



› 金手指会考辅导丛书 ‹

全国会计专业技术 资格考试

2005版

复习精要及 自测题库 财务管理

策 划 秦 中 艮

组 编 《财务管理》编辑部

 中国人民大学出版社

 九州出版社

中国财税网(www.edu110.com)

免费赠送价值30元网校学习卡

金手指 会考辅导丛书

全国会计专业技术资格考试复习精要
及自测题库(2005 版)

财 务 管 理

策 划 秦中良
组 编 《财务与会计》编辑部

中国人民大学出版社
九州出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

全国会计专业技术资格考试复习精要及自测题库·财务管理: 2005 版/《财务与会计》编辑部组编
北京: 中国人民大学出版社, 2004
(金手指会考辅导丛书)

ISBN 7-300-06173-7/F·1985

I. 全…

II. 财…

III. ①会计-资格考核-自学参考资料②财务管理-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 (2004) 第 129899 号

金手指会考辅导丛书

全国会计专业技术资格考试复习精要及自测题库

财务管理: 2005 版

组编 《财务与会计》编辑部

出版发行 中国人民大学出版社 九州出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511239 (出版部)

010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 九州财鑫印刷有限公司

开 本 787×1092 毫米 1/16

版 次 2004 年 12 月第 1 版

印 张 16

印 次 2004 年 12 月第 1 次印刷

字 数 500 000

定 价 30.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

前 言

由《财务与会计》编辑部组编的2005年版会考辅导丛书，终于以“金手指”的品牌与大家见面了。这是本套丛书编辑、出版与编写专家团队，精诚合作、精心探索和精细打磨的结果。从三年前的试办到今天品牌的形成与确立，我们在总结经验和博采众长的基础上，经历了一个磨合、扬弃、创新和提升的过程。这个过程是沉重的、艰难的，但也是卓有成效的。可以说，这是一个化蛹成蝶的过程。算上今年，我这是第三次为本套丛书写前言了，前两次，特别是第一次，话说得特别谨慎而小心翼翼，因为那时我们还缺少经验，也没完全做到知己知彼。今年，在写下这些文字时，我是充满激情和信心的。因为，我相信有付出就有收获，我相信我们的团队为此所做出的努力。

与前两年相比，由于考试科目、考试大纲及有关主流教材内容的调整，今年这套丛书也有了较大的变化：一是中级按科分册，使分科考生以更少的经济支出，获得更多的直接相关的内容和更为系统的辅导。二是在“精讲”部分增加了章节内容提要和各章节内容的前三年考情分析，特别是增加了章节练习。这不仅有利于考生应试，也利于其对各章节内容的真正掌握。三是对各科均增加了一套模拟试题，即由以往的三套题增为四套题，并对其中的两套进行了详细解析。这不仅增加了考点的涵盖量，也更有利于考生的自测练习。四是在附录部分，改收录前一年的考题为前三年的正式考题。这更利于考生鉴往知今，熟悉题型，了解题量，把握职称考试的特点与规律。还有更为重要也是更为深层次的变化，即我们进一步严格了编写人员的遴选，改进了编写队伍结构，使我们的专家团队更加整齐，更具权威性，也更有实力。在编辑质量上，更是从创品牌的角度上标准，严要求，除了要求编辑人员坚持刊物的编辑标准外，还与中国人民大学出版社合作，由其在九州出版社的基础上，再从专业的角度作审校把关。

记得在2004年版丛书前言的结尾处，我曾经说过这样一句话——“最后预祝您取得好的成绩，并恭候您的宝贵意见和建议。”我当时觉得这句话说得颇意味深长。好在，许多会心的读者听懂了，书也看懂了，预祝的成绩自然也出来了。今年我想说什么呢？还是用一句俗语吧，叫“桃李不言，下自成蹊”。

我已不用再说什么了。

最后，请允许我为本套丛书的编辑出版做出了重大贡献的专家团队的所在单位——中南财经政法大学会计学院、中国人民大学商学院会计系、北京化工大学会计系、大连丽华会计学校、九州及中国人民大学出版社表示感谢。还要感谢中国财政杂志社的领导和我们编辑部的全体同仁。当然，还要预祝本书的读者，同样取得好的成绩。

