

——名师课堂 1

2008年会计专业技术资格考试
课堂笔记及练习题库
中级财务管理

策划 北大东奥
组编 东奥会计在线
编著 田 明

购正版书 获超值回报

¥90元+答疑+模拟试题

¥90元=30元面值学习卡+60元名师主讲的考前串讲

详情请登录 www.dongao.com



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

中国注册会计师
执业资格考试教材

财政部注册会计师考试委员会编 中国财政经济出版社

2008年注册会计师全国统一考试教材

2008年会计专业资格考试辅导考试 课堂笔记及练习题库

中级财务管理

主编：王树国
副主编：王树国、王树国
编委：王树国、王树国、王树国

中国财政经济出版社

（北京）

ISBN 7-5097-0000-0

中国财政经济出版社

F23-44/38

:2008(3)

2007

全国会计专业技术资格考试辅导用书

2008 年会计专业技术资格考试
课堂笔记及练习题库
中级财务管理

策 划 北大东奥
组 编 东奥会计在线
编 著 田 明



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

2008年会计专业技术资格考试课堂笔记及练习题库·中级财务管理/田明编著. —北京:北京大学出版社,2007.11

(名师课堂系列之1)

ISBN 978-7-301-09871-4

I. 2… II. 田… III. ①会计-资格考核-习题②财务管理-会计-资格考核-习题
IV. F23-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第127740号

本书正版具有以下标识,请认真识别:1. 扉页附有“东奥会计在线学习卡”一张;2. 内文局部铺有带灰网的图案;3. 内文采用白色、淡绿色两种颜色纸印刷。凡无以上标识即为盗版,请广大读者不要购买。盗版举报电话:(010)62750956

书 名: 2008年会计专业技术资格考试课堂笔记及练习题库·中级财务管理

著作责任者: 田明 编著

责任编辑: 靳兴涛 陈莉

标准书号: ISBN 978-7-301-09871-4/F·1260

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电子信箱: em@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750883

北大东奥邮购部 62115588

印 刷 者: 保定市中国美凯印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

787毫米×1092毫米 B5开本 19印张 360千字

2007年11月第3版 2007年11月第1次印刷

定 价: 30.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,翻版必究

编委会成员名单

(按姓氏笔画先后顺序排列)

马小鸥

王 燕

田 明

张筱冰

张志凤

周 睿

祖新哲

靳兴涛

上官颖林

葛艳军

前 言

由北大东奥策划并组织编写的“名师课堂”系列丛书,已经连续出版多年,始终得到广大考生和各地辅导老师的认同与高度评价,权威、实用、指导性强、命题率高。2008年东奥会计在线秉承一贯的“以考生需要为己任,创专业精品”的经营理念,推出师资阵容最强大的国内权威会计远程教育网——东奥会计在线 www.dongao.com,领先的课件技术、严谨的教学作风,高效准确的课后答疑,辅之以一流的辅导资料,相信定能使您复习事半功倍,轻松过关!

2008年会计专业技术资格考试名师课堂系列之《课堂笔记及练习题库》系列丛书按考试科目分为五个分册,每分册均由学习导读、课堂笔记及练习题库、主观题演练、实战演习四个部分组成。

学习导读:本部分突破教材章节限制,对教材重点内容进行概括总结,引导考生从整体上了解教材的结构及章节之间的相互联系,通过对近年试题的剖析,总结出考试命题规律及重要知识点,并辅之以行之有效的学习方法及应试技巧,勤为学习本课程之指路明灯。

课堂笔记及练习题库:“课堂笔记”是本书最具特色的部分,模拟真实课堂风格,不仅列出了本章的重点、难点,而且通过典型例题和案例对重要考点进行了深入细致地分析和解释,加深考生对知识点的理解和把握,它犹如老师的讲义,把厚厚的教材提炼浓缩为精华,使考生不在课堂而胜似于课堂。“练习题库”则便于考生边学边练,通过做一定数量的习题进一步理解和掌握教材的重点内容和题型结构,将所学知识融会贯通。

主观题演练:职称考试近年趋向侧重考查考生综合解决问题的能力,为此,我们精心编写了覆盖面广、包含考点多、着重考查考生实务操作能力的主观题,以便大家充分练习,提高应试技巧及答题能力。

