

2003年注册会计师考试指定教材配套用书

根据财政部2003年最新大纲编写



注册会计师考试 考点精要 及全真模拟测试

财务成本管理

Financial & cost management

北京注册会计师考试辅导研究组 组织编写

2003

中国铁道出版社

F275.3

2003 年注册会计师考试指定教材配套用书

考点精要及全真模拟测试

财务成本管理

北京注册会计师考试辅导研究组 组织编写

中国铁道出版社

2003 年·北京

(京)新登字 063 号

内 容 简 介

本书严格按照 2003 年注册会计师考试大纲编写;基本结构为三大部分:第一部分是关于 2003 年的考试导言,第二部分是同步辅导与练习及解题指导,第三部分是全真模拟测试及详解;附有 2002 年注册会计师全国统一考试——《财务成本管理》考试试题、参考答案及解析;是 2003 年注册会计师考试指导教材的辅导用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理/北京注册会计师考试辅导研究组编. —北京:中国铁道出版社,2003.4
(2003 年注册会计师考试考点精要及全真模拟测试)

ISBN 7-113-05226-6

I. 财… II. 北… III. 企业管理:成本管理—会计师—资格考核—自学参考资料
IV. F275.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 028816 号

书 名:财务成本管理(注册会计师考试考点精要及全真模拟测试)

作 者:北京注册会计师考试辅导研究组 组织编写

出版发行:中国铁道出版社(100054,北京市宣武区右安门西街 8 号)

责任编辑:江新锡 徐瑜(编辑部电话:010-63583191)

印 刷:天津市蓟县宏图印务有限公司

开 本:787×1092 1/16 印张:16.75 字数:335 千

版 本:2003 年 4 月第 1 版 2003 年 4 月第 1 次印刷

印 数:1~8000 册

书 号:ISBN 7-113-05226-6/C.83

定 价:28.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版的图书,如有缺页、倒页、脱页者,请与本社发行部调换。

前言

本书是严格按照 2003 年全国注册会计师《考试大纲》编写的辅导用书！

本套丛书共包括《会计》、《审计》、《经济法》、《税法》、《财务成本管理》五个分册，各分册由三部分组成：第一部分，关于 2003 年的考试导言；第二部分，同步辅导与练习及解题指导；第三部分，全真模拟测试题及详解。

关于 2003 年的考试导言：总结 2003 年的考试大纲变动情况，通过对考试题型的科学分析和总结，归纳应试对策，帮助考生明确 2003 年的复习重点。

同步辅导与练习及解题指导：此部分依据财政部 2003 年考试大纲的框架和体系来编写，与教材章节完全同步。而且，为减轻考生负担，本部分紧扣考点精要，设有[要点聚焦]、[典型例题]、[同步练习]、[练习答案]，书中每题都提供了详细的解题指导。

全真模拟测试题及答案详解：本部分各科设有三~五套题型、题量、难易程度完全模拟实际考试的综合性全真模拟测试题，考生可以通过自测了解自己的真实水平，迅速进入临考状态，并增强实战能力。

另外，本书一个**显著的优势**是例题多、题量大，并且在例题中直接剖析考点，实用性强，便于读者举一反三，提高应试能力。

在我国，注册会计师(简称 CPA)对经济发展的巨大推动作用已越来越为人们所认可和重视，并与律师、医师一起成为最受人尊敬的三种职业。现行的 CPA 考试定于每年九月举行，考试科目为会计、审计、经济法、税法、财务成本管理五门。报考人员可在一次考试中同时报考五个科目，也可选报部分科目，在五年内通过五科，就可获得注册会计师资格证书。

本套丛书的作者都具有丰富的考前辅导经验，对历年考试情况比较了解，对考生在学习和考试过程中可能出现的问题把握得比较准，尽量在本套丛书中凝结多年教学、命题和评卷的经验。但因出版前时间紧迫，本书难免疏漏和失误，敬请广大考生批评、指正。祝愿本书能成为考生的良师益友，帮助考生顺利过关。

最后，为了帮助本套书的读者轻松复习，本书编委会将在网上全程免费答疑并及时提供考试最新信息，详情请读者关注本书后附的读者信息反馈表或点击网站：www.study-book.com。

