

全国中级会计专业技术资格统一考试

中级财务管理 复习全书

——附各章考点精粹、真题解析、同步强化练习题和全真模拟试卷及解答

中国人民大学 陈解生 主 编

2009年



中国经济出版社

2009 年全国中级会计专业技术资格统一考试

中级财务管理 复习全书

(最新版)

——附各章考点精粹、真题解析、同步强化练习题和全真模拟试卷及解答

全国会计专业技术资格考试命题研究组 审编

中国人民大学 陈解生 主 编

张建军 副主编



中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

全国中级会计专业技术资格统一考试/陈解生著. —北京: 中国经济出版社, 2009.1
ISBN 978-7-5017-8815-6

I. 全… II. 陈… 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 (2008) 第 154324 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 邵 岩 (电话: 010-68319114)

责任印制: 常 毅

封面设计: 方志祥

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京京丰印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印张: 21 字数: 710 千字

版 次: 2009 年 1 月第 1 版

印 次: 2009 年 1 月第 1 次印刷

印 数: 6000 册

书 号: ISBN 978-7-5017-8815-6/F·7783

定 价: 全套三册 105 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418

服务热线: 82599572 68346406

出版说明

为了帮助 2009 年度参加全国会计专业技术资格考试的广大参考生能全面系统复习各门应试课程,我们考试命题研究组特邀中国人民大学会计学专家陈解生担任本复习系列书主编,同时参加编撰工作的还有北京工业大学、首都经贸大学等重点大学的教授专家赵坤、赵天燕、张建军、关双玉分别担任各分册主编。参加编审工作的还有王娟、朱戎。本复习全书共计 4 分册。

本套复习全书主要具有以下特点:

◆权威性强

本书由中国人民大学等全国重点大学真正专家教授亲自编撰。他们一直从事全国会计专业资格考试和全国注册会计师考试辅导、串讲和相关工作,他们精心研究、集多年经验,在连续十年编该书的基础之上,今年全面重新编写本套丛书,对应试考生具有极大指导作用。

◆内容系统完整针对性强

本丛书严格按照国家会计专业技术资格考试大纲编写。各章节知识具有详尽的系统性。每章针对考试重点难点进行精辟分析,并配有深度适宜的各种练习题。对应试各项内容力求做到不漏、不重、讲深讲透,方便考生巩固学习效果。

◆全真模拟

依据 2009 年考试大纲和应试题型,精心编写全真模拟试题三套,作为考生自测,查缺补漏,进一步掌握知识点和应试技巧,从而提高应试水平。模拟试题针对性强,有利于考生把握今年考试动态。

根据多年反馈的成功经验,我们相信 2009 年度参加全国会计专业技术资格考试的广大考生,在阅读本书后,能全面提高应试能力及水平,并能取得优异成绩。

在编写本丛书过程中,参阅有关教材和相关资料,特别对有关书籍的编者及出版者深表谢意。本书中的疏漏和欠妥之处,敬请批评指正以利再版中更正。

预祝广大考生取得优异成绩!

会计专业技术资格考试命题研究组

2008.11. 于北京

目 录

中级财务管理

第一编 应试指导

第一章 财务管理总论	1
本章考情分析	1
本章主要考点	1
本章基本框架	2
考试要点精讲	2
第一节 财务管理概述	2
第二节 财务管理的目标	4
第三节 财务管理的环境	7
近年真题解析	9
强化练习题	11
强化练习题答案及解析	14
第二章 风险与收益分析	18
本章考情分析	18
本章主要考点	18
本章基本框架	19
考试要点精讲	19
第一节 风险与收益的基本原理	19
第二节 资产组合的风险与收益分析	22
第三节 证券市场理论	24
近年真题解析	26
强化练习题	29
强化练习题答案及解析	34
第三章 资金时间价值与证券评价	37
本章考情分析	37
本章主要考点	37
本章基本框架	38
考试要点精讲	38
第一节 资金时间价值	38
第二节 普通股及其评价	41
第三节 债券及其评价	43
近年真题解析	45
强化练习题	47