实战演习:依据考试大纲要求,结合命题新特点,我们为考生准备了两套题型、题量、难易程度完全模拟实际考试的模拟试题,以便大家及时检测自己的复习效果,迅速进入临考状态,为顺利通过考试奠定良好的心理素质和实战能力。

但由于时间和水平所限,缺点和错误在所难免,敬请广大考生批评指正。我们也会在丛书出版后,结合考生的反馈意见对疏漏之处进行勘误,届时将在东奥会计在线(www.dongao.com)的勘误专区及时发布,欢迎考生查询。也请您使用本书赠送的“东奥会计在线学习卡”参加我们的免费网上辅导和答疑,听我们的免费考前串讲,登陆我们的论坛,和广大学友一起学习、交流、相互促进,共同提高。

最后,预祝大家通过自己的艰辛努力,顺利过关!

本书编委会
2007年11月

目录

第一部分 学习导读

学习导读	(3)
一、教材重点内容总括和章节间的相互联系	(3)
二、近年考试命题规律总结	(5)
三、学习方法及应试技巧	(7)

第二部分 课堂笔记及练习题库

第一章 财务管理总论	(13)
本章考情分析	(13)
本章近年指定教材的主要变化	(13)
本章要求达到的学习深度	(13)
本章考点精析	(13)
课后练习题	(19)
课后练习题参考答案及解析	(20)
第二章 风险与收益分析	(23)
本章考情分析	(23)
本章近年指定教材的主要变化	(23)
本章要求达到的学习深度	(23)
本章考点精析	(23)
课后练习题	(31)
课后练习题参考答案及解析	(35)
第三章 资金时间价值与证券评价	(41)
本章考情分析	(41)
本章近年指定教材的主要变化	(41)
本章要求达到的学习深度	(41)
本章考点精析	(41)
课后练习题	(50)
课后练习题参考答案及解析	(53)
第四章 项目投资	(59)
本章考情分析	(59)
本章近年指定教材的主要变化	(59)
本章要求达到的学习深度	(59)
本章考点精析	(59)
课后练习题	(70)
课后练习题参考答案及解析	(76)

第五章 证券投资	(86)
本章考情分析	(86)
本章近年指定教材的主要变化	(86)
本章要求达到的学习深度	(86)
本章考点精析	(86)
课后练习题	(94)
课后练习题参考答案及解析	(96)
第六章 营运资金	(98)
本章考情分析	(98)
本章近年指定教材的主要变化	(98)
本章要求达到的学习深度	(98)
本章考点精析	(98)
课后练习题	(106)
课后练习题参考答案及解析	(110)
第七章 筹资方式	(115)
本章考情分析	(115)
本章近年指定教材的主要变化	(115)
本章要求达到的学习深度	(115)
本章考点精析	(115)
课后练习题	(127)
课后练习题参考答案及解析	(132)
第八章 综合资金成本和资本结构	(138)
本章考情分析	(138)
本章近年指定教材的主要变化	(138)
本章要求达到的学习深度	(138)
本章考点精析	(138)
课后练习题	(147)
课后练习题参考答案及解析	(153)
第九章 收益分配	(162)
本章考情分析	(162)
本章近年指定教材的主要变化	(162)
本章要求达到的学习深度	(162)
本章考点精析	(162)
课后练习题	(167)
课后练习题参考答案及解析	(172)
第十章 财务预算	(179)
本章考情分析	(179)
本章近年指定教材的主要变化	(179)
本章要求达到的学习深度	(179)
本章考点精析	(179)
课后练习题	(187)
课后练习题参考答案及解析	(192)
第十一章 财务成本控制	(201)
本章考情分析	(201)
本章近年指定教材的主要变化	(201)

本章要求达到的学习深度	(201)
本章考点精析	(201)
课后练习题	(213)
课后练习题参考答案及解析	(218)
第十二章 财务分析与业绩评价	(224)
本章考情分析	(224)
本章近年指定教材的主要变化	(224)
本章要求达到的学习深度	(224)
本章考点精析	(224)
课后练习题	(233)
课后练习题参考答案及解析	(239)

第三部分 主观题演练

主观题	(249)
主观题参考答案及解析	(253)

第四部分 实战演习

模拟试题(一)	(261)
模拟试题(一) 参考答案及解析	(264)
模拟试题(二)	(270)
模拟试题(二) 参考答案及解析	(273)
附录:2007 年全国会计专业技术资格考试《中级财务管理》试题及参考答案	(278)

