

2004年度 注册会计师全国统一考试

应试精品题典

依据财政部2004年最新考试大纲编写

财务 成本管理

全国注册会计师考试命题研究组/组编

精品题典

系列之二

CPA

名师联袂 权威经典
洞悉规律 独到精辟

主编 中央财经大学会计学院博士、副教授 余应敏

中国人事出版社

2004

年度注册会计师全国统一考试

应试精品题典

(依据财政部 2004 年最新考试大纲编写)

财务成本管理

◆全国注册会计师考试命题研究组/组编

主 编 中央财经大学博士、副教授 余应敏
副主编 王士伟 王怀远

中国人事出版社

图书在版编目(CIP)数据

(2004年度注册会计师全国统一考试应试精品题典)

财务成本管理/余应敏 主编. —北京:中国人事出版社,2004.4

ISBN 7-80189-180-5

I.财… II.余… III.企业管理:成本管理—会计师—资格考核—习题 IV.F23-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2004)第026359号

财 务 成 本 管 理

中国人事出版社出版

(100101 北京朝阳区育慧里5号)

(版权所有,翻印必究)

*

新华书店经销

*

新丰印刷有限公司印刷

2004年4月第1版 2004年4月第1次印刷

开本:787×1092毫米 1/16 印张:19.25

字数:457千字 印数:1~5000册

定价:28.00元

出版说明

自 1991 年实行注册会计师全国统一考试以来,我国已成功举办了 12 届考试。截至 2003 年底,已有八万余名考生通过考试,成为光荣的中国注册会计师资格证书持有者,为我国的注册会计师事业注入了新鲜血液与活力、储备了大量优秀人才。能否取得注册会计师资格已成为衡量一个会计、审计人士是否具备相应能力与水平的主要标志,很多有志之士也把通过注册会计师全国统一考试作为自己人生旅程中通向成功、成就辉煌人生的必由之路。

众所周知,越重要的考试,难度越大;难度越大的考试,越需要一本好的指导书!为了配合 2004 年注册会计师全国统一考试工作,更好地为广大考生服务,帮助考生进行全面、科学、系统地复习,改善复习效果,提高复习效率与考试成绩,我们特组织了具有十余年从事注册会计师全国统一考试考前辅导经验的专家、学者,在全面研究总结历年考试命题规律的基础上,根据 2004 注册会计师全国统一考试指定教材、考试大纲,借鉴并吸收了其他同类习题集的优点,精心编写了这套注册会计师全国统一考试《应试精品题典》系列丛书。

本套《应试精品题典》具有以下鲜明特色:

紧扣考试大纲,重点突出,针对性强。《应试精品题典》丛书编写时,立足高起点、多跨度,各章节知识点融贯一体,严格按考试大纲要求组织编写,做到重点突出、兼顾全局,所精选的习题难度接近真题水平。

精益求精,力求准确。精编上千道习题,每道习题针对考点,测试单一或多项知识点的掌握程度。精品题典中每道习题均经过精心设计,尽力避免错误。

本套丛书和其他辅导资料的主要框架结构如下:

- ★**知识网络图示。**主要列明各章内容框架,使各章脉络分明、条理清晰、重点突出、一目了然。
- ★**近两年考题解析。**主要解析了 2002 年及 2003 年考试试题,通过专家们的精心解析,使广大考生明确近两年考试的命题思路及考试的侧重点。
- ★**易错、易混知识点辨析。**针对考生在学习容易混淆、容易搞错的问题进行专项解答,便于考生复习理解。
- ★**2004 年考点、命题方向透视。**主要根据近年命题方向及规律,指导考生把握 2004 年考试动向,确定考试最敏感的教材内容,科学预测 2004 年重点考核内容,可使考生准确把握考试规律、做到有的放矢。
- ★**应试精品题典。**每章都编写了大量高质量的强化练习题,并给出了答案及详细的解析。
- ★**跨章节综合题精练。**在历年考试中,计算分析题、综合题所占比例约为 45%~50%,为此,我们特精选了一些有代表性的计算分析题和综合题组合在一起,以便考生熟练掌握这类题的解题思路及计算过程。
- ★**全真模拟试题。**模拟试题的题型及题量和真实的考试试题完全一致。这样有利于测试考生的知识层次,体验临考状态,提高答题技巧,强化应试心理素质。

考生在使用本套《应试精品题典》时应注意：

(1) 习题应独立完成,当出现您的解答同答案不一致时应抓住不放,找出问题所在。

(2) 应认真体会每一道题的“解析”,把握关键知识点;在做练习时应以点带面,精编的练习题目都具有代表性,对每一题目对应的教材内容应认真学习体会。

《应试精品题典》丛书编写过程中参阅了国内大量参考文献,并得到北京国家会计学院、上海国家会计学院、中国人民大学、中央财经大学、上海财经大学、中南财经大学等其他有关专家的大力支持,在此一并表示感谢。

精品题典助您考试成功!

