

1996 年全国注册会计师考试 辅导及全真模拟试卷 财务管理分册

中国人民大学会计系
李相国 教授 主编



中国统计出版社

(京)新登字 041 号

图书在版编目 (CIP) 数据

1996 年全国注册会计师考试辅导及全真模拟试卷: 财务管理分册/李相国主编. -北京: 中国统计出版社, 1996. 5

ISBN 7-5037-2205-3

I. 19… II. 李… III. ①会计师-资格考核-自学参考资料②财务管理-会计师-资格考核-自学参考资料 IV. F23

中国统计出版社出版

(北京三里河月坛南街 38 号 100826)

新华书店经销

北京昌平县印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 32 开本 13.5 印张 28 万字

1996 年 5 月第 1 版 1996 年 5 月北京第 1 次印刷

印数: 1—10000 册

定价: 25.00 元

(版权所有 不得翻印)

ISBN 7 5037-2205-3

前言

1996年全国注册会计师考试将于9月20—22日举行。自1991年以来,注册会计师考试已举行了四次。1996年是报考人数最多的一年。由于注册会计师考试涉及知识面广,实务性强,相对于其他国家级考试(如会计师资格考试、经济师考试等)而言,难度较大,这给广大考生的复习工作带来了一定困难。

为了加深对考试大纲的理解和对财政部指定教材的掌握,我们根据1996年财政部颁发的最新考试大纲和指定教材编写了《1996年全国注册会计师考试辅导及全真模拟试题卷》。与财政部指定教材相对应,本丛书分为会计、审计、财务管理、税法和经济法五个分册。结构上,本丛书与财政部指定教材章节完全一致,以便广大考生循序渐进地进行复习。内容上,每章根据考试大纲的要求,先以学习目的和要求的形式指出本章应理解和掌握的内容。然后,用简练的语言概括和归纳出本章的重点,并对难点问题进行分析,每章的末尾附有适量的练习题及参考答案,便于考生复习巩固教材所学内容。最后,每门课程均附有三套实战性模拟试题卷,供考生对复习效果进行测试,同时也是对今年9月份考试内容进行有效预测。

本书执笔人员:刘玉平 王克芳 马海涛

由于时间仓促,书中疏漏之处,恳请读者指正。

编者

1996年5月

目 录

第一章 概述	(1)
学习目的与要求	(1)
第一节 财务管理的目标	(1)
第二节 财务管理的内容	(5)
第三节 财务管理的环境	(13)
练习题	(17)
练习题参考答案	(28)
第二章 财务管理的基础观念	(40)
学习目的与要求	(40)
第一节 资金的时间价值	(40)
第二节 投资的风险价值	(45)
练习题	(49)
练习题参考答案	(60)
第三章 财务分析	(69)
学习目的与要求	(69)
第一节 财务比率的分析	(70)
第二节 不同时期的分析	(83)
第三节 企业之间的分析	(85)
第四节 综合分析与评价	(89)
练习题	(92)

练习题参考答案·····	(109)
第四章 投资决策 ·····	(122)
学习目的与要求·····	(122)
第一节 固定资产投资·····	(122)
第二节 证券投资·····	(132)
第三节 流动资金的投放和管理·····	(139)
练习题·····	(149)
练习题参考答案·····	(163)
第五章 融资决策 ·····	(171)
学习目的与要求·····	(171)
第一节 普通股融资·····	(171)
第二节 负债融资·····	(179)
第三节 资本结构·····	(187)
练习题·····	(197)
练习题参考答案·····	(206)
第六章 股利决策 ·····	(211)
学习目的与要求·····	(211)
第一节 利润分配概述·····	(211)
第二节 股利分配政策·····	(213)
练习题·····	(215)
练习题参考答案·····	(226)
第七章 财务计划 ·····	(232)
学习目的与要求·····	(232)
第一节 利润规划·····	(232)
第二节 财务预算的编制·····	(241)

练习题.....	(243)
练习题参考答案.....	(257)
第八章 财务控制	(270)
学习目的与要求.....	(270)
第一节 财务控制与业绩考核.....	(270)
第二节 成本控制.....	(280)
练习题.....	(288)
练习题参考答案.....	(300)
《财务管理》模拟试卷 (一)	(311)
《财务管理》模拟试卷 (一) 参考答案	(319)
《财务管理》模拟试卷 (二)	(323)
《财务管理》模拟试卷 (二) 参考答案	(329)
《财务管理》模拟试卷 (三)	(334)
《财务管理》模拟试卷 (三) 参考答案	(340)
附录 1: 1991 年度注册会计师全国统一考试财务管理 试题及答案	(345)
附录 2: 1993 年度注册会计师全国统一考试财务管理 试题及答案	(359)
附录 3: 1994 年度注册会计师全国统一考试财务管理 试题及答案	(374)
附录 4: 1995 年度注册会计师全国统一考试财务管理 试题及答案	(396)

