

2009年中级会计职称考试

梦想成真 系列丛书

经典题解

财务管理

中华会计网校 编
陈华亭 主编

中华会计网校指定用书·购书赠送“冲刺串讲班”



中国财政经济出版社

2009 年中级会计职称考试“梦想成真”系列丛书——经典题解

财 务 管 理

中华会计网校 编
陈华亭 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/陈华亭主编; 中华会计网校编. —北京: 中国财政经济出版社, 2008. 12
(2009 年中级会计职称考试梦想成真系列丛书. 经典题解)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1142 - 8

I. 财… II. ①陈…②中… III. 财务管理 - 会计 - 资格 - 考核 - 解题 IV. F275 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 200918 号

责任编辑: 宋学军

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 郁 佳

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京朝阳印刷厂有限责任公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 19.25 印张 573 000 字

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—32 000 定价: 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1142 - 8/F · 0962

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

编委会成员名单

(按姓氏笔画先后顺序排列)

田永刚	叶 青	李玉华	陈华亭
何泽水	杨闻萍	施 平	施元冲
郭建华	游文丽	路国平	魏红元

前 言

2009 年全国会计专业技术资格考试日趋临近,为了帮助广大考生在较短时间内掌握考点中的重点与难点,迅速提高应试能力和答题技巧,中华会计网校(www.chinaacc.com)组织了一大批国内优秀的会计考试辅导专家,精心编写了一套高质量辅导用书——“梦想成真”系列丛书,全套丛书共分《历年考题汇编及答案详解》、《经典题解》、《应试指南》、《全真模拟试卷》四册。

“梦想成真”系列辅导丛书自推出以来,受到广大考生的一致好评。丛书所涉题目准确把握当年考试方向,直击命题精髓,对考生复习备考帮助很大,是广大考生的良师益友!在总结历年“梦想成真”丛书成功经验的基础上,今年网校根据目前考试知识点覆盖面广,重点突出,题目难度不断增加的命题趋势,以教材、大纲为蓝本,以考试重点、难点、考点为主线,组织编写了这套 2009 年度会计专业技术资格考试“梦想成真”系列丛书——经典题解。

《经典题解》是“梦想成真”系列辅导丛书的第二册,汇集百万经典题目之精华,凝聚网校辅导专家多年苦心经营的成果。考点分析准确、精炼,练习题目设计新颖、紧扣大纲、训练效果极强,疑难问题解答详尽、深刻、透彻。它不仅是考生应试的必备习题手册,更是疑难问题解答的随身老师。将本书与 2009 年会计专业技术资格考试辅导教材以及“梦想成真”系列丛书之《应试指南》、《全真模拟试卷》、《历年考题汇编及答案详解》配合使用,可以加深对考试内容的理解和掌握,达到事半功倍的复习效果。本书主要特点如下:

★ 紧扣大纲,指导性强:编者对考试大纲进行了深入细致的研究,大纲中的考点、重点在本书中得到充分体现。

★ 讲解深刻,覆盖面广:本书对于教材中的重要内容做了深刻的讲解,并辅以大量的例题帮助考生理解。

★ 题目新颖,解析详细:针对大纲和教材,编者精心编写了大量习题,并给出了详细的解析,可以使您迅速全面掌握重要的考点。

★ 答疑服务,及时准确:对考生在本书学习过程中遇到的问题,由网校专职教师通过网站答疑板提供 24 小时答疑服务。

虽然力求完美,但由于时间有限,所以本书也许存在着一些不足和遗憾,希望广大读者多提宝贵意见。祝各位考生早日梦想成真!

本书编写委员会
2008 年 12 月

——购书赠课,超值服务——

购买中华会计网校(www.chinaacc.com)2009 年全国会计专业技术资格考试“梦想成真”系列丛书之《经典题解》,可获赠中华会计网校学习卡一张,学员凭赠卡上的卡号,登录中华会计网校“梦想成真”专区(<http://mxcz.chinaacc.com>)后,即可享受如下超值服务:

1. 获赠网上辅导原装正品“冲刺串讲班”课程;
2. 获赠针对本书的 24 小时答疑服务;
3. 获赠高含金量考前模拟试题及讲解;
4. 获赠电子版《答疑周刊》、教材和辅导书勘误;
5. 获赠考前一周语音串讲;
6. 获赠 5G 电子邮箱。

注意事项:

1. 本书赠卡严禁出售
 2. 赠卡有效期及答疑服务截至 2009 年 5 月 31 日
- 服务信箱: book@chinaacc.com

目 录

第一部分 命题规律总结及应试技巧

以真诚的“简单”应对虚伪的“复杂”——《财务管理》应试技巧	(3)
一、克服心理障碍，树立必胜信心	(3)
二、了解资格考试，明确努力方向	(5)
三、采用科学方法，提高学习效率	(6)
四、掌握做题方法，实现知识向分数的转换	(10)

第二部分 考点分析及经典习题训练

第 1 章 财务管理总论	(15)
考情分析	(15)
最近三年本章考试题型、分值分布	(15)
本章基本内容框架	(15)
考点分析及随堂演练	(16)
随堂演练参考答案及解析	(19)
疑难问题解答	(19)
历年考题解析	(20)
经典习题	(21)
经典习题参考答案及解析	(24)
第 2 章 风险与收益分析	(28)
考情分析	(28)
最近三年本章考试题型、分值分布	(28)
本章基本内容框架	(28)
考点分析及随堂演练	(29)
随堂演练参考答案及解析	(33)
疑难问题解答	(35)
历年考题解析	(37)
经典习题	(39)
经典习题参考答案及解析	(43)
第 3 章 资金时间价值与证券评价	(51)
考情分析	(51)

	最近三年本章考试题型、分值分布	(51)
	本章基本内容框架	(51)
	考点分析及随堂演练	(52)
	随堂演练参考答案及解析	(57)
	疑难问题解答	(59)
	历年考题解析	(61)
	经典习题	(63)
	经典习题参考答案及解析	(67)
第 4 章	项目投资	(73)
	考情分析	(73)
	最近三年本章考试题型、分值分布	(73)
	本章基本内容框架	(73)
	考点分析及随堂演练	(74)
	随堂演练参考答案及解析	(80)
	疑难问题解答	(82)
	历年考题解析	(84)
	经典习题	(88)
	经典习题参考答案及解析	(94)
第 5 章	证券投资	(103)
	考情分析	(103)
	最近三年本章考试题型、分值分布	(103)
	本章基本内容框架	(103)
	考点分析及随堂演练	(104)
	随堂演练参考答案及解析	(110)
	疑难问题解答	(112)
	历年考题解析	(112)
	经典习题	(113)
	经典习题参考答案及解析	(118)
第 6 章	营运资金	(124)
	考情分析	(124)
	最近三年本章考试题型、分值分布	(124)
	本章基本内容框架	(124)
	考点分析及随堂演练	(125)
	随堂演练参考答案及解析	(129)
	疑难问题解答	(130)
	历年考题解析	(131)
	经典习题	(133)
	经典习题参考答案及解析	(137)

第 7 章 筹资方式	(143)
考情分析	(143)
最近三年本章考试题型、分值分布	(143)
本章基本内容框架	(143)
考点分析及随堂演练	(144)
随堂演练参考答案及解析	(151)
疑难问题解答	(152)
历年考题解析	(154)
经典习题	(157)
经典习题参考答案及解析	(161)
第 8 章 综合资金成本和资本结构	(167)
考情分析	(167)
最近三年本章考试题型、分值分布	(167)
本章基本内容框架	(167)
考点分析及随堂演练	(168)
随堂演练参考答案及解析	(171)
疑难问题解答	(173)
历年考题解析	(174)
经典习题	(177)
经典习题参考答案及解析	(181)
第 9 章 收益分配	(188)
考情分析	(188)
最近三年本章考试题型、分值分布	(188)
本章基本内容框架	(188)
考点分析及随堂演练	(189)
随堂演练参考答案及解析	(194)
疑难问题解答	(196)
历年考题解析	(197)
经典习题	(198)
经典习题参考答案及解析	(203)
第 10 章 财务预算	(209)
考情分析	(209)
最近三年本章考试题型、分值分布	(209)
本章基本内容框架	(209)
考点分析及随堂演练	(210)
随堂演练参考答案及解析	(212)
疑难问题解答	(213)
历年考题解析	(213)

经典习题	(215)
经典习题参考答案及解析	(221)
第 11 章 财务成本控制	(228)
考情分析	(228)
最近三年本章考试题型、分值分布	(228)
本章基本内容框架	(228)
考点分析及随堂演练	(229)
随堂演练参考答案及解析	(235)
疑难问题解答	(236)
历年考题解析	(238)
经典习题	(240)
经典习题参考答案及解析	(245)
第 12 章 财务分析与业绩评价	(252)
考情分析	(252)
最近三年本章考试题型、分值分布	(252)
本章基本内容框架	(252)
考点分析及随堂演练	(253)
随堂演练参考答案及解析	(256)
疑难问题解答	(258)
历年考题解析	(260)
经典习题	(263)
经典习题参考答案及解析	(270)