精品题典打造精品人生!

全国注册会计师考试命题研究组

前 言

加入 WTO,使我国的注册会计师业有了更广阔的发展空间,经济的高速发展迫切需要一大批理论功底扎实、实践经验丰富的注册会计师。因此,注册会计师职业,注册会计师(CPA)考试当然成了社会的热点,每年都有大量的考生加入 CPA 考试大军,并呈逐年增长之势。

值得关注的是,每年 CPA 考试参加者众、通过者寡。究其原因:(一)考生没有深入研习教材,全面准确掌握应考内容。(二)没有一本适合自己的辅导资料。好的辅导用书,会给学习考试带来意想不到的帮助。

实践证明,任何考试都离不开做题,只有做大量高水平的习题,举一反三,才能融会贯通,掌握主旨。

针对以上情况,为帮助考生科学复习、提高效率,编者集多年注会培训之经验,分析多年来 CPA 考试之规律,精心编写了这本《应试精品题典——财务成本管理》,供考生参考。本书的特点主要有:

①**高**。CPA 考试是水平和能力的综合测试,对考生的综合素质要求越来越高,鉴于此,本书在编写时,立足高起点多跨度,各章节知识点融贯一体,习题难度较大。

②**精**。精编上万道习题,每道习题针对考点,测试单一和多项知识点的掌握程度。精品题典突出一个“精”字。每道习题都是精心设计,精益求精。

③**新**。2004 年《财务成本管理》大纲和去年相比有不少变动的地方,针对新增加内容,我们认真研读剖析,在精品题典中占据一定的比例。

考生在使用本书时应注意:

①所有的练习题目应独立完成,当出现您的解答同参考答案不一致时应抓住不放,找出问题所在。

②应认真体会每一道题的“解析”,把握关键知识点;在做练习时应以点带面,精编的练习题目都具有代表性,对每一个题目对应的教材内容应认真学习体会。

《应试精品题典——财务成本管理》编写过程中参阅了国内大量参考文献,并得到北京国家会计学院和上海国家会计学院有关专家的支持,在此一并表示感谢。

因时间仓促水平所限,疏漏在所难免,敬请同仁和考生批评指正。

编 者

目 录

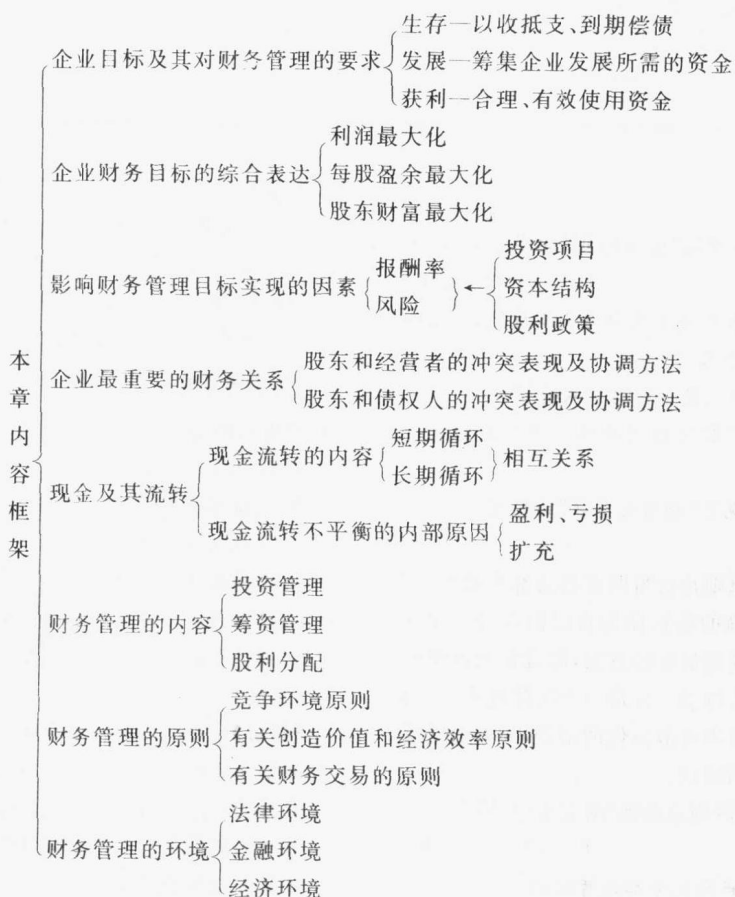
第一章 财务成本管理	(1)
知识网络图示	(1)
近两年考题解析	(2)
易混、易错知识点辨析	(3)
2004 年考点、命题方向透视	(4)
应试精品题典	(5)
参考答案及专家解析	(7)
第二章 财务报表分析	(13)
知识网络图示	(13)
近两年考题解析	(14)
易混、易错知识点辨析	(15)
2004 年考点、命题方向透视	(18)
应试精品题典	(18)
参考答案及专家解析	(24)
第三章 财务预测与计划	(31)
知识网络图示	(31)
近两年考题解析	(31)
易混、易错知识点辨析	(35)
2004 年考点、命题方向透视	(37)
应试精品题典	(37)
参考答案及专家解析	(41)
第四章 财务估价	(50)
知识网络图示	(50)
近两年考题解析	(50)
易混、易错知识点辨析	(53)
2004 年考点、命题方向透视	(60)
应试精品题典	(61)
参考答案及专家解析	(66)
第五章 投资管理	(77)
知识网络图示	(77)
近两年考题解析	(77)
易混、易错知识点辨析	(80)
2004 年考点、命题方向透视	(85)
应试精品题典	(85)
参考答案及专家解析	(89)
第六章 流动资金管理	(100)
知识网络图示	(100)
近两年考题解析	(100)
易混、易错知识点辨析	(103)