第一章 概 述

学习目的与要求

本章主要阐述了财务管理的基本问题。学习本章要掌握财务管理的目标、财务管理的内容和财务管理的环境。通过本章学习，要求对财务管理有一个基本的认识，以便为学习以后各章打下良好的基础。

第一节 财务管理的目标

一、企业财务管理的目标

企业财务管理目标又称理财目标，是企业进行财务活动所要达到的目的，是评价企业财务活动是否合理的标准，决定着企业财务管理的基本方向。

财务管理是企业管理的一部分，财务管理的目标，取决于企业的总目标。

（一）企业的目标及其对财务管理的要求

企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1. 生存。企业只有生存，才可能获利。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。企业生存的主要威胁来自两个方面：一是长期亏损，它是企业终止的内在原因；二是不能偿还到期债务，它是企业终止的直接原因。因此，力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使企业能够长期、稳定的生存下去，是对财务管理的第一个要求。

2. 发展。企业是在发展中求生存的。企业的发展集中表现为扩大收入，这就要求企业投入更多、更好的物质和人力资源，改进技术和管理。企业的发展离不开资金。因此，筹集企业发展所需要的资金，是对财务管理的第二个要求。

3. 获利。企业必须能够获利，才有存在的价值。从财务上看，盈利就是使资产获得超过其投资的回报。财务主管人员务必使企业正常营业产生的和从外部获得的资金能有效的加以利用。因此，通过合理、有效的使用资金使企业获利，是对财务管理的第三个要求。

（二）企业的财务目标。

关于企业的财务目标的综合表达，有以下三种主要观点：

1. 利润最大化。此观点认为，利润代表了企业新创造的财富，利润越多则企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。此观点的问题是：没有考虑利润的取得时间，没有考虑所获利润和投入资本额的关系，没有考虑获取利润和所承担风险的大小。

2. 每股盈余最大化。此观点认为，应当把企业的利润和

股东投入的资本联系起来考察，用每股盈余（或权益资本利润率）来概括企业的财务目标。此观点的问题是：没有考虑每股盈余发生的时间性，没有考虑每股盈余的风险。¹

3. 股东财富最大化。此观点认为，股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。由于这一目标避免了前两种观点所存在的各种问题，因此也是比较科学的观点。通常，人们用股票价格来代表公司价值，股价的高低，代表了投资者对公司价值的客观评价。它以每股的价格表示，反映了资本和获利之间的关系；它受预期每股盈余的影响，反映了每股盈余大小和取得的时间；它受企业风险大小的影响，可以反映每股盈余的风险。

二、影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是企业的价值或股东财富的最大化，股价高低反映了财务管理目标的实现程度。从公司管理当局的控制因素看，股价取决于企业的报酬率和风险；企业的报酬率和风险，又是由企业的投资项目、资本结构和股利政策决定的。

（一）投资报酬率

投资报酬率也就是每股盈余，是指公司的税后净利除以流通在外的普通股股数。风险相同时，它体现了股东财富。

（二）风险

任何决策都会有一定的风险。决策时，需要权衡风险和报酬，从而获得较好的结果。

（三）投资项目

报资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素。企业的投资计划会改变其报酬和风险，并影响股票的价格。

（四）资本结构

资本结构是指所有者权益和债权人权益的比例关系。它会影响企业的报酬率和风险，必须合理、适当地加以确定。

（五）股利政策

股利政策是指公司赚得的当期盈余中，有多少作为股利发放给股东，有多少保留下来用于再投资。它会影响公司的报酬率和风险，要认真地制定。

三、股东、债权人和经营者目标的协调

股东、债权人和经营者之间构成了企业最重要的财务关系。从总体上讲，三者间的根本利益是一致的。但在具体实现各种目标的过程中，其间还存在着一定的矛盾和冲突，公司必须协调三方面的冲突，最终实现“股东财富最大化”的目标。

（一）股东和经营者

股东的目标是使企业财富最大化，千方百计要求经营者以最大的努力完成目标；而经营者的目标则是高报酬、增加闲暇时间和避免风险。当经营者的目标和股东不完全一致时，有可能为了自身的目标而背离股东的利益，表现在道德风险和逆向选择两个方面。此时可采用如下两种办法解决：（1）股东获取尽可能多的信息，对经营者进行监督；（2）采用激励报酬计划，鼓励经营者采取符合企业最大利益行动。

