

2014

全国注册税务师 执业资格考试辅导用书

财务与会计

《2014年全国注册税务师执业资格考试辅导用书》编辑委员会 编



中国税务出版社
官方微信

 中国税务出版社

赠 增值服务
+
网络课程学习

014019157

F234.4
257

2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书

财务与会计

《2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书》编辑委员会 编



F234.4
257



北航

C1708041

中国税务出版社

721810212

图书在版编目 (CIP) 数据

财务与会计 / 《2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书》

编辑委员会编. -- 北京: 中国税务出版社, 2014. 1

2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书

ISBN 978 - 7 - 5678 - 0028 - 1

I. ①财… II. ①2… III. ①财务会计—资格考试

—自学参考资料 IV. ①F234. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 298217 号

版权所有·侵权必究

从 书 名: 2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书

书 名: 财务与会计

作 者: 《2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书》编辑委员会 编

责任编辑: 王静波

助理编辑: 王远灏

责任校对: 于 玲

装帧设计: 盛世华光

出版发行: 中国税务出版社

北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦 B 座 18 层

邮编: 100038

http: //www. taxation. cn

E - mail: swcb@taxation. cn

发行中心电话: (010) 63908889/90/91

邮购直销电话: (010) 63908837 传真: (010) 63908835

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京联兴盛业印刷股份有限公司

规 格: 787 × 1092 毫米 1/16

印 张: 27. 5

字 数: 545000 字

版 次: 2014 年 1 月第 1 版 2014 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5678 - 0028 - 1

定 价: 40. 00 元

如有印装错误 本社负责调换

前 言

2014 年全国注册税务师执业资格考试将于 2014 年 6 月 14、15 日举行，广大考生面临时间紧、任务重、内容多等诸多困难。我们应考生之急，利用多年出版注册税务师考试教材和相关图书的优势，根据最新考试大纲，紧紧围绕应试主题，兼顾提高考生的实际能力，组织了从事注册税务师考试培训多年、深受考生欢迎的知名专家，编写了《2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书》。

丛书按照“考试特点、学习指导与应试技巧”“应试指导与强化练习”“跨章节综合练习题”“全真模拟试题”顺序编写，由浅入深，由部分到整体，循序渐进，重点突出，内容全面，着重介绍了近年来考试题型、分值、考点，加强了重点、难点和典型例题以及历年考题的解析，内容精炼具体，简洁明晰，使考生复习时能够更加贴近考试要求，熟悉考试题型，把握考试规律，提高考试能力。

对于购买本套辅导用书的考生，我们将提供以下超值服务：

1. 购买任一本正版图书的考生，将获赠我们和国家税务总局网络学院提供的 100 元读者学习卡。凭此卡可学完任何一门注册税务师考试辅导课程（网络课件），余款可以学习其他课程。

2. 对购买正版图书的考生，我们将继续根据考生需求和各阶段学习特点，在中国税务出版社网站（www.taxation.cn）提供 4 次针对性和实用性强的增值服务，包括新旧教材变化（音频）、考前知识串讲（音频）、2 次模拟考试试题。

“书山有路勤为径，学海无涯苦作舟。”衷心祝愿考生通过不懈努力，在本书的帮助下顺利通过考试。

《2014 年全国注册税务师执业资格考试辅导用书》

编辑委员会

2014 年 1 月 1 日

目 录

第一部分 考试特点、学习指导与应试技巧

一、2014 年教材主要变化和复习重点	(1)
二、《财务与会计》出题规律和答题技巧	(2)
三、《财务与会计》高效率复习方法	(3)

