

【标准作业】分值=9分

【标题】项目一 财务管理认知--单选题

【描述】1、下列说法中，不属于通货膨胀对企业财务活动影响的是（ ）。

- A、造成企业资金流失
- B、增加企业的筹资困难
- C、降低企业的权益资金成本
- D、增加企业的资金需求

2、下列各项中，不属于财务管理环节的是（ ）。

- A、计划与预算
- B、评价与调整
- C、决策与控制
- D、分析与考核

3、下列属于通过市场约束经营者的办法是（ ）。

- A、解聘
- B、接收
- C、激励
- D、“股票期权”的方法和“绩效股”形式

4、下列各项中，会降低债权价值的是（ ）。

- A、改善经营环境
- B、扩大赊销比重
- C、举借新债
- D、改变资产与负债及所有者权益的比重

5、企业财务管理目标的代表性理论中，不包括（ ）。

- A、利润最大化
- B、股东财富最大化
- C、企业价值最大化

D、每股收益最大化

6、下列各财务管理目标中，可能导致企业短期财务决策倾向的是（ ）。

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

7、ABC 公司是一家上市公司，2011 年初公司董事会召开公司战略发展讨论会，拟将股东财富最大化作为财务管理目标，下列理由中，难以成立的是（ ）。

A、股东财富最大化目标考虑了风险因素

B、股东财富最大化目标在一定程度上能避免企业短期行为

C、股价能完全准确反映企业财务管理状况

D、股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩

8、下列关于企业的定义的表述中，错误的是（ ）。

A、是一个契约性组织

B、从事生产、流通、服务等经济活动

C、以生产或服务满足社会需要

D、实行自主经营、独立核算、依法设立的一种非营利性的经济组织

9、下列有关企业组织形式的表述中，错误的是（ ）。

A、个人独资企业创立容易、经营管理灵活自由

B、个人独资企业损失超过业主对其投资时，其责任承担以业主的投资额为限

C、合伙企业各合伙人对企业债务承担无限连带责任

D、公司制企业出资者按出资额对公司承担有限责任

【参考答案】

1、【正确答案】C【答案解析】通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的，主要表现在：

（1）引起资金占用量的大量增加，从而增加企业的资金需求；（2）引起企业利润虚增，造

成企业资金由于利润分配而流失；(3)引起利润上升，加大企业的权益资金成本（所以，选项 C 是答案）；(4)引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度；(5)引起资金供应紧张，增加企业的筹资困难。【该题针对“财务管理环境”知识点进行考核】

2、【正确答案】B【答案解析】企业财务管理环节包括：计划与预算、决策与控制、分析与考核。【该题针对“财务管理环节”知识点进行考核】

3、【正确答案】B【答案解析】解聘是通过所有者约束经营者的办法；接收是通过市场约束经营者的办法；选项 C、D 都是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩，以使经营者自觉采取能提高股东财富的措施。【该题针对“利益冲突与协调”知识点进行考核】

4、【正确答案】C【答案解析】举借新债会相应增加偿债风险，使旧债权价值下降，所以选项 C 是正确答案。【该题针对“利益冲突与协调”知识点进行考核】

5、【正确答案】D【答案解析】企业财务管理目标中代表性的理论有：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。【该题针对“企业财务管理目标理论”知识点进行考核】

6、【正确答案】A【答案解析】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，所以可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。【该题针对“企业财务管理目标理论”知识点进行考核】

7、【正确答案】C【答案解析】以股东财富最大化作为财务管理目标存在某些缺点，其中之一便是：股价受众多因素的影响，特别是企业外部的因素，有些还可能是非正常因素。股价不能完全正确反映企业财务管理状况，如有的上市公司处于破产的边缘，但由于可能存在某些机会，其股票市价可能还在走高。所以选项 C 不正确。【该题针对“企业财务管理目标理论”知识点进行考核】

8、【正确答案】D【答案解析】企业是一个契约性组织，它是从事生产、流通、服务等经济活动，以生产或服务满足社会需要，实行自主经营、独立核算、依法设立的一种营利性的经

