



- 紧扣最新考试大纲
- 重点难点详细讲解
- 实战演练必备之选

中级财务管理 考前辅导

ZHONG JI CAI WU GUAN LI

北京福来得学校编

2003年会计职称考试考前辅导

2003 年会计职称考试考前辅导

中级财务管理 考前辅导

北京福来得学校 编

清华大学音像出版社
北 京

书 名：中级财务管理考前辅导

作 者：徐 斌 主编

出 版 者：清华大学音像出版社(北京清华大学学研大厦, 邮编 100084)

<http://www.tup.com.cn>

印 刷 者：北京密云胶印厂

发 行 者：新华书店总店北京发行所

开 本：787×960 1/16 印张：27.75 字数：652 千字

版 次：2003 年 3 月第 1 版 2003 年 3 月第 1 次印刷

印 数：0001~1500

定 价：80.00 元

2003年会计职称考试考前辅导

中级财务管理考前辅导

主 编：王振光

副主编：杨文峰

编 委：于生生 王 颖 邓 宁
宋士心 俞 静 赵春玲
徐 斌 高 岭

各分册图书主编：

《初级会计实务考前辅导》 邓 宁

《初级经济法考前辅导》 宋士心

《中级财务管理考前辅导》 徐 斌

《中级会计实务（一）考前辅导》 于生生

《中级会计实务（二）考前辅导》 俞 静

《中级经济法考前辅导》 宋士心



前 言

一年一度的会计职称考试来临在即,经过福来得学校及所属前沿培训网(www.fronttraining.com)众多从事会计职称辅导的老师们两年多辛勤的劳动,凝聚着多位教师面授教学、网络远程教学经验的《2003 年会计职称考试考前辅导》丛书终于面世。

本套丛书的编著者们均具有丰富的教学经验,已在福来得学校及其所属前沿培训网从事会计职称考试考前辅导多年,在实际工作中已形成了一套行之有效的辅导方法。将教师们来自于实践的辅导经验融入其中的本套丛书,将为考生顺利通过考试提供帮助。

本套丛书总共包括会计职称考试的 6 个科目,分别是初级会计职称的初级会计实务、经济法基础与中级会计职称的中级会计实务(一)、中级会计实务(二)、中级财务管理、中级经济法。该套丛书中以讲为基本单位,同时配以模拟试题。初级会计职称的两门学科均为 24 讲,4 套模拟试题,中级会计职称的四门学科均为 28 讲,4 套模拟试题。以讲为单位的设置有利于帮助考生合理分配复习时间。课程的每一讲的结构均包括如下四部分:

一、重点、难点内容。重点、难点内容是教师们根据考试指定教材将考试的重点、难点内容进行重点分析,以帮助考生加深对考试的理解。该部分又分为内容提要与重点、难点内容解析两部分。在内容提要部分中,对需要重点分析内容在总体上确定出大致范围,准确确定出考试最敏感的教材内容,使考生的学习有针对性,有效地帮助考试掌握重点、难点。重点、难点解析部分是教师们依据考试大纲的框架和体系编写的部分,与教材章节完全同步,对每章每节都按大纲一一进行解析,针对教师在面授、远程过程中学员希望将重点内容加强解析的要求,及结合学员们集中反映的难理解和不好把握的知识点,教师在丛书中对每章节的重点和难点内容都尽量采取结合例题讲解,使考生学习完每讲后,能真正理解和掌握学习内容。

二、例题解析。按照从易到难的原则,在例题解析部分,教师们通过选

择历年的考题及编写与书本重点、难点相对应的问题进行解析,帮助考生们通过例题示范全面掌握与消化本讲的考试内容。教师们选取的例题解析思路清晰、完整、题题经典。

三、作业。作业部分是教师们根据最新考试要求精心编写有针对性、典型性、新颖性极强的同步强化练习题,考生通过自测自练,对要掌握的内容可进一步加深印象。教师们所编写的问题都是与重点、难点紧密结合的,有利于考生们准确掌握考试方向。

