

CIPA

2003

注册会计师

——全国统考辅导用书——

丁巨元 关昌锋/编著

财务成本管理



中信出版社
CITIC PUBLISHING HOUSE

F275
D513

F23

2003 注册会计师

全国统考辅导用书

丁巨元 关昌锋/编著

财务成本管理

中信出版社
CITIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

财务成本管理/丁巨元, 关昌锋编著. —北京: 中信出版社, 2003.4

2003年注册会计师全国统考辅导用书

ISBN 7-80073-616-4

I. 财… II. ①丁… ②关… III. 企业管理: 成本管理-会计师-资格考核-自学参考资料 IV. F275.3

中国版本图书馆CIP数据核字 (2003) 第024955号

2003年注册会计师全国统考辅导用书

财务成本管理

CAIWU CHENGBEN GUANLI

编 著: 丁巨元 关昌锋

责任编辑: 俞卫莉

责任监制: 朱 磊 王祖力

出 版 者: 中信出版社 (北京市朝阳区东外大街亮马河南路14号塔园外交办公大楼 邮编 100600)

经 销 者: 中信联合发行有限公司

承 印 者: 北京忠信诚胶印厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 25.25 **字 数:** 349千字

版 次: 2003年4月第1版

印 次: 2003年4月第1次印刷

书 号: ISBN 7-80073-616-4 / F · 498

定 价: 35.00元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。服务热线: 010-85322521

E-mail: sales@citicpub.com

010-85322522

目 录

2003年财务成本管理考试趋势展望 1

第1章 财务管理总述 4

- 一、本章重点内容框架 4
- 二、本章考点提示 7
- 三、代表性例题解析 8
- 四、近三年考题解析 11
- 五、强化练习题 12
- 六、强化练习题解析 18

第2章 财务报表分析 23

- 一、本章重点内容框架 23
- 二、本章考点提示 28
- 三、代表性例题解析 29
- 四、近三年考题解析 37
- 五、强化练习题 43
- 六、强化练习题解析 52

第3章 财务预测与计划 63

- 一、本章重点内容框架 63
- 二、本章考点提示 65
- 三、代表性例题解析 65
- 四、近三年考题解析 70
- 五、强化练习题 74
- 六、强化练习题解析 80

第4章 财务估价 86

- 一、本章重点内容框架 86
- 二、本章考点提示 91
- 三、代表性例题解析 92
- 四、近三年考题解析 97
- 五、强化练习题 101
- 六、强化练习题解析 108

第5章 投资管理 117

- 一、本章重点内容框架 117
- 二、本章考点提示 122
- 三、代表性例题解析 122
- 四、近三年考题解析 132
- 五、强化练习题 136
- 六、强化练习题解析 143

第6章 流动资金管理 155

- 一、本章重点内容框架 155
- 二、本章考点提示 157
- 三、代表性例题解析 158
- 四、近三年考题解析 161
- 五、强化练习题 166
- 六、强化练习题解析 171

第7章 筹资管理 178

- 一、本章重点内容框架 178
- 二、本章考点提示 181
- 三、代表性例题解析 182
- 四、近三年考题解析 186
- 五、强化练习题 188
- 六、强化练习题解析 194

第8章 股利分配 200

- 一、本章重点内容框架 200
- 二、本章考点提示 200
- 三、代表性例题解析 201
- 四、近三年考题解析 204
- 五、强化练习题 206
- 六、强化练习题解析 211

第9章 资本成本和资本结构 216

- 一、本章重点内容框架 216
- 二、本章考点提示 219
- 三、代表性例题解析 220
- 四、近三年考题解析 225
- 五、强化练习题 228
- 六、强化练习题解析 234

第10章 并购和控制 243

- 一、本章重点内容框架 243
- 二、本章考点提示 244
- 三、代表性例题解析 245
- 四、近三年考题解析 248
- 五、强化练习题 250
- 六、强化练习题解析 255

第11章 重整和清算 261

- 一、本章重点内容框架 261
- 二、本章考点提示 262
- 三、代表性例题解析 262
- 四、近三年考题解析 264
- 五、强化练习题 266
- 六、强化练习题解析 268

第12章 成本计算 271

- 一、本章重点内容框架 271
- 二、本章考点提示 273
- 三、代表性例题解析 274
- 四、近三年考题解析 279
- 五、强化练习题 283
- 六、强化练习题解析 288

