

第一部分 命题规律总结 及趋势预测

一、教材内容变化

《财务管理》的考试用书自 2002 年修订出版后,进行了多次修改。根据全国会计专业技术资格考试领导小组办公室的安排,2005 年的考试大纲和教材进行了修订和重新编写。2006 年大纲与 2005 年相比,基本没有变化。

二、历届考试题型及分值分布

章名	年份	题型与分值		单项选择题		多项选择题		判断题		计算分析题		综合题		分值
		题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	合计
第一章 财务管理 总论	2003	2	2	1	2									4
	2004	2	2	1	2	1	1							5
	2005	2	2											2
第二章 资金时间价值 与风险分析	2003	2	2	1	2	1	1							5
	2004	3	3	1	2	1	1							6
	2005	2	2	1	2	1	1	1	5					10
第三章 企业筹资 方式	2003	3	3	1	2	1	1	1	5					11
	2004	4	4	1	2	2	2	1	5					13
	2005	2	2	1	2	1	1					1	15	20

章名	年份	题型与分值		单项选择题		多项选择题		判断题		计算分析题		综合题		分值合计
		题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	
第四章 资金成本和 资金结构	2003	1	1	1	2	1	1	1	5					9
	2004	2	2	1	2	1	1			0.5 +0.2	8			13
	2005	3	3					1	1					4
第五章 投资概述	2003													
	2004													
	2005	4	4	1	2	1	1							7
第六章 项目投资	2003	3	3			1	1				1	15		19
	2004	2	2	1	2	1	1	1	5					10
	2005	2	2	1	2	1	1				1	10		15
第七章 证券投资	2003	2	2	1	2	1	1				1	10		15
	2004	2	2	1	2	1	1				0.5	5		10
	2005	1	1	1	2	1	1				1	5		9
第八章 营运资金	2003	2	2	1	2	1	1	1	5					10
	2004	2	2	1	2	1	1							5
	2005	2	2	1	2				1	5				9
第九章 利润分配	2003	2	2	1	2	1	1							5
	2004	2	2	1	2	1	1							5
	2005	2	2	1	2	1	1	1	5					10
第十章 财务预算	2003	2	2	1	2	1	1							5
	2004	2	2	1	2				1	5				9
	2005	1	1	1	2	1	1							4
第十一章 财务控制	2003	3	3	1	2	1	1							6
	2004	2	2			1	1	1	5					8
	2005	2	2	1	2	1	1							5

章名 \ 年份	题型与分值		单项选择题		多项选择题		判断题		计算分析题		综合题		分值
	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	题数	分值	合计
第十二章 财务分析	2003	3	3	1	2	1	1	1	5				11
	2004	2	2	1	2						0.8	12	16
	2005	2	2	1	2	1	1						5

从上述题型及分值的分布情况可以看出：客观题在各章分布基本相同，计算分析题、综合题比较分散，除财务管理总论、资金时间价值与风险分析、利润分配三章外，其他章节都出现过，而综合题则集中在项目投资、证券投资、资金成本和资金结构、财务分析四章。

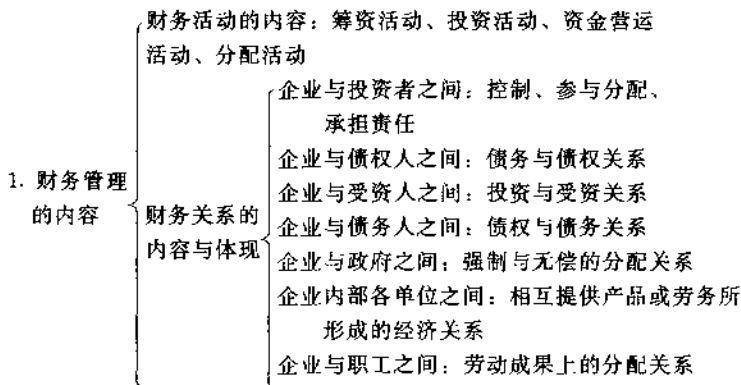
第二部分 各章节难点、疑点 精讲及自测

第一章 财务管理总论

【本章内容框架及分值分布】

本章是财务管理的理论基础，不是特别重要的章节。从考试来说，分数较少，平均占4分，本章主要以客观题的形式出现。通过本章学习，主要应重点掌握财务、财务管理的概念，财务活动、财务关系的含义与类型，财务管理的金融环境，财务管理的目标；熟悉财务管理的经济环境、法律环境。

