

全国注册税务师执业资格考试指定用书配套辅导

QUANGUO ZHUCE SHUIWUSHI ZHIYEZIGE KAOSHI ZHIDING YONGSHU PEITAO FUDAO

2006年注册税务师考试 应试指导及全新命题解析

财务与会计

全国注册税务师考试辅导教研组 组编

主编：于中一 财政部科研所研究员
博士生导师

新华出版社

全国注册税务师执业资格考试指定用书

**2006 年注册税务师
应试指导及全新命题解析
财务与会计**

CAIWU
YÜKUAIJI

全国注册税务师考试辅导教研组 组编

主编：于中一

新华出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务与会计应试指导及全新命题解析/于中一主编. —北京:新华出版社,2005.2

ISBN 7-5011-6977-2

I.财... II.于... III.财务会计-经济师-资格考核-自学参考资料 IV.F234.4

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第 012002 号

书 名: 2006 年注册税务师考试应试指导及
全新命题解析·财务与会计

主 编: 于中一

责任编辑: 白 玉 刘广军

标准书号: ISBN 7-5011-6977-2/G·2537

出版发行: 新华出版社出版发行

地 址: 北京市石景山区京源路 8 号 100043

印 刷 者: 滨州明天印务有限公司

经 销 者: 新华书店经销

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 21 印张 500 千字

2006 年 1 月第 2 版 2006 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 32.00 元

前言

为了让广大考生全面了解全国注册税务师执业资格考试各科目的主要内容,掌握考试考点、考试技巧、重点考题,熟悉教材变化的最新动态内容,进行有针对性的考前复习模拟训练,在考试中取得好成绩,我们根据《2006年全国注册税务师执业资格考试大纲》以及《2006年全国注册税务师执业资格考试教材》,在总结前几年考试的基础上,参考历年专家学者对注册税务师执业资格考试的一些观点和看法,编写了这套《2006年注册税务师考试应试指导及全新命题解析》系列丛书。

本丛书紧扣教材和大纲,对主要内容进行了概括,对考试考点进行了分析,对考试典型题型进行了解析,并有选择地提供了适量的同步练习和模拟试题。总体来看,这套丛书内容系统,针对性强,重点突出,层次上乘,是考生备考复习的理想辅导书籍。

这套丛书包括《2006年全国注册税务师执业资格考试指定用书配套辅导:财务与会计》、《2006年全国注册税务师执业资格考试指定用书配套辅导:税法Ⅰ》、《2006年全国注册税务师执业资格考试指定用书配套辅导:税法Ⅱ》、《2006年全国注册税务师执业资格考试指定用书配套辅导:税务代理实务》、《2006年全国注册税务师执业资格考试指定用书配套辅导:税收相关法律》共五册,由我国资深的税收、财务、会计、法律专家学者组织编写。

为了作好本书的编写工作,由国家税务总局原常务副局长、中国国际税收研究会名誉会长卢仁法教授,中央财经大学副校长、中国国际税收研究会副会长、博士生导师王国华教授,财政部科学研究所研究员、博士生导师于中一研究员,中国社会科学院财贸经济研究所博士后流动站牛泽厚博士组成了丛书编写组,负责该套书的编写。具体分工是:《财务与会计》由于中一教授主编,《税法Ⅰ》、《税法Ⅱ》由王国华教授主编,《税务代理实务》由卢仁法教授主编,《税收相关法律》由牛泽厚博士主编。参与本丛书撰写的同志主要是财政部科研院所、中央财经大学等单位的专家学者以及国家税务总局、北京市地方税务局等单位具有丰富财税、会计、法律工作实际经验的同志。本套丛书集理论、实际和应试于一体,是理想的复习备考资料。