济组织。选项 D 的说法是错误的。【该题针对“企业与企业财务管理”知识点进行考核】

9、【正确答案】B【答案解析】个人独资企业需要业主对企业债务承担无限责任，当企业的损失超过业主最初对企业的投资时，需要用业务个人的其他财产偿清。选项 B 不正确。【该题针对“企业与企业财务管理”知识点进行考核】

【标准作业】分值=6 分

【标题】项目一 财务管理认知--多选题

【描述】1、为了解决所有者与债权人的利益冲突，通常采取的措施有（ ）。

- A、限制性借款
- B、收回借款
- C、停止借款
- D、规定借款用途

2、下列措施中，可以协调所有者和经营者利益冲突的有（ ）。

- A、股票期权
- B、绩效股
- C、限制性借债
- D、接收

3、下列有关财务管理内容的说法中，正确的有（ ）。

- A、生产企业的基本活动可以分为投资、筹资和运营三个方面
- B、财务管理的内容分为投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理五个部分，其中，投资是基础
- C、投资决定了企业需要筹资的规模和时间
- D、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

【参考答案】

1、【正确答案】ABCD【答案解析】所有者与债权人的利益冲突，可以通过以下方式解决：
(1) 限制性借债。债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件，使

所有者不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。(2) 收回借款或停止借款。当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时, 采取收回债权或不再给予新的借款的措施, 从而保护自身权益。【该题针对“利益冲突与协调”知识点进行考核】

2、【正确答案】ABD【答案解析】股票期权和绩效股属于协调所有者和经营者利益冲突措施中的激励, 除此之外, 还可以通过解聘和接收协调所有者和经营者的利益冲突。因此选项A、B、D的说法是正确的, 选项C属于协调所有者和债权人利益冲突的措施。【该题针对“利益冲突与协调”知识点进行考核】

3、【正确答案】CD【答案解析】公司的基本活动可以分为投资、筹资、运营和分配活动四个方面, 对于生产企业而言, 还需进行有关生产成本的管理与控制, 选项A的说法不正确。财务管理的内容分为投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理五个部分, 其中, 筹资是基础, 离开企业生产经营所需的资金筹措, 企业就不能生存与发展, 而且公司筹资数量还制约着公司投资的规模, 选项B的说法不正确。【该题针对“企业与企业财务管理”知识点进行考核】

【标准作业】分值=5分

【标题】项目一 财务管理认知--判断题

【描述】1、财务分析是财务管理的核心, 分析正确与否直接关系到企业的兴衰成败。()

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

3、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。()

4、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。()

5、不同的利益相关者有不同的评价指标, 即使企业做到合理合法、互利互惠、相互协调,

所有相关者利益最大化还是无法实现。()

【参考答案】

1、**【正确答案】**错 **【答案解析】**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。**【该题针对“财务管理环节”知识点进行考核】**

2、**【正确答案】**对 **【答案解析】**财务管理的技術环境，是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。**【该题针对“财务管理环境”知识点进行考核】**

3、**【正确答案】**错 **【答案解析】**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。财务考核形式是多种多样的，可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核，或是采用多种财务指标进行综合评价考核。**【该题针对“财务管理环节”知识点进行考核】**

4、**【正确答案】**错 **【答案解析】**“接收”是一种通过市场来约束经营者的方法，“解聘”是一种通过所有者来约束经营者的方法。**【该题针对“利益冲突与协调”知识点进行考核】**

5、**【正确答案】**错 **【答案解析】**以相关者利益最大化作为财务管理目标，体现了前瞻性和现实性的统一。不同的利益相关者有各自的评价指标，只要合理合法、互利互惠、相互协调，就可以实现相关者利益最大化。**【该题针对“企业财务管理目标理论”知识点进行考核】**