强化练习题答案及解析	52
第四章 项目投资	55
本章考情分析	55
本章主要考点	55
本章基本框架	55
考试要点精讲	56
第一节 投资概述	56
第二节 项目投资的现金流量分析	56
第三节 项目投资决策评价指标及其计算	60
第四节 项目投资决策评价指标的运用	64
近年真题解析	66
强化练习题	76
强化练习题答案及解析	81
第五章 证券投资	88
本章考情分析	88
本章主要考点	88
本章基本框架	89
考试要点精讲	89
第一节 证券投资的目的是、特点与程序	89
第二节 股票投资	90
第三节 债券投资	91
第四节 基金投资	92
第五节 衍生金融资产投资	94
近年真题解析	97
强化练习题	102
强化练习题答案及解析	105
第六章 营运资金	108
本章考情分析	108
本章主要考点	108
本章基本框架	109
考试要点精讲	110
第一节 营运资金的含义与特点	110
第二节 现金的管理	110
第三节 应收账款的管理	112
第四节 存货的管理	113
近年真题解析	116
强化练习题	119
强化练习题答案及解析	125
第七章 筹资方式	131
本章考情分析	131
本章主要考点	131
本章基本框架	132

考试要点精讲	132
第一节 企业筹资概述	132
第二节 权益性筹资	134
第三节 长期负债筹资	136
第四节 混合筹资	138
第五节 短期负债筹资	139
近年真题解析	142
强化练习题	148
强化练习题答案及解析	154
第八章 综合资金成本和资本结构	161
本章考情分析	161
本章主要考点	161
本章基本框架	162
考试要点精讲	162
第一节 综合资金成本	162
第二节 杠杆原理	163
第三节 资本结构	166
近年真题解析	168
强化练习题	173
强化练习题答案及解析	178
第九章 收益分配	184
本章考情分析	184
本章主要考点	184
本章基本框架	185
考试要点精讲	186
第一节 收益分配概述	186
第二节 股利政策	187
第三节 股利分配程序与方案	189
第四节 股票分割与股票回购	191
近年真题解析	193
强化练习题	197
强化练习题答案及解析	201
第十章 财务预算	203
本章考情分析	203
本章主要考点	203
本章基本框架	203
考试要点精讲	204
第一节 财务预算体系介绍	204
第二节 财务预算的编制方法	204
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	206
近年真题解析	210
强化练习题	214

强化练习题答案及解析	219
第十一章 财务成本控制	224
本章考情分析	224
本章主要考点	224
本章基本框架	225
考试要点精讲	226
第一节 内部控制概述	226
第二节 财务控制	227
第三节 成本控制	230
近年真题解析	237
强化练习题	239
强化练习题答案及解析	247
第十二章 财务分析与业绩评价	250
本章考情分析	250
本章主要考点	250
本章基本框架	251
考试要点精讲	251
第一节 财务分析的意义与内容	251
第二节 财务分析的方法	252
第三节 财务指标分析	253
第四节 业绩评价	261
近年真题解析	263
强化练习题	267
强化练习题答案及解析	272

第二编 全真模拟试卷、答案及解析

2009 年度全国会计专业技术资格考试	
《财务管理》全真模拟试卷(一)	276
2009 年度全国会计专业技术资格考试	
《财务管理》全真模拟试卷(一)答案及解析	281
2009 年度全国会计专业技术资格考试	
《财务管理》全真模拟试卷(二)	289
2009 年度全国会计专业技术资格考试	
《财务管理》全真模拟试卷(二)答案及解析	295
2009 年度全国会计专业技术资格考试	
《财务管理》全真模拟试卷(三)	302
2009 年度全国会计专业技术资格考试	
《财务管理》全真模拟试卷(三)答案及解析	309

附录

2008 年会计中级考试财务管理试题与参考答案	316
-------------------------------	-----

第一编 应试指导

第一章 财务管理总论

本章考情分析

本章作为财务管理的基础,主要包括财务管理的基本概念、财务目标的表述、财务管理的环节和财务管理的环境。从历年试题看,涉及本章的内容一般分数在 5 分左右,题型为单项选择题、多项选择题和判断题。

最近四年本章考试题型与分值分布

题型 年份	单项选择题	多项选择题	判断题	计算分析题	综合题	合计
2005 年	2 题 2 分	—	—	—	—	2 题 2 分
2006 年	2 题 2 分	1 题 2 分	1 题 1 分	—	—	4 题 5 分
2007 年	3 题 3 分	1 题 2 分	1 题 1 分	—	—	5 题 6 分
2008 年	2 题 2 分	1 题 2 分	—	—	—	3 题 4 分