（二）债权人和股东

债权人把资金交给企业，目的是到期收回本金，并获得约定的利息收入；而公司借款的目的是扩大经营，投入有风险的生产经营项目。当股东的目标和债权人不一致时，股东可以通过经营者为自身利益而伤害债权人的利益，常用的方式有两种：（1）不经债权人同意，投资于比债权人预期风险高的项目；（2）不征得债权人同意而迫使管理当局发行新债，使旧债券价值下降。债权人为了防止利益受侵害，除寻求立法保护外，应在借款合同中加入限制性条款，必要时，采取果断的措施。

（三）企业目标与社会责任

企业的目标与社会的目标在许多方面是一致的，但也有不一致的地方。企业有可能为了谋求自己利益而损害社会公众利益。因此，政府应通过法律来调节股东和社会公众的利益。此外，企业还应受道德、行政、舆论等约束和监督，协调企业和社会的矛盾。

第二节 财务管理的内容

财务管理是有关资金的筹集、投放和分配的管理工作。财务管理的对象是现金（或者资金的循环和周转）；主要内容是筹资、投资和股利分配；主要职能是决策、计划和控制。

一、财务管理的对象

财务管理主要是资金管理，其对象是资金及其流转。资金流转的起点和终点是现金，因此，财务管理的对象也可说

是现金及其流转。

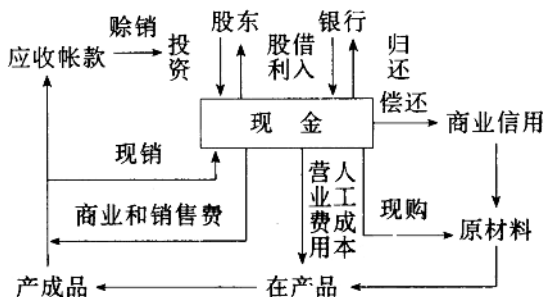
(一) 现金流转的概念

在生产经营中，现金变为非现金资产，非现金资产又变为现金，这种周而复始的流转过程称为现金流转。这种流转无始无终，不断循环，又称为现金循环或资金循环。

根据现金流转时间的不同，分为短期循环和长期循环。

(二) 现金的短期循环

现金变为非现金资产，然后又回到现金，所需时间不超过一年的流转途径，称为现金的短期循环。短期循环中的资产是流动资产，包括现金本身和企业正常经营周期内可以完全转变为现金的存货、应收帐款、短期投资及某些待摊和预付费用等。现金短期流转的基本形式如下图所示。

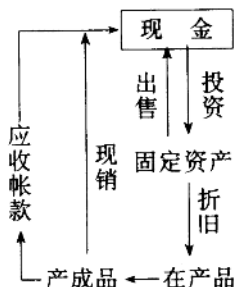


(三) 现金的长期循环

现金变为非现金资产，然后又回到现金，所需时间在一年以上的流转途径，称为现金的长期循环。长期循环中的非

现金资产是长期资产，包括固定资产、长期投资、递延资产等。

现金长期循环的基本形式如下图所示。



现金的长期循环是一个缓慢的过程，它有两个特点：一是折旧是现金的一种来源；二是长期循环和短期循环有联系。

（四）现金流转不平衡

绝大多数企业经常会遇到现金流入量与现金流出量不相等的情况，现金流转不平衡的原因有内部的，也有外部的。

1. 内部原因对现金流转的影响。

（1）盈利企业的现金流转。不打算扩充的盈利企业，其现金流转一般比较顺畅。盈利企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难；此外，存货的变质、财产失窃、坏帐损失、出售固定资产等，会使企业失去现金，引起周转的不平衡。不过盈利企业如果不进行大规模扩充，通常不会发生严重的财务困难。

（2）亏损企业的现金流转。从长期的观点看，亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期来看，又分为两类：一

类是亏损额小于折旧额的企业，在固定资产重置之前可以维持下去，但当计提折旧的固定资产达到必须重置时，财务主管应设法借款，购买设备，使生产得以继续下去。这类企业如果不能在短期内扭亏为盈，另一条出路，就是一家对减低税负有兴趣的盈利企业，被别人兼并。另一类是亏损额大于折旧额的企业，是濒临破产的企业。这类企业的财务主管应不断向短期周转中补充现金，其数额等于现金亏空数。这类企业若不能在短期内扭亏为盈，应尽早宣告倒闭。

(3) 扩充企业的现金流转。任何要迅速扩大经营规模的企业，都会遇到现金短缺问题。财务人员应维持当前经营的现金收支平衡，同时要设法满足企业扩大的现金需要。企业应先从内部寻找扩充项目所需资金，当内部筹集的资金不能满足扩充需要时，再从外部筹集资金。