财政部中国财政杂志社
《财务与会计》编辑部主任

秦中良

《全国会计专业技术资格考试复习精要 及自测题库（2005 版）》

专 家 编 写 组 成 员

（编写专家名单以其编写内容的顺序为序）

《初级会计实务 经济法基础》

郑庆华 张敦力 郭建华
游文丽 喻景忠

《中级会计实务》

郭建华 汤湘希 郑庆华

《财务管理》

贺 拯 袁天荣 金燕华 关艳丽

《经济法》

游文丽 喻景忠

目 录

第一部分 2005 年度全国会计专业技术资格考试 《财务管理》复习精要

第一章 财务管理总论	(3)
第二章 资金时间价值与风险分析	(10)
第三章 企业筹资方式	(22)
第四章 资金成本和资金结构	(39)
第五章 投资概述	(60)
第六章 项目投资	(70)
第七章 证券投资	(92)
第八章 营运资金	(105)
第九章 利润分配	(121)
第十章 财务预算	(133)
第十一章 财务控制	(147)
第十二章 财务分析	(159)

第二部分 2005 年度全国会计专业技术资格考试 《财务管理》自测试题及参考答案

《财务管理》自测试题及参考答案 A 卷	(179)
《财务管理》自测试题及参考答案 B 卷	(191)
《财务管理》自测试题及参考答案 C 卷	(205)
《财务管理》自测试题及参考答案 D 卷	(212)

第三部分 2002 - 2004 年度全国会计专业技术资格考试 《财务管理》试题及参考答案

2002 年度《财务管理》试题及参考答案	(229)
2003 年度《财务管理》试题及参考答案	(239)
2004 年度《财务管理》试题及参考答案	(247)

附:

《全国会计专业技术资格考试复习精要及自测题库 (2005 版)》附赠 网上学习卡使用说明	(258)
---	-------

本书内容咨询网站: 中国财税网 (www.edu110.com / www.kj1000.com)

咨询电话: (010) 68163409 - 16 转 8225 - 8232

E - MAIL: fa187@finance-mof.gov.cn

第 一 部 分

2005 年度全国会计
专业技术资格考试
《财务管理》
复习精要

第一章 财务管理总论

内容概要

一、内容提要

本章主要阐述财务管理的基本理论和方法，为掌握具体的财务管理内容提供基础知识。本章内容主要分为四大部分：财务管理的内容；财务管理的环境；财务管理的目标；财务管理的环节。

本章重点内容为：财务活动的具体内容；各种财务关系所体现的经济实质；财务管理环境的概念和分类；利率的类型和一般计算公式；财务目标各种观点的优缺点；所有者、经营者和债权人的矛盾冲突表现及协调方法。

二、近年考情分析

本章的内容在近年的考试中，主要为客观题，一般为4分左右。

最近三年题型题量分析

题型	单项选择题		多项选择题		判断题		计算分析题		综合题		合 计	
	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
2002 年	1	1			1	1					2	2
2003 年	2	2	1	2							3	4
2004 年	2	2	1	2	1	1					4	5

重点精讲

一、财务管理的内容

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

(一) 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。企业财务活动分为四个方面：筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动。

1. 筹资活动：要求合理确定筹资结构，以降低筹资成本与风险；
2. 投资活动：要求提高投资效益、降低投资风险；
3. 资金营运活动：要求加速资金周转，提高资金利用效果；
4. 分配活动：要求依法分配，确保企业取得最大长期利益。

【例题】企业投资时应尽量选择风险小的投资项目，因为风险小的投资对企业有利。()

【答案】×

【解析】企业投资时，要求投资项目的风险和报酬率相适应。既不能单纯追求报酬而不顾风险，也不

能因畏惧风险而放弃收益好的投资项目。只有投资的风险与收益相均衡时才能使企业价值最大。

(二) 财务关系: 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。各种财务关系体现的经济实质为:

- (1) 企业与投资者之间的财务关系: 投资与支付投资报酬关系。
- (2) 企业与债权人之间的财务关系: 债务与债权关系。
- (3) 企业与受资者之间的财务关系: 投资与受资关系。
- (4) 企业与债务人之间的财务关系: 债权与债务关系。
- (5) 企业与政府之间的财务关系: 强制和无偿的分配关系。
- (6) 企业内部各单位之间的财务关系: 内部各单位之间的利益关系。
- (7) 企业与职工之间的财务关系: 劳动成果上的分配关系。

【例题】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。()

【答案】×

【解析】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。

二、财务管理的环境

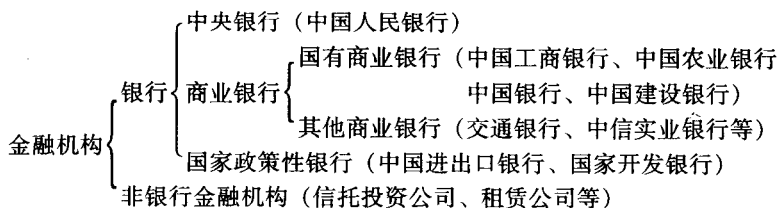
财务管理的环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外的各种条件。财务管理的环境一般包括: 经济环境、法律环境、金融环境。

(一) 经济环境: 影响财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展水平和经济政策等。

(二) 法律环境: 影响财务管理的法律环境主要有企业组织形式的法律规定和税收法律规定等。

(三) 金融环境:

1. 金融机构。



2. 金融市场: 融通资金的市场, 即实现货币借贷和资金融通。

两个特点:

- (1) 金融市场是以资金为交易对象的市场, 在金融市场上, 资金被当作一种“特殊商品”来交易;
- (2) 金融市场可以有形的市场, 也可以是无形的市场。

3. 利率。

(1) 利率的概念和类型。

利率是利息占本金的百分比指标, 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。

利率一般有三种分类:

- ①按利率之间的变动关系: 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: 固定利率和浮动利率;
- ③按利率形成机制不同: 市场利率和法定利率

(2) 利率的一般计算公式。

利率通常由三部分组成: (1) 纯利率; (2) 通货膨胀补偿率; (3) 风险报酬率。

一般表达公式如下:

利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险报酬率

其中: 风险报酬率 = 违约风险报酬率 + 流动性风险报酬率 + 期限风险报酬率

【例题】依照利率之间的变动关系, 利率可分为()。

A. 固定利率和浮动利率

B. 市场利率和法定利率

C. 名义利率和实际利率

D. 基准利率和套算利率

【答案】D

【解析】利率可按不同标准分类：按利率之间的变动关系，分为基准利率和套算利率；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；按利率形成机制不同，分为市场利率和法定利率。

【例题】我国曾于1996年发行10年期、利率为11.83%的可上市流通的国债。决定其票面利率水平的主要因素有()。

A. 纯利率

B. 通货膨胀补偿率

C. 流动性风险报酬率

D. 违约风险报酬率

E. 期限风险报酬率

【答案】ABE

【解析】可上市流通的国债容易被人接受，投资人随时可以出售以收回投资，流动性很强。国债由于有政府担保，所以没有违约风险。

三、财务管理的目标

财务管理目标表达的三种观点的优缺点

观 点	理 由	存在的问题
利润最大化	①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的企业；③只有每个企业都最大限度获利，整个社会的财富才能实现最大化。	①没有考虑实现利润的时间价值；②没有反映获得利润与投入资本的关系；③没有考虑风险因素；④可能导致企业短期行为。
资本利润率最大化 或每股利润最大化	把企业实现的利润额同投入资本或股本数对比，能反映企业的盈利水平。	①没有考虑资金时间价值和风险因素；③不能避免企业的短期行为
企业价值最大化	①考虑了资金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克服了短期行为；④有利于社会资源的合理配置。	①在即期市场上的股价不一定能直接揭示企业获利能力；②法人股东对股价没有足够兴趣；③计量比较困难

【例题】作为企业财务目标，每股利润最大化较之利润最大化的优点在于()。

A. 考虑了资金时间价值因素

B. 反映了创造利润与投入资本的关系

C. 考虑了风险因素

D. 能够避免企业的短期行为

【答案】B

【解析】每股利润最大化目标的优点是把企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比，但仍然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。

【例题】相对于每股利润最大化目标而言，企业价值最大化目标的不足之处是()。

A. 没有考虑资金的时间价值

B. 没有考虑投资的风险价值

C. 不能反映企业潜在的获利能力

D. 不能直接反映企业当前的获利水平

【答案】D

【解析】企业价值反映企业潜在或预期获利能力。企业价值可通过股价变动揭示，但即期市场上的股价不能直接反映企业当前的获利能力。

四、财务管理目标的协调

利益主体	矛盾的表现	协调的办法
所有者与经营者	①经营者希望得到更多的享受成本；②所有者和股东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。	①解聘：通过所有者约束经营者；②接收：通过市场约束经营者；③激励：将经营者的报酬与其业绩挂钩。
所有者与债权人	①投资于比债权人预计风险高的项目；②发新债券或举借新债，使旧债券或老债贬值。	契约限制； 收回借款； 停止借款。

【例题】下列各项中，可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有（ ）。

- A. 规定借款用途
- B. 规定借款的信用条件
- C. 要求提供借款担保
- D. 收回借款或不再借款

【答案】ABCD

【解析】协调所有者与债权人的关系主要靠合同约束。其一是限定借款用途、借款担保条款和借款的信用条件等。再有是收回借款或不再借款。

五、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。

章节练习

一、单项选择题

1. 企业用现金购进存货是（ ）。

- A. 资金转化为实物的过程
- B. 价值转化为使用价值的过程
- C. 货币资金转化为商品资金的过程
- D. 资金转化为价值的过程

【答案】C

【解析】在企业再生产过程中，资金的实质是再生产过程中运动着的价值。当企业用现金购买存货时，资金由货币资金形态转化为商品资金的形态。

2. 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

【答案】D

【解析】广义的投资既包括对企业内部投资，也包括对企业外部投资。狭义投资则只包括对企业外部的投资，如：投资购买股票、债券、联营投资。

3. 在下列经济活动中，能够体现企业与其投资者之间财务关系的是（ ）。

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

【答案】A

【解析】企业与投资者之间的财务关系体现为，投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬，如国有企业向国有投资公司上缴利润。

4. 以资本利润率最大化作为财务目标，存在的缺陷是（ ）。

- A. 不能反映资本的获利水平
- B. 不能用于不同资本规模的企业间比较
- C. 不能用于同一企业的不同期间比较
- D. 没有考虑风险因素和时间价值

【答案】D

【解析】以资本利润率最大化为目标的优点是，把企业实现的利润额同投入的资本联系起来考察，可以反映资本的获利水平。该指标是相对数，可用于不同投资规模企业之间的比较。但该指标仍然没有考虑资金时间价值和风险，也不能避免企业短期行为。

5. 财务管理的目标是企业价值最大化，而反映财务目标实现程度的最佳指标是()。

- A. 每股盈余的大小 B. 税后净利的大小 C. 股价的高低 D. 留存收益的多少

【答案】C

【解析】企业价值不是账面资产的总价值，而是企业全部财产的市场价值，对于上市公司来说，可通过股票价格的变动揭示企业价值的实现程度。

6. 股东和经营者发生冲突的根本原因在于()。

- A. 具体行为目标不一致 B. 利益趋向不同
C. 掌握的信息存在差异 D. 在企业中的地位不同

【答案】A

【解析】经营者的目标是希望在提高企业价值的同时，能够更多地增加享受成本；而股东目标则是希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值。他们的目标不同，是产生矛盾冲突的主要原因。

7. 独资和合伙企业的所有者用于承担企业财务风险的财产是()。

- A. 注册资本 B. 法定资本 C. 个人全部财产 D. 实际投入资本

【答案】C

【解析】独资企业和合伙企业都不具有法人资格，对企业债务承担无限责任，因此企业的所有者要以个人全部财产对其债务负责。

8. 与债券信用等级有关的利率因素是()。

- A. 通货膨胀补偿率 B. 期限风险报酬率 C. 违约风险报酬率 D. 纯利率

【答案】C

【解析】违约风险是指债务人不能按时支付利息或偿还本金的风险。债券信用评级，实际是评定违约风险的大小。信用等级越低，违约风险越大，要求补偿的报酬率越高。

9. 确定每次发行国库券的利率时，应考虑的主要因素是()。

- A. 纯利率和通货膨胀补偿率 B. 纯利率和违约风险报酬率
C. 流动性风险报酬率和违约风险报酬率 D. 通货膨胀补偿率和流动性风险报酬率

【答案】A

【解析】国库券由政府担保发行，又有一个活跃的市场，可以在极短的时间里以合理的市价售出。因此，国库券被认为是没有违约风险和流动性风险的证券。发行国库券的利率一般由纯利率和通货膨胀补偿率构成。

10. 依照利率之间的变动关系，利率可分为()。

- A. 固定利率和浮动利率 B. 市场利率和法定利率
C. 名义利率和实际利率 D. 基准利率和套算利率

【答案】D

【解析】利率可按不同标准分类：按利率之间的变动关系，分为基准利率和套算利率；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；按利率形成机制不同，分为市场利率和法定利率。

二、多项选择题

1. 企业资金的特点有()。

- A. 处于再生产过程中 B. 必须以货币形态存在
C. 以货币或实物形态存在 D. 体现为实物的价值方面

【答案】ACD

【解析】资金的实质是再生产过程中运动着的价值，资金运动是企业再生产过程中的价值方面，是企业

业各项实物财产的货币表现。

2. 下列经济行为中, 属于企业财务活动的有()。

- A. 资金营运活动 B. 利润分配活动 C. 筹集资金活动 D. 投资活动

【答案】ABCD

【解析】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。财务活动包括: 筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动。

3. 企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源是()。

- A. 流动资金 B. 存货资金 C. 借入资金 D. 权益资金

【答案】CD

【解析】按筹集资金的性质分为自有资金和债务资金, 又称为权益资金和借入资金。

4. 下列各项中, 属于企业资金营运活动的有()。

- A. 采购原材料 B. 销售商品 C. 购买国库券 D. 支付利息

【答案】AB

【解析】企业营运活动是指在日常生产经营过程中发生的资金收支活动, 包括: 采购材料或商品、生产产品、销售产品或商品, 为满足企业经营需要, 采取短期借款方式筹集资金。

5. 投资者通常要与企业发生的财务关系包括()。

- A. 对企业进行一定程度的控制 B. 参与企业利润的分配
C. 享有企业净资产的分配权 D. 承担一定的经济法律责任

【答案】ABCD

【解析】投资者向企业投入资金, 就要按他们的出资比例承担相应的经济责任, 同时享有相应的管理控制权, 参与利润分配和净资产的分配。

6. 以企业价值最大化作为企业财务管理目标的优点有()。

- A. 考虑了资金的时间价值 B. 考虑了投资的风险价值
C. 有利于社会资源的合理配置 D. 能够直接揭示企业的获利能力

【答案】ABC

【解析】以企业价值最大化为财务目标存在的问题之一是, 不一定能够直接揭示企业的获利能力。

7. 债权人为了防止其利益受到伤害, 可以采取的措施有()。

- A. 在借款合同中加上某些限制性条款 B. 优先于股东分配剩余财产
C. 必要时行使企业管理权 D. 不再提供新的借款或提前收回借款

【答案】ABD

【解析】债权人为了防止其利益受到伤害, 除了寻求立法保护, 如破产时优先接管、优先于股东分配剩余财产等外, 通常采取的措施有: 在借款合同中加上限制性条款; 拒绝进一步合作, 不再提供新的借款或者提前收回借款。

8. 防止经营者背离股东目标的方法主要有()。

- A. 对经营者予以监督 B. 通过市场约束经营者
C. 采取激励报酬计划 D. 通过立法规范其行为

【答案】ABC

【解析】解决方法有: 对经营者进行监督, 若其未能使企业价值达到最大予以解聘; “接收”, 即通过市场约束经营者; 将经营者的报酬与其绩效挂钩, 采取“激励”方法。

9. 企业的财务管理环境又称理财环境, 其涉及的范围很广, 其中最重要的有()。

- A. 经济环境 B. 法律环境 C. 金融市场环境 D. 自然环境

【答案】ABC

【解析】对企业财务管理影响比较大的是经济环境、法律环境和金融环境。

10. 有限责任公司的特征包括()。

- A. 股东以其出资额为限对公司承担有限责任 B. 公司股份的转让有较严格限制

C. 不限制股东人数

D. 股东以其出资比例享受权利、承担义务

【答案】ABD

【解析】有限责任公司限制股东人数，应由2个以上50个以下股东共同出资。

三、判断题

1. 企业投资时应尽量选择风险小的投资项目，因为风险小的投资对企业有利。 ()

