接排除。例如：

【例题·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

【答案】 A

【解析】 选项 BCD 内涵一致，期限长则收益高、风险大，因此，选项 BCD 不可能是正确答案。货币市场属于短期金融市场，因此，流动性强，选项 A 说法正确。

②如果备选答案中存在两个内涵相反的选项，则正确答案有可能是这两个选项中的一个。例如：

【例题·单选题】 (2019 年)与银行借款筹资相比，下列属于普通股筹资特点的是()。

- A. 资本成本较低
- B. 筹资速度较快
- C. 筹资数额有限
- D. 财务风险较小

【答案】 D

【解析】 资本成本较低与财务风险较小不能同时成立，选项 A 与选项 D 内涵矛盾，则正确答案应是这两个选项中的一个，由于普通股筹资无须还本又没有固定的股息负担，因此财务风险较小，选项 A 说法不正确，选项 D 说法正确。

但要注意上述规律不能绝对化，有时两个内涵相反的选项均不是正确答案，都属于干扰项。例如：

【例题·单选题】 (2015 年)当某上市公司的 β 系数大于 0 时，下列关于该公司风险与收益的表述中，正确的是()。

- A. 系统风险高于市场组合风险
- B. 资产收益率与市场平均收益率呈同向变化
- C. 资产收益率变动幅度小于市场平均收益率变动幅度
- D. 资产收益率变动幅度大于市场平均收益率变动幅度

【答案】 B

【解析】 选项 C 与选项 D 内涵相反，但资产收益率变动幅度大于还是小于市场平均收益率变动幅度，取决于 β 系数是否大于 1 而不是 β 系数是否大于 0，所以选项 C 和选项 D 均排除； β 系数大于 0，说明资产收益率与市场平均收益率呈同向变化，所以选项 B 的表述正确。

(二)多项选择题

多项选择题通常有 10 个小题，每小题 2 分，共 20 分。每小题有 4 个备选答案，其中有两个或两个以上符合题意的正确答案，多选、少选、错选、不选均不得分。由于少选不得分，因此答题时要特别注意，如果只对一个选项有把握，则至少要再合理猜测一个选项，否则无法得分。多项选择题的答题思路一般也有直接识别法和排除法两种。

(1)直接识别法。针对概念、原则以及公式方面的多项选择题，通常采用直接识别法来解答。例如：

【例题·多选题】 (2019 年)商业信用作为企业短期资金的一种来源，主要表现形式有()。

- A. 应付票据
- B. 预收货款
- C. 季节性周转贷款
- D. 应付账款

【答案】 ABD

【解析】 商业信用的形式包括：应付账款、应付票据、预收货款、应计未付款。

【例题·多选题】 (2019 年)影响经营杠杆效应的因素有()。

- A. 销售量
- B. 单价
- C. 利息
- D. 固定成本

【答案】 ABD

【解析】 经营杠杆系数=销售量×(单价-单位变动成本)/[销售量×(单价-单位变动成本)-固定成本], 所以本题答案为选项 ABD。

【例题·多选题】 (2018年)企业综合绩效评价可分为财务绩效定量评价与管理绩效定性评价两部分, 下列各项中, 属于财务绩效定量评价内容的有()。

- A. 资产质量
- B. 盈利能力
- C. 债务风险
- D. 经营增长

【答案】 ABCD

【解析】 财务绩效定量评价是指对企业一定期间的盈利能力、资产质量、债务风险和经营增长四个方面进行定量对比分析和评判。所以本题的答案为选项 ABCD。

(2)排除法。采用排除法解答多项选择题, 也是从识别内涵一致或内涵相反的选项入手, 来排除干扰项。例如:

【例题·多选题】 (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

【答案】 BCD

【解析】 放宽信用政策会增加企业债权, 选项 A 和选项 B 矛盾, 二者中一个是正确选项、一个是排除项; 减少企业债权和取得长期负债方向一致, 均为减少债权增加债务, 可以同为正确答案; 签订长期购货合同与取得长期负债性质相同, 都需要长期负担成本(购货成本和利息成本), 可以同时属于正确答案。因此, 本题答案为选项 BCD。

【例题·多选题】 (2017年)编制资金预算时, 如果现金余缺大于最佳现金持有量, 则企业可采取的措施有()。

- A. 购入短期有价证券
- B. 偿还部分借款本金
- C. 偿还部分借款利息
- D. 抛售短期有价证券

【答案】 ABC

【解析】 选项 A 与选项 D 内涵相反, 选项 B 与选项 C 内涵一致。显然, 选项 B 与选项 C 不可能同为排除项, 否则, 选项 A 与选项 D 之中只有一个正确选项, 不符合多项选择题的规则, 因此, 选项 B 与选项 C 均为正确选项。由于现金余缺大于最佳现金持有量, 因此应采取减少措施减少现金持有量, 所以选项 A 为正确选项、选项 D 排除。所以本题的答案为选项 ABC。

(三)判断题

判断题通常有 10 个小题, 每小题 1 分, 共 10 分。每小题答题正确的得 1 分, 答题错误的扣 0.5 分, 不答题的不得分也不扣分, 本类题最低得分为零分。由于答题正确得 1 分, 答题错误只扣 0.5 分, 因此, 对于没有把握的判断题, 一定不能放弃, 至少猜一个答案。

而且, 绝大多数年份的判断题中, 表述正确和表述错误的题目比例为 6:4 或 4:6。以 2018 年试题为例, 第一批次试题的判断题中, 表述正确和表述错误的题目比例为 4:6; 第二批次试题的判断题中, 表述正确和表述错误的题目比例为 5:5。这就是说, 如果判断题只有一两道题没有把握, 根据 5:5(最多 6:4)的比例关系, 也能推测出来没有把握的题目到底是表述正确还是表述错误。判断题的具体解答思路有以下两种:

(1)根据概念或计算结果直接做出判断。例如:

【例题·判断题】(2019年)优先股的优先权体现在剩余财产清偿分配顺序上居于债权人之前。()

【答案】×

【解析】在剩余财产方面,优先股的清偿顺序先于普通股而次于债权人。一旦公司清算,剩余财产先分给债权人,再分给优先股股东,最后分给普通股股东。

【例题·判断题】(2018年)变动成本是指在特定业务范围内,其总额随业务量的变动而正比例变动的成本。()

【答案】√

【解析】变动成本和业务量之间的线性关系,通常只在一定的相关范围内。在相关范围之外就可能表现为非线性的。

【例题·判断题】(2016年)公司年初借入资金100万元,第3年年末一次性偿还本息130万元,则该笔借款的实际年利率小于10%。()

【答案】√

【解析】实际年利率是每年复利1次的年利率。在年利率为10%,每年复利一次的情况下,现在借入100万元,3年后需要归还 $100 \times (1+10\%)^3 = 133.1$ (万元) > 130 (万元),由此可知该笔借款的实际年利率小于10%。

(2)对于有若干个断句的判断题,应对每一个断句逐一做出判断,所有断句都正确,则可以判定题干表述正确;只要在某个断句中找到“一点错误”,即可以判定题干表述错误。例如:

【例题·判断题】(2019年)证券组合的风险水平不仅与组合中各证券的收益率标准差有关,而且与各证券收益率的相关程度有关。()

【答案】√

【解析】所有语句都正确,根据证券资产组合的收益率的方差公式可知,证券资产组合的收益率和单项资产收益率的标准差、资产收益率的相关程度都有关系。

【例题·判断题】(2018年)计算加权平均资本成本,采用市场价值权数能反映企业期望的资本结构,但不能反映筹资的现时资本成本。()