第二部分 应试指导与强化练习

上篇 财 务

第一章 财务管理概论	(4)
本章考试概况	(4)
重点、难点解析及经典例题	(4)
历年考题解析	(7)
同步强化练习	(8)
同步强化练习答案及解析	(9)
第二章 财务估值	(11)
本章考试概况	(11)
重点、难点解析及经典例题	(11)
历年考题解析	(16)
同步强化练习	(16)
同步强化练习答案及解析	(18)
第三章 财务预测和财务预算	(20)
本章考试概况	(20)
重点、难点解析及经典例题	(20)
历年考题解析	(26)
同步强化练习	(27)
同步强化练习答案及解析	(29)
第四章 筹资与分配管理	(32)
本章考试概况	(32)
重点、难点解析及经典例题	(32)
历年考题解析	(39)
同步强化练习	(42)

同步强化练习答案及解析	(45)
第五章 投资管理	(48)
本章考试概况	(48)
重点、难点解析及经典例题	(48)
历年考题解析	(58)
同步强化练习	(61)
同步强化练习答案及解析	(63)
第六章 资本运营	(65)
本章考试概况	(65)
重点、难点解析及经典例题	(65)
历年考题解析	(72)
同步强化练习	(72)
同步强化练习答案及解析	(74)
第七章 财务分析与评价	(76)
本章考试概况	(76)
重点、难点解析及经典例题	(76)
历年考题解析	(85)
同步强化练习	(87)
同步强化练习答案及解析	(89)

下篇 会 计

第八章 财务会计概论	(92)
本章考试概况	(92)
重点、难点解析及经典例题	(92)
历年考题解析	(97)
同步强化练习	(99)
同步强化练习答案及解析	(100)
第九章 流动资产 (一)	(102)
本章考试概况	(102)
重点、难点解析及经典例题	(102)
历年考题解析	(112)
同步强化练习	(116)
同步强化练习答案及解析	(119)
第十章 流动资产 (二)	(122)
本章考试概况	(122)
重点、难点解析及经典例题	(122)
历年考题解析	(138)
同步强化练习	(142)
同步强化练习答案及解析	(145)
第十一章 非流动资产 (一)	(148)
本章考试概况	(148)
重点、难点解析及经典例题	(148)
历年考题解析	(162)
同步强化练习	(169)

同步强化练习答案及解析	(174)
第十二章 非流动资产 (二)	(178)
本章考试概况	(178)
重点、难点解析及经典例题	(178)
历年考题解析	(201)
同步强化练习	(208)
同步强化练习答案及解析	(214)
第十三章 流动负债	(221)
本章考试概况	(221)
重点、难点解析及经典例题	(221)
历年考题解析	(237)
同步强化练习	(241)
同步强化练习答案及解析	(245)
第十四章 非流动负债	(248)
本章考试概况	(248)
重点、难点解析及经典例题	(248)
历年考题解析	(263)
同步强化练习	(271)
同步强化练习答案及解析	(277)
第十五章 所有者权益	(283)
本章考试概况	(283)
重点、难点解析及经典例题	(283)
历年考题解析	(286)
同步强化练习	(288)
同步强化练习答案及解析	(290)
第十六章 收入、成本费用和利润	(292)
本章考试概况	(292)
重点、难点解析及经典例题	(292)
历年考题解析	(311)
同步强化练习	(320)
同步强化练习答案及解析	(326)
第十七章 会计调整	(331)
本章考试概况	(331)
重点、难点解析及经典例题	(331)
历年考题解析	(340)
同步强化练习	(343)
同步强化练习答案及解析	(351)
第十八章 财务报告	(356)
本章考试概况	(356)
重点、难点解析及经典例题	(356)
历年考题解析	(367)
同步强化练习	(370)
同步强化练习答案及解析	(374)
第十九章 合并财务报表	(377)
本章考试概况	(377)
重点、难点解析及经典例题	(377)

历年考题解析	(388)
同步强化练习	(388)
同步强化练习答案及解析	(391)

第三部分 跨章节综合练习题

跨章节综合练习题	(394)
跨章节综合练习题答案及解析	(402)

第四部分 全真模拟试题及参考答案

全真模拟试题	(412)
全真模拟试题答案及解析	(422)

