



东奥会计在线
www.dongao.com

全国会计专业技术资格考试辅导用书

——轻松过关® 2

2015

年

会计专业技术资格考试

经典题解及过关演练 中级财务管理

- 组编 东奥会计在线
- 编著 田 明



经济科学出版社
Economic Science Press

全国会计专业技术资格考试辅导用书 轻松过关2

2015 年会计专业技术资格考试 经典题解及过关演练 中级财务管理

组 编 东奥会计在线

编 著 田 明

经济科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2015 年会计专业技术资格考试经典题解及过关演练. 中级财务管理/田明编著.

—北京:经济科学出版社,2015.4

(轻松过关·第2辑)

全国会计专业技术资格考试辅导用书

ISBN 978-7-5141-5727-7

I. ①2… II. ①田… III. ①财务管理—会计—资格考试—题解 IV. ①F23-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 083806 号

责任编辑:边江 靳兴涛

责任校对:靳玉环

版式设计:廖静

本书正版具有以下标识,请认真识别:

1. 本书附有防伪标签一枚,上有卡号和密码,可获赠东奥超值网上课程、免费答疑、机考系统等服务。使用方法详见本书正文第 1 页中说明。

2. 正文内局部铺有带灰网的图案。

若无以上标识即为盗版,请广大读者拒绝购买。盗版举报电话:400-627-5566

2015 年会计专业技术资格考试经典题解及过关演练

中级财务管理

组编:东奥会计在线

编著:田明

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 100142

总编部电话:88191217 发行部电话:88191540

东奥会计在线客服中心:400-627-5566(24 小时热线)

网址:www. esp. com. cn

电子信箱:esp@ esp. com. cn

三河市鑫鑫科达彩色印刷包装有限公司印装

787 毫米×1092 毫米 16 开本 21.5 印张 410 千字

2015 年 4 月第 1 版 2015 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-5727-7 定价:38.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有,翻版必究)

编委会成员名单

(按姓氏笔画先后顺序排列)

尤磊

田明

兰飞

艾婕

闫运晓

佟志强

陈然

李硕

张秀英

周丹阳

赵耀

姚玉然

郭阳

黄洁洵

上官颖林

韩斌

靳兴涛

窦丽娟

薛慧

魏婷婷

前言

从1998年到2015年，东奥出版的“轻松过关”系列图书已陪伴全国数百万财会考生走过了十七个年头。

十七年来，我们用品质矗立在彩虹之巅。

- 我们打造了一支名师“梦之队”
- 全国中级会计职称考试状元连续四年出自东奥
- 东奥独有“冲关班”通过率达95.6%，深为学员推崇。
- 稳居京东、当当、亚马逊三大电商会计考试用书排行榜最前列。
- 知名咨询公司慧聪调查显示：东奥是考生公认的“中国会计培训知名品牌”

十七年来，我们用“三维”架起通关之道。

2015年东奥独家震撼推出“图书+网课+面授”，开启行业先河——打造最具价值的通关体系。

- 购买图书即赠：24小时答疑、10个知识点精讲、考前5天提示班
- 购买任一网课套餐即赠：考前串讲面授班（名师主讲，北上广开班）
- 购买图书的考生同时购买网课，还可获赠机考模拟系统。

十七年来，我们用“轻松”开启复习之旅。

- 我们始终秉持着“轻松过关”的编辑理念。
- 体例一直被模仿，质量从未被超越。
- 摒弃低质量的题海战术，精准配置关键习题。
- 精心绘制思维导图，让重难点形成知识网络。
- “口袋书”小身材大智慧，袖珍小巧，便于考生利用零散时间轻松记忆。
- 提炼重点、讲透难点、化繁为简，打造“权威教材”。

十七年来，我们用“名师”点拨考试之要。

顶级名师团队：中级会计实务张志凤、赵耀；中级经济法郭守杰、黄洁洵；中级财务管理闫华红、田明。他们强强联手、点石成金；助力过关、圆梦会考。

“好老师，尽在东奥”，已成为学员心声、业内共识；令同行艳羡、让考生称赞！

十七年来，我们只做一件事“让您过关”!!!

