

2007 年
ZHONGJI
CAIWU

GUANLI

中级财务管理

——应试指导及命题预测试卷

全国会计专业技术资格考试应试指导编写组 编
刘成举 主编



新华出版社

2007 年全国会计专业资格考试

中 级 财 务 管 理

应试指导及命题预测试卷

全国会计专业技术资格考试应试指导编写组 编

主 编：刘成举

副主编：杜贵强 温胜男

编 委：香崇学

新华出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中级财务管理应试指导及命题预测试卷/刘成举 主编.
北京: 新华出版社, 2007.1
ISBN 978-7-5011-7857-5

I. 中… II. 刘… III. 财务管理—会计—资格考核—习题 IV. F275-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 006384 号

中级财务管理应试指导及命题预测试卷

责任编辑: 陈一青

装帧设计: 王树红

出版发行: 新华出版社

地 址: 北京石景山区京原路 8 号

网 址: <http://www.xinhupub.com>

邮 编: 100043

经 销: 新华书店

照 排: 北京新华精诚续教图书有限公司

印 刷: 北京奥隆印刷厂

开 本: 787×1092 毫米 1/16

印 张: 16

字 数: 600 千字

版 次: 2007 年 1 月第 1 版

印 次: 2007 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5011-7857-5

定 价: 30.00 元

图书如有印装问题, 请与印刷厂联系调换 电话: (010) 61639067

前 言

为帮助广大考生积极而高效地掌握应考知识，我们特别推出这本辅导用书。本书在吃透教材和大纲的基础上，遵循近年试题的出题思路和规律，贯彻“学、练、考”三者并举的指导思想，以为考生提供有力的备考工具。本书的编写组成员由常年从事该项国家考试的辅导专家组成，我们广泛吸收和借鉴一切有益的信息，在整体布局和细节把握（即主观题和客观题）两方面，力求超越以往的模式和套路，突出针对性和实用性；指导范围全面覆盖应有考点，但又切忌搞题海战术，期望为考生打造一个轻松高效的考试起飞平台。本书的体例结构合理，每科均由同步辅导及对应练习、跨章综合练习、模拟试题、答案解析及近年试题四大部分构成。

在本书编审过程中，尽管我们十分强调“认真认真再认真，精确精确再精确”的工作态度，但因时间、水平之局限，缺憾在所难免，诚望广大考生批评指正，以利我们在今后再上一层楼、更臻完美。

预祝广大考生顺利过关！

全国会计专业技术资格考试应试指导编写组

2007年1月

目 录

第一部分 命题规律总结及趋势预测

一、《财务管理》教材基本结构框架	1
二、《财务管理》考试命题规律总结	2
三、2007 年《财务管理》考试命题趋势预测	3
四、学习方法与应试技巧	3

第二部分 同步辅导及强化练习

第一章 财务管理总论	5
一、本章考情分析	5
二、本章基本架构	5
三、本章重要考点	5
四、历年考题评析	6
五、同步强化练习题	7
六、同步强化练习题参考答案及解析	10
第二章 风险与收益分析	13
一、本章考情分析	13
二、本章基本架构	13
三、本章重要考点	13
四、历年考题评析	15
五、同步强化练习题	17
六、同步强化练习题参考答案及解析	22
第三章 资金时间价值与证券评价	28
一、本章考情分析	28
二、本章基本架构	28
三、本章重要考点	28
四、历年考题评析	30
五、同步强化练习题	33
六、同步强化练习题参考答案及解析	36
第四章 项目投资	41
一、本章考情分析	41
三、本章重要考点	41
四、历年考题评析	45
五、同步强化练习题	50
六、同步强化练习题参考答案及解析	57

第五章 证券投资	65
一、本章考情分析	65
二、本章基本架构	65
三、本章重要考点	66
四、历年考题评析	70
五、同步强化练习题	70
六、同步强化练习题参考答案及解析	73
第六章 营运资金	77
一、本章考情分析	77
二、本章基本架构	77
三、本章重要考点	77
四、历年考题评析	80
五、同步强化练习题	83
六、同步强化练习题参考答案及解析	87
第七章 企业筹资方式	94
一、本章考情分析	94
二、本章基本架构	94
三、本章重要考点	94
四、历年考题评析	97
五、同步强化练习题	99
六、同步强化练习题参考答案及解析	104
第八章 资金成本和资本结构	110
一、本章考情分析	110
二、本章基本架构	110
三、本章重要考点	110
四、历年考题评析	113
五、同步强化练习题	116
六、同步强化练习题参考答案及解析	123
第九章 收益分配	132
一、本章考情分析	132
二、本章基本架构	132
三、本章重要考点	132
四、历年考题评析	135
五、同步强化练习题	137
六、同步强化练习题参考答案及解析	141
第十章 财务预算	147
一、本章考情分析	147
二、本章基本架构	147
三、本章重要考点	147
四、历年考题评析	149
五、同步强化练习题	151

六、同步强化练习题参考答案及解析	157
第十一章 财务成本控制	166
一、本章考情分析	166
二、本章基本架构	166
三、本章重要考点	166
四、历年考题评析	170
五、同步强化练习题	173
六、同步强化练习题参考答案及解析	177
第十二章 财务分析与业绩评价	182
一、本章考情分析	182
二、本章基本架构	182
三、本章重要考点	183
四、历年考题评析	186
五、同步强化练习题	189
六、同步强化练习题参考答案及解析	196

