

2005 年 全国会计专业技术资格考试应试指南

● **中级会计资格**

财务管理

全国会计专业技术资格考试应试指南编写组 编

贺 拯 主编

应试指南

K

超值回报

封二免费赠送新
东方教育在线听课卡
(价值 30 元)

中国商业出版社

2005 年全国会计专业资格考试

应试指南

中级财务管理

全国会计专业资格考试应试指南编写组 编

主编：贺 拯

中国商业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中级财务管理/全国会计专业资格应试指南编写组编.
北京:中国商业出版社,2004. 11

(2005 年全国会计专业资格考试应试指南)

ISBN 7 - 5044 - 5258 - 0

I. 中... 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(2004)第 115812 号

书 名:2005 年全国会计专业资格考试应试指南——中级财务管理
作 者:贺 拯
责任编辑:刘毕林
书 号:ISBN 7 - 5044 - 5258 - 0/F · 2910
出版发行:中国商业出版社
地 址:北京广安门内报国寺 1 号
邮 编:100053
电 话:010 - 63180647
印 刷:北京星月印刷厂
经 销:新华书店
规 格:787 × 1092 毫米
印 张:17
字 数:403 千字
版 次:2004 年 12 月 1 版 1 次
定 价:30.00 元

版权所有 翻印必究 · 印装有误 负责调换

出版说明

为了帮助广大考生在时间紧、任务重的情况下全面、深入地理解《2005 年会计专业技术资格考试大纲》的精神,更好地复习和掌握考试内容,熟悉考试类型,掌握答题技巧,提高解题能力,巩固复习成果,顺利通过考试,我们组织了一批具有深厚理论功底与实践经验的专家、教授编写了《2005 年会计专业技术资格考试应试指南》丛书,它不仅是应试人员必备的学习指南,也是各地区考前辅导班理想的测试教材。

本套丛书较其他辅导书有以下几个显著特点:

1. 严格按照《2005 年会计专业技术资格考试大纲》规定的内容编写,针对性强。
2. 内容全面、题型多样、难易结合、重点突出,在全面覆盖大纲内容的原则下,每门课程按章排序,对重点、难点及新增加的内容都着重予以体现,以便于考生有针对性地找出并克服自己在学习中的弱点,弥补遗漏。
3. 每门课程都备有两套全真模拟题及其答案,模拟试题是资深专家在全面分析以往考试题及 2005 年大纲内容和考试形势的基础上的精心之作,这对考生在全面复习的基础上测试自己的应试能力大有裨益。
4. 配合本书由“新东方会计师资格考试网络课堂”评析模拟试卷,本书读者也可以登录 [www. TOL24. com](http://www.TOL24.com),学习 2005 年会计师资格考试课程。

