

立信新世纪财会丛书

LIXIN XINSHIJI CAIKUAI CONGSHU

总主编 杨 华

财务管理教程

习题与解答

主编 安庆钊



立信会计出版社

LIXIN KUAJJI CHUBANSHE

财务管理教程习题与解答

主 编 安庆钊

副主编 方拥军 李光贵

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理教程习题与解答/安庆钊主编. —上海:立信会计出版社, 2006. 1

ISBN 7-5429-1594-0

I. 财… II. 安… III. 财务管理-解题 IV. F275-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 002015 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64388409 (021)64391885(传真) (021)64695050
网上书店	www.Lixinbook.com (021)64388132
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixinaph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787×960 毫米 1/16
印 张	20.75
字 数	409 千字
版 次	2006 年 1 月第 1 版
印 次	2006 年 1 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1594-0/F·1435
定 价	30.50 元

如有印订差错 请与本社联系

总 序

经过几代人的艰苦努力,以及二十多年会计制度和财务制度的改革,我国已基本形成了以现代经济理论和企业管理理论为基础,适应我国现阶段经济发展特点和要求的现代会计制度。与此相适应,我国会计教学理论与方法也有了长足的发展,初步形成了以基础会计、财务会计、金融会计、成本会计、管理会计、财务管理等课程为主干的会计专业教材体系。但是,由于我国正处于经济转轨和起飞的特殊历史时期,专业教材体系不稳定的缺陷也是显而易见的。一方面,经济转轨进入新的历史时期,从社会经济实践中涌现出的大量经济活动现象需要会计予以客观、真实的反映,这就促使教材的内容不断发生新的变化;另一方面,随着我国经济融入世界经济的速度不断加快,代表国际惯例和先进水平的会计理论和理念、会计制度模式和表现形式、会计技术和方法不断被引入国内并反映在教材之中,使得教材内容在得到不断充实和发展的同时,也出现了内容重复交叉、体系零乱、教无重点的矛盾,给教材的使用带来一定的困难。尤其对于交叉的或承上启下的内容,容易出现重复讲授或忽略讲授的情况,影响读者的知识结构。为了缓解这种矛盾,受立信会计出版社的邀请,我们组织编写了这套“立信新世纪财会丛书”。该丛书主要有以下特点:

第一,全面反映我国会计制度精神。我国会计管理实行强制性法规管理,会计教材的编写必须建立在认真学习会计制度精神的基础上,这一点与国外有所不同。为此,编者对新制度的正式文本进行了认真的学习和研究,结合十几年从事会计教学、科研和实践的经验,三易其稿,力求将新制度的原则、方法在教材中系统化、具体化,并使之具有实践性和操作性。即便如此,我们仍建议读者在使用本丛书时,还应认真通读新制度原文,并加以对照。同时,对于隐含于制度和教材中的某些精神,需要读者从思想观念上加以体会,而不是仅仅从文字上进行理解。从1993年到2002年的9年间,我国经济活动的环境和方式发生了很大的变化。与被反映对象的变化相适应,新的会计制度不仅

仅是对原有制度的修改、补正,而是从根本上改变了会计要素的确认和计量标准,提高了对会计语言统一性和会计信息质量的要求。尤其对会计核算一般方法的规范,从传统的侧重于对会计科目、会计凭证、记账方法、登记账簿、编制报表等会计记录方式的规范,转向对会计对象的确认、计量、记录和披露的全面规范,实现了会计标准实质上的转换,并将会计管理的权限还政于会计主体,使得会计方法的运用更依赖于会计从业人员的职业判断能力和技术水平,从而也对会计从业人员的素质提出更高的要求。为了全面反映新制度的精神实质,我们不仅将制度的原则作为业务核算的准绳,而且在教材中着重强调了认识资金运动和确认会计要素的质量比编制会计分录更为重要的观点,并将这一观点贯穿于丛书的写作。期望读者能从这种观点中领悟到:资金运动是千变万化的,即使同一种业务发生在不同的经济主体也可能有不同的资金运动方式,同一种会计要素也会有不同的质量表现形式,而会计分录是运用会计方法对资金运动和会计要素质量的表述,是会计原理的具体运用,具有内在的稳定性。关注资金运动和会计要素质量的变化并对其进行客观、真实的反映,才能真正体现“实质重于形式”的会计基本原则,切实提高会计技术水平和会计信息的质量。