2004 年考点、命题方向透视	(106)
应试精品题典	(106)
参考答案及专家解析	(110)
第七章 筹资管理	(119)
知识网络图示	(119)
近两年考题解析	(120)
易混、易错知识点辨析	(121)
2004 年考点、命题方向透视	(122)
应试精品题典	(122)
参考答案及专家解析	(126)
第八章 股利分配	(133)
知识网络图示	(133)
近两年考题解析	(133)
易混、易错知识点辨析	(134)
2004 年考点、命题方向透视	(135)
应试精品题典	(135)
参考答案及专家解析	(138)
第九章 资本成本和资本结构	(143)
知识网络图示	(143)
近两年考题解析	(143)
易混、易错知识点辨析	(145)
2004 年考点、命题方向透视	(150)
应试精品题典	(150)
参考答案及专家解析	(155)
第十章 企业价值评估	(166)
知识网络图示	(166)
近两年考题解析	(166)
易混、易错知识点辨析	(167)
2004 年考点、命题方向透视	(168)
应试精品题典	(168)
参考答案及专家解析	(172)
第十一章 成本计算	(180)
知识网络图示	(180)
近两年考题解析	(181)
易混、易错知识点辨析	(184)
2004 年考点、命题方向透视	(190)
应试精品题典	(190)
参考答案及专家解析	(195)
第十二章 成本—数量—利润分析	(205)
知识网络图示	(205)
近两年考题解析	(205)
易混、易错知识点辨析	(208)
2004 年考点、命题方向透视	(209)

应试精品题典	(209)
参考答案及专家解析	(211)
第十三章 成本控制	(218)
知识网络图示	(218)
近两年考题解析	(219)
易混、易错知识点辨析	(220)
2004 年考点、命题方向透视	(222)
应试精品题典	(222)
参考答案及专家解析	(225)
第十四章 业绩评价	(230)
知识网络图示	(230)
近两年考题解析	(231)
易混、易错知识点辨析	(231)
2004 年考点、命题方向透视	(233)
应试精品题典	(233)
参考答案及专家解析	(236)
跨章节综合题精练	(241)
参考答案	(244)
全真模拟试题(一)	(255)
参考答案及专家解析	(259)
全真模拟试题(二)	(269)
参考答案及专家解析	(273)
2003 年度注册会计师全国统一考试财务成本管理试题	(280)
参考答案及专家解析	(285)

第一章 财务成本管理

知识网络图示



近两年考题解析

题 型 \ 年 份 分 值	2002 年	2003 年
单项选择题	1	1
多项选择题	2	2
判 断 题	1	——
计算分析题	——	——
综 合 题	——	——
合 计	4	3

一、单项选择题

1. 在下列关于财务管理“引导原则”的说法中,错误的是 ()。(2002 年)

- A. 引导原则只在信息不充分或成本过高,以及理解力有局限时采用
B. 引导原则有可能使你模仿别人的错误
C. 引导原则可以帮助你用较低的成本找到最好的方案
D. 引导原则体现了“相信大多数”的思想

[答案] C

【解析】 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。引导原则不会帮你找到最好的方案,却常常可以使你避免采取最差的行动。它是一个次优化标准,其最好结果只是得出近似最优的结论,最差的结果是模仿了别人的错误。