全国会计专业技术资格考试应试指南编写组

2004 年 11 月

《2005 年全国会计专业资格考试应试指南》

编写组名单

张 京 游文丽 郭建华

何国华 贺 拯

《中级财务管理》主编：贺 拯

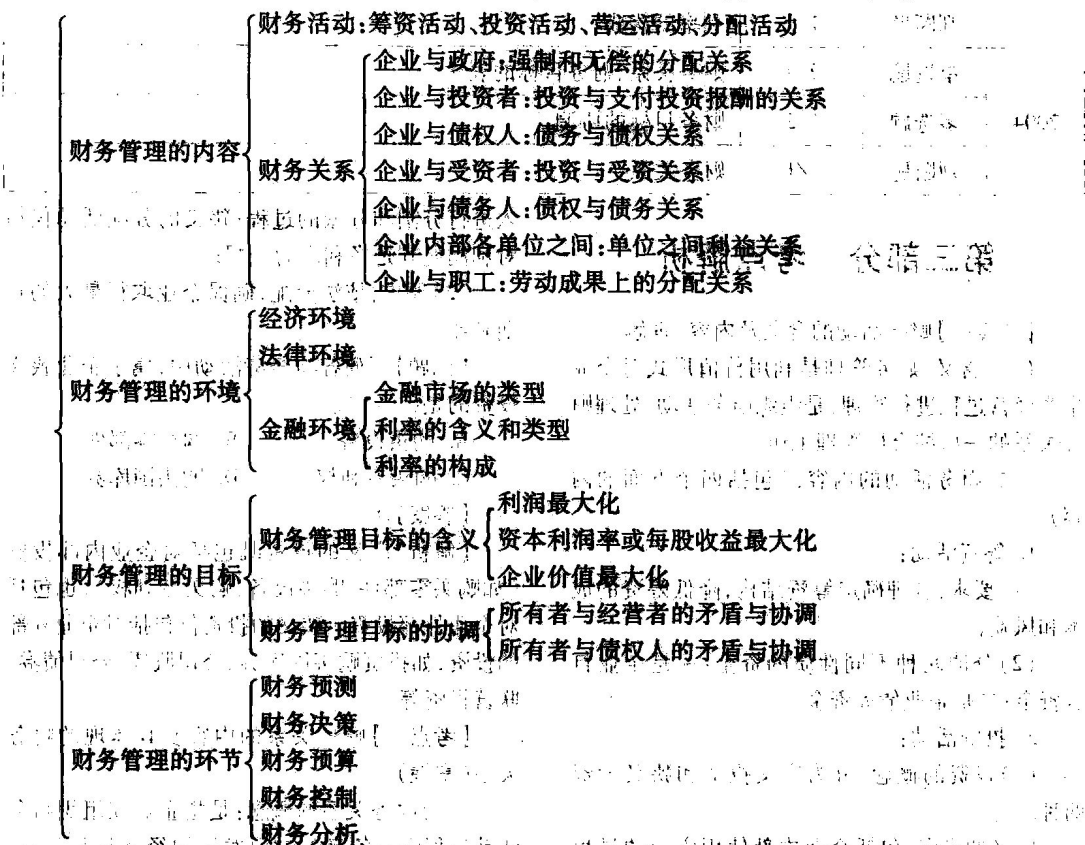
目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一部分 内容框架	(1)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(1)
第三部分 考点解析	(2)
第四部分 同步练习	(4)
同步练习答案及解析	(7)
第二章 资金时间价值与风险分析	(10)
第一部分 内容框架	(10)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(10)
第三部分 考点解析	(11)
第四部分 同步练习	(14)
同步练习答案及解析	(19)
第三章 企业筹资方式	(23)
第一部分 内容框架	(23)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(23)
第三部分 考点解析	(24)
第四部分 同步练习	(30)
同步练习答案及解析	(36)
第四章 资金成本和资金结构	(42)
第一部分 内容框架	(42)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(43)
第三部分 考点解析	(43)
第四部分 同步练习	(48)
同步练习答案及解析	(55)
第五章 投资概述	(64)
第一部分 内容框架	(64)
第三部分 考点解析	(64)
第四部分 同步练习	(67)
同步练习答案及解析	(71)
第六章 项目投资	(74)
第一部分 内容框架	(74)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(74)
第三部分 考点解析	(75)
第四部分 同步练习	(80)
同步练习答案及解析	(86)
第七章 证券投资	(94)
第一部分 内容框架	(94)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(94)
第三部分 考点解析	(95)
第四部分 同步练习	(98)

同步练习答案及解析	(102)
第八章 营运资金	(108)
第一部分 内容框架	(108)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(109)
第三部分 考点解析	(109)
第四部分 同步练习	(112)
同步练习答案及解析	(119)
第九章 利润分配	(126)
第一部分 内容框架	(126)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(126)
第三部分 考点解析	(127)
第四部分 同步练习	(130)
同步练习答案及解析	(36)
第十章 财务预算	(141)
第一部分 内容框架	(141)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(141)
第三部分 考点解析	(142)
第四部分 同步练习	(144)
同步练习答案及解析	(150)
第十一章 财务控制	(156)
第一部分 内容框架	(156)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(156)
第三部分 考点解析	(157)
第四部分 同步练习	(159)
同步练习答案及解析	(164)
第十二章 财务分析	(168)
第一部分 内容框架	(168)
第二部分 历年试题题型、题量、考点	(169)
第三部分 考点解析	(169)
第四部分 同步练习	(173)
同步练习答案及解析	(181)
2005 年全国会计专业技术资格考试《财务管理》全真模拟测试题(一)	(189)
模拟试题(一)答案	(196)
2005 年全国会计专业技术资格考试《财务管理》全真模拟测试题(二)	(203)
模拟试题(二)答案	(208)
2001 年全国会计专业技术资格考试试卷中级会计资格财务管理试题	(214)
2001 年度全国专业技术资格考试《财务管理》试题参考答案	(220)
2002 年全国会计专业技术资格考试试卷中级会计资格财务管理试题	(226)
2002 年度全国专业技术资格考试《财务管理》试题参考答案	(234)
2003 年全国会计专业技术资格考试试卷中级会计资格财务管理试题	(240)
2003 年度全国专业技术资格考试《财务管理》试题参考答案	(246)
2004 年全国会计专业技术资格考试试卷中级会计资格财务管理试题	(251)
2004 年度全国专业技术资格考试《财务管理》试题参考答案	(257)