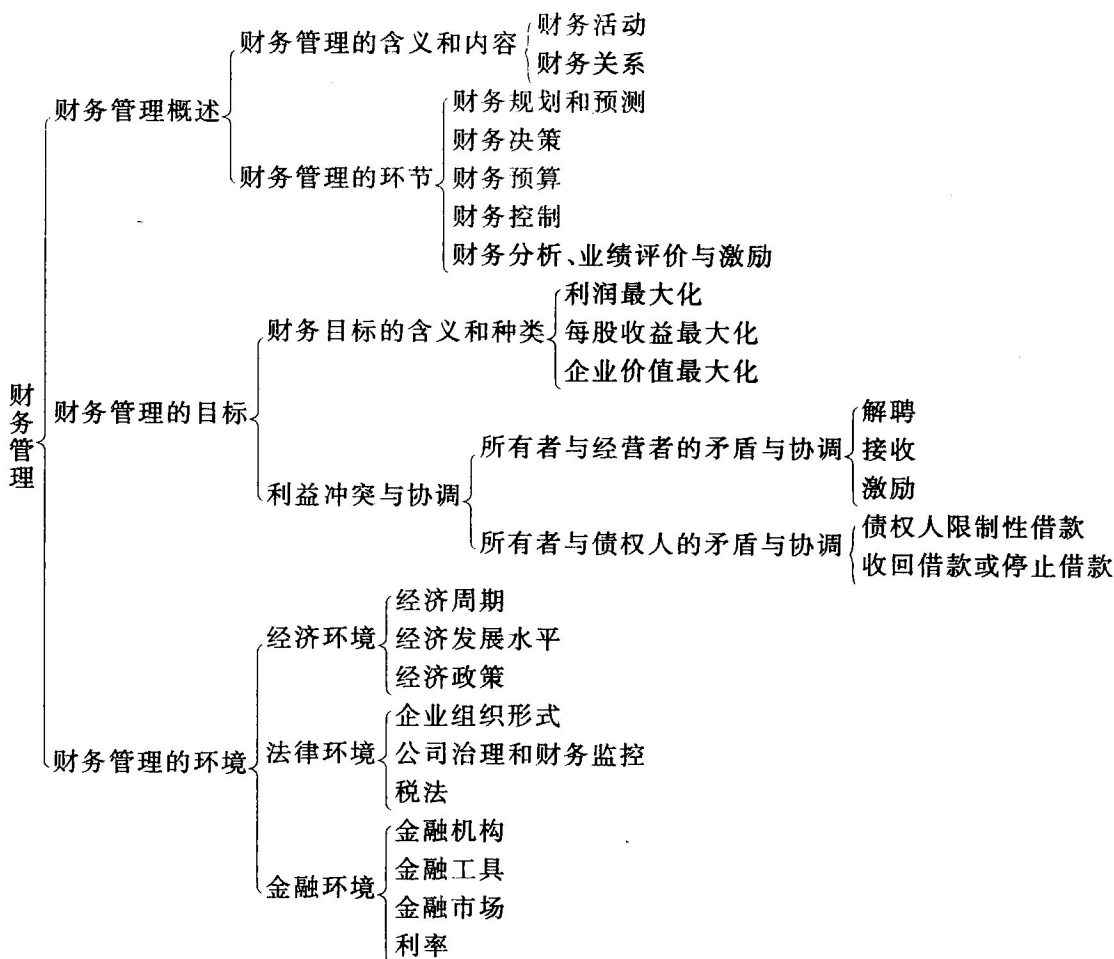
注:2007 年的教材较 2005 年和 2006 年发生根本性变动;2008 年与 2007 年相比,教材改写部分较多,复习时请予以注意。

本章主要考点

本章的考试题型一般为客观题(单项选择题、多项选择题和判断题),主要考点包括:

1. 财务管理的含义;
2. 财务活动与财务关系的基本表述及两者的对应关系;
3. 财务管理的环节,尤其侧重财务决策和财务控制;
4. 财务管理的目标特征,每一类目标的基本表述、优点与存在的问题;
5. 所有者与经营者、债权人的利益冲突与协调;
6. 财务管理的法律环境;
7. 财务管理的金融环境。

