



2006 【经科版】

全国会计专业技术资格考试 配套辅导丛书

中级会计资格

财务管理

考 试 指 南

主编 田 明



经济科学出版社

- ▲ 命题规律总结及应试建议
- ▲ 分章应试指导及强化练习题
复习提示 历年试题评析
重点与考点讲解 强化练习题及解析
- ▲ 跨章节综合题训练
- ▲ 2006年考试模拟试题

【经科版】2006 全国会计专业技术资格考试
配套辅导丛书

财务管理 考试指南

主编 田 明

经济科学出版社

前 言

为了帮助参加 2006 年度全国会计专业技术资格考试的考生有的放矢地进行复习,全面系统地领会和吃透重点、考点,取得最佳的复习效果,顺利通过考试,经济科学出版社在出版《全国会计专业技术资格考试辅导用书》(即考试教材)的基础上,应广大考生的强烈要求,继续组织了一批多年来一直活跃在会计职称考试辅导培训第一线的知名专家编写了这套《【经科版】2006 年度全国会计专业技术资格考试配套辅导丛书》。

本丛书包括四个分册,分别为:《初级会计实务 经济法基础考试指南》、《中级会计实务考试指南》、《中级财务管理考试指南》、《中级经济法考试指南》。

本丛书根据财政部会计资格评价中心制定的最新考试大纲及教材组织编写。各分册写作老师凭借自己丰富的辅导经验,在对教材内容进行系统的讲解、突出各科考试的重点及考点的同时,对新增加的知识和涉及多个知识点的综合问题进行了有针对性的讲解,并配有大量的同步练习题用于考生练习之用,以提高考生的应试能力。

本丛书各分册均包括命题规律总结及应试建议、分章应试指导及强化练习题、跨章节综合题训练以及模拟考试题四大部分。其中分章应试指导及强化练习题部分包括:本章复习指示、历年试题评析、重点与考点讲解、强化练习题、强化练习题参考答案及解析。全书体例新颖,内容全面,重点突出,针对性强。

基于对广大考生高度负责的精神,在出版过程中,我们对全套书进行了认真细致的编校工作,并对全部例题反复进行了验算,以确保图书的质量。

应广大考生的要求,我们将开通会计职称考试辅导网站。凡购买本套丛书的考生可登录网站([www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)),我们将定期(大约半个月一次)集中解答考生在阅读本套丛书时遇到的问题,并以公告或勘误表的形式予以发布。在 2006 年 4 月底(即考前一个月),我们将在网站上发布一套针对考试的全真模拟试题,供考生下载、练习。

最后,衷心预祝大家顺利通过考试!

本书编写组

2005 年 10 月 31 日

目录

第一部分 命题规律总结及应试建议

《财务管理》教材基本框架结构	(1)
近年考试命题规律及 2005 年考试情况分析	(2)
2006 年复习应试建议	(3)

第二部分 分章应试指导及强化练习题

第一章 财务管理总论	(5)
本章复习提示	(5)
历年试题评析	(5)
重点与考点讲解	(6)
强化练习题	(8)
强化练习题参考答案及解析	(10)
第二章 资金时间价值与风险分析	(12)
本章复习提示	(12)
历年试题评析	(12)
重点与考点讲解	(14)
强化练习题	(16)
强化练习题参考答案及解析	(18)
第三章 企业筹资方式	(21)
本章复习提示	(21)
历年试题评析	(21)
重点与考点讲解	(24)
强化练习题	(28)
强化练习题参考答案及解析	(32)
第四章 资金成本和资金结构	(37)
本章复习提示	(37)

历年试题评析	(37)
重点与考点讲解	(39)
强化练习题	(43)
强化练习题参考答案及解析	(48)
第五章 投资概述	(56)
本章复习提示	(56)
历年试题评析	(56)
重点与考点讲解	(57)
强化练习题	(59)
强化练习题参考答案及解析	(62)
第六章 项目投资	(66)
本章复习提示	(66)
历年试题评析	(66)
重点与考点讲解	(70)
强化练习题	(75)
强化练习题参考答案及解析	(80)
第七章 证券投资	(85)
本章复习提示	(85)
历年试题评析	(85)
重点与考点讲解	(88)
强化练习题	(92)
强化练习题参考答案及解析	(95)
第八章 营运资金	(101)
本章复习提示	(101)
历年试题评析	(101)
重点与考点讲解	(104)
强化练习题	(107)
强化练习题参考答案及解析	(112)
第九章 利润分配	(117)
本章复习提示	(117)
历年试题评析	(117)
重点与考点讲解	(120)
强化练习题	(123)
强化练习题参考答案及解析	(127)

第十章 财务预算	(132)
本章复习提示	(132)
历年试题评析	(132)
重点与考点讲解	(134)
强化练习题	(137)
强化练习题参考答案及解析	(141)
第十一章 财务控制	(145)
本章复习提示	(145)
历年试题评析	(145)
重点与考点讲解	(147)
强化练习题	(151)
强化练习题参考答案及解析	(155)
第十二章 财务分析	(160)
本章复习提示	(160)
历年试题评析	(160)
重点与考点讲解	(164)
强化练习题	(169)
强化练习题参考答案及解析	(173)

第三部分 跨章节综合题训练

跨章节综合题	(179)
跨章节综合题参考答案及解析	(184)

第四部分 2006 年全国会计专业技术资格考试模拟试题

模拟测试题 A 卷	(193)
模拟测试题 A 卷参考答案及解析	(197)
模拟测试题 B 卷	(200)
模拟测试题 B 卷参考答案及解析	(204)

第一部分

命题规律总结及应试建议

《财务管理》教材基本框架结构

《财务管理》教材共十二章，可以分为三大部分：第一部分是财务管理的基础与方法（第一章、第二章）；第二部分是财务管理的主体内容（第三章、第四章、第五章、第六章、第七章、第八章、第九章）；第三部分是财务管理的主要环节（第十章、第十一章、第十二章）。

一、财务管理的基础与方法

本部分包括第一章财务管理总论和第二章资金时间价值与风险分析。本部分主要出客观题。

第一章，主要介绍财务管理的内容、财务管理的环境、财务管理的目标、财务管理的环节，为以后章节的内容奠定基础，本章一般会出两三道客观题，要求考生通过阅读教材熟悉基本内容。第一节注意财务关系；第二节重点注意财务管理的环境（尤其是利率的构成）；第三节重点注意财务管理的目标。

第二章，属于本书的计算基础，资金时间价值与风险分析是财务管理的两条主线。第一节重点注意资金时间价值的计算公式及其灵活运用；第二节掌握风险衡量指标、风险价值系数和风险收益率以及风险对策。

二、财务管理的主体内容

本部分包括筹资管理（第三章、第四章）、投资管理（第五章、第六章、第七章）、营运资金管理（第八章）、利润分配（第九章）共四小部分内容，为全书最重要的部分。本部分除了出客观题，也是主观题的主要出题点。

第三章：第一节注意比率预测法的应用；第二节注意权益资金的筹集中有发行普通股和发行认股权证筹资；第三节掌握与银行借款有关的信用条件的规定、放弃现金折扣成本的计算及其运用、融资租赁的租金构成和支付的计算以及杠杆收购的特点。

第四章：第一节注意权益筹资成本和负债筹资成本在计算上的区别、联系；第二节掌握复合杠杆与经营杠杆、财务杠杆的计算和分析；第三节掌握息税前利润——每股利润分析法、比较资金成本法、公司价值分析法以及资金结构的调整。

第五章：第二节注意投资风险与单项投资风险收益率和投资组合风险收益率的计算；第三节注意资本资产定价模型、 β 系数和证券市场线。

第六章：第二节注意净现金流量的内容和估计；第三节掌握现金净流量的计算；第四节是重点，着重掌握净现值和内部收益率的计算，以及多个互斥方案的决策（尤其是差额投资内部收益率法、年等额净回收额法和计算期统一法的应用）。

第七章：第一节注意效率市场假说；第二节注意债券投资收益率和债券价值的计算；第三节注意股票的收益率和股票价值的计算；第四节注意投资基金的种类、基金投资的目标与策略、投资基金的估价与收益率以及基金投资的优缺点。

第八章：第二节注意最佳现金持有量确定的存货模型的应用；第三节着重掌握不同信用条件或不同收账政策下的决策问题；第四节注意掌握存货的控制方法（存货经济批量模型、存货储存期控制、ABC分类控制法）。

第九章：第二节要掌握影响收益分配政策的因素以及剩余股利政策和固定股利支付率政策的运用（与其他章结合出计算分析题或综合题）；第四节注意股票分割与股票回购。

三、财务管理的主要环节

本部分包括第十章、第十一章、第十二章共三章内容，为全书次重点。本部分除了出客观题，也是主观题的主要出题点。

第十章：第三节注意销售预算、直接材料预算和现金预算之间的关系及编制。

第十一章：第一节注意财务控制的分类；第三节注意利润中心和投资中心的考核指标的计算。

第十二章：第三节注意四类指标的种类、含义

和计算；第四节着重掌握杜邦财务分析体系及其计算。

以上内容是《财务管理》课程的基本框架以及学习和复习的重点与难点，掌握上述内容对于考试成功是十分重要的。

的考题对重要知识点的考查所占的分值都较高，为此考生要认真分析和总结历年考题，从中把握重要考点和答题方法，提高应试能力。

一、题型及分数

近年考试题量分布分析表如下：

近年考试命题规律及 2005 年 考试情况分析

由于每门学科都有其重要的知识点，因此每年

年度	题量	单选	多选	判断	计算	综合	合计
2002	题量	25 题	10 题	10 题	4 题	2 题	51 题
	分值	25 分	20 分	10 分	20 分	25 分	100 分
2003	题量	25 题	10 题	10 题	4 题	2 题	51 题
	分值	25 分	20 分	10 分	20 分	25 分	100 分
2004	题量	25 题	10 题	10 题	4 题	2 题	51 题
	分值	25 分	20 分	10 分	20 分	25 分	100 分
2005	题量	25 题	10 题	10 题	4 题	2 题	51 题
	分值	25 分	20 分	10 分	20 分	25 分	100 分

《财务管理》考题包括客观题和主观题两部分。客观题包括单选题、多选题和判断题；主观题包括计算分析题和综合题。

从上表中可以看出，《财务管理》考题近年总题量保持在 51 题，客观题和主观题的分值比例为 55% 和 45%，主观题的题量保持 6 个题，其中，计算分析题 4 题，综合题 2 题。对考生的实际操作能力和分析能力的要求较高。

二、命题规律总结

从历年的考试情况看，该课程考试具有以下特点：

1. 考核的知识点较全面。

《财务管理》课程内容广，理论和方法问题都比较多。按照“全面考核”的要求，历年的考试内容基本上涵盖了教材的主要知识点。

2. 有一定的综合性。

《财务管理》课程内容前后的关联度较高，同时，由于在实务上财务管理的内容涉及各个方面，考试过程中往往容易将不同章节的内容联系起来，具有一定的综合性。

如第三章资金需求量预测的比率预测法与第四章每股利润无差别点法的结合；第四章息税前利润的计算与第六章现金净流量、净现值以及内含报酬率的结合；第四章杠杆的计算与第十一章投资中心的评价指标的计算以及第十二章总资产报酬率和净资产收益率的计算的结合等。

3. 计算量较大。

《财务管理》课程的主要内容是定量计算分析，课程内容的这一特点反映在考试中，表现为考题的计算量较大。从历年的考试情况看，试题中与计算有关的内容大体占 50% 以上。并且，不管是计算分析题还是综合题，其计算量都较大，涉及的知识点较多。试题的这些特点要求应试人员在复习过程中，要将有关的分析计算方法及其原理的复习作为重点。

4. 历年重复考题较多。

从近几年的考题来看，每年考试中都会有近 10 分的客观题是以前年度考试原题，2003 年、2004 年的考试更为明显一些，考生可以从每章历年考题解析中发现这一点。

附历年各章分值变化表如下：

章节	2002 年			2003 年			2004 年			2005 年		
	客观题	主观题	小计	客观题	主观题	小计	客观题	主观题	小计	客观题	主观题	小计
第一章	2		2	4		4	5		5	2		2
第二章	3		3	5		5	5		5	4		4

续表

章节	2002 年			2003 年			2004 年			2005 年		
	客观题	主观题	小计	客观题	主观题	小计	客观题	主观题	小计	客观题	主观题	小计
第三章	5		5	6	3	9	8		8	5	11	16
第四章	9	5	14	4	7	11	5	9.5	14.5	4		4
第五章										6	5	11
第六章	6	15	21	4	15	19	6	11	17	5	13	18
第七章	5	5	10	5	10	15	5	6	11	6		6
第八章	8	10	18	5	5	10	5		5	4	5	9
第九章	5		5	5		5	5		5	5	5	10
第十章	4	5	9	5		5	5	5	10	4		4
第十一章	5		5	6		6	2	5	7	5		5
第十二章	3	5	8	6	5	11	4	8.5	12.5	5	7	12
合计	55	45	100	55	45	100	55	45	100	55	45	100

注：(1) 2003 年的计算分析题第 1 题包括第三、第四两章内容，共 3 小问，其中涉及第四章 1 问 2 分，同时当年还另外考了一个计算分析题，所以，2003 年第四章主观题共 7 分，第三章主观题共 3 分。

(2) 2004 年的综合题第 1 题包括第四、第六、第七章三章内容，共 15 分，9 小问，其中第四章 2 问 3 分，第六章 4 问 6 分，第七章 3 问 6 分；2004 年的综合题第 2 题包括第四章、第十二章两章内容，共 10 分，11 小问，其中第四章 1 问 1.5 分，第十二章 10 问 8.5 分。因此，2004 年第四章主观题共 9.5 分（其中计算分析题 5 分，综合题 4.5 分），第六章主观题共 11 分（其中计算分析题 5 分，综合题 6 分），第七章主观题共 6 分（其中综合题 6 分），第十二章主观题共 8.5 分（其中综合题 8.5 分）。2005 年第三章主观题共 11 分（其中计算分析题 5 分，综合题 6 分），第十二章主观题 7 分（综合题 7 分）。

(3) 第五章为 2005 年新增内容。

2006 年复习应试建议

一、复习方法

针对《财务管理》课程的考试特点，在复习准备时，掌握以下复习方法对有效地掌握该课程内容、顺利通过考试是有帮助的。

1. 全面复习，认真通读指定教材。

《财务管理》是以全国考办指定的考试大纲的内容为命题范围。因此，考生要通读并熟悉教材内容，教材至少看三遍，记住基本概念，理解基本理论，熟练掌握公式及计算，弄懂弄通教材中的每一道例题。如果不把教材真正弄懂弄通，就忙于阅读其他参考资料，做模拟试题，死记硬背，必然事倍功半。

2. 加强应试练习。

《财务管理》是一门应用性较强的课程，特别是计算量较大。在把握基本内容的基础上，要求能够熟练应用，并要有综合和分析能力。因此，在通读教材的前提下，要多做一些练习题，把教材中计算公式、计算表格、有关数据的来龙去脉弄懂，并能熟练、灵活应用。

3. 突破重点和难点。

教材的重点内容往往是考试的重点。在复习时，对重点内容要多看、多做练习，力求熟练掌握

教材的重点内容。难点内容往往是复习备考过程中的绊脚石，要花工夫突破难点。难点内容有些是共同性的，有些则因人而异。突破难点的方法是，认真阅读教材相关的内容，理解教材的思路，同时，对教材的例题反复阅读、体会。

同时，本辅导书的作者根据多年的教学经验，在总结历年考试规律的基础上，在每一章的开始对该章的重点与难点内容作了提示，对重点与难点问题给了较多的说明，并配有大量的练习题。阅读本辅导书的有关内容和做本辅导书的练习，也有利于用较短的时间突破教材的重点和难点问题。

4. 归类掌握教材的体系内容。

尽管教材的内容很多，但《财务管理》课程的内容有一个很大的特点，就是许多章节之间所应用的方法原理是相同的。如投资管理和证券评价中，都大量用到资金时间价值的计算原理。教材中，用相同的原理说明不同问题的地方很多，如果能够适当归纳，对于用较少的时间熟练掌握相关的内容很有帮助。

5. 适当练习，掌握答题技巧。

对教材内容是否掌握，最终是否能顺利通过考试，关键是否能用所掌握的知识顺利回答各项考题。在平时熟悉答题技巧，不仅有助于考试时顺利回答问题，而且，也有助于检测对课程内容掌握的程度和复习的方法是否正确。本辅导书为平时练习

应试技巧及检测对课程内容的熟练程度提供了有益的帮助。

6. 将近四年的考题作为临近考试的复习重点。

由于历年重复考题较多,所以,考生在考前的10多天,可以将近四年的考题认真看一下,一方面了解一下考试的题型、题量和试题难易程度;另一方面过去的考题往往也会在本年考试中继续考,何乐而不为呢?

我想,认真学习本辅导书将会极大地帮助考生取得考试成功。

二、答题技巧

1. 客观题答题技巧。

客观题比重占整个试卷分值的55%,它是全面考核的具体体现,主要考查考生对知识的全面理解及考生的分析判断能力。客观题的得分是能否顺利通过考试的关键。如果客观题失分太多,即使主观题答得较好也很难过关。因此,建议考生一定要熟悉教材,理解教材的基本知识、基本理论与基本方法。考生在解题时,首先要仔细看清楚题意和所有备选答案,解题时常用的方法一般有以下三种:

(1) 直接挑选法。这类试题一般是“应知应会”内容,或者是计算性的试题。考生只要掌握教材中知识的考查点,就能直接做出正确的选择,或者通过计算,选择正确的答案。

(2) 排除法。即将备选答案中不正确或不符合题意的选项删除,从剩余选项中选出正确答案。

(3) 猜测法。遇有确实不会的题目可选用猜测法。单选和多选题,选错并不扣分,其选择结果与不选是一样的,故可采用猜测法。但对于判断题,因其评分标准为判断正确的得1分,不选不得分也不扣分,判断错误则倒扣0.5分,所以不宜采用猜测法。

2. 主观题答题技巧。

主观题主要是测试考生分析问题和处理问题的能力,相对来说难度较大,涉及的概念、计算公式较多。但由于主观题的分数在一份试卷中所占的分量一般较大(45%),必须予以足够的重视。如果本类题得分不多,要想通过考试就很困难。所幸的是,在一门课程中,可作为主观题的范围较窄,易于把握(一般来说,成功的考生可以在考前做出预测,并且预测的准确率在80%以上),你可以在考前进行有针对性的训练。

主观题答题的一般技巧如下:

(1) 仔细阅读试题。对于主观题,建议考生阅读两遍。经验表明,这样做是值得的。一方面,准确理解题意,不至于忙中出错;另一方面,你还可以从试题中获取解题信息。

(2) 问什么答什么。不需要计算与本题要求无关的问题,计算多了,难免出错。如果因为这样的错误而被扣分岂不很可惜吗?有些考生把不要求计算的也写在答卷上,以为这样能显示自己的知识,寄希望老师能给高分。而事实上恰恰相反,大多数阅卷老师不喜欢这类“自作多情”的考生。另外,这还会影响答题时间。

(3) 注意解题步骤。主观题每题所占的分数一般较多,判卷时,题目是按步骤给分的。而我们有些考生对这个问题没有引起足够的重视,以致虽然会做但得分不全。这就是有些考生自以为考得很好,而成绩公布后却分数不高甚至还怀疑老师判卷有误的一个重要原因。

(4) 尽量写出计算公式。在评分标准中,是否写出计算公式是很不一样的。有时评分标准中可能只要求列出算式,计算出正确答案即可,但有一点可以理解:如果算式正确,结果无误,是否有计算公式可能无关紧要;但要是你算式正确,只是由于代人的有关数字有误而导致结果不对,是否有计算公式就变得有关系了。因为你写出了计算公式,老师认为你知道该如何做,怎么会不酌情给分呢?

三、专家忠告

1. 题型、题量预测。

题型、题量将保持稳定,题型仍为单选题、多选题、判断题、计算分析题及综合题五种。题量将在51题左右。客观题和主观题分别占55%和45%左右,其中,计算分析题应在4题左右,综合题在2题左右。

2. 试题难度预测。

《财务管理》考试历年试题难度适中,预计总体将保持2005年的难度水平。

3. 重点、考点预测。

《财务管理》的四大核心内容(筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益分配政策)和财务分析仍是2006年考核的重点,即前面所讲的第二和第三部分。其中,第四章、第五章、第六章、第七章、第八章和第十二章是最为重要的章节。

第二部分

分章应试指导及强化练习题

第一章 财务管理总论

数较少，平均占3分，主要考客观题。因此，本章的主要学习方法是认真熟读教材的几个重要考点，熟悉其内容和精要。

历年试题评析

本章复习提示

本章是财务管理的理论基础，从考试来说，分

年度	单项选择题		多项选择题		判断题		计算分析题		综合题		合 计	
	题	分	题	分	题	分	题	分	题	分	题	分
2005	2 题	2 分									2 题	2 分
2004	2 题	2 分	1 题	2 分	1 题	1 分					4 题	5 分
2003	2 题	2 分	1 题	2 分							3 题	4 分
2002	1 题	1 分			1 题	1 分					2 题	2 分

一、单项选择题

【例题1】在下列经济活动中，能够体现企业与其投资者之间的财务关系的是（ ）。(2004 年)

- A. 企业向国有资产投资公司交付利润
- B. 企业向国家税务机关缴纳税款
- C. 企业向其他企业支付货款
- D. 企业向职工支付工资

【答案】A

【解析】本题的考核点是企业与其投资者之间的财务关系。企业与其投资者之间的财务关系是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系，即受资与投资关系。A选项体现了企业与其投资者之间的财务关系。B选项体现了企业与政府之间的财务关系。C选项体现了企业与债权人之间的财务关系。D选项体现了企业与职工之间的财务关系。

【例题2】下列各项经济活动中，属于企业狭义投资的是（ ）。(2003 年)

- A. 购买设备
- B. 购买零部件
- C. 购买专利权
- D. 购买国库券

【答案】D

【解析】本题的考核点是企业狭义投资的含义。企业的狭义投资是指证券投资。

【例题3】以每股利润最大化作为财务管理目标，其优点是（ ）。(2003 年)

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 考虑了投资的风险价值
- C. 有利于企业克服短期行为
- D. 反映了投入资本与收益的对比关系

【答案】D

【解析】本题的考核点是以每股利润最大化作为财务管理目标的优点。以每股利润最大化作为财务管理目标，其特点是：(1) 未考虑资金的时间价值；(2) 未考虑风险；(3) 带有短期行为的倾向；(4) 反映了投入资本与收益的对比关系。

【例题4】在下列各项中，能够反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标是（ ）。(2004 年)

- A. 总资产报酬率
- B. 净资产收益率
- C. 每股市价
- D. 每股利润

【答案】C

【解析】本题的考核点是反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标。股东财富最大化，即追求企业价值最大化是现代企业财务管理的目标。对于上市公司来讲，其市价总值等于其总股数乘以其每股市价，在股数不变的情况下，其市价总值的大小取决于其每股市价的高低。

【例题 5】在没有通货膨胀的条件下，纯利率是指（ ）。(2005 年)

- A. 投资期望收益率
- B. 银行贷款基准利率
- C. 社会实际平均收益率
- D. 没有风险的均衡点利率

【答案】D

【解析】本题的考核点是纯利率的含义。纯利率是指没有风险、没有通货膨胀情况下的均衡点利率。

【例题 6】下列各项中，不能协调所有者与债权人之间矛盾的方式是（ ）。(2005 年)

- A. 市场对公司强行接收或吞并
- B. 债权人通过合同实施限制性借款
- C. 债权人停止借款
- D. 债权人收回借款

【答案】A

【解析】本题的考核点是所有者与债权人之间矛盾的协调方式。为协调所有者与债权人之间的矛盾，通常采用的方式是：限制性借债、收回借款或停止借款。

二、多项选择题

【例题 1】下列各项中，属于企业筹资引起的财务活动有（ ）。(2003 年)

- A. 偿还借款
- B. 购买国库券
- C. 支付股票股利
- D. 利用商业信用

【答案】A、C、D

【解析】本题的考核点是企业筹资引起的财务活动的内容。购买国库券属于企业投资引起的财务活动；偿还借款、支付股票股利和利用商业信用均属于筹资引起的财务活动。

【例题 2】为确保企业财务目标的实现，下列各项中，可用于协调所有者与经营者矛盾的措施有（ ）。(2004 年)

- A. 所有者解聘经营者
- B. 所有者向企业派遣财务总监
- C. 公司被其他公司接收或吞并
- D. 所有者给经营者以“股票选择权”

【答案】A、B、C、D

【解析】本题的考核点是协调所有者与经营者矛盾的措施。协调所有者与经营者矛盾的措施有：(1) 解聘，通过所有者约束经营者；(2) 接收，通过市场约束经营者；(3) 激励，将经营者的报酬与绩效挂钩。

三、判断题

民营企业与政府之间的财务关系体现为一种投资与受资关系。() (2004 年)

【答案】×

【解析】本题的考核点是企业与政府之间的财务关系。民营企业与政府之间的财务关系不体现为一种投资与受资关系。民营企业依法纳税，其与政府之间的财务关系体现为一种强制与无偿的分配关系。

重点与考点讲解

本章的重点是：

1. 财务关系的含义与类型（有关所有者与经营者、所有者与债权人的矛盾和协调）；
2. 财务管理的金融环境（利率的类型、利率的确定）；
3. 财务管理的目标。

本章的考点是：财务管理的目标是企业价值最大化。

一、财务及财务活动

【要点】财务活动的具体内容。

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。包括以下四个方面：

1. 筹资活动，是指企业为了满足投资和用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。
2. 投资活动。企业投资可以分为两类，即广义的投资和狭义的投资。前者包括企业内部使用资金的过程和对外投放资金的过程，后者仅指对外投资。
3. 资金营运活动，是指企业在日常生产经营过程中所发生的资金收付活动。
4. 分配活动。广义的分配是指企业对各种收入进行分割和分派的过程；狭义的分配仅指对净利润的分配。

【解释】本考点属于掌握的内容。

二、财务关系

【要点】各种财务关系及其具体体现。

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系，各种财务关系的具体体现为：

1. 企业与政府之间，强制和无偿的分配关系；
2. 企业与投资者之间，控制、参与分配、承担责任；
3. 企业与债权人之间，债务与债权关系；
4. 企业与受资人之间，投资与受资关系；
5. 企业与债务人之间，债权与债务关系；
6. 企业内部各单位之间，分工协作的关系；
7. 企业与职工之间，劳动成果上的分配关系。

【解释】本考点属于掌握的内容。

三、财务管理的金融环境

【要点】财务管理的环境一般包括：经济环境、

法律环境、金融环境。其中，金融环境是企业最为主要的环境因素，主要包括金融机构、金融工具、金融市场和利率四个方面。

1. 金融工具。

金融工具是指在信用活动中产生的、能够证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，它对于债权债务双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。

金融工具按其期限不同可分为货币市场工具和资本市场工具，前者主要有商业票据、国库券（国债）、可转让大额定期存单、回购协议；后者主要是股票和债券等。

2. 金融市场。

含 义	要 素	分 类
金融市场是办理各种票据、有价证券、外汇和金融衍生品买卖，以及同业之间进行货币借贷的场所。	金融市场的要素主要有：市场主体、金融工具、交易价格和组织形式。	(1) 按期限分为短期金融市场和长期金融市场，即货币市场和资本市场；(2) 按证券交易的方式与次数分为初级市场和次级市场，即发行市场和流通市场，或称一级市场和二级市场；(3) 按金融工具的属性分为基础性金融市场和金融衍生品市场。

3. 利息率。

含 义	分 类	构 成
一定时期运用资金这一资源的交易价格	(1) 按利率之间的变动关系，分为基准利率和套算利率；(2) 按利率与市场资金供求情况的关系，分为固定利率和浮动利率；(3) 按利率形成机制不同，分为市场利率和法定利率。	利率通常由纯利率、通货膨胀补偿率和风险收益率三部分构成。

【解释】本考点属于掌握的内容，为本章的重要考点之一。

四、财务管理的目标及协调

【要点】企业财务管理目标的主要主张、理由以及存在的问题可概括为下表：

主 张	理 由	存在的问题
利润最大化	(1) 剩余产品的多少可以用利润指标来衡量；(2) 自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业；(3) 只有每个企业都最大限度获利，整个社会的财富才能实现最大化。	(1) 没有考虑利润的时间价值；(2) 没有考虑获得利益与投入资本的关系；(3) 没有考虑风险因素；(4) 带有短期行为的倾向。
资本利润率最大化或每股利润最大化	将获得的利润同投入资本对比，能反映企业的盈利水平。	(1) 未考虑资金的时间价值；(2) 未考虑风险；(3) 带有短期行为的倾向。
股东财富最大化（企业价值）	(1) 考虑了资金时间价值和投资的风险价值；(2) 反映了对企业资产保值增值的要求；(3) 克服了短期行为；(4) 有利于社会资源的合理配置。	计量比较困难（本书所采纳的观点）

财务管理目标的协调：

相关关系人	矛盾的表现	协调方式
所有者与经营者	经营者希望提高企业价值和股东财富的同时，能更多地增加享受成本；而所有者和股东则希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值或股东财富。	(1) 解聘，通过所有者约束经营者；(2) 接收，通过市场约束经营者；(3) 激励，将经营者的报酬与绩效挂钩。
所有者与债权人	(1) 所有者未经债权人同意，要求经营者投资于比债权人预计风险高的项目；(2) 未经现有债权人同意，发行新债券或举借新债，致使旧债券或原有债务的价值降低。	(1) 限制性借债；(2) 收回借款或不再借款。

【解释】本考点属于掌握的内容，为本章的重要考点之一，以前曾多次考过。主要掌握三种财务管理目标提法的优缺点以及财务管理目标的协调办法。

【例题】如何理解股东财富最大化，即追求企业价值最大化是现代企业财务管理的目标？

【答案】因为：(1) 企业的价值是指企业未来能给投资者带来的经济利益的流入所折成的现值，既然要折现，所以，考虑了资金时间价值因素。(2) 由于企业未来给投资者带来的经济利益的流入是带有不确定性的，因而是有风险的，既然有风险，所以，将未来带来的经济利益的流入折成现值的时候，其选择的折现率应是包含有风险因素的折现率，即考虑了风险因素。(3) 对于上市公司来讲，其市价总值等于其总股数乘以其每股市价，在股数不变的情况下，其市价总值的大小取决于其每股市价的高低，而每股市价的高低，从公司管理当局可控制的因素（内部因素）看，取决于公司的报酬率和风险，而报酬率的高低主要看每股利润的大小，每股利润恰恰反映了投入资本与获得利润之间的配比关系，因此，考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系。即企业价值最大化观点克服了前两种观点的缺陷。

五、财务管理的环节

【要点】财务管理的环节是指财务管理的工作步骤与一般程序。财务管理的工作环节包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。

【解释】本考点属于了解的内容。

强化练习题

一、单项选择题

1. 财务管理的核心是（ ）。

- A. 财务预测 B. 财务决策

C. 财务预算 D. 财务控制

2. （ ）是控制财务活动的依据。

- A. 财务预测 B. 财务决策
C. 财务预算 D. 财务分析

3. 企业财务关系中最重要关系是（ ）。

- A. 股东与经营者之间的关系
B. 股东与债权人之间的关系
C. 股东、经营者、债权人之间的关系
D. 企业与作为社会管理者的政府有关部门、社会公众之间的关系

4. 企业与政府间的财务关系体现为（ ）。

- A. 债权债务关系
B. 强制和无偿的分配关系
C. 资金结算关系
D. 风险收益对等关系

5. 依照利率之间的变动关系，利率可分为（ ）。

- A. 固定利率和浮动利率
B. 市场利率和法定利率
C. 名义利率和实际利率
D. 基准利率和套算利率

6. 以资本利润率最大化作为财务管理的目标，存在的缺陷是（ ）。

- A. 不能反映资本的获利水平
B. 不能用于不同资本规模的企业间比较
C. 不能用于同一企业的不同期间比较
D. 没有考虑风险因素和时间价值

7. 决定利息率高低最基本的因素为（ ）。

- A. 经济周期
B. 宏观经济政策
C. 中央银行的利率水平
D. 资金的需求和供给状况

8. 没有通货膨胀时，（ ）的利率可以视为纯利率。

- A. 短期借款 B. 金融债券
- C. 国库券 D. 公司债券

9. 企业价值是指 ()。

- A. 企业账面资产的总价值
- B. 企业全部财产的市场价值
- C. 企业有形资产的总价值
- D. 企业的清算价值

10. 以企业价值最大化作为财务管理的目标, 它具有的优点不包括 ()。

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 反映了投资的风险价值
- C. 有利于社会资源合理配置
- D. 即期上市公司股价可直接揭示企业获利能力

11. 下列关于财务管理目标的说法, () 观点反映了对企业资产保值增值的要求, 并克服了管理上的片面性和短期行为。

- A. 资本利润率最大化
- B. 每股利润最大化
- C. 企业价值最大化
- D. 利润最大化

12. 下列不属于资金营运活动的是 ()。

- A. 采购材料所支付的资金
- B. 销售商品收回资金
- C. 缴纳税款
- D. 购置固定资产

13. 没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率是 ()。

- A. 利率 B. 纯利率
- C. 流动风险报酬率 D. 市场利率

14. 利润最大化目标的优点是 ()。

- A. 反映企业创造剩余产品的能力
- B. 反映企业创造利润与投入资本的关系
- C. 考虑了资金时间价值
- D. 考虑了风险因素

15. 作为企业财务管理目标, 每股利润最大化目标较之利润最大化目标的优点在于 ()。

- A. 考虑了资金时间价值因素
- B. 考虑了风险价值因素
- C. 反映了创造利润与投入资本之间的关系
- D. 能够避免企业的短期行为

二、多项选择题

1. 按利率与市场资金供求情况的关系, 利率可以分为 ()。

- A. 固定利率 B. 浮动利率

- C. 基准利率 D. 套算利率

2. 下列经济行为中, 属于企业财务活动的有 ()。

- A. 资金营运活动 B. 利润分配活动
- C. 筹集资金活动 D. 投资活动

3. 下述有关有限责任公司的表述中, 正确的有 ()。

- A. 公司的资本总额不分为等额的股份
- B. 公司只向股东签发出资证明书
- C. 不限制股东人数
- D. 承担有限责任

4. 财务管理的金融环境主要包括 ()。

- A. 金融机构 B. 金融工具
- C. 金融市场 D. 利率

5. 企业的财务管理环境又称理财环境, 其涉及的范围很广, 主要包括 ()。

- A. 经济环境 B. 法律环境
- C. 金融市场环境 D. 自然环境

6. 企业财务关系包括 ()。

- A. 企业与政府之间的财务关系
- B. 企业与受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

7. 企业价值最大化目标的优点有 ()。

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 考虑了投资的风险价值
- C. 反映了对企业资产保值增值的要求
- D. 直接揭示了企业的获利能力

8. 相对于其他企业而言, 公司制企业的主要优点有 ()。

- A. 受政府管制少
- B. 筹资方便
- C. 承担有限责任
- D. 盈利用途不受限制

9. 在很大程度上决定企业财务目标取向的是 ()。

- A. 整个社会经济体制、经济模式
- B. 国民经济发展水平
- C. 金融市场状况
- D. 企业生存目的

10. 金融市场利率的决定因素有 ()。

- A. 纯利率 B. 通货膨胀补偿率
- C. 流动性风险报酬率 D. 期限风险报酬率

11. 按利率之间的变动关系, 利率可以分为 ()。

- A. 固定利率 B. 浮动利率
C. 基准利率 D. 套算利率

12. 债权人为了防止其利益受伤害, 可以采取 () 保护措施。

- A. 取得立法保护, 如优先于股东分配剩余财产
B. 在借款合同中规定资金的用途
C. 拒绝提供新的借款
D. 提前收回借款

13. 在不存在通货膨胀的情况下, 利率的组成因素包括 ()。

- A. 纯利率
B. 违约风险报酬率
C. 流动性风险报酬率
D. 期限风险报酬率

14. 金融市场按金融工具的属性可分为 ()。

- A. 基础性金融市场
B. 金融衍生品市场
C. 发行市场
D. 流通市场

15. 下列属于资本市场融资工具的有 ()。

- A. 股票
B. 债券
C. 商业票据
D. 可转让大额定期存单

16. 所有者与经营者矛盾的协调办法包括 ()。

- A. 解聘 B. 接收
C. 股票选择权 D. 绩效股

三、判断题

1. 金融市场利率波动与通货膨胀有关, 后者起伏不定, 利率也随之而起落。 ()

2. 流动性风险报酬率是指对于一项负债, 到期日越长, 债权人承受的不肯定因素就越多, 承受的风险也越大, 为弥补这种风险而要求提高的利率。 ()

3. 从资金的借贷关系看, 利率是一定时期运用资金这一资源的交易价格。 ()

4. 资本利润率最大化考虑到了利润与投入资本之间的关系, 在一定程度上克服了利润最大化的缺点。 ()

5. 在多种利率并存的条件下起决定作用的利率称为基准利率。 ()

6. 金融市场只能是有形市场, 不能是无形的市场。 ()

强化练习题参考答案及解析

一、单项选择题

1. 【答案】B

【解析】财务决策是财务管理五个环节的核心。

2. 【答案】C

【解析】财务预算是财务预测和财务决策的具体化, 是控制财务活动的依据。

3. 【答案】C

【解析】本题的考核点是对企业相关利益者, 即股东、经营者、债权人之间关系的理解。企业为了实现自身的财务目标, 就必须协调好股东、经营者和债权人这三者之间的利害关系, 因此, 他们之间的关系就成了企业最重要的财务关系。

4. 【答案】B

【解析】本题的考核点是财务关系的具体体现。政府作为社会管理者, 担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务, 行使政府行政职能, 政府依据这一身份, 无偿参与企业利润的分配, 企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款。

5. 【答案】D

【解析】本题的考核点是利率的分类。A 是按利率与市场资金供求情况的关系来划分; B 是按利率形成的机制划分; C 是按债权人取得的报酬情况划分; D 是依照利率之间的变动关系划分。

6. 【答案】D

【解析】以资本利润率最大化作为财务管理目标, 存在的缺陷是没有考虑风险因素和时间价值。它可以反映资本的获利水平, 可以用于不同资本规模的企业间比较, 也可以用于同一企业的不同期间比较。

7. 【答案】D

【解析】资金的需求和供给状况是决定利息率高低最基本的因素。

8. 【答案】C

【解析】没有通货膨胀时, 国库券的利率可以视为纯利率。

9. 【答案】B

【解析】企业价值不是企业账面资产的总价值, 也不是企业有形资产的总价值和企业的清算价值, 而是企业全部财产的市场价值。

10. 【答案】D

【解析】以企业价值最大化作为财务管理的目标, 即期上市公司股价不一定能够直接揭示企业的

获利能力。

11. 【答案】C

【解析】以企业价值最大化作为财务管理的目标，反映了对企业资产保值增值的要求，并克服了管理上的片面性和短期行为。

12. 【答案】D

【解析】购置固定资产属于资金投资活动。

13. 【答案】B

【解析】纯利率是没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率，即第二章资金时间价值的相对数表示。

14. 【答案】A

【解析】在商品经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个价值量指标来表示，所以，利润最大化目标的优点是反映企业创造剩余产品的能力。而未考虑资金时间价值和风险因素以及不能反映企业创造利润与投入资本的关系为利润最大化目标的缺点。

15. 【答案】C

【解析】本题的考核点是财务管理目标相关表述优缺点的比较。因为每股利润等于税后净利与投入股份数的对比，是相对数指标，所以每股利润最大化较之利润最大化的优点在于它反映了创造利润与投入资本的关系。

二、多项选择题

1. 【答案】A、B

【解析】按利率与市场资金供求情况的关系来划分，利率可以划分为固定利率和浮动利率。

2. 【答案】A、B、C、D

【解析】本题的考核点是财务活动的内容。财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。财务活动的内容包括：筹资活动、投资活动、资金营运活动及分配活动。

3. 【答案】A、B、D

【解析】本题的考点是不同组织形式的企业所面临法律环境的比较。按《公司法》的规定，有限责任公司的股东为2人以上50人以下。

4. 【答案】A、B、C、D

【解析】财务管理的金融环境主要包括金融机构、金融工具、金融市场和利率四个方面。

5. 【答案】A、B、C

【解析】企业的财务管理环境不包括自然环境。

6. 【答案】A、B、C、D

【解析】见教材。

7. 【答案】A、B、C

【解析】企业价值最大化目标不一定能够直接揭示企业的获利能力。

8. 【答案】B、C

【解析】见教材。

9. 【答案】A、D

【解析】企业财务目标取决于企业生存目的或企业目标，取决于特定的社会经济模式。企业财务目标具有体制性特征，整个社会经济体制、经济模式和企业所采用的组织制度，在很大程度上决定企业财务目标的取向。

10. 【答案】A、B、C、D

【解析】利率=纯利率+通货膨胀补偿率+违约风险报酬率+流动性风险报酬率+期限风险报酬率。

11. 【答案】C、D

【解析】按利率与市场资金供求情况的关系来划分，利率可以划分为固定利率和浮动利率；按利率形成的机制不同来划分，利率可以划分为市场利率和法定利率；按利率之间的变动关系来划分，利率可以划分为基准利率和套算利率。

12. 【答案】A、B、C、D

【解析】为协调所有者和债权人的矛盾通常可采用以下方式：限制借款的用途、借款的担保条款、借款的信用条件和收回借款或不再借款等。

13. 【答案】A、B、C、D

【解析】利率=纯利率+通货膨胀补偿率+违约风险报酬率+流动性风险报酬率+期限风险报酬率。

14. 【答案】A、B

【解析】金融市场按金融工具的属性分为基础性金融市场和金融衍生品市场。

15. 【答案】A、B

【解析】金融工具按其期限不同可分为货币市场工具和资本市场工具，前者主要有商业票据、国库券（国债）、可转让大额定期存单、回购协议；后者主要是股票和债券等。

16. 【答案】A、B、C、D

【解析】为了协调所有者与经营者的矛盾，通常可以采用解聘、接收、激励等措施。其中，激励的基本方式主要有股票选择权和绩效股两种。

三、判断题

1. 【答案】✓

【解析】通货膨胀补偿率是构成金融市场利率的一部分，通货膨胀起伏不定，则所构成的利率也随之起伏。