第二,正确处理制度与教材之间的关系,遵循制度而不拘泥于制度。我国会计管理服从于统一的会计制度,教材的内容必须符合制度的规定,这是会计类教材不同于其他教材的重要特色。但这并不意味着会计教材可以千篇一律,僵化呆滞。教材是传播知识、启迪智慧的工具,其体系、结构安排必须符合循序渐进、由浅入深的治学规律,其语言表述必须通俗易懂,环环相扣,而不是条例化的或笼统的。因此,制度是教材的范本,教材是制度的体现。在两者的关系上,我们从两方面加以处理:一是在章节顺序的安排上注重问题的引入方式和循序渐进的教学特点,这样有利于初学者获得实干的感觉,更容易由浅入深地领悟会计的理念和方法;二是在业务核算中引入发散思维模式,将核算的基本理论、方法与具体业务核算的个性及发展有机地结合起来,使读者既能够掌握现行业务的核算技术,又能够运用基本理论和方法对未来发生的新业务设计新的核算程序和方法,以培养自己开拓会计业务的能力。

第三,正确处理会计基础原理与会计实务之间的关系和本丛书中的交叉内容,在保持各本教材体系完整的同时,合理安排全套教材的层次和重点。读者一般应在会计基本原理的基础上学习其他会计课程。但是,基础会计的讲

解又必须建立在一定的会计环境之中。因此,基础会计、财务会计、金融会计、成本会计之间,财务管理与管理会计之间有许多交叉的内容。为了在有限的篇幅中突出各本教材的特点,本丛书对其中的交叉内容进行了认真的筛选和删节,使之更加精练、重点突出。

第四,理念超前,内容新颖,体现本丛书的创新性。本丛书编写的出发点,是力争使读者不仅掌握现行业务规范的核算方法,而且具有在会计制度规范下开拓新业务核算的能力。这也顺应了经济活动不断发展,经济主体个性化的时代潮流。因此,本丛书不仅在传统业务的核算中,遵守制度但不拘泥于制度,介绍方法更注重介绍方法的理念,而且在每本教材中对该学科的最新发展作了概括性的介绍,在教材之间起到承上启下的作用,更有利于读者掌握教材之间的区别与联系。

本丛书的作者来自高等财经院校和商业银行,各本教材的主编都具有高级技术职称,长期从事会计教学实践和实务操作,具有丰富的教学经验和独到见解。我们的合作和努力将是长期的和务实的。我们的目标是求真务实,通过不间断地研讨教材内容和教学方法,定期对本丛书进行修订和补充,使之体系完整、层次有序、习题配套、通俗易懂,适合循序渐进的教学要求。在本丛书的编写中,我们学习和参考了大量的相关著作、教材和文献,在此谨向有关作者深表谢意。同时,由于作者理论水平和实际工作经验所限,书中疏漏之处在所难免,敬请专家和读者批评指正,并积极与我们合作。

杨 华

2006年2月

前 言

《财务管理教程习题与解答》是安庆钊主编的《财务管理教程》(立信会计出版社出版的“立信新世纪财会丛书”之一,杨华教授总主编)的配套学习辅导书。本书紧紧围绕《财务管理教程》教材的内容而编写,全面准确地体现了《财务管理教程》教材的精神实质。为了帮助读者更有效、更方便地学习教材的相关内容,进一步提高教学效果和教学质量,本书在题目设计上,不仅重视对财务管理理论知识的考察,还重视对读者实际操作能力和基本技能的考察。

为了方便读者对照教材循序渐进地学习该课程,本学习辅导书采用与《财务管理教程》教材完全一致的章节体系。题型包括单项选择题、多项选择题、判断题、简答题、计算分析题等。为了检查读者对《财务管理教程》全书的掌握情况,使读者形成关于财务管理的系统知识体系,本书附有五套模拟试题及参考答案。

本书供财经专业的学员学习《财务管理教程》或同类教材使用。

本书由安庆钊任主编,方拥军、李光贵任副主编。安庆钊编写第一、第二、第三章;董海霞编写第四、第五章;李光贵编写第六、第七、第八章;方拥军编写第九、第十章,刘艳伟编写第十一章;许新亚编写第十二、第十三章。