2015年新版辅导用书体例内容简介：

轻松过关系列之1：《2015年会计专业技术资格考试应试指导及全真模拟测试》

东奥最经典、最全面的会计专业技术资格考试辅导用书，地毯式扫描大纲和

教材重难点,帮助考生奠定坚实基础。本书设有四大经典模块:(1)命题规律总结及趋势预测,为备考做出方向性指导;(2)同步辅导及强化训练,通过知识点提炼及典型例题夯实基础;(3)跨章节综合题演练,将章节间内容横向联系,助力考生融会贯通;(4)全真模拟测试题,如临实战,让您迅速进入临考状态。四大模块环环相扣,紧握考试脉搏,让您轻松备考,轻松过关。

轻松过关系列之2:《2015年会计专业技术资格考试经典题解及过关演练》

本书专为“提高阶段”复习打造,针对当前考试形势下,考点覆盖面广、考题灵活多变的特点,向考生提供数量足、质量高、形式新颖的过关题库,同时对重要知识点进行提炼总结,寓学于练,让您在轻松学习中提升应战能力。

轻松过关系列之3:《2015年会计专业技术资格考试考点荟萃及记忆锦囊》(口袋书)

口袋书,将教材纷乱内容通过图表形式进行归纳和总结,集教材精华和重点于其中,可谓小身材大智慧。其袖珍小巧造型,便于考生利用零散时间进行轻松记忆。

轻松过关系列之4:《2015年会计专业技术资格考试考前最后六套题》

东奥经典之作,是最受广大学员推崇的价值珍品。用六套经典试卷,全面涵盖重要知识点,模拟考场实战感觉。

轻松过关系列之5:《2015年会计专业技术资格考试通关题库一本通》

为“备考通关”量身打造的高端攻略。第一步初练夯实基础:优质试题分章演练、易错易混多维集训、详实解析巩固记忆;第二步真题检测效果:最近两年2套真题新练,全面检测学习效果;第三步模拟提升能力:3套价值模拟训练试题,每题配置详细解析,强力提升答题能力,助力考前冲刺。

为了感谢广大考生购买正版图书,2015年我们将继续通过“东奥会计在线”(www.dongao.com)为购买“轻松过关2”图书的考生提供下列超值服务:

1. 免费获赠由东奥名师主讲的“10个知识点精讲”,体验名师授课。
2. 免费获赠由东奥名师主讲的“考前5天提示班”,助力考前冲刺。
3. 免费获赠由专业老师24小时内给予的答疑服务,及时解惑。

为使广大考生轻松应对机考,大家可以通过登录<http://www.dongao.com/zjzcgl/djch/201504/231451.shtml>,免费体验“全国会计专业技术资格考试系统环境”,熟悉答题技巧和方法,为顺利通过考试打下良好基础。

东奥始终力求向广大考生提供最实用的图书、最权威的课程。但编校工作,纷繁琐碎,限于时间和水平,本书难免存在一些缺点和错误,敬请广大考生批评指正。疏漏之处,我们会及时发布勘误,大家可以登录www.dongao.com“勘误专区”查看。

最后,预祝广大考生都能轻松过关!

本书编委会

2015年4月

目录

第一部分	命题特点与学习方法	
命题特点与学习方法	.....	(3)
一、教材主要内容总结和章节间的相互联系	.....	(3)
二、2015 年教材主要变化	.....	(5)
三、近年命题规律总结	.....	(5)
四、本学科学习方法	.....	(6)
第二部分	考点精讲及经典题解	
第一章 总论	.....	(11)
本章考情分析	.....	(11)
本章基本结构框架	.....	(12)
本章教材主要变化	.....	(13)
本章考点精讲及经典题解	.....	(13)
第二章 财务管理基础	.....	(24)
本章考情分析	.....	(24)
本章基本结构框架	.....	(25)
本章教材主要变化	.....	(26)
本章考点精讲及经典题解	.....	(26)
第三章 预算管理	.....	(38)
本章考情分析	.....	(38)
本章基本结构框架	.....	(39)
本章教材主要变化	.....	(39)
本章考点精讲及经典题解	.....	(39)
第四章 筹资管理(上)	.....	(48)
本章考情分析	.....	(48)
本章基本结构框架	.....	(49)
本章教材主要变化	.....	(50)
本章考点精讲及经典题解	.....	(50)
第五章 筹资管理(下)	.....	(59)
本章考情分析	.....	(59)