第三部分 跨章节综合练习题及答案

一、跨章节综合练习题	205
二、跨章节综合练习题(答案)	210

第四部分 命题预测试卷及参考答案

命题预测试卷(一)	219
命题预测试卷(二)	222
命题预测试卷(三)	225
命题预测试卷(一)答案	229
命题预测试卷(二)答案	232
命题预测试卷(三)答案	236

第五部分 附录

2006 会计中级考试《财务管理》试题	241
试题参考答案	245

第一部分 命题规律总结及趋势预测

中级会计资格考试属于国家级考试,自1992年开考,至今已经举行了十五届。财务管理自1999年开始作为独立的一科纳入考试范围。通过历年试题可以看出,财务管理的考试具有考核全面、综合性强、计算量大、试题灵活的特点,所以考生普遍反映学习起来难度较大,应试时没有思路。学习财务管理确实需要一些特别的方法。首先,对于书中重要的概念和公式一定要在理解的基础上记忆,这要求考生一定要克服畏难情绪。其次,要在联想中学习,很多考生学习资金时间价值时感觉很难理解,其实,只要联想你家里的整存整取的存款、零存整取的存款、你家按揭买房等现实生活中的问题,资金时间价值并不难理解。再次,一定要抽出时间多做一些练习题,通过练习发现学习中的问题,提高熟练程度、答题速度和应试技巧。

一、《财务管理》教材基本结构框架

《财务管理》教材共分为十二章,基本上可以分为三大部分:第一部分是财务管理的基础(第一章);第二部分是财务管理的主要内容(第二章、第三章、第四章、第五章、第六章、第七章、第八章、第九章);第三部分是财务管理的主要环节(第十章、第十一章、第十二章)。

(一) 财务管理的基础

本部分包括第一章(财务管理总论),历年出题分值一般不超过5分。

第一章:主要介绍财务管理的含义与内容、财务管理的目标、财务管理的环境、为以后章节的学习奠定基础。本章历年出题分值不高,一般会出一、两个客观题,要求考生通过阅读教材熟悉基本内容。重点注意第二节中的金融环境和第四节财务管理的目标。

(二) 财务管理的主体内容

本部分包括财务管理的两个价值观念(第二章、第三章)、投资管理(第四章、第五章)、营运资金管理(第六章)、筹资管理(第七章、第八章)、收益分配管理(第九章)共五部分八章内容,为全书的核心内容,历年出题分值也最多,约占70分左右。

第二章:第一节注意资产的风险及其衡量;第二节注意资产组合的风险与收益及系统性风险及其衡量;第三节注意资本资产定价模型。

第三章:第一节要掌握复利终值与复利现

值、普通年金终值与偿债基金、普通年金现值与年资本回收额、即付年金终值与即付年金现值、递延年金现值、永续年金现值、折现率、期间、名义利率与实际利率的计算问题;第二节注意股票价值及收益率的计算;第三节注意债券价值及收益率的计算。

第四章:第一节注意投资的分类;第二节注意原始总投资和投资总额的内容、重点掌握净现金流量的简化计算方法;第三节掌握投资决策指标的计算(包括静态投资回收期、投资利润率、净现值、净现值率、获利指数、内部收益率);第四节重点掌握多个互斥方案比较决策的方法(包括每一种方法的适用及差额投资内部收益率、年等额净回收额、方案重复法、最短计算期法的计算)。

第五章:第一节注意证券的种类及证券投资的目的;第二节注意股票投资的基本分析与技术分析;第三节注意债券投资的目的及债券组合策略;第四节注意基金的分类及基金的估价与收益率;第五节注意认股权证与可转换债券投资。

第六章:第一节了解营运资金的概念、流动资产及流动负债的特点;第二节注意现金的成本及确定最佳现金持有量的存货模式;第三节注意掌握不同信用条件及不同收账政策下的决策问题;第四节注意掌握存货经济进货批量的确定。

第七章:第一节注意企业资金需要量预测的方法(包括比率预测法、资金习性预测法);第二节主要通过阅读掌握不同方式筹集权益资金的性质及优缺点;第三节掌握长期借款的优缺点、债券的偿还以及融资租赁的租金构成和计算;第四节注意可转换债券和认股权证筹资;第五节注意短期借款的信用条件及优缺点、放弃现金折扣成本的计算。

第八章:第一节注意掌握个别资金成本、加权平均资金成本、资金边际成本的计算;第二节注意成本按习性分类,掌握经营杠杆、财务杠杆、复合杠杆的计算以及经营杠杆与经营风险、财务杠杆与财务风险、复合杠杆与企业风险的关系;第三节注意影响资本结构的因素及资本结构理论,掌握确定最佳资本结构的每股利润无差别点法、比较资金成本法及公司价值分析法的计算。

第九章:第一节注意确定利润分配时应考虑的因素及股利理论;第二节注意掌握四种股利政策的内容及优缺点;第三节掌握股利分配方案的确定;第四节注意股票分割与股票股利的区别、股票回购的动机及影响因素。