第13章 成本—数量—利润分析 294

- 一、本章重点内容框架 294
- 二、本章考点提示 295
- 三、代表性例题解析 296
- 四、近三年考题解析 298
- 五、强化练习题 299
- 六、强化练习题解析 302

第14章 成本控制 309

- 一、本章重点内容框架 309
- 二、本章考点提示 311
- 三、代表性例题解析 312
- 四、近三年考题解析 315
- 五、强化练习题 319
- 六、强化练习题解析 323

第15章 业绩评价 329

- 一、本章重点内容框架 329
- 二、本章考点提示 331
- 三、代表性例题解析 331
- 四、近三年考题解析 335
- 五、强化练习题 336
- 六、强化练习题解析 341

模拟试题（一） 345**模拟试题（一）答案 351****模拟试题（二） 357****模拟试题（二）答案 363****模拟试题（三） 369****模拟试题（三）答案 375****模拟试题（四） 383****模拟试题（四）答案 389**

2003年财务成本管理考试趋势展望

注册会计师全国统一考试至今已成功举办了十一届,《财务成本管理》的考试具有考核全面、计算量大、试题灵活、难度较高和注重联系实际等特点。近五年考试合格率为13%,其中1998年及格率为13.68%;1999年及格率为15.34%;2000年及格率为17.71%;2001年及格率为9.27%;2002年及格率为9.34%。为了准确把握考试内容,顺利通过考试,这本辅导用书将介绍教材的重点内容框架,系统归纳考点,点拨应试方法,相信通过我们的共同努力,能早日圆您注册会计师之梦。

一、2003年考试大纲变化情况

每年考试大纲新增加和调整的内容一般都是当年考试的重点。

2003年度考试大纲与上年相比有较大的变化:

1. 新旧大纲对比的总体变化

- (1) 进行了总体结构调整,将财务管理和成本管理内容明确分开,1—11章为财务管理部分,12—15章为成本管理部分。
- (2) 新大纲变化最大的是财务管理“投资管理”的部分,将原大纲的“第4章 投资管理”和“第5章 证券评价”的内容进行重组,改为“第4章 财务估价”和“第5章 投资管理”,并对这两部分内容进行了补充和修改。

2. 教材的具体变化

- (1) 将原教材“第1章 财务成本管理总论”改为“财务管理总论”,相应地将原教材第1章中的“第4节 成本管理”调整到新教材的“第12章 成本计算”中;
- (2) 将原教材“第3章 财务预测与计划”中的“外部融资与销售增长的关系”、“内含增长率”、“可持续增长率”等内容单独设立为“第2节 增长率与资金需求”;
- (3) 将原教材“第3章 财务预测与计划”中的“第4节 弹性预算”调整到新教材的“第14章 成本控制”中,单独列为第5节;
- (4) 将原教材“第3章 财务预测与计划”中的“第2节 利润规划”单独列为新教材的“第13章 成本—数量—利润”;
- (5) 新教材“第5章 财务估价”中,有关“债券估价”部分,增加了“债券价值与必要收益率”、“债券价值与到期时间”、“债券价值与利息支付频率”、“流通债券的价值”等内容;有关“股票估价”部分增加了“股票的报酬率”;有关“风险和报酬”部分,增加了“协方差的计算”、“协方差矩阵”、“有效集”、“回归直线法”等高等数学的内容;
- (6) 新教材将原教材的“第12章 成本计算的一般程序”和“第13章 产品成本计算的方法”两章合并为“第12章 成本计算”,并增加了“联产品和副产品的成本分配”的内容。

二、近年命题规律总结

1. 题型、题量基本保持稳定

(1) 题型：单项选择题、多项选择题、判断题、计算分析题、综合题等五种。

(2) 题量和考分分配：

客观题一般为35题，40分；主观题一般为7题，60分。

历年试题题型、题量分析表

年 度		客 观 题				主 观 题			合计
		单选	多选	判断	合计	计算	综合	合计	
2000 年	题量	13题	7题	7题	27题	4题	3题	7题	34题
	分数	13分	14分	7分	34分	24分	42分	66分	100分
2001 年	题量	15题	5题	15题	35题	4题	3题	7题	42题
	分数	15分	10分	15分	40分	24分	36分	60分	100分
2002 年	题量	15题	5题	15题	35题	4题	2题	6题	41题
	分数	15分	10分	15分	40分	32分	28分	60分	100分