编委会

2003 年 4 月 20 日

编委会成员名单

(排名不分先后)

万寿义	傅 荣	徐 晶	王晓华	咬立鹏
钟岳敦	陈玉琳	郭艳茹	邱 艳	王 满
耿 伟	孙晓峰	石桂峰	宋伟官	王兆娟
耿云江	戚 威	刁志波	赫华峰	曹玉敏
孙 坤	王晓霞	樊子君	陈玉媛	董明秋
元朝辉	刘元秋	李利鸿	李春霞	李东明
宋玉珍	何少武	胡 蓉		

目 录

2003 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》考试大纲	(1)
--------------------------------------	-----

第一部分 关于 2003 年的考试导言

一、2003 年考试大纲调整说明	(5)
二、复习方法和应试策略	(5)
三、各类题型的特点及应试技巧	(6)

第二部分 同步辅导及练习与解题指导

第一章 财务成本管理总论	(7)
[要点聚焦]	(7)
[典型例题]	(10)
[同步练习]	(16)
[练习答案]	(17)
第二章 财务报表分析	(18)
[要点聚焦]	(18)
[典型例题]	(21)
[同步练习]	(42)
[练习答案]	(44)
第三章 财务预测与计划	(46)
[要点聚焦]	(46)
[典型例题]	(48)
[同步练习]	(56)
[练习答案]	(58)
第四章 财务估价	(61)
[要点聚焦]	(61)
[典型例题]	(63)
[同步练习]	(73)
[练习答案]	(75)
第五章 投资管理	(78)

[要点聚焦]	(78)
[典型例题]	(80)
[同步练习]	(89)
[练习答案]	(91)
第六章 流动资金管理	(96)
[要点聚焦]	(96)
[典型例题]	(98)
[同步练习]	(104)
[练习答案]	(106)
第七章 筹资管理	(108)
[要点聚焦]	(108)
[典型例题]	(111)
[同步练习]	(121)
[练习答案]	(123)
第八章 股利分配	(125)
[要点聚焦]	(125)
[典型例题]	(126)
[同步练习]	(132)
[练习答案]	(133)
第九章 资本成本和资本结构	(135)
[要点聚焦]	(135)
[典型例题]	(136)
[同步练习]	(145)
[练习答案]	(146)
第十章 并购和控制	(148)
[要点聚焦]	(148)
[典型例题]	(149)
[同步练习]	(157)
[练习答案]	(159)
第十一章 重整和清算	(161)
[要点聚焦]	(161)
[典型例题]	(161)
[同步练习]	(165)
[练习答案]	(166)
第十二章 成本计算	(167)
[要点聚焦]	(167)

[典型例题]	(170)
[同步练习]	(174)
[练习答案]	(175)
第十三章 成本、数量、利润分析	(178)
[要点聚焦]	(178)
[典型例题]	(178)
[同步练习]	(183)
[练习答案]	(184)
第十四章 成本控制	(186)
[要点聚焦]	(186)
[典型例题]	(189)
[同步练习]	(192)
[练习答案]	(193)
第十五章 业绩评价	(195)
[要点聚焦]	(195)
[典型例题]	(196)
[同步练习]	(202)
[练习答案]	(203)

第三部分 全真模拟试题及答案详解

模拟测试题(一)	(204)
模拟测试题(一)答案及题解	(207)
模拟测试题(二)	(213)
模拟测试题(二)答案及题解	(216)
模拟测试题(三)	(223)
模拟测试题(三)答案及题解	(227)
模拟测试题(四)	(233)
模拟测试题(四)答案及题解	(237)

附 录

一、2002 年度注册会计师全国统一考试——《财务成本管理》考试试题、参考答案及解析	(247)
二、读者信息反馈	(259)