2. 下列关于“有价值创意原则”的表述中,错误的是 ()。(2003 年)

- A. 任何一项创新的优势都是暂时的
B. 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义
C. 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
D. 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力

[答案] C

【解析】 在资本市场有效原则条件下,购买或出

售金融工具的交易的净现值为零。所以有价值的创意原则主要应用于直接投资项目。一个项目依靠什么取得正的净现值,它必须是一个有创意的投资项目,尽管有创意的投资项目也可能会减少现有项目的价值使它变得毫无意义。

二、多项选择题

1. 假设市场是完全有效的,基于市场有效原则则可以得出的结论有 ()。(2002 年)

- A. 在证券市场上,购买和出售金融工具的交易的净现值等于零
B. 股票的市价等于股票的内在价值
C. 账面利润始终决定着公司股票价格
D. 财务管理目标是股东财富最大化

[答案] AB

【解析】 资本市场有效原则,是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,而且面对新信息能完全迅速地做出调整。如果资本市场是有效的,购买或出售金融工具的交易的净现值就为零。在资本市场上,只获得与投资风险相称的报酬,也就是与资本成本相同的报酬,不会增加股东财富。

2. 下列关于“引导原则”的表述中,正确的有 ()。(2003 年)

- A. 应用该原则可能帮助你找到一个最好的方案,也可能使你遇上一个最坏的方案
B. 应用该原则可能帮助你找到一个最好的方案,但不会使你遇上一个最坏的方案

C. 应用该原则的原因之一是寻找最优方案的成本太高

D. 在财务分析中使用行业标准比率,是该原则的应用之一

【答案】 CD

【解析】 引导性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。

所谓“当所有办法都失败”,是指理解力有限或者是寻找最准确答案的成本最高。

三、判断题

盈利企业给股东创造了财富,而亏损企业摧毁了股东财富。() (2002 年)

【答案】 错误

【解析】 盈利企业是否为股东创造了价值,不仅要看盈利企业长远的盈利能力,而且还受到其他因素的影响。

易混、易错知识点辨析

1. 问:财务管理的目标为什么是股东财富最大化?

如何衡量企业财务管理目标实现的程度?影响企业财务管理目标实现的因素是什么?

答:企业财务管理的目标是股东财富最大化。之所以将股东财富最大化作为企业财务管理的目标,是因为利润最大化和每股盈余最大化都没有考虑实现目标的时间和风险,而股东财富最大化考虑了实现目标的时间和风险,比较全面。

衡量企业财务管理目标实现程度的尺度有两个:一个是一般尺度,即企业出售的价格;其二是最佳尺度,即股票的价格。股价考虑了风险因素,考虑了时间价值,反映了财务管理目标的实现程度。

影响企业财务管理目标实现的因素包括投资报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策。其中投资项目是决定投资报酬率和风险的首要因素。

2. 问:管理成本如何定义及分类?

答:管理成本是为了达到特定目标所失去或放弃的一项资源,它的含义比在财务报表中列示的成本的含义更广泛,它既不一定需要支付货币(例如机会成本),也不一定发生实际耗费(例如各种未来成本)。管理成本分为两类:

(1)决策使用的成本:主要包括边际成本、增量成本、机会成本、资本成本等。这些成本通常不被列入账簿系统,这些成本属于未来成本,而记入账簿系统的是过去成本。

(2)日常计划和控制使用的成本:主要包括预算成本、目标成本、变动成本、差异成本、可控成本等。

3. 问:存货变质等会使企业失去现金,如何理解?折旧是现金的一种来源,为何所指存货变质等情况不可算为非付现费用?另外,无形资产摊销、待摊费用摊销可否算为现金的一种来源?

答:存货变质以后,不仅因不能销售收不回现金,而且还损失了购买时付出的现金,从这个意义上说,存货变质可以使企业失去现金。但是,存货变质以后,的确不会发生现实的支出。

而无形资产摊销、待摊费用摊销只是以前发生的现金支出在现在的摊销,当然不能算现金的来源。

4. 问:如何理解“如果资本市场是有效的,购买或出售金融工具的交易净现值就为零”?

答:根据有效市场假设理论,如果市场是完全有效的,资本市场上频繁交易的金融资产的市场价格就反映了所有可获得的信息,并对新信息能迅速地做出调整。资本市场与商品市场不同,其竞争程度高、交易规模大、交易费用低、资产具有同质性,使得其有效性比商品市场要高得多。所有需要资本的公司都在寻找资本成本低的资金来源,大家都平起平坐。机会均等的竞争,使财务交易基本上都是公平交易。在有效的资本市场上,任何与金融工具相关的信息都会及时反映在金融工具的价格之中,投资者根据这些信息进行投资不可能获得超额收益率,只获得与投资风险相称的报酬,也就是与资本成本相同的报酬,不会增加股东财富。

5. 问:如何理解“有时一项资产附带的期权比该资产本身更有价值”?