2. 考核全面，重点突出

(1) 命题范围以考试大纲为依据，基本覆盖了考试大纲所规定的考试内容。

(2) 考核范围广，各章均有试题。

(3) 试题重点突出，着重于测试考生作为一名执业注册会计师应具备的业务知识和技能。

3. 历年试题难度基本保持平衡

(1) 试题难度基本持平。

(2) 从题型来看：单选题、判断题、计算题难度一般；

多选题、综合题难度较大。

(单选题正确率为60%、判断题正确率为62%、计算题正确率为70%、多选题正确率为33%、综合题正确率为22%。)

(3) 2002年客观题难度有所加大，综合题题量和难度都有所降低。

4. 注重考核实务操作能力，体现新知识和新内容

(1) 特点：减少单纯理论题，着重考核应用、分析、综合和评价等能力。

(2) 实务操作试题一般占85%，理论知识试题一般占15%。

(3) 体现知识更新的要求，教材调整和增加的内容，一般都是考试的重点。

5. 紧密联系会计的内容

近年来，考试内容与会计内容密切相关，如“加速折旧”方法、“现金流量表”、编制会计分录、登记账簿等内容。

三、复习准备方法

1. 全面复习，抓住重点

本学科具有考核全面、考题量大、难度较高和注重实际等特点。学员一定要按大纲范围和指定教材进行全面、系统地学习，切不可猜题押题。在全面学习的基础上，再抓住重点，反复练习做题，熟练掌握和运用知识。

2. 勤学多练，加强应试能力

熟悉教材是考试最基本的要求，教材至少要看三遍，才能真正理解和应试。本学科计算量较大，并要求有综合运用和分析能力，因此要多做题，多练习，达到熟练灵活应用的目的。

3. 有效地借鉴历年试题

历年试题是应试练习的首选最佳范例，必须认真研习。要研究教材内容是怎样形成试题的，哪些内容是年年必考的，哪些内容已考过，哪些内容未考过，以便确定复习重点，制定复习计划，主动有效地准备考试。

4. 复习相关的会计知识

本学科考试必须熟悉会计的基本知识、基本方法，在学习中遇到相关会计、统计、数学等知识时，要弄懂弄通，以便能在本学科考试中应用。

5. 树立信心，周密计划

充分信心和良好心态是非常重要的，相信自己一定能通过考试，才有动力和毅力。制定周密计划，采取倒计时的方法，合理安排时间。

第1章 财务管理总述

一、本章重点内容框架

本章阐述财务管理的基本理论、基本原理和基础知识。本章以财务目标为主线，介绍了财务管理的目标、财务管理的内容、财务管理的原则和财务管理的环境。学习本章的目的是为学习财务管理以后各章奠定基础。本章的内容难度不大，学习方法主要是阅读和熟悉教材。财务管理的目标是贯穿全书财务管理部分的主线。财务预算、财务决策和财务控制的目的都是为了实现企业价值最大化，都要求风险和报酬均衡。财务管理的原则要求理解各项原则体现为哪些财务行为。财务管理环境要求理解理财环境对财务行为的约束和理财的影响。

本章的重点和难点：

（一）企业目标及其对财务管理的要求（了解）

要求了解企业目标对财务管理的要求。

1. 企业目标：生存、发展、获利。
2. 企业目标对财务管理的要求：企业生存要求以收抵支、偿还到期债务；企业发展要求筹集企业发展需要的资金；企业获利要求合理、有效地使用资金。

（二）财务目标表达三种观点的主张、理由和存在的问题（熟悉）

要求熟悉各目标的含义、优缺点。

1. 主张利润最大化：理由是利润代表企业新创造的财富，利润越多越接近企业目标。存在的问题是没有考虑时间价值；没有考虑风险；没有考虑获得利润与投入资本的关系。
2. 主张每股盈余最大化（权益资本净利率最大化）：理由是应将利润与股东投入的资本相联系。存在的问题是没有考虑时间价值，没有考虑风险。
3. 主张股东财富最大化（企业价值最大化）：理由是要考虑时间价值，考虑风险，考虑资本和获利之间关系。存在的问题是计量比较困难。

