



中国人民大学会计系列教材·修订版

《财务管理学》 教学辅导书 —— 学生用书

Financial
Management

荆新 王化成 刘俊彦 编著

中国人民大学出版社



中国人民大学会计系列教材·修订版

《财务管理学》教学辅导书 ——学生用书

荆 新 王化成 刘俊彦 编著

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

《财务管理学》教学辅导书——学生用书/荆新等编著
北京:中国人民大学出版社,1999
中国人民大学会计系列教材·修订版

ISBN 7-300-01983-8/F·565

I. 财…

II. 荆…

III. 财务管理-高等学校-习题

IV. F234

中国版本图书馆 CIP 数据核字

中国人民大学会计系列教材·修订版

《财务管理学》教学辅导书——学生用书
荆 新 王化成 刘俊彦 编著

出版发行:中国人民大学出版社

(北京海淀路 157 号 邮编 100080)

发行部:62514146 门市部:62511369

总编室:62511242 出版部:62511239

E-mail: rendafx@263.net

经 销:新华书店

印 刷:北京丰台丰华印刷厂

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:10.875

1994 年 8 月第 1 版

1999 年 8 月第 2 版

1999 年 8 月第 1 次印刷

字数:270 000

定价:14.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

前 言

本书是中国人民大学会计系列教材·修订版《财务管理学》的配套教学辅导书。可作为高等院校财经类专业各种社会考试开设该课程的教学参考书，也可作为参加硕士研究生考试的参考书。

本书在篇章安排上与《财务管理学》教材保持一致，便于循序渐进地学习。为了使读者更好地理解《财务管理学》的基本概念，理论和方法，本书收入了大量的练习题，有助于读者消化、理解在教材中所学的知识。每章练习题包括名词解释、填空题、判断题、单项选择题、多项选择题、计算与核算题、问答题，并给出参考答案。题型全面，针对性较强，基本覆盖了教材中的知识点，对读者巩固所学知识大有裨益。

本书由荆新、王化成、刘俊彦主编。编写分工为：第一、二章由许艳芳执笔，第四、五、六章由荆新执笔，第七、八、十、十一、十二章由王化成、戴君棉执笔，第三、九、十三、十四、十五章由刘俊彦执笔。最后由刘俊彦总纂定稿。

由于时间仓促及作者水平所限，本书可能存在纰漏，望广大读者不吝指正，以便更正。

编著者

1999年6月

目 录

第一部分 练习题

第一章	总论·····	(1)
第二章	财务管理的价值观念·····	(5)
第三章	财务分析 ·····	(19)
第四章	长期筹资概论 ·····	(31)
第五章	长期筹资方式 ·····	(45)
第六章	长期筹资决策 ·····	(65)
第七章	长期投资概论 ·····	(75)
第八章	内部长期投资 ·····	(81)
第九章	对外长期投资 ·····	(92)
第十章	营运资金概论 ·····	(99)
第十一章	流动资产·····	(108)
第十二章	流动负债·····	(122)
第十三章	收益管理·····	(134)
第十四章	利润分配·····	(141)
第十五章	企业设立、变更和终止·····	(147)

第二部分 参考答案

第一章	总论·····	(158)
第二章	财务管理的价值观念·····	(167)

第三章	财务分析·····	(182)
第四章	长期筹资概论·····	(197)
第五章	长期筹资方式·····	(213)
第六章	长期筹资决策·····	(242)
第七章	长期投资概论·····	(254)
第八章	内部长期投资·····	(259)
第九章	对外长期投资·····	(270)
第十章	营运资金概论·····	(286)
第十一章	流动资产·····	(293)
第十二章	流动负债·····	(305)
第十三章	收益管理·····	(313)
第十四章	利润分配·····	(320)
第十五章	企业设立、变更和终止·····	(330)