2003 年度注册会计师全国统一考试

财务成本管理考试大纲

一、财务管理总论

(一)财务管理的目标

- 1.企业财务管理的目标
- 2.影响财务管理目标实现的因素
- 3.股东、经营者和债权人的冲突与协调

(二)财务管理的内容

- 1.财务管理的对象
- 2.财务管理的内容
- 3.财务管理的职能

(三)财务管理的原则

- 1.有关竞争环境的原则
- 2.有关创造价值的原则
- 3.有关财务交易的原则

(四)财务管理的环境

- 1.法律环境
- 2.金融市场环境
- 3.经济环境

二、财务报表分析

(一)财务报表分析概述

- 1.什么是财务报表分析
- 2.财务报表分析的目的
- 3.财务报表分析的方法
- 4.财务报表分析的一般步骤
- 5.财务报表分析的原则
- 6.财务报表分析的局限性

(二)基本的财务比率

- 1.变现能力比率
- 2.资产管理比率
- 3.负债比率
- 4.盈利能力比率

(三)财务报表分析的应用

- 1.杜邦财务分析体系
- 2.财务状况的综合评价
- 3.上市公司财务报告分析
- 4.现金流量分析

三、财务预测与计划

(一)财务预测

- 1.财务预测的意义和目的
- 2.财务预测的步骤
- 3.财务预测的销售百分比法
- 4.财务预测的其他方法

(二)增长率与资金需求

- 1.外部融资与销售增长的关系
- 2.内含增长率
- 3.可持续增长率

(三)财务预算

- 1.全面预算体系
- 2.现金预算的编制
- 3.预计财务报表的编制

四、财务估价

(一)货币的时间价值

- 1.什么是货币的时间价值
- 2.时间价值的计算

(二)债券估价

- 1.债券的有关概念
- 2.债券的价值
- 3.债券的收益率

(三)股票估价

- 1.股票的有关概念
- 2.股票的价值
- 3.股票的收益率

(四)风险和报酬

- 1.风险的概念
- 2.单项资产的风险和报酬
- 3.投资组合的风险和报酬
- 4.资本资产定价模型

五、投资管理

(一)投资项目评价的基本方法

- 1.资本投资的概念
- 2.资本投资评价的基本原理

3. 投资项目评价的基本方法

(二) 投资项目现金流量的估计

1. 投资项目现金流量的概念

2. 现金流量的估计

3. 固定资产更新

4. 所得税和折旧

(三) 投资项目的风险处置

1. 处置风险的两种方法

2. 使用加权平均资本成本作折现率

3. 项目系统风险的估计

六、流动资金管理

(一) 现金和有价证券管理

1. 现金管理的目标

2. 现金管理的有关规定

3. 现金收支管理

4. 最佳资金持有量

(二) 应收账款管理

1. 应收账款管理的目标

2. 信用政策的确定

3. 应收账款的收账

(三) 存货管理

1. 存货管理的目标

2. 储备存货的有关成本

3. 存货决策

七、筹资管理

(一) 普通股筹资

1. 普通股的概念和种类

2. 股票发行

3. 股票上市

4. 普通股融资的特点

(二) 长期负债筹资

1. 长期负债筹资的特点

2. 长期借款筹资

3. 债券筹资

4. 可转换证券筹资

(三) 短期筹资与营运资金政策

1. 短期负债筹资

2. 营运资金政策

八、股利分配

(一) 利润分配的内容

1. 利润分配的项目

2. 利润分配的顺序

(二) 股利支付的程序和方式

1. 股利支付的程序

2. 股利支付的方式

(三) 股利分配政策和内部筹资

1. 股利理论

2. 股利分配政策和内部筹资

(四) 股票股利和股票分割

1. 股票股利

2. 股票分割

九、资本成本和资本结构

(一) 资本成本

1. 资本成本概述

2. 个别资本成本

3. 加权平均资本成本

4. 边际资本成本

(二) 财务杠杆

1. 经营风险和财务风险

2. 经营杠杆系数

3. 财务杠杆系数

4. 总杠杆系数

(三) 资本结构

1. 资本结构原理

2. 资本结构的管理

十、并购和控制

(一) 兼并与收购

1. 兼并与收购的概念

2. 并购的类型

