

2003年全国会计专业技术资格考试系列丛书

会计资格考试

快速过关 (中级)

财务管理

全国会计专业技术资格考试辅导编写组 编

新华出版社



2003 年全国会计专业技术资格考试系列丛书

会计资格考试

快速过关(中级)

财务管理

全国会计专业技术资格考试辅导编写组 编

新 华 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

中级财务管理. 快速过关/全国会计专业技术资格考试辅导编写组编. —北京:新华出版社, 2002. 11
(2003年全国会计专业技术资格考试系列丛书)
ISBN 7-5011-5964-5

I. 财… II. 全… III. 成本管理-会计-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(2002)第 086063 号

敬告读者

本书封面粘有策划者专用防伪标识,
凡有防伪标识的为正版图书,请考生注意
识别。

2003 年全国会计专业技术资格考试系列丛书

财务管理(中级)

(分快速过关、习题集、考前冲刺试卷三个分册)

全国会计专业技术资格考试辅导编写组 编

*

新华出版社出版发行

(北京石景山区京原路 8 号 邮编:100043)

新华书店经销

新华出版社激光照排中心照排

北京机工印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 16 开本 31.125 印张 798 千字

2003 年 1 月第一版 2003 年 1 月北京第一次印刷

ISBN 7-5011-5964-5/F·856 总定价:53.00 元(共三册)

(若有印装质量问题,请与印刷厂联系:010-82570299)

前 言

2003 年全国会计专业技术资格统一考试将在 2003 年 5 月进行,为了帮助广大考生进行复习,顺利通过考试,有关资深专家教授精心编写了这套辅导丛书。

本辅导丛书具有以下特点:

一、紧扣 2003 年资格考试的新大纲

本辅导丛书是以 2003 年的考试大纲及 2003 年度会计专业技术资格全国统一考试指定辅导教材组织编写的。

二、全面覆盖知识点

会计资格考试的试题基本上是不超出指定教材范围的,而指定教材阐述了大量的基本问题,从教材第一页到最后一页,每个部分都有可能考到。本丛书在编写时特别注意这个问题,力求做到覆盖所有知识点。

三、突出重点和难点

会计资格考试中,每门课程都有其必考知识点,这些知识点在每年的试卷上都会出现,只不过形式不同罢了。因此,本辅导丛书的编者对每一章的重要知识点都做了便于记忆的概括,有助于考生在自学、复习中牢记、掌握各章的重点及难点。

四、精心组编练习题 详细解析练习题

本套辅导丛书的编写人员均为来自中国人民大学、中央财经大学的资深专家,他们已多年从事会计资格考试的辅导并对资格考试的历年考试具有深入研究,能较好把握会计资格考试的考点、难点、重点、焦点和热点。在精心组编练习题时,完全以考生为中心,尽量对每一道题都给出详解,以备考生查阅,使考生能真正掌握有关的知识。

五、逆序解析历年考题

历年试题是面镜子,即反映出各章的知识要点,又反映出题者的出题思路和风格。通过对历年考题的研习,有助于考生深入掌握教材精髓。由于会计资格的教材每年都有不同程度的变化,本辅导丛书为了充分反映最近年份各章的考试情况,采用逆序编排。基于相关性原则,对近几年的各章考题进行了详细分析,将一些已经陈旧过时的试题剔除掉。

六、力保答案正确

本辅导试题编写过程中,在校的会计、法律本科专业的学生对每道题都进行了认真的解答,所以,基本上不会出现答案的错误。

会计资格考试涉及内容十分广泛,有些内容实际业务中很少接触,仅仅依靠记忆和自身理解来准备是远远不够的。适当演练一些高质量的练习题,可以提高考生对相关知识的理解运用水平,进而提高应试能力。我们深信,本套丛书是你理想的选择。在此,我们预祝各位考生取得优异成绩。