第一章 财务管理总论

第一部分 内容框架



本章属于财务管理的基本理论,从近年的考试来看,主要是考客观题,考分一般为4分左右。本章考点主要是围绕财务关系的经济实质、财务目标的含义及协调、金融市场利率的构成。针对2005年考试,考生应重点关注的内容有:(1)财务

活动的具体内容;(2)各种财务关系所体现的经济实质;(3)金融市场的构成;(4)利率的类型和一般计算公式;(5)财务目标各种观点的优缺点;(6)所有者、经营者和债权人的矛盾冲突表现及协调方法。

第二部分 历年试题题型、题量、考点

年份	题 型	题量/分值	考 点
2001	单选题	1/1	财务目标的表达
	多选题	2/4	财务活动的内容、财务目标的协调方法
	判断题	1/1	财务目标的协调方法

年份	题 型	题量/分值	考 点
2002	单选题	1/1	财务关系
	判断题	1/1	财务目标的表达
2003	单选题	2/2	财务活动的内容、财务目标的表达
	多选题	1/2	筹资活动的内容
	判断题	1/1	利率的构成
2004	单选题	2/2	财务关系、财务目标的表达
	多选题	1/2	财务目标的协调
	判断题	1/1	财务关系

第三部分 考点解析

【考点一】财务活动的含义及内容(理解)

(一)含义:财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行管理,是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

(二)财务活动的内容:(包括四个方面的内容)

1. 筹资活动:

(1)要求:合理确定筹资结构,降低筹资的成本和风险;

(2)分清两种不同性质的资金:一是企业自有资金;二是企业债务资金。

2. 投资活动:

(1)投资的概念:分为广义投资和狭义投资两种。

广义的投资: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(如投资购买股票、债券或其他企业联营等)。

狭义的投资:仅指对外投资。

(2)要求:提高投资效益、降低投资风险。

3. 资金营运活动:

(1)概念:首先采购材料或商品,同时支付工资和其他营业费用;其次,把产品或商品售出,收回资金;第三,采取短期借款方式筹集经营活动中的资金需要。

(2)要求:加速资金周转,提高资金利用效果。

4. 分配活动:

(1)概念:广义分配活动是指对企业各种收

入进行分割和分派的过程;狭义的分配活动仅指对利润尤其是净利润的分配;

(2)要求:依法分配,确保企业取得最大的长期利益。

【例题】下列各项经济活动中,属于企业狭义投资的是()。

- 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】广义的投资既包括对企业内部投资(如购买零部件、购买设备、购买专利权),也包括对企业外部投资。狭义的投资仅包括对企业外部的投资,如投资购买国库券、公司股票、公司债券、联营投资等。

【考点二】财务关系的内容及其体现的财务关系(掌握)

(一)财务关系的概念:是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系,财务关系主要包括七个方面。

(二)各种财务关系体现的经济实质:

1. 企业与政府之间的财务关系:强制和无偿的分配关系
2. 企业与投资者之间的财务关系:投资与支付投资报酬关系
3. 企业与债权人之间的财务关系:债务与债权关系
4. 企业与受资者之间的财务关系:投资与受资关系
5. 企业与债务人之间的财务关系:债权与债务关系
6. 企业内部各单位之间的财务关系:内部各单位之间的利益关系