第一部分

考试特点、学习指导与应试技巧

为了提高复习效率，考生应了解《财务与会计》课程的基本内容、教材新变化和复习重点；了解出题规律，并在此基础上掌握高效率的复习方法。

一、2014 年教材主要变化和复习重点

2014 年《财务与会计》教材发生了很大变化，由 2013 年的 17 章增加到 19 章。全书由两部分组成：第一～七章为财务管理（简称“财务”），第八～十九章为财务会计（简称“会计”）。2014 年教材内容、新变化和复习重点见下表：

2014 年教材内容、新变化和复习重点

章 名	主要变化	复习重点
第一章 财务管理概论	变化较大：将上年的“第三节财务管理的价值观念”独立出来形成第二章的主要内容	一般
第二章 财务估值	新增加的一章，将上年第一章中的财务管理价值观念移到本章，同时新增了两节内容：“风险与收益”“财务估值原理”	一般
第三章 财务预测和财务预算	变化不大	较重要
第四章 筹资与分配管理	变化较大：对筹资管理进行了改写；将上年教材的“第六章股利分配”移到本章，作为第五节	重要
第五章 投资管理	变化不大，做了改写	较重要
第六章 资本运营	新增加的一章，包括公司并购和公司收缩	较重要
第七章 财务分析与评价	由上年的第二章改为第七章；内容变化不大，做了一些改写	较重要
第八章 财务会计概论	基本没有变化	一般
第九章 流动资产（一）	基本没有变化，删除了一些例子	一般
第十章 流动资产（二）（存货）	基本没有变化，删除了一些例子	较重要
第十一章 非流动资产（一）（固定资产、无形资产）	基本没有变化	重要
第十二章 非流动资产（二）（投资类）	变化不大：增加了“长期应收款”，但内容不多	重要
第十三章 流动负债	基本没有变化	较重要
第十四章 非流动负债	基本没有变化	较重要
第十五章 所有者权益	基本没有变化	一般
第十六章 收入、成本费用和利润	基本没有变化	重要

续表		
章 名	主要变化	复习重点
第十七章 会计调整	基本没有变化	较重要
第十八章 财务报告	基本没有变化	重要
第十九章 合并财务报表	新增加一章，内容多，难度大	较重要

二、《财务与会计》出题规律和答题技巧

（一）题型和题量

《财务与会计》目前考试题型只有四种：单项选择题、多项选择题、计算题和综合分析题，总分为140分，84分合格。考试题型和题量见下表：

考试题型和题量

题 型	题 量	分 数	分值比重
单项选择题	40 题（每小题 1 分）	40 分（40 题×1 分）	29%
多项选择题	30 题（每小题 2 分）	60 分（30 题×2 分）	43%
计算题	2 大题（每大题 8 分）	16 分（2 题×8 分）	11%
综合分析题	2 大题（每大题 12 分）	24 分（2 题×12 分）	17%
合计	—	140 分	100%

从上表可以看出，多选题分值比重最大，占 43%，然后依次是单项题（29%）、综合分析题（17%）和计算题（11%）。

应注意：在 140 分总分中，财务 30 分（其中：单选 10 分、多选 12 分、计算 8 分，综合题 0 分），占总分 21%；会计 110 分，占总分 79%。可见，会计在考试中居于重要地位。

（二）答题技巧

1. 单项选择题

单选题共 40 题，每题 1 分，共 40 分。每题的备选答案中只有一个最符合题意。单选题有两个特点：一是比较容易得分，因为四选一，哪怕不会做，猜对的可能性也有四分之一；二是约有 60% 的题要通过简单的计算才能选出正确答案，比较费时间。单选题的答题技巧是：（1）每题必做，即使不会做也要蒙一个；（2）严格控制进度，不控制进度后面的题就做不完；（3）先易后难，不会做的题先放过去，以免产生焦虑情绪和耽误时间。

