



2004 年会计专业技术资格考试辅导丛书

上海财经大学会计专业资格考试辅导教师倾情奉献

W U S H I Z I T O N G

财务管理

(中级)

CAIWU GUANLI

吴井红 主编



上海财经大学出版社



无师自通

2004 年会计专业技术资格考试辅导丛书
(中级)

财务管理

吴井红 主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/吴井红主编. —上海:上海财经大学出版社, 2004. 1

2004 年会计专业技术资格考试辅导丛书

ISBN 7-81098-061-0/F · 054

I. 财… II. 吴… III. 企业管理:财务管理-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 111153 号

☐ 责任编辑 江 玉

☐ 封面设计 周卫民

CAIWU GUANLI

财 务 管 理

吴井红 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海北联装订厂装订

2004 年 1 月第 1 版 2004 年 1 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 16.25 印张 500 千字

印数: 0 001—8 000 定价: 24.00 元

出版前言

上海财经大学出版社经过几年精心打造的品牌辅导书《无师自通》又添生力军——《2004 年会计专业技术资格考试辅导丛书》。

全国会计专业技术资格考试是由财政部组织的会计专业职称资格考试。随着我国经济体制改革的深入发展,我国经济越来越融入到世界经济一体化的浪潮中。中国经济和世界经济接轨,迫切需要大量既有专业知识,又懂专业技术的国际化复合型人才。国内会计制度改革以及同国际接轨的相关制度、法规的重建及颁布,也需要更多的熟练人才去实施、执行。财会专业技术人才的大量需求由此应运而生。2003 年参加全国会计专业技术资格考试的人数达到一百多万,浩浩荡荡的考试大军中能够一次通过者为数不多。从近几年报名考生的构成及合格率情况来看,那种通过看看教材就通过考试者寥寥无几。究其原因,当然有许多。考生除了要认真阅读、熟悉教材之外,还必须要有一套行之有效的辅导书,这是考生顺利过关的重要准备。

为了满足广大读者这种需求,上海财经大学出版社组织上海财经大学会计专业技术资格考试资深辅导教师精心编写了《2004 年会计专业技术资格考试辅导丛书》。

第一,一流的作者队伍。

会计学是上海财经大学的国家级重点学科。上海财经大学相关科目的骨干教师是会计专业技术资格考试试题命题组成员。本丛书的作者全是上海财经大学相关科目的教师。他们有多年的批阅试卷和辅导考生复习的教学经验。因此,本丛书依托上海财经大学强大的教学背景,既具有复习指导的权威性,又具有非常鲜明的针对性。

第二,鲜明的创新特色。

2004 年本丛书第一次隆重推出。在内容上,它们全面吸收了市面上已有同类图书的优点,结合作者丰富的教学实践经验,博采众长,推陈出新,在内容上有创新,有突破。在体例结构上也具有鲜明的开拓性。丛书除了吸收了本社已经推出的《无师自通——注册会计师全国统考速成指导用书》的体例优点,如【考情趋势】、【本章题典】外,还推陈出新,增加了【考题回放】这一对考生来说非常迫切想了解、掌握的栏目。在【考题回放】一栏中每章把前几年(2000 年,2001 年,2002 年,2003 年)尤其是近三年已经考过的题目一一展现在读者面前。读者对本章的考点、重点不仅可以一目了然,而且通过此类考题可以举一反三,触类旁通;不仅

可以把握其出题要领,而且可以了解把握本章 2004 年出题的一般规律。

第三,经典的同步训练。

在【本章题典】中,作者根据本章的考试要点、重点,有针对性地提炼了各种考试题型,供读者反复练习,既涵盖本章的全部内容,又突出重点、难点,可谓“重点,难点,考试点”,点点提示。对一些跨章节的计算分析题、综合题,在有些章节的【本章题典】中进行了综合练习,并且在【题典答案】中进行了精辟的分析。读者进行操练后,能够融会贯通,真正做到“知其然,而其所以然”。

第四,全景的模拟训练。

在本丛书的每本书后,都附有四套 2004 年会计专业技术资格考试全真模拟试卷,以便使读者在进行系统的练习之后,进行综合全景式的模拟训练。全真模拟卷题量和难易程度完全按照考试要求设计。因此,建议读者在复习全书之后,按照考试的时间要求,进行模拟练习,然后参照全真模拟试卷参考答案进行总结,以查错补漏。相信读者使用过后定能事半功倍。