本章的内容框架图及分值分布表如下：



2. 财务管理的环境
- 经济环境：包括经济周期、经济发展水平和经济政策等
 - 法律环境：不同组织形式的企业所面临的法律环境的区别
 - 金融环境（企业最为主要的环境因素）
 - 金融市场的分类
 - 金融市场利率的含义和种类
 - 金融市场利率的构成
3. 财务管理的目标
- 企业财务目标的综合表达
 - 利润最大化
 - 资本利润率或每股利润最大化
 - 企业价值最大化
 - 财务管理目标的协调
 - 所有者和经营者的矛盾与协调方法
 - 所有者和债权人的矛盾与协调方法
4. 财务管理的环节
- 财务预测
 - 财务决策
 - 财务预算
 - 财务控制
 - 财务分析

章目	年份	小 计		单选题		多选题		判断题		计算分析题		综合题	
		总题量	总分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
第一章	2003 年	3	4	2	2	1	2						
	2004 年	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2005 年	2	2	2	2								

【本章难点、疑点精讲】

一、财务管理的概念及内容

(一) 财务管理的概念

财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。

(二) 财务管理的内容

所谓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。财务活动的内容包括：筹资活动、投资活动、资金营运活动及分配活动。

【例】 投资有广义与狭义之分，狭义投资仅指企业购置流动资产、固定资产、无形资产等。()

【答案】 ×

【解析】 广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程（如购置流动资产、固定资产、无形资产等）和对外投放资金的过程（如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）。狭义的投资仅指对外投资。

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系，各种财务关系具体体现为：

- (1) 企业与政府之间：强制与无偿的分配关系；
- (2) 企业与投资者之间：控制、参与分配、承担责任；
- (3) 企业与债权人之间：债务与债权关系；
- (4) 企业与受资人之间：投资与受资关系；

- (5) 企业与债务人之间：债权与债务关系；
- (6) 企业内部各单位之间：分工协作的关系；
- (7) 企业与职工之间：劳动成果上的分配关系。

【例】 企业与投资者之间的财务关系具体体现在（ ）方面。

- A. 投资者对企业一定程度的控制
- B. 参与企业净利润的分配
- C. 享有资产索取权
- D. 承担全部的经济法律责任

【答案】 AB

【解析】 根据投资者出资比例不同，他们各自对企业所承担的责任不同，相应对企业享有的权利和利益也不相同。选项 CD 的错误之处在于全部的责任和权利与利益。

二、财务管理的环境

财务管理环境是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的统称。

财务管理的环境一般包括：经济环境、法律环境、金融环境。其中金融环境是企业最为主要的环境因素。

利率的一般计算公式可表示如下：

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

其中，纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率，其来源是资金投入生产运营后的增值部分，即剩余价值额。

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。

风险收益率是投资者因冒风险而获得的超过时间价值的那部分收益。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。

违约风险收益率是指借款人无法按时支付利息或偿还本金会给投资人带来的风险，投资人为补偿其风险损失而要求提高的利率。

【例】 借款人无法按时支付利息或偿还本金会给投资人带来风险，投资人为补偿其风险损失而要求提高的利率为（ ）。

- A. 违约风险收益率
- B. 流动性风险收益率
- C. 到期风险收益率
- D. 通货膨胀率

【答案】 A

【解析】 违约风险收益率是为弥补因债务人无法按时支付利息或偿还本金而带来的风险，由债权人要求提高的利率。

三、财务管理的目标

财务管理目标是在特定的理财环境中，通过组织财务活动，处理财务关系所要达到的目的。有关财务管理目标的代表性观点有三种：（1）利润最大化；（2）资本利润率最大化或每股利润最大化；（3）企业价值最大化。