四、答案。答案部分是作业部分的答案解析,绝大部分的习题都已经给出解析,教师们希望通过答题示范,以给考生提供一种有效的答题方法指导。

在课程学习完备之后,所配备的四套模拟试题将是考生对自己学习成果的检验。这四套习题是教师们对全书内容的综合提炼,每套都是经典,希望考生能认真使用。

与本套丛书相配套的还有《会计职称考试考前冲刺辅导》光盘,均是课程编写组成员所录制。是对课程重点、难点内容的串讲与对考试的预测,可配合辅导教材进行使用。

尽管编者相信本书对考生准备考试会有较大帮助,但辅导丛书终究不能替代指定用书的主导作用。因此,考生在复习时,一定要在熟读考试指定用书各章节的基础上,再研读本套辅导丛书及光盘,三者结合复习,才可能达到较好的学习效果。

本书虽然尽力达到完美,但由于时间和水平,缺点和错误在所难免,敬请广大考试批评、指正。

丛书编委会

2002-12-12



目 录

第 1 讲	财务管理总论(一).....	1
第 2 讲	财务管理总论(二)	11
第 3 讲	资金的时间价值(一)	26
第 4 讲	资金的时间价值(二)	40
第 5 讲	风险分析与企业筹资方式	52
第 6 讲	企业筹资方式(一)	63
第 7 讲	企业筹资方式(二)	78
第 8 讲	企业筹资方式(三)	88
第 9 讲	资金成本(一).....	107
第 10 讲	资金成本(二)	117
第 11 讲	杠杆效应	130
第 12 讲	资金结构	152
第 13 讲	项目投资(一)	166
第 14 讲	项目投资(二)	177
第 15 讲	项目投资(三)	189
第 16 讲	项目投资(四)	205
第 17 讲	证券投资(一)	220
第 18 讲	证券投资(二)	230
第 19 讲	证券投资(三)	242
第 20 讲	营运资金(一)	257
第 21 讲	营运资金(二)	268
第 22 讲	营运资金(三)	280
第 23 讲	营运资金(四)	296
第 24 讲	收益分配	309
第 25 讲	财务预算	321

第 26 讲	财务控制(一)	332
第 27 讲	财务控制(二)	348
第 28 讲	财务分析	362
第 29 讲	模拟试题(一)	378
第 30 讲	模拟试题(二)	391
第 31 讲	模拟试题(三)	405
第 32 讲	模拟试题(四)	420

第

1

讲

财务管理总论(一)

➤➤ 本讲重点和难点

- 重点：财务管理的概念及内容；财务活动及其形式；财务关系及其具体形式。
- 难点：财务管理的概念及内容。

1.1 财务管理的概念

1. 企业再生产与资金循环

商品具有价值和使用价值,商品价值的货币表现就是资金。例如,存货既可以以实物单位“吨”来表示,也可以用价值单位“元”来表示。企业的再生产过程中,实物商品不断地转变着形态,周而复始地运动,商品的货币表现——资金也在不断地运动,改变着形态。因此,企业再生产过程表现为两方面的循环:一方面表现为实物商品的循环;另一方面表现为资金运动过程,即资金的循环。资金运动是企业经营活动重要的一个方面,也就是企业的财务活动。由财务活动引起的人与人之间的经济利益关系就是企业的财务关系。

2. 财务管理

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作,而这项工作必须依据国家财经法律法规,按照财务管理的客观规律去做。财务管理是企业管理的一项重要组成部

分,是企业管理的神经中枢。

财务管理的概念:依据国家财经法律法规,按照财务管理的客观规律,组织企业财务活动、处理与企业相关的各利益集团间的经济关系,以达到企业特定的财务管理目标。

1.2 财务活动

财务活动体现了企业资金运动的各个阶段的内容。所谓财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列活动。财务活动包括以下四个方面内容:

1. 筹资活动

筹资是企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。企业筹资管理工作的内容是:①在筹资过程中,要了解企业资金的需要量,确定筹资的总规模。②要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。

