

2007年中级财务管理考前冲刺内部讲义[1] PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/262/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_262774.htm

第一章 总论 一、财务管理的含义和内容

财务管理是企业组织财务活动，处理财务关系的一项综合性的管理工作。掌握财务管理含义的要点，一是财务活动，二是财务关系。（一）财务活动：是指包括投资、资金营运、筹资和资金分配等一系列行为。

1. 投资活动 投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。可分为广义的投资和狭义的投资两种。前者既包括对外投资（如购买股票、债券等），也包括内部使用资金（如购置固定资产、垫支流动资金等）；后者仅指对外投资。财务管理研究广义投资。

【例1】下列属于狭义投资的有（ ） A. 股票 B. 债券 C. 联营 D. 固定资产更新

【答案】：AB 2. 资金营运活动：企业在日常生产经营活动中会发生一系列的资金收付行为。首先，研究供产销引起的各项费用；其次，通过销售收回资金；最后，如果资金不能满足企业经营需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。

【例2】如果资金不能满足企业经营需要，通过短期借款方式来筹集所需资金属于筹资活动（ ）。

【答案】：错 3. 筹资活动：企业为了满足投资和资金营运的需要筹集所需资金的行为，是现金流入。在筹资过程中，一方面确定筹资规模，；另一方面确定筹资结构，以降低筹资成本和风险，提高企业价值。

【例3】在筹资活动中，企业需要完成的核心任务是（ ）。

A. 确定筹资规模 B. 选择筹资方式 C. 确定筹资渠道 D. 确定筹资结构

【答案】：AD 4. 资金分配活动：因为投资和资金营运活动可以取得

相应的收入并实现资金的增值。企业应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义的分配是指对收入进行分割和分派。狭义的分配仅指对企业净利润的分配。（二）财务关系 在投资活动、资金营运活动、筹资活动和资金分配活动中企业与各方面有着广泛的财务关系。关系人表现 企业与投资者 企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬 企业与债权人 企业向债权人借入资金并按合同的规定支付利息和归还本金 企业与受资者 企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资 企业与债务人 企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位 企业与供货商 企业与客户 企业购买供货商的商品或劳务以及向客户销售商品或提供服务 企业与政府 政府作为社会管理者通过收缴各种税款的方式与企业发生经济关系 企业内部各单位 内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系 企业与职工 企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系 【例4】作为与企业有利益关系的投资人和职工，都有权参与广义收益的分配（ ）。【答案】：错【解析】：投资者向企业投入资金，企业在税后向其投资者支付投资报酬；职工税前收取劳动报酬。新教材将原教材中财务管理环节（规划和预测 财务决策 财务预算 财务控制 财务分析、业绩评价与激励）的内容合并到第一节，由此搭建了“干”字型课程体系。（见下图）“干”字型字头是财务管理的基础知识，纵向是财务管理环节，横向主干是财务活动。通过了解§ 1.1对课程框架就有了明确认识。（1）总论（2）风险与收益（3）时间价值与证券评价（7.1）筹资概述（预测）（4）项目投资（5）证券投资（6）营运资金（7）筹

资方式 (8) 资本成本与资本结构 (9) 收益分配 (10) 财务预算 (11) 成本控制 (12) 财务分析与业绩评价

二、企业财务管理目标的含义和种类

(一) 利润最大化 含义：即假定在投资预期收益确定的情况下，财务管理行为向有利于企业利润最大化的方向发展。 缺陷：(1) 没有考虑资金的时间价值 (2) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系 (3) 没有考虑风险因素 (4) 可能会导致企业短期行为，与企业发展的战略目标相背离。

(二) 每股收益 (净利润/普通股股数) 最大化 优点：可以反映投资者投入的资本获取回报的能力。 缺点：(1) 没有考虑资金的时间价值 (2) 没有考虑风险因素 (3) 不能避免企业的短期行为。

(三) 企业价值最大化：是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。 优点：反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。其主要表现在 (1) 考虑了资金的时间价值和投资的风险。 (2) 反映了对企业资产保值增值的要求 (3) 有利于克服管理上的片面性和短期行为 (4) 有利于社会资源合理配置。 缺点：价值确定比较困难。特别是对于非上市公司。

【例5】利润最大化和每股收益最大化不适宜作为最佳财务管理目标的原因有 () 没有考虑资金的时间价值 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系 没有考虑风险因素 可能会导致企业短期行为，与企业发展的战略目标相背离 【答案】：ACD

【例6】在确定财务管理目标时，企业价值最大化目标是最佳选择，股东财富是唯一评判标准 ()。 【答案】：错 【解析】：股东作为所有者在企业中承担着最大的义务和风险，债权人、职工、客户、供应商和政府也为企业承担了相当的风险，在确定企业的财务管理目标时，不能忽视这些相关利益群体的

利益，企业价值最大化目标就是在权衡企业相关者利益的约束下实现所有者或股东权益的最大化。【例7】企业价值最大化中所言的企业价值不是其净资产价值的账面表现，也不代表利润的高低，而是其预计未来现金流量现值的总和。（

）【答案】：对三、利益冲突的协调（最重要财务关系的处理）协调原则：力求企业相关利益者的利益分配均衡。尽量减少因各相关利益群体之间的利益冲突所导致的企业总体收益和价值的下降，使利益分配在上达到动态的协调平衡。

表2：主要财务关系协调：利益主体 目标利益冲突协调手段
经营者少干、多赚、不冒险享受成本解聘、接收与激励
债权人本息求偿权违约发行新债、高风险投资契约限制、收回借款、终止合作【例8】投资者与经营者间的矛盾集中在享受成本，在协调二者矛盾时，只要降低享受成本就能够达到股东财富最大化。（）【答案】：错【解析】：股东与经营者之间应同时采取监督和激励手段。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com