

全国会计专业技术资格考试指定教材配套辅导用书

2000年

全国会计专业
技术资格考试

应试
指导
(中级)

应试指导丛书编委会 编著

北京科学技术出版社

全国会计专业技术资格考试指定教材配套辅导用书

2000 年全国会计专业技术资格考试

应试指导 (中级)

应试指导丛书编委会 编著

北京科学技术出版社

图书在版编目(CIP)数据

2000 年全国会计专业技术资格考试应试指导:中级/应试指导丛书编委会编著.
- 北京:北京科学技术出版社,1999.11
ISBN 7-5304-2327-4

I. 20… II. 应… III. 会计师, 中级 - 资格考核 - 自学参
考资料 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 39526 号

北京科学技术出版社出版

(北京西直门南大街 16 号)

邮政编码: 100035

各地新华书店经销

煤炭工业出版社印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 16 开本 24 印张 958 千字

1999 年 11 月第 1 版 1999 年 11 月第 1 次印刷

印数 1—8800 册

定价:38.00 元

(凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,
本社发行科负责调换。联系电话:66161952)

前 言

2000年全国会计专业技术资格考试指定教材配套辅导用书是由首都会计界以及部分南方城市会计界的会计学博士、专家、教授精心编写,各章章名、内容逻辑结构与财政部2000年度新版指定教材完全一致,既包含了相应考试各门课程的主要内容,又在总结分析了以前年度考试题型及难度的基础上,力求多角度多层次地再现考试重点、难点,同时,增加了新的考试内容,为一套针对2000年5月20日至21日举行的全国会计专业技术资格考试的理想配套辅导用书。

本套丛书的绝大部分编者均已获得高级职称,作者素质较高,但本套丛书终归只是指定用书的学习辅导用书,终究不能代替指定用书的主导作用。为此,广大考生必须在熟读指定用书的基础上再对照指定用书的章节内容研读本辅导用书。只有按照先“指定用书”后“辅导用书”的原则,才能达到事半功倍的效果,切不可本末倒置。

由于今年考试大纲和指定用书均有程度不同的修订及重新编写,本辅导丛书秉着对考生负责的态度严格按照2000年度新版指定用书编写,由于组织工作和编写时间较紧迫,加之编者水平有限,书中难免有疏误之处,诚望读者指正,以便再版时修订。

应试指导丛书编委会

1999年11月

目 录

第一部分 财务管理

《财务管理》学习导读	(1)	单元测验题	(48)
第一章 财务管理总论	(2)	单元测验题参考答案	(49)
学习目的和要求	(2)	历年试题分析及解答	(50)
重点提示及注意点	(2)	第六章 证券投资	(53)
重点例题分析和解答	(2)	学习目的和要求	(53)
练习题	(2)	重点提示及注意点	(53)
练习题参考答案	(5)	重点例题分析和解答	(53)
单元测验题	(5)	练习题	(55)
单元测验题参考答案	(6)	练习题参考答案	(58)
历年试题分析及解答	(6)	单元测验题	(59)
第二章 资金时间价值与风险分析	(8)	单元测验题参考答案	(60)
学习目的和要求	(8)	历年试题分析及解答	(60)
重点提示及注意点	(8)	第七章 营运资金	(62)
重点例题分析和解答	(8)	学习目的和要求	(62)
练习题	(9)	重点提示及注意点	(62)
练习题参考答案	(11)	重点例题分析和解答	(63)
单元测验题	(12)	练习题	(64)
单元测验题参考答案	(13)	练习题参考答案	(67)
历年试题分析及解答	(14)	单元测验题	(69)
第三章 企业筹资方式	(15)	单元测验题参考答案	(70)
学习目的和要求	(15)	历年试题分析及解答	(70)
重点提示及注意点	(15)	第八章 收益分配	(74)
重点例题分析和解答	(15)	学习目的和要求	(74)
练习题	(16)	重点提示及注意点	(74)
练习题参考答案	(20)	练习题	(74)
单元测验题	(21)	练习题参考答案	(76)
单元测验题参考答案	(23)	单元测验题	(76)
历年试题分析及解答	(24)	单元测验题参考答案	(76)
第四章 资金成本和资金结构	(27)	历年试题分析及解答	(77)
学习目的和要求	(27)	第九章 财务预算	(79)
重点提示及注意点	(27)	学习目的和要求	(79)
重点例题分析和解答	(27)	重点提示及注意点	(79)
练习题	(29)	练习题	(79)
练习题参考答案	(33)	练习题参考答案	(81)
单元测验题	(35)	单元测验题	(81)
单元测验题参考答案	(36)	单元测验题参考答案	(82)
历年试题分析及解答	(37)	历年试题分析及解答	(82)
第五章 项目投资	(40)	第十章 财务控制	(84)
学习目的和要求	(40)	学习目的和要求	(84)
重点提示及注意点	(40)	重点提示及注意点	(84)
重点例题分析和解答	(40)	重点例题分析和解答	(84)
练习题	(42)	练习题	(84)
练习题参考答案	(46)	练习题参考答案	(88)