第五,全程的跟踪服务。

为了更好地帮助广大考生顺利通过考试,上海财经大学出版社将会同本丛书作者为读者提供网上售后服务工作。在每本书后都附有“买就送”反馈信息卡,读者可以根据所用图书填写反馈信息卡。我社将根据“买就送”反馈信息卡,免费在网上赠送有关考试的最新动态及有关信息,并赠送考前(1 个月左右)2004 年会计专业技术资格考试全真模拟试卷。具体情况见每本书后的“买就送”反馈信息卡的说明。

上海财经大学出版社
2003 年 12 月

前 言

一年一度的会计专业技术中级职称资格考试又将来临。作为考生,您也许正在向别人打听“财务管理这门课难吗”这个问题。作为老师,我会告诉您:财务管理是一门颇具挑战性的学科,它是集不同的实用论题于一体的课程,其知识体系主要由基础理论和应用方法两部分组成,涉及到投资管理、筹资管理及分配管理等金融经济的诸多方面,而且财务管理的理论和实践还在不断地快速变化,从这一点上讲,它显得很复杂、很难。

也许您还会问“我从未学过财务管理,它又是那么难,我怎样才能通过这门考试呢?”作为老师,我还会告诉您:别气馁,正所谓一张白纸,没有负担。只要您能紧扣考试大纲,系统地学习考试指定教材,并辅之以好的学习工具(参考资料),边学边练,要通过考试也非难事。

“如何在五花八门的参考资料中精选出一本上乘的参考资料来呢?”作为一名有着丰富的辅导教学经验以及参加中级资格考试阅卷切身体会的老师,我会向您郑重推荐这本辅导教材。这本教材可以说是我历年成功进行考前辅导的课堂笔记的再整理,因而能很好地把握重点与难点,熟悉历年考试的考情趋势以及答题的技巧及命题规律,了解考生在学习及考试中出现的问题,针对性强。本书具有以下四个突出的优点:

1. 本书使用了大量简明扼要的框图和表格,这些内容有助于将复杂的财务管理知识梳理清楚,有助于加深您的记忆,帮助您迅速掌握各章必考的概念、内容及知识点的相互关系,体现考前突击强化的特征。另外,本书对每一章的重点及难点计算一一例示,以便于您使用和强化认识。

2. 本书紧扣每一章的知识点,并针对每一知识点使用不同的题型举一反三,使您能触类旁通,灵活掌握,以不变应万变。

3. 大部分考生对于每章曾经出过几题、各占几分等类似话题很感兴趣,但限于对该学科缺乏全面的认识,自己很难动手对考题进行分类、汇总及统计。本书在每一章的开篇都列示了考情趋势,通过对 2000~2003 年本科目命题规律的研究与总结,使您能了解每章的考试分数分布情况,从中可以发现重点和难点。同时,本书还对每章出过的考题进行分拆及回放,讲解试题的测试目的,告诉您试题的解题思路、方法及步骤。

4. 本书还根据考试要求及难度精心编写、设计了大量具有针对性和灵活性的练习题,对每道题的答案均有简明的解析,旨在同步辅导,强化考点训练,培养应

试感觉。书末提供的四套模拟试题完全是根据考试要求而设定的,同样也有简明的解析,您可在全面复习的基础上进行自我测试,作考前冲刺之用。

我想通过这本书的编写,以一个简单、直观的运作过程来展示深奥的财务管理知识,为您提供一本别具一格、命中率高的辅导材料。对于您在使用本书过程中发现的错误及瑕疵,欢迎提出批评。衷心地希望这本书能使您开卷有益,顺利通过 2004 年财务管理的考试。