【2010 年单选题】某企业为增值税一般纳税人，适用的增值税税率为 17%。2009 年 5 月购入一台需要安装的设备，支付买价为 1800 万元和增值税 306 万元；安装该设备期间领用原材料一批，账面价值 300 万元；支付安装人员工资 180 万元、员工培训费 30 万元。假定该设备已达到预定可使用状态，不考虑除增值税外的其他税费，则该设备的入账价值为（ ）万元。

- A. 2231 B. 2280 C. 2586 D. 2667

【答案】 B

【解析】设备的入账价值 = 买价 1800 + 安装领用材料 300 + 安装人员工资 180 = 2280（万元）。应注意：员工培训费不应计入固定资产成本。

相对来说，单选题比较简单，考核的是财务管理和财务会计中的基本概念、基本计算，考核的是单个知识点，在所有题型中得分率比较高，考生应该尽量少丢分。

2. 多项选择题

多选题共 30 题，每题 2 分，共 60 分。每题的备选项中，有 2 个或 2 个以上符合题意，但至少有一个错项。错选，本题不得分；少选，所选的每个选项得 0.5 分。多选题有两个特点：一是在 5 个备选答案中

选出2个及以上的正确答案，得分率较低；二是没有计算，如果知识点熟练，答题速度非常快。多选题的答题技巧是：没有把握的不要选，因为选错了，把正确的分数给带走了。

【2011年多选题】下列情形中，长期股权投资应采用成本法核算的有（ ）。

- A. 投资企业拥有被投资单位半数以上的表决权
- B. 投资企业对被投资单位具有共同控制
- C. 投资企业对被投资单位具有重大影响
- D. 投资企业在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权
- E. 投资企业对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响关系，且股权投资的公允价值不能可靠计量

【答案】ADE

【解析】选项A和选项D为子公司，长期股权投资应采用成本法核算；选项B和C，属于联营企业、合营企业，长期股权投资应采用权益法核算；选项E，对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响关系，且股权投资的公允价值不能可靠计量，应采用成本法核算。正确答案为ADE。

3. 计算题

计算题共两道大题，每道大题有四个小题，每个小题2分，每道大题8分，共16分。每题的备选项中，只有1个最符合题意。计算题有两个特点：一是一道财务题，一道会计题；二是“主观题客观化”，即表面看题目很长像主观题，但要求选出正确答案。计算题的答题技巧是：审题速度要快，先看要求再仔细读题；不会做就蒙一个。

4. 综合分析题

综合分析题共两道大题，每道综合题6个小题，每个小题2分，每道综合题12分，共24分。每题的备选项中，只有1个最符合题意。综合分析题对比计算题，有两个特点：一是两道都是会计题；二是题目更长、难度更大。其答题技巧与计算题相同。

综上所述，在《财务与会计》四种题型中，多选题分值比重最大，单选题次之，这两部分分值达到100分。而无论单选题还是多选题，难度都不是很大，只要熟练掌握教材的知识点就容易得分，因此，考生应充满信心参加考试。

三、《财务与会计》高效率复习方法

考试讲到底考的是基本功，基本功扎实同时有好的技巧，考试就一定得过。下面对如何高效率复习提出建议：

1. 参加辅导。参加辅导的好处是：明确了重点，理解了难点；随老师一起学习效率比自己看书要高得多。

2. 按计划进度复习。要熟练掌握知识点，一般要背五遍以上。这样在数月的时间里，一定要准确算出每天必须完成的背书量，即使再苦再累也必须完成，保证在参加考试时，已背五遍，有了这种精心准备，考试几乎没有不过的。

3. 框架记忆（逻辑记忆）。读书时一般先看目录，分析本书的逻辑结构；理解了，再分析各章的逻辑结构；之后再记各章中的出题点；在记出题点时应抓住关键词。采用框架记忆，可以大大提高复习效率。

4. 适度练习。试题中要求计算的题比较多，平时要做练习，考试时才能从容应对。考生在复习时，一般阅读教材（或辅导书，本辅导书对各章知识点总结得很好）占60%的时间，练习占40%的时间；先练习各章，再练习跨章节综合题，最后练习冲刺模拟题。