7. 企业与职工之间的财务关系:劳动成果上的分配关系

【例题】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()。

A. 企业向国有资产投资公司交付利润 B. 企业向国家税务机关缴纳税款 C. 企业向其他企业支付货款 D. 企业向职工支付工资

【答案】A

【解析】企业与投资者之间的财务关系体现为,投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬,如国有资产投资公司向国有企业投资,国有企业向国有投资公司上缴利润。

【考点三】金融市场的含义、特征和类型(理解)

(一)含义:金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过信用工具融通资金的市场,即实现货币借贷和资金融通、办理各种票据和有价证券交易活动的市场。

(二)特征:(1)以资金为交易对象;(2)可以有形的市场,也可以是无形的市场。

(三)类型:

按期限分为:短期金融市场(货币市场)和长期金融市场(资本市场);

按证券交易方式和次数分为:初级市场(发行市场)和次级市场(流通市场);

按金融工具的属性分为:基础性金融市场和金融衍生品市场。

金融市场可以有形的市场,也可以是无形的市场。

【例题】金融市场是以资金为交易对象的市场,因此法律规定必须有固定的场所和工作设备。()

【答案】×

【解析】金融市场可以有形的市场,即有固定的场所和工作设备,也可以是无形的市场,如利用电脑、电传、电话等设施通过经纪人进行资金商品交易活动。

【考点四】利率的概念、类型和一般计算公式(掌握)

(一)利率的概念:利率是利息占本金的百分比指标,从资金的借贷关系看,利率是一定时期运用资金资源的交易价格。

(二)利率的类型

1. 按利率之间的变动关系:基准利率和套算利率;

2. 按利率与市场资金供求情况的关系:固定利率和浮动利率;

3. 按利率形成机制不同:市场利率和法定利率

(三)利率的一般计算公式

利率通常由三部分组成:(1)纯利率;(2)通货膨胀补偿率;(3)风险报酬率。

一般表达公式如下:

利率=纯利率+通货膨胀补偿率+风险报酬率

其中:风险报酬率=违约风险报酬率+流动性风险报酬率+期限风险报酬率

【例题】我国曾于1996年发行10年期、利率为11.83%的可上市流通的国债。决定其票面利率水平的主要因素有()。

A. 纯利率

B. 通货膨胀补偿率

C. 流动性风险报酬率

D. 违约风险报酬率

E. 期限风险报酬率

【答案】ABE

【解析】可上市流通的国债容易被人接受,投资人随时可以出售以收回投资,流动性很强。国债由于有政府担保,所以没有违约发风险。因此,构成国库券利率的因素主要有:纯利率、通货膨胀补偿率和期限风险报酬率。

【考点五】财务管理目标表达三种观点的理由及优缺点(掌握)

观点	理由	存在的问题
利润最大化	①生产经营的目的是创造更多的利润;②资本的使用权最终属于获利最多的企业;③只有每个企业都最大限度获利,整个社会的财富才能实现最大化。	①没有考虑实现利润的时间价值;②没有反映获得利润与投入资本的关系;③没有考虑风险因素;④可能导致企业短期行为。

观点	理由	存在的问题
资本利润率最大化或每股利润最大化	应当把企业实现的利润额同投入资本或股本数对比,能反映企业的盈利水平。	①没有考虑资金时间价值和风险因素;②不能避免企业的短期行为
企业价值最大化	①考虑了资金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克服了短期行为;④有利于社会资源的合理配置。	①在即期市场上的股价不一定能直接揭示企业获利能力;②法人股东对股价没有足够兴趣;③计量比较困难。

【例题】相对于每股利润最大化目标而言,企业价值最大化目标的不足之处是()。

- 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. 不能反映企业潜在的获得能力
- D. 不能直接反映企业当前的获得水平

【答案】D

【解析】企业价值反映企业潜在或预期获利能力。企业价值可通过股价变动揭示,但即期市场上的股价不能直接反映企业当前的获利能力。

【考点六】所有者、经营者和债权人的矛盾冲突表现及协调方法(理解)

利益主体	矛盾的表现	协调的办法
所有者与经营者	①经营者希望得到更多的享受成本;②所有者和股东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:将经营者的报酬与其业绩挂钩。
所有者与债权人	投资于比债权人预计风险高的项目;发新债券或举借新债,使旧债券或老债贬值	契约限制;收回借款;终止合作。