3. 并购的动因

4. 并购的财务分析

5. 并购的资金筹措

(二) 剥离与分立

1. 剥离与分立的含义

2. 剥离与分立的类型

3. 剥离与分立的动因

4. 剥离与分立对企业价值的影响

5. 与企业剥离、分立、出售相关的债务安

排

(三) 股权重组

1. 股份制改组
2. 股权置换
3. 公司内部人持股
4. 股票回购

(四) 公司控制

1. 公司控制权
2. 控股公司
3. 接管防御

十一、重整和清算

(一) 企业财务重整

1. 财务失败
2. 财务失败预警
3. 财务重整的方式
4. 财务重整的程序
5. 财务重整的决策

(二) 企业清算

1. 企业清算的类型
2. 破产清算
3. 解散清算
4. 企业清算的实施

十二、成本计算

(一) 成本计算概述

1. 成本的概念
2. 成本的分类
3. 成本计算的目的和要求
4. 成本计算的步骤和程序
5. 成本计算制度的类型

(二) 成本的归集和分配

1. 生产费用的归集和分配
2. 完工产品与在产品的成本分配
3. 联产品和副产品的成本分配

(三) 成本计算的基本方法

1. 品种法
2. 分批法
3. 分步法

十三、成本—数量—利润分析

(一) 成本、数量和利润的关系

(二) 盈亏临界分析

(三) 影响利润各因素变动分析

十四、成本控制

(一) 成本控制概述

1. 成本控制系统的组成
2. 成本控制的原则
3. 成本降低

(二) 标准成本及其制定

1. 标准成本的概念
2. 标准成本的种类
3. 标准成本的制定

(三) 标准成本的差异分析

1. 变动成本差异的分析
2. 固定制造费用的差异分析

(四) 标准成本的账务处理

1. 标准成本系统账务处理的特点
2. 标准成本系统账务处理程序

(五) 弹性预算

1. 弹性预算的特点
2. 弹性预算的编制
3. 弹性预算的运用

十五、业绩评价

(一) 成本中心的业绩评价

1. 什么是成本中心
2. 成本中心的考核指标
3. 责任成本

(二) 利润中心的业绩评价

1. 什么是利润中心
2. 利润中心的考核指标
3. 部门利润的计算
4. 内部转移价格

(三) 投资中心的业绩评价

1. 什么是投资中心
2. 投资中心的考核指标

(四) 部门业绩的报告与考核

1. 成本控制报告
2. 差异调查
3. 奖励与惩罚
4. 纠正偏差

说明:本年度考试大纲与上年相比,有以下变动:

1.进行了总体结构调整。主要是将财务管理部分和成本管理部分明确分开,1~11章是财务管理的内容,12~15章是成本管理的内容。

2.对原大纲的“四、投资管理”和“五、证券评价”的内容进行重组,改为“四、财务估价”和“五、投资管理”,并对这两部分内容进行了补充和修改。

第一部分 关于2003年的考试导言

全国注册会计师考试制度自1991年实施以来,已成功地举办了十二届考试,通过历年的考试可以看出《财务成本管理》具有考察全面、重点突出、计算量大、试题灵活、结合实际等特点,考生普遍反映该课程在学习过程中难度较大,实际上财务成本管理从考试来说并不是很难,只要考生按照考试大纲规定的范围和指定教材全面、系统地研读和学习,在此基础上,准确地把握住重点和难点,掌握正确的复习方法和答题技巧,就一定顺利通过考试。

一、2003年考试大纲调整说明

2003年考试大纲与去年相比主要是进行了总体结构的调整,主要是将财务管理部分和成本管理部分明确分开,第一至第十一章是财务管理的内容,第十二至第十五章是成本管理的内容,对原大纲的“第四章投资管理”和“第五章证券评价”的内容进行重组,改为“第四章财务估价”和“第五章投资管理”,并对这两部分内容进行了补充和修改。

二、复习方法和应试策略

(一)紧扣大纲,研读教材

各科《考试大纲》是编写指定教材的纲领性指导材料,是命题的依据,也是考生的复习范围。

各科指定教材是命题和答案的来源,历年考试中大部分命题都可以直接从教材中获得答案或根据。所谓研读是指对大纲及指定教材的内容反复精读、细读,深刻理解内容的实质,弄懂弄通,学深学透,在理解的基础上才能记得多,记得牢,记得活。