答: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格。在财务上,一个明确的期权合约经常是指按照预先约定的价格买卖一项资产的权利。

这句话其实是比较期权的价值与资产价值,重点是强调期权这种选择权是有价值的。两者孰大孰小,取决于决策者对期权的价值和资产价值的

判断。

6. 问: 如何理解“因每股净资产在理论上提供了股票的最低价值, 故新建公司不允许折价发行; 国有企业改组为股份制企业时一般以评估确认后的净资产折为国有股的股本; 如果不全部折股, 则折股方案与募股方案和预计发行价格一并考虑, 股票发行溢价倍率应不低于折股倍数”?

答: 折价发行意味着投资者可以低于净资产的价格购买公司的净资产, 那么对新建公司来说是不合算的, 因为 1 元钱的资产卖不到 1 元钱。至于国有企业改组为股份制企业, 在改制的同时会有新资本注入, 国有企业等于用原来的净资产购买新企业中的股本, 所以它可以选择全部资产转股, 这时折股比例为 100%。如果国有企业以部分资产购买股本, 剩余资产就可以以资本公积入账。这时折股比率小于 100%。

7. 问: “解决扩充企业所需的现金出现短缺的出路是从企业外部多渠道筹集所需资金”, 对吗?

答: 企业扩充规模时, 不仅固定资产的投资要扩大, 还有存货增加、应收账款增加、营业费用增加等, 都会使现金流出扩大。财务主管人员应首先从企业内部寻找所需资金, 如将短期有价证券变现、催收应收账款、减少股利分配等, 只有内部资金不能满足需要时, 才会出现短缺问题, 此时只有从企业外部筹集资金。

8. 问: 2002 年考试中一道判断题, “盈利企业给股东创造了价值, 而亏损企业摧毁了股东财富。”为什么是错的?

答: 至少是不完全正确。财务理论认为, 股东财富就是企业的价值, 企业价值的最大化就是股东财富的最大化。企业价值不是取决于企业现在是否获利及获利能力大小, 它在于能给所有者带来未来报酬, 包括获得股利和出售其股权换取现金, 是未来经济利益的流入量的现值。

盈利企业是否为股东创造了价值, 不仅要看盈利企业长远的盈利能力, 而且还受到其他因素的影响。比如, 盈利企业采取高股利的分配政策, 企业的积累就会减少, 给股东带来的未来经济利益的流入量就小, 因而股东财富就小。所以, 盈利企业给股东能否创造长远的价值还取决于盈利企业采取何种股利分配政策。另外, 风险对企业价值的影响也非常重要, 假如盈利企业通过高杠杆来融资, 或进行的投资项目风险高, 高风险将

提高企业资本成本率, 降低未来经济利益的现值。反过来说, 如果亏损企业仅是暂时经营出现困难, 或企业创业的初期, 但未来经济前景非常好, 那么其未来经济利益流入量的现值就比较高。

9. 问: 教材认为, “财务管理的目标是企业价值最大化或股东财富最大化”, 是否也可以说财务管理的目标是“股票价格最大化”呢?

答: 不能说财务管理的目标是“股票价格最大化”。要注意区分价格和价值这两个词。价格是用于交换物品或劳务付出的东西(通常是货币)。股票价格受供求关系的影响, 随时都会发生变化。我们不能把自己无法左右、瞬息万变的东西作为自己的目标。作为财务目标的企业“价值”, 是指企业的内在价值或称经济价值, 它用预期未来现金流量的现值来计量。企业价值有时指企业的实体价值(实体现金流量以平均资本成本折现), 有时指企业的股权价值(股东现金流量以股权成本折现)。实体价值可以分为股权价值和债务价值两部分。在债务价值为特定数额的情况下, 实体价值增加等于股权价值增加, 因此企业实体价值最大化可以等同于股权价值最大化或股东财富最大化。企业未来现金流量的现值具有相对稳定性, 企业可以通过改善其决策提高未来的现金流量, 从而提高企业价值。因此, 我们把财务目标确定为企业价值最大化。