单元测验题	(89)	单元测验题参考答案	(97)
单元测验题参考答案	(90)	历年试题分析及解答	(97)
历年试题分析及解答	(90)	中级会计专业技术资格考试	
第十一章 财务分析	(92)	财务管理综合自测模拟试卷(一)	(103)
学习目的和要求	(92)	中级会计专业技术资格考试	
重点提示及注意点	(92)	财务管理综合自测模拟试卷(二)	(106)
重点例题分析和解答	(92)	中级会计专业技术资格考试	
练习题	(92)	财务管理综合自测模拟试卷(一)参考答案	(109)
练习题参考答案	(95)	中级会计专业技术资格考试	
单元测验题	(96)	财务管理综合自测模拟试卷(二)参考答案	(111)

第二部分 中级会计实务

《中级会计实务》学习导读	(112)	练习题	(139)
第一章 总论	(113)	练习题参考答案	(141)
学习目的和要求	(113)	单元测验题	(142)
重点提示及注意点	(113)	单元测验题参考答案	(144)
练习题	(113)	历年试题分析及解答	(144)
练习题参考答案	(115)	第六章 固定资产	(147)
单元测验题	(115)	学习目的和要求	(147)
单元测验题参考答案	(115)	重点提示及注意点	(147)
历年试题分析及解答	(116)	重点例题分析和解答	(147)
第二章 货币资金	(117)	练习题	(148)
学习目的和要求	(117)	练习题参考答案	(150)
重点提示及注意点	(117)	单元测验题	(152)
练习题	(117)	单元测验题参考答案	(153)
练习题参考答案	(119)	历年试题分析及解答	(154)
单元测验题	(120)	第七章 无形资产、递延资产及其他资产	(156)
单元测验题参考答案	(121)	学习目的和要求	(156)
历年试题分析及解答	(121)	重点提示及注意点	(156)
第三章 应收和预付款项	(122)	重点例题分析和解答	(156)
学习目的和要求	(122)	练习题	(156)
重点提示及注意点	(122)	练习题参考答案	(158)
重点例题分析和解答	(122)	单元测验题	(158)
练习题	(123)	单元测验题参考答案	(159)
练习题参考答案	(125)	历年试题分析及解答	(159)
单元测验题	(126)	第八章 流动负债	(161)
单元测验题参考答案	(127)	学习目的和要求	(161)
历年试题分析及解答	(127)	重点提示及注意点	(161)
第四章 存货	(129)	重点例题分析和解答	(161)
学习目的和要求	(129)	练习题	(162)
重点提示及注意点	(129)	练习题参考答案	(164)
重点例题分析和解答	(129)	单元测验题	(165)
练习题	(129)	单元测验题参考答案	(166)
练习题参考答案	(132)	历年试题分析及解答	(167)
单元测验题	(134)	第九章 长期负债	(169)
单元测验题参考答案	(135)	学习目的和要求	(169)
历年试题分析及解答	(135)	重点提示及注意点	(169)
第五章 投资	(138)	重点例题分析和解答	(169)
学习目的和要求	(138)	练习题	(169)
重点提示及注意点	(138)	练习题参考答案	(171)
重点例题分析和解答	(138)	单元测验题	(172)