由于时间仓促,书中难免有疏漏之处,对此敬请考生谅解并批评指正。

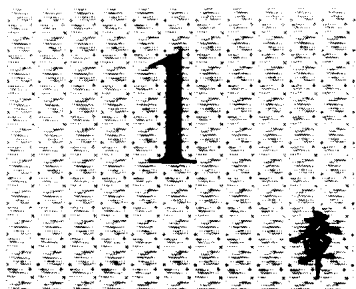
编 者

2002 年 9 月

目 录

第一章 财务管理总论	1
内容概述	2
重点难点提示	4
历年试题解析	5
练习题	6
练习题答案及解析	8
第二章 资金时间价值与风险分析	11
内容概述	12
重点难点提示	14
历年试题解析	15
练习题	17
练习题答案及解析	21
第三章 企业筹资方式	26
内容概述	27
重点难点提示	31
历年试题解析	32
练习题	37
练习题答案及解析	43
第四章 资金成本和资金结构	49
内容概述	50
重点难点提示	55
历年试题解析	56
练习题	59
练习题答案及解析	64
第五章 项目投资	71
内容概述	72
重点难点提示	78
历年试题解析	79
练习题	85
练习题答案及解析	92
第六章 证券投资	100
内容概述	101
重点难点提示	103
历年试题解析	104
练习题	107
练习题答案及解析	112

第七章	营运资金	116
	内容概述	117
	重点难点提示	122
	历年试题解析	123
	练习题	129
	练习题答案及解析	133
第八章	收益分配	138
	内容概述	139
	重点难点提示	140
	历年试题解析	141
	练习题	143
	练习题答案及解析	147
第九章	财务预算	151
	内容概述	152
	重点难点提示	153
	历年试题解析	154
	练习题	158
	练习题答案及解析	163
第十章	财务控制	167
	内容概述	168
	重点难点提示	170
	历年试题解析	171
	练习题	174
	练习题答案及解析	180
第十一章	财务分析	185
	内容概述	186
	重点难点提示	188
	历年试题解析	189
	练习题	192
	练习题答案及解析	197



财务管理总论

- 财务活动
- 财务关系
- 财务管理目标
- 财务管理环节
- 财务管理环境

内容概述

一、财务管理的内容

(一) 财务管理的概念

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

(二) 财务活动

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。具体包括四个方面:筹资活动、投资活动、资金营运活动、分配活动。这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。

(三) 财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业财务关系包括七个方面,即企业与政府之间的财务关系、企业与投资者之间的财务关系、企业与债权人之间的财务关系、企业与受资者之间的财务关系、企业与债务人之间的关系、企业内部各单位之间的财务关系及企业与职工之间的关系。

二、财务管理的目标

(一) 财务管理目标的含义

财务管理目标是在特定的理财环境中,通过组织财务活动,处理财务关系所要达到的目的。最具代表性的观点有:利润最大化;资本利润率最大化或每股利润最大化;企业价值最大化。本书以企业价值最大化作为财务管理目标。注意区分每种目标的优缺点。

1. 利润最大化

这种观点认为:假定在企业的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。

这种观点存在的问题:

- (1) 没有考虑资金时间价值。
- (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。
- (4) 片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为。

2. 资本利润率最大化或每股利润最大化

这种观点认为:应当把企业的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能说明企业的盈利水平,可以避免“利润最大化目标”的缺点。

但是该指标仍然没有考虑资金时间价值和风险价值,也不能避免企业短期行为。

3. 企业价值最大化

这种观点认为:企业价值最大化是财务管理的目标,这也是普遍采纳的观点。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,它反映了企业潜在或预期获得能力。

这种观点的优点主要表现在:

(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。

这种观点存在的问题:

(1) 上市企业股价受多种因素影响,短期股价并不一定能够直接揭示企业的获得能力,只有长期股价才能做到这一点。

(2) 法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够的兴趣。

(3) 非上市企业的股价不易获得,且难以保证客观性和准确性。另外,企业管理当局应当在各种法规约束下去追求企业价值最大化或每股利润最大化。

(二) 财务管理目标的协调

企业财务管理目标是企业价值最大化。

1. 所有者和经营者的矛盾与协调企业价值最大化直接反映了企业所有者的利益,与企业经营者没有直接的利益关系。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,能更多的增加享受成本;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。为解决这一矛盾,应采取让经营者的报酬与绩效相联系,辅以解聘、接收、激励等办法。

2. 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,主要表现在:

(1) 所有者不经债权人的同意,要求经营者投资于比债权人预期风险要高的新项目。

(2) 所有者或股东不征得债权人的同意而要求经营者发行新债券或举借新债,致使旧债券或老债券的价值降低。

为协调上述矛盾,通常采取限制性借款、收回借款或不再借款等措施。

三、财务管理的环节

(一) 财务预测

财务预测包括明确预测目标、搜集相关资料、建立预测模型和实施财务预测四个环节。

(二) 财务决策

财务决策包括确定决策目标、提出备选方案和选择最优方案三个步骤。

(三) 财务预算

财务预算包括三个步骤:一是分析财务环境,确定预算指标;二是协调财务能力,组织综合平衡;三是选择预算方法,编制财务预算。

(四) 财务控制

财务控制有三个步骤:一是制定控制标准,分解落实责任;二是实施追踪控制,及时调整误差;三是分析执行差异,搞好考核奖惩。

(五) 财务分析

财务分析有四个环节:一是占有资料,掌握信息;二是指标对比,揭露矛盾;三是分析原因,明确责任;四是提出措施,改进工作。

四、财务管理的环境

(一) 财务管理环境的概念

财务管理又称理财环境,指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外的各种条件的统称。

(二) 经济环境

指影响企业财务管理的各种经济因素,主要包括经济周期、经济发展水平、经济政策等因素。

(三) 法律环境

指影响财务管理的各种法律因素,如企业组织形式方面的法规和税收法规等。企业组织形式有:独资企业、合资企业和公司;企业应缴的税有:所得税、流转税、资源税、财产税和行为税。

(四) 金融环境

指影响财务活动和财务管理的金融因素,包括金融机构、金融市场和利息率等。金融机构包括银行和非银行金融机构。金融市场包括外汇市场、资金市场(货币市场和资本市场)、黄金市场。利率按利率之间的变动关系,分为基准利率和套算利率;按债权人取得的报酬情况,分为实际利率和名义利率;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;按利率变动与市场的关系,分为市场利率和法定利率。

重点难点提示

1. 具有代表性的财务管理目标主要有几种观点?

财务管理的三个目标:利润最大化、每股利润最大化及企业(股东)价值最大化既相互联系,又有所区别。比较而言,后一个是在前者基础上的改进,是否考虑时间价值、风险和资产收益率是关键所在。由于综合考虑了上述三个因素,企业价值最大化被普遍接受,在实际工作中可以约束企业短期行为,合理配置社会资源,利于维护股东权益。

2. 财务活动主要有几个方面?

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。具体包括四个方面:筹资活动、投资活动、资金营运活动、分配活动。筹资活动是企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程;投资活动可以分为广义的投资和狭义的投资,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。资金营运活动是指因企业经营而引起的财务活动。分配活动,广义上是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利润尤其是净利润的分配。

3. 财务管理包括几个环节?

财务管理主要包括五个环节:预测、决策、预算、控制和分析。财务预测是为决策服务的,财务预算是财务控制的基础,财务分析是未来更好地进行财务预算和控制的前提。进行财务预测,作出财务决策,制定财务预算,组织财务控制,开展财务分析,这几个环节紧密联系,形成周而复始的循环过程。

4. 资金的利率通常有几部分组成?

市场利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 违约风险报酬率 + 流动性风险报酬率 + 期限风险报酬率。纯利率是指在无通货膨胀、无风险条件下的平均利率,它受到平均利润率、供求关系及国家货币政策的影响。一般而言,国库券的利率可视为纯利率,它也是财务管理中应用最为广泛的;通货

膨胀补偿率是为弥补通货膨胀造成的损失而支付给资金提供者的部分;违约风险报酬率是投资者不能按期收回投资而承担的风险,风险越大,投资者要求补偿率也越高;流动性风险报酬率是由于变现力存在差异而付给投资者的补偿;期限风险报酬率是在其它条件相同的前提下,较长期限的投资由于风险高和变现力弱而额外得到的补偿。

历年试题解析

一、单项选择题

1. 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()。(2002年,1分)

- 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形成的经济关系。即受资与投资关系,A选项体现了企业与其投资者之间的财务关系;B选项体现了企业与政府之间的财务关系;C选项体现了企业和债权人之间的财务关系;D选项体现了企业与职工的财务关系。

2. 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()。

(2001年,1分)

- 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利能力
- D. 不能直接反映企业当前的获利水平

答案:D

【解析】:企业价值最大化观点认为:企业价值最大化是财务管理的目标,这也是普遍采纳的观点。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,它反映了企业潜在或预期获得能力。这种观点存在的问题:

(1)上市企业股价受多种因素影响,短期股价并不一定能够直接揭示企业的获得能力,只有长期股价才能做到这一点。

(2)法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够的兴趣。

(3)非上市企业的股价不易获得,且难以保证客观性和准确性。

3. 作为企业财务目标,每股利润最大化目标较之利润最大化目标的优点在于()。

(2000年,1分)

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

答案:C

【解析】:每股利润最大化目标增加了对投入资本的考察,因而反映了创造利润与投入资本之间的关系。

二、多项选择题

1. 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()。(2001年,2分)

- 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】: 上述各种方法都可用来协调公司债权人与所有者之间的矛盾。

2. 在不存在通货膨胀的情况下, 利率的组成因素包括()。 (2000 年, 2 分)

A. 纯利率

B. 违约风险报酬率

C. 流动性风险报酬率

D. 期限风险报酬率

答案: ABCD

【解析】: 利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 违约风险报酬率 + 期限风险补偿率 + 流动风险报酬率。

三、判断题

1. 以企业价值最大化作为财务管理目标, 有利于社会资源的合理配置。() (2002 年)

答案: √

2. 在协调所有者与经营者矛盾的办法中, “接收” 是一种通过市场来约束经营者的方法。() (2001 年)

答案: ×

【解析】: 在协调所有者与经营者矛盾的办法中, “接收” 是一种通过市场来约束经营者的方法。

练习题

一、单项选择题

1. 反映债务与债权关系的财务关系是

A. 企业与政府之间的关系

B. 企业与债权人之间的财务关系

C. 企业与债务人之间的财务关系

D. 企业与职工之间的财务关系

2. 资金的实质是

A. 生产过程中运动着的价值

B. 再生产过程中运动着的价值

C. 生产过程中的价值运动

D. 再生产过程中的价值运动

3. 金融市场是以() 为交易对象的市场

A. 货币

B. 资本

C. 资金

D. 货物

4. 每股利润最大化的优点是

A. 反映企业创造剩余产品的多少

B. 反映企业创造利润和投入的资本的多少

C. 考虑了资金的时间价值

D. 避免了企业的短期行为

5. 下列各项环境中, () 是企业最为主要的环境因素。

A. 金融环境

B. 法律环境

C. 经济环境

D. 政治环境

6. 对投资者承担利率变动风险的补偿通常以() 来表示。

- A. 违约风险附加率
B. 变现率附加率
C. 通货膨胀附加率
D. 到期风险附加率
7. 没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率是 ()
A. 基准利率
B. 固定利率
C. 纯利率
D. 名义利率
8. 下列哪项不属于解决经营者和所有者之间矛盾的方法 ()
A. 解聘
B. 接收
C. 限制性借债
D. 激励
9. 下列哪项不属于独资企业的优点 ()
A. 结构简单
B. 容易开办
C. 出资者承担无限责任
D. 利润独享
10. 有限责任公司有多少股东共同出资 ()
A. 2 个以上 50 个以下
B. 5 个以上 50 个以下
C. 2 个以上 40 个以下
D. 5 个以上 40 个以下
11. 下列哪项不属于个人所得税税率 ()
A. 5%—45% 的超额累进税率
B. 5%—35% 的超额累进税率
C. 20% 的比例税率
D. 定额税率
12. 下列哪项不属于行为税类 ()
A. 印花税
B. 车船使用税
C. 屠宰税
D. 土地使用税
13. 按利率和市场资金供求状况, 利率可分为 ()
A. 市场利率和法定利率
B. 基准利率和套算利率
C. 固定利率和浮动利率
D. 名义利率和实际利率

二、多项选择题

1. 以下各项活动属于筹资活动的有 ()
A. 确定资金需要规模
B. 合理使用筹资资金
C. 选择资金取得方式
D. 发行企业股票
2. 企业财务活动包括 ()
A. 筹资活动
B. 投资活动
C. 资金营运活动
D. 分配活动
3. 企业财务关系包括 ()
A. 企业与政府之间的财务关系
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. 企业与受资者之间的财务关系
4. 企业可以从两方面筹资形成两种性质的资金来源, 他们是 ()
A. 企业自由资金
B. 发行股票
C. 企业债务资金
D. 从银行借款
5. 利润最大化的缺陷有 ()。
A. 没有考虑资金时间价值
B. 没有反映创造利润和投入资本的关系
C. 没有考虑风险因素
D. 可能导致企业短期行为
6. 合伙企业的法律特征有 ()