(二)全面复习,抓住重点、突破难点

从以往的考题情况看,试题覆盖面广,教材中的每章都有考题,节的覆盖率也达70%以上,因此,考生必须按照考试大纲规定的范围全面复习,切不可盲目猜题、押题,但学科知识体系本身是有重点的,只有掌握了重点内容,才能有把握过关。因此,考生要善于从中归纳出各章节的重点和难点,根据自身的具体情况,抓住重点和难点反复研读、记忆、练习。一般来说,当年教材中新增内容都是考核的重点。

(三)融会贯通,灵活应变

本学科的考题特点是考核全面,灵活多变,重视测试理论知识,注意实务操作、职业判断能力,试题难度与教材中介绍的内容和例题有着较大的差异,考生普遍感觉难度较大,因此,对教材内容必须真正理解,切不可死记硬背,正确的学习方法是把每一个考点都真正弄明白,要有必要的记忆。

(四)有效借鉴历年考题

在精读教材后,考生应认真研究,分析以前年度的试题,在研究,分析的过程中,要注意研究教材中如何把知识和例题转化为考题的过程,从中总结出命题的规律,此外,还应总结考题的特点,以便更好地把握重点、难点,实现事半功倍的学习效率。

(五)循序渐进的学习过程

学习是一个逐层递进的过程,它如同环形锁扣,环环相扣,有机结合,注会的复习过程大体来

说包括精读课本、总结记忆、适当练习、查漏补缺、巩固冲刺几个阶段。在学习过程中,一本好的辅导用书是必不可少的,多角度,多层次的练习可以使考生从不同的侧面牢固掌握知识要点,熟悉考试题型,强化记忆。中国铁道出版社组织了注册会计师考试辅导研究组的专家学者精心编写此书,其特点是有详细的例题解析,精辟的技巧分析,多角度、多层次的练习题。愿此书能成为您的良师益友。

三、各类题型的特点及应试技巧

(一)单项选择题

这一类题在整个考试卷中是较容易的一种题,主要考查考生对知识的全面理解及分析能力。这类题有一个题干和四个备选答案,其中只有一个是符合题意的最佳答案,这部分题分值较低,题量较大。由于财务成本管理考试通常题量大,计算量大,考生要在规定时间完成大量的试题。因此对这类题,应试人员应将时间控制为平均每题1分钟左右解答完毕,切忌反复思考,浪费宝贵时间。

(二)多项选择

多项选择一般有五个备选答案,其中有两个或两个以上的答案是正确的,不选、漏选、多选、错选均不得分,所以这类题难度较大,失分率较高,在平时复习时,凡是某个命题由多项内容构成,就应按多项选择准备,在考试中,拿不准的题采用猜测法,首先选出有把握的选项,然后对把握不大的选项,应用有关的知识猜测选择。

(三)判断题

这类题迷惑性大,有难度。判断题判断错误要倒扣分,所以这类题,不宜采用猜测法,凡是拿不准的题最好不要猜测,以免倒扣分,严格贯彻“谨慎性原则”。

(四)计算分析题

这类题主要考察考生实务操作能力,它要求考生在平时复习时,要熟记公式和例题,在考试时要注意解题步骤,一般要写出计算公式,列出算式,答完后要进行核对,检查是否有计算错误的情形。

(五)综合题

综合题是较难的一类题,它主要考察考生对知识全面综合和熟练运用能力,这类题分值高,计算量大,实务操作性强,一般涉及了几章的内容,所以考生在解题时,要认真审题,仔细阅读题目中给出的资料、数据和具体要求,通过分析找出解题思路。综合题一般有几问,前一问往往是后一问的揭示,所以,考生一定要按题目所问的顺序解题。

—————  专家请到家,考试当赢家!  —————

第二部分 同步辅导及练习与解题指导

第一章 财务管理总论

要点聚焦

一、财务管理的目标

(一)企业财务管理的目标

1.企业的目标及其对财务管理的要求

财务管理的目标,取决于企业的总目标,并且受制于财务管理自身特点。企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利,这个目标要求财务管理:保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险;筹集企业发展所需要的资金;合理有效地使用资金以获利。