	单元测验题参考答案	(173)		练习题参考答案	(217)
第十章	所有者权益	(174)		单元测验题	(217)
	学习目的和要求	(174)		单元测验题参考答案	(218)
	重点提示及注意点	(174)	第十五章	债务重组	(221)
	重点例题分析和解答	(174)		学习目的和要求	(221)
	练习题	(174)		重点提示及注意点	(221)
	练习题参考答案	(176)		重点例题分析和解答	(221)
	单元测验题	(177)		练习题	(221)
	单元测验题参考答案	(178)		练习题参考答案	(223)
	历年试题分析及解答	(179)		单元测验题	(223)
第十一章	费用	(180)		单元测验题参考答案	(224)
	学习目的和要求	(180)		历年试题分析及解答	(224)
	重点提示及注意点	(180)	第十六章	合并会计报表	(226)
	练习题	(180)		学习目的和要求	(226)
	练习题参考答案	(182)		重点提示及注意点	(226)
	单元测验题	(182)		重点例题分析和解答	(226)
	单元测验题参考答案	(182)		练习题	(227)
	历年试题分析及解答	(183)		练习题参考答案	(230)
第十二章	收入和利润	(184)		单元测验题	(231)
	学习目的和要求	(184)		单元测验题参考答案	(233)
	重点提示及注意点	(184)		历年试题分析及解答	(233)
	重点例题分析和解答	(184)	第十七章	预算会计	(237)
	练习题	(186)		学习目的和要求	(237)
	练习题参考答案	(189)		重点提示及注意点	(237)
	单元测验题	(191)		重点例题分析和解答	(237)
	单元测验题参考答案	(192)		练习题	(237)
	历年试题分析及解答	(193)		练习题参考答案	(239)
第十三章	会计报表	(199)		单元测验题	(240)
	学习目的和要求	(199)		单元测验题参考答案	(240)
	重点提示及注意点	(199)		历年试题分析及解答	(241)
	重点例题分析和解答	(199)		中级会计专业技术资格考试	
	练习题	(200)		中级会计实务综合自测模拟试卷(一)	(242)
	练习题参考答案	(203)		中级会计专业技术资格考试	
	单元测验题	(204)		中级会计实务综合自测模拟试卷(二)	(247)
	单元测验题参考答案	(205)		中级会计专业技术资格考试	
	历年试题分析及解答	(205)		中级会计实务综合自测模拟试卷(一)参考答案	(251)
第十四章	外币业务	(214)		中级会计专业技术资格考试	
	学习目的和要求	(214)		中级会计实务综合自测模拟试卷(二)参考答案	(253)
	重点提示及注意点	(214)			
	重点例题分析和解答	(214)			
	练习题	(215)			

第三部分 经济法

《经济法》学习导读		(256)	单元测验题.....	(260)	
第一章 经济法总论	学习目的和要求.....	(257)	单元测验题参考答案.....	(261)	
	重点提示及注意点.....	(257)	历年试题分析及解答.....	(261)	
	重点例题分析和解答.....	(257)	第二章 公司法律制度	公司法律制度.....	(263)
	练习题.....	(257)		学习目的和要求.....	(263)
	练习题参考答案.....	(259)		重点提示及注意点.....	(263)
				重点例题分析和解答.....	(263)