第一部分

学习导读

学习导读

一、教材重点内容总括和章节间的相互联系

(一) 重点内容总括

《财务管理》教材共十二章，可以分为三大部分：第一部分财务管理的基础与方法（第一章、第二章）；第二部分财务管理的主体内容（第三章、第四章、第五章、第六章、第七章、第八章、第九章）；第三部分财务管理的主要环节（第十章、第十一章、第十二章）。

1. 财务管理的基础与方法

本部分包括第一章财务管理总论和第二章风险与收益分析两部分。

第一章：主要介绍财务管理的内容、财务管理的目标和财务管理的环境，为以后章节的内容奠定基础，本章一般会出两三道客观题，要求考生通过阅读教材熟悉基本内容。第一节注意财务管理的内容；第二节重点关注财务管理的目标；第三节重点关注财务管理的环境（尤其是利率的构成）。

第二章：属于本书的计算基础，第一节主要关注资产的收益与风险的计量、风险控制对策和风险偏好；第二节主要关注资产组合的风险与收益的计量、非系统风险与风险分散和系统风险及其衡量；第三节主要关注资本资产定价模型和套利定价理论。

2. 财务管理的主体内容

本部分包括投资管理（第三章、第四章、第五章）、筹资管理（第七章、第八章）、营运资金管理（第六章）、利润分配（第九章）共四部分七章内容，为全书最重要的部分。本部分除了出客观题，也是主观题的主要出题点。

第三章：第一节资金时间价值，主要阐述资金时间价值的含义、复利现值与终值的计算、年金现值和年金终值的计算、名义利率与实际利率的换算以及内插法的应用原理；第二节普通股及其评价，主要阐述股票价值及其收益率的计算；第三节债券及其评价，主要阐述债券价值及其收益率的计算。

第四章：第一节投资概述，主要阐述投资的含义和种类、投资的程序和投资决策应遵循的原则；第二节项目投资的现金流量分析，主要阐述项目投资的特点与项目计算期的构成、项目投资的内容与资金投入方式、确定现金流量的假设、三种类型投资项目现金净流量的确定和估算现金流量时应注意的问题；第三节项目投资决策评价指标及其计算，主要阐述投资决策评价指标及其类型，静态评价指标的含义、计算方法及特点，动态评价指标的含义、计算方法及特点。第四节项目投资决策评价指标的运用，主要阐述独立方案财务可行性评价及投

资决策、多个互斥方案的比较决策和多方案组合排队投资决策。

第五章：第一节证券投资的目的、特点与程序，主要阐述证券投资的目的与特点、证券投资的种类和证券投资的基本程序；第二节股票投资，主要阐述股票投资的目的与特点、股票投资的基本分析法、股票投资的技术分析法、技术分析和基本分析法的区别；第三节债券投资，主要阐述债券投资的目的和特点、债券投资决策；第四节基金投资，主要阐述基金的种类、投资基金的估价与收益率计算、基金投资的优缺点；第五节衍生金融资产投资，主要阐述商品期货的特征和投资决策，金融期货的投资策略、期权投资、认股权证、优先认股权和可转换债券投资。

第六章：第一节营运资金的含义与特点，主要阐述营运资金的含义和营运资金的特点；第二节现金管理，主要阐述现金的三个持有动机、最佳现金持有量确定的成本分析模式和存货模式、现金日常管理的方法；第三节应收账款管理，主要阐述应收账款的功能、应收账款的成本、信用政策的决策和应收账款日常管理的主要内容等；第四节存货管理，主要阐述存货的功能与成本、存货经济批量模型。

第七章：第一节企业筹资概述，主要阐述企业筹资的含义与分类、筹资渠道与方式、筹资原则、资金需要量预测的方法、资金成本计算的一般方法及其对筹资决策的影响；第二节权益性筹资，主要阐述吸收直接投资、发行普通股票和留存收益筹资的优缺点和资金成本计算；第三节长期负债筹资，主要阐述长期借款、发行债券和融资租赁的特点以及资金成本的计算；第四节混合筹资，主要阐述可转换债券和认股权证的性质及其特点；第五节短期负债筹资，主要阐述短期借款、商业信用、短期融资券和应收账款转让筹资方式的相关内容，以及短期筹资与长期筹资的组合策略。

