



第一章 总论

本章属于全教材开篇之章，内容简单，分值较少，考分在 3 分左右，考点如下：

- （一）公司制优缺点
- （二）财务管理目标理论
- （三）财务管理目标与利益冲突
- （四）财务管理体制一般模式
- （五）影响企业财务管理体制集权与分权的选择的因素
- （六）集权与分权相结合型财务管理体制的实践
- （七）财务管理环境

【考点 1】公司制优缺点

优点	容易转让所有权；出资者按出资额对公司承担有限债务责任；可以无限存续；融资渠道多，更容易在资本市场上筹集到资金。
缺点	组建公司的成本高；存在代理问题；所有者和经营者分开之后，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；双重课税。

【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（ ）。

- 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

【答案】C

【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。

【单选题】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. 责权分配问题

【答案】C

【解析】公司制企业的主要缺点有：（1）组建公司的成本高；（2）存在代理问题；所有者和经营者分开之后，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。（3）双重课税。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，主要是因为存在代理问题。所以选 C。

【单选】（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（ ）。

- 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



老会计-用心传递温度

【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。

【考点 2】财务管理目标理论（2012~2021 年）

- （一）利润最大化
- （二）股东财富最大化
- （三）企业价值最大化
- （四）相关者利益最大化

【总结】四种财务管理目标理论对比

	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
资本投入	没有考虑	考虑	考虑	——
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	——	综合考虑不同利益相关者,但要强调股东的首要地位

【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

【答案】B

【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。

【多选题】下列有关企业财务管理目标的表述中，正确的是（ ）。

- 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至于首要地位
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

【答案】ACD

【解析】相关者利益最大化目标，强调股东的首要地位，并强调其企业与股东之间的协调关系。所以选项 B 的说法不正确。其余选项都是正确的。

【多选题】以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点有（ ）。

- A. 考虑了资金的时间价值 B. 克服了企业在追求利润上的短期行为
C. 考虑了风险与报酬的关系 D. 比较容易量化，便于企业考核与奖惩

【答案】ABC

【解析】企业价值最大化的优点有：（1）考虑了资金的时间价值；（2）考虑了风险和报酬的关系；（3）克服了企业在追求利润上的短期行为；（4）用价值代替价格，有效的规避了企业的短期行为



老会计-用心传递温度

【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

【答案】 D

【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。

【单选题】 股东财富最大化这一企业财务目标的优点是 ()。

- A. 适用于所有企业
- B. 用价值代替了价格
- C. 在一定程度上避免了短期行为
- D. 考虑了企业所有相关者的利益

【答案】 C

【解析】 股东财富最大化这一目标一般来讲多适用于上市公司, 股东财富最大化目标比较容易量化, 便于考核和奖惩。选项 A 的说法错误; 用价值代替价格是企业价值最大化这一目标的优点, 选项 B 的说法错误; 考虑了企业所有相关者的利益是相关者利益最大化目标的优点, 选项 D 的说法错误。

【单选题】 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报酬的是 ()。

- A. 股东
- B. 债权人
- C. 经营者
- D. 供应商

【答案】 A

【解析】 股东作为企业所有者, 在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬。所以本题正确答案为 A

【判断题】 对于以相关者利益最大化为财务管理目标的公司来说, 最为重要的利益相关者应当是公司员工。()

【答案】 ×

【解析】 相关者利益最大化强调股东的首要地位, 并强调企业与股东之间的协调关系。

【判断题】 相关者利益最大化作为财务管理目标, 体现了合作共赢的价值理念。()

【答案】 √

【解析】 相关者利益最大化作为财务管理目标, 具有以下优点:

(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) 这一目标本身是一个多元化、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。

【判断题】 从财务管理的角度来看, 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, 是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。()

【答案】 √

【解析】 从财务管理的角度看, 企业价值不是账面资产的总价值, 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, 是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。



老会计-用心传递温度

【考点 3】财务管理目标与利益冲突

（一）委托代理问题与利益冲突

1. 股东与经营者冲突与协调
2. 股东与债权人冲突与协调
3. 大股东与中小股东冲突与协调

（二）企业的社会责任与利益冲突

【多选题】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】协调经营者和股东之间的利益冲突的方法：解聘、接收、授予股票期权与绩效股。收回借款是解决所有者与债权人之间利益冲突的方法。所以选择 ABD。

【多选题】下列各项中，能协调股东与债权人之间矛盾的方式有（ ）。

- 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

【答案】BCD

【解析】协调所有者与债权人之间矛盾的方式有：限制性借债、收回借款或停止借款。所以选项 BCD 都是正确的。

【多选题】（2016 年）公司的下列行为中，可能损害债权人利益的有（ ）。

- A. 提高股利支付率 B. 加大为其他企业提供的担保
C. 提高资产负债率 D. 加大高风险投资比例

【答案】ABCD

【解析】选项 A，提高股利支付率，减少了可以用来归还借款和利息的现金流；选项 B、C，加大为其他企业提供的担保、提高资产负债率，增加了企业的财务风险，可能损害债权人的利益。

