



教育部高职高专规划教材辅导用书

财务管理

学习指导与配套练习

第4版

孙班军 主编



中国财政经济出版社

教育部高职高专规划教材辅导用书

财务管理学习指导与配套练习

(第4版)

主 编 孙班军

副主编 宋绍清 步淑段

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学习指导与配套练习/孙班军主编. —4 版. —北京: 中国财政经济出版社, 2012. 8

教育部高职高专规划教材辅导用书

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3821 - 0

I. ①财… II. ①孙… III. ①财务管理 - 高等职业教育 - 教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 179536 号

责任编辑: 康 苗 张怡然

责任校对: 胡永立

封面设计: 华乐功

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: jiaoyu@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 8.5 印张 133 000 字

2013 年 1 月第 4 版 2013 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 14.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3821 - 0/F · 3127

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

出版说明

教育部高职高专规划教材（财经类）从2000年出版发行以来，历经三次修订出版，深受广大读者欢迎，许多高职高专院校选用该系列教材作为财经类专业课的教学用书，并对该系列教材的修订、完善提出了宝贵的意见和建议。为进一步贯彻落实《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010—2020年）》和《教育部关于推进高等职业教育教学改革创新的若干意见》〔教职成（2011）12号〕的精神，适应高等职业教育发展的新趋势，满足高等职业院校专业教学的实际需要，我们对我社出版的教育部高职高专规划教材进行了第4次修订。从2012年秋季开学起，这些教材将陆续出版，以供各高等职业院校财经类专业教学使用。

本次教材及其辅导用书的修订充分体现了高等职业教育“以服务为宗旨，以就业为导向”的办学理念，在教材内容的设计上较好地贯彻了“以综合素质培养为基础，以能力培养为主线”的指导思想。新修订的教材全面贯彻素质教育思想，从社会经济发展对技术应用型人才的需求出发，在内容的构建上结合专业岗位（群）对职业能力的需要来确定教材的知识点、技能点和素质要求点，并注重新知识、新技术、新工艺、新方法的应用，注重对学生的实际岗位工作能力的培养。在本次教材的修订过程中，我们对与高等职业教育“工学结合、校企合作、顶岗实习”的人才培养模式相关的内容做了一些新的尝试，以适应高等职业教育教学改革，满足各类高等职业院校的教学需要。在此，我们真诚地希望各位老师在使用教材的过程中，及时提出意见和建议，使之不断完善和提高。

中国财政经济出版社

2012年6月

第4版前言

作为教育部高职高专规划教材《财务管理》的辅导用书《财务管理学习指导与配套练习》，出版十多年来，得到了广大师生的好评，收到了很好的效果。其间，颁布实施了新的企业财务通则、新的具体会计准则、新公司法、新证券法、新企业所得税法，等等。为了适应实际需要，考虑到这些法律法规对财务管理的内容有着较大的影响，按照教育部高等教育司和中国财政经济出版社的要求，我们再次组织修订了《财务管理》，同时也修订了《财务管理学习指导与配套练习》。这次修订，以新的财务法律法规为依据，紧密结合高职高专学生的特点，强调应用性，对所涉及的相关内容进行了调整，并修正了第3版教材编印校中的错误。本书改为由两大部分组成：学习指导及练习题；全真模拟题。练习题答案的电子版可以在本出版社教育分社的网站上下载。

本次修订仍由孙班军教授担任主编，宋绍清、步淑段担任副主编。除步淑段、周兴荣、翟春风、赵章文、李淑琴、李晓永、董晓群等原有编者外，郭焕书、周雯璐、徐静也参加了修订，最后由孙班军总纂、定稿。

由于时间仓促，加上编者水平有限，书中难免存在缺点和不足，恳请读者指正。

编 者

2013年1月

目 录

第一章	财务管理总论	(1)
第二章	财务管理的价值观念	(5)
第三章	财务分析	(12)
第四章	财务预测与财务计划	(29)
第五章	财务预算	(36)
第六章	筹资决策	(43)
第七章	营运资金管理	(59)
第八章	长期投资管理	(70)
第九章	证券投资评价	(81)
第十章	利润及分配管理	(87)
第十一章	公司财务治理	(96)
模拟试题一		(97)
模拟试题二		(102)
模拟试题三		(108)
模拟试题四		(114)
模拟试题五		(121)

第一章 财务管理总论

一、本章重点

本章是对财务管理有关问题的总体介绍，也是学好本门课程的前提。主要包括企业财务管理的目标及其影响因素；财务管理的职责与内容；财务管理赖以进行的财务管理基础和环境。学习本章，着重掌握以下内容：