第八章：第一节综合资金成本，主要阐述加权平均资本成本以及边际资金成本的计算和应用；第二节杠杆原理，主要阐述经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数的计算及分析；第三节资本结构，主要阐述资本结构的含义、影响资本结构的因素、几种资本结构理论的主要观点和最佳资本结构确定的每股收益无差别点法、比较资金成本法、公司价值分析法的计算及决策；资本结构调整的方法。

第九章：第一节收益分配概述，主要阐述收益分配的基本原则、确定收益分配政策时应考虑的因素和股利分配对公司股价的影响以及股利理论；第

二节股利分配政策，主要阐述四种股利分配政策的特点；第三节股利分配程序与方案，主要阐述股利分配程序、股利分配方案的确定和股利的发放；第四节股票回购和股票分割，主要阐述股票回购和股票分割的特点及财务影响。

3. 财务管理的主要环节

本部分包括第十章、第十一章、第十二章共三章内容，为全书次重点。本部分除了出客观题，也是主观题的主要出题点。

第十章：第三节注意销售预算、直接材料预算及现金预算之间的关系及编制。

第十一章：第二节财务控制，主要阐述财务控制的特征、基本原则与种类，责任中心的类型和考核指标，责任预算、责任报告与业绩考核，责任结算与核算；第三节成本控制，主要阐述成本控制的含义和内容、标准成本控制的含义、标准成本的制定、成本差异的含义和类型、成本差异的计算和分析、成本控制的其他方法。

第十二章：第三节注意四类指标的种类、含义和计算，杜邦财务分析体系及其计算。

以上内容是《财务管理》课程的基本框架以及学习和复习的重点和难点，掌握上述内容对于考试成功是十分重要的。

(二) 重点章节间的相互联系

财务管理这一门课有其突出的特点，应该说这一科因为考点突出、主线清晰，只要复习得当，经过努力就能顺利通过，广大考生之所以对这门课感到困难是由于大部分考生在实际工作中很少接触和思考理财的理论和实际问题，对它比较陌生；另外，试题对考生的知识结构和知识储备有了更高的要求，如要求有较好的会计基础、较好的理工科的逻辑思维能力。所以，如果大家不具备这些知识结构和知识储备，在初次接触财务管理时就会感觉很难，学习无从下手，或者学过以后还是一头雾水找不到感觉。针对这种情况最好的学习方法是应当加快熟知的速度，也就是要尽快入门，在多读、多想的基础上，将疑难问题集中起来，通过参加辅导等各种方法加以解决，逐步形成对这门课程的总体框架结构和内容以及学习方法的把握，而后通过大量习题加以巩固。

作为一家公司，在市场经济条件下其首要问题是想方设法从企业的内外部筹集企业生存和发展所需的资金，对于筹资我们需要解决的问题主要有三个：一是筹集多少资金（即筹资数量的预测）；二是筹资成本的测算（即筹资代价的计量）；三是筹资方式的选择。

首先说筹资数量，筹资数量的大小取决于企业资金需求量的大小，而企业资金的需求原因主要是因为提高产销量（即扩充生产规模，相应提高产销规模）而相应引起资产占用数量上升（即资金占用增加），则必须要有相应的资金来源，这就意味着

需追加资金筹措。但是这些资金不需要全部从企业外部筹集，因为本企业会有一部分自发性的负债（伴随着企业正常经营活动，自然而然形成的商业信用资金来源）以及预计的税后净利形成的当年的留存收益。所以，企业需从外部筹集的资金就等于“资产增加量 - 负债增加量 - 当年的留存收益（即当年增加的留存收益）”。教材主要介绍了外部融资需求量预测的比率预测法。企业确定了外部筹资额以后，接着需要进一步考虑的是如何计算筹资成本的问题，通常情况下外部筹资的成本计算有两项：一是单项筹资方式的资金成本的计算；二是加权平均资金成本的计算。