【答案】×

【解析】企业投资不仅要考虑风险的大小，还要考虑投资报酬率的高低。

2. 财务管理对资金营运活动的要求是不断降低营运的成本和风险。 ()

【答案】×

【解析】如何加速资金周转、提高资金利用效果是财务管理对营运活动的基本要求。

3. 从财务管理的角度来看，企业价值就是其账面资产的总价值。 ()

【答案】×

【解析】从财务管理的角度看，企业价值不是其账面资产的总价值，而是企业全部财产的市场价值，它反映了企业潜在或预期获利能力。

4. 股价是衡量股票上市企业财务目标实现程度的最好尺度。 ()

【答案】√

【解析】股价高低可代表投资大众对公司价值的客观评价。对于股票上市公司，可以通过股票价格的变动揭示企业价值。

5. 如果企业面临的风险较大，那么企业价值就一定会下降。 ()

【答案】×

【解析】企业价值决定于风险和报酬率的均衡。风险大若能获得相应的风险收益补偿，则会增加企业的价值。

6. 将经营者的报酬与绩效挂钩，给予经营者“股票选择权”和“绩效股”，则经营者就会与股东的目标保持一致。 ()

【答案】×

【解析】解决所有者与经营者矛盾的方法，不仅是“激励”，还要同时运用“解聘”和“接收”。

7. 期限风险报酬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。 ()

【答案】×

【解析】期限风险报酬率是指为弥补因偿债期长而带来的风险。债务人不能按时还本付息的风险的补偿是指违约风险报酬率。

8. 纯利率是指无通货膨胀、无风险情况下的均衡点利率。 ()

【答案】√

【解析】金融市场上利率是由纯利率、通货膨胀补偿率和风险报酬率三部分组成，利率扣除通货膨胀补偿率和风险报酬率就是纯利率。

9. 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。 ()

【答案】√

【解析】在金融市场上，资金作为一种特殊商品，以利率为价格标准的融通，实质上是资金资源通过利率实行的再分配。

10. 所谓金融市场是指以资金为交易对象的有形的市场。 ()

【答案】×

【解析】金融市场可以有形的市场，如证券交易所，也可以是无形的市场，如利用电脑、电传等设施通过经纪人进行资金商品交易活动。

第二章 资金时间价值与风险分析

内容概要

一、内容提要

本章主要介绍现代理财的两个基础观念：资金时间价值和风险分析。

具体内容包括：资金时间价值的概念；复利终值与现值的计算；普通年金终值和现值的计算；即付年金终值和现值的计算；递延年金现值的计算；永续年金的计算；名义利率与实际利率的换算；内插法的应用；风险概念与种类；风险衡量方法；风险价值系数和风险收益率；风险对策。

二、近年考情分析

本章考试的题型主要是客观题，考分一般在 5 分左右。但本章内容非常重要，时间价值的计算要在以后章节中普遍应用。考试的重点内容是：资金时间价值概念的理解；普通年金终值与年偿债基金的计算；普通年金现值与年资本回收额的计算；递延年金现值的计算；名义利率与实际利率的换算；内插法的应用；期望值、标准离差、标准离差率和风险收益率的计算；风险对策的方法。

风险价值系数和风险收益率、风险对策是教材今年新增加的内容，必定是考试的重点。

最近三年题型题量分析

题型	单项选择题		多项选择题		判断题		计算分析题		综合题		合 计	
	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
2002 年	2	2			1	1					3	3
2003 年	2	2	1	2	1	1					4	5
2004 年	2	2	1	2	1	1					4	5

重点精讲

一、资金时间价值的概念

表述：资金时间价值是指一定量的资金在不同时点上的价值量的差额。

来源：资金时间价值是资金在周转使用中产生的，是资金所有者让渡资金使用权而参与社会财富分配的一种形式。

前提条件：通常情况下，资金时间价值相当于没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。因此，利率不仅包含时间价值，而且还包括风险价值和通货膨胀的因素。

【例题】表示资金时间价值的利息率是（ ）。

- A. 银行同期贷款利率
- B. 银行同期存款利率
- C. 社会资金平均利润率
- D. 加权资本成本率

【答案】C

【解析】通常情况下，资金的时间价值相当于没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。