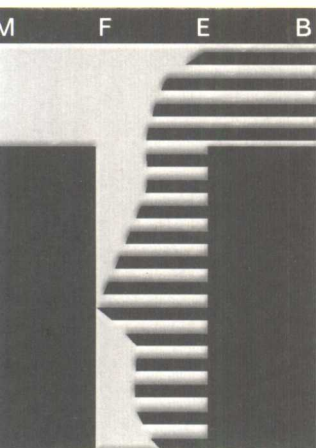


财务管理学

高等教育自学考试同步辅导 / 同步训练

全国高等教育自学考试指定教材辅导用书

中国人民大学 李相国 / 主编



中国社会科学出版社



全国高等教育自学考试指定教材辅导用书

高等教育自学考试同步辅导/同步训练

财务管理学

主编 李相国

编者 陈 勇 康 超

李 勇 杨汉剑

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/李相国主编. —北京:中国社会科学出版社, 2001. 1

(全国高等教育自学考试指定教材辅导用书)

ISBN 7-5004-2922-3

I. 财… II. 李… III. 财务管理-高等教育-自学考试-自学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 80317 号

责任编辑 陈光金

责任校对 肖红卫

封面设计 田 健

版式设计 李三三

出版发行 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号

邮 编 100720

电 话 010-84029453

传 真 010-64030272

网 址 <http://www.cass.net.cn>

经 销 新华书店

印 刷 化学工业出版社印刷厂

版 次 2001 年 1 月第 1 版

印 次 2001 年 1 月第 1 次印刷

开 本 880×1230 1/32

印 张 10.75

字 数 302 千字

印 数 1-20000 册

定 价 13.50 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

说 明

本书是全国高等教育自学考试《财务管理学》的配套辅导用书。

本书的编写依据:

1. 全国高等教育自学考试指导委员会颁布的《财务管理学自学考试大纲》。

2. 全国高等教育自学考试指导委员会组编的指定教材《财务管理学》(王庆成主编, 中国财政经济出版社出版)。

本书特点:

1. 本书在编写过程中, 严格以考试大纲为依据, 以指定教材为基础。充分体现“在考查课程主体知识的同时, 注重考查能力尤其是应用能力”的新的命题指导思想。

2. 全书完全依照指定教材的结构, 以章为单位。每章设“内容提示”、“同步练习”、“参考答案”三部分。“内容提示”主要是对该章内容的总结归纳。“同步练习”则根据考试大纲对各知识点不同能力层次的要求, 将知识点及知识点下的细目以各种主要考试题型的形式编写, 覆盖全部考核内容, 适当突出重点章节, 并且加大重点内容的覆盖密度。“参考答案”是对同步练习中所有试题的解答。

3. 两套模拟试题综合了考试大纲和教材对应试者的要求, 可用于检验应试者的学习效果。

本书可供参加高等教育自学考试集体组织学习或个人自学使用, 也可供相关专业人士参加其它考试使用。

本书是中国人民大学会计系的有关同志执笔的。第一、二章由李勇硕士执笔; 第三、四章和模拟试卷由李相国教授执笔; 第五、六章由康超硕士执笔; 第七、八章由杨汉剑学士执笔; 第九、十章由陈勇硕士执笔。全书由李相国教授主编并总审。

我们是本着严肃、认真和对读者负责的态度撰写此书的。编写高质量的全国高等教育自学考试辅导用书, 是社会助学的一个重要环节。毫无疑问, 这是一项艰难而有意义的工作, 需要社会各方面的关怀与支持, 使它在使用中不断提高和日臻完善。

敬请读者批评指正。

编 者

2000 年 11 月

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
内容提示	(1)
同步练习	(11)
参考答案	(20)
第二章 筹资管理	(33)
内容提示	(33)
同步练习	(41)
参考答案	(51)
第三章 流动资产资产管理	(66)
内容提示	(66)
同步练习	(70)
参考答案	(81)
第四章 固定资产和无形资产管理	(101)
内容提示	(101)
同步练习	(106)
参考答案	(115)
第五章 对外投资管理	(131)
内容提示	(131)
同步练习	(134)
参考答案	(144)
第六章 成本费用管理	(164)
内容提示	(164)
同步练习	(168)
参考答案	(176)
第七章 销售收入和利润管理	(196)
内容提示	(196)
同步练习	(203)
参考答案	(214)