【考点 4】财务管理体制一般模式

（一）集权型

（二）分权型

（三）集权与分权结合型

【考点 5】影响企业财务管理体制集权与分权的选择的因素

- （一）企业生命周期
- （二）企业战略
- （三）企业所处市场环境
- （四）企业规模
- （五）企业管理层素质
- （六）信息网络系统



老会计-用心传递温度

【考点 6】集权与分权相结合型财务管理体制的实践

(1) 集权：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。

(2) 分权：8. 分散经营自主权；9. 分散人员管理权；10. 分散业务定价权；11. 分散费用开支审批权。

【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

【答案】A

【解析】集权型财务管理体制，有利于在整个企业内部优化配置资源，要求企业管理高层素质较高，有一个能及时、准确传递信息的网络的体系。所以选 A

【多选题】企业财务管理体制中，集权制的优点包括（ ）。

- A. 有利于企业内部优化配置资源 B. 有利于适应市场的弹性
C. 有利于决策的统一化 D. 有利于因地制宜搞好业务

【答案】AC

【解析】集权制因其决策程序相对复杂而会失去适应市场的弹性，因此，选项 B 的说法不正确；因地制宜地搞好业务是分权制的优点，因此，选项 D 错误，选项 A、C 是集权制的优点。

【单选题】集权型财务管理体制可能导致的问题是（ ）。

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

【答案】B

【解析】集权型财务管理体制下企业内部的主要管理权限集中于企业总部，各所属单位执行企业总部的各项指令。它的缺点是：集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性，丧失活力，也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性，丧失市场机会。选项 B 正确

【多选题】下列各项中，影响企业财务管理体制集权与分权的选择的因素有（ ）。

- A. 企业战略 B. 信息网络系统 C. 企业规模 D. 企业所处市场环境

【答案】ABCD

【解析】影响企业财务管理体制集权与分权的选择的因素有：企业生命周期、企业战略、企业所处市场环境、企业规模、企业管理层素质、信息网络系统。所以选 ABCD。

【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

【答案】ABC

【解析】根据企业集团选择集权与分权相结合的财务管理体制的具体内容有七项权利集中主要包括：集中制度制定权、集中筹资、融资权、集中投资权、集中用资担保权、集中固定资产购置权、集中财务机构设置权、集中收益分配权。所以选 ABC。



老会计-用心传递温度

【考点7】财务管理环境

- (一) 技术环境
- (二) 经济环境
- (三) 金融环境
- (四) 法律环境

经济环境——应对通货膨胀措施

期初（外部采取策略）

- (1) 进行投资可避免风险，实现资本保值；
- (2) 签订长期购货合同，减少物价上涨造成的损失；
- (3) 取得长期负债，保持资本成本的稳定

持续期（内部采取策略）

- (1) 采用比较严格的信用条件，减少企业债权；
- (2) 调整财务政策，防止和减少企业资本流失等

【单选题】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

【答案】D

【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，也可以保持资本成本的稳定，并应对通货膨胀；应与客户签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；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无助于应对通货膨胀。

【多选题】为了应对通货膨胀给企业造成的影响，企业可以采取的措施有（ ）。

- A. 放宽信用期限
- B. 取得长期负债
- C. 减少企业债权
- D. 签订长期购货合同

【答案】BCD

【解析】为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取措施予以防范。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。

【单选题】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

【答案】D

【解析】通货膨胀因素引起货币贬值，物价上涨，为了避免该风险企业应对策略是进行长期投资、签订长期购货合同、取得长期借款。如果和客户签订长期销货合同，不能避免该损失。

金融环境

重点内容：货币市场和资本市场

货币市场：主要包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场的内容特点：



老会计-用心传递温度

(1) 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”，即流动性强、价格平稳、风险较小等特性

资本市场：也称长期金融市场：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。主要包括股票市场、期货市场、债券市场和融资租赁市场

特点：

(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

【单选题】相对于资本市场而言，下列各项中，属于货币市场特点的是（ ）。

A. 收益高

B. 期限长

C. 流动性强

D. 风险大

【答案】C

【解析】货币市场的主要功能是调节短期资金融通。其主要特点是：(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具有较强的“货币性”，具有流动性强、价格平稳、风险。

【多选题】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

【答案】ABC

【解析】资本市场特点：(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。所以选择 ABC。

【多选题】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】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、债券市场和融资租赁市场等

【多选题】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

【答案】BCD

【解析】货币市场上的主要特点是：(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。

【单选题】下列各项中，不属于衍生金融工具的有（ ）。

A. 期货合同

B. 远期合同

C. 期权合同

D. 债券

【答案】D

【解析】金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具，持有的现金、债券属于基本金融工具；衍生金融工具包括远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。所以选择 D。



请关注公众号、听更多免费直播

老会计
www.lkj100.com