【例】 企业价值最大化的财务目标所考虑的主要因素有（ ）。

- A. 资本利润率
- B. 资金使用的时间价值
- C. 资金使用的风险价值
- D. 企业账面净资产

【答案】 BC

【解析】 以企业价值最大化作为财务管理的目标，其优点包括：该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险价值，有利于统筹安排长期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制订股利政策等。

财务目标的协调：

相关关系人	矛盾的表现	协调方式
所有者与经营者	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。	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：将经营者的报酬与绩效挂钩。
所有者与债权人	①所有者未经债权人同意，要求经营者投资于比债权预计风险高的项目；②未经现有债权人同意，发行新债券或举借新债，致使旧债券或原有债券的价值降低。	①限制性借债； ②收回借款或不再借款。

【例】 债权人为了防止其利益被损害，通常采取的措施是（ ）。

- A. 寻求立法保护 B. 提前收回借款
C. 规定资金用途 D. 限制发行新债
E. 不允许发行股票

【答案】 ABCD

【解析】 公司发行新股是债权人不能控制的，而且债权人希望公司多增加自有资金，所以不选 E，而 A、B、C、D 都是债权人为了保护自己利益而采取的措施。

四、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程序。具体包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析。

【历年试题解析】

一、单项选择题

1. 在没有通货膨胀的条件下, 纯利率是指 ()。(2005 年)

- 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. 下列各项中, 不能协调所有者与债权人之间矛盾的方式是 ()。(2005 年)

- 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. 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 ()。(2004 年)

- 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

【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。A体现的是企业与职工之间的财务关系，B体现的是企业与企业之间的财务关系，C体现的是企业与政府之间的财务关系。

4. 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（ ）。(2004 年)

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

【答案】C

【解析】每股市价反映了投资者对上市公司价值的确认，一般来说，上市公司价值最大化目标的实现程度越高，每股市价就越高；反之，就越低。

5. 下列各项经济活动中，属于企业狭义投资的是（ ）。(2003 年)

- 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】狭义的投资仅指对外投资。

6. 以每股利润最大化作为财务管理目标，其优点是（ ）。(2003 年)

- 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

【答案】D

【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，能够说明企业的盈利水平，可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较，揭示其盈利水平的差异。但该指标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。

二、多项选择题

1. 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（ ）。(2004 年)

- 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”

【答案】ABCD

【解析】为协调所有者与经营者矛盾，可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，包括：(1) 解聘；(2) 接收；(3) 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。B 属于一种监督措施。

2. 下列各项中，属于企业筹资引起的财务活动有（ ）。(2003 年)

- 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

【答案】ACD

【解析】B 选项属于投资活动。

三、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。 () (2004 年)

【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。

【同步强化练习题】

一、单项选择题

1. 企业购买生产用机器设备而支付一定数额的资金, 这种资金流出的活动属于 () 活动。

- A. 筹资
- B. 投资
- C. 资金营运
- D. 分配

2. 按利率变动与市场的关系, 利率可分为法定利率和 ()。

- A. 固定利率
- B. 市场利率
- C. 浮动利率
- D. 纯利率

3. 以企业价值最大化作为财务管理的目标存在的问题有 ()。

- 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. 容易引起企业的短期行为
- D. 企业的价值难以确定

4. 企业的财务活动是 ()。

- A. 资金运动
- B. 产品运动
- C. 实物商品运动
- D. 金融商品运动

5. 没有风险和通货膨胀下的均衡点利率是指 ()。

- A. 纯利率
- B. 固定利率
- C. 基准利率
- D. 名义利率

6. 以企业价值最大化作为财务管理的目标, 它具有的优点不包括 ()。

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 反映了投资的风险价值
- C. 有利于社会资源合理配置
- D. 即期上市公司股价可直接提示企业获利能力