第八章 外币业务管理	(237)
内容提示	(237)
同步练习	(241)
参考答案	(246)
第九章 企业清算	(257)
内容提示	(257)
同步练习	(260)
参考答案	(271)
第十章 财务分析	(290)
内容提示	(290)
同步练习	(296)
参考答案	(304)
模拟试卷 I	(317)
模拟试卷 I 参考答案	(324)
模拟试卷 II	(327)
模拟试卷 II 参考答案	(334)

第一章 财务管理总论

内容提示

第一节 企业财务管理的概念

一、企业资金运动存在的客观必然性

在企业再生产过程中，客观地存在着一种资金运动。企业的资金运动，即企业的财务活动，独立地构成企业经济活动的一个方面，具有自身的特殊运动规律。它存在的客观基础是社会主义商品经济。

资金的实质是社会主义再生产过程中运动着的价值，它是物资价值的货币表现。物资价值的运动正是通过资金运动的形式表现出来的。因此说，物资运动与资金运动是同一问题的两个方面，前者是从实物形态看企业的生产经营活动，后者则是从价值形态看企业的生产经营活动。

二、企业资金运动的过程

在企业再生产过程中，企业资金从货币资金形态开始，顺次经过购买、生产、销售三个阶段，分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态，又回到货币资金的运动过程，叫做资金的循环。企业资金周而复始不断重复地循环，叫做资金的周转。资金的循环、周转体现着资金运动的形态变化。

从企业的角度看，资金运动包括资金的筹集、投放、耗费、收入和分配五个方面的经济内容。资金的筹集和使用，以价值形式反映企业对生产资料的取得和使用；资金的耗费，以价值形式反映企

业物化活动和活劳动的消耗；资金的收入和分配，则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。所以说，企业资金运动是企业再生产过程的价值方面。

三、企业资金运动形成的财务关系

财务关系，就是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系。主要包括：

1. 企业与投资者和受资者之间的财务关系；
2. 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系；
3. 企业与税务机关之间的关系；
4. 企业内部各单位之间的财务关系；
5. 企业与职工之间的财务关系。

企业的资金活动，从表面看，是钱和物的增减变动。其实，钱和物的增减变动都离不开人与人之间的关系。我们要透过资金活动的现象，看到人与人之间的财务关系，自觉地处理好财务关系，促进生产经营活动的发展。

四、财务管理的内容和特点

财务管理是组织企业资金运动、处理企业同各方面财务关系的一项经济管理工作，是企业的重要组成部分。其内容包括：资金筹集管理、资金投放管理、资金耗费管理、资金收入和分配管理。此外，还包括其他特种业务财务管理。它区别于其他管理的特点，在于它是一种价值管理，是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理，是一项综合性的管理工作。

第二节 企业资金运动的规律

企业资金运动中各种经济现象之间存在互相依存、互相转化、互相制约的关系，这种资金运动内部本质的必然的联系，就是企业资金运动的规律。要学好财务管理课程，搞好企业财务管理，就必须充分认识和运用企业资金运动的规律性。

企业资金运动的规律性，从总体上看，主要有以下几个方面：

一、各种资金形态具有空间上的并存性和时间上的继起性

企业的资金在空间上同时并存于货币资金、固定资金、生产储

备资金、未完工产品资金、成品资金等资金形态上，而且在时间上各种资金形态相继地通过资金循环而循序转化。

这就要求我们必须保证各种资金形态的合理配置和资金周转的畅通无阻，以确保生产经营活动顺利进行。

二、资金的收支要求在数量上和时间上协调平衡

资金的收支是资金周转的纽带，要保证资金周转顺利进行，就要求资金收支不仅在数量上而且在时间上协调平衡。

这就要求我们必须促使购产销三个环节互相衔接，产销与市场需要相适应，以保证资金收支在每一时点上都能协调平衡。

三、不同性质的资金支出各具特点，并与相应的收入来源相匹配

企业经济活动的多样性，决定企业具有多种性质不同的支出，它们的用途不同，支出的效果也不同，它们各具特点，并与有关资金收入相匹配。

这就要求我们应根据资金支出的性质，合理安排资金使用，有效控制资金支出，正确考核经营成果。

四、资金运动同物资运动存在着既相一致又相背离的辩证关系

二者的一致，表现在物资运动是资金运动的基础，资金运动是物资运动的反映，并反作用于物资运动；其背离表现在这两种形态的变动，在时间上和数量上有时是不一致的。

这就要求我们组织财务活动既要与生产经营活动相适应，又要发挥其对于生产经营活动所应有的促进、调节作用。

五、企业资金运动同社会总资金运动存在着依存关系

企业资金运动的状况和成果，对于预算资金和信贷资金的形成、分配和使用有着密切的联系，而预算资金、信贷资金的供应来源和供应条件，对企业资金的筹集也有重大影响。个别企业的资金运动之间也有着广泛的联系。各项资金的运动要有财政、信贷、结算制度加以规范。