本章基本框架



考试要点精讲

第一节 财务管理概述

一、财务管理的含义和内容

(一) 财务管理的概念

1. 财务管理的对象:企业的资金运动(财务活动)及其所体现的经济利益关系。
2. 企业财务:企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其体现的经济利益关系。
3. 概念表述:财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理同各方面财务关系的一项综合性管理工作。

(二) 财务活动:

企业财务活动可分为相互联系、相互依存的四个方面:

1. 筹资活动:

(1)两个基本要求:①确定筹资规模,保证投资需要;

②通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险;

(2)两种性质资金:①企业权益资金(自有资金)

②企业负债资金(借入资金)

2. 投资活动:

(1)广义投资:是指将筹集的资金投入使用的过程,包括对内与对外投资;

(2)狭义投资:仅指对外投资。

(3)投资分类:①按范围分为对内投资和对外投资;

②按投资持有期和目的分为短期投资和长期投资。

(4)投资目的:最终为谋求收益,具体表现为获得收益、控(制)股经营、积聚资金。

(5)投资的具体要求是:确定投资规模、投资方向、投资方式,确定合理投资结构,提高投资经济效益,降低投资风险。

3. 资金营运活动:即企业经营引起的财务活动。

(1)营运活动:①采购材料或商品,从事产销活动,发生成本费用;

②销售商品,取得收入,回收资金;

③在资金短缺时,以短期借款方式筹集资金。

(2)营运特点:营运资金的周转与生产经营周期一致,与资金利用效率成正比。

(3)最终目的:加速资金周转,提高资金利用效果(周转能力与资金利用效率、盈利能力成正比)。

4. 分配活动:①广义分配:是指对投资收入和利润进行分割和分派的过程;

②狭义的分配:是指对利润的分配。财务管理仅指对净利润的分配。

③基本要求是:如何依法合理地确定分配规模和分配方式,调整资金运动的规模和结构,以使企业的长期利益最大。

(三)企业财务关系

1. 概念:是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系,它与财务活动相对应,体现财务活动的内在要求。

2. 财务关系的主要表现:

(1)企业与投资者之间的财务关系(体现所有权性质的受资与筹资关系)

(2)企业与债权人之间的财务关系(体现债务与债权关系)

(3)企业与受资者之间的财务关系(体现所有权性质的投资与受资关系)

(4)企业与债务人之间的财务关系(体现债权与债务关系);

(5)企业与供应商、企业与客户之间的财务关系(体现与外部的资金结算关系);

(6)企业与政府之间的财务关系(体现强制与无偿的分配关系)

(7)企业内部各单位之间的财务关系(体现内部资金结算关系);

(8)企业与职工之间的财务关系(体现劳动成果的分配关系,最终会导致所有者权益变化)。

其中:(6)和(8)为分配活动引起;

(1)和(2)为筹资活动引起;

(3)和(4)为投资活动引起;

(5)和(7)为资金营运活动引起。

二、财务管理的环节

（一）财务规划与预测

首先要以全局观念，建立企业财务的战略目标和规划。然后，在财务战略的指导下，对企业未来的财务活动做出较为具体的预计和测算。

（二）财务决策

1. 财务决策有两个层次的含义：一层含义是财务战略的决策；另一层含义是在财务战略的引导下对具体方案优选的决策。

2. 基本步骤：确定决策目标、提出备选方案、方案优选。

3. 决策方法：（1）经验判断法；（2）定量分析法。

（三）财务预算

1、概念：是指企业根据各种预测信息和各项财务决策确立的预算指标和编制的财务计划，是企业全面预算体系的核心。

2. 编制步骤：（1）分析财务环境，确定预算指标；

（2）协调财务能力，组织综合平衡；

（3）选择预算方法，编制财务预算。

（四）财务控制

财务控制就是对预算和计划的执行进行追踪监督、对执行过程中出现的问题进行调整和修正，以保证预算的实现。企业应设计适当合理的财务控制制度，并最终以价值形式表现出来。

同时，在控制过程中，要对财务活动的各个环节进行风险控制和风险管理，以保证目标和预算的执行。

（五）财务分析、业绩评价与激励

财务分析是根据核算资料，运用特定方法，对企业财务活动和过程及其结果进行分析和评价的一项工作。

在财务分析的基础上建立的经营业绩评价体系是企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提，而激励机制的有效性又是企业目标实现的动力和保证。