2. 外部环境对现金流转的影响。

(1) 市场的季节性变化。企业的销售有季节性变化。在销售淡季现金不足，销售旺季过后积存，过剩现金。企业的采购用现金流出有季节性变化，企业人工等费用的开支也会有季节性变化。

(2) 经济的波动。在经济收缩时，销售下降，进而生产和采购减少，使企业有了过剩的现金。但随着销售额减少，大量的经营亏损很快会接踵而来，现金将被逐步消蚀掉。当经济“热”起来时，现金需求迅速扩大。企业会对固定资产进行扩充性投资，往往要超过提取的折旧。

(3) 通货膨胀。通货膨胀会使企业遭受现金短缺的困难。企业唯一的希望是利润也会增加，否则现金会越来越紧张。通

货膨胀造成的现金流转不平衡，不能靠短期借款来解决。

(4) 竞争。竞争会对企业的现金流转产生不利影响。价格竞争会使企业立即减少现金流入。广告竞争会立即增加企业的现金流出。增加新产品或售后服务项目，用软办法竞争，也会使企业的现金流出增加。

二、财务管理的内容

财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利决策。

(一) 投资

投资是指从收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。

1. 直接投资和间接投资。直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产，以便获取利润的投资。间接投资又称证券投资，是指把资金投放于金融性资产，以便获取股利或者利息收入的投资。这两种投资决策的具体方法不一样。直接投资要事先创造备选方案，通过分析评价，从中选择满意的方案。而间接投资则不能事先创造方案，只能从市场上选择所需要的股票和债券，组成投资组合，通过分析评价后，选择行动方案。

2. 长期投资和短期投资。长期投资是指影响所及超过一年的投资。又称资本性投资，有时专指固定资产投资。短期投资是指影响所及不超过一年的投资，又称流动资产投资或营运资产投资。这两种投资的决策方法有所区别。长期投资时间长、风险大，决策分析时更重视货币时间价值和投资风险价值的计量。

（二）融资

融资是指融通资金。融资决策要解决的问题是如何取得企业所需要的资金。融资决策的关键是决定各种来源在总资金中所占的比重，即资本结构，以使融资风险和融资成本相配合。

1. 权益资金和借入资金。权益资金是指企业股东提供的资金，它不需要归还，筹资的风险小，但期望的报酬率高。借入资金是指债权人提供的资金，它要按期归还，有一定的风险，要求的报酬率比权益资金低。筹资决策的一个重要内容就是确定最佳资本结构。所谓资本结构，主要是指权益资金和借入资金的比例关系。

2. 长期资金和短期资金。长期资金是指企业可长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。短期资金是指一年内要归还的资金，它主要解决临时的资金需要。长期资金和短期资金的融金速度、融资成本、融资风险以及借款时企业所受的限制有所区别。

（三）股利分配

股利分配是指在公司赚得的利润中，有多少作为股利发放给股东，有多少留在公司用于再投资。过高的股利支付率，影响企业再投资的能力，会使未来收益减少，造成股价下跌；过低的股利支付率，可能引起股东不满，股价也会下跌。公司应根据自己的具体情况确定最佳股利政策。

三、财务管理的职能

管理的职能分为决策、计划和控制，而期间计划和控制

都是决策的执行过程，因此，财务决策是财务管理最主要的职能。财务决策是指有关资金的获得和有效使用的决策。

（一）财务决策的过程

1. 情报活动。即探查环境，寻找作决策的条件。
2. 设计活动。即创造、制定和分析可能采取的方案。
3. 抉择活动。即从备择计划中选择一个行动方案，或者说在备择计划中进行抉择。
4. 审查活动。即对过去的决策进行评价。

（二）财务决策系统的要素

1. 决策者。它是决策的主体。
2. 决策对象。它是决策的客体，即决策想要解决的问题。
3. 信息。它包括企业内部功能的信息，以及企业外部环境的状态和发展变化的信息。
4. 决策的理论和方法。它包括决策的一般模式、预测方法、定量分析和定性分析、决策方法论、数学和计算机应用等。
5. 决策结果。它是指通过决策过程形成的，指导人的行为的行动方案。

（三）决策的价值标准

决策的价值标准，是指评价方案优劣的尺度，或者说是衡量决策目标实现程度的尺度，它用于评价方案价值的大小。迄今为止，人们还不能把经济和非经济目标统一于一个价值标准，至少在财务领域还没有解决非经济目标的货币化问题。因此，在评价方案的最后阶段，总要加进各种非经济的或不可计量的因素，进行综合判断，选取行动方案。

（四）决策的准则