这就要求我们全面估量各方面的资金来源渠道，有效地筹集资金，合理地决定资金投向，遵守财政、信贷、结算制度，保证社会总资金的正常运转。

第三节 企业财务管理的目标

一、财务管理目标概述

财务管理目标是指企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向。

财务管理目标有总体目标、分部目标和具体目标之分。在研究财务管理目标时，最重要的是明确总体目标。我国企业财务管理总体目标应该是企业经济效益最大化。

二、实现财务管理目标的若干具体问题

了解历史上财务管理目标的几种提法：产值最大化、利润最大化、资本利润率或每股利润最大化、企业价值或股东财富最大化。

同时，还应注意提高经济效益和履行社会责任的关系。

第四节 企业财务管理的原则

一、资金合理配置原则

资金合理配置就是要通过资金活动的组织和调节来保证各项物质资源具有最优化的结构比例关系。它是企业持续、高效经营必不可少的条件。

二、收支积极平衡原则

资金收支不仅要在一定期间总量上求得平衡，而且在每一时点上都要协调平衡。资金收支在每一时点上的平衡性，是资金循环过程得以周而复始进行的条件。要利用开源节流、资金融通等办法积极实现收支平衡。

三、成本效益原则

成本效益原则，就是要对经济活动中的所费与所得进行分析比较，对经济行为的得失进行衡量，使成本与收益得到最优的结合，以求获取最多的盈利。

实行成本效益原则，能够提高企业经济效益，使投资者权益最大化，它是由企业的理财目标决定的。

四、收益风险均衡原则

企业进行财务管理必须对每一项具体的财务活动都要全面分析

其收益性和安全性，按照风险和收益适当均衡的要求来决定行动方案，在实践中趋利避害，实现经济效益最大化。

五、分级分权管理原则

总的要求是，在企业总部统一领导的前提下，合理安排企业各级单位和各职能部门的权责关系，充分调动各级各部门的积极性。它是民主集中制在财务管理中的具体运用。

六、利益关系协调原则

利益关系协调原则，就是要在财务管理中利用经济手段协调国家、投资者、债权人、经营者、劳动者等各方的经济利益，维护有关各方的合法权益。

第五节 企业财务管理的体制

企业财务管理体制，是指规范企业财务行为、协调企业同各方面财务关系的制度。建立企业财务管理体制，主要应考虑以下三个问题：

一、企业总体财务管理体制

企业总体财务管理体制，主要是解决企业对外的财务行为和财务关系问题。通常要根据财务管理的内容，在承认企业理财自主权的前提下，研究下列问题：

1. 建立企业资本金制度；
2. 建立固定资产折旧制度；
3. 建立成本开支范围制度；
4. 建立利润分配制度。

二、企业内部财务管理体制

企业内部的财务管理体制，主要是规定企业内部各项财务活动的运行方式，确定企业内部各级各部门之间的财务关系。大体上有一级核算方式和二级核算方式两种方式。

三、企业财务法规制度

企业以及企业内部的财务管理体制，是通过有关的财务法规制度加以规定的。财务法规制度根据党和国家有关方针、政策的要求，适应财务活动的实际需要，合理安排企业同各方面的财务关