(三) 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, 历年出题分值约 25 分左右。

第十章: 第一节了解全面预算的分类; 第二节注意通过阅读掌握六种预算的相关知识; 第三节要通过系统学习掌握有关预算的编制方法及各种预算之间的内在联系。

第十一章: 第一节注意内部控制的基本要素、内部控制制度的设计原则及内部控制的一般方法; 第二节注意财务控制的种类、注意利润中心和投资中心考核指标的计算; 第三节注意标准成本差异的计算及成本控制的其他方法。

第十二章: 第三节重点掌握偿债能力分析、

营运能力分析、盈利能力分析的有关指标的计算; 杜邦财务分析体系及其计算; 第四节注意业绩评价指标。

二、《财务管理》考试命题规律总结

分析历年试题的题型、出题量及考点对顺利通过考试有很大的帮助作用, 因为任何一门学科都有其知识重点, 考试的试题是不可能脱离开这些重点的。为此考生有必要认真分析和总结历年考题, 从中把握重要考点、答题技巧和答题方法, 安排答题时间分配, 提高应试能力。

(一) 题目类型及各章题型分数

近三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 分值	25 题 25 分	10 题 20 分	10 题 10 分	4 题 20 分	2 题 25 分	51 题 100 分
2005	题量 分值	25 题 25 分	10 题 20 分	10 题 10 分	4 题 20 分	2 题 25 分	51 题 100 分
2006	题量 分值	25 题 25 分	10 题 20 分	10 题 10 分	4 题 20 分	2 题 25 分	51 题 100 分

近三年分章分值题型题量分析表如下:

章 目	年 份	比 重		单选题		多选题		判断题		计算题		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
1	2004	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2005	3	3	2	2				1	1			
	2006	4	5	2	2	1	2	1	1				
2	2004	1	1	1	1								
	2005	5	10	2	2	1	2	1	1	1	5		
	2006	5	7	2	2	2	4	1	1				
3	2004	5	10	2	2	1	2	1	1	1	5		
	2005	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2006	5	10	2	2	1	2	1	1	1	5		
4	2004	7	26	3	3	1	2	1	1	1	5	1	15
	2005	5.8	19	2	2	1	2	1	1	0.8	4	1	10
	2006	7	21	3	3	1	2	1	1	1	5	1	10
5	2004	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2005	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2006	3	3	2	2			1	1				
6	2004	5	10	2	2	1	2	1	1	1	5		
	2005	4	9	2	2	1	2			1	5		
	2006	3	7	2	2					1	5		
7	2004	7	8	4	4	1	2	2	2				
	2005	5	10	2	2	1	2	1	1	1	5		
	2006	4	5	2	2	1	2	1	1				
8	2004	4.2	12	1	1	1	2	1	1	1	5	0.2	3
	2005	4.2	5	3	3			1	1	0.2	1		
	2006	3	17	2	2							1	15

章 目	年 份	比 重		单选题		多选题		判断题		计算题		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
9	2004	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2005	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2006	4	5	2	2	1	2	1	1				
10	2004	3	4	2	2	1	2						
	2005	3	4	2	2	1	2						
	2006	5	10	2	2	1	2	1	1	1	5		
11	2004	3	4	2	2			1	1				
	2005	4	5	2	2	1	2	1	1				
	2006	4	5	2	2	1	2	1	1				
12	2004	3.8	10	2	2	1	2					0.8	6
	2005	5	20	2	2	1	2	1	1			1	15
	2006	4	5	2	2	1	2	1	1				

(二) 命题规律总结

从历年的考试分析表可以看出,财务管理考试具有以下特点:

1. 内容覆盖全面,题量较大

历年试题题量均在 50 题以上,财务管理科目的考试时间只有 3 个小时,要在这么短的时间内完整、正确地答完试题,要求考生对教材内容要有相当熟练的把握。这么多题目分布在十二章内容之中,可以说基本上是章章见题、节节见题。这就要求考生一定要尽量全面复习,把握所有出题考点,杜绝猜题、压题等侥幸心理。

2. 有一定的综合性、灵活性

财务管理课程内容前后的关联度较高、出题较灵活,同时也由于在实际经济生活中,财务管理的内容涉及到各个方面,所以在考试过程中,往往容易将不同章节的内容联系起来,具有一定的综合性和灵活性。

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,试题中主观题(包括计算题和综合题)每年都占到近 50 分,再加上客观题中的有关计算问题,计算内容大约占总题量的 50% 以上。许多考生平时学习时由于只注重看书,动手解题少,公式运用不熟练,所以遇到主观题时很难理清解题思路。

4. 重点突出

从历年考试可以看出,收益与风险分析、资金成本与资本结构、项目投资决策、证券投资决策、应收账款和存货的管理、财务预算的编制、财务分析几乎年年出题,并且所占分值较高,难度较大。

三、2007 年《财务管理》考试命题趋势预测

(一) 题型、题量预测

题型、题量将保持稳定,题型仍为单项选择题、多项选择题、判断题、计算题及综合题五种。题量将在 50 题左右。客观题和主观题分别占 55% 和 45% 左右,其中,计算题应在 5 题左右,综合题在 2 题左右。