企业股权价值和股票价值有联系, 股权价值投入市场后通过股票价格表现出来。两者也有区别, 价格受供求关系影响, 经常背离价值, 因此不能混为一谈。

2004 年考点、命题方向透视

本章作为全书的第一章, 是从理论上总括阐述财务管理的含义、财务管理的目标、财务管理的内容、财务管理的原则和财务管理的理财环境, 目的是使考生对财务成本管理有一个总体的理解。本章是财务成本管理的理论基础, 从注册会计师考试来说, 分数较少, 最高年度也不超过 5 分, 但从财务管理知识体系来说, 要求考生要理解本章的基本内容, 以便为后面各章打基础。

应试精品题典

一、单项选择题

1. 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
2. 一般讲,金融性资产的属性具有如下相互联系、相互制约的关系 ()。
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
3. 在企业的现金流转中,不能加大企业现金流出的项目有 ()。
A. 支付股利 B. 偿还借款本息
C. 购置新设备 D. 计提折旧费用
4. 不属于创造价值的原则 ()。
A. 净增效益原则
B. 比较优势原则
C. 期权原则
D. 风险——报酬权衡原则
5. 企业金融性资产收益性和流动性的关系是 ()。
A. 两者正相关 B. 两者负相关
C. 两者无联系 D. 前者大于后者
6. 现代决策理论认为 ()。
A. 决策者是理性的人或经济的人
B. 决策时受最优化的行为准则支配,应当选择最优方案
C. 通常满足于令人满意的决策
D. 坚持要求最理想的解答
7. 下列不属于理财原则特征的是 ()。
A. 具有理性认识的特征
B. 为解决新问题提供预先的感性认识,指导人们寻找解决问题的方法
C. 特殊情况下不一定正确
D. 符合部分观察和事实,被所有人所接受
8. 关于双方交易原则,下列说法正确的是 ()。

- A. 财务交易时应“以我为中心”
- B. 交易是“零和博弈”
- C. 财务交易时不关注税收的影响
- D. 财务交易时认为自己优于对手

9. 下列关于引导原则的说法正确的是 ()。
A. 行动传递信号原则是引导原则的一种运用
B. 引导原则会帮你找到最好的方案
C. 引导原则可以使你常常避免采取最差的行为
D. 引导原则的最好结果是得出最优的结论
10. 自利行为原则的依据是 ()。
A. 交易是零和博弈 B. 理性的经济人假设
C. 分工理论 D. 投资组合理论

二、多项选择题

1. 债权人为了防止股东通过经营者伤害其利益,采取的主要办法是 ()。
A. 寻求立法保护
B. 提前收回贷款
C. 在借款合同中规定限制性条款
D. 参与企业经营决策
2. 纯粹利率的高低受以下因素的影响 ()。
A. 通货膨胀 B. 资金供求关系
C. 平均利润率 D. 国家调节
3. 企业生存的主要威胁来自 ()。
A. 以收抵支 B. 长期亏损
C. 到期偿债 D. 不能偿还到期债务
4. 企业管理的目标为 ()。
A. 生存 B. 权益资本净利率最大化
C. 发展 D. 获利
5. 下列各项说法正确的有 ()。
A. 企业的生命力在于它能不断创新,以独特的产品和服务取得收入,并且不断降低成本,减少货币的流出
B. 如果企业长期亏损,扭亏无望,就失去了存在的意义
C. 生存是企业最具综合能力的目标
D. 企业的发展集中表现为并购
6. 权益资本净利率最大化观点存在的缺陷有 ()。
A. 没有考虑每股盈余取得的时间性
B. 没有考虑所获利润和投入资本额的关系
C. 没有考虑每股盈余的风险性
D. 把企业利润和股东投入的资本相联系
7. 企业经营者的目标有 ()。