【答案】×

【解析】前半句和后半句均错误。计算加权平均资本成本,采用市场价值权数,能够反映现时的资本成本水平,但不能反映未来资本结构。

【例题·判断题】(2019年)企业利用商业信用筹资比较机动灵活,而且期限较短,不会恶化企业信用水平。()

【答案】×

【解析】前半句正确,后半句错误,商业信用筹资比较机动灵活,而且期限较短,但由于期限短,容易恶化企业信用水平。

(四)主观题

主观题包括计算分析题和综合题。计算分析题通常有4个小题,每小题5分,共20分。综合题通常有2个小题,第1小题10分,第2小题15分,共25分。每个小题都由若干小问组成,一般情况下,计算分析题每题包括2~5个小问,综合题每题包括3~6个小问。在机考环境下,主观题凡要求计算的项目,可不列出计算过程;计算结果有计量单位的,应予标明,标明的计量单位应与题中所给计量单位相同;计算结果出现小数的,题目通常要求四舍五入保留小数点后两位小数,百分比指标保留百分号前两位小数;凡要求解释、分析、说明理由的内

容，必须有相应的文字阐述。解答主观题，需要注意以下几点：

(1)某些题目，特别是计算分析题，各小问之间相互衔接，比如上一小问的计算结果就是下一小问的计算依据或决策依据。这种题型设计的好处是考生无须自己去分析解题步骤，只需按照题目要求一步一步解答即可。但是，由于各小问之间存在关联性，某一小问答题错误就可能直接影响到后续小问答题结果的正确性。特别是近年来每年主观题都会出现填列表格的题目，只要求填列表格中的数字而不需要列示计算过程。这就意味着填列表格的题目不可能得到步骤分，并且，不同单元格间往往存在钩稽关系，如果某个单元格的计算结果有误，就会导致其他单元格的计算结果也不正确。所以，在解答主观题时，务必保证每一小问的计算结果的正确性，养成每做一步就检查一步的习惯。

(2)综合题虽然资料比较多，跨章节的范围也比较广，但多数情况下，各个资料之间彼此相互独立，并且分别对应着不同小问。也就是说，一道综合题相当于若干个小计算分析题的整合。所以，在解答综合题时，应先将题目完整浏览一遍，特别是要注意题目要求的小问都涉及哪些章节的知识点，以及这些小问和题目资料之间的对应关系。同时，由于各小问之间的独立性，某一小问不会，可能不影响其他小问的答题。因此，在做综合题时，可以不遵循题目要求的顺序，先解答最有把握的部分。

(3)要求计算的项目，可不列出计算过程，但必须列出算式，不能只给出最终计算结果。没有计算过程的，计算结果正确可得满分；如果列出计算过程，在计算结果错误的情况下，过程正确可得一半分数。例如：

【例题·综合题】 (2017年节选)资料三：Y方案需要投资固定资产300万元，不需要安装就可以使用，预计使用寿命为8年，期满无残值。预计每年营业现金净流量为50万元。经测算，当折现率为6%时，该方案的净现值为10.49万元；当折现率为8%时，该方案的净现值为-12.67万元。要求：根据资料三计算Y方案的内含收益率。

【答案】 如果不列示计算过程，按照下列方式录入答案可得满分(但没有步骤分)：

设内含收益率为 IRR ，令： $NPV=50 \times (P/A, IRR, 8) - 300 = 0$

解得： $IRR=6.91\%$

如果列示计算过程，可按以下方式录入答案(如果方程和计算过程正确，答案有误可得一半分)：

设内含收益率为 IRR ，令： $(IRR-6\%)/(8\%-6\%)=(0-10.49)/(-12.67-10.49)$

解得： $IRR=6\%+(0-10.49)/(-12.67-10.49) \times (8\%-6\%)=6.91\%$

(4)列算式的时候，无须列出以字母或文字表述的公式，直接将数字代入公式即可。例如：

【例题·计算题】 (2017年节选)丙公司是一家设备制造企业，每年需要外购某材料108 000千克。从S企业购买该材料，一次性入库，每次订货费用为5 000元，年单位材料变动储存成本为30元/千克，假设不存在缺货。要求：利用经济订货基本模型，计算从S企业购买材料的经济订货批量。

【答案】 按照以下方式录入答案，可得满分：

经济订货批量 $= (2 \times 5\,000 \times 108\,000 / 30)^{1/2} = 6\,000$ (千克)

无须按照下列方式录入答案：

经济订货批量 $= (2KD/K_c)^{1/2} = (2 \times 5\,000 \times 108\,000 / 30)^{1/2} = 6\,000$ (千克)

(5)在机考环境下，输入算式时，加减乘除可以使用+、-、*、/这些符号，能让阅卷人理解你的算式就可以。

四、本书特点及备考建议

(一) 本书特点及使用方法

本书以经典考题为切入点,对各个考点进行高度提炼与浓缩,用阶段性测试和各章综合练习帮助考生在学习过程中同步把握各章知识点,以跨章节主观题突破和机考通关模拟试题来帮助考生提高解题技巧与应试能力。本书不同部分的内容可供考生在不同学习阶段运用。

(1)开始学习之前,建议考生先仔细阅读第一部分“命题趋势预测及应试技巧”,以便从总体上把握财务管理课程的教材概况、命题规律以及应试技巧。

(2)在各章的学习过程中,考生可用第二部分“核心考点精析及习题训练”进行同步辅导练习,以巩固学习效果,提高对各知识点的理解和应用能力,并及时发现学习中的薄弱环节。

(3)将所有章节学习完毕后,考生可通过第三部分“跨章节主观题突破”来将各章知识点融会贯通,把握住各章知识点之间的关联,以此提高应对综合题的能力。

(4)在临考前的冲刺阶段,考生可通过第四部分“机考通关模拟试题”来进行应考前的实战演练,以检验自己最终的学习效果,并逐步适应考试模式与难度。

(二) 备考建议

(1)财务管理考试的计算题量相当大,熟练掌握公式是通过考试的关键。在学习公式时,应注意以下几点:

①掌握公式不能靠死记硬背,必须在理解的基础上记忆。理解公式的基础是做题,通过做题,才能熟练掌握住公式的内涵与应用。

②针对不同类型的公式,可采用不同的方法来掌握。能简单推导出来的公式,掌握其推导过程,如:利率推算的插值法、存货的经济批量模型等;能拆分成几个步骤(或组成部分)的公式,按步骤(或组成部分)记忆,如利用销售百分比法进行资金需用量预测、应收账款机会成本的计算等;与指标的定义密切相关的公式,结合定义记忆,如:回收期、净现值、杠杆系数等。

(2)研读教材与习题演练相结合。从满足应考需求来说,会做题是学习的终极目标,也是检验学习效果的唯一标准。因此,在平时学习时,不能只满足于研读教材,而必须及时进行相应的练习。例如,每完成一个章节甚至一个考点的学习,在已经理解并熟练掌握教材例题的基础上,就可以做本书中与该章节、该考点相关的习题。通过习题演练,一方面可以检验自己对所学知识的掌握程度,另一方面可以熟悉考试的命题思路、规律和题目难度,增强自己的自信心。

(3)培养良好的做题习惯。

①把每一次练习都模拟成一次考试。切忌边看题边看答案,读懂答案只代表你弄懂了别人的思路,并不意味着你真正把握住了解题的方法。对于不会的题目,练习完毕后及时参阅答案解析,并且再次回顾教材和基础班或强化班课程的相关知识点。