（六）财务管理环节分类与关系

1. 财务管理环节所体现的时间：

（1）财务预测、财务决策、财务预算事前环节；

（2）财务控制是事中管理；

（3）财务分析是事后的核算分析与业绩评价；

2. 财务管理环节的关系：

（1）财务预测是决策的基础；

（2）财务决策是财务管理的核心环节；

（3）财务预算既是财务预测、决策的具体化，又是财务控制的依据；

（4）财务控制是财务预算的落实；

（5）财务分析既是对财务活动的评价总结，也是财务预测的前提，更是建立经营业绩评价体系的前提与基础。

第二节 财务管理的目标

一、企业财务管理目标的含义和种类

（一）财务目标的含义：

1. 是在特定的理财环境中,通过组织财务活动、处理财务关系所希望实现的结果;
2. 是评价企业理财活动是否合理有效的基本标准;
3. 是企业财务管理工作的行为导向;
4. 是财务人员工作实践的出发点和归宿;
5. 制约着财务工作运行的基本特征和发展方向。

(二)影响财务目标的因素:(1)取决于企业生存目的或企业目标(生存、发展、获利);

(2)取决于特定的社会经济模式。

(三)特征:财务管理目标具有体制性特征。受社会经济体制、经济模式和企业组织制度的制约。

(四)财务目标的特点:

1. 整体性:应与企业整体发展战略相一致;符合长期发展战略的需要;体现企业发展战略的意图。
2. 相对稳定性:应与企业长期发展战略相匹配,并保持相对稳定。
3. 层次性:财务目标具体分为总体(整体)目标、分部目标和具体目标三个层次。

(五)财务管理目标的表述:

主要有三种观点:

1. 以利润最大化为目标

理由:

- ①在商品经济条件下,剩余产品的多少可以用利润指标来衡量;
- ②自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多企业;
- ③只有每个企业都最大限度地获利,整个社会的财富才能实现最大化。

问题:

- ①没有考虑资金时间价值;
- ②利润额作为绝对量指标,没有考虑获得利润与投入资本关系,不便于对比;
- ③没有考虑风险因素;
- ④片面追求利润最大化,带有短期行为的倾向。

结论:利润最大化不是财务管理的最优目标。

2. 以每股收益最大化为目标

理由:

- ①投资者投资的目的是取得资本收益,每股收益反映投资者投入资本获取回报的能力;
- ②作为相对量指标,对将获得的利润额与投入资本或股本数对比,能够反映企业的盈利水平。

问题:

- 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,可能会导致与战略目标相背离。

3. 以企业价值最大化为目标

企业价值就是企业的市场价值,是企业所能创造的预计未来现金流量的现值,反映了企业潜在或预期的获利能力和成长能力。

优点:

- ①考虑了资金时间价值和投资的风险价值,有利于合理规划、选择方案;
- ②反映了对企业资产保值增值的要求;

③有利于克服短期行为和管理的片面性;

④有利于社会资源的合理配置。

问题:

①上市公司股价受多种因素影响,只有长期趋势,才能反映获利能力(因素、趋势影响);

②法人股东的环形持股,使之对股票市价不如个人股东敏感(法人股东的非敏感性);

③对于非上市公司,仅能运用估价方法确定价值,不易准确和客观(估价方法差异性)。

结论:企业价值最大化有利于体现企业管理目标,能揭示市场认可的企业价值,考虑了资金时间价值和风险,通常被认为是较为合理的财务管理目标。

现代企业是多边契约关系的总和。股东作为所有者在企业中承担的最大的权利、义务、风险和报酬,地位当然也最高;但是债权人、职工、客户、供应商和政府也因为企业而承担了相当的风险。因此,在确定企业财务管理目标时,不容忽视这些利益相关群体的利益,否则的话,可能会对企业带来危害。

所谓权衡相关者利益的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和股东权益的最大化。这一目标的基本思想是在保证企业长期稳定发展的基础上,强调在企业价值增值中满足以股东为首的各利益群体的利益。