第一部分 练习题

第一章 总 论

一、名词解释

1. 财务管理 2. 财务管理的目标 3. 股东财富最大化
4. 企业价值最大化 5. 平衡原则 6. 比例原则

二、填空题

1. 在多元财务目标中，有一个处于支配地位，起主导作用的目标，称之为_____；其他一些处于被支配地位，对主导目标的实现有配合作用的目标，称之为_____。

2. 财务管理目标的相对稳定性、_____和_____是财务管理目标的基本特征。

3. 根据财务目标的层次性，可把财务目标分成整体目标、_____和_____。

4. 企业的价值只有在_____和_____达到比较好的均衡时才能达到最大。

5. 企业财务管理的原则一般包括系统原则、_____、_____和_____和优化原则。

6. 财务预测的方法主要有_____和_____两类。

7. 财务决策的方法主要有_____、数学微分法、线性规划法、_____和_____。

8. 财务控制的方法包括_____、_____和_____三种。

三、判断题

1. 财务管理目标多元性中的所谓主导目标和财务目标层次

性中的所谓整体目标，都是指整个企业财务管理工作所要达到的最终目的，是同一事物的不同提法，可以把它们统称为财务管理的基本目标。

2. 股东财富最大化是用公司股票的市场价格来计量的。

3. 因为企业的价值与预期的报酬成正比，与预期的风险成反比，因此企业的价值只有在报酬最大风险最小时才能达到最大。

4. 进行企业财务管理，就是要正确权衡报酬增加与风险增加的得与失，努力实现二者之间的最佳平衡，使企业价值达到最大。

5. 在市场经济条件下，报酬和风险是成反比的，即报酬越大，风险越小。

6. 财务活动受外部环境的干扰较重，因此，在财务控制中，最常用的控制方法是反馈控制法。

四、单项选择题

1. 我国财务管理的最优目标是（ ）。
A. 总产值最大化 B. 利润最大化
C. 股东财富最大化 D. 企业价值最大化
2. 企业同其所有者之间的财务关系反映的是（ ）。
A. 经营权和所有权关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务债权关系
3. 企业同其债权人之间的财务关系反映的是（ ）。
A. 经营权和所有权关系 B. 债权债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务债权关系
4. 根据财务目标的多元性，可以把财务目标分为（ ）。
A. 产值最大化目标和利润最大化目标
B. 主导目标和辅助目标
C. 整体目标和分部目标

D. 筹资目标和投资目标

5. 影响企业价值的两个最基本因素是 ()。

- A. 时间和利润 B. 利润和成本
- C. 风险和报酬 D. 风险和贴现率

五、多项选择题

1. 企业的财务活动包括 ()。

- A. 企业筹资引起的财务活动
- B. 企业投资引起的财务活动
- C. 企业经营引起的财务活动
- D. 企业分配引起的财务活动
- E. 企业管理引起的财务活动

2. 企业的财务关系包括 ()。

- A. 企业同其所有者之间的财务关系
- B. 企业同其债权人之间的财务关系
- C. 企业同被投资单位的财务关系
- D. 企业同其债务人的财务关系
- E. 企业与税务机关之间的财务关系

3. 根据财务目标的层次性, 可把财务目标分成 ()。

- A. 主导目标 B. 整体目标
- C. 分部目标 D. 辅助目标 E. 具体目标

4. 下列 () 说法是正确的。

- A. 企业的总价值 V_0 与预期的报酬成正比
- B. 企业的总价值 V_0 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平衡时, 企业的总价值达到最大

5. 财务管理的原则一般包括如下几项 ()。

- A. 系统原则 B. 平衡原则

C. 弹性原则 D. 比例原则 E. 优化原则

六、问答题

1. 简述企业的财务活动。
2. 简述企业的财务关系。
3. 简述企业财务管理的分部目标。
4. 简述财务控制的三种方法。
5. 论述财务目标的特点。
6. 论述企业价值最大化是财务管理的最优目标。

第二章 财务管理的价值观念

一、名词解释

- | | | |
|-----------|-----------|------------|
| 1. 复利 | 2. 年金 | 3. 后付年金 |
| 4. 先付年金 | 5. 延期年金 | 6. 永续年金 |
| 7. 风险报酬率 | 8. 期望报酬率 | 9. 标准离差 |
| 10. 标准离差率 | 11. 可分散风险 | 12. 不可分散风险 |
| 13. 利息率 | 14. 实际利率 | 15. 名义利率 |
| 16. 固定利率 | 17. 浮动利率 | 18. 市场利率 |

二、填空题

1. 时间价值可以有两种表现形式：其相对数即_____是指扣除风险报酬和通货膨胀贴水后的平均资金利润率或平均报酬率；其绝对数即_____是资金在生产经营过程中带来的真实增值额，即一定数额的资金与时间价值率的乘积。

2. 终值又称复利值，是指若干期以后包括_____和_____在内的未来价值，又称本利和。

3. 复利现值是指以后年份收入或支出资金的现在价值，可用倒求本金的方法计算。由终值求现值，叫做_____。

4. 年金按付款方式可分为后付年金、先付年金、_____和_____。其中后付年金又称为_____。

5. 延期年金是指在最初若干期没有收付款项的情况下，后面若干期有_____的系列收付款项。

6. 按风险的程度，可把企业财务决策分为三种类型：确定型决策、_____和_____。

7. 风险报酬是指因为投资者冒着风险投资而获得的超过

_____的那部分额外报酬。风险报酬有两种表示方法：_____和_____。

8. 风险报酬额是指投资者因冒风险进行投资而获得的超过时间价值的那部分_____；风险报酬率是指投资者因冒风险投资而获得的超过时间价值率的那部分额外报酬率，即_____与_____的比率。