②做题的同时计算并控制所花费的时间,培养自己在考试中分配时间的能力,也增强自己在规定时间内完成考试的信心和能力。

③不能只满足于会做“一道题”,而应当以点带面,把握住同类型题目的命题规律与解题思路。

④持续性复习,在学习新章节的同时,滚动复习已完成的章节,同时,在复习过程中,逐步总结和把握不同章节知识点之间的关联,以应对综合性的题目。

⑤熟悉和适应机考环境，平时练习时，尽量多在计算机上读题、答题，逐步适应机考形式；在考试之前，务必提前熟悉机考界面，一定避免因为计算机操作方面的问题影响考试时答题的速度和准确性。

关于左侧二维码，你需要知道——



2020年考试变化讲解

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。扫描左侧二维码，网校名师为你带来2020年本科目考试变动解读，助你第一时间掌握重要考点。



第二部分

核心考点精析及 习题训练

JINGDIAN TIJIE

智慧启航

执着追求并从中得到最大快乐的人，才是成功者。

——梭罗

J 第1章 总论

JINGDIAN TIJIE

考情分析

▶▶ 历年考情分析

本章为非重点章，主要介绍企业的组织形式、财务管理内容、财务管理目标、财务管理环节、财务管理体制以及财务管理环境等内容。本章题型均为客观题，预计2020年分值在3分左右。最近三年本章考试题型、分值以及考点分布情况见表1-1。

表 1-1 最近三年本章考试题型、分值以及考点分布情况

题型	2019年		2018年		2017年		考点
	1分	1分	1分	1分	2分	2分	
单选题	1分	1分	1分	1分	2分	2分	企业的组织形式、财务管理目标、企业财务管理体制的一般模式、经济环境(通货膨胀水平)、金融环境
多选题	2分		2分				经济环境(通货膨胀水平)、金融环境
判断题	1分		1分	1分	1分	1分	企业财务管理目标理论、利益冲突与协调、财务管理环境
合计	4分	1分	4分	2分	3分	3分	

▶▶ 本章2020年考试主要变化

“资本市场”的内容中，增加了“期货市场”。

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。

核心考点及经典例题详解

考点一 企业组织形式★★



扫我解疑难

经典例题

【例题1·单选题】(2017年*)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()。

- A. 组建成本低
B. 设立时股东人数不受限制
C. 有限存续期
D. 有限债务责任

【答案】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。

【例题2·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

【答案】C

【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,经营者成为代理人,代理人可能为了自身利益而伤害委托人利益。

【例题3·判断题】(2016年)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。()

【答案】×

【解析】公司制企业存在双重课税问题,合伙制企业不存在双重课税问题。

考点精析

典型的企业组织形式有三种:个人独资企业、合伙企业以及公司制企业,其基本特征及优缺点见表1-2。

表1-2 各种企业组织形式的基本特征及优缺点

组织形式	基本特征	优点	缺点
个人独资企业	①非法人组织、依附于业主或合伙人;	①创立容易; ②经营管理灵活自由; ③无须缴纳企业所得税	①无限债务责任; ②筹资困难; ③所有权的转移较困难; ④有限寿命
合伙企业	②企业的资产、负债、收益被视为业主或合伙人个人的资产、负债、收益	与个人独资企业类似,另外,普通合伙企业的合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任;有限合伙企业中,普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任,有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任;所有权转让需取得其他合伙人同意,有时甚至需要修改合伙协议	
公司制企业	①经政府注册的营利性法人组织,独立于所有者和经营者; ②企业的资产、负债、收益并非股东的资产、负债、收益	①容易转让所有权; ②有限债务责任; ③无限存续; ④融资渠道较多	①组建成本高,政府监管比较严格; ②存在代理问题; ③双重课税

* 本书所涉及的历年考题均为考生回忆,特此注明。

【知识点拨】

①合伙企业分为普通合伙企业和有限合伙企业，具体内容见表1-3。

表1-3 合伙企业的类型及特征

类型	合伙人及其责任
普通合伙企业	普通合伙人：对合伙企业债务承担无限连带责任
有限合伙企业	普通合伙人：执行合伙事务，对合伙企业债务承担无限连带责任；有限合伙企业至少应当有一个普通合伙人 有限合伙人：不执行合伙事务，不得对外代表有限合伙企业，以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任

②公司制企业包括有限责任公司和股份有限公司两种，二者的区别在于：a. 公司设立时对股东人数要求不同；b. 股东的股权表现形式不同；c. 股份转让限制不同。

【阶段性测试】

- 【多选题】与个人独资企业相比，下列属于公司制企业优点的有()。
 - 筹资渠道较多
 - 经营管理灵活自由
 - 可以无限存续
 - 创立容易
- 【判断题】公司制企业作为独立于所有者和经营者的法人组织，可以有效地规避双重课税的问题。()

【阶段性测试答案精析】

- AC 【解析】公司制企业的优点包括：容易转让所有权、有限债务责任、无限存续、融资渠道较多。经营管理灵活自由、创立容易属于个人独资企业的优点。
- × 【解析】公司制企业作为独立法人组织，面临双重课税的问题，即需要就其利润缴纳企业所得税，税后利润分配给股东，股东还需要再缴纳个人所得税。

考点二 财务管理目标 ★★★



扫我解疑难

【经典例题】

【例题1·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()。

- 每股收益
- 股价
- 净利润
- 净资产收益率

【答案】B

【解析】上市公司的股东财富=股票数量×股票市场价格，因此，在股票数量一定的情况下，股票价格达到最高时，股东财富也达到最大。

【例题2·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()。

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

【答案】D

【解析】股东财富最大化更多强调的是股东的利益，没有重视包括债权人在内的其他利益相关者；企业价值是所有所有者权益的市场价值和债权人权益的市场价值合计，所以企业价值最大化目标重视了债权人的利益。

【例题3·单选题】(2018年)下列指标中，容易导致企业短期行为的是()。

- 相关者利益最大化
- 企业价值最大化
- 股东财富最大化
- 利润最大化

【答案】D

【解析】利润通常按年计算，企业决策也通常着眼于年度指标的实现，因此利润最大化可能导致企业短期行为。

【例题4·多选题】(2015年)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

【答案】 ABD

【解析】 协调所有者与经营者利益冲突的方式包括：解聘、接收和激励，其中激励分为股票期权和绩效股两种。

【例题5·判断题】(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。()

【答案】 ×

【解析】 相关者利益最大化目标强调将股东置于利益相关者的首位，因此，最为主要的利益相关者应是股东。

【例题6·判断题】(2017年)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。()

【答案】 ×

【解析】 公司将已筹集资金投资于高风险项目，会增大偿债风险，债权人的负债价值也必然会

降低，造成债权人风险与收益的不对称。

【例题7·判断题】(2014年)企业的社会责任是企业在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公益的责任和对债权人的责任两大类。()

【答案】 ×

【解析】 企业社会责任主要包括：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，以及遵从政府的管理、接受政府的监督等。

考点精析

一、企业财务管理目标理论

1. 各种财务管理目标的概念与优缺点

企业财务管理目标理论包括利润最大化及每股收益最大化、股东财富最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化等几种有代表性的理论。各种理论的概念及其优缺点见表1-4。