编 者

2006年2月

目 录

第一章 财务管理总论.....	1
主要内容综述.....	1
重要概念.....	2
思考与练习.....	3
参考答案.....	8
第二章 财务管理的基本价值观	15
主要内容综述	15
重要概念	16
思考与练习	17
参考答案	22
第三章 财务分析	33
主要内容综述	33
重要概念	35
思考与练习	37
参考答案	43
第四章 筹资管理概述	56
主要内容综述	56
重要概念	58
思考与练习	60
参考答案	69
第五章 长期资金筹集方式	76
主要内容综述	76
重要概念	79

思考与练习	83
参考答案	89
第六章 短期资金筹集方式	98
主要内容综述	98
重要概念	99
思考与练习	100
参考答案	105
第七章 筹资决策	111
主要内容综述	111
重要概念	115
思考与练习	116
参考答案	128
第八章 投资概述	141
主要内容综述	141
重要概念	142
思考与练习	143
参考答案	145
第九章 项目投资	150
主要内容综述	150
重要概念	152
思考与练习	154
参考答案	161
第十章 证券投资	180
主要内容综述	180
重要概念	182
思考与练习	185
参考答案	192
第十一章 营运资金管理	207

主要内容综述·····	207
重要概念·····	210
思考与练习·····	210
参考答案·····	217
 第十二章 利润分配管理·····	 224
主要内容综述·····	224
重要概念·····	226
思考与练习·····	227
参考答案·····	230
 第十三章 企业并购、重组与清算 ·····	 244
主要内容综述·····	244
重要概念·····	246
思考与练习·····	249
参考答案·····	256
 模拟试题(一)·····	 272
 模拟试题(二)·····	 281
 模拟试题(三)·····	 290
 模拟试题(四)·····	 300
 模拟试题(五)·····	 309

第一章 财务管理总论

主要内容综述

财务是企业因资金的筹集、投放、使用、回收和分配而同有关方面发生的经济关系和经济行为的总和。财务管理作为一种价值管理活动,主要是对资金运动以及与之相关的财务活动进行规划和控制。财务管理目标是企业财务管理理论结构中的基本要素,它决定了企业财务管理的基本方向。企业财务管理是在一定的环境下进行的,其必须适应环境的变化和要求,财务管理环境构成了企业理财的约束条件。由于财务管理在整个企业管理中居于重要地位,因此,人们会从不同角度和各个方面重视它、关心它。

一、财务管理的概念

企业生产经营的过程一方面表现为实物商品的运动过程;另一方面又表现为资金的运动过程。物资运动决定资金运动,资金运动反过来对物资运动具有促进和制约作用。资金在企业的生产经营过程中的不断运动构成企业的财务活动,它是以现金收支为主的企业资金收付活动的总称。企业财务活动包括以下几个方面:筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动。

企业财务关系就是企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面:企业与其所有者之间的财务关系、企业与其债权人之间的财务关系、企业与其债务人之间的财务关系、企业与被投资单位的财务关系、企业内部各单位之间的财务关系、企业与国家之间的财务关系、企业与职工之间的财务关系。

财务管理就是企业为了达到一定的经营目标,根据财经法律法规,按照财务管理原则,利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。具体包括以下几个方面内容:筹资管理、投资管理、营

运资金管理、利润分配的管理。

二、财务管理的目标

财务管理目标是企业进行财务管理工作要达到的目的,是评价企业财务活动是否合理的基本标准。企业的财务目标取决于企业生存目的或企业目标。企业的目标可以概括为生存、发展和获利。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支和到期偿债;企业要发展就要求企业能够及时、足额地筹集到其发展所需要的资金;企业只有合理、有效地使用资金才可能获利。财务管理的目标是由企业的目标所决定的。有关财务管理目标的代表性观点主要有三种:利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化。现代财务管理理论认为,企业价值最大化是较为合理的财务管理目标。企业财务管理的目标是追求企业价值最大化,但企业在追求价值最大化的过程中不能忽视其应承担的社会责任。企业实现财务管理的目标与履行相应的社会责任既对立又统一。

企业财务关系中最重要的是经营者、股东以及债权人之间的财务关系。为了协调所有者与经营者的矛盾,通常可以采用激励、解聘、接收或吞并等措施。为了协调所有者与债权人的矛盾,通常可采用的方式有限制性借债、收回借款或停止借款等。