限于时间和篇幅,本书难免存在一些问题和不足,敬请广大考生批评、指正,以便再版时予以修订。

本书编写组

2006年1月

导 论

注册税务师执业资格考试对考生的要求非常高。全国注册税务师执业资格考试从 1999 年开始,已举办了七届。根据这七届考试的情况,在五门考试课程中,《财务与会计》是比较难通过的,其平均通过率只有 33% 左右,很多考生在这门课程上没能通过。《财务与会计》与税法、代理实务联系非常紧密,尤其是考好《税务代理实务》课程的基础,因此复习好这门课程非常重要,因为它不仅仅关系到这一门课程能否通过。在这门课程的考试中,由于包括了财务管理与会计核算的多个方面,因此考试内容涵盖面广泛,涉及的考点非常细微。《财务与会计》课程的试题分布广,难度大,题量大,综合性强,而且最贴近实际工作。考生应在全面复习的基础上,掌握重点和难点问题。

一、历年《财务与会计》试题命题特点分析

近几年的《财务与会计》试题在重视基础内容考核的基础上,适当增加了试题的难度及分布,通过对历年《财务与会计》题型、题量和分数分布的分析,可以看出试题有几个主要特点:

1. 涵盖内容全面,知识面广泛,重点突出

从本科目的考试大纲和指定教材所涵盖的内容及涉及的知识面来说,本科目包括了《企业财务管理》和《企业财务会计》两门课程,因此要求考生既要掌握企业财务管理方面的知识,又要掌握企业财务会计核算的基本理论与实务操作。从这些年考试命题的题量分布来看,财务管理部分占 30% 左右,财务会计部分占 70% 左右,试题基本上涵盖了考试大纲及指定教材所规定范围的重要内容,其中大纲要求“需掌握的知识点”约占试题的 60%，“需了解的知识点”和“需熟悉的知识点”约各占 20%。全面考核应试人员掌握知识的程度,并注意突出专业知识体系的重点内容。《财务与会计》全书十七章内容,每章每节都有试题,考试大纲规定需要掌握的知识点多的章节,命题考点就多。如:第 2、5、8、9、10、11、12、13、15、16、17 章等。有些不太重要的章节如股利分配、财务管理概论的内容等在历年的试题中也有出现。这些考点都反映了考生的理论功底。另外,《财务与会计》试题由单项选择、多项选择、计算题、综合题四类题型组成,共 90 个小题,这种命题方法,也决定了试题的覆盖面广、重点内容突出、综合性强的特点。

2. 注重应用型和实务性,突出考查考生运用知识的熟练程度和综合分析问题的能力

《财务与会计》科目考试要求考生将财务与会计的基本理论与方法和企业的具体经济业务的处理紧密结合,其应用型和实务性很强;同时要求考生能够正确分析和解决企业财务与会计工作中的一般问题以及部分较为复杂的问题,重点测试考生对财务与会计知识的理解程度和实际应用能力,以适应税务代理实务工作的开展。特别是近几年的考题,属于实务应用的试题占绝大部分,实务应用试题中往往需要一定难度的计算。突出考查考生的综合分析能力、实际操作能力及其熟练程度。这就要求考生要牢固掌握基本理论、基本知识和基本技能,能熟练运用专业知识快捷解决和处理问题,否则,在有限的时间内,考生要完成全套试题是有困难的。另外,在《财务与会计》中的会计部分不仅考试比重大、实务性强,而且与当前我国的企业会计制度改革紧密结合,要求考生了解、掌握相关政策法规的规定,并据此准确解答考试题目,注重考生对指定教材中新知识、新内容的掌握程度,测试考生的知识更新情况。因此考生在复习过程中要对 2006 年教材中修

改的内容重点关注。

从历年考题的特点可以看出《财务与会计》科目命题考试的基本思路:严格以考试大纲、指定教材为命题的基本依据,以不超出大纲要求为基本原则;考试内容及题量分布涵盖考试大纲和指定教材的重要内容,并能体现重点突出的原则;考题的难易程度,以体现注册会计师执业必须具备的财务与会计基本知识和基本技能为原则,试题有逐渐加大难度的趋势。