衷心祝愿广大学员用心做事，心想事成，顺利通过考试！

第二部分

应试指导与强化练习

上篇 财 务

第一章 财务管理概论

※ 本章考试概况

本章包括三节内容：第一节财务管理的概念与内容，第二节财务管理目标，第三节财务管理的环境。本章属于财务管理基本理论章，在考试中不重要，考试题型为客观题，每年分数在3分以内。本章重点是货币时间价值的计算和投资风险价值的计算。

※ 重点、难点解析及经典例题

第一节 财务管理的概念与内容

一、财务管理的概念（了解）

企业财务是指企业在生产经营过程中关于资金收支方面的事务。企业财务就是研究资金运动规律并优化资源配置。企业的资金循环可以分为资金的筹集、资金的投放与使用、资金的收回与分配等内容。

企业财务管理是以价值增值为目标，围绕企业各项财务活动而展开的决策、控制和评价的过程。决策是前提，是一种事前管理活动；控制是日常性的管理活动，是事中管理；评价则是一种事后管理。

二、财务管理的内容（了解）

财务管理包括四个基本内容（筹资管理、投资管理、营运资金管理、股利分配管理）和其他内容，见下表。

财务管理内容

财务管理内容		含 义
基本内容	筹资管理	筹集资金是企业资金运动的前提，企业资金按投资者权益的不同可分为债务资金和所有者权益资金。
	投资管理	企业只有将资金投入使用，才能在资金周转过程中实现其增值。企业投资可分为对内投资和对外投资。

续表

财务管理内容		含 义
基本内容	营运资金管理	营运资金是企业流动资产和流动负债的总称，流动资产减流动负债的余额称为净营运资金。营运资金管理包括流动资产管理和流动负债管理。
	股利分配管理	制定合理的股利分配政策，可以缓解企业对资金需求的压力；降低企业筹资的资金成本；影响企业股价在市场上的走势；满足投资者对投资回报的要求。
其他内容	企业破产、清算和重整管理；企业收购与兼并管理；企业业绩评价；企业财务诊断；国际财务管理等内容。	

三、财务管理的环节（了解）

财务管理包括财务预测与预算、财务决策与控制、分析与评价三个环节，归纳如下表：

财务管理环节

财务管理环节		含 义
财务预测与预算	财务预测	财务预测是根据企业财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动做出较为具体的预计和测算的过程。财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。
	财务计划与预算	财务计划是根据企业整体战略目标和规划，结合财务预测的结果，对财务活动进行规划，并以指标形式落实到每一计划期间的过程。财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息，确定预算期内各种预算指标的过程。它是财务战略的具体化，是财务计划的分解和落实。
财务决策与控制	财务决策	财务决策是指按照财务战略目标的总体要求，利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析，从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心，决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。 财务决策的方法主要有两类：一是经验判断法；二是定量分析方法。
	财务控制	财务控制是指利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或调节，以便实现计划所规定的财务目标的过程。 财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。财务控制措施一般包括：预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等。
分析与评价	财务分析	财务分析是指根据企业财务报表等信息资料，采用专门方法，系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。
	财务评价	财务评价是指将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比，确定有关责任单位和个人完成任务的过程。

第二节 财务管理目标

一、企业财务管理目标（重点）

目前，企业财务管理目标理论有三种主流观点，见下表：

财务管理目标

观 点	含义、优点、缺点	
利润最大化	含义	利润最大化是指企业财务管理以实现利润最大为目标。
	优点	（1）利润指标计算简单，易于理解；（2）有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高。
	缺点	（1）没有考虑利润实现时间和资金时间价值；（2）没有考虑风险问题；（3）没有反映创造的利润与投入资本之间的关系；（4）可能导致企业短期行为。