(二) 试题难度预测

财务管理考试历年试题难度适中,预计总体会计保持 2006 年的难度水平。

(三) 重点、考点预测

财务管理的主体内容及财务预算、财务分析仍然是考试的重点,具体内容即前面第一部分《财务管理》教材基本结构框架所述。

四、学习方法与应试技巧

(一) 学习方法

针对《财务管理》课程的内容及考试特点,在学习过程中,掌握以下复习方法对有效地掌握课程内容、顺利通过考试是有帮助的。

1. 全面复习,认真通读指定教材

《财务管理》是以考办指定的辅导教材内容为命题范围。因此,考生要熟读、理解教材内容,重要部分不要吝啬记忆,教材至少要看三遍,弄懂弄通教材中的每一道例题。如果不把教材真正理解,就忙于阅读其他参考资料,做模拟试题,必然事倍功半。

2. 加强应试练习

《财务管理》是一门综合性、灵活性较强的课程,特别是计算量较大。在把握基本内容的基础上,要求能够熟练运用,并要有一定的综合分析能力。因此,在掌握教材内容的前提下,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。

3. 突破重点难点

教材的重点难点内容往往是考试的重点。在复习时,对重点难点内容要多看、多做练习,力求熟练掌握教材的重点难点内容。

4. 适当练习,掌握答题技巧

对教材内容是否真正掌握,最终是否能顺利通过考试,关键是能否用所掌握的知识顺利回答各项考题。在平时熟悉答题技巧,不仅有助于考试时顺利回答问题,也能够提高答题速度。

5. 将最近五年的考题作为临近考试的复习重点。

(二) 应试技巧

1. 答题时间安排

财务管理考试时间为3小时,其中客观题约占整个试卷分值的55%,主观题占45%,但考生不能按试题分值分布考试时间。客观题要在60分钟内做完,其中的单选题约40秒钟一题,多选题难度较大,约2分钟一题,判断题约40秒钟一题。在答客观题时,很多考生犹疑不定,这样很耽误时间,其效果并不一定好,实际上在答客观题时一定要凭第一直觉回答,来回反复捉摸也不一定回答对,反而浪费了时间。判断题因为倒扣分,考生在没有把握的情况下不要回答,到最后临交卷时估计一下自己的分值,看能否及格,若能够及格则没有把握的判断题就不要答了,若不能及格没有把握的判断题也答上,反正也是不及格,答上判断题运气好还有可能及格。主观题答题时间为两个小时,为了节省时间,考生一定要先粗略地将所有主观题扫一遍,看哪个题平时见过或比较熟悉就先做哪个题,将所有见过或熟悉的题做完后再做较难的题,给每个不熟悉的主观题的思考时间一般不超过10分钟,必要时勇于放弃不会的题,否则既耽误了时间,又搞坏了情绪,题就更做不出来了。

2. 客观题答题技巧

客观题比重占整个试卷分值的55%,它是全面考核的具体体现,主要考查考生对知识的全面理解及分析判断能力。其中单选题25题(每题1分)比较简单,考生一定要在此多得几分,25题中至少要做对22个题,因为多选题较难,判断题倒扣分答起来又有顾虑,所以客观题中的单选题至关重要。客观题的得分是能否顺利通过考试的关键。如果客观题失分太多,即使主观题答得再好也很难过关。所以建议考生在平时学习教材时一定要将可能出题的考点划出来,反复复习。很多考生告诉我:“内容太多,记不住!”其实每个人都记不住,关键是下的功夫不够,功夫够了自然就记住了。考生在答题时,一定要先仔细看清楚题意和所有备选答案,答题时常用的方法一般有四种:(1)直接选择法:这类考题一般是应知应会的内容或者干脆是书中的原文或者是计算性的考题。考生只要掌握教材中知

识的考点,就能直接做出正确的选择,或者通过计算,选择正确的答案。这种方法一般适用于回答单选题。(2)排除法:即将备选答案中不正确或不符题意的选项删除,从剩余选项中选出正确答案。这种方法一般适用于回答多选题,比如,四个选项中有两个知道不对,另外两个不知道对不对,因为是多选题,至少有两个正确答案,所以不知道的那两个就是正确的选项。(3)猜测法:遇有确实不会的题目可选用猜测法,因单选题和多选题选错并不扣分,其选择结果与不选是一样的。但对于判断题,判断错误倒扣分,所以不宜采用猜测法。(4)反证法:这种方法主要用于回答判断题。比如,判断一句话正确与否,你可以联想现实生活中有没有与该考题所述结论不相符的情况,如果有,则该考题所述的结论就是不正确的。

3. 主观题答题技巧

主观题比重占整个试卷分值的45%,主要是测试考生运用知识分析问题和处理问题的能力,相对来讲难度较大,涉及的概念、计算公式较多,必须予以足够的重视。本类题中相对简单的是计算题(一般4至5题,共20分),考生在此处要尽量多得分。综合题综合性较强、灵活性较高,考生要多注重平时积累。主观题答题的一般技巧如下:

(1) 详细阅读试题:很多考生试题没看明白就答题,结果做起题来丢三落四,来回修改。

(2) 弄明白要考你的知识点:比如,考题一说要进货,那就有可能考你经济进货批量问题;一说要筹集资金,那就有可能要考你资金成本和资金结构问题;一说要购买证券,那就可能考你债券或股票的收益率或估价问题,等等。考生一定要弄明白人家要考你哪些知识。