3. 试题的综合性更强,计算增多,难度加大

历年《财务与会计》试题都注重考核注册会计师应具备的理论水平和政策水平,要求考生能够运用政策去解决实际问题,试题的综合性很强。许多题目把各章节的考点内容综合在一起,来考查考生对这些一直条件进行有效分析、正确运用已知条件解答试题的能力。因此考生必须全面通晓会计知识和正确的会计核算,融会贯通的运用各项知识,才能应对综合知识考查这类题目。

近年来的考题出现的另一个明显趋势就是单项选择题和多项选择题种计算的比例逐渐加大,计算性试题增加,每个考题都涉及多个考点。如果想选出正确答案必须都进行计算,因此耗费的时间长,考查的知识点也较多,试题的难度相应增加。另外,增加还表现在:一是隐蔽考点增加,有的试题中一个已知条件包含多个考点,其中显性的考点考生都会注意到,但在这背后多个隐蔽的考点,容易使考生忽略,从而不能做出正确的选择。二是试题中的陷阱增加,试题中给出的已知条件有的是有用的,有的是无用的,如果考生对知识掌握不是很牢固、扎实,遇到有干扰的已知条件时,就无从下手。这也是造成考生失分出错的一个主要原因。三是关联性增强,主要表现在税收制度与会计制度有关联的内容上,如果考生能够把握税收与会计相互间的关联与区别,就能很好的处理这类问题。

这类题目涉及税法一、税法二、财务与会计等内容,以流转税和所得税为主,也包括印花税、城建税、房产税等其他小税种。计算虽然简单,但是内容非常广泛,对知识掌握的准确性和熟练性有较高的要求。此类考题,分值较高,注重考查综合分析能力,有许多题是跨章节和税法 I、税法 II、财务与会计等科目的综合题目,要求应试人员牢固掌握基本知识,并能融会贯通地加以运用。

从试卷整体看,除了综合分析题具有一定难度,要求考生综合分析、运用、计算的能力外,其他考题主要是考察考生对基本概念的掌握和基本理论的运用,没有太大难度。注册会计师资格考试题量较大,要求考生熟练掌握并运用专业知识,快捷解决和处理问题,否则在有限时间内,完成大量试题是有困难的。

4. 试题和试卷结构比较稳定

由于《财务与会计》内容变化不是太大,因此 2006 年试题内容和结构都不会发生太大的变化。题型和分值分布与前几年考题基本保持一致。

5. 已考的知识点存在再考情形

由于考试已经进行了多年,所以对知识点的重复出题是比较正常的,2006 年重复 2006 年以前考题的可能性比较大。因此,应对历年考题进行重点的研究与分析是非常重要的,既有利于掌握《财务与会计》考题的规律,也有利于发现 2006 年考试的潜在内容。

二、2006 年《财务与会计》考题预测

从近年来的考题看,《财务与会计》考试覆盖面广、重点突出、布局合理、形式规范、综合性增强等特点,根据上述特点,对 2006 年考题的基本预测是:

1. 分值的总体分布情况不会发生太大改变

由于 2006 年教材未进行太大的修改,因此考题内容不会发生太大的变化。从内容上看,下篇的会计部分应做较为重点的复习,这部分内容中尤以 7、8、9、10、12、15、16、17 这几章内容为重点复习掌握的章节。上篇财务部分以第 2、3、5 章为重点。从内容结构来看,除会计部分在固定资

产的期末计价及后续支出上有些调整变化外,其他内容没有什么变化,按照大纲要求应当注意2006年大纲中,对要求“掌握”、“熟悉”、“了解”的内容与2005年有变化的内容;从试题分布来看,财务与会计两部分的比较不会有大的变化;从题型看,仍然为单项选择、多项选择、计算题、综合题。

2. 主观性的综合分析题,涉及的内容仍然会非常广泛

3. 突出重点内容的同时,也会兼顾税收相关法律法规的广泛性和整体性

从近年的考题来看,除了重点内容进行重点考核外,非重点内容也进行考核,确保试卷突出重点的同时,兼顾广泛性和整体性。避免考生为考试而考试,进行突击重点复习,忽略对总体知识的掌握。这就要求考生在全面复习的基础上重点复习。2006年这一思路不会改变。

