



全国会计专业技术资格考试辅导用书

——名师课堂 1

2007年会计专业技术资格考试

练习题库

中级财务管理

策划 北大东奥
组编 东奥会计在线
主编 田 明

购正版书 获超值回报

- 正版书随书赠送东奥会计在线超值回报卡一张(贴在扉页上)
凭卡可参加免费的网上答疑, 听免费串讲……

www.dongaoacc.com



北京大学出版社
Peking University Press

2007 年全国会计专业技术资格考试辅导用书

2007 年会计专业技术资格考试练习题库
中级财务管理

总策划 北大东奥

组 编 东奥会计在线

主 编 田 明

(5) 由于
故(P/A

北京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2007 年会计专业技术资格考试练习题库·中级财务管理/田明编著. —北京:北京大学出版社,2007

(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

书 名: 2007 年会计专业技术资格考试练习题库·中级财务管理

著作责任者: 田 明

责任编辑: 靳兴涛 徐文宁

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: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

网 址: <http://cbs.pku.edu.cn>

电子信箱: em@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
北大东奥邮购部 62759048 62757389 62759700(传真)

印 刷 者: 保定市中华美凯印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

720 毫米×980 毫米 16 开本 25 印张 400 千字

2007 年 2 月第 2 版 2007 年 2 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

敬 告 读 者

由北大东奥总策划、东奥会计在线组织编写的“轻松过关”“名师课堂”系列丛书自出版以来,深受广大考生欢迎,但同时也大量盗版。盗版书刊印制粗劣、错漏百出,且不能给广大考生提供免费答疑、考前串讲等超值服务,严重损害了版权所有者、编著者及广大考生的合法权益。为防止盗版,我们采取了一系列防伪措施,并对购买正版书的读者给予超值回报。请广大考生认真识别,抵制盗版。

● 正版识别

扉页附有“东奥会计在线超值回报卡”一张

● 超值回报

购买正版书的读者均可获赠“东奥会计在线超值回报卡”一张(附于扉页),此卡具有惟一的账号和密码,凭卡可获得“东奥会计在线”提供的如下超值服务:

1. 在“东奥会计在线”首页“答疑专区”得到免费的答疑服务;
2. 考前一周可免费收听“考前在线语音串讲”并可下载;
3. 考前一周可免费下载依据最新考试信息编写的考前模拟试卷1套。

详情请登陆:<http://www.dongaoacc.com>

本书编委会
2007年2月

购 书 说 明

由北大东奥总策划、东奥会计在线组织编写的“名师课堂”系列丛书,已连续出版多年,得到了广大考生和各地辅导老师的一致认同与高度评价,权威、实用、指导性强、命题率高,相信使用“名师课堂”系列丛书,定能事半功倍,轻松过关!

名师课堂系列之一:《2007 年会计专业技术资格考试练习题库》

本套丛书依据考试科目分为五个分册,均由具备多年会计职称考试辅导经验的权威名师主编,每分册均由考点扫描篇、基础篇、提高篇、解题思路点拨篇、实战演习篇五部分组成,旨在帮助考生在不同复习阶段,由易到难,循序渐进地进行有计划的复习。本书特点是题量大、解析全、难度高。

名师课堂系列之二:《2007 年会计专业技术资格考试最后冲刺—命题预测试卷》

本套丛书与“名师课堂一”配套使用,该试卷依据最新考试信息,模拟真实试卷的题型、题量和难度,精心编写而成,是您巩固知识、快速热身进入临考状态的好助手。

轻松过关三:《2007 年全国会计专业技术资格考试同步辅导 DVD》

由北大东奥策划并组织编录的轻松过关同步辅导 VCD 已连续出版多年,主讲老师讲课专业、权威、生动,对考试内容结合典型例题、历年考题,以板书的形式逐章逐节进行系统、详细的讲解,脉路清晰、重点突出,深受广大考生信赖与好评。为满足更多考生的需要,2007 年把 VCD 改成 DVD,师资、课时不变,并配有同步辅导讲义,售价却降低 50%。中级每科 30 小时/120 元,初级会计实务、经济法基础合计 20 小时/80 元。其中初级会计实务、中级会计实务由张志凤主讲,经济法基础、中级经济法由郭守杰主讲,中级财务管理由闫华红主讲。预计出版时间为 2007 年 2 月下旬。

以上辅导用书、DVD 在全国各地新华书店、财经书店均有销售,如在当地无法购买到,您可以通过邮局汇款至东奥会计在线邮购。

邮局汇款地址:北京市西城区北京大学 871-222 信箱东奥会计在线 财务部收
邮政编码:100871

咨询电话:(010)62757389 62759048 62750957 62759700 (传真)