(3) 所问问题的顺序一般就是解题思路:会计师考试的主观题一般所问问题较多,实际上,所问问题的顺序一般就是解题思路。比如某个筹资决策问题,第一问是计算债券利息;第二问是计算A、B两方案每股利润无差别点;第三问是问你应采用A、B哪个方案筹资。

这三个问题就是按顺序的解题思路,因为要计算每股利润无差别点要知道负债的利息,要判断A、B两方案孰优孰劣要以预计的息税前利润和每股利润无差别点比较才能确定。

(4) 注意解题步骤:主观题判卷时是按步骤给分的,有些考生对这个问题不甚了解,以致出现题做对了一半,但因一步列式,所以无法得分。所以考生在答题时一定要一步一步地回答,这样即使后面错了,前面也还可以得分。

(5) 尽量写出计算公式:在评分中,是否写出计算公式有时不一样的。假如你公式计算都对了,当然公式不会单独得分,但如果你公式对了,只是计算错误,阅卷老师知道你做题,当然会酌情给分了。

第二部分 同步辅导及强化练习

第一章 财务管理总论

一、本章考情分析

本章是财务管理的基础章节，主要介绍财务管理的基本理论、基本概念，历年出题分数较少，平均在4分左右，主要考客观题。学习本章要求考生重点掌握财务活动的内容、财务关系、财务管理的目标和财务管理环境中的金融环境。

本章近三年考题分值分布

	单项选择题	多项选择题	判断题	合 计
2006 年	2 题 2 分	1 题 2 分	1 题 1 分	4 题 5 分
2005 年	2 题 2 分			2 题 2 分
2004 年	1 题 1 分	1 题 2 分	1 题 1 分	3 题 4 分

二、本章基本架构

- 1. 财务管理概述
 - 财务管理的含义与内容
 - 财务活动
 - 财务关系
 - 财务管理的观念
 - 财务管理的战略观
 - 现金流量观
- 2. 财务管理的目标
 - 企业财务管理目标的含义和种类
 - 利益冲突的协调
- 3. 财务管理的环境
 - 经济环境
 - 法律环境
 - 金融环境

三、本章重要考点

(一) 财务管理概述

1. 财务管理的含义和内容

(1) 企业财务的概念：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。

(2) 财务活动的内容：投资活动、资金营运活动、筹资和资金分配活动。其中投资活动又有广义与狭义之分，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。分配活动也有广义与狭义之分，广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程，而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

(3) 财务关系的内容：

①企业与投资者之间的财务关系：投资者控

制、参与企业收益分配、承担责任的财务关系。

②企业与债权人之间的财务关系：债务与债权关系。

③企业与受资人之间的财务关系：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：政府以社会管理者的身份强制无偿地参与企业收益分配的关系。

⑥企业内部各单位之间的财务关系：相互提供产品或劳务所形成的经济关系，只有在企业实行内部经济核算的前提下才会产生这种财务关系。

⑦企业与职工之间的财务关系：企业按照职工劳动数量的多少和劳动质量的好坏给职工支付

劳动报酬的财务关系。

2. 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、财务分析。

3. 财务管理的观念：包括财务管理的战略观、现金流量观。

(二)、财务管理的目标

1. 企业财务管理目标的含义和种类

(1) 利润最大化。优点：符合人类从事生产经营活动的目的、有利于取得资金、有利于社会财富的增加。缺点：没有考虑时间价值、没有反映创造的利润与投入资本之间的关系、没有考虑风险因素、可能导致短期行为。

(2) 资本利润率最大化或每股利润最大化。优点：具备利润最大化这种观点的所有优点，同时还反映了创造的利润与投入资本之间的关系。缺点：没有考虑时间价值、没有考虑风险因素、可能导致短期行为。

(3) 企业价值最大化。优点：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。缺点：确定企业价值比较困难，特别是对于非上市公司。

2. 利益冲突的协调

(1) 所有者和经营者的矛盾与协调

协调方法：解聘（通过所有者约束经营者）、接收（通过市场约束经营者）、激励（“股票选择权”方式、“绩效股”方式）。

(2) 所有者和债权人之间的矛盾与协调

协调方法：限制性借债、收回借款或停止借款。

(三)、财务管理的环境

1. 财务管理环境的概念：又称理财环境，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。

2. 经济环境：包括经济周期、经济发展水平和经济政策等。

3. 法律环境：包括企业组织形式及公司治理的规定和税收法规。

4. 金融环境：

(1) 金融机构：有银行业金融机构和其它金融机构。

(2) 金融工具：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。

(3) 金融市场：按组织方式的不同可划分为两部分：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；二是非组织划的、分散的场外交易市场，它是证券交易所的必要补充。

(4) 利率：利率是一定期限运用资金资源的交易价格。

①利率的类型：

按利率之间的变动关系分为基准利率和套算利率。基准利率是指在多种利率并存的情况下起决定作用的利率，了解了基准利率的变化趋势就可以了解全部利率的变化趋势，基准利率在西方通常是中央银行的再贴现率，在我国是中国人民银行对商业银行的贷款利率。套算利率是指在基准利率确定后，各金融机构根据基准利率和借贷款项的特点而换算出来的利率。