权衡相关者利益的企业价值最大化目标,在充分考虑企业价值的同时,兼顾和协调了企业各方面的利益,权衡风险和收益的关系,体现了长期发展的战略。

二、利益冲突的协调

协调相关利益群体的利益冲突,要把握的原则是:力求企业相关利益者的利益分配均衡,也就是减少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,使利益分配在数量上和时间上达到动态的协调平衡。

1. 所有者与经营者的矛盾与协调

(1)矛盾:经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时,能更多的增加享受成本;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。

(2)解决矛盾的措施(所有者制约经营者):

为解决这一矛盾,所有者应采取让经营者的报酬与绩效相联系的办法,并辅之以一定的监督措施。

①解聘:是所有者约束经营者的强制性方法;

②接收:是所有者通过市场约束经营者的方法;

③激励:通过将经营者的报酬与绩效挂钩,促使经营者自觉满足所有者要求。

激励的具体方式主要有:Ⅰ、“股票选择权”方式;Ⅱ、“绩效股”方式。

2. 所有者与债权人的矛盾与协调

(1)矛盾:

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。主要表现在:

①所有者未经债权人同意,要求经营者投资于比债权人预计风险要高的项目。即债权人的风险与收益不对称;

②未经现有债权人同意,发行新债券或举借新债,致使旧债券的价值降低。

(2)协调方法(债权人制约所有者和经营者):

①限制性借债;

②收回借款或不再借款。

第三节 财务管理的环境

一、财务管理环境的概念：财务管理环境又称理财环境，是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称。

二、财务管理的环境一般包括：经济环境、法律环境、金融环境。其中，金融环境最主要。

(一)经济环境：主要包括经济周期、经济发展水平和宏观经济政策。

(二)法律环境：

主要包括企业组织形式、税收法律、公司治理和财务监控的有关规定。

1. 企业组织形式：独资、合伙和公司(有限责任公司和股份有限公司)

注意区分：①独资、合伙与公司的责任；

②国有独资公司的归属于有限责任公司；

③有限责任公司与股份有限公司的区别。

2. 税法：

①税收具有强制性、无偿性和固定性三个显著特征；

②税收类型：

I. 按课税对象：分为流转税类、收益税(所得税)类、财产税类、资源税类和行为税类；

II. 按对税收的管辖权：分为中央税、地方税和中央与地方共享税；

III. 按税收负担能否转嫁：分为直接税和间接税；

IV. 按税收的实体划分：可分为货币税和实物税。

③税法的含义与构成要素：

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：

I. 征税人：行使征税职责的国家机关，包括五级税务机关、海关和财政机关；

II. 纳税义务人：纳税人或纳税主体，可以是自然人(本国或非本国人)、法人或非法人企业和单位；

III. 征税对象：即课税客体，是区分税种的依据和标志。包括增值额、经营收入、劳务收入、应税行为、应税财产、应税资源等；

IV. 税目：即征税项目，反映某一单行税法的适用范围；

V. 税率：是计算税额的尺度，是税法的核心要素，现行税率包括比例税率、定额税率和累进税率三种；

VI. 纳税环节：对于产销过程，税法选择规定的计缴环节；

VII. 计税依据；

VIII. 纳税期限；

IX. 纳税地点：有助于防止漏征或重复征税；

X. 减税免税：税法对纳税人或征税对象的优待性规定，我国主要包括三种：起征点、免征额和减免规定；

XI. 法律责任：违反税法应承担的法律责任和接受税务、司法机关给予的惩罚性措施。

3. 公司治理和财务监控

公司治理是有关公司控制权和剩余索取权分配的一套法律、制度以及文化的安排，涉及所有者、董事会和高级执行人员等之间权力分配和制衡关系。

有效的公司治理取决于公司的治理机构是否合理、治理机制是否健全、财务监控是否到位。

(1) 公司治理结构

公司治理结构是指明确界定股东大会、董事会、监事会和经理人员职责和功能的一种企业组织结构。根据我国《公司法》，上市公司治理结构涉及：股东大会、董事会、公司管理机构、监事会和外部独立审计，作为对公司法关于公司治理结构的补充，中国证监会在其颁布的《关于在上市公司建立独立董事的指导意见》和《上市公司治理准则》中引入和强化了独立董事制度。