第三部分 跨章节综合题演练

跨章节综合训练题	(281)
跨章节综合训练题参考答案及解析	(288)

第一部分

命题规律总结及应试技巧

以真诚的“简单”应对虚伪的“复杂” ——《财务管理》应试技巧

一年一度的会计职称考试，牵动着无数考生的心，“为了五月的微笑/你舍弃了/与家人在一起的天伦之乐/你没有时间/给睡前的孩子讲一个故事/或者/听听老爸老妈的唠叨……”2007年前我在中华会计网校论坛上的一首所谓的“小诗”，曾令许多考生热泪盈眶。作为一名多年从事会计职称考试辅导的老师，我太理解你们的艰辛与不易了，也正是基于这种理解，促使我逐步走上对命题趋势与应试技巧的研究道路，力争做到“以真诚的简单应对虚伪的复杂”，使你们能够在有限的学习时间内，取得比较理想的成绩，在“不屈的信念”与“环境的压力”抗争中，实现自身价值的“不断攀升”。本文即是这方面思考的一部分内容，尽管还不是很全面和完整，但在你开始中级之旅前，看看它，也许对你会有所启发。

一、克服心理障碍，树立必胜信心

很多考生都认为财务管理比较难，一看到教材中一个个的公式，就有“晕”的感觉。之所以出现这种情况，原因可能有两个：一是财务管理的有关知识在实务中应用得比较少，对于相关的内容并不熟悉；二是财务管理这门课程对于数学基础有一定的要求，如果数学基础较差，自学教材有一定的难度。

其实，这两个难关并不是不可逾越。关键是你是否了解这门学科，是否真正喜欢这门学科，是否树立了必胜的信心！

第一，学习财务管理，你是在与多位诺贝尔经济学奖的获得者对话。

站在前人的肩膀上看世界，你会发现原本平凡的世界竟然是如此美好；

站在伟人的肩膀上看世界，你会从平凡的世界中发现更多美好的事物。

在科学的世界里，能够称得上是伟人的重要标志之一是能取得诺贝尔奖。在诺贝尔奖的大家族中，设立最晚的就是“纪念诺贝尔经济学奖”了。该奖项由瑞典中央银行在1968年出资设立，从1969年到目前为止，大约有50多位经济学家得奖。在这50多位获奖者中，与财务研究有关的就有多位，比如，研究投资组合理论的马科威兹、资本资产定价模型的奠基者夏普、研究资本结构理论的米勒、研究期权定价理论的莫顿和斯科尔斯等。在一门学科中云集如此众多的大家，在中级职称考试的课程中仅此一科。学习财务管理，你就是在与这些大家对话，就是在体会他们的思想，就是在用他们的眼光看世界，你不认为这是一件很幸运也很有价值的事情吗？

第二，财务管理与你日常工作的联系将会越来越密切，拒绝意味着落伍，接受就是进步。

2006年财政部在人民大会堂举行新闻发布会，对外正式发布了一套与国际财务报告准则趋同、又具有中国特色的企业会计准则体系。这套准则已经于2007年1月1日起首先在上市公司

执行。

当看到“现值”作为一种会计计量属性被引入到会计工作中的时候，你难道只是感到会计越来越复杂了吗？

当看到一个个准则中反复出现“公允价值”这个概念时，你难道只是担心会计信息的可靠性吗？

要做一个好的会计，你必须掌握财务管理的基础知识。这是《企业会计准则》对你提出的一个新要求，同时，这也是一个新时代对你提出的新要求。会计工作环境具有不确定性，需要职业判断；职业判断，凸显出会计人员的价值。而恰当的职业判断，需要财务管理等多学科的知识来支持。

打开大门，迎接财务管理的知识吧！拒绝意味着落伍，接受就是进步！

第三，数学并不可怕，它只不过是我们的一个工具而已。

数学基础差，可能是很多考生学习之前的一个重大的心理障碍。

的确，《财务管理》教材中有许多公式，我没有做过详细的统计，估计至少应在 200 个以上。当然，有些公式比较简单，有些则相对比较复杂。面对复杂的公式，可能有考生会想拿起数学课本学习，当真正拿起数学课本的时候，又是满面愁云，不知所措。