表 1-4 各种财务管理目标理论的概念及其优缺点

理论	概念	优点	缺点
利润最大化及每股收益最大化	利润是指净利润 每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数	有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高	①忽视利润实现时间和资金时间价值； ②忽视风险； ③可能导致企业短期行为倾向，影响企业长远发展。 此外，利润最大化还没有反映创造的利润与投入资本的关系。 【知识点拨】 如果假设风险相同、每股收益时间相同，每股收益最大化也是衡量公司业绩的一个重要指标
股东财富最大化	上市公司的股东财富=股票数量×股票市场价格； 在股票数量一定时，股票价格达到最高，即为股东财富最大	①考虑风险因素； ②在一定程度上避免短期行为； ③对上市公司而言，容易量化，便于考核和奖惩	①非上市公司难以应用； ②股票价格受企业外部因素、非正常因素等众多因素影响，不能完全准确反映企业财务管理状况； ③更多强调股东利益，对其他相关者利益重视不够

理论	概念	优点	缺点
企业价值最大化	企业价值是企业所有者权益和债权人权益的市场价值,或是企业所能创造的预计未来现金流量的现值	①考虑了取得收益的 时间 ,并用时间价值原理进行计量; ②考虑了 风险 与收益的关系; ③将企业 长期 、稳定的发展和持续的获利能力放在首位,克服企业追求利润上的短期行为; ④以 价值代替价格 ,避免了外界市场因素的干扰,有效地规避了短期行为	①过于 理论化 ,不易操作; ② 非上市公司 必须进行专门评估确定其价值,受评估标准和评估方式的影响,难以客观准确
相关者利益最大化	①利益相关者包括:股东、债权人、企业经营者、员工、客户、供应商、政府; ②强调风险与收益的均衡,将风险限制在企业可以承受的范围; ③强调股东的首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系	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,有利于实现企业经济效益和社会效益的统一; ③ 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 前瞻性和现实性 的统一	—

二、利益冲突与协调

协调相关者的利益冲突的原则是尽可能使企业相关者的利益分配在数量上和时间内

达到动态的协调平衡。其中,所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突的表现及协调方法见表1-5。

表 1-5 所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突与协调

利益冲突	产生根源(目标不一致)	协调方式
所有者与经营者	①所有者希望以 较小的代价 (支付较少的报酬)实现更多的财富; ②经营者希望在为股东创造财富的同时,能够获取 更多的报酬 或享受,并 避免各种风险	① 解聘 :通过 所有者 约束经营者,所有者对经营者予以 监督 ,为解聘提供依据; ② 接收 :通过 市场 约束经营者; ③ 激励 :将经营者的 报酬与其绩效 直接挂钩,如:股票期权、绩效股
所有者与债权人	①所有者可能要求经营者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目, 增大偿债风险,降低债权价值 ; ②所有者可能未征得现有债权人同意,要求经营者举借新债,增大偿债风险,降低原有债权价值	① 限制性 借债:债权人事先规定借债用途、担保条款和信用条件; ②债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时, 收回 债权或不再给予新借款

三、企业的社会责任

(1)企业的社会责任是企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。

(2)企业的社会责任主要包括: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。此外,还要遵从政府的管理、接受政府的监督。

(3)任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本。

阶段性测试

- 【单选题】下列各项财务管理目标中，没有考虑风险因素的是()。
 - 每股收益最大化
 - 股东财富最大化
 - 企业价值最大化
 - 相关者利益最大化
- 【单选题】某公司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()。
 - 促使公司规避短期行为
 - 便于量化考核和评价
 - 考虑了货币时间价值因素
 - 促使公司权衡风险与收益
- 【单选题】依据相关者利益最大化目标理论，下列各项中，不属于企业利益相关者的是()。
 - 股东
 - 债权人
 - 政府
 - 社会公众
- 【单选题】在协调所有者和经营者利益冲突的方式中，“接收”是()。
 - 将经营者的报酬与其绩效直接挂钩的激励方式
 - 通过公司内部治理机制约束经营者的方式
 - 通过市场约束经营者的方式
 - 由股东取代经营者管理企业的方式
- 【多选题】下列各项财务管理目标中，有利于避免企业产生短期行为倾向的有()。
 - 企业价值最大化
 - 相关者利益最大化
 - 每股收益最大化
 - 股东财富最大化
- 【多选题】相对于利润最大化，以股东财富最大化作为财务管理目标的优点有()。
 - 考虑了风险因素
 - 兼顾各利益主体的利益
 - 容易量化
 - 促使企业着眼于未来的获利能力
- 【多选题】下列各项中，可用于协调所有者与债权人之间利益冲突的有()。
 - 债权人在借款合同中规定由股东为企业的借款提供担保
 - 债权人在借款合同中限定借款的用途
 - 债权人发现企业有侵蚀其债权价值意图时，接管企业
 - 债权人发现企业有侵蚀其债权价值意图时，收回债权
- 【判断题】相对于企业价值最大化，以股东财富最大化作为财务管理目标的优势之一是容易量化，便于考核和奖惩。()
- 【判断题】企业价值是企业所能创造的预计未来现金流量的现值，也是企业所有者权益和债权人权益的市场价值之和。()
- 【判断题】企业的社会责任是企业在谋求所有者或股东权益最大化之外对社会公众应负的责任。()

阶段性测试答案精析

- A 【解析】每股收益最大化没有考虑风险因素，股东财富最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化都考虑了风险因素。
- B 【解析】企业价值的概念较为抽象，不像股东财富可以用股票市场价格衡量，因此，不便于量化考核和评价。
- D 【解析】利益相关者的范围包括：股东、债权人、企业经营者、员工、客户、供应商、政府等。
- C 【解析】接收是通过市场约束经营者的方法，即经营者业绩不好，引起股价下跌，可能导致企业被其他企业收购。
- ABD 【解析】股东财富最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化均在一定程度上避免了企业的短期行为，而每股收益最大化的缺陷之一是容易导致企业的短期行为。
- ACD 【解析】股东财富最大化主要着眼于股东的利益，忽视了其他利益相关者。

7. ABD 【解析】协调所有者与债权人之间利益冲突的方式包括限制性借债和收回借款或停止借款，选项 AB 属于限制性借债，选项 D 属于收回借款。
8. ✓ 【解析】上市公司的股东财富可以用股票的市场价格衡量，比较容易量化，便于考核和奖惩。
9. ✓ 【解析】企业价值是所有者权益的市场价值和债权人权益的市场价值合计，也是企业预计所获得的未来现金流量的现值合计。
10. × 【解析】企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化之外对维护和促进社会利益所应承担的义务。

考点三 财务管理环节★



扫我解疑难

经典例题

【例题·单选题】财务管理的环节包括计划与

预算、决策与控制、分析与考核。下列环节中，属于财务管理核心的是()。

- A. 财务计划 B. 财务分析
C. 财务决策 D. 财务控制

【答案】C

【解析】财务管理的核心环节是财务决策。

考点精析

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。企业财务管理环节的结构如图 1-1 所示。

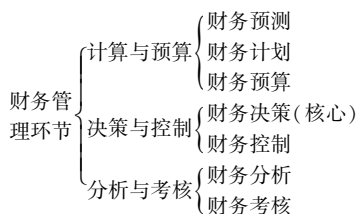


图 1-1 财务管理环节结构

从上图可以看出，财务管理包括计划与预算、决策与控制、分析与考核这几个环节，具体内容参见表 1-6。

表 1-6 财务管理环节

财务管理环节	要点提示
计划与预算	①财务预测的方法：定性预测、定量预测； ②确定财务计划指标的方法：平衡法、因素法、比例法和定额法等； ③财务预算的编制方法：固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算与滚动预算等
决策与控制	①财务管理的核心是财务决策； ②财务决策的方法：经验判断法、定量分析法； ③财务控制的方法：前馈控制、过程控制、反馈控制
分析与考核	①财务分析的方法：比较分析法、比率分析法、因素分析法等； ②财务考核可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核，也可采用多种财务指标进行综合评价考核