4. 对2006年前的内容会重复考核

由于重点内容和考点一般都是固定的,对各考点进行全面考核是非常必要的,因此重复考核也是正常的。但是连续性的重复考核概率较小,但是隔二年重复考核非常可能。因此要对2006年前考卷考点要进行认真的复习。

三、2006年《财务与会计》复习技巧

《财务与会计》内容广泛,考生在备考复习中要采取适当的方法和技巧,以便取得好成绩。根据试题特点,我们可以得出一些可供考生参考的复习技巧及应试策略。

1. 紧扣大纲,精读教材

考生首先要认真学习、深刻领会、全面掌握大纲所指定内容。通过对近几年《财务与会计》试题测算,各部分所占比例大致为:掌握部分约占60%,熟悉部分约占30%,了解部分约占10%。其次,考生要精读教材,近几年考题的绝大部分题目都可以直接从教材中获得答案或找到依据。

2. 把握重点,关注新内容

考生在精读教材的基础上,必须把握住重点内容。从近几年年《财务与会计》试题看,重点章节内容,所占分数比重较高,而且综合分析题的主要分布在会计部分。同时,考生还要关注教材中变动和新增加的内容,单项选择题和多项选择题中许多题目就来自其中。各年教材中变动和新增加的内容,不仅在单项选择题和多项选择题中涉及到了,而且在计算题和综合分析题中也涉及到了,因此,考生复习中要在把握重点知识的基础上关注变化和新增的内容,并做到二者的有机结合。考生在复习时应先通读大纲,了解考试要求,明确复习重点,并对教材中新修改、增加的内容予以高度关注。在近年的考卷中,这部分内容所占分值比重在增加。此外,还需提醒考生注意的是,考试大纲与教材编目略有差异,根据以往经验,复习时应以教材为准。大纲对知识点的熟练程度分为了解、熟练和掌握三类,要按照不同的要求对知识点进行掌握。对了解的内容,考生应一般性的理解,这类试题直接、单一;对熟练的内容,考生要深刻理解、熟练运用;对掌握的内容,考生不但要准确理解、牢牢记住、熟练运用,而且能够具有综合解决实际问题的能力,对该类知识的掌握要具有一定的广度和深度,要综合掌握。

3. 听辅导、看书、做题三结合

高效的学习方法至少包括听辅导、看书、做题三个方面。考生一定要把这三个方面有机结合起来。参加一个效果好的辅导班,可以解决疑难问题,使自己的复习有的放矢,少走弯路。自己看书可以巩固听课的内容。多做练习题,积累实战经验,有利于熟悉题型,避免考试时出现眼高手低的现象。

4. 将知识点系统化是考生备考复习中要着重解决的一个问题

将知识点系统化的前提是通读教材,掌握基础知识和要点。考生在复习时应把各章节重点内容纵向串联起来,并对各部门法中相近、相似的知识点进行横向比较,在此基础上,对特殊的、易

混淆的知识点进行归纳总结。

5. 要注重做题

《财务与会计》主观性的综合分析题题量大,综合性强、内容广泛,对考生掌握知识的准确性、熟练性要求高。由于大多数考生复习时间和应试经验有限,需要选择数量适当且质量好、层次高的习题、模拟题辅助复习。做题不仅可以深化记忆,培养解题思路和方法,而且也可达到检验复习效果的目的。

6. 进行全面系统、重点突出的复习

《财务与会计》涉及内容比较多,有大量的规定,有大量的综合分析题,需要一定时间进行复习,并对重点内容进行记忆。如果在考前几天想掌握《财务与会计》,成功的概率很小。因此,一方面要按照教材进行系统的学习,把知识系统化,形成网络化、立体化知识体系,形成由知识点构成的体系。另一方面,也要突出重点,将有限的时间合理的分布于各章,做到重点章节多安排时间,细致的学习,避免面面俱到,眉毛胡子一把抓。此外,要注重突破难点,学习中的难点一般包括两个方面:一是教材的内容较难理解,二是知识运用的灵活性较大,即所谓“题目难”,难点是应考人员的薄弱环节和全面系统掌握知识体系的障碍。难点是相对的,也容易突破,只要考生肯下功夫,掌握正确的学习方法,就可以逐步消灭难点。一般来说,难点内容往往与重点内容交织在一起,突破难点,即掌握了重点。