【辅导作业】 分值=80 分

【标题】 项目一 财务管理认知--案例题

【描述】 1、MT 企业财务管理目标选择

财务管理目标演进——MT 企业财务管理目标选择

【基本案情】

化名 MT 企业，成立于 1960 年，属国营单位，当初设矿时，全部 职工不过 200 人，拥有固定资产 40 万元，流动资金 10 万元，矿长王宏志等一班人均享受国家处级待遇，并全部由上级主管部门 ——某地区煤炭管理局任命。企业的主要任务是完成国家下达的煤炭生产任务，下图是该厂 1975 年至 1979 年间的生产统计。

MT 企业生产任务完成统计表

年限	产 量(万吨)			产 值(万元)		
	计划	实际	增减	计划	实际	增减
1975	14	16	2	560	640	80
1976	14	16.5	2.5	560	660	100
1977	15	18	3	600	720	120
1978	15	19	4	600	760	160
1979	16	20	4	640	800	160
合计	74	89.5	15.5	2960	3580	620

由于 MT 企业年年超额完成国家下达的生产任务，多次被评为红旗单位，矿长王宏志也多次成为地区劳动模范。MT 企业生产的煤炭属优质煤，由国家无偿调配，企业所需的生产资料和资金每年均由某地区煤炭管理局预算下拨。曾有参观团问过王矿长：你们的材料充足吗？车辆够用吗？王矿长没有直接回答，却领着他们参观了一下仓库。参观团所见：仓库堆满了尖镐、铁锹等备用工具，足可以放心地使用 3 年，车库停放着 5 辆披满灰尘的解放牌汽车。有人用手一擦，惊叹道：呵，全是新车，你们企业真富有！

进入八十年代，经济形势发生了深刻变化，计划经济结束，商品经济时代开始。由于国家对企业拨款实行有偿制，流动资金实行贷款制，产品取消调配制，导致 MT 企业昼夜之间产生了危机感，好在王宏志矿长能够解放思想，大胆改革。首先成立了销售部，健全了会计机构，引入一批刚刚毕业的大学毕业生，在社会上又招聘一批专业人才，使企业人员素质大幅度提高，队伍壮大到 400 人。人员管理方面打破大锅饭，引入竞争机制，工效挂钩；物资管理方面实行限额领料、定额储备、定额消耗制度；成本管理方面推行全员负责制；生产管理方面实行以销定产，三班工作制；销售管理方面实行优质优价，送货上门制度等等。按王矿长的话讲：我们所做的一切管理工作都是为了实现自负盈亏，多创造利润，为国家多做贡献，为企业员工多发奖金，多搞福利。

MT 企业 1985—1989 年间的生产经营统计表

年 限	1985	1986	1987	1988	1989	合计
煤炭产量(万吨)	30	37	32	28	26	148
营业收入(万元)	3000	3200	3200	3360	3380	16140
营业成本(万元)	1800	1920	1760	1820	1690	8990
营业利润(万元)	1200	1280	1440	1540	1690	7150

MT 企业从规模上毕竟属于中小企业，进入九十年代随着市场经济的建立，随着国家抓大放小政策的实施，MT 企业不得已走上了股份制改造之路，1994 年 10 月，国家将 MT 企业的净资产 2000 万元转化为 2000 万股，向社会发售，每股面值 1 元，售价 2 元，民营企业家石开购得 1000 万股，其余股份被 50 位小股东分割，石开成为当然董事长，经董事会选举，董事长任命，杨记担任 MT 股份有限公司总经理。辛苦工作几十年，卓有贡献的矿长王宏志就此哀叹地离休了。

MT 公司成立之后，决策层开始考虑负债融资问题，目标资本结构：自有与借入之比为 1:1；其次要考虑的是更新设备，引进先进生产线等重大投资问题。董事会决议：利用 5 年左右时间使企业的生产技术水平赶上一流，企业产品在本地区市场占有率达到 20%，在全国市场占有率达到 3%，资本(自有资金)报酬率达到 26%，股票争取上市并力争使价格突破 15 元 / 股。

[分析要点]

- 1、MT 公司财务管理目标的演进过程。
- 2、财务目标具有体制性特征。
- 3、各种财务管理目标的优点及其局限性。

[问题探讨]