考点四 财务管理体制★★



扫我解疑难

经典例题

【例题 1·单选题】(2017 年)集权型财务管理

体制可能导致的问题是()。

- A. 削弱所属单位主动性
B. 资金管理分散
C. 利润分配无序
D. 资金成本增大

【答案】A

【解析】集权过度会使各所属单位缺乏主动

性、积极性, 丧失活力。资金管理分散、资金成本增大以及利润分配无序属于分权型财务管理体制的缺点。

【例题2·单选题】 (2014年) 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

【答案】 A

【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。

【例题3·多选题】 (2012年) 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、执行权与监督权分立
D. 与控制股东所有制形式相对应

【答案】 ABC

【解析】 在进行财务管理体制设计时, 应当遵循的原则有: 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; 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。

【例题4·多选题】 (2011年) 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

【答案】 ABC

【解析】 在集权与分权相结合的财务管理体制下, 需要集中的权利包括: 制度制定权, 筹资、融资权, 投资权, 用资、担保权, 固定资产购置权, 财务机构设置权, 收益分配权; 需要分散的权利包括: 经营自主权、人员管理权、业务定价权、费用开支审批权。

【例题5·判断题】 (2016年) 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。 ()

【答案】 √

【解析】 企业集团内部各所属单位之间业务联系密切, 适宜采用相对集中的财务管理体制。

考点精析

一、财务管理体制的一般模式

财务管理体制是明确企业各财务层级的财务权限、责任和利益的制度, 其核心是如何配置财务管理权限。

财务管理体制分为三种类型: 集权型、分权型、集权与分权相结合型。其中, 集权型和分权型财务管理体制的优缺点见表1-7。

表1-7 集权型与分权型财务管理体制的优缺点

财务管理体制	优点	缺点
集权型	①使决策统一化、制度化; ②有利于在整个企业内部优化配置资源	①所属单位缺乏主动性、积极性; ②因决策程序相对复杂而丧失市场机会
分权型	①有利于及时作出有效决策; ②有利于分散经营风险; ③促进所属单位管理人员和财务人员成长	①所属单位缺乏全局观念和整体意识; ②资金管理分散、资金成本增大、费用失控、利润分配无序

二、影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素

影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素见表1-8。

表 1-8 影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素

影响因素	核心要点
企业生命周期	如在初创阶段,企业经营风险高,宜偏重集权模式
企业战略	各所属单位之间的业务联系越密切,如实施纵向一体化战略,越有必要采用相对集中的财务管理体制
企业所处市场环境	企业所处市场环境复杂多变,应划分给下级较多的随机处理权,以增强企业适应市场环境变动的能力;如果企业面临的环境稳定,可以较多地集中财务管理权限
企业规模	企业规模小,偏重于集权模式;企业规模大,财务管理各种权限就有必要根据需要重新设置规划
企业管理层素质	管理层素质高,可以采用集权模式;反之,分权可以调动所属单位的生产积极性、创造性和应变能力
信息网络系统	集权模式需要在企业内部建立一个能及时、准确地传递信息的网络系统,并通过信息传递过程的严格控制以保障信息的质量
其他因素	企业类型、经济政策、管理方法、管理手段、成本代价等

三、企业财务管理体制的设计原则

- (1) 与现代企业制度的要求相适应;
 (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;
 (3) 明确财务综合管理和分层管理思想;

(4) 与企业组织体制(U型、H型、M型)相适应。

企业组织体制主要有U型组织、H型组织和M型组织三种基本形式,其具体特征见表1-9。

表 1-9 各种企业组织体制形式的特征

企业组织体制	特征
U型组织	以 职能化 管理为核心,在管理分工下实行 集权 控制
H型组织	即控股公司体制,典型特征是 过度分权 ,但现代意义上的H型组织,既可以分权管理,也可以 集权 管理
M型组织	即事业部制,事业部是总部设置的中间管理组织,不是独立法人, 集权程度高于H型组织

四、集权与分权相结合型财务管理体制的实践

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。具体内容见表1-10。

表 1-10 集权与分权相结合型财务管理体制的具体内容

七项集中	四项分散
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	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

阶段性测试

1. 【单选题】下列各项中，属于集权型财务管理体制优点的是()。
 - A. 有利于企业把握市场机会
 - B. 有利于调动各所属单位人员的积极性
 - C. 有利于各所属单位及时进行决策
 - D. 有利于企业内部资源的优化配置
2. 【单选题】在各类企业组织体制形式中，由企业总部的职能部门直接控制各业务单元的是()组织形式的特点。
 - A. U型
 - B. H型
 - C. M型
 - D. V型
3. 【多选题】企业集团采用分权型财务管理体制的优势有()。
 - A. 有利于降低企业的资金成本
 - B. 有利于分散企业的经营风险
 - C. 有利于规范子公司的利润分配
 - D. 有利于促进子公司管理人员的成长
4. 【判断题】企业财务管理体制的核心问题是如何设计财务管理的运行模式。()

阶段性测试答案精析

1. D 【解析】集权型财务管理体制下，决策程序较为复杂，容易导致企业丧失市场机会，选项 A 排除；由于所属单位缺乏权限，不利于调动各所属单位人员的积极性，也不利于各所属单位及时进行决策，选项 BC 排除。
2. A 【解析】在 U 型组织体制下，企业实行管理分工下的集权控制，由总部的职能部门直接控制各业务单元。
3. BD 【解析】分权型财务管理体制可能会导致资金管理分散，继而引起资金成本提高以及利润分配无序，选项 AC 排除。
4. × 【解析】企业财务管理体制的核心问题是如何配置财务管理权限。

考点五 财务管理环境★★★



扫我解疑难

经典例题

【例题 1·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

【答案】A

【解析】货币市场是短期金融市场，所交易的金融工具期限较短、流动性较强；期限长、收益高、风险大属于资本市场(即长期金融市场)的特点。

【例题 2·多选题】(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

【答案】BCD

【解析】在通货膨胀时期，应签订固定价格的长期购货合同以减少物价上涨的影响；应取得固定利率的长期负债以减少利率上升的影响；应采用严格的信用政策以减少债权。

【例题 3·多选题】(2018 年)与货币市场相比，资本市场的有点有()。

- 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

【答案】ABC

【解析】资本市场是长期金融市场，其特点包括：①融资期限长；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。

【例题 3·多选题】(2014 年)下列金融市场类型中，能够为企业提供中长期资金来源的有()。

- A. 拆借市场
- B. 股票市场
- C. 融资租赁市场
- D. 票据贴现市场

【答案】BC

【解析】能够为企业提供中长期资金来源的是长期金融市场即资本市场，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。

【例题5·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。()

【答案】×

【解析】通货膨胀会导致市场利率上升，使企业筹资成本加大，从而增加企业的筹资难度。

【例题6·判断题】(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。()

【答案】√

【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，资本市场是长期金融市场，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。

【例题7·判断题】(2010年)在经济衰退初期，公司一般应当出售多余设备，停止长期采购。()

【答案】√

【解析】在经济衰退期，财务战略一般为停止

扩张、出售多余设备、停产不利产品、停止长期采购、削减存货、停止扩招雇员等。

考点精析

财务管理环境是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统称，主要包括技术环境、经济环境、金融环境和法律环境。