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。

按利率的形成机制不同分为市场利率和法定利率。

②利率的一般计算公式：

利率=纯利率+通货膨胀补偿率+违约风险收益率+流动性风险收益率+期限风险收益率。

四、历年考题评析

(一)、单项选择题

1. 下列各项中，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】本题考点是要求考生掌握广义投资与狭义投资的区别。

2. 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（ ）。(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. 企业向国有资产投资公司交付利润

【答案】D

【解析】本题的考核点是有关企业的财务关系。企业与其投资者之间财务关系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。即受资与投资关系，D选项体现了企业与其投资者之间的财务关系；C选项体现了企业与政府之间的财务关系；B选项体现了企业与债权人之间的财务关系；A选项体现了企业与职工之间的财务关系。

3. 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】企业价值不是企业账面资产价值，而是企业的市场价值。对于上市公司而言，企业价值=股本×股价。股本轻易不变，所以

每股市价成为反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标。

4. 在没有通货膨胀的条件下, 纯利率是指 ()。(2005 年)
- 投资期望收益率
 - 银行贷款基准利率
 - 社会实际平均收益率
 - 没有风险的均衡点利率

【答案】D

【解析】本题考点是纯利率的定义, 纯利率是指没有风险没有通货膨胀条件下的均衡点利率。

5. 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)
- 市场对公司强行接收或吞并
 - 债权人通过合同实施限制性借款
 - 债权人停止借款
 - 债权人收回借款

【答案】A

【解析】本题考点是所有者与债权人关系的协调。债权人为了维护自己的利益可以采取的措施有限制性借债、收回借款和停止借款。

6. 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 ()。(2006 年)
- 广义投资
 - 狭义投资
 - 对外投资
 - 间接投资

【答案】A

【解析】投资活动又有广义与狭义之分, 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。

7. 假定甲公司向乙公司赊销产品, 并持有丙公司债券和丁公司的股票, 且向戊公司支付公司债利息。假定不考虑其他条件, 从甲公司的角度看, 下列各项中属于本企业债权人之间财务关系的是 ()。(2006 年)
- 甲公司与乙公司之间的关系
 - 甲公司与丙公司之间的关系
 - 甲公司与丁公司之间的关系
 - 甲公司与戊公司之间的关系

【答案】D

【解析】A 属于企业与债务人之间的财务关系; BC 属于企业与被投资单位之间的财务关系; D 属于本企业与债权人之间财务关系。

(二) 多项选择题

1. 下列各项中, 属于企业筹资引起的财务活动有 ()。(2003 年)
- 偿还借款
 - 购买国库券
 - 支付股票股利
 - 利用商业信用

【答案】ACD

【解析】购买国库券属于投资活动。

2. 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是 ()。(2004 年)

- 所有者解聘经营者
- 所有者向企业派遣财务总监
- 公司被其它公司接收或吞并
- 所有者给经营者以“股票选择权”

【答案】ABCD

【解析】本题考点是考所有者与经营者之间矛盾的协调。AB 属于通过所有者监督经营者, C 属于通过市场监督经营者, D 属于激励措施。

3. 在下列各项中, 属于企业财务管理的金融环境内容的有 ()。(2006 年)
- 利息率
 - 公司法
 - 金融工具
 - 税收法规

【答案】AC

【解析】BD 属于财务管理环境中的法律环境。

(三)、判断题

1. 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】本题要求考生掌握各种财务关系的实质。民营企业并非国家投资, 不可能是一种投资与受资关系, 而是国家凭借其社会管理者身份强制、无偿参与企业收益分配所形成的财务关系。

2. 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。() (2006 年)

【答案】×

【解析】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内外各种条件的统称。

五、同步强化练习题

(一)、单项选择题

- 企业最为主要的环境因素是 ()。
 - 经济环境
 - 法律环境
 - 金融环境
 - 国家政策
- 利润最大化目标的缺陷不包括 ()。
 - 没有考虑时间价值
 - 没有考虑利润与投入资本的关系
 - 不利于社会财富的增加
 - 没有考虑风险因素
- 按利率之间的变动关系, 可以将利率分为 ()。
 - 市场利率和法定利率
 - 固定利率和浮动利率
 - 基准利率与套算利率
 - 名义利率与实际利率