2.企业的财务目标

关于企业的财务目标的综合表达,有三种主要观点:利润最大化;每股盈余最大化;股东财富最大化。其中利润最大化的缺陷在于: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。每股盈余最大化虽然考虑了所获利润和投入资本额的关系,但是仍然存在利润最大化观点其他两个缺陷。股东财富最大化可以避免以上三个缺陷。

(二)影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是股东财富的最大化,股票价格的高低反映了财务管理目标的实现程度。股票价格的高低受外部环境和管理决策两方面因素的影响。管理决策方面的因素属于公司管理当局可以控制的因素。股价的高低取决于企业的投资报酬率和风险,而两者又

取决于企业的投资项目、资本结构和股利政策

(三)股东、经营者和债权人的冲突与协调

由于经营者与股东的目标并不完全一致,这样经营者有可能背离股东的利益,表现为道德风险和逆向选择。为了防止经营者背离股东的目标,通常采用监督和激励两种方法。股东和债权人的目标也不一致,股东可以通过经营者为了自身利益而伤害债权人的利益。债权人为了防止其利益被损害,通常可以采用寻求立法保护、在借款合同添加限制性条款、不再提供新的借款或提前收回借款

二、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(或者是资金)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。

三、财务管理的原则

(一)有关竞争环境的原则

1. 自利行为原则

自利行为原则是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事,在其他条件相同的条件下人们会选择对自己的经济利益最大的行为,自利行为原则的一个重要应用是委托——代理理论,另一个应用是机会成本和机会损失的概念。

2. 双方交易原则

双方交易原则是指每一项交易都至少存在两方,在一方根据自己的经济利益决策时,另一方也会按照自己的经济利益行动,双方交易原则要求在理解财务交易时不能“以我为中心”,在谋求自身利益的同时要注意对方的存在,以及对方也遵循自利行为原则,双方交易原则还要求在理解财务交易时要注意税收的影响。

3. 信号传递原则

信号传递原则,是指行动可以传递信息,并且比公司的声名更具有说服力,信号传递原则是自利原则的延伸。

4. 引导原则

引导原则是指当所有办法都失败时,寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导,引导原则是行动传递信号原则的一种运用,引导原则的另两个重要应用,是行业标准概念和“自由跟庄”概念。

(二) 有关创造价值的原则

1. 有价值的创意原则

有价值的创意原则,是指新创意能获得额外报酬,有价值的创意原则主要应用于直接投资项目,此外,该项原则还应用于经营和销售活动。

2. 比较优势原则

比较优势原则是指专长能创造价值,比较优势原则的依据是分工理论,该原则的应用是“人尽其才,物尽其用”和优势互补。

3. 期权原则

期权是指不附带义务的权利,它是有经济价值的,期权原则是指在估价时要考虑期权的价值。

4. 净增效益原则

净增效益原则是指财务决策建立在净增效益的基础上,一项决策的价值取决于它和替代方案相比所增加的净收益。

(三) 有关财务交易的原则

1. 风险—报酬权衡原则

风险—报酬权衡原则是指风险和报酬之

间存在一个对等关系,投资人必须对报酬和风险作出权衡,为追求较高报酬而承担较大风险,或者为减少风险而接受较低的报酬。

2. 投资分散化原则

投资分散化原则,是指不要把全部财富都投资于一个公司而要分散投资。

3. 资本市场有效原则

资本市场是指证券买卖市场,资本市场有效性原则,指在资本市场上频繁交易的金融资产的市场价格反映了所有可获得的信息,而且对新信息能迅速做出调整。

4. 货币时间价值原则

货币时间价值是指在进行财务计量时要考虑货币时间价值因素。

四、财务管理的环境

财务管理的环境又称理财环境,其中最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

(一) 法律环境

企业的理财活动,无论是筹资、投资还是利润分配,都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时,应当遵守有关的法律规范,包括企业组织法律规范、税务法律规范和财务法律规范。

(二) 金融市场环境

1. 金融市场与企业理财

金融市场是指资金筹集的场所。金融市场与企业理财有密切的关系,体现为:金融市场是企业投资和筹资的场所;企业可以通过金融市场使长短期资金互相转化;金融市场为企业理财提供有意义的信息。