企业筹集来的资金按其来源分为两类:一是企业自有资金。自有资金也叫权益资金,在资产负债表上构成股东权益部分。筹集自有资金有向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式。其投资者包括国家、法人、个人等。二是企业债务资金,是通过企业向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得,在资产负债表上构成负债部分。

企业筹资活动中资金的流入指筹资过程中资金的收取。筹资活动中资金的流出包括企业偿还借款、支付利息、股利以及支付各种筹资费用等。

2. 投资活动

投资是筹资的目的,企业投资有广义投资和狭义投资两种。广义投资包括企业内部使用资金和对外投放资金两个过程,狭义投资仅指对外投放资金。企业投资管理工作的内容是:①确定投资规模 ②通过投资方向和投资方式的选择,来确定合理的投资结构,以提高投资效益,降低投资风险。

在企业投资活动中的资金流出指购买内部所需资产或对外投放资金(如投资购买其他企业的有价证券或与其他企业联营等)。企业投资活动中的现金流入指企业变卖对内或对外的各种投资而收回的资金。

3. 资金营运活动

企业的营运资金是指为了满足企业日常营业活动的需要而垫付的资金。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。资金营运活动是因企业经营而引起的财务活动,既包括企业采购材料和商品,以及支付工资或其它费用而支出款项的活动,也包括企业出售产品或商品取得资金而收入款项以及进行短期投资和短期借款等活动。企业资金营运管理

工作的内容是指在保证生产经营所需资金的基础上,尽量减少资金的占用,同时加速资金的周转,提高资金的利用效果。

资金营运活动过程中资金的流入包括销售收入、短期借款和短期投资中对证券的变现等。资金营运活动过程中的资金流出包括购买商品、支付工资和其他营业费用、归还短期借款、对外短期投资等。

4. 分配活动

企业通过投资活动(或资金营运活动)会给企业带来收入,实现资金增值。分配即是对这些投资成果的分配。广义的分配是对投资收入和利润进行分割和分派的过程;狭义的分配仅指对利润尤其是净利润的分配。分配活动的管理工作内容是:①按照有关财经法规,协议或程序分配利润。②在分配过程中合理确定分配规模和分配方式,例如确定提取任意盈余公积金的比例、采用现金股利形式或股票股利形式及其他形式分配等等。

企业的利润总额是由营业利润、投资净收益以及营业外收支净额三部分构成。营业利润是企业的销售收入减去生产经营耗费以及流转税费得到的。利润的分配有固定的程序,利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,得到净利润后提取公积金和公益金,用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余的利润作为投资者的收益分配给投资者或作为投资者的追加投资暂时留在企业中。

值得说明的是,企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面。在对这两种资金分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行的,属于税后分配。后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的,属于税前分配。

综上所述,企业的财务活动是由四个相互联系、又相互区别的方面构成的完整体系。这也正是企业财务管理的基本内容。

1.3 财务关系

财务关系是企业在资金运动过程中产生并体现的与各相关利益集团间的经济关系。主要有以下七个方面的关系。

1. 企业与政府之间的财务关系

这种关系体现一种强制和无偿的分配关系。中央政府和地方政府作为社会的管理者,担负着维护社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,行使政府行政职能。依据这一身份,政府无偿参与企业的利润分配政府参与分配的具体形式是企业按照税法规定向中央政府和地方政府缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。

2. 企业与投资者之间的财务关系

这种关系体现的是企业的投资人向企业投入资金,而企业向其支付投资报酬所形成的经济关系,在这里企业是受资者。企业的投资人包括国家,法人和个人。企业的所有者对企业负有出资的责任,并有按照有关协议或章程索取剩余的权利,同时,他对企业重大事项具有决定权或投票权。

3. 企业与债权人之间的财务关系

这种关系体现的是企业向债权人借入资金,并按合同定时支付利息和归还本金从而形成的经济关系,这里实际上体现的是债权债务关系。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者和其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金,要按约定的利息及时向债权人支付利息。债券到期时,企业要合理调度资金,按时向债权人归还本金。