三、财务管理的环境

财务管理的环境是指对企业财务活动产生影响作用的条件或因素,它是企业进行财务管理难以改变的约束条件。主要包括经济环境、法律环境和金融环境。

财务管理的金融环境主要包括金融机构、金融工具、金融市场和利率四个方面。

金融市场的要素主要有:市场主体、金融工具、交易价格和组织形式。

利率也称利息率,是利息占本金的百分比。从资金的借贷关系看,利率是一定时期运用资金资源的交易价格。利率通常由纯利率、通货膨胀补偿率和风险收益率三部分构成。利率的一般计算公式可表示如下:

$$\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿率} + \text{风险收益率}$$

四、财务管理的原则和环节

财务管理的原则主要包括成本效益原则、风险与效益均衡原则、资源合理配置原则、利益关系协调原则。财务管理的环节包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。

重 要 概 念

1. 财务:是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益

关系。

2. 财务活动:是指以现金收支为主的企业资金收付活动的总称。
3. 财务关系:是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。
4. 财务管理:是指企业为了达到一定的经营目标,根据财经法律法规,按照财务管理原则,利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。
5. 理财环境:是指对企业财务活动产生影响作用的条件或因素,它是企业进行财务管理难以改变的约束条件。
6. 金融市场:是指资金融通的场所。具体地说,它是资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易的场所。
7. 货币市场:又称短期金融市场,是指交易期限在一年以内的短期金融资产的交易市场,货币市场又分为短期证券市场和短期借贷市场等。
8. 资本市场:又称长期金融市场,是指交易期限在一年以上的长期金融资产的交易市场,资本市场又分为长期证券市场和长期借贷市场等。
9. 金融工具:是指在信用活动中产生的、能够证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证,它对于债权债务双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。
10. 利息率:简称利率,是指利息占本金的百分比指标。
11. 纯利率:是指没有通货膨胀和风险情况下的利率。
12. 通货膨胀率:是指由于持续的通货膨胀会不断降低货币的实际购买力,为补偿其购买力损失而要求提高的利率。
13. 风险报酬率:是指投资者因冒风险投资而要求得到超过时间价值的额外报酬。

思考与练习

一、单项选择题(在下列各题的备选答案中,只有一个符合题意的正确答案,将你选定的答案用相应的英文字母填入括号内)

1. 企业财务关系中最重要关系是()。
 - A. 经营者与债务人的财务关系
 - B. 企业与政府有关部门之间的财务关系
 - C. 企业与职工之间的财务关系
 - D. 经营者、股东以及债权人之间的财务关系
2. 企业不能生存而终止的内在原因是()。
 - A. 长期亏损
 - B. 不能偿还到期债务
 - C. 决策者决策失误
 - D. 开发新产品失败
3. 上市股份公司财务管理目标实现程度的衡量指标是()。

- A. 公司实现的利润额 B. 公司的投资收益率
C. 公司的股票价格 D. 公司的每股盈余
4. 处理财务关系的基本原则是()。
- A. 维护投资者利益原则 B. 维护债权人利益原则
C. 维护职工利益原则 D. 利益关系协调原则
5. 企业财务管理的所有决策中最重要的决策活动是()。
- A. 筹资决策 B. 投资决策
C. 营运资金决策 D. 股利决策
6. 企业财务管理的目标与企业的社会责任之间的关系是()。
- A. 两者互相矛盾 B. 两者没有联系
C. 两者既矛盾又统一 D. 两者完全统一
7. 企业财务管理的非经济环境为()。
- A. 通货膨胀 B. 利率波动
C. 政府的经济政策 D. 金融市场状况
8. 不同形态的金融性资产的流动性不同,其获利能力也就不同,下面说法中正确的是()。
- A. 流动性越高,其获利能力可能越高
B. 流动性越高,其获利能力可能越低
C. 流动性越低,其获利能力可能越低
D. 金融性资产的获利能力与流动性成正比
9. 一般讲,金融性资产的属性具有相互联系、相互制约的关系是指()。
- A. 流动性强的,收益较差 B. 流动性强的,收益较好
C. 收益大的,风险较小 D. 流动性弱的,风险较小
10. 在没有通货膨胀时,()的利率可以视为纯粹利率。
- A. 短期借款 B. 金融债券
C. 国库券 D. 商业汇票贴现

