

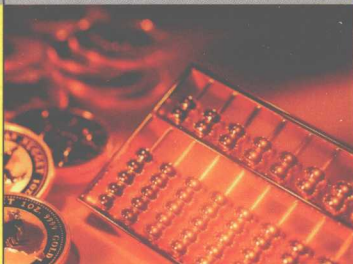


中级会计资格

2009年
全国会计专业
技术资格考试参考用书

财务管理 全程应试辅导

全国会计专业技术资格考试参考用书编审组 编审



中华工商联合出版社

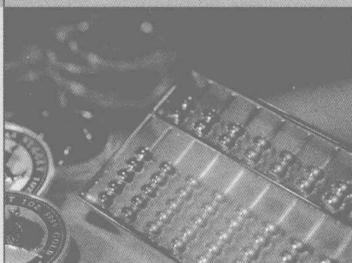


中级会计资格

2009年
全国会计专业
技术资格考试参考用书

财务管理 全程应试辅导

全国会计专业技术资格考试参考用书编审组 编审



中华工商联合出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理全程应试辅导/全国会计专业资格考试参考
用书编审组编审. —北京: 中华工商联合出版社,
2008. 12

2009 年全国会计专业技术资格考试参考用书
ISBN 978-7-80249-101-4

I. 财… II. 全… III. 财务管理-会计-资格考核-
自学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 176915 号

财务管理全程应试辅导

编 审: 全国会计专业资格考试参考用书编审组

策划编辑: 傅德华

责任编辑: 关山美

封面设计: 任燕飞

责任审读: 海 鸿

责任印制: 张 萍

出版发行: 中华工商联合出版社有限责任公司

印 刷: 三河市汇鑫印务有限公司

版 次: 2008 年 12 月第 1 版

印 次: 2008 年 12 月第 1 次印刷

开 本: 787mm × 960mm 1/16

字 数: 340 千字

印 张: 17.5

书 号: ISBN 978 - 7 - 80249 - 101 - 4/F · 034

定 价: 38.00 元

服务热线: 010 - 58302907 010 - 58301130

销售热线: 010 - 58302813

地址邮编: 北京市西城区西环广场 A 座
19 - 20 层, 100044

[http: //www. chgslcbs. cn](http://www.chgslcbs.cn)

e-mail: cicap1202@sina.com (营销中心)

e-mail: gslzbs@sina.com (总编室)

工商联版图书

版权所有 盗版必究

凡本社图书出现印装质量问
题, 请与印务部联系。

联系电话: 010 - 58302915



前言

一、会计职业发展之路

凡事预则立，不预则废，对一名财务人员而言，科学地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）。

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基石。

二、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，希望大家能够理解，看似最笨的办法往往却是最有效的方法。下边我们对三段学习法进行简要介绍：

三段学习法要求大家按照看书、做题、模拟考试三个阶段进行复习备考，整个复习备考的过程中，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，认真地阅读考试指定教材。指定教材是最全面、最权威的资料，考试试题依据指定教材命制。尽管不少参考书都提供了诸如“考点解析”等内容，但是充其量只是能够帮助读者指明重点，帮助记忆，无法代替教材，因此第一步就是踏踏实实地通读教材。

第二阶段，进行各章节的习题演练。阅读指定教材仅仅是初步掌握了知识，这还不够，必须把知识转为解题的能力，这就需要进行大量的习题演练。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，因为正式的考试是对在特定的环境下，固定的时间内解题能力的考察，它要

求必须达到一定的正确率和速度。我们可以专门找一个与考试环境近似的地方、按照规定的时间进行模拟考试。在模拟考试之后，需要重点总结那些知识需要重新巩固，那些属于会做但由于习惯性错误而做错的，以便在实际考试中发挥出最高的水平。

最后，需要特别强调的是，会计技术资格考试考查的内容多，系统性强，考生必须投入大量的精力认真学习，“临阵磨枪，依靠考前突击”的做法肯定是不可取的，基础略弱的考生要做好苦战半年、甚至更长时间的准备。对于在职人士更要善于抓紧一切时间，“拳不离手，曲不离口”地持续学习。

三、本书能带给你什么

为了帮助明年参加全国会计技术资格考试的广大读者复习备考之用。我们本着“精确把握考点”，“内容精准权威”的原则，编写了这套全国会计技术资格考试《全程应试辅导》丛书，在本书编写中，着力体现以下的特点：

第一，内容充实、形式鲜活。本书是一本集重要考点讲解和习题练习为一体的应试辅导读物，内容非常充实，包括了2008年以来近三年的考试真题。在形式上，练习与讲解相结合，答案与解析相结合，非常适合考生一边掌握基础知识，一边提升解题的能力。