4. 每股收益最大化所具有的优点是()。
- 考虑了时间价值
 - 考虑了风险
 - 考虑了利润与投入资本的关系
 - 能够克服短期行为
5. 下列不属于资金营运活动的是()。
- 采购材料支付资金
 - 销售商品收回资金
 - 短期资金融通
 - 购置固定资产
6. 能够较好地反映企业价值最大化目标实现程度的指标是()。
- 每股收益
 - 资产报酬率
 - 每股市价
 - 利润总额
7. 相对于每股利润最大化而言,企业价值最大化目标的不足之处是()。
- 没有考虑资金的时间价值
 - 没有考虑投资的风险价值
 - 不能反映企业潜在的获利能力
 - 不能直接反映企业当前的获利能力
8. 下列能充分考虑资金时间价值和投资风险价值的理财目标是()。
- 利润最大化
 - 资金利润率最大化
 - 每股利润最大化
 - 企业价值最大化
9. 一般来讲,流动性高的金融资产所具有的特点是()。
- 收益高
 - 市场风险小
 - 违约风险大
 - 流动性风险大
10. 货币市场的主要特点不包括()。
- 资金借贷量大
 - 所交易的金融工具具有较强的货币性
 - 交易期限短
 - 交易目的是满足短期资金周转的需要
11. 下列表述中不正确的是()。
- 了解了基准利率的变化趋势,就可以了解全部利率的变化趋势
 - 金融衍生产品是一种金融合约,其价值取决于一种或多种基础资产或指数
 - 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
 - 长期金融市场是指以期限1年以上的金融工具为媒介,进行长期性资金交易活动的市场,又称货币市场
12. 企业与政府之间的财务关系主要体现为()。
- 债权债务关系
 - 强制和无偿的分配关系
 - 资金结算关系
 - 风险收益对等关系
13. 企业分配活动有广义和狭义之分,狭义的利润分配是指()。
- 收入分配
 - 利润的分配
 - 工资分配
 - 收入与成本的分摊、分割过程
14. 下列关于财务管理目标的协调的表述中不正确的是()。
- 加大负债的比重是剥夺债权人的一种方法
 - 对经营者进行激励和监督就可以解决所有者与经营者之间的矛盾
 - 接收是通过市场约束经营者,监督是通过所有者约束经营者
 - 债权人可以通过限制性借债保护自身的权益
15. 违约风险报酬率是为补偿()而提高的利率。
- 购买力风险
 - 借款人无法按时还本付息的风险
 - 债务人资产不易变现的风险
 - 金融市场利率变动的风险
16. 企业价值最大化的财务目标没有考虑的因素是()。
- 资本利润率
 - 资金使用的时间价值
 - 资金使用的风险
 - 企业账面净资产
17. 企业价值最大化目标强调的是企业的()。
- 实际投入资金
 - 潜在或预期的投资利润率
 - 潜在或预期的利润额
 - 潜在或预期的获利能力
18. 与债券信用等级有关的利率因素是()。
- 纯粹利率
 - 通货膨胀附加率
 - 违约风险收益率
 - 期限性风险收益率

(二) 多项选择题

1. 企业价值最大化的优点是()。
- 考虑了时间价值和风险价值
 - 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
2. 金融工具具有的基本特征是()。
- 期限性
 - 风险性
 - 收益性
 - 流动性
3. 债权人为了防止其利益受到伤害,可以采取()保护措施。
- 取得立法保护,如优先于股东分配剩余财产
 - 在借款合同中规定资金的用途
 - 拒绝提供新的借款
 - 提前收回借款
4. 由筹资活动所引起的财务关系包括()。
- 企业与职工之间的财务关系

- B. 企业与投资者之间的财务关系
C. 企业与债权人之间的财务关系
D. 企业与债务人之间的财务关系
5. 利率按形成机制不同可以分为()。
A. 固定利率 B. 浮动利率
C. 市场利率 D. 法定利率
6. 金融市场的主要功能包括()。
A. 引导资金流向
B. 转化储蓄为投资
C. 提高金融体系竞争性和效率
D. 改善社会经济福利
7. 下列关于财务管理目标的表述中正确的是()。
A. 企业价值最大化具备每股利润最大化的所有优点
B. 以利润最大化作为财务管理的目标有利于企业取得资金
C. 企业价值最大化反映了对企业资产保值增值的要求
D. 每股利润最大化具备利润最大化的所有优点
8. 企业投资可以分为广义投资和狭义投资,狭义投资包括()。
A. 固定资产投资 B. 证券投资
C. 对外联营投资 D. 流动资产投资
9. 以资本利润率最大化作为财务目标,存在的缺陷有()。
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之间的比较
C. 没有考虑风险因素和时间价值
D. 不能避免企业的短期化行为
10. 纯粹利率的高低受以下因素的影响()。
A. 国家政策 B. 资金供求
C. 平均利润率 D. 通货膨胀
11. 金融市场的要素主要有()。
A. 市场主体 B. 金融工具
C. 交易价格 D. 组织方式
12. 下列表述中正确的是()。
A. 如果企业面临的风险较大,那么企业价值就会降低
B. 在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策
C. 在金融市场上,资金被当作一种特殊商品来交易
D. 金融环境是企业最为主要的环境因素
13. 所有者通过经营者侵害债权人利益的形式主要有()。
A. 剥夺债权人对公司的话语权
B. 提高借债资金的投资风险
C. 自行决定借入新债
D. 独自享有高风险项目的额外收益
14. 下列各项中,属于企业资金营运活动的有()。
A. 采购原材料 B. 销售商品取得收入
C. 购买长期债券 D. 接受权益投资者投资
15. 在很大程度上决定企业财务目标取向的是()。
A. 整个社会经济体制、经济模式
B. 国民经济发展水平
C. 金融市场状况
D. 企业生存目的
16. 下列属于影响财务管理的经济环境因素是()。
A. 经济发展处于繁荣时期
B. 经济发展速度很快
C. 国家修改了税法
D. 国家进行了投资体制改革
17. 企业价值最大化目标所存在的问题是()。
A. 即期股价不一定能客观反映企业价值
B. 大股东对企业价值最大化目标缺乏足够的兴趣
C. 非上市企业要确定企业价值存在一定困难
D. 追求企业价值最大化容易导致管理上的片面性