- A. 增加报酬 B. 逆向选择
C. 道德风险 D. 避免风险
8. 债权人借出资金通常要考虑的因素有 ()。
A. 预期公司未来的资本结构
B. 预计新添资产的风险
C. 公司现有的负债比率
D. 公司现有资产的风险
9. 影响企业现金流转的外部原因有 ()。
A. 通货膨胀
B. 经济的波动
C. 市场的季节性变化
D. 竞争
10. 财务决策的过程一般可分为 ()。
A. 情报活动 B. 设计活动
C. 抉择活动 D. 审查活动
11. 财务决策系统的要素有 ()。
A. 决策者 B. 信息
C. 决策结果 D. 决策的理论和方法
12. 理财原则的特征有 ()。
A. 理性认识
B. 共同认识
C. 解决新问题提供指引
D. 正确性是绝对的
13. 有关竞争环境的原则有 ()。
A. 自利行为原则 B. 信号传递原则
C. 期权原则 D. 引导原则
14. 有关创造价值和经营效率的原则有 ()。
A. 有价值的创意原则
B. 比较优势原则
C. 双方交易原则
D. 引导原则
15. 有关财务交易的原则有 ()。
A. 风险报酬权衡原则
B. 净增效益原则
C. 投资分散化原则
D. 货币时间价值原则
16. 关于自利行为原则, 下列说法正确的有 ()。
A. 自利行为原则的依据是理性的经济人假设
B. 自利原则认为钱是任何人生活中最重要的东西
C. 自利原则并不以为钱以外的东西都是不重要的
D. 钱可以代表一切
17. 双方交易原则要求在理解财务交易时 ()。
A. 应以我为中心 B. 不能以我为中心
C. 注意税收的影响 D. 认为自己优于对手
18. 关于信号传递原则, 下列说法正确的有 ()。
A. 信号传递原则是自利原则的延伸
B. 自利原则是信号传递原则的延伸
C. 信号传递原则要求根据公司的行为判断未来收益状况
D. 信号传递原则不考虑交易的信息效应
19. 引导原则适用于 ()。
A. 寻找最优方案的成本过低
B. 寻找最优方案的成本过高
C. 理解存在局限性
D. 认识能力有限, 找不到最优的解决办法
20. 比较优势原则的应用是 ()。
A. 人尽其才, 物尽其用
B. 自由跟庄
C. 优势互补
D. 机会损失概念
21. 有价值的创意原则的应用是 ()。
A. 主要用于直接投资项目
B. 用于经营和销售活动
C. 人尽其才、物尽其用
D. 行业标准概念
22. 货币时间价值原则的应用有 ()。
A. 现值概念 B. 机会成本概念
C. 早收晚付观念 D. 沉没成本概念
23. 资本市场有效原则要求理财时 ()。
A. 重视市场对企业的估价
B. 创造性会计处理
C. 慎重使用金融工具
D. 关联交易操纵利润
24. 金融性资产的特点有 ()。
A. 流动性 B. 收益性
C. 违约风险性 D. 市场风险性
25. 纯粹利率受 () 的影响。
A. 平均利润率 B. 最高利润率
C. 资金供求关系 D. 国家调节

三、判断题

1. 盈利企业不会出现无力支付的情况。 ()
2. 如果企业长期亏损, 扭亏无望, 所有者应主动终止营业。 ()

3. 企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。 ()
4. 股价高低反映了财务管理目标的实现程度,代表了投资大众对公司价值的主观评价。 ()
5. 资本结构是决定企业报酬率和风险的首要因素。 ()
6. 一般说来,被企业采纳的投资项目,都会增加企业的报酬。 ()
7. 加大保留盈余,会提高未来的报酬率,但再投资的风险比立即分红要小。 ()
8. 股东、经营者和债权人之间构成了企业最重要的财务关系。 ()
9. 股东不会通过经营者为了自身利益而伤害债权人的利益。 ()
10. 通货膨胀造成的现金流不平衡,可以靠短期借款解决。 ()
11. 财务管理涉及成本、收入和利润问题,与一般意义上的成本管理和销售管理,以及计量收入、成本和利润的会计工作相同。 ()
12. 短期循环与长期循环不存在共同起点。 ()
13. 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。 ()
14. 亏损额大于折旧额的企业,往往连被其他企业兼并,以减低盘进企业税负的价值也没有。 ()
15. 盈利企业要迅速扩大经营规模,一般不会遇到相当严重的现金短缺情况。 ()
16. 决策者的意志,不论能否改变的东西均可成为决策对象。 ()
17. 财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析。 ()
18. 理财原则与应用环境无关,在任何情况下都正确。 ()
19. 在决策时不仅要考虑自利原则,还要使对方有利。 ()
20. 有价值的创意原则主要应用于间接投资项目。 ()
21. 企业长期的竞争优势,可通过某一创新的优势长期维持。 ()
22. 比较优势原则要求企业把主要精力放在日常的运行上。 ()
23. 期权原则在估价时不考虑期权的价值。 ()
24. 现实市场中只有高风险同时高报酬和低风险同时低报酬的投资机会。 ()
25. 投资组合能降低风险。 ()
26. 市场有效性原则下,购买和出售金融工具的交易的净现值为零。 ()
27. 在资本市场上,只能获得与资本成本相同的报酬,不会增加股东财富。 ()
28. 金融性资产流动性和收益性、风险性均成正比。 ()
29. 在平均利率不变的情况下,金融市场上的供求关系由市场利率水平决定。 ()
30. 每次发行国库券的利率随预期的通货膨胀率变化。 ()
31. 债券评级就是评定违约风险的大小。 ()
32. 一般说来,金融市场上资金的购买价格,可表示为:利率=纯粹利率+通货膨胀附加率+风险附加率。 ()
33. 长期利率总高于短期利率。 ()
34. 早收晚付在经济上有利。 ()