续表

观 点	含义、优点、缺点	
股东财富最大化	含义	股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大为目标。
	优点	(1) 考虑了风险因素；(2) 在一定程度上能避免企业短期行为；(3) 对上市公司容易量化，便于考核和奖惩。
	缺点	(1) 通常只适用于上市公司；(2) 股价受众多因素影响，不能完全准确反映企业财务管理状况；(3) 它强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。
企业价值最大化	含义	企业价值最大化是指企业财务管理行为以实现企业的价值最大为目标。
	优点	(1) 考虑了取得报酬的时间；(2) 考虑了风险与报酬的关系；(3) 将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的短期行为；(4) 用价值代替价格，避免了过多受外界市场因素的干扰。
	缺点	(1) 过于理论化，不易操作；(2) 对于非上市公很难确定其价值。

注意：本书以股东财富最大化作为财务管理目标。

二、利益冲突与协调（掌握）

以股东财务最大化作为财务管理的目标的首要任务就是要协调相关者的利益关系，化解他们之间的利益冲突。而在所有的利益冲突协调中，所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突协调至关重要。

股东与相关利益方利益冲突与协调

	内 容	
股东与经营者	利益冲突	经营者希望在创造财富的同时，能够获取更多的报酬、更多的享受，并避免各种风险；而股东则希望支付较少报酬实现更多的财富。
	协调方式	解聘；接收；激励（股票期限、绩效股）
股东与债权人	利益冲突	股东可能改变举债资金的原定用途，将其用于风险更高的项目；股东举借新债，偿债风险增大，使原有债权的价值降低。
	协调方式	限制性借债；收回借款或停止借款

第三节 财务管理的环境

财务管理环境又称为理财环境，是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的外部条件，包括经济、法律、税收、金融、社会文化、自然资源环境和技术环境等方面。

一、法律环境（了解）

法律环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响的各种法律因素，主要包括公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、税法、企业财务通则、内部控制基本规范等，它们从不同方面规范或制约企业的筹资、投资和分配活动。

二、经济环境（掌握）

在影响财务管理的各种外部环境中，经济环境是最为重要的，包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及社会通货膨胀水平等。

（一）经济体制

在计划经济体制下，企业无独立的理财权利；在市场经济体制下，企业有独立的理财权。因此，财务管理活动的内容比较丰富，方法也复杂多样。我国经济体制改革的不断深入必然对企业财务行为和财务管理方式、方法产生巨大影响。

（二）经济周期

在不同的经济周期，企业应采用不同的财务管理战略，见下表。

经济周期中的财务管理战略

复 苏	繁 荣	衰 退	萧 条
1. 增加厂房设备	1. 扩充厂房设备	1. 停止扩张	1. 建立投资标准
2. 实行长期租赁	2. 继续建立存货	2. 出售多余设备	2. 保持市场份额
3. 建立存货储备	3. 提高产品价格	3. 停产不利产品	3. 压缩管理费用
4. 开发新产品	4. 开展营销规划	4. 停止长期采购	4. 放弃次要利益
5. 增加劳动力	5. 增加劳动力	5. 削减存货	5. 削减存货
		6. 停止扩招雇员	6. 裁减雇员

（三）经济发展水平

财务管理的发展水平是和经济发展水平密切相关的，经济发展水平越高，财务管理水平也越好。财务管理应当以经济发展水平为基础，以宏观经济发展目标为导向，从业务工作角度保证企业经营目标和经营战略的实现。

（四）宏观经济政策

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，我国已经并正在进行财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、计划体制、价格体制、投资体制、社会保障制度等各项改革。所有这些改革措施，深刻地影响着我国的经济生活，也深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的运行。

（五）通货膨胀水平

通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的。主要表现在：（1）引起资金占用的大量增加；（2）引起企业利润虚增，造成企业资金由于利润分配而流失；（3）引起利润上升，加大企业的权益资本成本；（4）引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度；（5）引起资金供应紧张，增加企业的筹资困难。

采取措施：在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳定。在通货膨胀持续期，企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权；调整财务政策，防止和减少企业资本流失等等。