编 者
2003 年 12 月

目 录

出版前言/1

前言/1

第一章 财务管理总论/1

【考情趋势】/1

【考点精解】/1

【考题回放】/5

【本章题典】/7

【题典答案】/10

第二章 资金时间价值与风险分析/12

【考情趋势】/12

【考点精解】/12

【考题回放】/19

【本章题典】/22

【题典答案】/26

第三章 企业筹资方式/30

【考情趋势】/30

【考点精解】/30

【考题回放】/38

【本章题典】/43

【题典答案】/48

第四章 资金成本和资金结构/54

【考情趋势】/54

【考点精解】/54

【考题回放】/60

【本章题典】/64

【题典答案】/72

第五章 项目投资/78

【考情趋势】/78

【考点精解】/78

【考题回放】/86

【本章题典】/94

【题典答案】/99

第六章 证券投资/106

【考情趋势】/106

【考点精解】/106

【考题回放】/112

【本章题典】/117

【题典答案】/122

第七章 营运资金/126

【考情趋势】/126

【考点精解】/126

【考题回放】/131

【本章题典】/136

【题典答案】/140

第八章 收益分配/144

【考情趋势】/144

【考点精解】/144

【考题回放】/146

【本章题典】/148

【题典答案】/151

第九章 财务预算/154

【考情趋势】/154

【考点精解】/154

【考题回放】/157

【本章题典】/161

【题典答案】/166

第十章 财务控制/169

【考情趋势】/169

【考点精解】/169

【考题回放】/173

【本章题典】/177

【题典答案】/181

第十一章 财务分析/184

【考情趋势】/184

【考点精解】/184

【考题回放】/190

【本章题典】/194

【题典答案】/201

2004 年中级会计专业技术资格考试《财务管理》全真模拟试卷/206

2004 年中级会计专业技术资格考试《财务管理》全真模拟试卷参考答案/225

附录:2003 年中级会计专业技术资格考试《财务管理》试题及标准答案/239

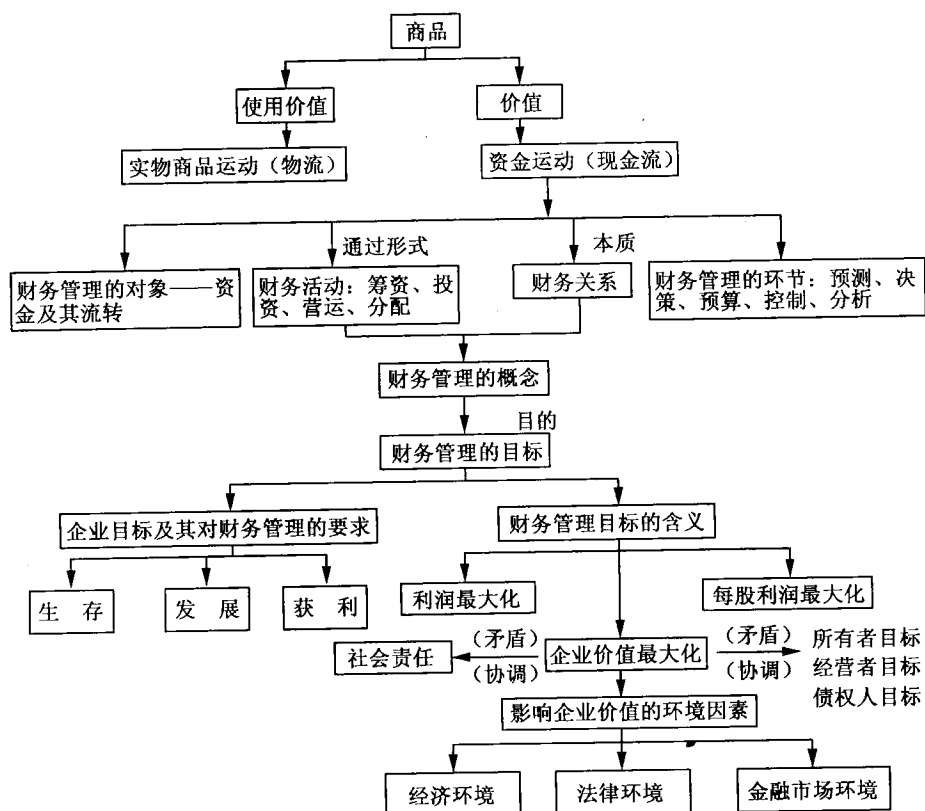
第一章 财务管理总论

【考情趋势】

	单项选择题	多项选择题	判断题	计算题	综合题	合计
2000 年	1/1	1/2				2/3
2001 年	1/1	2/4	1/1			4/6
2002 年	1/1	1/2	1/1			3/4
2003 年	2/2	1/2				3/4