- （一）财务管理的对象与目标；
- （二）企业的财务关系；
- （三）财务管理的假设；
- （四）影响财务管理目标实现的因素；
- （五）财务管理的任务；
- （六）财务管理的职责和内容；
- （七）财务管理的基础与环境。

二、难点释疑

（一）财务管理的目标的含义

财务管理目标是在特定的理财环境中，通过组织财务活动、处理财务关系要达到的目的。有关财务管理的目标最具代表性的观点有两种：

1. 利润最大化。这种观点以追逐利润最大化作为财务管理的目标,在一定程度上体现了企业经济效益的高低。但以利润最大化反映经济效益最大化也有其弊端:第一,没有考虑资金的时间价值;第二,没有反映所获利润和投入资本的投入产出关系;第三,没有考虑风险因素;第四,片面追求利润最大化可能导致企业短期行为。

2. 股东财富最大化。这种观点认为投资者建立企业的重要目的,在于创造尽可能多的财富。这种财富首先表现为企业的价值。这种观点的优点在于能使企业在追求利润的同时,兼顾以下几方面:一是注重企业的长远利益;二是有效地控制企业的风险,保障企业长期稳定发展;三是使企业管理者站在股东的立场上从股东的利益出发进行财务决策,以保护股东的权益。

(二) 代理问题——管理人员与所有者的利益不一致

代理问题的产生是源于所有权与经营权的分离,由于公司经营决策者和所有者的分离,管理人员在做决策时有可能并不以股东财富最大化为目标,而以其工资和奖金的最大化为目标,他们有可能并不十分尽职地工作。为解决这一矛盾,可以通过监督管理者的行为和使管理者的报酬与企业效益相挂钩等措施。

三、练 习 题

(一) 填空题

1. 财务活动又称_____,是指企业为生产经营需要而进行的_____、_____以及_____等活动。
2. 企业财务关系是企业在筹资、投资和资金分配过程中与各方面发生的_____。财务关系的内容和本质是由_____所决定的。
3. 财务管理的首要目标是_____,但财务管理的最终目标应该是_____。
4. 影响财务管理目标实现的因素包括:_____、_____、_____、_____、_____。
5. 财务管理的职能为_____、_____、_____、_____、_____。
6. 财务管理的主要内容是:_____、_____、_____三项。
7. 财务管理的外部环境涉及范围很广,最主要的有_____、_____和_____。
8. 财务管理的对象是企业的_____及其所体现出来的_____。
9. 财务管理假设包括_____、_____、_____、_____和_____。

(二) 名词解释

1. 财务管理
2. 融资
3. 投资
4. 日常资产管理
5. 金融环境

(三) 判断题

1. 财务管理是对企业财务活动及其所体现出来的经济利益关系进行决策、计划、协调和控制的总称。()
2. 企业与政府之间的财务关系是各种财务关系中最根本的关系。()
3. 以企业价值最大化作为理财目标,不利于保障企业的长期稳定发展。()
4. 对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业外部条件或因素,称为财务管理的外部环境。()
5. 融资决策的关键是确定资本结构,至于融资数量的多少主要取决于投资的需要。()
6. 价值的衡量主要考虑的是会计利润而不是现金流量。()
7. 企业经营者与所有者进行财务决策的目标是完全一致,都是为了实现企业价值最大化。()

(四) 单项选择题

1. 现代企业财务管理的目标是()。
 - A. 利润最大化
 - B. 利润率最大化
 - C. 股东财富最大化
 - D. 企业资产账面价值最大化
2. 影响财务管理目标实现的可控因素不包括()。
 - A. 资本结构
 - B. 股利决策
 - C. 投资项目
 - D. 企业经营环境
3. 反映企业价值最大化目标实现程度的指标是()。
 - A. 利润额
 - B. 总资产报酬率
 - C. 每股市价
 - D. 市场占有率
4. 企业价值最大化目标强调的是企业的()。
 - A. 实际利润额
 - B. 实际利润率
 - C. 预期获利能力
 - D. 生产能力
5. 下列活动中,能体现企业与其投资者之间的财务关系的是()。
 - A. 企业向国家税务机关缴纳税款
 - B. 企业向职工支付工资
 - C. 企业向其他企业支付贷款
 - D. 企业向国有资产投资公司交付利润
6. 财务管理的核心是()。
 - A. 财务预测
 - B. 财务决策