4. 企业与受资者之间的财务关系

这种关系体现的是企业与受资者之间的所有权性质的投资与受资的关系。这种关系以企业购买股票或直接投资的形式向其它企业投资而构成,出资企业按约定履行出资义务,并根据其出资额参与受资企业的经营管理和利润分配。

5. 企业与债务人之间的财务关系

这种关系体现的是企业与其债务人之间的债权与债务的关系。这种关系指企业用其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其它单位而形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

这种关系体现的是企业内部形成的资金结算关系,反映了企业内部各单位之间的利益关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务要形成一定的经济关系,企业供、产、销各个部门以及各个生产部门之间,相互提供劳务费和产品也要计价结算。

7. 企业与职工之间的财务关系

这种关系体现的是企业向职工支付劳动报酬的过程中形成的经济关系,体现了职工个人和企业劳动成果上的分配关系。企业职工以自身提供的劳动参加企业的分配,企业根据劳动者的劳动情况,用其收入向职工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取公益金

等。企业与职工的分配关系会直接影响企业利润并由此影响所有者权益,并最终导致所有者权益的变化。

例题解析

单项选择题

1. 企业与其投资者之间的关系是:()。

- A. 债权债务关系
- B. 投资与受资的关系
- C. 受资与投资的关系
- D. 债务债权关系

答案:C

解析:企业的投资人也是企业的所有者,投资在企业内部形成的是自有资金,而不是债务,因此企业与投资者的关系是受资与投资的关系。

2. 企业购买生产用机器设备而支付一定数额的资金,这种资金流出的活动属于哪种财务活动:()

- A. 筹资活动
- B. 投资活动
- C. 资金营运活动
- D. 分配活动

答案:B

解析:投资活动包括对外投资和对内投资,购买机器设备发生的资金流出属于对内投资活动,而不属于资金运营活动。要注意“折旧”不属于资金的流动。

3. 下列活动中属于筹资活动的资金流入的是:()。

- A. 向银行借款1000万,期限2年
- B. 归还借款500万
- C. 购买股票500万
- D. 收到A企业50万股利

答案:A

解析:企业筹资活动包括对内筹资和对外筹资,自有资金筹资和负债资金筹资。A属于对外负债筹资。

多项选择题

1. 分配管理的目标是()。

- A. 提高企业的即期市场价值

- B. 提高财务的稳定性和安全性
- C. 尽可能增加分配给股东的股利
- D. 提高企业的潜在收益能力

答案：ABD

解析：财务管理的分配活动是指对利润的分配。利润的分配有其固定的程序，首先要缴纳国家税，然后要保证企业的发展 and 职工的利益，最后才是投资者分成。所以，使企业利益最大化才是分配管理的主要目标。

2. 企业资金的特点有：()。

- A. 处于再生产过程中
- B. 必须以货币形态存在
- C. 以货币或实物形态存在
- D. 体现为实物的价值运动

答案：ACD

解析：资金的实质是再生产过程中运动着的价值，它是商品价值的货币表现。

3. 下列活动中属于资金营运活动的有：()。

- A. 购买商品
- B. 支付工资和其他营业费用
- C. 短期借款
- D. 短期投资中对证券的变现

答案：ABD

解析：A、B、D 三个选项均属于资金运营活动。

判断题

1. 所有者对企业拥有终极所有权，因此所有者对利润的分配应当先于其它分配主体。()

答案：×

解析：利润分配依法必须有固定的程序，利润在交税、提公积金和公益金后，才作为投资者的收益分配给投资者。

2. 投资既包括资金的投放，也包括资金的使用。()

答案：√

解析：广义的投资包括投资和用资。

3. 企业内部职工以自身提供劳动参加分配的活动不仅影响企业利润，而且影响所有者权益的变化。()

答案：√

解析：参见企业与职工之间的财务关系。

4. 企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面。在对这两种资金分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行,属于税后分配;后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配,属于税前分配。()