(三) 判断题

1. 期限性风险报酬率是指为了弥补偿债期限长而带来的风险,由债权人要求提高的利率。()
2. 了解了基准利率的变化趋势,就可以了解全部利率的变化趋势。()
3. 在协调所有者与经营者矛盾的方法中,“接收”是一种通过所有者来约束经营者的方法。()
4. 如果企业现有资金不能满足企业生产经营的需要,还要采取短期借款的方式来筹集所需资金,这样就会产生企业资金的收付,这属于筹资活动。()
5. 期限性风险报酬率是指对于一项负债,到期日越长,债权人承受的不肯定因素就越多,承受的风险也越大,为弥补这种风险而要求提高的利率。()
6. 企业的资金运动,既表现为钱和物的增减变动,又体现了人与人之间的经济利益关系。()
7. 国债因为以国家信用为后盾,因此没有任何风险。()
8. 在协调所有者与经营者矛盾的方法中,“解聘”是通过市场来约束经营者的一种方法。()
9. 企业与受资者之间的财务关系是体现债权性质的投资与受资关系。()

10. 基准利率在西方通常是中央银行对商业银行贷款的利率,在我国是中国人民银行的再贴现率。()
11. 金融市场的要素之一是市场主体,即银行业金融机构和其它金融机构。()
12. 从财务管理的角度来看,企业价值所体现的资产的价值既不是其成本的价值,也不是其会计收益。()
13. 将经营者的报酬与绩效挂钩,给予经营者“股票选择权”或“绩效股”,则经营者就会与股东的目标保持一致。()
14. 以利润最大化作为财务管理的目标有利于社会财富的增加。()
15. 为了协调所有者与经营者之间的矛盾,可以采用将经营者的报酬与其绩效挂钩,采用“股票选择权”的方式激励经营者,即运用每股利润、资产收益率等指标评价经营者业绩,视其业绩大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。()
16. 按利率形成机制不同,可以将利率分为固定利率和浮动利率。()
17. 随着分配过程的进行,资金或者退出或者留存企业,它必然影响企业的资金运动,这不仅会表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上。()

六、同步强化练习题参考答案及解析

(一)、单项选择题

1. 【答案】C
【解析】企业从事筹资和投资活动都离不开金融市场,金融政策的变化也影响企业的筹资、投资和资金的营运活动,所以企业最为主要的环境因素是金融环境。
2. 【答案】C
【解析】利润最大化目标的缺陷包括没有考虑时间价值;没有考虑利润与投入资本的关系;没有考虑风险因素;容易导致短期行为。
3. 【答案】C
【解析】基准利率与套算利率是依据利率之间的变动关系进行的分类。
4. 【答案】C
【解析】每股收益的分子是利润,分母是股本,所以考虑了利润与投入资本的关系。
5. 【答案】D
【解析】购置固定资产属于投资活动。
6. 【答案】C
【解析】对上市公司而言,股票市价乘以公司股本就是企业价值,股本轻易不会发生变化,所以当股价达到最大化时企业价值就达到最大化了。
7. 【答案】D

【解析】本题考点是财务管理目标相关表述优缺点的比较。对于股票上市企业,虽可通过股票价格变动揭示企业价值,但股价是受多种因素影响的结果,特别是在即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力。

8. 【答案】D
【解析】企业价值最大化是属于能充分考虑资金时间价值和投资风险价值的理财目标。
9. 【答案】B
【解析】流动性高意味着流动性风险小、违约风险小、市场风险小,因为风险小,所以收益低。
10. 【答案】A
【解析】资金借贷量大是资本市场的主要特点之一。
11. 【答案】D
【解析】短期金融市场是指以期限1年以下的金融工具为媒介,进行短期性资金融通的市场,又称货币市场。长期金融市场是指以期限1年以上的金融工具为媒介,进行长期性资金交易活动的市场,又称资本市场。
12. 【答案】B
【解析】政府作为社会管理者,行使政府行政职能,政府依据这一身份,无偿参与企业利润分配,向企业征税。这种关系是一种强制和无偿的分配关系。
13. 【答案】B
【解析】企业分配活动有广义和狭义之分,广义地说,分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程,狭义的利润分配仅指对企业净利润的分配。
14. 【答案】B
【解析】即使采取了激励和监督的措施,也无法完全解决这一矛盾,因为经营者也是理性的人,也是一个独立的利益主体,他会采取对他最有利的行动,激励和监督只能缓解所有者与经营者之间的矛盾。
15. 【答案】B
【解析】违约风险是指债务人无法按时还本付息带来的风险。
16. 【答案】D
【解析】企业价值不是账面资产的总价值,而是企业全部资产的市场价值。
17. 【答案】D
【解析】本题考点是财务管理三种目标的比较,企业价值最大化目标中的企业价值不是账面资产的价值,而是企业的市场价值,它反映了企业潜在或预期获利能力。
18. 【答案】C
【解析】违约风险是指债务人不能按时付息还本的风险。债券信用等级的评定,实际上就是在评定违约风险的大小。信用等级越低,违约风险越大,要求的违约风险收益率