四、2006年《财务与会计》应试策略

1. 临场答题要讲究技巧

由于试题题量大,答题时间很紧张。最好的办法是,将前面单选、多选题中概念性、记忆性的题迅速、准确地做完,以腾出更多的时间做后面的综合分析和计算题。在做综合分析题时,要浏览全题,并把要问的题目搞清楚,然后再着手做。因为,这些题目都是互为联系的,前面的答案常常就是后面问题的已知条件。

2. 先易后难,计划好答题时间

计划答题时间,保持稳定的答题速度。考试开始时,应该看一看试题的份量,并对每道题应占用的时间迅速做出估计。这一点在平时学习时就应该注意。通读并回答知道的问题,跳过没有把握作答的问题。在一道题上花过多的时间是不值得的,有的考生在考场上做一个一分的题用四、五分钟的时间(因为他觉得会做那道题),即使做对了,也可能得不偿失。

3. 认真审题,看清题目要求

一定要看清楚题于问什么、要求做什么;还要看清所有的备选答案。注意迷惑、干扰因素的影响。综合题要注意前后的联系,做题不妨先列表,保留过程。

4. 运用排除法

对于选择题,运用所掌握知识,尽可能排除一些拙劣或不正确的答案,可以提高选对答案而得分的概率。

5. 运用比较法

直接把各项选择答案加以比较,并分析它们之间的不同点,集中考虑正确答案和错误答案的关键所在。

6. 注意反复检查

在全部完成试题或虽未全部完成但剩下的题目都不会做时,应反复检查已经完成的题目,一边是在紧张状态下可能出现的错误得以更正。

以上是我们根据长期的教学经验和对《财务与会计》的研究得出的一些体会,可能会对大家的复习掌握有一定的参考价值,最后预祝考生顺利通过考试。



导 论	(1)
-----------	-----

上篇 财 务

第一章 财务管理概论	(3)
重点及难点解析	(3)
考点分析	(6)
题型详解	(6)
同步练习	(8)
参考答案及解析	(11)
第二章 财务分析	(14)
重点及难点解析	(14)
考点分析	(18)
题型详解	(18)
同步练习	(21)
参考答案及解析	(26)
第三章 财务预测和财务预算	(30)
重点及难点解析	(30)
考点分析	(32)
题型详解	(32)
同步练习	(36)
参考答案及解析	(39)
第四章 筹资管理	(43)
重点及难点解析	(43)
考点分析	(46)
题型详解	(46)
同步练习	(49)
参考答案及解析	(53)



第五章 投资管理	(57)
重点及难点解析	(57)
考点分析	(59)
题型详解	(59)
同步练习	(62)
参考答案及解析	(66)
第六章 股利分配	(70)
重点及难点解析	(70)
考点分析	(71)
题型详解	(71)
同步练习	(72)
参考答案及解析	(74)

下篇 会 计

第七章 会计概论	(79)
重点及难点解析	(79)
考点分析	(80)
题型详解	(81)
同步练习	(82)
参考答案及解析	(84)
第八章 流动资产(一)	(87)
重点及难点解析	(87)
考点分析	(90)
题型详解	(90)
同步练习	(93)
参考答案及解析	(100)
第九章 流动资产(二)	(105)
重点及难点解析	(105)
考点分析	(110)
题型详解	(110)
同步练习	(115)
参考答案及解析	(123)
第十章 长期资产(一)	(129)
重点及难点解析	(129)