9. 证券组合的风险可以分为两种性质完全不同的风险，即_____和_____。

10. 可分散风险可通过_____来消减，而不可分散风险由_____而产生，它对所有股票都有影响，不能通过证券组合而消除。

11. 证券组合的风险报酬是指投资者因承担_____而要求的，超过时间价值的那部分额外报酬。

12. 资本资产定价模型是论述_____和_____的关系的。

13. 利息率简称利率，是衡量资金增值量的基本单位，也就是_____同_____的价值之比。从资金流通的借贷关系来看，利率是一个特定时期运用资金这一资源的_____。

14. 按利率之间的变动关系，可把利率分成_____和_____。

15. 按债权人取得报酬情况，可把利率分成_____和_____。

16. 根据在借贷期内是否不断调整，可把利率分成_____和_____。

17. 根据利率变动与市场的关系，可把利率分成_____和_____。

18. 正如任何商品的价格由供应和需求两方面决定一样，资金这种特殊商品的价格即利率，也是由_____与_____决定的。

19. 一般而言，资金的利率由三部分构成：_____、_____

和风险报酬。其中风险报酬又分为_____、_____和_____。

20. 纯利率是指没有_____和_____情况下的均衡点利率。

21. 违约风险是指借款人无法按时_____或_____而给投资人带来的风险。

22. 一项负债，到期日越长，债权人承受的不肯定因素就越多，承担的风险也越大。为弥补这种风险而增加的利率水平，叫做_____。

三、判断题

1. 时间价值原理，正确地揭示了不同时点上资金之间的换算关系，是财务决策的基本依据。

2. 货币的时间价值是由时间创造的，因此，所有的货币都有时间价值。

3. 只有把货币作为资金投入生产经营才能产生时间价值，即时间价值是在生产经营中产生的。

4. 时间价值的真正来源是工人创造的剩余价值。

5. 投资报酬率或资金利润率只包含时间价值。

6. 银行存款利率、贷款利率、各种债券利率、股票的股利率都可以看作时间价值率。

7. 在没有风险和通货膨胀的情况下，投资报酬率就是时间价值率。

8. 复利终值与现值成正比，与计息期数和利率成反比。

9. 复利现值与终值成正比，与贴现率和计息期数成反比。

10. 若 $i > 0$ ， $n > 1$ ，则 $PVIF_{i,n}$ 一定小于 1。

11. 若 $i > 0$ ， $n > 1$ ，则复利终值系数一定小于 1。

12. 先付年金与后付年金的区别仅在于付款时间不同。

13. n 期先付年金与 n 期后付年金的付款次数相同，但由于付款时间的不同， n 期先付年金终值比 n 期后付年金终值多计算一期利息。所以，可以先求出 n 期后付年金终值，然后再乘以

$(1+i)$ ，便可求出 n 期先付年金的终值。

14. n 期先付年金与 $n+1$ 期后付年金的计息期数相同，但比 $n+1$ 期后付年金多付一次款，因此，只要将 $n+1$ 期后付年金的终值加上一期付款额 A ，便可求出 n 期先付年金终值。

15. n 期后付年金现值与 n 期先付年金现值的付款期数相同，但由于 n 期后付年金现值比 n 期先付年金现值多贴现一期。所以，可先求出 n 期后付年金现值，然后再除以 $(1+i)$ ，便可求出 n 期先付年金的现值。

16. n 期先付年金现值与 $n-1$ 期后付年金现值的贴现期数相同，但 n 期先付年金比 $n-1$ 期后付年金多一期不用贴现的付款 A 。因此，先计算 $n-1$ 期后付年金的现值，然后再加上一期不需要贴现的付款 A ，便可求出 n 期先付年金的现值。

17. 永续年金现值是年金数额与贴现率的倒数之积。

18. 若 i 表示年利率， n 表示计息年数， m 表示每年的计息次数，则复利现值系数可表示为 $PVIF_{r,t}$ 。其中， $r = \frac{i}{m}$ ， $t = m \cdot n$ 。

19. 如果把通货膨胀因素抽象掉，投资报酬率就是时间价值率和风险报酬率之和。

20. 标准离差是反映随机变量离散程度的一个指标。但它只能用来比较期望报酬率相同的各项投资的风险程度。

21. 标准离差率是用标准离差同期望报酬率的比值，即标准离差率。它可以用来比较期望报酬率不同的各项投资的风险程度。

22. 在两个方案对比时，标准离差越小，说明风险越大；同样，标准离差率越小，说明风险越大。

23. 无风险报酬率就是加上通货膨胀贴水以后的货币时间价值。

24. 风险报酬系数是将标准离差率转化为风险报酬的一种系数。

25. 当两种股票完全负相关 ($\gamma = -1.0$) 时, 分散持有股票没有好处; 当两种股票完全正相关 ($\gamma = +1.0$) 时, 所有的风险都可以分散掉。