系，确定各有关部门财务管理的职责和权限，是人们组织财务活动、处理财务关系的规范。我国目前企业财务法规制度，有以下三个层次：

1. 企业财务通则；
2. 分行业的企业财务制度；
3. 企业内部财务管理办法。

第六节 企业财务管理的基本环节

财务管理环节是指财务管理工作的各个阶段，它包括财务管理的各种业务手段。财务管理的基本环节有：

一、财务预测

财务预测是根据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和财务成果作出科学的预计和测算。

财务预测的作用及其地位。

财务预测环节包括以下工作内容：

1. 明确预测对象和目的；
2. 搜集和整理资料；
3. 确定预测方法，利用预测模型进行测算；
4. 确定最优值，提出最佳方案。

二、财务计划

财务计划是运用科学的技术手段和数学方法，对目标进行综合平衡，制订主要计划指标，拟定增产节约措施，协调各项计划指标。

财务计划的作用及其主要内容。

编制财务计划要作好以下工作：

1. 分析主客观条件，全面安排计划指标；
2. 协调人力、物力、财力，落实增产节约措施；
3. 编制计划表格，协调各项计划指标。

三、财务控制

财务控制是在生产经营活动的过程中，以计划任务和各项定额为依据，对资金的收入、支出、占用和耗费进行日常的计算和审

核，以实现计划指标，提高经济效益。

财务控制的作用及其特征。

财务控制要抓好以下几项工作：

1. 制订标准；
2. 执行标准；
3. 确定差异；
4. 消除差异；
5. 考核奖惩。

四、财务分析

财务分析是以核算资料为主要依据，对企业财务活动的过程和结果进行调查研究，评价计划完成情况，分析影响计划执行的因素，挖掘企业潜力，提出改进措施。

财务分析的作用。

进行财务分析的一般程序如下：

1. 进行对比，作出评价；
2. 因素分析，抓住关键；
3. 落实措施，改进工作。

五、财务检查

财务检查是以核算资料为主要依据，对企业经济活动和财务收支的合理性、合法性和有效性所进行的检查，它是实现财务监督的主要手段。

财务检查的作用、内容及种类。

实行财务检查要做好以下工作：

1. 审阅凭证账表，清查财产物资，揭露问题；
2. 分清性质，明确责任；
3. 查明原因，整顿工作。

此外，会计核算也是搞好财务管理不可或缺的科学方法。

第七节 资金时间价值

一、资金时间价值的概念

资金时间价值是指资金在周转使用中由于时间因素而形成的差额价值，实质上是资金周转使用后的增值额。它可以用相对数和绝对数两种形式表现，但通常以相对数利息率表示，其实际内容是社会资金利润率。

资金时间价值产生的前提，是商品经济的高度发展和借贷关系的普遍存在。资本的所有者把货币能够增值这种使用价值让渡给经营者，经营者就要将使用资金进行生产经营而获得的利润支付一部分给资本的所有者作为报酬。这一观念普遍化，便形成了资金时间价值观念。

资金时间价值是货币资金在价值运动中形成的一种客观属性。只要有商品经济存在，只要有借贷关系存在，它必然要发生作用。因此，在社会主义资金的运动中也必然客观地存在着这种时间价值。

运用资金时间价值的必要性，可以以下两方面来理解：

1. 资金时间价值代表着无风险的社会平均资金利润率，它应是企业资金利润率的最低限度，因而它是衡量企业经济效益、考核经营成果的重要依据。

2. 资金时间价值揭示了不同时点上资金之间的换算关系，因而它是进行筹资决策、投资决策必不可少的计量手段。

二、资金时间价值的计算

1. 单利终值和现值的计算

单利终值 = 本金 $\times$ (1 + 利率 $\times$ 期数)

即：
$$V_n = V_0 \times (1 + i \times n)$$

单利现值 = 本利和 $\times \frac{1}{1 + \text{利率} \times \text{期数}}$

即：
$$V_0 = V_n \times \frac{1}{1 + i \times n}$$

2. 复利终值和现值的计算

$$\text{复利终值} = \text{本金} \times (1 + \text{利率})^{\text{期数}}$$

即:
$$V_n = V_0 \times (1 + i)^n$$

$$\text{复利现值} = \text{本利和} \times \frac{1}{(1 + \text{利率})^{\text{期数}}}$$

即:
$$V_0 = V_n \times \frac{1}{(1 + i)^n}$$

3. 年金终值和现值的计算

$$\text{年金终值} = \text{年金} \times \text{年金终值系数}$$

即:
$$V_n = A \cdot \sum_{i=1}^n (1 + i)^{i-1}$$

$$\text{年金现值} = \text{年金} \times \text{年金现值系数}$$

即:
$$V_0 = A \cdot \sum_{i=1}^n \frac{1}{(1 + i)^i}$$

4. 永续年金现值的计算

$$\text{永续年金现值} = \text{永续年金} \times \frac{1}{\text{折现率}}$$

即:
$$V_0 = A \cdot \sum_{i=1}^{\infty} \frac{1}{(1 + i)^i} = A \cdot \frac{1}{i}$$