考点分析	(134)
题型详解	(135)
同步练习	(138)
参考答案及解析	(143)
第十一章 长期资产(二)	(147)
重点及难点解析	(147)
考点分析	(151)
题型详解	(152)
同步练习	(156)
参考答案及解析	(163)
第十二章 流动负债	(168)
重点及难点解析	(168)
考点分析	(174)
题型详解	(174)
同步练习	(182)
参考答案及解析	(187)
第十三章 长期负债	(192)
重点及难点解析	(192)
考点分析	(194)
题型详解	(194)
同步练习	(198)
参考答案及解析	(204)
第十四章 所有者权益	(209)
重点及难点解析	(209)
考点分析	(212)
题型详解	(212)
同步练习	(213)
参考答案及解析	(218)
第十五章 收入、成本费用和利润	(220)
重点及难点解析	(220)
考点分析	(227)
题型详解	(227)
同步练习	(232)
参考答案及解析	(241)
第十六章 会计调整	(244)



重点及难点解析	(244)
考点分析	(248)
题型详解	(248)
同步练习	(253)
参考答案及解析	(259)
第十七章 财务会计报告	(261)
重点及难点解析	(261)
考点分析	(263)
题型详解	(263)
同步练习	(266)
参考答案及解析	(269)
《财务与会计》全真模拟试题一	(271)
《财务与会计》全真模拟试题二	(282)
《财务与会计》全真模拟试题三	(292)
《财务与会计》全真模拟试题四	(303)
《财务与会计》全真模拟试题五	(315)

上篇 财 务

财务与会计分两个部分,有关财务管理的内容,这里面比较容易,占分数的比重与往年相比,有所降低。往年的分数一般是 30 分左右,今年从内容来看,和去年的教材几乎一样,但是从整个课程的章节来看,由于会计增加了许多内容,所以财务有所缩减。但是具体的细节和去年基本相同。

该门课程今年仍可能着重于会计的内容,所以财务部分分数可能与去年持平。

第一章 财务管理概论

重点及难点解析

一、财务管理概述

(一) 财务管理的内容 ★★★

1. 筹集资金

(1) 筹资方式

企业资金按投资者权益不同可分为权益资金和债务资金,权益资金包括由所有者投入企业的资本金和企业在生产经营活动中形成的资本公积金、盈余公积金和未分配利润,其所有权属于企业所有者;债务资金包括流动负债和长期负债,其所有权属于企业债权人。

债务资金	流动负债	→ 短期资金
	长期负债	} 长期资金
所有者权益资金		

(2) 筹资管理的内容:企业财务人员要科学的确定所需资金数额,合理选择筹集资金的来源渠道和筹资方式,力争降低资金成本和调整资金结构。

2. 投资管理

(1) 投资种类:对内投资、对外投资(股权投资、

债权投资)

(2) 内容:要认真选择投资方向和投资方式,合理安排资产结构,提高投资报酬率并降低企业风险。

3. 股利分配管理

作用: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。

(二) 财务管理的方法 ★★★

1. 财务预测

2. 财务决策(最重要、最直接的方法)

3. 财务预算

4. 财务控制

5. 财务分析

(三) 财务管理的目标★★☆

有多种选择:利润最大化、每股收益最大、股东财富或企业价值最大、每股市价最大化

本书观点:企业价值最大化

1. 各种目标优缺点的比较

主 张	理 由	问 题
(1) 利润最大化	利润代表企业新创财富,利润越多企业财富增加越多;很容易获得数据	绝对数指标,没有考虑投入资本与收益的对比关系;没有考虑时间价值因素;没有考虑风险因素;可能造成经营行为的短期化
(2) 每股收益最大化	把利润和股东投入的资本联系起来,考虑了投资额和利润的关系。	没有考虑时间价值因素;没有考虑风险因素;可能造成经营行为的短期化
(3) 股东财富最大化或企业价值最大化	要考虑时间、风险因素和避免经营行为短期化。	计量比较困难
(4) 每股市价最大化	企业价值最大化的另一种表现	股价影响因素很多;非上市企业无法获得该指标的数据

注:★★☆表示要求熟练程度为“了解”,★★☆表示要求熟练程度为“熟悉”,★★★表示要求熟练程度为“掌握”。

2. 影响财务管理目标实现的因素

外部因素:法律环境、金融环境、经济环境(第二节)