	练习题	(263)		重点提示及注意点	(322)
	练习题参考答案	(270)		重点例题分析和解答	(322)
	单元测验题	(271)		练习题	(322)
	单元测验题参考答案	(272)		练习题参考答案	(325)
	历年试题分析及解答	(272)		单元测验题	(325)
第三章	内资企业法律制度	(276)	第九章	流转税法律制度	(327)
	学习目的和要求	(276)		学习目的和要求	(327)
	重点提示及注意点	(276)		重点提示及注意点	(327)
	重点例题分析和解答	(276)		重点例题分析和解答	(327)
	练习题	(276)		练习题	(327)
	练习题参考答案	(279)		练习题参考答案	(332)
	单元测验题	(280)		单元测验题	(333)
	单元测验题参考答案	(281)		单元测验题参考答案	(334)
	历年试题分析及解答	(281)		历年试题分析及解答	(334)
第四章	外商投资企业法律制度	(283)	第十章	所得税法律制度	(338)
	学习目的和要求	(283)		学习目的和要求	(338)
	重点提示及注意点	(283)		重点提示及注意点	(338)
	重点例题分析和解答	(283)		重点例题分析和解答	(338)
	练习题	(283)		练习题	(338)
	练习题参考答案	(288)		练习题参考答案	(343)
	单元测验题	(288)		单元测验题	(344)
	单元测验题参考答案	(290)		单元测验题参考答案	(345)
	历年试题分析及解答	(290)		历年试题分析及解答	(345)
第五章	企业破产法律制度	(293)	第十一章	财产、行为、资源税收法律制度	(349)
	学习目的和要求	(293)		学习目的和要求	(349)
	重点提示及注意点	(293)		重点提示及注意点	(349)
	重点例题分析和解答	(293)		重点例题分析和解答	(349)
	练习题	(293)		练习题	(349)
	练习题参考答案	(296)		练习题参考答案	(353)
	单元测验题	(297)		单元测验题	(354)
	单元测验题参考答案	(299)		单元测验题参考答案	(355)
	历年试题分析及解答	(299)		历年试题分析及解答	(355)
第六章	金融证券法律制度	(301)	第十二章	税收征收管理法律制度	(356)
	学习目的和要求	(301)		学习目的和要求	(356)
	重点提示及注意点	(301)		重点提示及注意点	(356)
	重点例题分析和解答	(301)		重点例题分析和解答	(356)
	练习题	(301)		练习题	(356)
	练习题参考答案	(305)		练习题参考答案	(360)
	单元测验题	(306)		单元测验题	(361)
	单元测验题参考答案	(307)		单元测验题参考答案	(362)
	历年试题分析及解答	(308)		历年试题分析及解答	(363)
第七章	合同法律制度	(310)		中级会计专业技术资格考试	
	学习目的和要求	(310)		经济法综合自测模拟试卷(一)	(364)
	重点提示及注意点	(310)		中级会计专业技术资格考试	
	重点例题分析和解答	(310)		经济法综合自测模拟试卷(二)	(367)
	练习题	(311)		中级会计专业技术资格考试	
	练习题参考答案	(317)		经济法综合自测模拟试卷(一)参考答案	(370)
	单元测验题	(318)		中级会计专业技术资格考试	
	单元测验题参考答案	(319)		经济法综合自测模拟试卷(二)参考答案	(371)
	历年试题分析及解答	(320)			
第八章	税收法律制度基础	(322)			
	学习目的和要求	(322)			

第一部分 财务管理

《财务管理》学习导读

全国会计专业技术中级资格考试科目之一的《财务管理》，是一门应用性的经济管理学科，既有较强的理论性，也有较强的实用性。它阐明了社会主义市场经济条件下财务管理的基本理论和基本方法。该课程以企业，特别是公司企业的资金运动为中心内容，以资金的筹集、投放、耗费、收入和分配为框架，阐述财务管理的基本概念、管理观念、管理目标以及管理的具体方法和手段。本课程教材的内容共分为十一章，大致上可以归纳为三个部分：第一章和第二章为第一部分，第三章至第八章为第二部分，第九章至十一章为第三部分。

第一部分为财务管理总论。主要阐述了财务管理的基本概念、财务管理目标、财务管理环境、资金的时间价值、风险概念及风险分析等内容。通过这部分内容的学习，为以后内容的学习奠定理论基础和提供理论方法。在这一部分里，首先确定了财务管理的研究对象和范围，明确财务管理主要是以企业资金运动为起点展开其管理活动，从而决定了财务管理的基本内容是筹资管理、投资管理、耗资管理以及资金收回和分配管理。在此基础上进一步明确了财务管理的目标是促使企业价值最大化，同时指出在市场经济条件下必须要具备时间价值观念和 risk 价值观念来从事财务管理活动，并详细地介绍了资金时间价值观念和 risk 观念及其计算与应用。

第二部分为财务管理的主体内容。具体阐述了资金筹集、资金投放、资金耗用和资金回收及分配的管理。通过这部分内容的学习，应该具体了解和掌握资金运动全过程的有关财务管理内容、管理手段以及管理效果评价指标，为财务管理的实际工作打下理论基础。这一部分内容一共分为六章。第三章主要阐述了企业筹集资金规模的决定和如何通过不同的渠道筹集来筹集资金以及在筹资时应注意的一些基本问题；第四章阐述了资金成本的概念与计量、杠杆原理及对财务管理的重要性，以及资金结构的概念和分析方法；第五章围绕项目投资阐述了现金流量的计量、项目投资决策评价指标及其运用；第六章从 risk 与收益、投资决策和投资组合角度阐述了证券投资的管理；第七章主要阐述了现金、应收账款、存货等营运资金的管理；第八章阐述了收益的分配程序和股利政策。