A. 有两个以上合伙人,并都是具有完全民事行为能力,依法承担无限责任

B. 有书面合伙协议

C. 由各合伙人实际缴付的出资

D. 企业的利润和亏损,由合伙人依照合伙协议约定的比例分配和分担

7. 流转税包括

()

A. 增值税

B. 土地增值税

C. 消费税

D. 营业税

8. 下列各项中,属于利率的组成因素的有

()

A. 纯利率

B. 通货膨胀补偿率

C. 风险报酬率

D. 社会累积率

9. 风险报酬率包括

()

A. 违约风险报酬率

B. 流动性风险报酬率

C. 期限风险报酬率

D. 通货膨胀补偿率

三、判断题

1. 企业价值最大化强调的是企业预期的获利能力而非实际利润。

()

2. 对于借款企业来讲,若预测市场利率将上升,应与银行签订浮动利率合同;反之,则应签订固定利率合同。

()

3. 企业股东、经营者在财务管理工作中的目标是完全一致的,所以他们之间没有任何利害冲突。

()

4. 在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率就越高。

()

5. 在企业价值最大化下,法人股东对股票市价的敏感程度大于个人股东。

()

6. 按企业组织形式,可将企业分为独资企业、合伙企业和公司。

()

7. 影响财务管理的主要金融环境因素有金融机构、金融市场和利息率等。

()

8. 金融市场只能是有形的市场。

()

9. 基准利率在西方通常是中央银行的再贴现利率,在我国是中国人民银行对商业银行贷款的利率。

()

练习题答案及解析

一、单项选择题

1. B

【解析】:A 体现一种强制和无偿的分配关系;C 体现债权和债务的关系;D 体现个人和集体在劳动成果上的分配关系。

2. B

3. C

【解析】:金融市场是以资金为交易对象的市场,在金融市场上,资金被当作一种“特殊商品”来交易。

4. B

【解析】:CD 属于其缺点。

5. A

6. D

【解析】:到期风险附加率也就是期限风险补偿率,缘于期限的增长将会增加投资风险,这里面就包括利率变动风险。市场利率由三部分组成,纯利率、通货膨胀补偿和风险报酬。其中风险报酬又分为违约风险报酬、流动性风险报酬和期限风险报酬三种。市场利率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 违约风险报酬率 + 流动性风险报酬率 + 期限风险报酬率。其中,期限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,这里的风险就包括利率变动风险。

7. C

8. C

【解析】:限制性借债和收回借款或不再借款属于解决所有者与债权人之间矛盾的方法。

9. C

【解析】:C 和筹资困难属于其缺点。

10. A

11. D

12. D

【解析】:D 属于资源税类。

13. C

【解析】:A 按利率形成机制不同进行的划分;B 按利率之间的变动关系进行的划分。

二、多项选择题

1. ACD

【解析】:AC 属于在筹资过程中要作的事情,D 是筹资的具体运作方式。

2. ABCD

3. ABCD

【解析】:除此之外,还有企业与债务人之间的财务关系;企业内部各单位之间的关系;企业与职工之间的财务关系。

4. AC

【解析】:B 属于 A 的一种;D 属于 C 的一种。

5. ABCD

6. ABCD

7. ACD

【解析】:B 属于资源税类

8. ABC

9. ABC

三、判断题

1. √

2. ×

【解析】:对于借款企业来讲,尽可能地少付利息符合其切身利益。若预测市场利率将上升,而与银行签订浮动利率合同,那么企业支付的利息将因利率上升而增加;若签订固定利率的合同,则

利息支出保持在原有的固定水平。可见在预测市场利率将上升时,应与银行签订固定利率合同;反之,则应签订浮动利率合同。

3. ×

【解析】:企业股东、经营者在财务管理工作中的目标既有其一致的一面,又存在着具体目标的差异,有一定的利害冲突。

4. ✓

5. ×

【解析】:在企业价值最大化下,法人股东对股票市价的敏感程度不及个人股东。

6. ✓

7. ✓

8. ×

【解析】:金融市场可以有形的市场,也可以是无形的市场。

9. ✓

2

章

资金时间价值与风险分析

- 资金时间价值的概念
- 普通年金和预付年金
- 递延年金和永续年金
- 风险的类别
- 风险的衡量