(001)	第一章 总论	1
(001)	第二章 会计要素与会计科目	1
(001)	第三章 借贷记账法	1
(001)	第四章 会计凭证	1
(001)	第五章 会计账簿	1
(001)	第六章 成本核算	1
(001)	第七章 收入与分配	1
(001)	第八章 利润	1
(001)	第九章 所有者权益	1
(001)	第十章 负债	1
(001)	第十一章 资产	1
(001)	第十二章 所有者权益	1
(001)	第十三章 负债	1
(001)	第十四章 资产	1
(001)	第十五章 所有者权益	1
(001)	第十六章 负债	1
(001)	第十七章 资产	1
(001)	第十八章 所有者权益	1
(001)	第十九章 负债	1
(001)	第二十章 资产	1
(001)	第二十一章 所有者权益	1
(001)	第二十二章 负债	1
(001)	第二十三章 资产	1
(001)	第二十四章 所有者权益	1
(001)	第二十五章 负债	1
(001)	第二十六章 资产	1
(001)	第二十七章 所有者权益	1
(001)	第二十八章 负债	1
(001)	第二十九章 资产	1
(001)	第三十章 所有者权益	1
(001)	第三十一章 负债	1
(001)	第三十二章 资产	1
(001)	第三十三章 所有者权益	1
(001)	第三十四章 负债	1
(001)	第三十五章 资产	1
(001)	第三十六章 所有者权益	1
(001)	第三十七章 负债	1
(001)	第三十八章 资产	1
(001)	第三十九章 所有者权益	1
(001)	第四十章 负债	1
(001)	第四十一章 资产	1
(001)	第四十二章 所有者权益	1
(001)	第四十三章 负债	1
(001)	第四十四章 资产	1
(001)	第四十五章 所有者权益	1
(001)	第四十六章 负债	1
(001)	第四十七章 资产	1
(001)	第四十八章 所有者权益	1
(001)	第四十九章 负债	1
(001)	第五十章 资产	1
(001)	第五十一章 所有者权益	1
(001)	第五十二章 负债	1
(001)	第五十三章 资产	1
(001)	第五十四章 所有者权益	1
(001)	第五十五章 负债	1
(001)	第五十六章 资产	1
(001)	第五十七章 所有者权益	1
(001)	第五十八章 负债	1
(001)	第五十九章 资产	1
(001)	第六十章 所有者权益	1
(001)	第六十一章 负债	1
(001)	第六十二章 资产	1
(001)	第六十三章 所有者权益	1
(001)	第六十四章 负债	1
(001)	第六十五章 资产	1
(001)	第六十六章 所有者权益	1
(001)	第六十七章 负债	1
(001)	第六十八章 资产	1
(001)	第六十九章 所有者权益	1
(001)	第七十章 负债	1
(001)	第七十一章 资产	1
(001)	第七十二章 所有者权益	1
(001)	第七十三章 负债	1
(001)	第七十四章 资产	1
(001)	第七十五章 所有者权益	1
(001)	第七十六章 负债	1
(001)	第七十七章 资产	1
(001)	第七十八章 所有者权益	1
(001)	第七十九章 负债	1
(001)	第八十章 资产	1
(001)	第八十一章 所有者权益	1
(001)	第八十二章 负债	1
(001)	第八十三章 资产	1
(001)	第八十四章 所有者权益	1
(001)	第八十五章 负债	1
(001)	第八十六章 资产	1
(001)	第八十七章 所有者权益	1
(001)	第八十八章 负债	1
(001)	第八十九章 资产	1
(001)	第九十章 所有者权益	1
(001)	第九十一章 负债	1
(001)	第九十二章 资产	1
(001)	第九十三章 所有者权益	1
(001)	第九十四章 负债	1
(001)	第九十五章 资产	1
(001)	第九十六章 所有者权益	1
(001)	第九十七章 负债	1
(001)	第九十八章 资产	1
(001)	第九十九章 所有者权益	1
(001)	第一百章 负债	1
(001)	第一百零一章 资产	1
(001)	第一百零二章 所有者权益	1
(001)	第一百零三章 负债	1
(001)	第一百零四章 资产	1
(001)	第一百零五章 所有者权益	1
(001)	第一百零六章 负债	1
(001)	第一百零七章 资产	1
(001)	第一百零八章 所有者权益	1
(001)	第一百零九章 负债	1
(001)	第一百一十章 资产	1
(001)	第一百一十一章 所有者权益	1
(001)	第一百一十二章 负债	1
(001)	第一百一十三章 资产	1
(001)	第一百一十四章 所有者权益	1
(001)	第一百一十五章 负债	1
(001)	第一百一十六章 资产	1
(001)	第一百一十七章 所有者权益	1
(001)	第一百一十八章 负债	1
(001)	第一百一十九章 资产	1
(001)	第一百二十章 所有者权益	1
(001)	第一百二十一章 负债	1
(001)	第一百二十二章 资产	1
(001)	第一百二十三章 所有者权益	1
(001)	第一百二十四章 负债	1
(001)	第一百二十五章 资产	1
(001)	第一百二十六章 所有者权益	1
(001)	第一百二十七章 负债	1
(001)	第一百二十八章 资产	1
(001)	第一百二十九章 所有者权益	1
(001)	第一百三十章 负债	1
(001)	第一百三十一章 资产	1
(001)	第一百三十二章 所有者权益	1
(001)	第一百三十三章 负债	1
(001)	第一百三十四章 资产	1
(001)	第一百三十五章 所有者权益	1
(001)	第一百三十六章 负债	1
(001)	第一百三十七章 资产	1
(001)	第一百三十八章 所有者权益	1
(001)	第一百三十九章 负债	1
(001)	第一百四十章 资产	1
(001)	第一百四十一章 所有者权益	1
(001)	第一百四十二章 负债	1
(001)	第一百四十三章 资产	1
(001)	第一百四十四章 所有者权益	1
(001)	第一百四十五章 负债	1
(001)	第一百四十六章 资产	1
(001)	第一百四十七章 所有者权益	1
(001)	第一百四十八章 负债	1
(001)	第一百四十九章 资产	1
(001)	第一百五十章 所有者权益	1
(001)	第一百五十一章	1