（三）影响财务管理目标实现的内部因素（熟悉）

要求熟悉有哪些影响因素，是如何影响股价的。学习本要点是为进一步学习股票的收益和风险评价打好理论基础。

股价代表股东财富，股价的高低反映了财务目标实现的程度。影响股价的因素有：投资报酬率、风险、投资项目、资本结构、股利政策五个因素，其中报酬率和风险直接决定了股价的高低，而投资项目、资本结构和股利政策是通过影响报酬率和风险影响股价的。有关因素之间的关系如下：

（式中分子的预期股利与股价成正比，分母的必要报酬率与股价成反比）

（式中的股利支付率反映企业的股利分配政策）

预期每股盈余 = 每股盈余 × 概率

（式中每股盈余反映企业报酬率；概率则反映风险的大小）

每股盈余 = (息税前盈余 - 利息 - 所得税 - 优先股股利) / 普通股股数
 (式中分子反映投资项目的报酬率和风险; 分母普通股股数反映资本结构)

(四) 股东和经营者、股东和债权人的目标、冲突和协调方法 (了解)

股东、经营者和债权人之间构成了企业最重要的财务关系目标。要求了解他们之间存在的冲突和协调的方法。

1. 股东与经营者: 产生冲突的原因是他们的目标不同。股东目标是企业价值最大化, 而经营者是要报酬、闲暇和避免风险, 冲突表现在道德风险和逆向选择, 协调方法是监督和激励。
2. 股东与债权人: 债权人的目标是利息收益和本金的求偿权, 冲突表现在违约投资高风险项目和发新债使旧债券贬值, 协调方法是契约限制和终止合作。
3. 企业目标和社会责任: 社会目标是社会的可持续发展, 企业为了获利生产伪劣产品, 污染环境, 损害其他企业利益等, 协调方法是法律规范、道德约束、行政监督、舆论监督。

(五) 现金流转不平衡的内、外部原因 (了解)

要求了解有哪些原因, 是如何影响的。

1. 内部原因: 企业盈利、亏损或扩充

- (1) 盈利企业: 不打算扩充的盈利企业现金流转一般比较顺畅; 要迅速扩充的盈利企业, 也会遇到现金短缺的情况;
- (2) 亏损企业: 从长远看, 亏损企业的现金流转不能维持; 从短期看, 要比较亏损额与折旧额的大小;
- (3) 扩充企业都会遇到现金短缺的困难。

2. 外部原因

- (1) 市场的季节性变化;
- (2) 经济波动;
- (3) 通货膨胀;
- (4) 竞争。

(六) 财务管理的内容 (了解)

了解有哪些内容, 各解决什么问题。

(七) 财务管理的职能 (熟悉)

要求熟悉财务决策、财务计划、财务控制的含义和相互关系; 熟悉财务决策的过程、要素、标准。

(八) 财务管理的原则 (掌握)

要求掌握有哪些财务管理的原则及其含义, 如何理解。各种原则体现为哪些财务行为。

1. 特征

- (1) 理财原则是财务假设、概念和原理的推论。具有理性认识的特征。
- (2) 理财原则必须符合大量观察和事实, 被多数人所接受。
- (3) 理财原则是财务交易和财务决策的基础。
- (4) 理财原则为解决新的问题提供指引。
- (5) 原则不一定在任何情况下都绝对正确。

2. 类别、含义和体现的财务行为

(1) 自利行为原则

含义：是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事，在其他条件相同的条件下，人们会选择对自己经济利益最大的行动。

体现的财务行为：委托—代理理论；机会成本和机会损失的概念。

(2) 双方交易原则

含义：是指每一项交易都至少存在两方，在一方根据自己的经济利益决策时，另一方也会按照自己的经济利益行动，并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力，因此你在决策时要正确预见对方的反应。