第八节 投资风险价值

一、投资风险价值的概念

投资风险价值是指投资者由于冒着风险进行投资而获得的超过资金时间价值的额外收益, 又称投资风险收益、投资风险报酬。投资风险价值有风险收益额和风险收益率两种表现方法。

在不考虑物价变动的情况下, 投资收益率包括资金时间价值(即无风险投资收益率)和风险价值两部分。

二、投资风险价值的计算

投资风险程度的大小, 具有不易计量的特性, 目前通常以能反映概率分布离散程度的标准离差来确定。根据标准离差计算投资风险收益, 可按以下步骤进行。

1. 计算投资项目的预期收益。

$$\text{预期收益} = \sum (\text{投资收益} \times \text{概率})$$

即：
$$\bar{E} = \sum X_i \times P_i$$

2. 计算投资项目收益的标准离差。

$$\text{标准离差} = \sqrt{\sum (\text{随机变量} - \text{期望值})^2 \text{概率}}$$

即：
$$\delta = \sqrt{\sum (X_i - \bar{E})^2 P_i}$$

3. 计算投资项目的收益标准离差率。

$$\text{标准离差率} = \frac{\text{标准离差}}{\text{期望值}}$$

即：
$$V = \frac{\delta}{\bar{E}}$$

4. 求投资方案应得风险收益率。

$$\text{应得风险收益率} = \text{风险价值系数} \times \text{标准离差率}$$

即：
$$R_R = b \times V$$

$$\frac{\text{应得风险收益}}{\text{收益额}} = \frac{\text{期望值}}{\text{期望值}} \times \frac{\text{风险收益率}}{\text{无风险收益率} + \text{风险收益率}}$$

即：
$$R_R = \bar{E} \times \frac{R_R}{R_F + R_R}$$

5. 计算投资方案的预测投资收益率，权衡投资方案是否可取。

$$\text{预测投资收益率} = \frac{\text{预测收益额}}{\text{投资额}} \times 100\%$$

$$\text{预测风险收益率} = \text{预测投资收益率} - \text{无风险收益率}$$

$$\frac{\text{预测风险收益}}{\text{收益额}} = \frac{\text{期望值}}{\text{期望值}} \times \frac{\text{预测风险收益率}}{\text{无风险收益率} + \text{预测风险收益率}}$$

将预测指标与应得指标进行比较，若预测值大于应得指标，则可取；否则，不可取。

以上对投资风险程度的衡量，是就一个投资方案而言的。如果有多个投资方案进行选择，那么进行投资决策总的原则应该是：投资收益率越高越好，风险程度越低越好。具体讲，又有四种不同情况。

同步练习

一、单项选择题

1. 财务管理的对象是 ()。
A. 财务关系 B. 货币资金
C. 实物资产 D. 资金运动
2. 企业同其所有者之间的财务关系反映的是 ()。
A. 债权债务关系 B. 投资与受资关系
C. 经营权与所有权关系 D. 债务债权关系
3. 财务管理区别于其他管理的特点, 在于它是一种 ()。
A. 价值管理 B. 信息管理
C. 物资管理 D. 劳动因素管理
4. 企业资金运动所包括的经济内容主要有 ()。
A. 资金的筹集、投放、日常营运和分配
B. 货币资金、储备资金、未完工产品资金、成品资金、国家资金
C. 资金的筹集、投放、耗费、收入和分配
D. 资金的取得、使用、耗费、收入和分配
5. 我国企业财务管理的最优目标是 ()。
A. 产值最大化 B. 利润最大化
C. 每股利润最大化 D. 企业价值最大化
6. 影响企业价值的两个最基本因素是 ()。
A. 时间和利润 B. 风险和贴现率
C. 风险和报酬 D. 利润和成本
7. 下列构成企业最重要财务关系的主体是 ()。
A. 企业与社会公众 B. 股东和经营者
C. 股东和债权人 D. 股东、经营者、债权人
8. 财务管理最主要的职能, 即财务管理的核心是 ()。
A. 财务预测 B. 财务计划
C. 财务决策 D. 财务控制