- 1、什么是财务管理目标？
- 2、财务管理目标是否具有稳定性？
- 3、如何进行财务管理目标的协调？

资料来源《财务管理学教学案例》吴平安等编著 中国审计出版社

2、青鸟天桥的财务管理目标

青鸟天桥的财务管理目标

【案情资料】

天桥商场是一家老字号商业企业，成立于 1953 年，20 世纪 50 年代，天桥商场是全国第一面“商业红旗”。80 年代初，天桥商场第一个打破中国 30 年工资制，将商业 11 级改为新 8 级。1993 年 5 月，天桥商场股票在上海证券交易所上市。1998 年 12 月 30 日，北大青鸟有限责任公司和北京天桥百货股份有限公司发布公告，宣布北大青鸟通过协议受让方式受让北京天桥部分法人股股权。北大青鸟出资 6000 多万元，拥有了天桥商场

16.76% 的股份，北大天桥百货商场更名为“北京天桥北大青鸟科技股份有限公司（简称青鸟天桥）。此后天桥商场的经营滑落到盈亏临界点，面对严峻的形势，公司决定裁员，控制成本，以谋求长远发展。于是就有了下面一幕。

1999 年 11 月 18 日 下午，北京天桥商场里面闹哄哄的，商场大门也挂上了“停止营业”的牌子。11 月 19 日，很多顾客惊讶地发现，天桥商场在大周末居然没开门。据一位售货员模样的人说：“商场管理层年底要和我们终止合同，我们就不给他们干活了。”员工们不仅不让商场开门营业，还把货场变成了群情激愤的论坛。1999 年 11 月 18 日至 12 月 2 日，对北京天桥北大青鸟科技股份有限公司管理层和广大员工来说，是黑色的 15 天！在这 15 天里，天桥商场经历了 46 年来第一次大规模裁员；天桥商场被迫停业 8 天之久，公司管理层经受了职业道德与人道主义的考验，做出了在改革的道路上是前进还是后退的选择。

经过有关部门的努力，对面临失业职工的安抚有了最为实际举措，公司董事会开会决定，同意给予终止合同职工适当的经济补助，同意参照解除劳动合同的相关规定，对 283 名终止劳动合同的职工给予人均 1 万元、共计 300 万元左右的一次性经济补助。这场风波总算平息。这次停业让公司丢掉了 400 万元的销售额和 60 万元的利润。

资料来源：<http://www.lstvu.net.cn>

【分析提示】

资产重组中裁员本是正常现象，由于员工的激愤情绪使这次停业让公司丢掉了 400 万元的销售额和 60 万元的利润。在风波的开始，青鸟天桥追求的是利润最大化，而风波是在“企业价值最大化”为目标的指导下才得以平息的。

在市场经济条件下，企业控制成本，减员增效，追求利润最大化是十分正常的，但是当员工们的抵触情绪如此之强，事情已发展到管理者们难于控制的局面时，一个企业就已经处于发展的非常阶段，此时就不能在以利润最大化来衡量企业的行为，而是必须考虑出现这种特殊情况后企业的应对措施。如果一味追求利润最大化，坚决对员工提出的意见不理采，谁都无法想象会出现什么结果。

为了企业的长远利益，首要的任务就是平息这场风波，安抚职工的情绪，所以适当的利润上的牺牲是必要的，300 万元的支出可以换来员工的理解、支持、换来商场的长期发展。否则，单是员工们静坐在大厅使商场不能营业的损失就是巨大的。

财务管理的目标要根据具体情况来决定，而且这个目标也不可能是一成不变的，对财务

管理目标的适当调整是必要的，只有这样，才能在不断变化的内、外环境中处于比较有利的竞争地位。

【问题探讨】

1. 从案例介绍的情况看，你能否推断该公司的财务目标？
2. 你认为青鸟天桥的最初决策是合理的吗？以后的让步是否合适？
3. 青鸟天桥案例给你什么启示？

【参考答案】

- 1、请参考教材及分析要点进行分析。
- 2、请参考教材及分析要点进行分析。