体现的财务行为：财务交易时不能“以我为中心”，在谋求自身利益的同时要注意对方的存在；财务交易时要注意税收的影响。

(3) 信号传递原则

含义：是指行动可以传递信息，并且比公司的声明更有说服力。

体现的财务行为：要求根据公司的行为判断它未来的收益状况；要求公司在决策时不仅要考虑行动方案本身，还要考虑该项行动可能给人们传达的信息。

(4) 引导原则

含义：是指当所有办法都失败时，寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导。

体现的财务行为：行业标准概念；“自由跟庄”概念。

(5) 有价值的创意原则

含义：是指新创意能获得额外报酬。

体现的财务行为：应用于直接投资项目；创新的优势都是暂时的。

(6) 比较优势原则

含义：是指专长能创造价值。

体现的财务行为：“人尽其才、物尽其用”；优势互补。

(7) 期权原则

含义：是指不附带义务的权利，它是有经济价值的，在估价时要考虑期权的价值。

体现的财务行为：在财务上，一个明确的期权合约经常是指按照预先约定的价格买卖一项资产的权利；在评价项目时就应考虑到后续选择权是否存在以及它的价值有多大。

(8) 净增效益原则

含义：是指财务决策建立在净增效益的基础上，一项决策的价值取决于它和替代方案相比所增加的净收益。

体现的财务行为：差额分析法；沉没成本概念。

(9) 风险—报酬权衡原则

含义：是指风险和报酬之间存在一个对等关系，投资人必须对报酬和风险作出权衡，为追求较高报酬而承担较大风险，或者为减少风险而接受较低的报酬。

体现的财务行为：现实的市场中只有高风险同时高报酬和低风险同时低报

酬的投资机会；每一个市场参与者都在他的风险和报酬之间作权衡。

(10) 投资分散化原则

含义：是指不要把全部财富都投资于一个公司而要分散投资。

体现的财务行为：若干种股票组成的投资组合，其收益是这些股票收益的加权平均数，但其风险要小于这些股票的加权平均风险，所以投资组合能降低风险。分散化原则具有普遍意义，不仅适用于证券投资，公司各项决策都应注意分散化原则。

(11) 资本市场有效原则

含义：是指在资本市场上频繁交易的金融资产的市场价格反映了所有可获得的信息，而且面对新信息完全能迅速地做出调整。

体现的财务行为：理财时重视市场对企业的估价；理财时慎重使用金融工具。

(12) 货币时间价值原则

含义：是指在进行财务计量时要考虑货币时间价值因素。

体现的财务行为：现值概念；“早收晚付”观念。

(九) 财务管理的环境（熟悉）

1. 法律环境

(1) 企业组织法律规范；(2) 税务法律规范；(3) 财务法律规范。

要求了解它们如何约束企业的财务行为。

2. 金融市场环境

(1) 金融市场与企业理财的关系；

(2) 金融资产的属性及相互关系；

金融资产是指现金或有关证券可以进入金融市场交易的资产。

金融资产的属性：流动性、收益性、风险性。

属性之间的关系：流动性和收益性成反比；收益性和风险性成正比。

(3) 利率的决定因素

利率=纯粹利率+通货膨胀附加率+变现力附加率+违约风险附加率+到期风险附加率

要求理解各因素的含义，并能联系实际运用。

3. 经济环境

二、本章考点提示

本章为非重点章节，考题为客观题，近五年试题的平均分为3分。

(一) 本章近三年考试题型与考分情况表

题 型	2000年	2001年	2002年
单项选择题	0	0	1题、1分
多项选择题	0	0	1题、2分
判 断 题	1题、1分	0	1题、1分
合 计	1题、1分	0	1题、4分

（二）考点归纳

- 企业目标及其对财务管理的要求 ★
- 财务目标的综合表达的三种观点 ★★
- 影响财务管理目标实现的内部因素 ★
- 股东、经营者、债权人的目标、冲突和协调 ★
- 现金流转不平衡的内部、外部原因 ★
- 财务管理的内容 ★
- 财务管理的职能 ★
- 财务管理的原则 ★★
- 财务管理的环境 ★★★

（说明：本书各章考点中，凡八年内考两次以下的考点评定为一星级；凡考三次至五次的考点评为二星级；凡考六次以上的考点评为三星级。）

三、代表性例题解析

（一）单项选择题

1. 企业不能生存而终止的直接原因是（ ）。

- A. 长期亏损，扭亏无望
- B. 不能偿还到期债务
- C. 重大诉讼失败
- D. 产品成本增长过快

【答案】B

【解析】国家为维持市场经济秩序，通过立法规定，债务人必须“偿还到期债务”，必要时“破产清偿”。企业如果不能偿还到期债务，就可能被债权人接管或被法院判定破产。因此，企业终止的直接原因是不能偿还到期债务。

2. 企业财务关系中最为重要的关系是（ ）。（1999年）

- A. 股东与经营者之间的关系
- B. 股东和债权人之间的关系
- C. 股东、经营者、债权人之间的关系
- D. 企业与作为社会管理者的政府有关部门、社会公众之间的关系