最后我们需要解决的问题是筹资方式的选择问题，在这里我们可以从两个角度进行比较选择：一是看各种筹资方式中哪一种的筹资成本低，这主要涉及比较资金成本法的应用；二是看各种筹资方式中哪一种的收益大，这主要涉及每股收益无差别点决策法的应用，如果企业预计追加筹资后的息税前利润等于每股收益无差别点的息税前利润，则选择负债追加筹资和选择股权追加筹资无差别；如果企业预计追加筹资后的息税前利润大于每股收益无差别点的息税前利润，则应选择负债追加筹资，反之则应选择股权追加筹资。这是由于如果预计追加筹资后的息税前利润大于每股收益无差别点息税前利润时，证明企业获利能力超过负债的利息，负债越多企业可运用的资金越多，此时为股东带来的剩余收益越多，同时负债又不会增加普通股股数，因此会提高企业的每股收益，即实践中所讲的“借鸡下蛋”；反之道理一样。负债筹资是一把“双刃剑”，在给投资者带来杠杆收益和降低企业资金成本的同时，也增加了企业的财务风险。如何来计量财务风险，这要通过计算财务杠杆系数来确定，顺带也要介绍经营杠杆系数和复合杠杆系数以及三个杠杆系数的相互关系。

解决完筹资问题，下一步就要考虑如何投放和使用这些筹集来的资金。资金的投放和使用可分成三个方面：用于项目投资、用于证券投资、用于流动资产占用。筹资是有代价有成本的，投放和使用资金时所获取的收益决不可低于所付出的成本，这一观点主要应用于项目投资中。

用于项目投资：项目投资是考生普遍感到头疼的问题，其实如果能理清思路，那么问题就迎刃而解了。面对项目投资作出决策，核心内容就是“合算”，如何才能称得上“合算”？那就是项目的产出要大于项目的投入，当然考虑到项目的时间跨度大，项目的产出与项目的投入往往不在同一时点上，这就需要在考虑货币时间价值的基础上，将项目的产出和项目的投入统一折现，然后进行比较决策。

折现时首先要知道项目带来的相关现金流量，如何确定项目的现金流量，应站在企业投资的角度

来考虑,企业给股东当年派发的股利和给债权人的利息均视为内部资金的调拨,不作为相关现金流出,即支付的利息和本金属于项目的无关现金流量。

用于证券投资:资金投放和使用的第二个方面是进行证券投资,关于证券投资决策,主要是根据其价值或收益率来决定是否购买。若该证券的价格高于我们计算的价值或收益率小于我们要求的最低收益率,则不购买;反之则应购买。

用于流动资产占用:资金投放和使用的第三个方面是流动资产的管理,即短期资金的投放管理。短期资金占用(即流动资产)管理的重点是:现金管理、应收账款管理和存货管理。对于现金管理要解决的就是最佳持有量的确定问题;对于应收账款管理要解决的是信用条件的选择问题,主要是考察改变信用条件后增加的收益如果大于增加的成本,则应改变,否则不改变;对于存货管理要解决的就是如何确定存货的进货批量和使得相关的总成本最低。

在以上的筹资和投资管理中,始终把货币时间价值因素和风险因素作为决策应考虑的首要因素,成为贯穿决策全过程的两条红线。但要注意的是在计量风险时涉及三类指标:标准差和标准离差率、

β 值和三个杠杆系数,其中,标准差和标准离差率衡量全部风险,既包括系统性风险也包括非系统性风险; β 值只能衡量系统性风险;三个杠杆系数用来衡量专项风险,即专门衡量财务风险、经营风险以及财务风险和经营风险的叠加。

收益分配问题:经过筹资和投资活动以后,企业产生了一定的税后收益,这就涉及到如何在企业的留存和投资者的股利派发上进行决策。收益分配的核心问题是依据股利相关论,在充分考虑法律限制、经济限制、财务限制和其他限制的基础上,对剩余股利政策、固定或持续增长股利政策、固定股利支付率政策和低正常股利加额外股利政策四种政策进行评价和选择;在确定了股利分配政策后,下一步应该考虑的是股利分配方式的选择,即选择现金股利或是选择股票股利。

以上谈的是财务管理三大内容,即筹资管理、投资管理和利润分配管理的主要联系。至于财务分析和财务预算属于财务管理的两个环节或两种方法。

二、近年考试命题规律总结

(一) 题目类型及分数

近年考试题型分布分析表如下:

年度	题量	单选	多选	判断	计算	综合	合计
2004	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
2005	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
2006	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
2007	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

《财务管理》考题包括客观题和主观题两部分。客观题包括单选题、多选题和判断题;主观题包括计算分析题和综合题。

从上表可以看出,《财务管理》考题中近年总题量保持在 51 题,客观题和主观题的分值比例为 55% 和 45%,主观题的题量保持 6 道题,其中,计算分析题 4 题,综合题 2 题。对考生的实际操作能力和分析能力的要求较高。