26. 当股票种类足够多时, 几乎能把所有的非系统风险分散掉。

27. 不可分散风险的程度, 通常用 β 系数来计量。作为整体的证券市场的 β 系数为 1。

28. 如果某种股票的风险程度与整个证券市场的风险情况一致, 则这种股票的 β 系数也等于 1; 如果某种股票的 β 系数大于 1, 说明其风险小于整个市场的风险; 如果某种股票的 β 系数小于 1, 说明其风险大于整个市场的风险。

29. 证券组合投资要求补偿的风险只是不可分散风险, 而不要求对可分散风险进行补偿。

30. 决定利率高低的因素只有资金的供给与需求两个方面。

31. 计入利率的通货膨胀率不是过去实际达到的通货膨胀水平, 而是对未来通货膨胀的预期。

32. 如果一项资产能迅速转化为现金, 说明其变现能力强, 流动性好, 流动性风险也大。

三、单项选择题

1. 将 100 元钱存入银行, 利息率为 10%, 计算 5 年后的终值应用 () 来计算。

- A. 复利终值系数 B. 复利现值系数
C. 年金终值系数 D. 年金现值系数

2. 每年年底存款 100 元, 求第 5 年末的价值, 可用 () 来计算。

- A. $PVIF_{i,n}$ B. $FVIF_{i,n}$

C. $PVIFA_{i,n}$ D. $FVIFA_{i,n}$

3. 下列项目中的 () 称为普通年金。

- A. 先付年金 B. 后付年金
D. 延期年金 D. 永续年金

4. A 方案在三年中每年年初付款 100 元, B 方案在三年中每年年末付款 100 元, 若利率为 10%, 则二者在第三年年末时的终值相差 ()。

A. 33.1 B. 31.3 C. 133.1 D. 13.31

5. 下列公式中, () 是计算永续年金的公式。

- A. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n}$ B. $V_0 = A \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$
C. $V_0 = A \cdot \frac{1}{i}$ D. $V_0 = A \times \frac{1}{(1+i)^n}$

6. 计算先付年金现值时, 应用下列公式中的 ()。

- A. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n}$
B. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n} \times (1+i)$
C. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n} (1+i)$
D. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n}$

7. 假设最初有 m 期没有收付款项, 后面 n 期有等额的收付款项, 贴现率为 i , 则此笔延期年金的现值为 ()。

- A. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n}$
B. $V_0 = A \times PVIFA_{i,m}$
C. $V_0 = A \times PVIFA_{i,m+n}$
D. $V_0 = A \times PVIFA_{i,n} \times PVIFA_{i,m}$

8. 已知某证券的 β 系数等于 2, 则该证券 ()。

- A. 无风险
B. 有非常低的风险
C. 与金融市场所有证券的平均风险一致
D. 是金融市场所有证券平均风险的两倍

9. 两种完全正相关的股票的相关系数为 ()。

- A. $\gamma = 0$ B. $\gamma = 1.0$ C. $\gamma = -1.0$ D. $\gamma = \infty$

10. 两种股票完全负相关时, 则把这两种股票合理地组合在一起时, ()。

- A. 能适当分散风险 B. 不能分散风险
C. 能分散掉一部分风险 D. 能分散掉全部风险

四、多项选择题

1. 对于资金的时间价值来说, 下列中 () 表述是正确的。

- A. 资金的时间价值不可能由时间创造, 而只能由劳动创造
B. 只有把货币作为资金投入生产经营才能产生时间价值, 即时间价值是在生产经营中产生的
C. 时间价值的相对数是扣除风险报酬和通货膨胀贴水后的平均资金利润率或平均报酬率
D. 时间价值的绝对数是资金在生产经营过程中带来的真实增值额
E. 时间价值是对投资者推迟消费的耐心给予的报酬

2. 设利率为 i , 计息期数为 n , 则复利终值的计算公式为 ()。

- A. $FV_n = PV \times FVIF_{i,n}$ B. $FV_n = PV \times FVIFA_{i,n}$
C. $FV_n = PV \times (1+i)^n$ D. $FV_n = PV \times \frac{1}{(1+i)^n}$
E. $FV_n = PV \times (1+i) \times n$

3. 设年金为 A , 利息率为 i , 计息期为 n , 则普通年金终值的计算公式为 ()。

- A. $FVA_n = A \times FVIFA_{i,n}$
B. $FVA_n = A \times FVIF_{i,n}$