第三部分 应试技巧及解题思路点拨

应试技巧及解题思路点拨 (159)

 一、考试中答题时间的安排(建议) (159)

 二、考试中答题顺序的安排(建议) (159)

 三、客观题的解题思路点拨 (159)

四、主观题解题思路点拨	(160)
五、考场心态调整	(160)
六、主观题考点归纳总结	(160)
七、名师点题	(160)

过关提高演练七 营运资金管理	(261)
过关提高演练八 成本管理	(274)
过关提高演练九 收入与分配管理	(291)
过关提高演练十 财务分析与评价	(303)

第四部分 过关提高演练

第五部分 过关冲刺演练

过关提高演练一 总论	(201)
过关提高演练二 财务管理基础	(208)
过关提高演练三 预算管理	(218)
过关提高演练四 筹资管理(上)	(229)
过关提高演练五 筹资管理(下)	(234)
过关提高演练六 投资管理	(246)

2015 年全国会计专业技术资格考试《中级财务管理》模拟测试题(一)	(317)
模拟测试题(一)参考答案及解析	(321)
2015 年全国会计专业技术资格考试《中级财务管理》模拟测试题(二)	(327)
模拟测试题(二)参考答案及解析	(331)

命题特点与学习方法

第一部分

命题特点与学习方法

防伪标签使用说明：

1. 免费享受 2015 年超值课程，附赠 24 小时答疑服务

登陆 www.dongao.com，点击“我的东奥”下方“激活学习卡”栏目，输入防伪标签的卡号 + 密码，可获赠免费答疑 + 10 个知识点精讲 + 考前 5 天提示班。

2. 免费享有独家机考系统

登陆 www.dongao.com，选择购买网课，在购物车结算页面的“优惠码”框中，输入防伪标签的“卡号 + 密码”，可获赠同科目的面授串讲班（考前一个月在北上广开课）和机考系统。

温馨提示：以上两项超值服务有效截止日期为 2015 年 10 月 1 日。

命题特点与学习方法

一、教材主要内容总括和章节间的相互联系

(一) 主要内容总括

《财务管理》教材共十章，可以分为三大部分：第一部分财务管理的基础知识（第一章和第二章）；第二部分财务管理的主体内容（第四章、第五章、第六章、第七章、第八章和第九章）；第三部分财务管理的两个环节（第三章和第十章）。

1. 财务管理的基础知识

本部分包括：总论（第一章）和财务管理基础（第二章）。第一章主要介绍企业与企业财务管理、财务管理目标、财务管理环节、财务管理体制和财务管理环境，为以后章节的内容奠定基础。本章一般会出两三道客观题，要求考生通过阅读教材熟悉基本内容。第二章主要讲述了货币时间价值的概念及计算、风险与收益的计量和成本按性态的分类三方面内容。

2. 财务管理的主体内容

本部分包括：筹资管理（上）（第四章）、筹资管理（下）（第五章）、投资管理（第六章）、营运资金管理（第七章）、成本管理（第八章）和收入与分配管理（第九章），共六章内容，为全书最重要的部分。本部分除了出客观题外，也是主观题的主要出题点。

第四章：第一节筹资管理的主要内容，主要阐述筹资的分类和筹资管理的原则；第二节债务筹资，主要阐述银行借款、发行公司债券和融资租赁等债务筹资的三种基本形式的主要做法和特点；第三节股权筹资，主要阐述吸收直接投资、发行普通股股票和利用留存收益股权筹资三种基本形式的主要做法和特点。

第五章：第一节混合筹资，主要阐述可转换债券和认股权证的相关内容；第二节资金需要量预测，主要阐述资金需要量预测的因素分析法、销售百分比法和资金习性预测法，其重点是销售百分比法；第三节资本成本与资本结构，主要阐述资本成本的含义、作用、影响因素和计算，经营杠杆、财务杠杆和总杠杆三种效应形式的计量和分析，资本结构的含义，影响资本结构的因素，资本结构优化的每股收益分析法、平均资本成本比较法和公司价值分析法。