注:表中 X/Y,X 表示题数,Y 表示分值,以后各章同。

【考点精解】



一、财务管理的内容

(一)商品二重性与生产经营过程

使用价值——生产与交换——实物商品的运动过程
价值——形成与实现——资金的运动过程(财务管理的对象)

(二)企业财务及财务管理的概念

企业财务是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

(三)财务活动

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列活动。从整体上讲,财务活动包括以下方面:筹资活动、投资活动、营运活动、分配活动。

1. 筹资活动

筹资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。

筹资要求:企业要确定筹资的总规模,以保证投资所需资金;另外,还要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。

企业可从两方面筹资并形成两种性质的资金来源:一是企业自有资金,它是企业通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得,其投资者包括国家法人、个人等。二是企业债务资金,企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得。

2. 投资活动

企业的投资可以分为广义投资和狭义投资两种。广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产)以及对外投资放资金的过程(投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营)。狭义投资仅指对外投资。

3. 营运活动

营运活动是企业经营而引起的财务活动。它包括:首先,企业采购材料或商品,以便从事生产与销售,还要支付工资和其他营业费用;其次,产品商品销售出去之后,便可取得收入,收回资金;再次,企业现有资金不能满足企业经营的需要,要采取短期借款方式来筹集所需资金。营运资金管理的要求是加速资金周转,提高资金利用效果,以便得到更多的报酬。

4. 分配活动

从广义上说,分配是对投资收入(销售收入)和利润进行分割和分派的过程,而狭义的分配仅指对利润的分配。

企业得到的销售收入,首先用以弥补企业经营耗费,缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资收益、营业外收支净额构成了企业的利润总额。利润总额按规定缴纳所得税后的净利润要提取公积金和公益金,用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施。剩余利润作为投资者的收益分给投资者或暂留在企业作为投资者的追加投资。企业对所有者权益和负债两种资金分配报酬时,前者通过利润分配的形式进行,为税后分配;后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配,为税前分配。

(四)财务关系

1. 财务关系的种类

(1)企业与政府之间的财务关系。

- (2)企业与投资者之间的财务关系。
- (3)企业与债权人之间的财务关系。
- (4)企业与受资者之间的财务关系。
- (5)企业与债务人之间的财务关系。
- (6)企业内部各单位之间的财务关系。
- (7)企业与职工之间的财务关系。

2. 财务关系的表现

(1)企业与政府的财务关系体现为一种强制与无偿的分配关系。

(2)企业与投资者要发生以下财务关系：

- ①投资者能对企业进行何种程度的控制；
- ②投资者对企业的净资产享有多大的分配权；
- ③投资者对企业获取的利润能在多大份额上参与分配；
- ④投资者对企业承担怎样的责任。

也就是说,企业与投资者之间的财务关系体现为权、责、利关系。

(3)企业与债权人之间的财务关系性质是债务与债权关系。

(4)企业与受资者之间的财务关系体现所有权性质的投资与受资的关系。

(5)企业与债务人之间的财务关系体现的是债权与债务的关系。

(6)企业内部各单位之间的财务关系。企业供、产、销各部门以及各个生产单位之间相互提供劳务的产品也要计价结算。这种企业内部形成的资金结算关系,体现企业内部各单位之间的利益关系。

(7)企业与职工之间的财务关系是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。

二、财务管理的目标

财务管理的目标,又称为理财目标,是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。它决定着企业财务管理的基本方向。

(一)企业财务管理目标的含义

主 张	优 点	缺 点
利润最大化	代表新创造的财富	未考虑时间价值,未考虑风险因素,未考虑投入与产出关系,易导致短期行为
资本利润率或每股利润最大化	考虑了投入与产出关系	未考虑时间价值,未考虑风险因素,易导致短期行为
企业价值最大化(股东财富最大化、每股市价最大化)	考虑了时间价值、风险因素,反映了资本保增值的要求,有利于克服短期行为,有利于社会资源合理配置	计量较困难