近四年考试试卷中,各章节分值分布情况列表

年度	分值在 5 分以下的章节	分值在 5 ~ 10 分的章节	分值在 10 ~ 15 分的章节	分值在 15 分以上的章节
2004		第一章	第八章	第四章
		第二章	第三章	
		第七章	第十章	
		第六章	第十二章	
		第九章		
		第十一章		

续表

年度	分值在 5 分以下的章节	分值在 5~10 分的章节	分值在 10~15 分的章节	分值在 15 分以上的章节
2005	第一章	第三章	第九章	第七章
	第二章	第六章	第五章	第四章
	第八章	第十一章	第十二章	
	第十章			
2006	第九章	第一章	第三章	第八章
		第二章	第十章	第四章
		第七章		
		第五章		
		第六章		
		第十一章		
		第十二章		
2007	第二章	第一章	第三章	第四章
		第六章	第五章	第八章
		第七章		
		第九章		
		第十章		
		第十一章		
		第十二章		

注①：2004 年的综合题第 1 题包括第三、第四、第八章三章内容，共 15 分，9 小问，其中第八章 2 问 3 分，第四章 4 问 6 分，第三章 3 问 6 分；2004 年的综合题第二题包括第八章、第十二章两章内容，共 10 分，11 小问，其中第八章 1 问 1.5 分，第十二章 10 问 8.5 分；因此，2004 年第八章主观题共 9.5 分（其中计算分析题 5 分，综合题 4.5 分），第四章主观题共 11 分（其中计算分析题 5 分，综合题 6 分），第三章主观题共 6 分（其中综合题 6 分），第十二章主观题共 8.5 分（其中综合题 8.5 分）。2005 年第七章主观题共 11 分（其中计算分析题 5 分，综合题 6 分），第十二章主观题 7 分（综合题 7 分）。

注②：第五章为 2005 年新增内容。

注③：2007 年的综合题第 2 题包括第七、第八章两章内容，各占 5 分。

从近四年考试试卷的分析中可以看到，近四年考试试卷中占分值比例较大的章节主要集中在第三章、第四章、第八章、第十章和第十二章。

近四年考试试卷中，主观题主要考查的章节和知识点列表

年度	计算题		综合题	
	主要考查的章节	涉及的知识点	主要考查的章节	涉及的知识点
2004	第八章	每股收益无差别点法的应用	第二章、第四章 结合第八章	必要收益率、预期收益率、内部收益率、个别资金成本和加权平均资金成本的计算和决策
	第四章	项目投资有关评价指标的计算		
	第十章	现金预算表项目的计算		
	第十一章	投资中心的投资利润率和剩余收益的计算	第八章结合第十二章	三个杠杆系数和有关财务指标的计算
2005	第七章	租金的计算与支付	第七章结合第十二章	筹资的销售额比率法与有关财务指标的计算
	第二章	资本资产定价模型及其股票投资组合的 β 系数和必要收益率的计算		
	第六章	应收账款机会成本计算涉及的相关指标的计算		
	第九章	各种股利分配政策的应用	第四章	项目投资决策的有关评价指标的计算及其决策

续表

年度	计算题		综合题	
	主要考查的章节	涉及的知识点	主要考查的章节	涉及的知识点
2006	第四章	更新改造决策的各年差量净现金流量的计算	第八章	筹资总额分界点的确定、边际资金成本的计算及其在投融资决策中的应用
	第三章	债券投资的直接收益率、到期收益率和持有期收益率的计算	第四章	项目投资决策中有关项目的评价指标的计算和决策、风险型决策中有关标准差、标准离差率、风险收益率和总投资收益率的计算和决策
	第六章	存货经济批量控制基本模式下有关经济进货批量、最佳进货批数、相关进货成本、相关存储成本和有关经济进货批量平均占用资金的计算		
	第十章	现金预算各项目金额的填列		
2007	第三章	股票价值和必要收益率的计算	第四章	项目净现金流量、静态投资回收期 and 净现值的计算, 以及是否具备财务可行性的评价。
	第五章	基金价值和基金收益率的计算		
	第十一章	变动制造费用差异和固定制造费用差异	第七章结合第八章	资金需求量预测的高低点法的应用以及每股收益无差别点的确定和决策
	第十二章	有关财务比率的计算		