第二，科学的栏目设置。本书按照“读书、做题、模拟考试”三段学习法的科学思路相应设置了“本章同步自测题”、“考点精讲及真题解析”和“模拟试卷”等三个栏目，以全程辅导的形式帮助大家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，了解考试的重点在哪里，考题的难度等等关键的问题，这对于提高考生的实战能力有着绝对重要的作用。

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。除个别简单习题外，本书对每道习题都进行了详尽的解析，有问有答，非常便于读者自学。

在本书的编写中，尽管笔者已经是殚精竭虑，但由于时间紧迫，疏漏之处在所难免，希望大家谅解，有问题可发邮件至 tianxiacaifu@126.com 与作者联系，一定竭诚为您解答。

最后，对一贯支持我们的广大读者朋友，和对本书的成书做出努力的朋友一并表示感谢。

作者于中央财经大学

2008年12月1日

目 录

第一章 财务管理总论

考点精讲及真题解析	(1)
本章同步自测题	(8)
本章同步自测题参考答案与解析	(11)

第二章 风险与收益分析

考点精讲及真题解析	(14)
本章同步自测题	(23)
本章同步自测题参考答案与解析	(28)

第三章 资金时间价值与证券评价

考点精讲及真题解析	(32)
本章同步自测题	(44)
本章同步自测题参考答案与解析	(49)

第四章 项目投资

考点精讲及真题解析	(54)
本章同步自测题	(72)
本章同步自测题参考答案与解析	(79)

第五章 证券投资

考点精讲及真题解析	(84)
本章同步自测题	(96)
本章同步自测题参考答案与解析	(102)

第六章 营运资金

考点精讲及真题解析	(108)
-----------------	---------

本章同步自测题	(119)
本章同步自测题参考答案与解析	(124)

第七章 筹资方式

考点精讲及真题解析	(130)
本章同步自测题	(146)
本章同步自测题参考答案与解析	(152)

第八章 综合资金成本和资本结构

考点精讲及真题解析	(159)
本章同步自测题	(170)
本章同步自测题参考答案与解析	(178)

第九章 收益分配

考点精讲及真题解析	(185)
本章同步自测题	(192)
本章同步自测题参考答案与解析	(196)

第十章 财务预算

考点精讲及真题解析	(199)
本章同步自测题	(207)
本章同步自测题参考答案与解析	(211)

第十一章 财务成本控制

考点精讲及真题解析	(216)
本章同步自测题	(229)
本章同步自测题参考答案与解析	(234)

第十二章 财务分析与业绩评价

考点精讲及真题解析	(239)
本章同步自测题	(258)
本章同步自测题参考答案与解析	(265)

第一章 财务管理总论

考点精讲及真题解析

第一节 财务管理概述

一、财务管理的含义和内容

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。前者称为财务活动，后者称为财务关系。

财务管理，是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。

例 1—1 (2007 年单选题) 根据财务管理理论，企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系被称为 ()。

- A. 企业财务管理 B. 企业财务活动
C. 企业财务关系 D. 企业财务

【参考答案】 D 企业财务是指企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

(一) 财务活动

企业的财务活动包括投资、资金营运、筹资和资金分配等一系列行为。

1. 投资活动

投资，是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。

2. 资金营运活动

企业在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为。为满足企业日常经营活动的需要而垫支的资金，称为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

3. 筹资活动

筹资,是指企业为了满足投资和资金营运的需要,筹集所需资金的行为。

4. 资金分配活动

企业通过投资和资金营运活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后,还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为;而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

例 1—2 (2006 年单选题) 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

【参考答案】 A 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和对外投放资金的过程;狭义的投资仅指对外投资。

例 1—3 (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 企业从外界取得资金称之为筹资,A、C、D 选项均属于企业筹资引起的财务活动;B 项属于证券投资活动,故排除。

(二) 财务关系

企业资金的投放在投资活动、资金营运活动、筹资活动和资金分配活动中,与企业各方面有着广泛的财务关系。

例 1—4 (2008 年单选题) 企业实施了一项狭义的“资金分配”活动,由此而形成的财务关系是 ()。

- A. 企业与投资者之间的财务关系
- B. 企业与受资者之间的财务关系
- C. 企业与债务人之间的财务关系
- D. 企业与供应商之间的财务关系

【参考答案】 A 狭义的分配仅指对企业净利润的分配。企业与投资者之间的财务关系,主要是企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付报酬所形成的经济关系。