答案: ✓

解析: 根据教材的有关内容知道,分配活动包括税前分配和税后分配。

作业

单项选择题

1. 企业与债权人之间的财务关系主要体现为()。
 - A. 投资——收益关系
 - B. 等价交换关系
 - C. 分工协作关系
 - D. 债权债务关系
2. 企业与政府之间的关系是()。
 - A. 投资者与受投资者的关系
 - B. 债权债务关系
 - C. 强制和无偿分配关系
 - D. 资金结算关系
3. 对存货的投资属于()。
 - A. 资本性投资
 - B. 营运资产投资
 - C. 长期投资
 - D. 间接投资
4. 财务管理的对象是()。
 - A. 资金运动
 - B. 财务关系
 - C. 货币资金
 - D. 实物资金
5. 分配管理的目标是:()。
 - A. 合理确定利润的分配比例及分配形式
 - B. 最大程度考虑企业所有者的需要
 - C. 提高企业的资产利润率
 - D. 优先满足企业积累的需要
6. A 企业年末分给 B 企业股利 50 万,该项活动对于 A 企业属于:();对于 B 企业

属于：()。

- A. 筹资活动的资金流入
- B. 筹资活动的资金流出
- C. 投资活动的资金流入
- D. 投资活动的资金流出

多项选择题

1. 在市场经济条件下,企业筹集资金的来源包括()。

- A. 从利润中留存的资金
- B. 从债权人处借入的资金。
- C. 变卖资产取得的资金。
- D. 扣发奖金积累的资金。
- E. 股东投入的资金。

2. 企业的财务活动包括()。

- A. 投资活动
- B. 资金营运活动
- C. 销售活动
- D. 分配活动
- E. 生产活动

3. 企业财务关系包括()。

- A. 企业与政府之间的财务关系
- B. 企业与受资者之间的财务关系
- C. 企业与债权人之间的财务关系
- D. 企业内部各单位之间的财务关系

4. 资金营运活动过程中资金的流入有：()。

- A. 销售收入
- B. 短期借款
- C. 短期投资中对证券的变现
- D. 对外短期投资

判断题

1. 财务管理的对象是货币资产。()

2. 财务分配不仅会影响资金运动的规模,也会影响资金运动的结构。()

3. 企业采购商品、材料和生产用机器设备而支付资金的活动都属于资金营运活动。

()

4. 企业筹资时,如果自身高风险则必须低成本支付,自身低风险则可以高成本支

付。()

5. 企业内部各单位之间的财务关系是资金结算关系。()

6. 不断提高经理人员的工资和奖金使之分享企业增加的财富,他们就会和股东的目标保持一致。()

答案

单项选择题

1. D

解析: 企业与债权人的关系是企业向债权人借入资金,并根据借款合同定期还本付息,所以他们之间是债权债务关系。

2. C

解析: 政府作为社会管理者,可以无偿地参与企业利润的分配。二者之间的关系体现了强制和无偿分配的关系。

3. B

解析: 存货是用于生产经营活动的,所以属于营运资产投资。

4. A

解析: 参见财务管理概念的叙述。

5. A

解析: 分配管理的目标是合理确定分配比例。

6. B,C

解析: 根据教材知道,分配股利属于筹资活动的资金流出,收到股利属于投资活动的资金流入。

多项选择题

1. ABE

解析: 企业筹集资金的来源有两种,一种是企业自有资金,包括投资者投入的资金以及发行股票、留存收益取得的资金;一种是债务资金,包括银行借款、发行债券、应付款项等取得的资金。

2. ABD

解析: 企业的财务活动包括四个方面的内容: 筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动。

3. ABCD

解析: 企业的财务关系是企业财务活动引起的经济利益关系,具有系统性。

4. ABC

解析: 短期融资和投资均属于资金营运活动,而选项 D 属于资金流出。

判断题

1. ×

解析: 财务管理的对象是实物资产的价值管理,是运动着的资金。货币资产只是企业实物资产的一个形态,不能作为财务管理对象的全部。