一、技术环境

技术环境是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。

二、经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中，经济环境是**最为重要**的，具体包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及通货膨胀水平等。这里主要介绍经济周期和通货膨胀水平。

(1)在经济周期的不同阶段，企业应采用不同的财务管理战略，具体内容见表1-11。

表 1-11 经济周期中不同阶段的财务管理战略

内容	复苏	繁荣	衰退	萧条
设备投资	增加厂房设备 实行长期租赁	扩充厂房设备	停止扩张 出售多余设备	建立投资标准
人力资源	增加劳动力		停止扩招雇员	裁减雇员
存货储备	建立存货储备	继续建立存货储备	削减存货 停止长期采购	削减存货
产品及开发	开发新产品	提高产品价格 开展营销规划	停产不利产品	保持市场份额
其他	—	—	—	放弃次要利益 压缩管理费用

(2)通货膨胀对企业的影响包括三个方面，具体内容见表1-12。

表 1-12 通货膨胀对企业的影响

影响方面	具体内容
物价上涨	①资金占用增加引起资金需求增加； ②利润虚增，利润分配造成资金流失

续表

影响方面	具体内容
市场利率上升	①企业筹资成本上升； ②证券价格下跌，加大企业筹资难度
货币政策紧缩	资金供应紧张，加大筹资难度

(3)为了减轻通货膨胀对企业的影响，企业应当采取措施予以防范，具体内容见表 1-13。

表 1-13 通货膨胀的应对措施

初期	持续期
①通过 投资 ，实现资本保值； ②签订 长期购货 合同，减少物价上涨损失； ③取得 长期负债 ，保持资本成本稳定	① 严格 信用条件， 减少 企业债权； ②调整财务政策，防止和减少资本流失，如采取 偏紧 的利润分配政策

三、金融环境

1. 金融工具

金融工具分为基本金融工具(如货币、票据、债券、股票等)和衍生金融工具(如远期合同、互换合同、期货合同、期权合同等)两大类，具有流动性、风险性和收益性的特征。

相对于基本金融工具，衍生金融工具具有高风险和高杠杆效应的特点。

2. 金融市场

金融市场可以按照不同的标准进行分类，具体内容见表 1-14。

表 1-14 金融市场的分类

划分标志	类别
期限	货币市场(短期金融市场)、资本市场(长期金融市场)
功能	发行市场(一级市场)、流通市场(二级市场)
融资对象	资本市场、外汇市场、黄金市场
金融工具属性	基础性金融市场、金融衍生品市场
地理范围	地方性金融市场、全国性金融市场、国际性金融市场

3. 货币市场与资本市场

货币市场是短期金融市场，主要功能是调节短期资金融通。资本市场是长期金融市

场，主要功能是实现长期资本融通。二者的具体特征及内容见表 1-15。

表 1-15 货币市场与资本市场的特征及构成

	货币市场(短期金融市场)	资本市场(长期金融市场)
特征	①融资期限 短 ； 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”，流动性强、价格平稳、风险较小	①融资期限 长 ； 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

	货币市场(短期金融市场)	资本市场(长期金融市场)
构成	①拆借市场; ②票据市场; ③大额定期存单市场; ④短期债券市场	①债券市场; ②股票市场; ③期货市场; ④融资租赁市场

四、法律环境

法律环境对企业财务管理的影响涉及企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等多方面。

📖 阶段性测试

- 【单选题】下列各项环境因素中,不属于影响企业财务管理的外部环境因素的是()。
 - 技术环境
 - 产业环境
 - 金融环境
 - 经济环境
- 【单选题】下列关于通货膨胀对企业财务活动影响的表述中,错误的是()。
 - 由于利润下滑,利润分配导致资金流失
 - 由于利率上升,增加了企业筹资成本
 - 由于物价上涨,造成企业资金需求增加
 - 由于资金供应紧张,造成企业筹资困难
- 【单选题】将金融市场划分为货币市场和资本市场的标准是()。
 - 融资对象不同
 - 功能不同
 - 期限不同
 - 金融工具的属性不同
- 【多选题】在经济周期的衰退阶段,企业应采取的财务管理战略包括()。
 - 停产不利产品
 - 停止长期采购
 - 建立投资标准
 - 实行长期租赁
- 【多选题】下列各类金融市场中,能够为企业提供短期资金来源的有()。
 - 拆借市场
 - 大额定期存单市场

C. 票据市场

D. 融资租赁市场

- 【判断题】在通货膨胀持续时期,企业可以放宽信用条件,以扩大销售额,减少货币贬值损失。()
- 【判断题】按照融资对象不同,金融市场可分为基础性金融市场和金融衍生品市场。()

📖 阶段性测试答案精析

- B 【解析】影响企业财务管理的外部环境因素包括技术环境、经济环境、金融环境和法律环境。
- A 【解析】通货膨胀时期,物价上涨会造成利润虚增,从而利润分配会导致资金流失。
- C 【解析】按照期限不同,金融市场可分为货币市场(短期金融市场)和资本市场(长期金融市场)。
- AB 【解析】建立投资标准是萧条阶段的财务管理战略;实行长期租赁是复苏阶段的财务管理战略。
- ABC 【解析】能够为企业提供短期资金来源的是货币市场,包括拆借市场、票据市场、大额定期存单市场、短期债券市场等。
- × 【解析】在通货膨胀持续时期,企业可以采用比较严格的信用条件以减少债权。
- × 【解析】按照所交易的金融工具的属性不同,金融市场可分为基础性金融市场和金融衍生品市场。

本章综合练习

限时55~60分钟

一、单项选择题

- 与普通合伙企业相比,下列属于股份有限公司缺点的是()。
 - 筹资渠道较少
 - 无限债务责任
 - 企业组建成本高
 - 所有权转移较困难
- 股东对经营者进行监督,如果经营者的绩效未达到股东的要求则予以解聘,这一制度设计旨在解决公司制企业的()。
 - 利益分配问题
 - 代理问题
 - 股权结构问题
 - 激励问题
- 相对于利润最大化财务管理目标,以每股收益最大化作为财务管理目标的优点是()。
 - 考虑了风险因素
 - 考虑了货币时间价值
 - 考虑了利润与投入资本之间的关系
 - 可以避免企业的短期行为
- 下列各项财务管理目标中,既考虑了风险因素,同时也便于上市公司操作的是()。
 - 利润最大化
 - 每股收益最大化
 - 股东财富最大化
 - 企业价值最大化
- 对于上市公司而言,以股东财富最大化作为财务管理目标的缺点是()。
 - 容易导致管理层的短期行为
 - 股价可能无法反映企业真实的财务状况
 - 不便于操作
 - 忽视了风险因素
- 下列各项企业的利益相关者中,承担最高风险并可能获得最大收益的是()。
 - 股东
 - 债权人
 - 经营者
 - 政府
- 依据相关者利益最大化财务管理目标,在下列企业利益相关者中,排在首要地位的是()。
 - 股东、债权人、经营者
 - 股东和债权人
 - 股东
 - 经营者
- 利润最大化、每股收益最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等各项财务管理目标,都应该以()为基础。
 - 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
- 为防止经营者背离股东目标,股东可以采取的措施不包括()。
 - 对经营者予以监督
 - 解聘经营绩效不佳的经营者
 - 给予经营者股票期权奖励
 - 强化内部人控制
- 某企业集团采用集权与分权相结合的财务管理体制,下列各项权限中,集团总部应当分权给子公司的是()。
 - 担保权
 - 收益分配权
 - 投资权
 - 日常费用开支审批权
- 下列各项中,属于M型组织(事业部制)特点的是()。
 - 在管理分工下实施集权控制
 - 事业部通常不是独立的子公司
 - 集权程度低于H型组织(控股公司体制)
 - 没有中间管理层
- 下列各项因素中,不影响集权型或分权型财务管理体制选择的是()。
 - 企业生命周期
 - 企业类型
 - 企业所处市场环境
 - 企业资本结构
- 下列各项影响企业财务管理的外部环境