第六章：第一节投资管理的主要内容，主要阐述企业投资管理的特点、企业投资的分类和投资管理的原则；第二节投资项目财务评价指标，主要阐述项目现金流量的确定方法，净现值、年金净流量、现值指数、内含报酬率、回收期的计算、特点和应用；第三节项目投资管理，主要阐述互

斥投资方案的决策和固定资产更新决策；第四节证券投资管理，主要阐述证券资产的特点、证券投资的目的和证券资产投资的风险，债券价值的计算、债券价值的影响因素和债券投资收益率的计算，股票价值的计算和股票投资收益率的计算。

第七章：第一节营运资金管理的主要内容，主要阐述营运资金的特点和营运资金管理策略；第二节现金管理，主要阐述持有现金的动机、目标现金余额的确定模型、资金集中管理模式和现金收支日常管理；第三节应收账款管理，主要阐述应收账款的成本、应收账款的信用政策的决策；第四节存货管理，主要阐述最优存货量的确定和存货的控制系统；第五节流动负债管理，主要阐述短期借款、短期融资券和商业信用筹资的主要内容，以及流动负债的利弊。

第八章：第一节成本管理的主要内容，主要阐述成本管理的目标和主要内容；第二节量本利分析与应用，主要阐述量本利分析概述、单一产品量本利分析、多种产品量本利分析、目标利润分析、利润敏感性分析和量本利分析在经营决策中的应用；第三节标准成本控制与分析，主要阐述标准成本的制定以及各类成本差异的计算；第四节作业成本与责任成本，主要阐述作业成本法的相关概念、计算和作业成本管理，责任中心及其考核和内部转移价格的制定。

第九章：第一节收入与分配管理的主要内容，主要阐述收入分配管理的原则和内容；第二节收入管理，主要阐述销售预测的定量分析法和产品定价的方法；第三节分配管理，主要阐述各种股利政策、利润分配制约因素、股利支付形式以及股票分割与股票回购，股权激励的主要模式及内容。

3. 财务管理的主要环节

本部分包括预算管理（第三章）和财务分析与评价（第十章）两章内容，为全书次重点的部分。本部分除了出客观题外，也是主观题的主要出题点。

第三章：第一节预算管理的主要内容，主要阐述预算的特征与作用、预算的分类与预算体系和预算工作的组织；第二节预算的编制方法与程序，主要阐述预算的编制方法和预算的编制程序；第三节预算编制，主要阐述销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算、产品成本预算、销售及管理费用预算、现金预算、预计利润表和预计资产负债表的编制；第四节预算的执行与考核，主要阐述预算的执行、预算的调整和预算的分析与考核。

第十章：第一节财务分析与评价的主要内容与方法，主要阐述财务分析的内容、财务分析的方法、财务分析的局限性和财务评价；第二节基本的财务报表分析，主要阐述偿债能力分析、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五个方面的相关指标的计算和分析；第三节上市公司财务分析，主要阐述上市公司特殊财务分析指标和管理层讨论与分析；第四节财务评价与考核，主要阐述企业综合绩效分析的意义、企业综合绩效分析的方法和综合绩效评价。

以上内容是《财务管理》课程的基本框架以及学习和复习的重点和难点，掌握上述内容对于顺利通过考试是十分重要的。

（二）重点章节间的相互联系

财务管理这一科目有其突出的特点，它考点突出、主线清晰，只要复习得当，付出努力就能顺利通过考试，广大考生之所以对这一科目感到困难是由于大部分考生在实际工作中很少接触和思考理财的理论和实际问题，对它比较陌生；另外这对考生的知识结构和知识储备有了更高的要求，学好这一科目要求有较好的会计基础、较好的理工科的逻辑思维能力，所以，如果大家不具备这些知识结构和知识储备，在初次接触《财务管理》时就会感觉很难，学习无从下手，或者学过以后还是一头雾水找不到感觉。针对这种情况最好的学习方法是应当加快熟知的速度，也就是要尽快入门，在多读、多想的基础上，将疑难问题集中起来，通过参加辅导等各种方法加以解决，逐步形成对这门课程的总体框架结构和内容以及学习方法的把握，而后通过大量练习题加以巩固。

作为一家公司，在市场经济条件下其首要问题是想方设法从企业的内外部筹集企业生存和发展所需的资金（即筹钱），对于筹资我们需要解决的问题主要有三个：一是筹集多少资金（即筹资数量的预测）；二是筹资成本的测算（即筹资代价的计量）；三是筹资方式的选择。

首先说筹资数量，筹资数量的大小取决于企业资金需求量的大小，而企业资金的需求原因主要是因为提高产销量（即扩充生产规模，相应提高产销规模）而相应引起资产占用数量上升（即资金占用增加），则必须有相应的资金来源，这就意味着需追加资金筹措。但是这些资金不需要全部从企业外部筹集，因为本企业会有一部分自发性的负债（即伴随着企业正常经营活动，自然而然形成的商业信用资金来源）以及预计的税后净利形成的当年的留存收益。所以，企业需从外部筹集的资金就等于“资产增加量 - 自发性负债增加量 - 留存收益增加量（即当年净利润中形成的留存收益）”，这是教材中介绍的外部融资需求量预测的销售百分比法。企业确定了外部筹资额以后，需要进一步考虑的是如何计算资本成本的问题，

通常情况下外部筹资的资本成本计算有两项：一是单项筹资方式的资本成本的计算；二是加权平均资本成本的计算。

接下来我们需要解决的是筹资方式的选择问题，在这里我们可以从两个角度进行比较选择：一是看各种筹资方式中哪一种的资本成本低，这主要涉及平均资本成本比较法的应用；二是看各种筹资方式中哪一种的收益大，这主要涉及每股收益分析法的应用，如果企业预计追加筹资后的息税前利润等于每股收益无差别点的息税前利润，则选择负债追加筹资和选择股权追加筹资无差别；如果企业预计追加筹资后的息税前利润大于每股收益无差别点的息税前利润，则应选择负债追加筹资，反之则应选择股权追加筹资。这是由于如果预计追加筹资后的息税前利润大于每股收益无差别点息税前利润，证明企业获利能力超过负债的利息，负债越多企业可运用的资金越多，此时为股东带来的剩余收益越多，同时负债又不会增加普通股股数，因此会提高企业的每股收益，即实践中所讲的“借鸡下蛋”；反之道理一样。负债筹资是一把“双刃剑”，在给投资者带来杠杆收益和降低企业资本成本的同时，也增加了企业的财务风险。如何来计量财务风险，这要通过计算财务杠杆系数来确定，顺带也要介绍经营杠杆系数和总杠杆系数以及三个杠杆系数的相互关系。

解决完筹资问题，下一步就要考虑如何投放和使用这些筹集来的资金（即用钱）。资金的投放和使用可分成三个方面：用于项目投资、用于证券投资 and 用于流动资产占用。筹资是有代价、有成本的，投放和使用资金时所获取的收益绝不可低于所付出的成本，这一观点主要应用于项目投资中。

项目投资：项目投资是考生普遍感到头疼的问题，其实如果能理清思路，那么问题就迎刃而解了。面对项目投资作出决策，核心内容就是“合算”，如何才能称得上“合算”？那就是项目的产出要大于项目的投入，当然考虑到项目的时间跨度大，项目的产出与项目的投入往往不在同一时点上，这就需要在考虑货币时间价值的基础上，将项目的产出和项目的投入统一折现，然后进行比较决策。

折现时首先要知道项目带来的相关现金流量，如何确定项目的现金流量，应站在企业投资的角度来考虑，企业给股东当年派发的股利和给债权人的利息均视为内部资金的调拨，不作为相关现金流出，即支付的利息和本金属于项目的无关现金流量。

证券投资：资金投放和使用的第二个方面是进行证券投资，关于证券投资决策，主要是根据其价值或内部收益率来决定是否购买。若该证券的价格高于我们计算的价值或内部收益率小于我

们要求的最低收益率, 则不购买; 反之则应购买。

流动资产占用: 资金投放和使用的第三个方面是流动资产的管理, 即短期资金的投放管理。短期资金占用 (即流动资产) 管理的重点是: 现金管理、应收账款管理和存货管理。对于现金管理要解决的就是最佳现金持有量的确定问题; 对于应收账款管理要解决的是信用条件的选择问题, 主要是考查改变信用条件后增加的收益如果大于增加的成本, 则应改变, 否则不改变; 对于存货管理要解决的就是如何确定存货的最优经济订货批量和使相关的总成本最低。

收益分配问题: 经过筹资、投资和营运资金活动以后, 企业产生了一定的税后收益, 这就涉及如何在企业的留存和投资者的股利派发上进行决策 (即赚钱和分钱)。收益分配管理可以从广义角度理解 (即关于收入和净利润的分配), 也可以从狭义角度理解 (即关于净利润的分配), 2015 年教材是从广义角度分析的: 第一层次是收入补偿成本费用得出净利润; 第二层次是净利润如何在投资者和企业留存之间分配。

收益分配的核心问题是如何进行销售预测和销售定价、如何控制成本费用、如何制定股利分配政策和选择股利分配方式。

以上谈的是财务管理的四大内容, 即筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益与分配管理的主要联系。至于预算管理和财务分析与评价则属于财务管理的环节。财务管理的环节是指财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言, 企业财务管理包含以下三个环节: 计划与预算、决策与控制和分析与考核, 其中决策与控制已经贯穿于以上的财务活动过程中, 所以, 教材仅针对计划与预算、分析与考核这两个财务管理环节单列两章内容进行详述。

二、2015 年教材主要变化

2015 年教材内容与 2014 年教材相比, 变化不大, 主要变化是: 第四章关于“公司全体股东或者发起人的货币出资金额不得低于公司注册资本的 30%”删除; 第五章认股权证持有人行权时应达到的股价水平由“行权价格 + 每股认股权证价格 $\times$ 认购 1 股股票所需权证份数”改为“行权价格”。

三、近年命题规律总结

(一) 题目类型及分数

近年考试题目分布分析表如下:

最近 3 年题型、题量分析

题目类型	2012 年		2013 年		2014 年	
	数量	分数	数量	分数	数量	分数
单项选择题	25	25	25	25	25	25
多项选择题	10	20	10	20	10	20
判断题	10	10	10	10	10	10
计算分析题	4	20	4	20	4	20
综合题	2	25	2	25	2	25
合计	51	100	51	100	51	100

《财务管理》考题包括客观题和主观题两部分。客观题包括单选题、多选题和判断题; 主观题包括计算分析题和综合题。

从上表可以看出, 《财务管理》考题中近年总题量保持在 51 题, 客观题和主观题的分值比例为 55% 和 45%, 主观题的题量保持 6 题, 其中, 计算分析题 4 题, 综合题 2 题。对考生的实际操作能力和分析能力的要求较高。

(二) 命题规律总结

从历年的考试情况看, 该课程考试具有以下特点:

1. 考核的知识点较全面

《财务管理》课程内容广, 理论和方法问题都比较多。按照“全面考核”的要求, 历年的考试

内容基本上涵盖了教材的主要知识点。

2. 有一定的综合性

《财务管理》课程内容前后的关联度较高, 同时由于在实务上财务管理的内容涉及各个方面, 考试过程中, 往往容易将不同章节的内容联系起来, 具有一定的综合性。

如第五章资金需要量预测的销售百分比法与每股收益分析法的结合; 第八章息税前利润的计算与第六章现金净流量、净现值以及内含报酬率的结合; 第五章杠杆系数的计算与第十章利息保障倍数和净资产收益率的计算的结合等。

3. 计算量较大

《财务管理》课程的主要内容是定量计算分析, 课程内容的这一特点反映在考试中, 表现为

考题的计算量较大。从历年的考试情况看,试题中与计算有关的内容大体占45%以上。试题的这些特点要求考生在复习过程中,要将有关分析计算方法及其原理的复习作为重点。

4. 历年重复考题较多

从近几年的考题来看,每年考试中都会有近10分的客观题是以前年度考试原题,考生可以从每章历年考题解析中发现这一点。

四、本学科学习方法

在我平时的教学中,经常有朋友问如何能够学好财务管理,我的经验就是要把书本学透,把知识学活,要达到一个较高的认知和思考水平。通过考试有三个要素很重要:毅力、方法和智慧。毅力就是强调坚持不懈地、脚踏实地地一步一个脚印去积累基础知识,打下坚实的基础,知识的积累和沉淀靠日积月累,不可一蹴而就。学习方法要得当,如果方法得当会事半功倍,当然好的方法没有定论,因人而异。智慧是指是否具备职称考试应有的知识储备和知识结构。

财务管理的学习重要的是把它学活,要从教材中的知识点和做过的习题中,概括总结形成自己的知识体系,形成自己的见解,达到能够独立解决财务问题的状态。要从被动的学习状态进入有自己的认知的主动状态。不能永远停留在只会做你见过的试题,而要能够举一反三、灵活应对。要想获得上述活学活用、应对考试的能力,最根本、最有效的就是刻苦学习。一些合理巧妙并且适合自己的方法与经验可以起到很好的促进作用,但绝不可以本末倒置。所有考生都在苦苦追寻一条最通畅、最快捷、最有效的捷径,但最捷径的路还是脚踏实地地看书、做题和思考。就具体的学习来说,下面的几个环节是很关键的:

(一) 全面复习,认真通读指定教材

《财务管理》是以全国考办指定的考试大纲的内容为命题范围。因此,考生要通读并熟悉教材内容,记住基本概念,理解基本理论,熟练掌握计算公式,弄懂弄通教材中的每一道例题。如果不把教材真正弄懂弄通,就忙于阅读其他参考资料,做模拟试题,死记硬背,必然事倍功半。