从近四年考试试卷的分析中可以看到, 第四章、第六章、第八章和第十二章是主观题的主要考核点, 第三章、第七章和第十章是轮换考查的。

(二) 命题规律总结

从历年的考试情况看, 该课程考试具有以下特点:

1. 考核的知识点较全面

《财务管理》课程内容广, 理论和方法问题都比较多。按照“全面考核”的要求, 历年的考试内容基本上涵盖了教材的主要知识点。

2. 有一定的综合性

《财务管理》课程内容前后的关联度较高, 同时由于在实务上财务管理的内容涉及到各个方面, 考试过程中, 往往容易将不同章节的内容联系起来, 具有一定的综合性。

如第七章资金需求量预测的比率预测法与第八章每股收益无差别点法的结合; 第八章息税前利润的计算与第四章现金净流量、净现值以及内含报酬率的结合; 第八章杠杆的计算与第十一章投资中心的评价指标的计算以及第十二章总资产报酬率和净资产收益率的计算的结合等。

3. 计算量较大

《财务管理》课程的主要内容是定量计算分析, 课程内容的这一特点反映在考试中, 表现为考题的计算量较大。从历年的考试情况看, 试题中与计算有关的内容大体占 50% 以上。试题的这些特点要求应试人员在复习过程中, 要将有关的分析计算方法及其原理的复习作为重点。

4. 历年重复考题较多

从近几年的考题来看, 每年考试中都会有近 10 分的客观题是以前年度考试原题, 2003 年、2004 年的考试更为明显一些, 考生可以从每章历年考题解析中发现这一点。

三、学习方法及应试技巧

(一) 复习方法

在我平时的教学中, 经常有朋友问如何能够学好财务管理, 我的经验就是要把书本学透, 把知识学活, 要达到一个较高的认知和思考水平。通过考试有三个要素很重要: 毅力、方法、智慧。毅力就是强调坚持不懈地、脚踏实地地一步一个脚印去积累基础知识, 打下扎实的基础, 知识的积累和沉淀靠日积月累, 不可一蹴而就。方法是强调学习方法要得当, 如果方法得当会事半功倍, 当然好的方法没有定论, 因人而异。智慧是指是否具备职称考试应有的知识储备和知识结构。

财务管理的学习重要的是把它学活, 要从教材中的知识点和做过的习题中, 概括总结形成自己的知识体系, 形成自己的见解, 达到能够独立解决财务问题的状态。要从被动的学习状态进入到有自己的认知的主动状态。不能永远停留在只会做你见过的试题, 而要能够举一反三, 灵活应对。要想获得上述活学活用、应对考卷的能力, 最根本最有效的就是刻苦学习。一些合理巧妙并且适合自己的方法与经验可以起到很好的促进作用, 但绝不可以本末倒置。所有考生都在苦苦追寻一条最通畅、最快捷、最有效的捷径, 但最捷径的路还是脚踏实地地看书、做题和思考。就具体的学习来说, 下面的几

个环节是很关键的。

1. 全面复习，认真通读指定教材

《财务管理》是以全国考办指定的考试大纲的内容为命题范围。因此，考生要通读并熟悉教材内容，记住基本概念，理解基本理论，熟练掌握计算公式，弄懂弄通教材中的每一道例题。如果不把教材真正弄懂弄通，就忙于阅读其他参考资料，做模拟试题，死记硬背，必然事倍功半。

认真阅读教材内容，首先从头到尾一字不漏地把教材看一遍，不用太记忆，只是把书中内容都看到，不一定都看懂。通过第一遍看书主要是对教材内容有一个大概感性的认识，作到心中有数，知道教材中讲了哪些内容，哪些内容估计对自己有难度，如果自学而不参加培训是否能够啃下来。然后看第二遍，看完一章后配合着做一些章节同步习题，在做题中掌握和记忆有关的内容，攻克有关难点，使其不要成为下一步学习的拦路虎。

2. 加强应试练习

《财务管理》是一个应用性较强的课程，特别是计算量较大。在把握基本内容的基础上，要求能够熟练应用，并要有综合和分析能力。因此，在通读教材的前提下，要多做一些练习题，把教材中计算公式、计算表格、有关数据的来龙去脉弄懂，并能熟练、灵活应用。