- 因素中,最重要的是()。
- A. 金融环境 B. 法律环境
C. 经济环境 D. 技术环境
14. 下列应对通货膨胀风险的各种策略中,正确的是()。
- A. 进行短期投资
B. 签订固定价格的长期销售合同
C. 取得固定利率的短期借款
D. 采取适当的财务政策以避免资金流失
15. 以功能为标准,可以将金融市场划分为()。
- A. 货币市场和资本市场
B. 发行市场和流通市场
C. 资本市场、外汇市场和黄金市场
D. 基础性金融市场和金融衍生品市场
16. 相对于资本市场,下列各项中属于货币市场特点的是()。
- A. 资本借贷量大
B. 融资目的是满足长期资本需求
C. 价格波动幅度较大
D. 流动性较强
17. 下列各类金融工具中,在资本市场上交易的是()。
- A. 银行承兑汇票
B. 公司债券
C. 短期融资券
D. 可转让大额定期存单
- D. 考虑了债权人的利益
3. 下列关于相关者利益最大化目标的说法中,正确的有()。
- A. 强调各利益相关者的平等地位
B. 体现了前瞻性和现实性的统一
C. 强调风险与收益的均衡
D. 有利于实现企业经济效益和社会效益的统一
4. 下列各项中,属于股东财富最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化三项财务管理目标共性优点的有()。
- A. 考虑了风险因素
B. 有利于企业的长远发展
C. 对上市公司和非上市公司具有普遍适用性
D. 可以使企业的经济效益与社会效益协调一致
5. 企业的下列财务活动中,符合债权人利益的有()。
- A. 提高任意盈余公积的提取比率
B. 增加高风险投资项目
C. 发行公司债券
D. 非公开增发新股
6. 企业社会责任的主要内容包括()。
- A. 对经营者的责任
B. 对员工的责任
C. 对消费者的责任
D. 对社会公众的责任
7. 下列各项中,属于集权型财务管理体制缺点的有()。
- A. 企业内部决策程序较为复杂
B. 可能导致企业费用失控
C. 容易导致下属单位缺乏主动性
D. 不利于决策的统一化和制度化
8. 下列各项中,属于分权型财务管理体制缺点的有()。
- A. 容易导致下属单位缺乏全局观念
B. 容易导致企业失去市场机会
C. 容易导致费用失控
D. 企业内部的决策程序较为复杂

二、多项选择题

1. 以利润最大化作为财务管理目标的缺陷有()。
- A. 忽视利润取得的时间
B. 没有考虑风险因素
C. 可能导致企业的短期行为倾向
D. 不利于企业整体经济效益的提高
2. 相对于股东财富最大化财务管理目标,以企业价值最大化作为财务管理目标的优点有()。
- A. 考虑了风险因素
B. 可适用于非上市公司
C. 可以避免外界市场因素的干扰

9. 下列各类企业中, 可考虑采用集权型财务管理体制的有()。
- A. 管理层业务素质较高的企业
B. 企业规模较大
C. 所处市场环境较为稳定的企业
D. 实施纵向一体化战略的企业
10. 下列各项因素中, 会使企业考虑采用分权型财务管理体制的有()。
- A. 企业实施产品多样化经营战略
B. 企业面临的市场环境不稳定
C. 企业管理层不具备高水平的业务能力
D. 企业处于初创阶段
11. 在集权与分权相结合型财务管理体制下, 下列事项中, 应由企业总部决定的有()。
- A. 制定企业的财务管理制度
B. 为其他企业提供担保
C. 任免所属单位的财务负责人
D. 拟定所属单位经营业务的定价
12. 下列各项中, 属于影响财务管理的环境因素因素的有()。
- A. 经济周期 B. 宏观经济政策
C. 通货膨胀水平 D. 公司治理结构
13. 一般来说, 金融工具的特征包括()。
- A. 收益性 B. 流动性
C. 契约性 D. 风险性
14. 下列各项中, 属于衍生金融工具的有()。
- A. 股票 B. 互换
C. 债券 D. 掉期
15. 按照融资对象不同, 金融市场可分为()。
- A. 货币市场 B. 资本市场
C. 黄金市场 D. 外汇市场
16. 下列各类金融市场中, 属于货币市场的有()。
- A. 大额定期存单市场
B. 期货市场
C. 短期债券市场
D. 债券市场
17. 相对于货币市场金融工具, 下列属于资本市场金融工具特点的有()。
- A. 价格平稳 B. 流动性强
C. 收益性高 D. 风险性高
18. 配股是指股份有限公司已经上市后, 向原有股东配售股票的再融资方式。上市公司向原有股东配股, 属于()中的交易。
- A. 货币市场 B. 资本市场
C. 发行市场 D. 流通市场

三、判断题

1. 在风险相同、利润时间相同的情况下, 利润最大化可以用于衡量公司业绩。 ()
2. 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。 ()
3. 给予经营者股票期权或绩效股, 是通过所有者约束经营者的方法。 ()
4. 从长期来看, 企业应单独承担因承担社会责任而增加的成本。 ()
5. 某企业集团属于从原料供应、生产制造到物流服务上下游密切关联的产业集群, 据此判断, 该集团适宜采用相对集中的财务管理体制。 ()
6. 内部信息化管理基础较差的企业, 通常不适合分权管理, 财务管理体制应偏重于集权模式。 ()
7. 一般而言, 企业规模越大, 财务管理工作越复杂, 越有必要采用相对集中的财务管理体制。 ()
8. 控股公司组织(H型组织)的母、子公司均为独立的法人, 典型特征是过度分权, 但也可以进行集权管理。 ()
9. 财务管理环境是影响企业财务活动和财务管理各种条件, 既包括企业外部条件, 也包括企业内部条件。 ()
10. 在经济周期的复苏阶段, 企业应开发新产品并提高现有产品价格。 ()
11. 与基本金融工具相比, 衍生金融工具具有较高的流动性和较高的杠杆效应。 ()
12. 通货膨胀时期, 有价证券价格会下跌, 由此会加大企业筹资的难度。 ()
13. 金融工具的流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金的能力。 ()

14. 从金融市场的功能角度来说,基础性金融市场是处理现有金融工具转让和变现交易的市场。()
15. 法律环境对企业财务管理的影响既涉及

企业组织形式、公司治理结构,也涉及筹资活动、投资活动、日常经营活动以及收益分配活动。()