C. 财务控制

D. 财务分析

(五) 多项选择题

1. 企业财务活动包括()。

A. 筹资活动

B. 投资活动

C. 日常资产管理

D. 分配活动

2. 下列属于企业日常资产管理活动的有()。

A. 采购原材料

B. 项目投资

C. 支付利息

D. 销售商品

3. 下列属于筹资活动的有()。

A. 发行普通股票

B. 销售商品

C. 发行债券

D. 出售固定资产

4. 企业财务关系包括()。

A. 企业与政府之间的财务关系

B. 企业与投资者之间的财务关系

C. 企业内部各单位之间的财务关系

D. 企业与职工之间的财务关系

5. 企业价值最大化目标的优点有()。

A. 注重企业的长远利益

B. 可有效的控制企业的风险, 保障企业长期稳定发展

C. 可有效的保护股东的权益

D. 直接揭示了企业的获利能力

6. 企业财务管理的外部环境主要包括()。

A. 法律环境

B. 金融环境

C. 社会环境

D. 经济环境

7. 财务管理的环节除财务预测、财务计划外还包括()。

A. 财务控制

B. 财务决策

C. 财务监督

D. 财务协调

(六) 简答题

1. 简述企业财务活动包含的内容。

2. 简述企业财务关系包括的内容。

3. 简述影响企业财务管理目标实现的因素。

(七) 论述题

1. 以利润最大化作为财务管理的最终目标, 有哪些合理性? 又有哪些弊端?

2. 经济效益最大化以企业价值最大化或股东财富最大化表示有何意义?

第二章 财务管理的价值观念

一、本章重点

- (一) 资金时间价值的概念；
- (二) 复利终值、复利现值、年金终值、年金现值的计算；
- (三) 风险的概念与种类；
- (四) 风险报酬的计算。

二、难点释疑

本章是全课程的基础，需要透彻掌握。

(一) 主要搞懂复利与单利的不同、年金现值与年回收额的不同、年金终值与年偿债基金的不同

举例说明它们的计算以及在财务管理的多处应用，重点在于掌握它们的时间点。

(二) 熟悉风险的概念、种类以及与报酬的关系

比如高风险必要求高报酬，低报酬必须低风险；对某个高风险项目要求高报酬，但实际报酬不一定高，对某个相对低风险项目，实际的报酬也不一定低；风险与收益只能达到相对

均衡。

(三) 掌握风险报酬的计算步骤

熟练掌握标准离差、变化系数的计算和衡量风险的不同特点 (不熟练的同学可查阅有关概率论与数理统计知识)。

三、练习 题

(一) 填空题

1. 资金时间价值有两种表现形式: _____ 和 _____。
2. 资金时间价值的计算有复利和单利,但在财务实践中时间价值一般用 _____。
3. 年金终值的逆运算是 _____。

(二) 名词解释

1. 资金时间价值
2. 年金
3. 风险
4. 风险价值系数

(三) 判断题

1. 年金现值系数与年金终值系数互为倒数。 ()
2. 资金在投入生产经营过程之后,其价值随时间的延续应当呈几何级数增长。 ()
3. 在本金和利率相同的情况下,若只有一个计息期,单利终值与复利终值是相同的。 ()
4. 普通年金现值系数加 1 等于同期、同利率的预付年金现值 F 数。 ()
5. 递延年金没有第一期的支付额。 ()
6. 永续年金没有终值。 ()
7. 尽管风险可能带来收益,也可能带来损失,但人们更关心不利事件发生的可能性。 ()
8. 风险报酬斜率越小,风险报酬率越大。 ()
9. 通过多角经营和多角筹资可以使风险控制在投资人可接受的水平之内。 ()
10. 以盈利为目的投资人,或多或少总要承担风险。 ()
11. 多角化经营可分散风险,也可取得最大收益。 ()
12. 资金时间价值代表着社会平均资金利润率,因此它是衡量企业经济效益的基本标准。 ()
13. 作为资金时间价值表现形态的利息率,应等于社会平均的资金利润率。 ()
14. 两个方案对比时,标准差越大,证明风险也一定越大。 ()

15. 凡一定时期内每期都有付款的现金流量,均属于年金。()
16. 并非所有货币都有时间价值,只有把货币作为资金投入生产经营过程才能产生时间价值。()
17. 在终值和贴现率一定的情况下,计息期越多,则算出的现值越小。()
18. 风险报酬斜率取决于全体投资者的风险回避的态度,如果投资者不愿冒风险,风险报酬斜率就小,相应地风险附加率也越小。()
19. 一项借款利率为10%,期限为7年,其投资回收系数为0.21。()
20. 标准差可以衡量期望报酬率不同方案风险大小。()
21. 在没有通货膨胀情况下,现在的1元钱与将来的1元钱在经济上是等效的。()
22. 复利一定大于单利。()
23. 从财务的角度来看,风险主要指无法达到预期报酬的可能性。()
24. 在利率和计息期相同的条件下,复利现值系数与复利终值系数互为倒数。()
25. 名义利率指一年内多次复利时给出的年利率,它等于每期利率与年内复利次数的乘积。()
26. 在利率同为6%的情形下,第10年末1元的复利现值系数大于第8年末1元的复利现值系数。()
27. 根据风险与收益对等原理,高风险项目必然带来高收益。()

(四) 单项选择题

1. 从来源看,资金的时间价值是()。
- A. 社会资金使用效益的表现 B. 个别资金使用效益的表现
- C. 信贷资金使用效益的表现 D. 闲置资金使用效益的表现
2. 企业某新产品开发成功的概率为80%,成功后的投资报酬率为40%;开发失败的概率为20%,失败后的投资报酬率为-100%,则该产品开发方案的预期投资报酬率为()。
- A. 18% B. 20%
- C. 12% D. 40%
3. A方案在3年中每年初付款100元,B方案在3年中每年末付款100元,若利率为10%,则两者在第三年末时的终值相差()。
- A. 33.1 B. 31.3
- C. 133.1 D. 13.31
4. 关于风险报酬,下列表述不正确的有()。
- A. 风险报酬有风险报酬额和风险报酬率两种表示方法
- B. 风险越大,获得的风险报酬应该越低
- C. 风险报酬率是风险报酬与原投资额的比率
- D. 在财务管理中,风险报酬通常用相对数报酬率计算
5. 甲乙两种方案的期望报酬率都是20%,甲的标准差为12%,乙的标准差是15%,下列判断中正确的是()。

- A. 甲乙风险相同 B. 甲比乙风险大
C. 甲比乙风险小 D. 无法比较
6. 某人拟在 5 年后获得本利和 10000 元, 投资报酬率为 10%, 现在应投入()元。
A. 6210 B. 5000
C. 4690 D. 4860
7. 影响企业价值的两个最基本因素是()。
A. 时间和利润 B. 利润和成本
C. 风险和报酬 D. 风险和贴现率
8. 下列各项目中,()称为普通年金。
A. 先付年金 B. 后付年金
C. 延期年金 D. 永续年金
9. 某人年初存入银行 1000 元, 假设银行按每年 10% 的复利计息, 每年末取出 200 元, 则最后一次能够足额 (200 元) 提款的时间是()。
A. 5 年末 B. 8 年末
C. 7 年末 D. 9 年末
10. 假设以 10% 的年利率借得 30000 元, 投资于某个寿命为 10 年的项目, 为使该投资成为有利的项目, 每年至少应收回的现金数额为()。
A. 6000 B. 3000
C. 5374 D. 4882
11. 企业发行债券, 在名义利率相同的情况下, 对其比较有利的复利计息期是()。
A. 1 年 B. 半年
C. 1 季 D. 1 个月
12. 作为评价标准, 资金时间价值往往以()表示。
A. 银行利率 B. 资金成本率
C. 投资报酬率 D. 社会平均资金利润率
13. 每年底存款 100 元, 求第六年末价值总额, 应用()来计算。
A. 复利终值系数 B. 复利现值系数
C. 普通年金终值系数 D. 普通年金现值系数
14. 某企业拟建一项基金每年初投入 100000 元, 若利率为 10%, 5 年后该项基金本利和将为()元。
A. 671600 B. 564100
C. 871600 D. 610500
15. 从投资人的角度看, 下列观点中不能被认同的是()。
A. 有些风险可以分散, 有些风险则不能分散
B. 额外的风险要通过额外的收益来补偿
C. 投资分散化是好事件与不好事件的相互抵消
D. 投资分散化降低了风险, 也降低了实际收益
16. 下列因素引起的风险, 企业可以通过多角化投资予以分散的是()。

- A. 市场利率上升
B. 经济衰退
C. 技术革新
D. 通货膨胀
17. 在利息不断资本化的条件下, 资金时间价值的计算基础应采用()。

- A. 单利
B. 复利
C. 年金
D. 普通年金

18. 下列投资中, 风险最小的是()。

- A. 购买政府债券
B. 购买公司债券
C. 购买股票
D. 投资开发新项目

19. 多个方案相比较, 标准离差率越小的方案, 风险()。

- A. 越大
B. 越小
C. 两者无关
D. 无法判断

20. 投资者甘愿冒着风险进行投资的诱因是()。

- A. 可获得利润
B. 可获得报酬
C. 可获得社会平均资金利润率
D. 可获得风险报酬率

21. 某项永久性奖学金, 每年计划颁发 50000 元。若年复利率为 8%, 该奖学金的本金应为()元。

- A. 540000
B. 625000
C. 600000
D. 400000

22. 有甲、乙两台设备可供使用, 甲设备的年使用费用比乙设备低 2000 元, 但价格高于乙设备 6000 元。若资本成本为 12%, 甲设备的使用期应长于()年, 选用甲设备才是有利的。

- A. 4
B. 5
C. 6
D. 3.04

(五) 多项选择题

1. 设年金为 A, 计息期为 n, 利率为 x, 则普通年金现值计算公式为()。

- A. $A [1 - (1+r)^{-n}] / r$
B. $A [(1+r)^n - 1] / r$
C. $A \sum (1+r)^n$
D. $A [(1+r)^n - 1] / r (1+r)^n$
E. $A (P/A, r, n)$

2. 时间价值在内容上包括()。

- A. 由于时间延长从而周转次数增加而带来的差额
B. 由于时间延长从而利息额增加而带来的差额
C. 由于上次周转带来的利润又被重新投入周转而带来的差额价值
D. 平均资金利润率扣除风险价值率和通货膨胀率等因素后乘以本金的数额
E. 资金所有者从资金使用者手中所获得部分资金增值额

3. 企业的财务风险, 是指()。

- A. 因借款而增加的风险
B. 筹资决策带来的风险
C. 因销量变动引起的风险
D. 外部环境变化而引起的风险

6. 某企业向银行借入一笔款项, 期限 5 年, 贷款利息率为 10%, 银行规定前 2 年不用还款付息, 从第三年至第五年每年偿还 1000 元, 问这笔款项的现值是多少?

7. 某企业每年年底获得优先股股利 1000 元, 当时利息率为 10%, 试问这笔永续年金现值为多少?

8. 现在某人向银行存入 25000 元, 按复利计, 在利率为多少时才能保证在以后 10 年中每年得到 5000 元?

9. 某企业第一年至第五年的现金流量为 1000、2000、3000、4000、5000 元, 贴现率为 10%, 求这笔不等额现金流量的现值?

10. 某项投资分两期工程, 第 1 年年初一次投资 10 万元, 第 2 年年初又投资 5 万元, 投资全部从银行借款, 年利率 10%, 该项目两年建成, 第 3 年投产, 投产后每年收回利润 3 万元, 每年收回折旧 1 万元, 该项目估计使用寿命为 10 年, 试分析该项投资方案是否可行?

11. 建华公司贷款 10000 元, 在未来 3 年每年年底偿还相等的金额, 而银行按贷款余额的 6% 收取利息。请编制还本付息表 (保留小数点后 2 位), 见表 2-1。

12. 某人在 2011 年以建设银行按揭方式购入一套住房, 现价 18 万元, 按揭方法为七成 8 年, 即预付 30%, 70% 由建设银行贷款, 分 8 年按月等额还清。假定当时市场利率为 12%, 问该购房者每月应付多少钱?

表 2-1

年 度	支 付 额	利 息	本 金 偿 还 额	贷 款 余 额
1				
2				
3				
合计				

13. 某公司拟购置一处房产, 房主提出两种付款方案:

(1) 从现在起, 每年年初支付 20 万元, 连续支付 10 次, 共 200 万元;

(2) 从第五年开始, 每年年初支付 25 万元, 连续支付 10 次, 共 250 万元。

假设该公司的资金成本为 10%, 你认为该公司应选择哪个方案?

14. 某人拟于明年年初借款 42000 元, 从明年年末开始, 每年年末还本付息额均为 6000 元, 连续 10 年还清。假设预期最低借款利率为 8%, 问此人是否按其计划借到款项?

(七) 简答题

1. 单利与复利哪个更大?
2. 年金现值与年金终值是互逆运算吗?
3. 经营风险与财务风险有何不同?
4. 概率与期望值能否衡量风险的大小?

(八) 论述题

试论时间价值的实质。