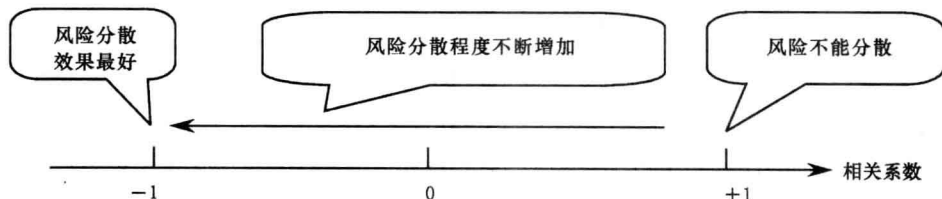
“山重水复疑无路，柳暗花明又一村”。

对于财务管理的数学要求，如果我们能够换一个角度思考，也许就不会有那么多的困惑了。

你了解电脑吗？你知道电脑的功率是多少瓦？你知道电脑运行中的电流是多少安培？你知道两个电子元件之间的电压是多少伏特？你知道硬盘的转速是每分钟多少转？

作为会计人员，对于上述关于电脑的问题，也许一个也回答不上来，但电脑你不是使用得很好吗？与电脑一样，数学也只是我们的一个工具而已，不要把它看得那么神秘，那么高不可攀。

从考试的角度看，这个问题也许会更加简单。比如，在教材第二章有一个关于两项资产组合方差的计算公式，该公式涉及到了标准差、相关系数（或协方差）等，的确比较复杂。教材中对这个公式也做了大半页的分析，很多考生对此感到“晕”。其实，考试考的是知识点，如果我们把其中的考点抽出来，也许你就会感到不过如此而已。在授课中，我曾把相关系数对风险分散效果的关系概括为一个图：



理解这个图比记忆教材要简单多了，只要掌握了该图的含义，涉及到该知识点的考题，其实不用考虑公式也能够作出正确的选择。

不要被繁琐的公式所吓到，勇敢地开始你的中级之旅吧！也许在这个旅程中，你会遇到所谓

的困难，你会有短暂的郁闷，但只要你坚定信心，就一定会走向成功！也许你不会进入满分的行列，但你一定能够进入成功者的行列！

在你开始中级之旅的时候，我想把其他学员的两句话送给你，希望在你处于“低潮”时能对你有所启发：

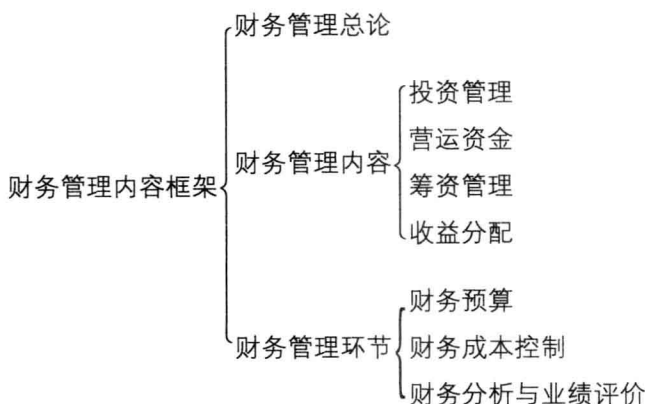
“你可以放弃选择，但你绝不可以选择放弃”。

“我想过成功，我想过失败，但我从来没有想过放弃”。

二、了解资格考试，明确努力方向

关于这门课程的官方指导主要来自于两个方面：一是考试大纲；二是辅导教材。

根据考试大纲和辅导教材，《财务管理》这门课程的内容框架如下：



第一部分：财务管理总论。这一部分是教材的第一章，主要介绍财务管理的基本概念和基本理论，为后续内容的学习奠定一个良好的基础。从历年考试分数分布情况来看，本部分的分数大致在 5 分左右。

第二部分：财务管理内容。包括投资管理(教材第二、三、四、五章)、营运资金(第六章)、筹资管理(第七、八章)和收益分配(第九章)。从历年考试分数分布情况来看，本部分的分数大致在 65 分左右。

第三部分：财务管理环节。主要包括财务预算(第十章)、财务成本控制(第十一章)和财务分析与业绩评价(第十二章)。从历年考试分数分布情况来看，本部分的分数大致在 30 分左右。

最近几年，本课程考试的题型题量基本稳定，近三年的具体情况如下：

年 度	项 目	单项选择题	多项选择题	判断题	计算分析题	综合题	合 计
2006 ~ 2008	题量	25 题	10 题	10 题	4 题	2 题	51 题
	分值	25 分	20 分	10 分	20 分	25 分	100 分

