

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 考点速记手册

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

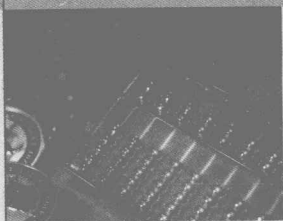
中级会计资格

2009年
全国会计专业
技术资格考试参考用书



财务管理 考点速记手册

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

财务管理考点速记手册/全国会计专业资格考试参考用书编审组编. —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 978-7-80249-106-9

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177129号

财务管理考点速记手册

编 审:全国会计专业资格考试 印刷:三河市汇鑫印务有限公司
参考用书编审组

策划编辑:傅德华	版次:2008年12月第1版
责任编辑:关山美	印次:2008年12月第1次印刷
封面设计:任燕飞	开本:787mm×960mm 1/32
责任审读:海 鸿	字数:200千字
责任印制:张 萍	印张:8.5

出版发行:中华工商联合出版社有限责任公司

书 号:ISBN 978-7-80249-106-9/F·039

定 价:18.00元

服务热线:010-58302907 010-58301130

销售热线:010-58302813

工商联版图书

地址邮编:北京市西城区西环广场A座
19-20层,100044

版权所有 盗版必究

<http://www.chgslcbs.cn>

凡本社图书出现印装质量问题,请与印务部联系。

e-mail: cicap1202@sina.com(营销中心)

联系电话:010-58302915

e-mail: gslzbs@sina.com(总编室)

前 言

在初中级会计考试中,能否熟记基础知识,直接决定了考试的成败。为了帮助大家抓紧一切时间,随时随地地进行复习备考,我们推出了这套“口袋版”全国会计技术资格考试《考点速记手册》,本套丛书能给您的学习带来以下的便利:

第一,内容精练,便于记忆。本书依据近年来会计技术资格考试的命题特点,提炼了考试中的重要考点,使您能够花最少的时间,迅速掌握考试要求的重要考点。

第二,辅以经典试题,提升解题能力。为了帮助大家更好地理解考点,本书将近几年来对该考点进行考查的试题一并列出,使大家记忆基础知识的同时,了解本考点的命题思路与特点。

第三,口袋版本,便于携带。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。我们特意把本书做成了口袋本,以帮助紧张的上班族随时随地进行复习备考。

由于本书的篇幅所限,不足之处在所难免,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,对本书的成书作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

- 第一节 财务管理概述…………… (1)
- 第二节 财务管理的目标…………… (4)
- 第三节 财务管理的环境…………… (9)

第二章 风险与收益分析

- 第一节 风险与收益的基本原理…………… (14)
- 第二节 资产组合的风险与收益分析
…………… (19)
- 第三节 证券市场理论…………… (26)

第三章 资金时间价值与证券评价

- 第一节 资金时间价值…………… (31)
- 第二节 普通股及其评价…………… (40)
- 第三节 债券及其评价…………… (45)

第四章 项目投资

- 第一节 投资概述…………… (52)
- 第二节 项目投资的现金流量分析
…………… (52)
- 第三节 项目投资决策评价指标及其
计算…………… (65)

第四节 项目投资决策评价指标的运用	
.....	(75)

第五章 证券投资

第一节 证券投资的目的是、特点与程序	
.....	(85)
第二节 股票投资	(87)
第三节 债券投资	(91)
第四节 基金投资	(95)
第五节 衍生金融资产投资	(100)

第六章 营运资金

第一节 营运资金的含义与特点	(108)
第二节 现金的管理	(110)
第三节 应收账款的管理	(116)
第四节 存货的管理	(121)

第七章 筹资方式

第一节 企业筹资概述	(128)
第二节 权益性筹资	(134)
第三节 长期负债筹资	(140)
第四节 混合筹资	(146)
第五节 短期负债筹资	(149)

第八章 综合资金成本和资本结构

第一节 综合资金成本	(157)
第二节 杠杆原理	(158)

第三节	资本结构	(168)
-----	------------	-------

第九章 收益分配

第一节	收益分配概述	(177)
第二节	股利政策	(182)
第三节	股利分配程序与方案	(185)
第四节	股票分割和股票回购	(188)

第十章 财务预算

第一节	财务预算体系介绍	(191)
第二节	财务预算的编制方法	(193)
第三节	现金预算与预计财务报表的 编制	(198)

第十一章 财务成本控制

第一节	内部控制概述	(206)
第二节	财务控制	(207)
第三节	成本控制	(218)

第十二章 财务分析与业绩评价

第一节	财务分析的意义与内容	(230)
第二节	财务分析的方法	(231)
第三节	财务指标分析	(235)
第四节	业绩评价	(258)

第一章 财务管理总论

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

【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

【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

【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

【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

【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。
()

【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

【答案】 D A、B、C 是每股收益最大化财务管理目标的缺点。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。

(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

【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。所以本题选择 B。

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

【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”

【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

【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。()

【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