本章综合练习参考答案及详细解析

一、单项选择题

1. C 【解析】公司制企业的缺点有:①组建成本高;②存在代理问题;③双重课税。
2. B 【解析】公司制企业所有权与经营权相分离,使股东与经营者之间形成代理关系,股东是委托人,经营者是代理人。经营者可能为了自身利益而伤害股东利益,由此产生代理问题。
3. C 【解析】利润最大化与每股收益最大化均没有考虑资金时间价值和风险因素,都可能导致企业的短期行为;利润最大化没有考虑创造的利润与投入资本之间的关系,而每股收益最大化考虑了利润与投入资本的关系。
4. C 【解析】股东财富最大化财务管理目标考虑了风险因素,并且上市公司可以采用股票市价衡量股东财富,便于量化操作。
5. B 【解析】对于上市公司而言,以股东财富最大化作为财务管理目标考虑了风险因素,能在一定程度上避免短期行为,选项AD排除;股东财富以股票市价衡量,便于操作,选项C排除;在市场缺乏效率的情况下,股票市价可能偏离股票价值,因而无法反映企业的真实财务状况,选项B是正确答案。
6. A 【解析】股东权益属于剩余权益,其对公司的要求权排在各利益相关者的最后一位,而且没有事先约定,因此,股东承担最高风险并可能获得最大收益。
7. C 【解析】相关者利益最大化财务管理目标强调股东的首要地位。
8. B 【解析】各种财务管理目标,都以股东财富最大化为基础。
9. D 【解析】协调股东与经营者之间利益冲突的方式包括解聘、接收和激励。其中,对经营者予以监督、解聘经营绩效不佳的经营者属于解聘;给予经营者股票期权奖励属于激励。强化内部人控制容易促使经营者背离股东目标。
10. D 【解析】担保权、收益分配权、投资权属于应该集中的权限。
11. B 【解析】在管理分工下实施集权控制是U型组织的特点;事业部是M型组织的中间管理层,通常不是独立法人。M型组织集权程度高于H型组织。
12. D 【解析】企业资本结构与集权型或分权型财务管理体制的选择无关。
13. C 【解析】经济环境是影响企业财务管理最重要的外部环境因素。
14. D 【解析】通货膨胀时期,应进行长期投资以实现资本保值;应签订固定价格的长期购货合同以减少物价上涨的影响;应取得固定利率的长期借款以减少利率上升的影响;应调整财务政策以防止和减少资本流失。
15. B 【解析】选项A是以所交易的金融工具的期限为标准划分的;选项C是以融资对象为标准划分的;选项D是以所交易金融工具的属性为标准划分的。
16. D 【解析】货币市场是短期金融市场,所交易的金融工具价格平稳、流动性较强、风险较低;“资本借贷量大”“融资目的是满足长期资本需求”属于资本市场的特征。

17. B 【解析】银行承兑汇票、短期融资券、可转让大额定期存单等属于在货币市场上交易的短期金融工具；公司债券属于在资本市场交易的长期金融工具。

二、多项选择题

1. ABC 【解析】利润最大化目标的缺陷包括：忽视利润实现时间和资金时间价值、忽视风险、没有反映利润与投入资本的关系、可能导致管理层的短期行为。
2. CD 【解析】股东财富最大化和企业价值最大化财务管理目标均考虑了风险因素，都不适用于非上市公司，选项 AB 排除；股票价格受企业外部因素、非正常因素等众多因素影响，不能完全准确反映企业财务管理状况，而企业价值最大化以价值代替价格，避免了外界市场因素的干扰，选项 C 正确；股东财富最大化只强调股东利益，企业价值包括所有者权益和债权人权益的市场价值，考虑了债权人的利益，选项 D 正确。
3. BCD 【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，选项 A 的说法不正确。
4. AB 【解析】股东财富最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化三项财务管理目标都考虑了风险因素，都在一定程度上避免企业的短期行为，有利于企业的长远发展；股东财富最大化和企业价值最大化都难以应用于非上市公司；使经济效益与社会效益统一是相关者利益最大化的优点。
5. AD 【解析】债权人把资金借给企业，其目标是到期时收回本金，并获得约定的利息收入。选项 AD 的结果都是提高了权益资金的比重，降低了负债比重，这样债权人资金的偿还就更有保证；选项 B 增加高风险投资项目、选项 C 发行公司债券即举借新债，增加了原有债务的风险，不符合债权人的利益。
6. BC 【解析】企业社会责任的主要内容包

括：①对员工的责任；②对债权人的责任；③对消费者的责任；④对社会公益的责任；⑤对环境和资源的责任。

7. AC 【解析】集权过度可能导致下属单位缺乏主动性、丧失活力，集权管理的决策程序较为复杂；可能导致费用失控属于分权型财务管理体制的缺点；集权管理有利于决策的统一化和制度化。
8. AC 【解析】容易使企业失去市场机会、决策程序复杂属于集权型财务管理体制的缺陷。
9. ACD 【解析】规模较小的企业，财务管理工作量较少，适宜采用集权型财务管理体制。
10. ABC 【解析】处于初创阶段的企业通常规模较小并面临较高的经营风险，适宜采用集权型财务管理体制。
11. ABC 【解析】制度制定权、担保权属于应该集中的权力；所属单位的财务负责人的任免应该由总部批准或由总部委派；业务定价权属于应该分散的权力。
12. ABC 【解析】影响财务管理的经济环境因素包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策以及通货膨胀水平等。
13. ABD 【解析】金融工具的特征包括流动性、收益性和风险性。
14. BD 【解析】互换、掉期属于衍生金融工具；股票、债券属于基本金融工具。
15. BCD 【解析】按照融资对象不同，金融市场可分为资本市场、外汇市场和黄金市场。
16. AC 【解析】货币市场包括拆借市场、票据市场、大额定期存单市场、短期债券市场。选项 BD 属于资本市场。
17. CD 【解析】资本市场是长期金融市场，与货币市场相比，所交易的金融工具期限更长、收益更高，风险也更大；价格平稳、流动性性强属于货币市场金融工具的特征。

18. BC 【解析】股票市场属于资本市场，向原有股东配股属于发行新股，发行新股的市场属于发行市场。

三、判断题

1. × 【解析】在风险相同、利润时间相同的情况下，每股收益最大化可以用于衡量公司业绩。在风险相同、利润时间相同、投入资本相同的情况下，利润最大化可以用于衡量公司业绩。
2. ✓ 【解析】相关者利益最大化目标兼顾了股东、债权人、企业经营者、员工、客户、供应商、政府等各方利益相关者的利益，从而体现了合作共赢的价值理念。
3. × 【解析】解聘是通过所有者约束经营者的方法。给予经营者股票期权或绩效股属于激励，激励是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩。
4. × 【解析】从长期来看，单独承担社会责任所增加的成本会损害企业价值，也会导致社会资金运用的次优化。
5. ✓ 【解析】企业各所属单位的业务联系比较密切的情况下，适宜采用相对集中的财务管理体制。
6. × 【解析】采用集权型财务管理体制，在企业内部必须建立有效的信息网络系统，以便能够及时准确传递信息。
7. × 【解析】一般而言，规模较小的企业，财务管理工作比较简单，适宜采用集权模式。
8. ✓ 【解析】母公司作为子公司的出资人，对子公司的重大事项拥有决策权，从而拥有对子公司集权管理的法律基础。
9. ✓ 【解析】财务管理环境是影响企业财务活动和财务管理的各种内部及外部条件。
10. × 【解析】提高产品价格属于繁荣阶段的财务管理战略。
11. × 【解析】与基本金融工具相比，衍生金融工具具有较高的风险性和较高的杠杆效应。
12. ✓ 【解析】通货膨胀时期，利率上升等因素会导致有价证券价格下跌，由此会提高企业筹资的难度。
13. × 【解析】金融工具的流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金，却不致遭受损失的能力。
14. × 【解析】从金融市场的功能角度来说，处理现有金融工具转让和变现交易的市场是流通市场。
15. ✓ 【解析】法律环境对企业财务管理的影响涉及企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等多方面。