纵观近年来财务管理课程的试题，可以发现本课程的考试具有如下特点：

第一，命题范围严格限定在考试大纲和考试辅导教材的范围内。

第二，命题点分布广泛，但重点突出。由于题量较大，所以，命题点的分布非常广泛，涉及

到所有的章和70%以上的节，但相对来说，重点还是比较突出的，主要在投资管理、营运资金、筹资管理、收益分配以及财务预算、成本控制和财务分析等方面，尤其是其中的项目投资每年都有主观题出现。

第三，计算量大。财务管理的主要内容都涉及计算分析，课程内容的这一特点体现在试卷上就是计算量比较大。如果将客观题中的计算性内容包括在内，每年计算性内容的分数要占到50分以上。

第四，侧重于基础知识的考核。客观题多数直接取自于教材，主观题尽管要求计算的内容很多，但往往各个内容的计算紧密联系，不具有跳跃性，因此，只需按照要求一步步去做即可，并不需要在做题之前进行做题步骤的分析。

2009年命题趋势预测：

题型与题量。最近几年题型题量非常稳定，2009年估计会继续保持。

试题难度。由于试题已经形成比较固定的模式，所以，难度仍然不会很大，估计与2008年难度相当。

命题点。估计2009年的命题点仍会分布在这门课程的重点区域之内，即投资、筹资、营运资金、收益分配、财务预算、财务成本控制和财务分析与业绩评价等。财务管理的主观题大致上集中于十多个命题点上，除了比较重要的每年必考的知识点外，要关注最近两年没有命题的知识点。

三、采用科学方法，提高学习效率

学习作为一种活动，要取得理想的学习效果，必须要有科学的学习方法。

第一，学习之前，要拟订切实可行的学习计划。

对于中级考生来说，大多数在单位是必须参与重大活动的业务骨干，在家里是不可或缺的重要成员，要抽出时间学习，的确是非常困难的，这也是一些考生一直没有进入会计师行列的一个重要原因。针对这种情况，建议考生在开始学习之前，就要制定出切实可行的学习计划。当然，在计划的初始执行阶段，可能会感到有许多困难，可一旦坚持下来了，学习就会成为你的一种习惯。当学习成为一种习惯了，就没有通过不了的考试。

学习计划的安排，要注意体现“循序渐进，逐步推进”的原则。

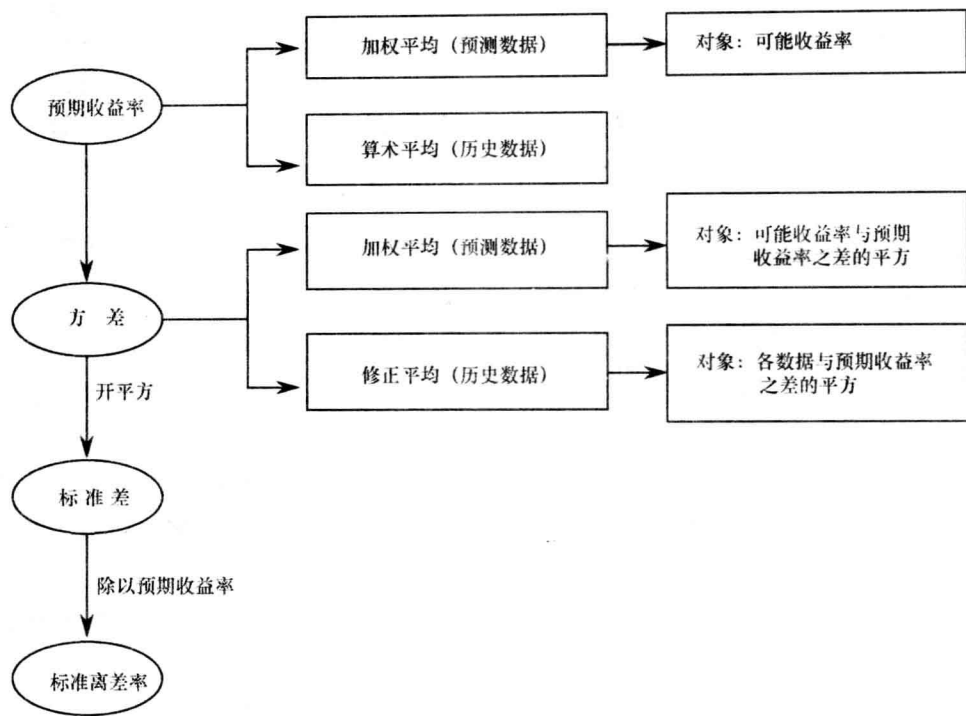
第二，学习过程中，要注意总结，从整体上把握相关知识点，不要“只见树木，不见森林”。