(二)财务管理目标的协调

矛盾主体	各主体目标	与所有者矛盾的表现	协调方法
经营者	报酬、闲暇时间、避免风险、享受成本	股东财富与享受成本之间的矛盾	解聘、接收、激励 { 绩效股 股票选择权
债权人	收回本金、获得利息	违约投资于高风险项目 举新债使旧债贬值	限制性借债,终止合作
社会公众	满足公众的社会需求	环境污染,破坏生态平衡,不支持社会公益活动	法律、法规约束等

三、财务管理的环节

财务管理的环节包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析五个方面,其中财务决策是核心环节。

四、财务管理的环境

(一)财务管理环境的概念

财务管理的环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响的企业内部与外部的各种作用因素的总和,包括经济环境、法律环境和金融环境。其中以金融环境为主。

(二)经济环境

经济环境主要由以下三大因素组成:

1. 经济周期

经济周期所反映的经济波动会对理财活动产生影响。

2. 经济发展水平

经济发展水平高,财务管理水平就高。

3. 经济政策

经济政策对企业的财务经营方针和财务管理过程有重要影响。

(三)法律环境

法律环境由以下两大因素组成:

1. 法律适用

企业组织形式分为独资企业、合伙企业和公司。不同形式的企业在所适用的法律方面有所不同存在差别。

2. 税法

企业的财务决策应适应税收政策的导向,因此,国家税制是企业财务管理的重要外部条件。我国目前的税制及税种包括:所得税类,流转税类,资源税类,财产税类,行为税类。

(四)金融环境

金融环境由金融机构、金融市场和利息率三大方面构成。

1. 金融机构

{ 银行,主要包括:中央银行、国家专业银行、国家政策性银行、其他银行。
{ 非银行金融机构,主要包括:信托投资公司、租赁公司等。

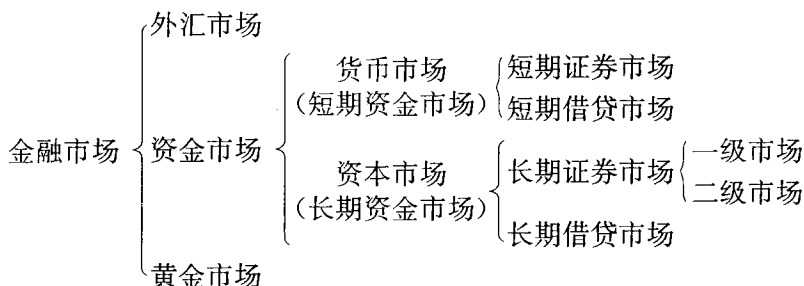
2. 金融市场

(1)特点:

①它是以资金为交易对象的市场,资金是一种“特殊商品”;

②金融市场可以有形的市场,也可以是无形的市场。

(2)种类:按交易对象分类,按交易期限分类,按交易性质分类,按交易过程分类。



3. 利息率

(1)种类:

①按利率之间的变动关系,分为基准利率与套算利率;

②按利率与市场资金供求关系的情况,分为固定利率和浮动利率;

③按利率变动与市场的关系,分为市场利率和法定利率。

(2)构成:资金的利率通常由三部分组成:纯利率,通货膨胀补偿,风险报酬。而风险报酬又分为违约风险报酬、流动性风险报酬、期限风险报酬三种。

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

【考题回放】

一、单项选择题

1. 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()。(2000年考题)

- 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

【答案】 C 本题的考点是有关财务管理目标优缺点的比较。因为每股利润等于税后净利除以投入股份数,是相对数指标,所以应选 C 项。

2. 相对于每股利润最大化目标而言,企业价值最大化目标的不足之处是()。(2001年考题)

- A. 没有考虑资金的时间价值 B. 没有考虑投资的风险价值
C. 不能反映企业潜在的获利能力 D. 不能直接反映企业当前的获利水平

【答案】 D 本题的考点是有关财务管理目标优缺点的比较。对于股票上市企业,虽可通过股票价格的变动揭示企业价值,但股价是受多种因素影响的结果。特别在即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力。

3. 在下列经济活动中,能够体现企业与其投资者之间财务关系的是()。(2002年考题)

- 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. 企业与其他企业支付货款 D. 企业向职工支付工资

【答案】 A 本题考点是财务关系的表现。国有资产投资公司作为企业所有者有分享盈余的权利。

4. 下列各项经济活动中,属于企业狭义投资的是()。(2003 年考题)