内部因素:①投资报酬率;②风险;③每股股利

(四) 财务管理的特点 ★☆☆

涉及面广;综合程度高;灵敏度高

二、财务管理的环境

企业的财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。主要的环境因素:法律环境、经济环境、金融市场环境等。

(一) 财务管理的金融市场环境 ★★★

1. 金融市场的含义:广义的金融市场是指一切资本流动的場所,包括实物资本和货币资本的流动。狭义的金融市场是指有价证券市场,即证券发行和买卖市场。

2. 金融市场的种类:

(1) 按交易的期限,分为资金市场(也称为货币市场)和资本市场(长期资金市场)

(2) 按交割的时间,分为现货市场和期货市场

(3) 按交易的性质,分为发行市场和流通市场

(4) 按交易的直接对象,分为同业拆借市场、国债市场、企业债券市场、股票市场、金融期货市场等。

3. 利息率的构成

利息率简称利率,是衡量资金增值的基本单位,是资金的增值同投入的资金的价值比,也是资金使用权的价格。

利息率 = 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险补偿率

= 纯利率 + 通货膨胀补偿率 + 违约风险补偿率 + 流动性风险补偿率 + 期限风险补偿率

(1) 纯利率:没有风险、没有通货膨胀的均衡点的利率。

(2) 通货膨胀补偿率:由于通货膨胀造成货币实际购买力的下降而对于投资者的补偿。

(3) 风险补偿率:违约风险补偿率;流动性风险补偿率;期限风险补偿率。

(二) 财务管理的经济环境 ★★★

(三) 财务管理的法律环境 ★☆☆

三、财务管理的价值观念

(一) 资金时间价值及其计算 ★★★

1. 资金时间价值含义:投资者在没有投资风险的情况下进行投资而获得的报酬。

在有投资风险的情况下,投资者因投资而获得的报酬除了包含资金时间价值以外,还包含有投资风险价值。

投资人期望的报酬率 = 资金时间价值 + 投资风险价值

2. 资金时间价值的基本计算(终值、现值的计算)

(1) 利息的两种计算方式:

单利计息:只对本金计算利息

复利计息:既对本金计算利息,也对前期的利息计算利息

一般来说考试的时候如果不是特指的情况下,财务管理都是采用复利计息,如果有特指按要求做。

(2) 一次性收付款项

终值: 单利终值: $F = P \times (1 + r \times n)$ 复利终值: $F = P \times (1 + r)^n$

其中 $(1 + r)^n$ 为复利终值系数,

(3) 一次性收付款项

现值:

单利现值: $P = F / (1 + n \times r)$

复利现值: $P = F / (1 + r)^n$

其中 $1 / (1 + r)^n$ 称为复利现值系数, $PV_{r,n}$

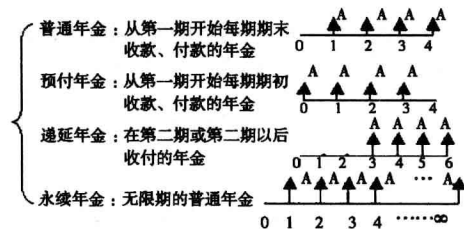
(4) 系数间的关系

在期数和利率相同的情况下,复利终值系数与复利现值系数是互为倒数关系的。

3. 年金的基本概念

(1) 年金的含义:年金是指在一定时期内每隔相等时间、发生相等数额的收付款项。年金按发生时间不同可分为普通年金和预付年金,普通年金又称后付年金,是每期期末发生的年金,预付年金是每期期初发生的年金。将每一期发生的金额计算出终值并相加称为年金终值,将每一期发生的金额计算出现值并相加称为年金现值。年金同样可以用单利计息法和复利计息法,但一般情况只用复利计息法计算年金的现值和终值。(三个要点:每次金额相同,间隔期固定,多笔款项):一定时期内每隔相等时间发生相等金额的收付款项。