【答案】C

【解析】企业是股东的企业，财务管理的目标是指股东的目标。只有经营者在企业里直接从事财务管理工作，但经营者和股东的目标并不完全一致。债权人把资金借给企业，并不是为了“股东财富最大化”，与股东目标也不一致。公司必须协调股东、经营者和债权人三方面的冲突，才能实现“股东财富最大化”的目标。

3. 一般讲，流动性高的金融资产具有的特点是（ ）。（1998年）

- A. 收益率高
- B. 市场风险小
- C. 违约风险大

D. 变现力风险大

【答案】B

【解析】金融资产的流动性是指能够在短期内不受损失变现的属性。流动性高的资产具有容易兑现、市场价格波动小的特征。当企业缺乏现金，不能及时偿还到期债务时，流动性高的金融资产可以迅速转化为现金用于偿债，降低企业的风险。

4. 与债券信用等级有关的利率因素是（ ）。(1998年)

- A. 通货膨胀附加率
- B. 到期风险附加率
- C. 违约风险附加率
- D. 纯粹利率

【答案】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。债券评级，实际上就是评定违约风险的大小。信用等级越低，违约风险越大，要求的报酬率越高。

5. 当市场利率上升时，长期债券价格的下降幅度（ ）短期债券价格的下降幅度。

- A. 大于
- B. 小于
- C. 等于
- D. 不一定

【答案】A

【解析】债券一般按固定利率计息，当市场利率上升时，短期债券可以在短期内到期变现以减少损失，而长期债券则仍要按原来的票面利率计息，因而遭受的损失大。

6. 当再投资风险大于利率风险时，（ ）。

- A. 预期市场利率持续上升
- B. 可能出现短期利率高于长期利率的现象
- C. 预期市场利率不变
- D. 长期利率高于短期利率

【答案】B

【解析】当再投资风险大于利率风险时，市场利率在持续下降，购买短期债券的投资人在债券到期时，将找不到获利较高的投资机会，人们都会热衷于寻求长期投资机会，因此，可能出现短期利率高于长期利率的现象。

（二）多项选择题

1. 有关企业总价值与报酬率、风险的相互关系的正确表述是（ ）。

- A. 企业总价值与预期的报酬成正比
- B. 企业总价值与预期的风险成反比
- C. 在风险不变时，报酬越高，企业总价值越大
- D. 在报酬不变时，风险越高，企业总价值越大

E. 在风险和报酬达到最佳均衡时, 企业的总价值达到最大

【答案】A、B、C、E

【解析】股票价格的高低代表了企业的总价值。股价的高低取决于风险和报酬率, 股价从理论上可以用公式来计量: $\text{股价} = \sum \frac{\text{预期股利}_t}{(1+\text{必要报酬率})^t}$, 分子的股利为企业各年获得的预期报酬, 与股价成正比; 分母必要报酬率(贴现率)的高低主要由预期风险的大小来决定, 与股价成反比。

2. 财务管理十分重视股价的高低, 其原因是股价()。

- A. 代表了投资大众对公司价值的客观评价
- B. 反映了资本和获利之间的关系
- C. 反映了每股盈余大小和取得的时间
- D. 它受企业风险大小的影响, 反映了每股盈余的风险

【答案】A、B、C、D

【解析】股价是上市公司的股票在股市上挂牌交易的价格, 因此, 代表了投资大众对公司价值的客观评价; 股价以每股的价格表示, 反映了资本和获利之间的关系; 它受预期每股盈余的影响, 可反映每股盈余大小和取得的时间; 它受投资人要求的必要报酬率的影响, 可以反映每股盈余的风险。

3. 金融市场与企业理财的关系, 主要表现在()。

- A. 金融市场是企业投资和筹资的场所
- B. 企业通过金融市场使长短期资金相互转化
- C. 金融市场为企业理财提供有意义的信息
- D. 企业是金融市场的主体

【答案】A、B、C

【解析】企业需要资金时可通过金融市场选择适合的筹资方式, 企业有了剩余资金也可在金融市场上灵活选择投资方式。企业持有的股票和长期债券可在金融市场上随时变现, 成为短期资金, 与此相反, 短期资金也可以转换为股票和长期债券。金融市场利率变动, 反映资金的供求状况; 有价证券市场的行情反映投资人对企业的经营状况和盈利水平的评价, 这些都是企业经营和投资的重要信息。