- 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 狭义投资仅指对外投资,购买设备、购买零部件、购买专利权均属于对内投资,只有购买国库券属于对外投资。

5. 以每股利润最大化作为财务管理目标,其优点是()。(2003 年考题)

- 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. 反映了投资资本与收益的对比关系

【答案】 D 本题的考点是每股利润最大化目标的优点,每股利润作为相对数指标,能反映投资资本与收益的对比关系,但每股利润仍不能克服利润的缺点,即未考虑资金的时间价值,未考虑投资的风险价值,不利于企业克服短期行为。

二、多项选择题

1. 在不存在通货膨胀的情况下,利率的组成因素包括()。(2000 年考题)

- 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

【答案】 A、B、C、D 本题的考点是利率的构成因素。

2. 下列各项中,属于企业资金营运活动的有()。(2001 年考题)

- A. 采购原材料 B. 销售商品 C. 购买国库券 D. 支付利息

【答案】 A、B 本题的考点是财务活动中营运活动的内容。“C”属于投资活动,“D”属于筹资活动。

3. 下列各项中,可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有()。(2001 年考题)

- A. 规定借款用途 B. 规定借款的信用条件
C. 要求提供借款担保 D. 收回借款或不再借款

【答案】 A、B、C、D 本题的考点是财务管理目标的协调。

4. 下列各项中,属于筹资决策必须考虑的因素有()。(2002 年考题)

- A. 取得资金的渠道 B. 取得资金的方式
C. 取得资金的总规模 D. 取得资金的成本与风险

【答案】 A、B、C、D 本题的考点是财务活动中筹资活动的内容。

5. 下列各项中,属于企业筹资引起的财务活动有()。(2003 年考题)

- 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 企业偿还借款、支付利息、股利及筹资费用都属于筹资活动,购买国库券属于投资活动,利用商业信用则属于营运活动。

三、判断题

1. 在协调所有者与经营者矛盾的方法中,“接收”是一种通过所有者来约束经营者的方法。() (2001 年考题)

【答案】 × 本题的考点是财务管理目标的协调。协调所有者与经营者矛盾的方法包括

解聘、接收和激励。其中解聘是通过所有者约束经营者的方法,而接收是通过市场约束经营者的方法,激励则是将经营者的报酬与绩效挂钩的方法。

2. 以企业价值最大化作为财务管理目标,有利于社会资源的合理配置。()(2002年考题)

【答案】 ✓ 本题的考点为企业价值最大化目标的优点。

【本章题典】

一、单项选择题

1. 企业的最优财务目标是()。
A. 利润最大化 B. 风险最小化 C. 企业价值最大化 D. 报酬率最大化
2. 财务活动的核心内容是()。
A. 筹集资金活动 B. 投放资金活动 C. 营运资金活动 D. 分配资金活动
3. 财务管理的基本属性是()。
A. 综合管理 B. 计划管理 C. 价值管理 D. 分权管理
4. 狭义的投资是指()。
A. 购置流动资产 B. 对外投资 C. 购置固定资产 D. 购置无形资产
5. 企业与债权人之间的财务关系是()。
A. 债权债务关系 B. 投资与受资关系
C. 受资与投资关系 D. 债务债权关系
6. 企业与受资者之间的财务关系是指()。
A. 债权债务关系 B. 强制无偿的分配关系
C. 投资与受资关系 D. 内部各单位的利益关系
7. 财务管理的最主要环节是()。
A. 财务预测 B. 财务决策
C. 财务预算与控制 D. 财务分析
8. 以企业价值最大化作为财务管理的目标存在的问题有()。
A. 没有考虑资金的时间价值 B. 没有考虑投资的风险价值
C. 企业的价值难以评定 D. 容易引发短期行为
9. 有关企业价值最大化的看法,正确的是()
A. 该目标强调企业潜在的或者预期的获利能力
B. 该目标没有考虑风险因素
C. 该目标没有考虑资金的时间价值
D. 在该目标下,企业价值主要是指账面资产的总价值
10. 接收是通过市场约束()的办法。
A. 债务人 B. 监督者 C. 所有者 D. 经营者
11. 企业进行财务管理最为主要的环境因素是()。
A. 法律环境 B. 经济环境 C. 金融环境 D. 政治环境