三、金融环境（掌握）

金融环境的构成

	内 容
金融机构	金融机构主要是指银行和非银行金融机构。
金融工具	金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具两大类，具有流动性、风险性和收益性的特征。
金融市场	金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所，其构成要素包括资金供应者和资金需求、金融工具、交易价格、组织方式等。 金融市场以期限为标准可分为货币市场和资本市场；以功能为标准可分为发行市场和流通市场；以融资对象为标准可分为资本市场、外汇市场和黄金市场；按所交易金融工具的属性可分为基础性金融市场与金融衍生品市场。
利率	名义利率 = 纯利率 + 通货膨胀预期补偿率 + 违约风险补偿率 + 流动性风险补偿率 + 期限风险补偿率

历年考题解析

一、单选题

下列企业财务管理目标中，既没有考虑资金的时间价值，又容易造成企业经营行为短期化的

是（ ）。(2011 年)

- A. 每股市价最大化 B. 每股收益最大化
C. 股东财富最大化 D. 企业价值最大化

【答案】B

【解析】以每股收益最大化为财务管理目标，其主要缺点为没有考虑时间价值因素，没有考虑

利润和风险的关系，并可能造成经营行为的短期化。

二、多选题

影响上市公司发行的可上市流通的公司债券票面利率水平的因素有（ ）。(2010年)

- A. 基本获利率
- B. 流动性风险补偿率
- C. 通货膨胀预期补偿率
- D. 违约风险补偿率
- E. 期限风险补偿率

【答案】BCDE

【解析】债券票面利率即名义利率，其影响因素有：纯利率、通货膨胀预期补偿率、违约风险补偿率、流动性风险补偿率、期望风险补偿率。

同步强化练习

一、单选题

1. 下列各项中，符合企业相关者利益最大化财务管理目标要求的是（ ）。
 - A. 强调股东的首要地位
 - B. 强调债权人的首要地位
 - C. 强调员工的首要地位
 - D. 强调经营者的首要地位
2. 某公司董事会召开公司战略发展讨论会，拟将企业价值最大化作为财务管理目标，下列理由中，难以成立的是（ ）。
 - A. 有利于规避企业短期行为
 - B. 有利于量化考核和评价
 - C. 有利于持续提升企业获利能力
 - D. 有利于均衡风险与报酬的关系
3. 甲、乙两个企业都投资 1000 万元，本年获利均为 200 万元，但甲企业的获利已全部转化为现金，而乙企业则全部是应收账款，财务人员在分析时认为这两个企业都获利 200 万元，经营效果相同，得出这种结论（ ）。
 - A. 没有考虑利润的取得时间
 - B. 没有考虑利润的获得和所承担风险大小的关系
 - C. 没有考虑所获利润和投入的关系
 - D. 没有考虑所获利润与企业规模大小的关系
4. 下列关于财务管理目标的协调的表述中，不正确的是（ ）。
 - A. 加大负债的比重是剥夺债权人的一种方法
 - B. 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

C. 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

D. 债权人可以通过限制性借债保护自身的权益

5. 企业的经营者和所有者之间会发生冲突的主要原因是（ ）。

- A. 两者的地位不同
- B. 两者的理念不同
- C. 两者的经验不同
- D. 两者的目标不同

6. 在通货膨胀持续期，为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取的防范措施包括（ ）。

- A. 进行投资可以避免风险，实现资本保值
- B. 取得长期负债，保持资本成本的稳定
- C. 采用比较严格的信用条件，减少企业债权
- D. 与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失

7. 下列应对通货膨胀风险的各种策略中，不正确的是（ ）。

- A. 进行长期投资
- B. 签订长期购货合同
- C. 取得长期借款
- D. 签订长期销货合同

8. 资本市场又称长期金融市场，是指以期限在一年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，资本市场的特点不包括（ ）。