4. 以盈利为主要经营目标的金融企业有()。

- A. 中国工商银行
- B. 中国建设银行
- C. 中国进出口银行
- D. 中国光大银行
- E. 中国民生银行

【答案】A、B、D、E

【解析】商业银行是以盈利为主要目标的金融企业, 我国商业银行分为两类: 一类是国有独资商业银行, 如中国工商银行、中国建设银行等; 一类是股份制商业银行, 如中国光大银行、中国民生银行等。中国进出口银行是不以盈利为目的的金融机构。

5. 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()。(1999年)

- A. 纯粹利率
- B. 通货膨胀附加率
- C. 变现风险附加率
- D. 违约风险附加率
- E. 到期风险附加率

【答案】A、B、E

【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,变现力很强。国债由于有政府担保,所以没有违约风险。但是国债并不是没有风险,它受到纯粹利率水平、通货膨胀因素和市场利率变动的影响。

6. 影响纯粹利率高低的因素主要有()。

- A. 平均利润率
- B. 资金供求关系
- C. 国家调节
- D. 通货膨胀
- E. 利率变化

【答案】A、B、C

【解析】纯粹利率的高低,受到平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。它是无通货膨胀、无风险情况下的平均利率,因此,不受通货膨胀和利率波动的风险影响。

(三) 判断题

1. 从财务管理的角度来看,资产的价值既不是其成本价值,也不是其产生的会计收益。() (1998年)

【答案】√

【解析】从财务管理的角度看,资产的价值是其变现的价值,而不是其账面成本价值;资产价值的计量是其未来预期收益的现值。

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。()

【答案】×

【解析】企业投资要求投资项目的风险和报酬率相适应。既不能只追求报酬而不顾风险,也不能因畏惧风险而放弃收益好的项目。只有投资的风险与报酬相均衡时才对企业最有利。

四、近三年考题解析

(一) 单项选择题

在下列关于财务管理“引导原则”的说法中,错误的是()。(2002年)

- A. 引导原则只在信息不充分或成本过高,以及理解力有局限时采用
- B. 引导原则有可能使你模仿别人的错误
- C. 引导原则可以帮助你用较低的成本找到最好的方案

D. 引导原则体现了“相信大多数”的思想

【答案】C

【解析】引导原则只有在两种情况下适用：一是理解存在局限性；二是寻找最优方案的成本过高。在这种情况下，跟随大多数人才是有利的。但是，引导原则不会帮你找到最好的方案，却常常可以避免采取最差的行为，其最好结果只是得出近似最优的结论，最差的结果是模仿了别人的错误。

（二）多项选择题

假设市场是完全有效的，基于市场有效性原则可以得出的结论有（ ）。（2002年）

- A. 在证券市场上，购买和出售金融工具的交易净现值等于零
- B. 股票的市价等于股票的内在价值
- C. 账面利润始终决定着公司股票价格
- D. 财务管理目标是股东财富最大化

【答案】A、B

【解析】市场有效性原则认为，如果资本市场是有效的，在资本市场上，只获得与投资风险相称的报酬，也就是与资本成本相同的报酬，靠购买和出售证券等金融工具的交易不会增加股东财富。获得正的净现值（增加股东财富）应当靠生产经营性投资增加股东财富。

（三）判断题

1. 到期风险附加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。（ ）（2000年）

【答案】×

【解析】到期风险附加率是指到期时间长短不同而形成的利率波动的差别。债务人不能按时还本付息的风险的补偿是指违约风险附加率。

2. 盈利企业给股东创造了价值，而亏损企业摧毁了股东财富。（ ）（2002年）

【答案】×

【解析】股东财富在于它能给所有者带来未来报酬。盈利没有考虑风险，没有考虑投入的资本的大小，没有考虑时间价值，所以不能代表股东创造的价值。

五、强化练习题

（一）单项选择题

1. 下列关于双方交易原则的表述中不正确的是（ ）。
 - A. 每一笔交易都至少存在两方，都会按照自己的经济利益行动
 - B. 在财务决策时正确充分预见交易对方的反应
 - C. 在理解财务交易时要注意税收的影响
 - D. 交易决策时要“以我为中心”谋求自身利益最大
2. 人们在决策时必须考虑机会成本和机会损失，其所依据的财务管理原则是（ ）。
 - A. 比较优势原则
 - B. 有价值的创意原则