及时进行总结，是提高学习效率的一种非常有效的学习方法。考生可能都有这样的经历：当花费了很多时间把某一章的内容看完之后，书本一合，什么都想不起来了。其实，这种情况的发生，就是忽视总结的后果。知识只有经过了自己的总结与归纳，才能真正变成自己的知识。

总结归纳时，要注意在对内容进行宏观把握的基础上进行，这样，零散的知识才能系统化、条理化。

比如，第二章关于风险的衡量涉及到比较多的公式，并且同一个指标在不同的情况下又有不

同的计算公式，如果不进行总结归纳，很难掌握。我通过对这一部分内容的研究，将其归纳为“一条主线，两种方法”，并具体转化为一个图形：



将有关的知识点以图的形式来概括，还有一个好处就是非常便于复习。因为从记忆学的角度来看，图形体现的知识点比文字体现的知识点更容易唤醒大脑中的残余记忆。

第三，一定要注意抽出一定的时间去做练习题。

如果把考试比作战斗的话，系统的知识则是我们的装备。经过了基础的学习，可以说已经实现了“装备精良”，但要达到“天下无敌”的程度，还需要不断的“练级”，提高进攻能力。

在大量做题的过程中，要克服对综合题的恐惧。综合题其实就是“搭积木、穿马甲、变说法”。

“搭积木”是指将不同章节的知识点在一个特定的背景下进行组合。

“穿马甲”是指综合题会给出必要的知识应用背景，增大阅读量，让人难以一下识别其用意，给考生以心理压力。

“变说法”就是对于我们在教材中熟悉的说法，可能会以其他的形式出现。

一旦我们“拆散积木”、“扒去马甲”、“正其说法”，它就不可怕了。

下面我们以 2008 年的综合题为例，对这种应对策略予以详述。

【2008 年综合题】

某公司是一家上市公司，相关资料如下：

资料一：2007 年 12 月 31 日的资产负债表如下：

单位：万元

资 产	金 额	负债及所有者权益	金 额
货币资金	10000	短期借款	3750
应收账款	6250	应付账款	11250
存 货	15000	预收账款	7500
固定资产	20000	应付债券	7500
无形资产	250	股本	15000
		留存收益	6500
资产合计	51500	负债及所有者权益合计	51500

该公司 2007 年的营业收入为 62500 万元，营业净利率为 12%，股利支付率为 50%。

资料二：经测算，2008 年该公司营业收入将达到 75000 万元，营业净利率和股利支付率不变，无形资产不增加。经分析，流动资产项目与流动负债项目（短期借款除外）随营业收入同比例增减。

资料三：该公司 2008 年有一项固定资产投资计划，投资额为 2200 万元，各年预计净现金流量为 $NCF_0 = -2200$ 万元， $NCF_{1-4} = 300$ 万元， $NCF_{5-9} = 400$ 万元， $NCF_{10} = 600$ 万元。该公司设定的折现率为 10%。

资料四：该公司决定于 2008 年 1 月 1 日公开发发行债券，面值 1000 元，票面利率 10%，期限为 10 年，每年年末付息。公司确定的发行价格为 1100 元，筹资费率为 2%。假设公司适用所得税税率为 25%。

相关的资金时间价值系数如下：

t	1	2	3	4	9	10
$i = 10\%$						
$(P/F, 10\%, t)$	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.4241	0.3855
$(P/A, 10\%, t)$	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	5.7590	6.1446

要求：

(1) 根据资料一计算 2007 年年末的产权比率和带息负债比率。

(2) 根据资料一、二、三计算：①2007 年年末变动资产占营业收入的百分比；②2007 年年末变动负债占营业收入的百分比；③2008 年需要增加的资金数额；④2008 年对外筹资数额。

(3) 根据资料三计算固定资产投资项目的净现值。

(4) 根据资料四计算 2008 年发行债券的资金成本。

该题涵盖了第四章项目投资的内容、第七章资本成本计算以及资金需要量预测的内容、第十二章财务分析指标计算的内容，既有文字又有表格，阅读量很大，要求计算的内容也很多，初看上去，的确会给考生一种心理上的压力。

按照“分拆积木”的思路，该题可以分拆为如下几个模块：

【积木模块 1】

某公司是一家上市公司，2007 年 12 月 31 日的资产负债表如下：