7. 企业与政府间的财务关系体现为 ()。

- A. 债权债务关系
- B. 强制和无偿的分配关系
- C. 资金结算关系
- D. 风险收益对等关系

8. 企业与受资者之间的财务关系是 ()。

- A. 债权关系
- B. 债务关系
- C. 所有权关系
- D. 资金结算关系

9. 下列各项中, 能反映企业价值最大化目标实现程度的指标是 ()。

- A. 利润额
- B. 总资产报酬率
- C. 每股市价
- D. 市场占有率

10. 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

11. 对企业而言, 狭义的分配是指 ()。

- A. 对各种收入的分配
- B. 对销售收入的分配
- C. 对净利润的分配

- D. 对利润总额或净利润的分配
12. 决定利息率高低最基本的因素为 ()。
- A. 经济周期
 - B. 宏观经济政策
 - C. 中央银行的利率水平
 - D. 资金的需求和供给状况

二、多项选择题

1. 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
2. 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
3. 财务活动主要包括 ()。
- A. 筹资活动
 - B. 投资活动
 - C. 资金营运活动
 - D. 分配活动
4. 我国发行了可上市流通的国债, 决定其票面利率的主要因素有 ()。
- A. 纯利率
 - B. 通货膨胀附加率
 - C. 到期风险附加率
 - D. 变现风险附加率
5. 在很大程度上决定企业财务目标取向的是 ()。
- A. 企业生存目的
 - B. 金融市场状况

- C. 国民经济发展水平
- D. 整个社会经济体制、经济模式

6. 债权人为了防止其利益不受侵害, 可以采取 () 保护措施。

- A. 提前收回借款
 - B. 拒绝提供新的借款
 - C. 在借款合同中规定资金的用途
 - D. 取得立法保护, 如优先于股东分配剩余财产
7. 利润最大化目标的缺点是 ()。
- A. 没有考虑所获利润和投入资本额的关系
 - B. 没有考虑获取利润和所承担风险的大小
 - C. 没有考虑利润的取得时间
 - D. 容易产生追求短期利润的行为

三、判断题

- 1. 投资既包括资金的投放, 也包括资金的使用。 ()
- 2. 企业价值就是账面资产价值。 ()
- 3. 企业资金运动的实质反映的是经济利益关系。 ()
- 4. 在金融市场上, 资金被当作一种特殊的商品来交易, 其交易价格表现为利率。 ()
- 5. “解聘”是一种通过市场约束经营者的办法。 ()
- 6. 按利率与市场资金供求情况的关系可分为实际利率和名义利率。 ()

【同步强化练习题参考答案及解析】

一、单项选择题

1. 【答案】B

【解析】投资活动包括对外投资和对内投资，购买机器设备发生的资金流出属于对内投资活动，而不属于资金运营活动。要注意“折旧”不属于资金的流动。

2. 【答案】B

【解析】固定利率和浮动利率是按利率与市场资金供求情况的关系划分的；纯利率是资金利率的构成部分之一，资金的利率通常由纯利率、通货膨胀补偿率和风险收益率构成。

3. 【答案】D

【解析】以企业价值最大化作为财务管理的目标存在的问题主要有三个，具体可参见教材。

4. 【答案】A

【解析】企业财务活动是资金运动。

5. 【答案】A

【解析】固定利率反映了利率与市场资金供求的关系，基准利率反映了利率之间的变动关系。

6. 【答案】D

【解析】以企业价值最大化作为财务管理的目标，即期上市公司股价不一定能够直接揭示企业的获利能力。

7. 【答案】B

【解析】本题的考点是财务关系的具体体现。政府作为社会管理者，担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理