(2) 公司治理机制

公司治理机制是治理结构在经济运行中的具体表现，包括内部治理继续机制和外部治理机制。内部治理机制具体表现为公司章程、董事会议事规则、决策权力分配等一系列内部控制制度；外部治理机制是通过企业外部主体如政府、中介机构和市场监督约束发生作用的，这些外部的约束包括法律、法规、合同、协议等条款。

(3) 财务监控

公司治理结构和治理机制的有效实施是离不开财务监控的，公司治理结构中的每一个层次都有监控的职能，从监控的实务来看，最重要归结为包括财务评价在内的财务监控。国有资产管理委员会制定的自 2006 年 5 月起实施的《中央企业综合绩效评价管理暂行办法》对国有企业的业绩评价和财务监控进行了规范和要求。

(4) 财务信息披露

信息披露特别是财务信息披露是公司治理的决定因素之一，而公司治理的体系和治理效果又直接影响信息披露要求、内容和质量。

(三) 金融环境：

是企业最为主要的环境因素，包括：金融机构、金融工具、金融市场和利息率。

1. 金融机构：是指银行（包括中央银行、商业银行、政策性银行）与非银行金融机构。

2. 金融工具：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

① 货币市场工具主要有商业票据、国库券（国债）、可转让大额定期存单、回购协议；

② 资本市场工具主要是股票和债券等。

3. 金融市场：以资金为交易对象，可以是有形或无形。

(1) 金融市场的主要功能：

① 转化储蓄为投资；

② 改善社会经济福利；

③ 提供多种金融工具并加速流动，使中短期资金凝结为长期资金；

④ 提高金融体系竞争性和效率；

⑤ 引导资金流向。

(2) 金融市场的构成要素：

① 市场主体：参与交易活动的买卖双方；

② 金融工具：即交易凭证，一般包括债权债务凭证和所有权凭证；

③ 交易价格：即转让报酬，通常由利率决定；

④ 组织方式：分为有组织的场内交易（即证券交易所）和非组织化、分散的场外交易。

(3)金融市场的分类:

- ①按期限划分为短期金融市场($\leq$ 一年)和长期金融市场(一年以上);
- ②按证券交易的方式和次数分为初级市场(发行市场)和次级市场(流通市场);
- 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。

其中:基础性金融产品:包括商业票据、债券、股票;

金融衍生品:是一种金融合约,包括远期、期货、掉期(互换)、期权和混合性结构化金融工具(具有远期、期货、掉期、期权的一种或多种特征)。

4. 利息率:

(1)基本含义:

- ①是特殊商品即资金的价格标准;
- ②用于调节资金分配和进行财务决策;
- ③主要由供求关系决定其高低;
- ④具体包括纯利率、通货膨胀补偿率、风险报酬率三部分内容。其中:风险报酬率包括违约风险报酬率、流动风险报酬率和期限风险报酬率。

(2)基本公式为:

$$\begin{aligned}\text{利息率} &= \text{纯利率(即时间价值率)} + \text{通货膨胀补偿率} + \text{风险报酬率} \\ &= \text{无风险报酬率} + \text{风险报酬率}\end{aligned}$$

其中:无风险利率=纯利率(即时间价值率)+通货膨胀补偿率。

实务中通常以政府短期公债的利率作为无风险利率。

(3)利息率分类:

- ①按利率之间的变动关系,分为基准利率和套算利率;
其中:基准利率为中央银行对商业银行贷款的利率,是决定性利率,影响套算利率。
- 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;
其中:在存在通货膨胀条件下,采用浮动利率可使债权人减少损失。
- ③按利率形成的机制不同,分为市场利率(一般为浮动利率)和法定利率(固定利率)。

近年真题解析

一、单项选择题

1. (2005年)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

【答案】D

【解析】纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率。

2. (2005年)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

【答案】A

【解析】限制性借债、收回借款或停止借款是协调所有者与债权人矛盾的方式。

3. (2006年)在财务管理中,企业将所筹集到的资金投入使用的过程被称为()。
- A. 广义投资
 - B. 狭义投资
 - C. 对外投资
 - D. 间接投资

【答案】A