- A. 收益较高但风险也较大
- B. 资本借贷量大
- C. 融资目的是解决周转性资本的需要
- D. 融资期限长

二、多选题

1. 在某公司财务目标研讨会上，张经理主张“贯彻合作共赢的价值理念，做大企业的财富蛋糕”；李经理认为“既然企业的绩效按年度考核，财务目标就应当集中体现当年利润指标”；王经理提出“应将企业长期稳定的发展放在首位，以便创造更多的价值”。上述观点涉及的财务管理目标有（ ）。

- A. 利润最大化
- B. 企业规模最大化
- C. 企业价值最大化
- D. 相关者利益最大化
- E. 股东财富最大化

2. 企业价值最大化目标的优点有（ ）。

- A. 考虑了资金时间价值
- B. 考虑了风险与报酬的关系
- C. 克服了短期行为
- D. 在资本市场效率低下的情况下可利用股价衡量上市公司的价值
- E. 容易操作

3. 所有者通过经营者伤害债权人利益的常用方式是（ ）。

- A. 不经债权人的同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目
 B. 不顾工人的健康和利益
 C. 不征得原有债权人同意而发行新债
 D. 不是尽最大努力去实现企业财务管理目标
 E. 增发股票
4. 在经济衰退时期,企业应采取的财务管理战略包括()。
 A. 提高产品价格 B. 出售多余设备
 C. 停产不利产品 D. 削减存货
 E. 停止招招雇员
5. 下列各项中,属于衍生金融工具的有()。
 A. 股票 B. 互换 C. 债券 D. 掉期
 E. 资产支持证券
6. 资本市场又称长期金融市场,是指以期限在一年以上的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场。资本市场主要包括()。
 A. 同业拆借市场 B. 债券市场
 C. 股票市场 D. 融资租赁市场
 E. 票据市场

同步强化练习答案及解析

一、单选题

1. A
【解析】相关者利益最大化目标强调股东首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系,所以本题的正确答案为A。
2. B
【解析】以企业价值最大化作为财务管理目标,具有以下优点:(1)考虑了取得报酬的时间,并用时间价值的原理进行了计量;(2)考虑了风险与报酬的关系;(3)将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位,能克服企业在追求利润上的短期行为;(4)用价值代替价格,克服了过多受外界市场因素的干扰,有效地规避了企业的短期行为。
3. B
【解析】甲企业的获利已全部转化为现金,而乙企业则全部是应收账款,这两个企业获得的利润风险是不相同的,所以B正确。
4. 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。

5. D

【解析】企业的经营者和所有者之间会发生冲突的主要原因是经营者是企业的代理人,两者之间是委托代理关系,经营者要求创造财富的同时获得更多的报酬和更多的享受,而所有者要求以较小的代价获得较多的财富,两者之间的目标不同导致了冲突,所以D正确。

6. C

【解析】在通货膨胀持续期,为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响,企业应当采取的防范措施包括:(1)企业可以采用比较严格的信用条件,减少企业债权;(2)调整财务政策,防止和减少企业资本流失。

7. D

【解析】为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响,企业应当财务措施予以防范。在通货膨胀初期,货币面临着贬值的风险,这时企业进行投资可以避免风险,实现资本保值,所以选项A正确;与客户应签订长期购货合同,以减少物价上涨造成的损失,所以选项B正确;取得长期负债,保持资本成本的稳定,所以选项C正确;调整财务政策,防止和减少企业资本流失等,而签订长期销货合同,会降低在通货膨胀时期的现金流入,增加了企业资本的流失,所以选项D不正确。

8. C

【解析】资本市场的特点包括融资期限长、融资目的是解决长期投资性资本的需要、资本借量大、收益较高但风险也较大。

二、多选题

1. ACD

【解析】张经理的观点体现的是相关者利益最大化;李经理的观点体现的是利润最大化;王经理的观点体现的是企业价值最大化。所以本题选A、C、D。

2. ABC

【解析】以企业价值最大化作为财务管理目标的缺点企业的企业价值是过于理论化,不易操作。尽管对于上市公司而言,股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化,但是股价是受多种因素共同作用的结果,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难反映企业价值。

3. AC

【解析】所有者通过经营者伤害债权人利益的常