【例题】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

【答案】ABCD

【解析】协调所有者与债权人的矛盾主要靠合同约束。其一是限定借款用途、规定借款担保和借款的信用条件等。再有就是提前收回借款或不再借款。

【考点七】财务管理的环节(了解)

财务管理的环节包括:财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。

1. 企业用现金购进货是()。

- A. 资金转化为实物的过程
- B. 价值转化为使用价值的过程
- C. 货币资金转化为商品资金的过程
- D. 资金转化为价值的过程

2. 依照利率之间的变动关系,利率可分为()。

- A. 固定利率和浮动利率
- B. 市场利率和法定利率
- C. 名义利率和实际利率
- D. 基准利率和套算利率

3. 作为企业财务目标,每股利润最大化较之利润最大化的优点在于()。

- A. 考虑了资金时间价值因素
- B. 反映了创造利润与投入资本的关系
- C. 考虑了风险因素
- D. 能够避免企业的短期行为

4. 以资本利润率最大化作为财务目标,存在

第四部分 同步练习

一、单项选择题

的缺陷是()。

- 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间比较
 - C. 不能用于同一企业的不同期间比较
 - D. 没有考虑风险因素和时间价值
5. 财务管理的目标是企业价值最大化,而反映财务目标实现程度的最佳指标是()。
- A. 每股盈余的大小
 - B. 税后净利的大小
 - C. 股价的高低
 - D. 留存收益的多少
6. 企业价值最大化目标强调的是()。
- A. 账面资产的总价值
 - B. 实现利润总额
 - C. 潜在或预期获利能力
 - D. 期末所有者权益
7. 股东和经营者发生冲突的根本原因在于()。
- A. 具体行为目标不一致
 - B. 利益趋向不同
 - C. 掌握的信息存在差异
 - D. 在企业中的地位不同
8. 独资和合伙企业的所有者用于承担企业财务风险的财产是()。
- A. 注册资本
 - B. 法定资本
 - C. 个人全部财产
 - D. 实际投入资本
9. 与债券信用等级有关的利率因素是()。
- A. 通货膨胀补偿率
 - B. 期限风险报酬率
 - C. 违约风险报酬率
 - D. 纯利率
10. 确定每次发行国库券的利息率时,应考虑的主要因素是()。
- A. 纯利率和通货膨胀补偿率
 - B. 纯利率和违约风险报酬率
 - C. 流动性风险报酬率和违约风险报酬率
 - D. 通货膨胀补偿率和流动性风险报酬率
11. 按照利率与市场资金供求情况的关系,利率可分为()。
- A. 固定利率和浮动利率
 - B. 市场利率和法定利率

C. 名义利率和实际利率

D. 基准利率和套算利率

12. 没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率是指()。

A. 法定利率

B. 基准利率

C. 纯利率

D. 固定利率

13. 投资于国库券时可不必考虑的风险是()。

A. 违约风险

B. 利率风险

C. 购买力风险

D. 期限风险

14. 资金的实质是再生产过程中()。

A. 运动着的商品

B. 运动着的实物

C. 运动着的价值

D. 运动着的资产

15. 财务管理的各个环节中,作为财务管理核心的是()。

A. 财务预测

B. 财务决策

C. 财务预算

D. 财务控制

二、多项选择题

1. 下列各项中,属于狭义投资的有()。

A. 股票投资

B. 债券投资

C. 购买设备

D. 购买原材料

2. 企业资金的特点有()。

A. 处于再生产过程中

B. 必须以货币形态存在

C. 以货币或实物形态存在

D. 体现为实物的价值方面

3. 下列经济行为中,属于企业财务活动的有()。

A. 资金营运活动

B. 利润分配活动

C. 筹集资金活动

D. 投资活动

4. 所有者与债权人的矛盾冲突的表现有()。

A. 改变举债资金的用途,投资于风险更高的项目

B. 扩大赊销的比例,使得收现期延长

C. 改变资金结构,增加权益资金的比重

D. 未征得原债权人同意,发行新债券或举借新债

5. 企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源是()。

- A. 流动资金 B. 存货资金
C. 借入资金 D. 权益资金

6. 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

7. 投资者通常要与企业发生的财务关系包括()。

- A. 对企业进行一定程度的控制
B. 参与企业利润的分配
C. 享有企业净资产的分配权
D. 承担一定的经济法律责任

8. 以企业价值最大化作为企业财务管理的目标的优点有()。

- A. 考虑了资金的时间价值
B. 考虑了投资的风险价值
C. 有利于社会资源的合理配置
D. 能够直接揭示企业的获利能力

9. 债权人为了防止其利益受到伤害,可以采取的措施有()。

- A. 在借款合同中加上某些限制性条款
B. 优先于股东分配剩余财产
C. 必要时行使企业管理权
D. 不再提供新的借款或提前收回借款
10. 防止经营者背离股东目标的方法主要有()。