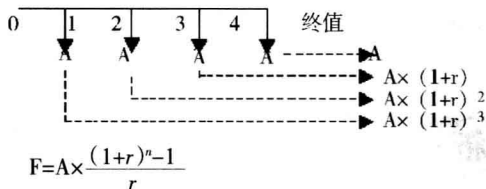
(2) 年金的种类



(3) 年金的有关计算

① 普通年金终值和现值的计算

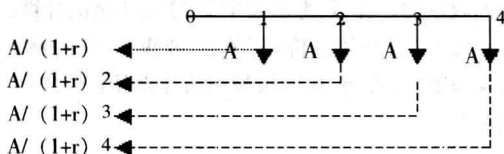
普通年金终值的计算



其中 $\frac{(1+r)^n - 1}{r}$ 被称为年金终值系数, 代码

(FVAr, n)

普通年金现值的计算:



其中 $\frac{1}{r} \times \left[1 - \frac{1}{(1+r)^n} \right]$ 被称为年金现值系数, 代

码 PVA_{r, n}

小结:

▲解决资金时间价值问题所要遵循的步骤:

1. 完全地了解问题
2. 判断这是一个现值问题还是一个终值问题
3. 画一条时间轴
4. 标示出代表时间的箭头, 并标出现金流
5. 决定问题的类型: 单利、复利、终值、现值、年金问题、混合现金流

6. 解决问题

▲区分: 一次性款项与年金的终值与现值

(4) 求年金的计算公式——倒求 A

求偿债基金: $A = F / FVAr, n$ (已知终值求 A)

求投资回收额: $A = P / PVA_{r, n}$ (已知现值求 A)

(二) 投资风险价值及其计算★★☆

1. 投资风险价值的含义: 是指投资者因在投资活动中冒风险而取得的超过资金时间价值的额外报酬。

2. 表示方法:

(1) 投资收益期望值, 计算公式为:

$$E = \sum_{i=1}^n X_i \times P_i$$

(2) 标准差, 反映实际经营收益率与期望收益率

之间的偏离程度, 偏离程度越大, 风险越大; 偏离程度越小, 风险越小。计算公式为:

$$\sigma = \sum_{i=1}^n X_i - E^2 \times P_i$$

(3) 标准离差率, 反映风险程度的另一指标。标准离差率越大, 风险越大; 标准离差率越小, 风险越小。计算公式为:

$$V = \sigma / E$$

(4) 风险报酬率。风险和投资人要求的必要报酬率之间的关系。标准差越大, 投资的风险越大, 投资者要求的报酬率也越高, 因此风险报酬率与标准差成正比关系。风险报酬率的计算公式为:

$$KR = \beta \times V$$

式中: KR——风险报酬率;

β ——风险报酬系数;

V——标准离差率。

其中风险报酬系数是企业承担风险的度量, 一般由专业机构评估, 也可以根据以前年度的投资项目推导出来。

一项投资的报酬率由两部分组成, 一部分是由于承担风险的风险报酬率, 另一部分是无风险报酬率, 二者之和即为项目的总报酬率。用公式表示为:

投资必要报酬率 = 无风险报酬率 + 风险报酬率

$$K = K_r + K_R$$

其中: 风险报酬率 = 风险报酬系数 $\times$ 标准离差率 = $\beta \times V$

所以: $K = K_r + \beta \times V$

结论: 风险越大, 风险报酬率也越高, 投资人要求的必要报酬率也越高。

风险报酬系数 β 的确定方法——高低点法

$$\beta = \frac{\text{高点报酬率} - \text{低点报酬率}}{\text{高点的标准离差率} - \text{低点的标准离差率}} = \frac{\text{高点报酬率} - \text{无风险报酬率}}{\text{高点的标准离差率} - 0}$$

(三) 特殊的年金计算★★☆

1. 偿债年金的计算。实际上已知年金终值计算年金的问题。

$$A = F / FVAr, n$$

2. 年均投资回收额的计算。是已知年金现值计算年金的问题。

$$A = P / PVA_{r, n}$$

3. 永续年金的计算。永续年金是无限期的年金, 计算公式为:

