

根据2006年全国会计专业技术资格考试大纲编写

2006年

全国会计专业技术 资格考试复习指导全书

中级会计资格

财务管理

- 系统条理的考生讲解
- 全真丰富的自测模拟
- 科学有效的复习方法
- 全面实用的复习指导

超值回报 CHAOZHI
HUIBAO

正版书随书赠送中国财经教育网在线
超值回报卡一张(贴在封底)
中国财经教育网: www.cfeenet.com



中国民主法制出版社

2006 年全国会计专业技术资格考试复习指导全书

中级会计资格

财 务 管 理

全国会计专业技术资格考试命题研究组 编审

中国民主法制出版社

图书在版编目(CIP)数据

2006 年全国会计专业技术资格考试复习指导全书/全国会计专业技术资格考试命题研究组编审. —北京:中国民主法制出版社, 2006

ISBN 7-80219-043-6

I .2... II .全... III .会计—资格考核—自学参考资料 IV .F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 145894 号

书名/财务管理

CAIWUGUANLI

作者/全国会计专业技术资格考试命题研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区玉林里 7 号(100069)

电话/63056983 63292534(发行部)

传真/63056975 63056983

经销/新华书店

开本/16 开 787 毫米×960 毫米

印张/16.875 字数/328 千字

版本/2005 年 12 月第 1 版 2005 年 12 月第 1 次印刷

印刷/涿州先锋印刷厂

书号/ISBN 7-80219-043-6/D·933

定价/26.00 元(全书总定价 150.00 元)

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

序 言

凡事预则立,不预则废。对一名财务人员而言,科学的规划自己的职业生涯是事业成功的必需。

尽管求职越来越难,但财会人员依然是中国最需要的十大类人才之一。会计人员是一个单位的核心人员,他们对于单位的经营决策、监督稽核起着不可替代的作用,这是会计人员工作稳定的最大保障之一。

我国目前针对会计人员的技术职称从低到高依次是:会计员、助理会计师、会计师、高级会计师,而要获得以上的职称,首要的条件就是要通过会计从业资格考试、会计专业技术资格考试(初级)、会计专业技术资格考试(中级)、会计专业技术资格考试(高级)。

可以这样讲,如果会计人员要通过一步步升职来实现自己的职业规划,那么,通过会计专业技术资格考试则是铸就职业发展道路的一块块基石。

一、会计考试方法谈

会计考试方法有很多,但是万变不离其宗,勤奋踏实才是唯一的制胜法宝。根据我们多年的辅导经验,三段学习法是一种行之有效的好方法。下边我们对三段学习法进行简要介绍:

三段学习法要求按照看书、做题、模考等三个阶段进行复习备考,整个复习备考的每个阶段有着不同的任务,需要不折不扣地去完成。

第一阶段,全面扎实地掌握知识要点。

第二阶段,进行各章节的习题演练。建议大家购买一本附有章节练习题的参考书,最好要有答案和答案解析。当我们学习完一章的指定教材内容之后,应该马上进行本章的习题演练,在这个过程中,可以对学习的效果进行检查,迅速发现问题,是一个不可缺少的信息反馈的过程。

第三阶段,在完成了以上两个阶段的任务后,还必须进行最少两次模拟考试。

二、本书的主要特色

本书着力体现以下特点:

第一,与时俱进。本书内容严格按照财政部会计资格评价中心制定的《2006 年度全国会计专业技术资格考试大纲》和《2006 年度全国会计专业技术资格考试辅导教材》编写,所选习题及答案也以新教材为依据。

第二,科学的栏目设置。本书按照“读书、做题、模考”三段学习法的科学思路相应设置了“考点精要讲解”、“同步自测训练”和“全真模拟试题”三个栏目,以全程辅导的形式帮助大家运用正确的方法进行复习备考。

第三,贴近实战,便于大家了解考试的难度和命题特点。不可否认,历年考试真题是最好的练习题。本书在例题的选取上,以历年真题为主,让读者在习题演练中,了解考试的重点,考题的难度等关键的问题,这对于提高考生的实战能力有着重要的作用。

第四,详尽的答案解析,便于读者进行自学。大部分考生都是在职人士,主要依靠自学,很难有时间去上辅导班。除个别习题外,本书对每道习题都进行了详尽的答案解析。

需要说明的是,2005 年 10 月,《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国个人所得税法》、《中华人民共和国证券法》均作了新的修订。这三部法律属于会计专业技术资格考试所要求的重要法律,由于时间的原因,指定教材并没有进行相应的调整,按照与指定教材一致的原则,本书的内容也以修订前的这三部法律的规定为准,请大家在学习中注意。

由于时间紧迫,疏漏之处在所难免,希望大家谅解,多提宝贵意见(我们的电子信箱是:tianxiacaifu@126.com。)

编 者

2005 年 12 月于中央财经大学

超值回报卡赠送说明

为回报广大考生对本辅导用书的厚爱,激励我们提供更周到的服务,随书免费赠送“中国财经教育网”超值回报卡一张(贴在封底)。

超值服务:

1. 免费答疑本辅导书内容。
2. 免费下载相应科目的考前冲刺试题两套(权威专家编写)。
3. 免费收听本网在线教室里任意一门课的 3 讲(大约 60 分钟/每讲)内容。
4. 享受执卡会员价,优惠本网辅导学习费用 10—60 元/科。

使用说明:

1. 每本图书配送相应科目的赠卡一张。
2. 每张卡仅限提供相应科目的服务。
3. 本卡每人每科目限用一张,多用无效。
4. 此卡有效期截至 2006 年 5 月 20 日,请在此之前学习使用。
5. 如果您不方便上网,可以将此卡裁下寄回中国财经教育网,我们可以给您寄一份相关科目的考前冲刺试题(随信应寄每科目试卷工本费人民币 2 元)。

邮寄地址:北京市永定路邮局信箱 155 分箱

邮编:100039

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的内容	(1)
第二节 财务管理的环境	(3)
第三节 财务管理的目标	(4)
第四节 财务管理的环节	(7)
第二章 资金时间价值与风险分析	(12)
第一节 资金时间价值	(12)
第二节 风险分析	(16)
第三章 企业筹资方式	(24)
第一节 企业筹资概述	(24)
第二节 权益资金的筹集	(26)
第三节 负债资金的筹集	(32)
第四章 资金成本和资金结构	(49)
第一节 资金成本	(49)
第二节 杠杆原理	(51)
第三节 资金结构	(55)
第五章 投资概述	(70)
第一节 投资的含义与种类	(70)
第二节 投资风险与投资收益	(71)
第三节 资本资产定价模型	(75)

第六章 项目投资	(89)
第一节 项目投资概述	(89)
第二节 现金流量及其计算	(91)
第三节 项目投资决策评价指标及其计算	(94)
第四节 项目投资决策评价指标的运用	(99)
第七章 证券投资	(112)
第一节 证券投资概述	(112)
第二节 债券投资	(114)
第三节 股票投资	(117)
第四节 基金投资	(118)
第八章 营运资金	(131)
第一节 营运资金的含义与特点	(131)
第二节 现金	(131)
第三节 应收账款	(134)
第四节 存货	(136)
第九章 利润分配	(151)
第一节 利润分配概述	(151)
第二节 股利政策	(153)
第三节 利润分配程序与方案	(155)
第四节 股票分割与股票回购	(157)
第十章 财务预算	(164)
第一节 财务预算的含义与体系	(164)
第二节 预算的编制方法	(164)
第三节 财务预算的编制	(167)

第十一章 财务控制	(180)
第一节 财务控制的含义与种类	(180)
第二节 财务控制的要素与方式	(181)
第三节 责任中心	(183)
第四节 责任预算、责任报告与业绩考核	(186)
第五节 责任结算与核算	(187)
第十二章 财务分析	(203)
第一节 财务分析的意义与内容	(203)
第二节 财务分析的方法	(203)
第三节 财务指标分析	(205)
第四节 财务综合分析	(211)
全真模拟试题(一)	(229)
全真模拟试题(一)参考答案及解析	(236)
全真模拟试题(二)	(244)
全真模拟试题(二)参考答案及解析	(252)

第一章 财务管理总论

考点精要讲解

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的概念

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

二、财务活动

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。包括以下四个方面:

(一)筹资活动,是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。

(二)投资活动。企业投资可以分为两类:广义的投资和狭义的投资。前者包括企业内部使用资金的过程和对外投放资金的过程,后者仅指对外投资。

(三)资金营运活动,是指企业在日常生产经营过程中所发生的资金收付活动。

(四)分配活动。广义的分配是指企业对各种收入进行分割和分派的过程;狭义的分配仅指对净利润的分配。

例 1—1 (2003 年单选题) 下列各项经济活动中,属于企业狭义投资的是 ()。

A. 购买设备

B. 购买零部件

C. 购买专利权

D. 购买国库券

【参考答案】 D

【解析】 企业的狭义投资仅指对外投资,如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等。

例 1—2(2003 年多选题)下列各项中,属于企业筹资引起的财务活动有()。

- A. 偿还借款
- B. 购买国库券
- C. 支付股票股利
- D. 利用商业信用

【参考答案】 ACD

【解析】 B 项属于证券投资活动。

三、财务关系

企业财务关系就是企业组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系,包括:(1)企业与投资者之间的财务关系,主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向投资者支付报酬所形成的经济关系;(2)企业与债权人之间的财务关系,主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系;(3)企业与受资者之间的财务关系,主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系;(4)企业与债务人之间的财务关系,主要是指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所形成的经济关系;(5)企业与政府之间的财务关系,主要是指政府作为社会管理者,强制和无偿参与企业利润分配所形成的经济关系;(6)企业内部各单位之间的财务关系,主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系;(7)企业与职工之间的财务关系,主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。

例 1—3(2004 年单选题)在下列经济活动中,能够体现企业与投资者之间财务关系的是()。

- A. 企业向职工支付工资
- B. 企业向其他企业支付货款
- C. 企业向国家税务机关缴纳税款
- D. 国有企业向国有资产投资公司支付股利

【参考答案】 D

【解析】 企业与投资者之间的财务关系主要是指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所形成的经济关系。

例 1—4(2004 年判断题)民营企业与政府之间的财务关系体现为一种投资与受资关系。()

【参考答案】 ×

【解析】 民营企业与政府之间的财务关系体现为一种强制和无偿的分配关系。

第二节 财务管理的环境

一、财务管理环境的概念

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的各种内部和外部条件,主要包括经济环境、法律环境和金融环境。

二、经济环境

财务管理的经济环境主要包括经济周期、经济发展水平和经济政策等。

三、法律环境

财务管理的法律环境主要包括企业组织形式方面的法规和税收法规。

企业组织形式主要包括独资企业、合伙企业和公司制企业三种形式。

税法是由国家机关制定的调整税收征收关系及其管理关系的法律规范的总称。我国税法的构成要素主要有:征税人、纳税义务人、征税对象、税目、税率、纳税环节、计税依据、纳税期限、纳税地点、减税免税、法律责任等。

我国现行税法规定的主要税种有增值税、消费税、营业税、资源税、企业所得税和个人所得税等。

四、金融环境

财务管理的金融环境主要包括金融机构、金融工具、金融市场和利率四个方面。

(一)金融机构

金融机构包括银行业金融机构和其他金融机构。银行业金融机构主要包括各种商业银行以及政策性银行。其他金融机构包括金融资产管理公司、信托投资公司、财务公司和金融租赁公司等。

(二)金融工具

金融工具是指在信用活动中产生的、能够证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证,它对于债权债务双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。

金融工具按其期限不同可分为货币市场工具和资本市场工具,前者主要有商业票据、国库券(国债)、可转让大额定期存单、回购协议;后者主要是股票和债券等。

(三)金融市场

1. 金融市场的含义与要素

金融市场是办理各种票据、有价证券、外汇和金融衍生品买卖,以及同业之间进行货币借贷的场所。

金融市场的要素主要有:市场主体、金融工具、交易价格和组织形式。

2. 金融市场的分类

(1)按期限分为短期金融市场和长期金融市场,即货币市场和资本市场;

(2)按证券交易的方式和次数分为初级市场和次级市场,即发行市场和流通市场,或称一级市场和二级市场;

(3)按金融工具的属性分为基础性金融市场和金融衍生品市场。

(四)利率

1. 利率的类型

利率也称利息率,是利息占本金的百分比。从资金的借贷关系看,利率是一定时期运用资金资源的交易价格。

利率按照不同的标准可分为不同的种类:(1)按利率之间的变动关系,分为基准利率和套算利率;(2)按利率与市场资金供求情况的关系,分为固定利率和浮动利率;(3)按利率形成机制不同,分为市场利率和法定利率。

2. 利率的一般计算公式

利率通常由纯利率、通货膨胀补偿率和风险收益率三部分构成。利率的一般计算公式可表示如下:

$$\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿率} + \text{风险收益率}$$

纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率;通货膨胀补偿率是指由于持续的通货膨胀会不断降低货币的实际购买力,为补偿其购买力损失而要求提高的利率;风险收益率包括违约风险收益率、流动性风险收益率和期限风险收益率。其中,违约风险收益率是指为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险,由债权人要求提高的利率;流动性风险收益率是指为了弥补因债务人资产流动不好而带来的风险,由债权人要求提高的利率;期限风险收益率是指为了弥补因偿债期长而带来的风险,由债权人要求提高的利率。

例 1—5(2005 年单选题)在没有通货膨胀的条件下,纯利率是指()。

A. 投资期望收益率

B. 银行贷款基准利率

C. 社会实际平均收益率

D. 没有风险的均衡点利率

【参考答案】 D

【解析】 纯利率是指没有风险、没有通货膨胀情况下的均衡点利率。

第三节 财务管理的目标

一、财务管理目标的含义

财务管理目标是在特定的理财环境中,通过组织财务活动、处理财务关系要达到的目的。有关财务管理目标的代表性观点主要有三种:

(一) 利润最大化

利润最大化目标是假定企业财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。这个目标的主要缺点有:(1)没有考虑资金时间价值;(2)没有反映创造的利润与投入资本之间的关系;(3)没有考虑风险因素;(4)可能导致短期行为。

(二) 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是净利润与资本额的比率。每股利润是净利润与普通股股数的比值。这一目标的优点是便于不同资本规模的企业或同一企业的不同期间之间的比较。其缺点是没有考虑资金时间价值和风险因素,也不能避免企业的短期行为。

例 1—6(2003 年单选题)以每股利润最大化作为财务管理目标,其优点是()。

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 考虑了投资的风险价值
- C. 有利于企业克服短期行为
- D. 反映了投入资本与收益的对比关系

【参考答案】 D

【解析】 A、B、C 是每股利润最大化财务管理目标的缺点。

(三) 企业价值最大化

企业价值是指企业的市场价值,它反映了企业潜在或预期获利能力。这一目标的优点主要表现在:(1)考虑了资金的时间价值和投资的风险价值;(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,有利于实现社会效益最大化。

企业价值最大化是较为合理的财务管理目标。

例 1—7(2004 年单选题)在下列各项中,能够反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标是()

- A. 总资产报酬率
- B. 净资产收益率
- C. 每股市价
- D. 每股利润

【参考答案】 C

【解析】 企业价值不是账面资产的总价值,而是企业全部资产的市场价值。

二、财务管理目标的协调

(一) 所有者与经营者的矛盾与协调

经营者和所有者的主要矛盾在于,经营者希望提高企业价值和股东财富的同时,能更多地增加享受成本;而所有者或股东则希望经营者以较小的享受成本带来更高的企业价值或股东财富。

为了协调这一矛盾,通常可以采用解聘、接收、激励等措施。

解聘是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督,如果经营者未能使企业价值达到最大,就解聘经营者。为此,经营者会因为害怕被解聘而努力实现财务管理目标。

接收是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者经营决策失误、经营不力,未能采取一切有效措施使企业价值提高,该公司就可能被其他公司强行接收或吞并,相应经营者也会被解聘。为此,经营者为了避免这种接收,必须采取一切措施提高股票市价。

激励是指将经营者的报酬与其绩效挂钩,以使经营者自觉采取能满足企业价值最大化的措施。激励有两种基本方式:(1)“股票选择权”方式。它是允许经营者以固定的价格购买一定数量的公司股票,当股票的价格越高于固定价格时,经营者所得的报酬就越多。经营者为了获取更大的股票涨价益处,就必然主动采取能够提高股价的行动;(2)“绩效股”形式。它是公司运用每股利润、资产收益率等指标来评价经营者的业绩,视其业绩大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果公司的经营业绩未能达到规定目标时,经营者将部分丧失原先持有的“绩效股”。这种方式使经营者不仅为了多得“绩效股”而不断采取措施提高公司的经营业绩,而且为了使每股市价最大化,也采取各种措施使股票市价稳定上升。

例 1—8(2005 年单选题)下列各项中,不能协调所有者与债权人之间矛盾的方式是()。

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

【参考答案】 A

【解析】 为协调所有者与债权人之间矛盾,通常采用的方式是:限制性借债;收回借款或停止借款。

例 1—9(2004 年多选题)为确保企业财务目标的实现,下列各项中,可用于协调所有者与经营者矛盾的措施有()

A. 所有者解聘经营者

B. 所有者向企业派遣财务总监

C. 公司被其他公司接收或吞并

D. 所有者给经营者以“股票选择权”

【参考答案】 ABCD

【解析】 经营者和所有者的主要矛盾是经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时,能更多地增加享受成本;而所有者和股东则希望以较小的享受成本支出

带来更高的企业价值或股东财富。可用于协调所有者与经营者矛盾的措施包括解聘、接收和激励。激励有两种基本方式:(1)“股票选择权”方式;(2)“绩效股”形式。选项B的目的在于对经营者予以监督,为解聘提供依据。

(二)所有者与债权人的矛盾与协调

所有者与债权人的矛盾主要表现在:(1)所有者可能未经债权人同意,要求经营者投资于比债权人约定的风险高的项目,这会增大偿债的风险。(2)所有者或股东未征得现有债权人同意,而要求经营者发行新债券或举借新债,致使旧债券或老债的价值降低。

为协调所有者与债权人的上述矛盾,通常可采用的方式有限制性借债、收回借款或停止借款等。

限制性借债是指在借款合同中加入某些限制性条款,如规定借款的用途、借款的担保条款和借款的信用条件等。

收回借款或停止借款是指当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权和不给予公司增加放款,从而保护自身的权益。

第四节 财务管理的环节

财务管理的环节包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。

一、财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动和成果作出科学的预计和测算。

二、财务决策

财务决策是指财务人员按照财务管理目标的总体要求,利用专门方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最佳方案的过程。

三、财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和数量方法,对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。

四、财务控制

财务控制是在财务管理的过程中,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。

五、财务分析

财务分析是根据核算资料,运用有关指标和方法,对企业财务活动过程及其结果进

行分析和评价的一项工作。

同步自测训练

一、单项选择题

1. 资本市场工具有()。

A. 国库券

B. 债券

C. 商业票据

D. 大额定期存单

【参考答案】 B

【解析】 按照融资期限的长短,金融工具分为货币市场工具和资本市场工具,一年及一年以上的称之为资本市场工具,包括股票和债券;一年以下的是货币市场工具,包括商业票据、国库券、可转让大额存单、回购协议等。

2. 由政府金融管理部门或中央银行确定的利率,称为()。

A. 基准利率

B. 固定利率

C. 套算利率

D. 法定利率

【参考答案】 D

【解析】 法定利率是由政府金融管理部门或中央银行确定的利率。

3. 将利率分为基准利率与套算利率的依据是()。

A. 利率的变动关系

B. 资金供求关系

C. 利率形成机制

D. 利率的构成

【参考答案】 A

【解析】 利率按其变动关系分成基准利率和套算利率;按资金供求关系分成固定利率和浮动利率;按形成机制分为市场利率和法定利率;利率的构成是由纯利率加通货膨胀补偿率加风险补偿率。

4. 在现代市场经济条件下,企业财务管理的核心环节是()。

A. 财务预测

B. 财务决策

C. 财务预算

D. 财务控制

【参考答案】 B

【解析】 在竞争的市场经济条件下,财务决策的成败直接关系着企业的成败,因此财务决策构成财务管理的核心。

5. 纯利率是指()。

A. 预期投资报酬率

B. 无风险报酬率