- A. 对经营者予以监督
B. 通过市场约束经营者
C. 采取激励报酬计划
D. 通过立法规范其行为

11. 企业的财务管理环境又称理财环境,其涉及的范围很广,其中最重要的是()。

- A. 经济环境 B. 法律环境
C. 金融市场环境 D. 自然环境

12. 有限责任公司的特征包括()。

A. 股东以其出资额为限对公司承担有限责任

B. 公司股份的转让有较严格限制

C. 不限制股东人数

D. 股东以其出资比例享受权利、承担义务

13. 资金市场可进一步划分为()。

- A. 外汇市场 B. 资本市场
C. 货币市场 D. 黄金市场

14. 下列属于商业银行的有()。

- A. 招商银行 B. 国家开发银行
C. 中国银行 D. 保险公司

15. 纯利率的高低受以下因素的影响()。

- A. 通货膨胀 B. 资金供求关系
C. 平均利润率 D. 国家调节

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。()

2. 企业投资时应尽量选择风险小的投资项目,因为风险小的投资对企业有利。()

3. 财务管理对资金营运活动的要求是不断降低营运的成本和风险。()

4. 以企业价值最大化作为财务目标,有利于社会资源的合理配置。()

5. 从财务管理的角度来看,企业价值就是其账面资产的总价值。()

6. 股价是衡量股票上市企业财务目标实现程度的最好尺度。()

7. “解聘”是一种通过市场约束经营者的办法。()

8. 如果企业经营面临着较大的风险,那么企业价值就一定会下降。()

9. 将经营者的报酬与绩效挂钩,给予经营者“股票选择权”和“绩效股”,则经营者就会与股东的目标保持一致。()

10. 期限风险报酬率是指为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险。()

11. 纯利率是指无通货膨胀、无风险情况下的均衡点利率。()

12. 从资金的借贷关系看,利率是一定期限运用资金资源的交易价格。()

13. 所谓金融市场是指以资金为交易对象的有形的市场。()

14. 期限风险报酬率是指债权人因承担到期不能收回投出资金本息的风险而向债务人额外提出的补偿要求。()

15. 股份有限公司对股东人数没有上限的限制。()

同步练习答案及解析

一、单项选择题

1. C

【解析】在企业再生产过程中,资金的实质是再生产过程中运动着的价值。当企业用现金购买存货时,资金由货币资金形态转化为商品资金的形态。

2. D

【解析】利率可按不同标准分类:按利率之间的变动关系,分为基准利率和套算利率;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;按利率形成机制不同,分为市场利率和法定利率。

3. B

【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,但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。

4. D

【解析】以资本利润率最大化为目标的优点是,把企业实现的利润额同投入的资本联系起来考察,可以反映资本的获利水平。该指标是相对数,可用于不同投资规模企业之间的比较。但该指标仍然没有考虑资金时间价值和风险,也不能避免企业短期行为。

5. C

【解析】企业价值不是账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,对于上市公司来说,可通过股票价格的变动揭示企业价值的实现程度。

6. C

【解析】企业价值不是账面资产的总价值,也不是当前的所有者权益数额或利润额,而是企业全部财产的市场价值,它反映企业潜在或预期获利能力。

7. A

【解析】经营者的目标是希望在提高企业价值的同时,能够更多地增加享受成本;而股东目标则是希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值。他们的目标不同,是产生矛盾冲突的主要原因。

8. C

【解析】独资企业和合伙企业都不具有法人资格,对企业债务承担无限责任,因此企业的所有者要以个人全部财产对其债务负责。

9. C

【解析】违约风险是指债务人不能按时支付利息或偿还本金的风险。债券信用评级,实际是评定违约风险的大小。信用等级越低,违约风险越大,要求补偿的报酬率越高。

10. A

【解析】国库券由政府担保发行,又有一个活跃的市场,可以在极短的时间里以合理的市价售出。因此,国库券被认为是没有违约风险和流动性风险的证券。发行国库券的利率一般由纯利率和通货膨胀补偿率构成。

11. A

【解析】利率可按不同标准分类:按利率之间的变动关系,分为基准利率和套算利率;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;按利率形成机制不同,分为市场利率和法定利率。

12. C

【解析】纯利率的概念被定义为没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率;由利率的一般计算公式可看出:利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险报酬率,因此,纯利率 = 利率 - 通货膨胀补偿率 - 风险报酬率。

13. A

【解析】国库券由政府发行,没有违约风险。但由于未来利率的波动和通货膨胀的影响,国库券仍有利率风险、通货膨胀风险(又称购买力风险)和期限风险。

14. C

【解析】资金的实质是再生产过程中运动着的价值。

15. B

【解析】财务管理的核心是财务决策,财务预测是为财务决策服务的,财务控制是落实预算任务。

二、多项选择题

1. AB

【解析】狭义投资仅指对企业外部投资,如购买股票、债券和联营投资等。

2. ACD

【解析】资金的实质是再生产过程中运动着的价值,资金运动是企业再生产过程中价值方面,是企业各项实物财产的货币表现。

3. ABCD

【解析】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。财务活动包括:筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动。

4. AD

【解析】所有者与债权人的矛盾表现,首先,所有者要求经营者改变举债资金的原用途,将其用于风险更高的项目;其次,所有者未征得现有债权人同意,而要求经营者发行新债券或举借新债。

5. CD

【解析】按筹集资金的性质分为自有资金和债务资金,又称为权益资金和借入资金。

6. AB

【解析】企业营运活动是指在日常生产经营过程中发生的资金收支活动,包括:采购材料或商品、生产产品、销售产品或商品。

7. ABCD

【解析】投资者向企业投入资金,就要按他们的出资比例承担相应的经济责任;同时享有相应的管理控制权,参与利润分配和净资产的分配。

8. ABC

【解析】以企业价值最大化作为财务目标的优点有:考虑了时间价值和投资的风险价值;反映了企业资产保值增值的要求;有利于克服短期行为;有利于社会资源合理配置。存在的主要问题是,不一定能够直接揭示企业的获利能力。

9. ABD

【解析】债权人为了防止其利益受到伤害,除了寻求立法保护,如破产时优先接管、优先于股东分配剩余财产等外,通常采取的措施有:在借款合同中加上限制性条款;拒绝进一步合作,不再提供新的借款或者提取收回借款。

10. ABC

【解析】解决方法有:对经营者进行监督,若其未能使企业价值达到最大予以解聘。“接收”,即通过市场约束经营者。将经营者的报酬与其绩效挂钩,采取“激励”方法。

11. ABC

【解析】对企业财务管理影响比较大的是经济环境、法律环境和金融环境。

12. ABD

【解析】有限责任公司限制股东人数,应由2个以上50个以下股东共同出资。

13. BC

【解析】金融市场可分为:外汇市场、资金市场和黄金市场。其中,资金市场又进一步分为:货币市场和资本市场。

14. AC

【解析】国家开发银行是国家政策性银行;保险公司属于非银行金融机构。我国的商业银行分为国有商业银行和其他商业银行。国有商业银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行。其他商业银行有中信实业银行、光大银行、招商银行等。

15. BCD

【解析】纯利率是指没有通货膨胀、没有风险情况下的均衡点利率。这个均衡点利率是社会平均利润率,它受到金融市场上的资金供求关系和政府宏观调控的影响。

三、判断题

1. ×

【解析】政企分开后,企业与政府之间的财务关系,仅仅体现为依法收税和依法纳税的关系,所以是一种强制和无偿的分配关系。

2. ×

【解析】企业投资不仅要考虑风险的大小,还要考虑投资报酬率的高低。

3. ×

【解析】如何加速资金周转,提高资金利用效果,是财务管理对营运活动的基本要求。

4. √

【解析】社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。

5. ×

【解析】从财务管理的角度看,企业价值不是其账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,它反映了企业潜在或预期获利能力。

6. √

【解析】股价高低可代表投资大众对公司价值的客观评价。对于股票上市公司,可以通过股

票价格的变动揭示企业价值。

7. ×

【解析】“解聘”是通过所有者约束经营者的办法;而“接收”是一种通过市场约束经营者的办法。

8. ×

【解析】企业价值决定于风险和报酬率的均衡。风险大若能获得相应的风险收益补偿,则会增加企业的价值。

9. ×

【解析】解决所有者与经营者矛盾的方法,不仅是“激励”,还要同时运用“解聘”和“接收”等其他手段。

10. ×

【解析】期限风险报酬率是指为弥补因偿债期长而带来的风险。债务人不能按时还本付息的风险的补偿是指违约风险报酬率。

11. √

【解析】金融市场上利率是由纯利率、通货膨胀补偿率和风险报酬率三部分组成利率扣除通货膨胀补偿率和风险报酬率就是纯利率。

12. √

【解析】在金融市场上,资金作为一种特殊商品,以利率为价格标准的融通。

13. ×

【解析】金融市场可以有形的市场,如证券交易所;也可以是无形的市场,如利用电脑、电传等设施通过经纪人进行资金商品交易活动。

14. ×

【解析】期限风险报酬率是指为了弥补因偿债期长而带来的风险。债务人不能按时还本付息的风险是指违约风险报酬率。

15. √

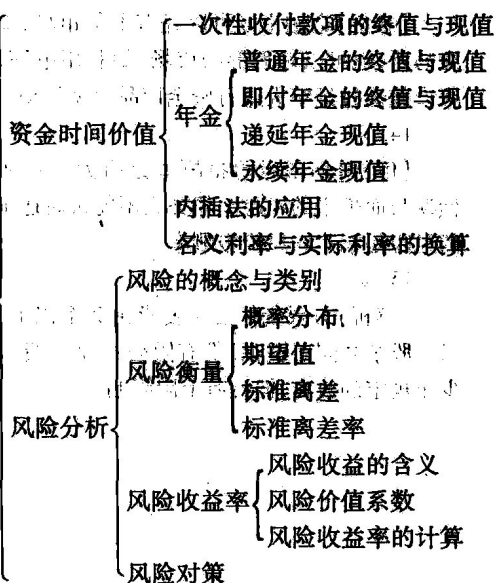
【解析】有限责任公司要求由2个以上50个以下股东共同出资;股份有限公司要求股东不得少于规定的数目,但没有上限限制。

京蒙、貴盟、堅強國海平似 食時二最

序号	名称	单位	数量	备注
1		...	...	...
2	...	...	...	...
3	...	...	...	...
4	...	...	...	...
5	...	...	...	...
6	...	...	...	...
7	...	...	...	...
8	...	...	...	...
9	...	...	...	...
10	...	...	...	...

第二章 资金时间价值与风险分析

第一部分 内容框架



本章主要介绍资金时间价值和风险分析两个基础观念。考试主要是围绕资金时间价值的各种计算和应用、风险的衡量方法。本章考试的题型主要是客观题,有时会有计算题。考分一般在5分左右。但本章内容非常重要,时间价值的计算要在以后章节中普遍应用。针对2005年考试,考生应重点关注的内容有:(1)复利终值与现值的计算;(2)普通年金终值和现值的计算;(3)即付

年金终值和现值的计算;(4)递延年金现值的计算;(5)永续年金的计算;(6)名义利率与实际利率的换算;(7)内插法的应用;(8)风险概念与种类;(9)风险衡量方法;(10)风险价值系数和风险收益率;(11)风险对策。

风险价值系数、风险收益率和风险对策是教材今年新增加的内容,应格外重点关注。

第二部分 历年试题题型、题量、考点

年份	题 型	题量/分值	考 点
2001	单选题	2/2	单利现值的计算、名义利率与实际利率的换算
	计算题	1/5	期望值、标准离差、标准离差率的计算
2002	单选题	2/2	即付年金系数、标准离差率
	判断题	1/1	资金时间价值的含义
2003	单选题	2/2	标准离差率、即付年金终值系数
	多选题	1/2	普通年金的形式