2. 金融性资产的特点

金融性资产是指可以进入金融市场交易的资产,如现金或有价证券。金融性资产具有流动性、收益性和风险性等属性。这三种属性相互联系、相互制约。流动性和收益性成反比;收益性和风险性成本正比。

3. 金融市场的分类和组成

金融市场按交易的期限划分为短期资金市场和长期资金市场;按交割的时间划分为现

货市场和期货市场;按交易的性质划分为发行市场和流通市场。金融市场由主体(银行和非银行金融机构)、客体和参加人组成。

4.金融市场上利率的决定因素

在金融市场中,利率是资金使用权的价格,可用下式表示:

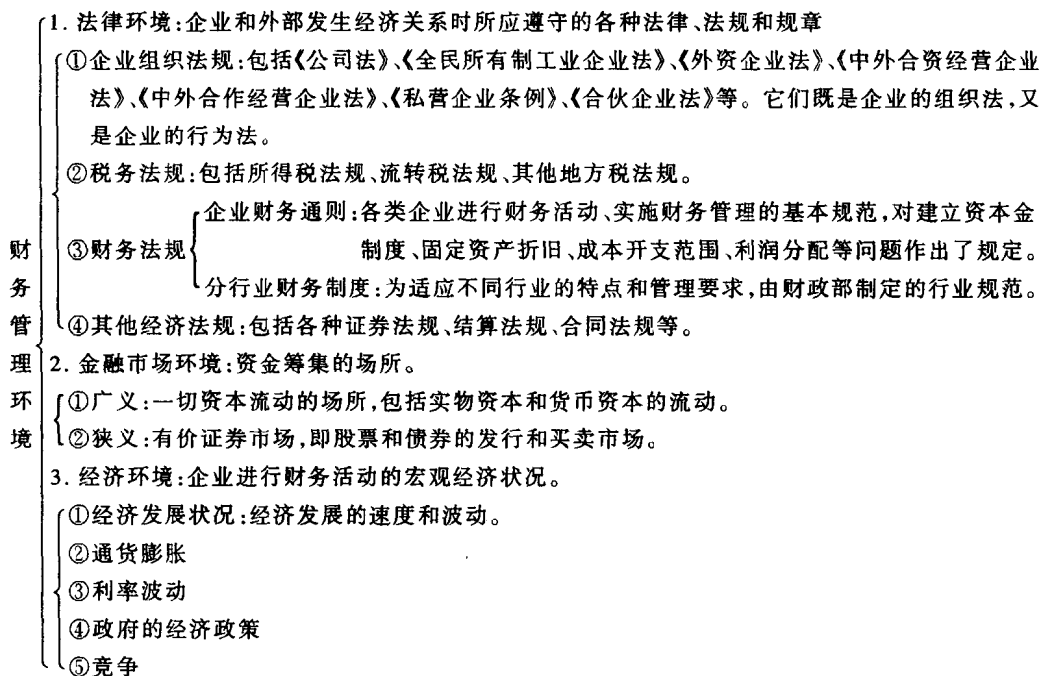
利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀附加率 + 变现力附加率 + 违约风险附加率 + 到期风险附加率
纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。纯粹利率的高低受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。

(三)经济环境

经济环境是指企业进行财务活动的宏观经济状况,包括经济发展状况、通货膨胀、利率波动、政府的经济政策和竞争。

五、本章需要了解的其他基础知识

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。企业的财务管理决策难以改变这些外部约束条件,更多的是适应它们的要求和变化。其包含的内容如下图所示:



在财务管理的三大环境中,金融市场是最直接、最具体的环境。下面就重点讲述金融市场的相关问题。

1. 金融市场与企业理财

①金融市场是企业投资和筹资的场所。
②企业通过金融市场使长短期资金互相转化。

③金融市场为企业理财提供有意义的信息。

2. 金融市场的分类

①按交易的期限分为短期资金市场和长期资金市场,又称为货币市场和资本市场。

②按交割时间划分为现货市场和期货市场。

③按交易性质划分为发行市场和流通市场,前者又称初级市场和二级市场,后者又称为次级市场和二级市场。

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。

3. 金融市场的组成

①主体:银行和非银行金融机构。
②客体:金融市场上的买卖对象。
③参加人:客体的供给者和需求者