例 1—5 (2007 年单选题) 在下列各项中, 从甲公司的角度看, 能够形成“本企业与债务人之间的财务关系”的业务是 ()。

- A. 甲公司购买乙公司发行的债券
- B. 甲公司归还所欠丙公司的货款
- C. 甲公司从丁公司赊购产品
- D. 甲公司向戊公司支付利息

【参考答案】 A 甲公司购买乙公司发行的债券, 则乙公司是甲公司的债务人, 所以 A 形成的是“本企业与债务人之间的财务关系”; 选项 B、C、D 形成的是企业与债权人之间的财务关系。

例 1—6 (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】 × 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。

二、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工作程序。一般而言, 企业财务管理包括五个环节: (1) 规划和预测; (2) 财务决策; (3) 财务预算; (4) 财务控制; (5) 财务分析业绩评价与激励。

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

企业财务管理目标是企业财务管理活动所希望实现的结果。企业财务管理目标有以下几种具有代表性的模式:

(一) 利润最大化目标

利润最大化目标, 就是假定在投资预期收益确定的情况下, 财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。利润最大化目标在实践中存在以下难以解决的问题:

- (1) 利润是指企业一定时期实现的税后净利润, 它没有考虑资金的时间价值;
- (2) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系;
- (3) 没有考虑风险因素, 高额利润的获得往往要承担过大的风险;
- (4) 片面追求利润最大化, 可能会导致企业短期行为, 与企业发展的战略目

标相背离。

（二）每股收益最大化目标

每股收益，是企业实现的归属于普通股股东的当期净利润同当期发行在外普通股的加权平均数的比值，可以反映投资者投入的资本获取回报的能力。因此，每股收益最大化目标是投资者进行投资决策时需要考虑的一个重要标准。但与利润最大化目标一样，该指标仍然没有考虑资金的时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为，也会导致与企业发展的战略目标相背离。

例 1—7（单选题）以每股收益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 反映了投入资本与收益的对比关系，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，属于以每股利润最大化作为财务管理目标的优点。A、B、C 是每股收益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—8（2007 年单选题）在下列各种观点中，既能够考虑资金的时间价值和投资风险，又有利于克服管理上的片面性和短期行为的财务管理目标是（ ）。

- A. 利润最大化
- B. 企业价值最大化
- C. 每股收益最大化
- D. 资本利润率最大化

【参考答案】 B 企业价值最大化目标的优点包括：考虑了资金的时间价值和投资的风险价值；反映了对企业资产保值增值的要求；有利于克服管理上的片面性和短期行为；有利于社会资源的合理配置。

例 1—9（2008 年多选题）以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点有（ ）。

- A. 有利于社会资源的合理配置
- B. 有助于精确估算非上市公司价值

- C. 反映了对企业资产保值增值的要求
- D. 有利于克服管理上的片面性和短期行为

【参考答案】 ACD

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，也就是减少因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。

（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，就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。协调所有者与经营者矛盾的主要方法有：（1）解聘；（2）接收；（3）激励。

例 1—10（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】 ACD 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。

为了协调这一矛盾，通常可以采用解聘、接收、激励等措施。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，并非协调两者之间的矛盾。

（二）所有者与债权人的矛盾与协调

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。协调所有者与债权人矛盾的主要方法有：（1）限制性借债；（2）收回借款或停止借款。

例 1—11（2008 年单选题）下列各项中，能够用于协调企业所有者与企业债权人矛盾的方法是（ ）。

- A. 解聘
- B. 接收
- C. 激励
- D. 停止借款

【参考答案】 D 为协调所有者与债权人的矛盾，通常可以采用的方式包括：（1）限制性借债；（2）收回借款或停止借款。

第三节 财务管理的环境

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。

例 1—12 (2006 年判断题) 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企业各种外部条件的统称。()

【参考答案】 × 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企业内外各种条件的统称。

一、经济环境

财务管理的经济环境主要包括经济周期、经济发展水平和宏观经济政策。

(一) 经济周期

市场经济条件下,经济的发展与运行带有一定的波动性,大体上要经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环,这种循环就叫做经济周期。在不同的阶段,企业应相应采取不同的财务管理策略。

(二) 经济发展水平

近年来,我国的国民经济保持持续高速增长,各项建设方兴未艾。这不仅给企业扩大规模、调整方向、打开市场以及拓宽财务活动的领域带来了机遇。同时,由于高速发展中的资金短缺将长期存在,又给企业财务管理带来严峻的挑战。因此,企业财务管理工作必须积极探索与经济发展水平相适应的财务管理模式。

(三) 宏观经济政策

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制,以进一步解放和发展生产力。在这个总目标的指导下,我国已经并正在进行财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、计划体制、价格体制、投资体制、社会保障制度和企业会计准则体系等各项改革。所有这些改革措施,深刻地影响着我国的经济生活,也深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的开展。