参考答案及专家解析

一、单项选择题

1. [答案] B

【解析】 此题是考核金融性资产的特点。由基本知识可知金融性资产的流动性与收益性成反比,收益性与风险性成正比,若复习时掌握了有关知识,不难做出正确选择。万一没有复习到有关内容,也可以采用逻辑分析的方法,假设备选答案 A 正确,即流动性高的获利能力高,根据逻辑推理,B、D 也是正确的,这对单选题来说是不可能的,可见正确答案一定是 B。

2. [答案] A

【解析】 金融性资产具有流动性、收益性和风险性三种属性。它们之间的关系是:流动性和收益性成反比,收益性和风险性成正比。

3. [答案] D

【解析】 折旧是非付现成本,在现金的长期循环过程中折旧是现金的一种来源。

4. [答案] D

【解析】 风险——报酬权衡原则属于财务交易原则。创造价值的原则包括有价值的创意原则、比较优势原则、期权原则、净增效益原则。

5. [答案] B

【解析】 因为收益性与风险性同方向变化,而流动性与风险性反方向变化,所以收益性与流动性负相关。

6. [答案] C

【解析】 现代决策理论认为,由于决策者在认识能力和时间、成本、情报来源等方面的限制,不能坚持最理想的解答,常常只能满足于“令人满意的”或“足够好的”决策。决策时并不考虑一切可能的情况,而只考虑与问题有关的特定情况。

7. [答案] D

【解析】 理财原则必须符合大量观察和事实,被多数人所接受,原则被现实反复证明并被多数人接受,具有共同认识的特征。

8. [答案] B

【解析】 双方交易原则是指每一项交易都至少存在两方,在一方根据自己的利益决策时,另一方也会按照自己的经济利益行动,并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力,因此你在决策时要正确预见对方的反应。双方交易原则的建立依据是商业交易至少有两方、交易是“零和博弈”,以及各方都是自利的。

9. [答案] C

【解析】 引导原则是行动传递信号的一种运用。承认行动传递信号,就必然承认引导原则。引导原则不会帮你找到最好的方案,却常常可以使你避免采取最差的行动。引导原则是一个次优化标准,其最好结果只是得出近似最优的结论,最差的结果是模仿了别人的错误。

10. [答案] B

【解析】 自利行为原则的依据是理性的经济人假设,双方交易原则的依据是商业交易至少有两方,交易是零和博弈,以及各方都是自利的,比较优势原则的依据是分工理论,投资分散化原则的理论依据是投资组合理论。

二、多项选择题

1. [答案] ABC

【解析】 债权人不是股东,不能参与企业的经营决策。

2. [答案] BCD

【解析】 因为纯粹利率是不考虑风险和通货膨胀条件下的利率。

3. [答案] BD

【解析】 企业在市场中生存下去的基本条件是:

①以收抵支;②到期偿债。企业生存的主要威胁来自两方面:①长期亏损;②不能偿还到期债务。

4. [答案] ACD

【解析】 财务管理的目标,取决于企业的总目标,企业是营利性组织,其出发点和归宿是获利。企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

5. [答案] AB

【解析】 增加营利是最具综合能力的目标。营利不但体现了企业的出发点和归宿,而且可以概括其他目标的实现程度,并有助于其他目标的实现。企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量,扩大销售的数量。

6. [答案] AC

【解析】 每股盈余最大化观点的缺点也就是权益资本净利率最大化观点的缺点。

7. [答案] AD

【解析】 企业经营者也是最大合理效用的追求者,其目标是:①增加报酬;②增加闲暇时间;③避免风险。经营者对股东目标的偏离表现在:①道德风险;②逆向选择。

8. [答案] ABCD

【解析】 债权人事先知道借出资金是有风险的,并把这种风险的相应报酬纳入利率。通常考虑:现有资产和预计新添资产的风险,现有负债比率、预期未来资本结构。

9. [答案] ABCD

【解析】 财务主管要对市场的季节性变化事先有所准备,并留有适当余地。经济收缩时,企业有过剩的现金,经济“热”起来时,现金需求迅速扩大,通货膨胀会使企业遭遇现金短缺的困难。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。

10. [答案] ABCD

【解析】 财务决策的四个阶段并不是一次顺序完成的,经常需要返回到以前的阶段,是大圈套小圈的结构。

11. [答案] ABCD

【解析】 一个决策系统由五个要素构成:①决策者;②决策对象;③信息;④决策的理论和办法;⑤决策结果。