本书编委会
2007 年 2 月

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

郭建华

靳兴涛

上官颖林

前 言

为了更好地帮助广大考生复习备考,我们特组织一批多年从事会计专业技术资格考试辅导的优秀教师,精心编写了“名师课堂”系列丛书之《2007年会计专业技术资格考试练习题库》,以便考生熟悉题型,掌握答题技巧,提高复习效率。

全书由考点扫描篇、基础篇、提高篇、解题思路点拨篇、实战演习篇五部分组成,旨在帮助考生在不同复习阶段,由易到难,循序渐进地进行计划的复习。

考点扫描篇:本部分突破教材章节限制,依据对历年试题的总结和分析,按在考试中涉及的平均分值高低,归纳出了本门课程的若干重点知识。对于初学本门课程的考生,它好比导游图,带您预览重要的景点,做到胸有成竹;对于已有一定基础的考生,它又象航海灯,作为学习航程的重要参照物,帮助您把握和调整复习重点。

基础篇:本部分包含两项内容:一是考情分析,二是基础练习题及答案解析。习题与教材章节同步,难度适中,便于考生边学边练,通过做一定数量的习题全面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。

提高篇:是全书的重点,按考试题型分类,打乱教材章节顺序,习题难度高于基础篇,充分体现跨章节综合性,旨在提高考生综合解决问题的能力。

解题思路点拨篇:是全书的点睛之笔,结合具体的考点、知识点总结揭示考试的重点内容、出题思路和相应的解题思路、在考试中经常出现的出题陷阱及应对方案、答卷时应注意的问题、技巧及课外需补充的相关知识。

实战演习篇:我们为大家精心编写了两套题型、题量、难易程度完全模拟实际考试的全真模拟试卷,以便大家全面检测自己的复习效果,查缺补漏。希望考生在实战状态下独立完成,为顺利通过考试奠定良好的心理素质 and 实战能力。

基于对考生高度负责的精神,本书在初稿完成后,为了将错误降至最低,特组织 2006 年通过考试的部分考生对本书的全部例题和习题进行了测试。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.dongaoacc.com)的勘误频道及时发布,欢迎考生查询。也提请您使用本书赠送的“超值回报卡”参加我们的免费网上辅导和答疑,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,轻松过关!

本书编委会
2007 年 2 月

目 录

第一部分 考点扫描篇

考点扫描	3
2007 年教材的主要变化	5
教材重要考点透视	6

第二部分 基础篇

第一章 财务管理总论	23
本章考情分析	23
基础练习题	26
基础练习题参考答案及解析	30
第二章 风险与收益分析	33
本章考情分析	33
基础练习题	38
基础练习题参考答案及解析	44
第三章 资金时间价值与证券评价	51
本章考情分析	51
基础练习题	58
基础练习题参考答案及解析	64
第四章 项目投资	72
本章考情分析	72
基础练习题	79
基础练习题参考答案及解析	86
第五章 证券投资	96
本章考情分析	96
基础练习题	104

基础练习题参考答案及解析	107
第六章 营运资金	110
本章考情分析	110
基础练习题	116
基础练习题参考答案及解析	121
第七章 筹资方式	126
本章考情分析	126
基础练习题	135
基础练习题参考答案及解析	141
第八章 综合资金成本和资本结构	147
本章考情分析	147
基础练习题	152
基础练习题参考答案及解析	159
第九章 收益分配	167
本章考情分析	167
基础练习题	172
基础练习题参考答案及解析	179
第十章 财务预算	187
本章考情分析	187
基础练习题	191
基础练习题参考答案及解析	197
第十一章 财务成本控制	202
本章考情分析	202
基础练习题	213
基础练习题参考答案及解析	220
第十二章 财务分析与业绩评价	227
本章考情分析	227
基础练习题	235
基础练习题参考答案及解析	244

第三部分 提高篇

提高练习题	257
提高练习题参考答案及解析	302

第四部分 解题思路点拨篇

解题思路点拨	355
--------------	-----

第五部分 实战演习篇

模拟试题(一)	365
模拟试题(一) 参考答案及解析	370
模拟试题(二)	376
模拟试题(二) 参考答案及解析	381

第一部分

考点扫描篇

考点扫描

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
2003	第一章	第二章	第六章	第四章
		第九章	第八章	第三章
		第十章	第十二章	
		第七章		
		第十一章		
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		
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		

注①:2003 年的计算分析题第 1 题包括第七、第八两章内容,共 3 小问,其中涉及第八章 1 问 2 分,同时当年还另外考了一个计算分析题,所以,2003 年第八章主观题共 7 分,第七章主观题共 3 分。

注②:2004 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③:第五章为2005年新增内容。

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
2003	第七章	资金需要量预测的销售 额比率法的应用	第四章	项目投资的有关现金流 量和评价指标的计算
	第八章	财务杠杆系数和每股收 益无差别点的计算及其 决策		
	第六章	最佳现金持有量的有关 计算		
	第十二章	利用差额分析法进行财 务分析	第三章	债券价值和收益率的计 算及其决策
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		