例 1—13 (2007 年多选题) 在下列各项中,属于财务管理经济环境构成要素的有()。

- A. 经济周期
- B. 经济发展水平
- C. 宏观经济政策
- D. 公司治理结构

【参考答案】 ABC 影响财务管理的经济环境因素主要包括:经济周期、经济发展水平和宏观经济政策。公司治理结构属于法律环境中公司治理和财务监控的内容。

二、法律环境

财务管理的法律环境，主要包括企业组织形式及公司治理的规定和税收法规。

（一）企业组织形式与公司治理

企业按组织形式可分为独资企业、合伙企业和公司。

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。它涉及所有者、董事会和高级执行人员等之间权力分配和制衡关系。

例 1—14（2007 年判断题）从财务管理的角度看，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。（ ）

【参考答案】 √ 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，这些安排决定了公司的目标和行为，决定了公司在什么状态下由谁来实施控制、如何控制、风险和收益如何分配等一系列重大问题。

（二）税法

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包括：征税人、纳税义务人、课税对象、税目、税率、纳税环节、计税依据、纳税期限、纳税地点、减税免税和法律责任等。

三、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

社会资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中，大多要通过金融机构。金融机构包括银行业金融机构和其他金融机构。

（二）金融工具

金融工具，是能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，它对于交易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。

（三）金融市场

金融市场，是指资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易的场所。金融市场按组织方式的不同可划分为两个部分：一是有组织的、集中的场内交易市场即证券交易所，它是证券市场的主体和核心；二是非组织化的、分散的场外交易市场，它是证券交易所的必要补充。

(四) 利率

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

利率主要是由资金的供给与需求来决定。但除这两个因素之外，经济周期、通货膨胀、国家货币政策和财政政策、国际政治经济关系、国家对利率的管制程度等，对利率的变动均有不同程度的影响。因此，资金的利率通常由三个部分组成：(1) 纯利率；(2) 通货膨胀补偿率（或称通货膨胀贴水）；(3) 风险收益率。利率的一般计算公式可表示如下：

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

例 1—15 (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 纯利率是指没有风险、没有通货膨胀情况下的利率，它只是受货币的供求关系的影响。

本章同步自测题

一、单项选择题

- 企业财务管理的核心工作是 ()。
A. 组织财务活动 B. 编制预算
C. 财务分析 D. 管理现金
- 企业与受资者之间的财务关系是指 ()。
A. 债权债务关系 B. 强制无偿的分配关系
C. 投资与受资关系 D. 内部各单位的利益关系
- 在现代市场经济条件下，企业进行财务管理的核心环节是 ()。
A. 财务预算 B. 财务决策 C. 财务分析 D. 财务控制
- 公司在偿付债务上承担债务责任的财产是 ()。
A. 法人财产 B. 财产
C. 经营者财产 D. 企业全体员工财产
- 企业价值最大化的财务目标没有考虑的因素是 ()。
A. 资本利润率 B. 资金使用的时间价值

- C. 资金使用的风险 D. 企业账面净资产
6. 对于上市企业能够较好地反映企业价值最大化目标实现程度的指标是 ()。
- A. 税后净利 B. 净资产收益率
C. 每股市价 D. 剩余收益
7. 企业价值的直接表现形式是 ()。
- A. 各项资产账面价值之和 B. 各项资产重置价值之和
C. 全部财产的市场价值 D. 企业未来的获利能力
8. 与每股利润最大化目标相比, 企业价值最大化目标的缺点是 ()。
- A. 不能直接反映企业当前的获利水平
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. 没有考虑资金的时间价值
9. 由政府金融管理部门或中央银行确定的银行存贷款利率, 称为 ()。
- A. 基准利率 B. 固定利率
C. 套算利率 D. 法定利率
10. 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. 利率的构成 D. 制定利率的部门
11. 纯利率是指 ()。
- A. 预期投资报酬率
B. 无风险报酬率
C. 社会平均报酬率
D. 无风险无通货膨胀条件下的均衡点利率
12. 将税收分为直接税和间接税的分类标准是 ()。
- A. 征税对象 B. 税收管辖权
C. 征收实体 D. 税收能否转嫁
13. 下列说法中, 属于个人独资企业特点的是 ()。
- A. 投资者个人以投入的资产对企业债务承担有限责任
B. 不是企业所得税的纳税主体
C. 资本分成等额股份
D. 更加容易筹资

二、多项选择题

1. 下列各项中, 不属于企业资金营运活动的有 ()。
- A. 支付股息 B. 销售商品