认真阅读教材内容,首先从头到尾一字不漏地把教材看一遍,不用太记忆,只是把书中内容都看到,不一定都看懂。通过第一遍看书主要是对教材内容有一个大概感性的认识,做到心中有数,知道教材中讲了哪些内容,哪些内容估计对自己有难度,如果自学而不参加培训是否能够啃下来。然后看第二遍,看完一章后配合着做一些章节同步习题,在做题中掌握和记忆有关的内容,攻克有关难点,使其不要成为下一步学习的拦路虎。

(二) 加强应试练习

《财务管理》是一个应用性较强的课程,特别是计算量较大。在把握基本内容的基础上,要求能够熟练应用,并要有综合分析能力。因此,在通读教材的前提下,要多做一些练习题,把教材中计算公式、计算表格、有关数据的来龙去脉弄懂,并能熟练、灵活应用。

练习题到底做多少为宜,这是好多朋友关心的问题,我的观点是因人而异。对于那些基础较好、领悟能力较强而又报考科目较多没有太多时间的朋友,那只能有选择地做一些综合性和难度较大的题目,以达到以点带面、融会贯通,便于归纳出规律和方法。但在教学中发现至少90%以上的朋友都属于在职学习的,因此要尽快把握财务管理的精髓,必须保证相当数量的练习,通过强化练习可以增强对相关内容的理解,把原来没有理解的内容理解了;增多知识点,把原来不了解的内容了解了;增强记忆力,把一些过去没有记忆下来的重点内容通过练习帮助强化记忆;增强归纳总结能力,强化练习有利于系统地归纳和总结题型或专项问题,大部分总结都需要习题来验证;增加熟练性,平时强化练习临场才会解题迅速,争取时间,适应变化。

通过两遍看书和做题或者通过参加培训以后,将教材中的疑难问题解决了,重点问题明确了,但这还是一种只见树木不见森林的状态。这是学习的第一阶段。

(三) 总结提高,融会贯通

在扎实掌握基础知识的基础上,要学得灵活,善于变化,把前后各章节联系起来,刻舟求剑肯定是行不通的。对书中内容与基本习题有了基础学习之后,就要从整体上把握这门课程。先看每一章,都讲了什么内容,可以总结为几个大的知识点,每个知识点下又涉及哪几个公式、哪几种方法、有几大块理论等。每一块的核心内容又是什么,自己是否已熟知。如果尚有欠缺,就要重新认真阅读此章,直到清楚了解为止。到了这一阶段,解题应开始逐步建立自己的逻辑思维,应该是对基本知识已有比较熟练的掌握,可以从整体上有自己的处理主张的阶段。这一阶段要从机械地学习书上的知识点转到可以有自己的熟练思考、分析、判断和运用。当然开始时很吃力,但慢慢就会好很多,慢慢就能在不断完善之中建立起一个自己的广阔的思考模式,能够融会贯通,从整体上有自己的想法。然后再将各章连成一串,通过做跨章节综合性大题,将大章化为小节,将一本书当作一章来重新贯穿一下,不断刷新改进自己的知识体系,达到以自己灵活的思路来把握整本书的每一道题,而不只是用见过的题型往上套。这是学习的第二阶段。

(四) 进行模拟测试,考证历年试题

经过前几个阶段的学习以后,下一个阶段就

需要进行模拟测试,考证历年试题,然后对专项问题、重点题型进行归纳和总结。这个阶段应在把教材内容学透、学扎实、前后融会贯通的基础功底牢固之后,找到最能系统而快速地提高学习效率的方法。大家可能经常会有这样的感觉:我上周做过的题怎么今天又做错了呢,或者说还是没有思路呢,这样的题到底得做多少才能会呢?才能记住呢?或者说一合上书就不清楚这本书到底讲了些什么呢?非常的无奈。总结就能解决这个问题,勤于总结会大大提高做题的效果,如果你勤于总结,做题时会有这样的感觉:题目摆在面前,不可能一点思路都没有,首先看属于哪方面的问题,然后看已知了什么条件,进而联想自

己平时的总结,该用哪种方法、哪个公式来计算,这样有助于快速而准确地解题。总结要因人而异,一般不要总结的问题太多,面面俱到,依照学习的细致程度和基础而定,总结的内容可多可少,只要有规律性的东西、一些通过做题得到验证的正确结论和某类题型的解题思路提炼出来都可以总结。

由于历年重复考题较多,所以,考生在考前的十多天,可以将近3年的考题认真看一下,一方面了解一下考试的题型、题量和试题难易程度;另一方面过去的考题还可能会在本年考试中继续考,何乐而不为呢?



第二部分

考点精讲及经典题解

[illegible]