二、多项选择题(在下列各题的备选答案中,有两个或两个以上符合题意的正确答案,将你选定的答案用相应的英文字母填入括号内)

1. 企业财务管理的主要内容有()。
- A. 筹资管理 B. 投资管理
C. 营运资金管理 D. 物资管理
E. 利润或股利分配管理
2. 利润最大化不是现代财务管理的最优目标,其原因是()。

- A. 没有反映获取的利润与投入资本的数量对比
 - B. 没有考虑利润获取的时间价值因素
 - C. 没有考虑企业的成本费用
 - D. 没有反映获取的利润与承受的风险程度
 - E. 没有反映企业财务管理的内容
3. 利润最大化和每股盈余最大化作为财务管理的目标,其共同的缺陷是()。
- A. 都未考虑资金的时间价值
 - B. 都未考虑获取的利润和投入资本的数量对比
 - C. 都未反映获取的利润与承受的风险程度
 - D. 都未反映财务管理的各项职能
 - E. 都未考虑企业的社会责任
4. 下列各项中,可用来协调企业与债权人之间矛盾的方法有()。
- 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. 加强对债权人的监督
 - E. 收回借款或不再借款
5. 防止经营者背离股东目标的方法主要有()。
- A. 股东获取更多的信息,加强对经营者的监督
 - B. 聘用股东熟悉的人来经营企业
 - C. 采取激励措施,鼓励和引导经营者采取符合企业最大利益的行动
 - D. 通过立法规范经营者的行为
 - E. 定期更换经营者
6. 财务管理的环节主要有()。
- A. 财务预测
 - B. 财务分析
 - C. 财务决策
 - D. 财务预算
 - E. 财务控制
7. 财务管理的主要原则有()。
- A. 风险与收益均衡原则
 - B. 成本效益原则
 - C. 协商一致原则
 - D. 资源合理配置原则
 - E. 利益关系协调原则
8. 有关企业总价值与报酬率、风险的相互关系的正确表述是()。
- A. 企业总价值与预期的报酬成正比
 - B. 企业总价值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

三、判断题(正确的在括号内打“√”,不正确的打“×”)

1. 经营者与股东因利益不同而使其目标也不尽一致,因此,两者的关系本质上是无法协调的。 ()
2. 企业管理的核心是财务管理,而财务管理的核心是资金管理。 ()
3. 企业利润增加会使股东财富或企业价值增加。因此,利润最大化目标和股东财富最大化目标实际上没有区别。 ()
4. 企业在追求自己的目标时,会使社会受益,因此企业目标和社会目标是一致的。 ()
5. 企业的股利决策将直接影响到企业的内部筹资能力。 ()
6. 在市场经济中,随着财务管理的实践和理论研究的深化,人们对财务管理目标的认识也会变化。因此,关于财务管理目标的表述不是一成不变的。 ()
7. 企业生产经营过程中应尽量规避风险,做到趋利避害。因此,企业在决定投资项目时,也应该尽量选择风险小的项目。 ()
8. 企业价值最大化在考虑资金时间价值和风险因素的基础上,强调的是企业预期的获利能力而非现在的实际利润。 ()
9. 权益资金实际上就是指投资者投入企业的资金,它形成所有者权益。 ()
10. 在财务管理中,投资就是指企业对内的固定资产投资、对外的联营投资以及证券投资。 ()
11. 某公司经批准同意,经由金融机构为其向社会公开发行公司债券。就该公司本身来说,这是其直接融资的方式;就认购该公司债券的其他公司来说,这也是一种直接投资的方式。 ()
12. 在市场经济中,企业在追求自己的目标时,会使社会受益,因此企业目标和社会目标是完全一致的。 ()
13. 财务预测是企业财务决策的基础和前提,因此,财务预测是财务管理的中心环节。 ()
14. 在风险相同时股东财富大小要看投资报酬率。 ()
15. 在金融市场上利息率的最高限不能超过平均利润率,否则企业将无利可图。 ()

四、问答题

1. 什么是财务、财务活动和财务关系?
2. 试述财务管理概念及其基本内容。
3. 关于财务管理目标的主要观点是什么?你认为现代财务管理的目标是什么?