练习题到底做多少为宜，这是好多朋友关心的问题，我的观点是因人而异。对于那些基础较好、领悟能力较强、而又报考科目较多没有太多时间的朋友，那只能有选择地作一些综合性和难度较大的题目，以达到以点带面、融会贯通，便于归纳出规律和方法。但在教学中发现对至少90%以上的朋友来说，大都属于在职学习的，因此要尽快把握财务管理的精髓，必须要保证相当数量的练习，通过强化练习可以增强对相关内容的理解能力，把原来没有理解的内容理解了；增多知识点，把原来不了解的内容了解了；增强记忆力，把一些过去没有记忆下来的重点内容通过练习可以帮助强化记忆；增强归纳总结能力，强化练习有利于系统的归纳和总结题型或专项问题，大部分总结都需要习题来验证；增加熟练性，平时多强化练习临场才会解题迅速，争取时间，适应变化。

通过两遍看书和做题或者通过参加培训以后，将教材中的疑难问题解决了，重点问题明确了，但这仅仅还是一种只见树木不见森林的状态。这是学习的第一阶段。

3. 总结提高，融会贯通

在扎实掌握基础知识的基础上，要学得灵活，善于变化，前后各章节联系起来，刻舟求剑肯定是行不通的。对书中内容与基本习题有了基础学习之后，就要从整体上把握这门课程。先看每一章，都讲了什么内容，可以总结为几个大的知识点，每个知识点下又涉及哪几个公式，哪几种方法，有几大

块理论等等。每一块的核心内容又是什么，自己是否已熟知。如果尚有欠缺，就要重新认真阅读此章，直到清楚了解为止。到了这一阶段，解题应开始逐步建立自己的逻辑思维，应该是对基本知识已有比较熟练的掌握，可以从整体上有自己的处理主张的阶段。这一阶段要从机械地学习书上的知识点转到可以有自己的熟练思考、分析、判断和运用。当然开始时很吃力，但慢慢就会好很多，慢慢就能在不断完善之中建立起一个自己的广阔的思考模式，能够融会贯通，从整体上有自己的想法。然后再将各章连成一串，通过做跨章节综合性大题，将大章化为小节，将一本书当做一章来重新贯穿一下，不断刷新改进自己的知识体系，达到对整本书以自己灵活的思路来把握每一道题，而不只是用见过的题型往上套。这是学习的第二阶段。

4. 进行模拟测试，考证历年试题

经过前几个阶段的学习以后，下一个阶段就需要进行模拟测试，考证历年试题，然后对专项问题、重点题型进行归纳和总结。这个阶段应在把教材内容学透、学扎实、前后融会贯通的基础功底牢固之后，找到最能系统而快速地提高学习效率的方法。大家可能经常会有这样的感觉：我上周做过的题怎么今天又做错了呢，或者说还是没有思路呢，这样的题到底得做多少才能会呢？才能记住呢？或者说一合上书就不清楚这本书到底讲了些什么呢？非常的无奈。总结就能解决这个问题，勤于总结会大大提高做题的效果，如果你勤于总结，你做题时会有这样的感觉：题目摆在面前，不可能一点思路都没有，首先看属于哪方面的问题，然后看已知了什么条件，进而联想自己平时的总结，该用哪种方法、哪个公式来计算，这样有助于快速而准确的解题。总结要因人而异，一般不要总结的问题太多，面面俱到，依人学习的细致程度和基础而定，总结的内容可多可少，只要有规律性的东西、一些通过做题得到验证的正确结论和某类题型的解题思路提炼出来都可以总结。

由于历年重复考题较多，所以，考生在考前的10多天，可以将近4年的考题认真看一下，一方面了解一下考试的题型、题量和试题难易程度，另一方面过去的考题往往也会在本年考试中继续考，何乐而不为呢？

(二) 应试技巧

职称考试不仅考综合素质、综合能力还考心理能力和心理素质。分数高的考生不一定就比其他考生懂得多，只不过是他们恰到好处地表达了自己所掌握的知识。下面就职称考试中应注意的问题和大家作一交流。

1. 计划答题时间，保持稳定的答题速度

现在的考试题量较大，考试时间相对较紧，并且试题与答题卡分离，答案必须填涂在答题卡上。这就要求考生要留出一定的时间填、涂答题卡，特