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。

2007 年教材的主要变化

1. 第一章的主要变化:(1)减少第四节财务管理的环节,将其内容并入第一节;(2)原来第二节财务管理的环境与第三节财务管理的目标在顺序上对调。

2. 第二章的主要变化:增加了“风险偏好”和“套利定价理论”的相关内容。

3. 第三章的主要变化:(1)新增股票价值计算的三阶段模型;(2)预付年金现(终)值系数与普通年金的现(终)值系数之间的 $(1+i)$ 的倍数关系;(3)对名义利率和实际利率的含义作出重新定义。

4. 第四章的主要变化:对计算运营期现金净流量中的“净利润”修改为“息前税后利润[即息税前利润 $(1 - \text{所得税率})$]”,即不再考虑利息抵税。

5. 第五章的主要变化:删去2006年教材中的“效率市场假说”和“证券投资风险”的相关内容,将有关股票和债券价值及其收益率计算的内容调整到第三章资金时间价值与证券评价,新增了第五节衍生金融资产投资。

6. 第六章的主要变化:(1)第一节增加“营运资金的周转”;(2)删去第四节存货的控制方法中的“存货储存期控制”;(3)新增“再订货点、订货提前期和保险储备”和“及时生产的存货系统”。

7. 第七章的主要变化:(1)将有关个别资金成本计算的内容从第八章综合资金成本和资本结构一章中调整过来;(2)删除“筹资动机”、“普通股发行价格的确定方式”、“优先股”和“杠杆收购”的

相关内容,筹资的分类只保留了按照资金的来源渠道和按照所筹资金使用期限两种分类,删除其他三种分类方法;(3)将可转换债券和认股权证分别从负债筹资和权益筹资中独立出来,设立第四节混合筹资;(4)将短期借款和商业信用从负债筹资中独立出来,设立第五节短期负债筹资,并新增短期融资券、应收账款转让和短期筹资与长期筹资的组合策略等相关内容。

8. 第八章的主要变化:(1)将个别资金成本的有关计算内容调整到第七章筹资方式一章中;(2)将“资金结构”改为“资本结构”;(3)将资本结构理论中的“传统折衷理论”和“平衡理论”删除。

9. 第九章的主要变化:(1)将股利分配的三种理论调整为四种理论;(2)第三节股利分配程序中,取消“提取法定公益金”;(3)关于“股票分割的作用”重新表述;(4)增加股票回购的法律规定,“股票回购的动机”和“股票回购对股东的影响”重新表述。

10. 第十章的主要变化:2007年教材内容基本没有变化。

11. 第十一章的主要变化:增加第三节成本控制的内容,同时新增“内部控制的目标与基本要素”和“内部控制的一般方法”。

12. 第十二章的主要变化:(1)增加长期偿债能力评价指标:或有负债比率和带息负债比率;(2)增加了其他资产质量评价指标:不良资产比率和资产现金回收率;(3)增加了获利能力评价指标:资本收益率;(4)增加了发展能力评价指标:资本保值增值率、营业利润增长率和技术投入比率;(5)按照每股收益会计准则的要求,提出基本每股收益和稀释每股收益的概念,同时对普通股加权平均数的计算作出规定;(6)新增第四节业绩评价。

教材重要考点透视

一、风险及其计量

风险及其计量相关知识是教材第二章的重要考核点。其相关知识涉及风险的类别、风险的计量和风险对策。

就考核的题型来说,通常主要考客观题和计算题,客观题平均分约占2%,主观题平均分约占5%。

就考核的具体知识来说,分值和考核频率较高的主要围绕期望值、标准差和标准离差率的计算及其应用,风险对策的具体方式及含义,以及风险的具体类别和相互关系。

就知识点和其他章节的联系来说,风险的计量可以和第四章计算现金净流量和净现值的期望值、标准差和标准离差率的计算及应用进行结合。

典型例题(2006年综合题):XYZ公司拟进行一项完整工业项目投资,现有甲、乙、丙、丁四个可供选择的互斥投资方案。已知相关资料如下:资料一:已知甲方案的净现金流量为: $NCF_0 = -800$ 万元, $NCF_1 = -200$ 万元, $NCF_2 = 0$ 万元, $NCF_{3-11} = 250$ 万元, $NCF_{12} = 280$ 万元。假定运营期不发生追加投资,XYZ公司所在行业的基准折现率为16%。部分资金时间价值系数见表1:

表1 资金时间价值系数表

t	1	2	9	11	12
(P/F, 16%, t)	0.8621	0.7432	0.2630	0.1954	0.1685
(P/A, 16%, t)	0.8621	1.6052	4.6065	5.0286	5.1971