第三部分为财务的预算、控制和分析。具体阐述了财务预算的概念与编制方法、财务控制与责任控制、财务分析指标与财务分析的具体方法。这部分的内容既是对新阶段资金运动进行的预算管理，也是对本阶段的资金运动的效率进行控制，还是对上阶段资金运动作出的总体分析评价，起着承上启下的作用。所以，可以把它看作是财务管理的一种基本手段和工具来加以掌握和灵活运用。

在学习《财务管理》这门学科、使用这本教材时，考生要注意掌握科学合理的方法，以便能起到事半功倍的效果。在学习时应着重注意以下几个问题：

首先必须全面了解本课程的体系结构。要清楚地知道本课程主要有哪些内容，每章中主要讲述了哪些问题，每个问题涉及到哪些细节，讲到什么程度，以求做到系统地了解掌握整本教材的内容。这样才能在做题目时清楚各种题目的真实含义和考点在本课程中的具体位置，以便找出有效的方法正确全面地解题。

其次是认真仔细地阅读教材。要把每一章当中的理论和方法弄通搞懂，循序渐进地掌握每一种业务方法，弄清业务处理的原理、计算公式、有关数据的来龙去脉等，并能做到举一反三，灵活运用。这样才能应付多变的题型，不至于知其然而不知其所以然。

最后要加强练习，独立完成作业。考生每全面学完一章内容后，可结合本辅导教材的习题和单元测验题，独立思考，认真练习，以检查掌握的程度。在全部学完本课程后，可进行模拟测验题的练习。这里要强调的是，必须独立地并脱离教材进行测验练习，防止边做习题边翻阅教材，致使达不到练习的实际效果。

关于本辅导教材，有一点要指出的是，由于1999年的会计师资格考试的方法有所改变，与前几年的考试在考试科目上有大的调整，所以，今年的《财务管理》内容与以往有所区别，体现在内容上有一定的删减和新增。因此，在使用辅导教材中每一章的第六部分“历年试题分析及解答”时，要注意不能作为决定今年考试重点与比重的主要依据，而只能作为参考。而且有些试题因今年的教材已无相关的内容，因而也就没有列入。

第一章 财务管理总论

学习目的和要求

通过本章的学习,读者应了解财务管理的概念与内容,财务管理的目标,财务管理的环节和财务管理的环境。理解财务管理的概念和财务管理的内容取决于财务活动与财务关系的内容;财务管理的目标决定于企业的生存目标,是企业生存目标对财务管理所提出的要求;财务管理的环节是财务管理的具体工作步骤与一般程序;财务管理的环境是财务管理赖以生存的土壤,是企业开展财务活动的舞台。熟练掌握资金的实质,财务活动的具体内容,财务关系的实质及其内容;企业生存的目标、财务管理目标的不同观点及其含义以及财务管理目标的协调方法;财务管理的具体环节与各环节的具体内容;财务管理环境的不同内容以及不同的财务管理环境对财务管理的具体影响。

重点提示及注意点

在本章中,读者要重点掌握资金的实质,财务活动与财务管理的关系,财务管理的目标及其具体含义,财务管理的不同环境及其对财务管理的影响。在具体学习各节内容时,要注意对财务管理内容的理解,对财务管理不同目标含义的理解以及现代财务管理目标的确切表达方法,财务管理目标出现矛盾时应采用什么方法进行协调,影响财务管理的主要环境有哪些,这些不同的环境是如何影响财务管理活动的。

重点例题分析和解答

1. 如何理解财务管理的目标及其目标矛盾与协调?

解析:

财务管理的目标是企业生存目标对企业财务管理提出的要求,在不同的社会经济体制、模式和企业组织形式下有不同的表现形式。在现代企业财务管理理论上,具有代表意义的观点有三种,即利润最大化、资本利润率最大化或每股利润最大化、企业价值最大化。这三种观点各有利弊,但基于企业价值最大化最能体现企业管理的目标并揭示了市场认可的企业价值,同时也考虑资金时间价值与风险价值,因而通常被认为是一种为大家所认同的企业财务管理的目标。我们一般所讲到的财务管理目标,均习惯是指企业价值最大化这一目标。

由于企业价值最大化这一目标主要是针对企业所

有者而言,企业所有者在实现这一目标时必然会引起或存在与企业财务活动有关的不同利益主体之间的矛盾。因而,为顺利地实现企业所有者的这一财务管理目标,也就存在如何协调这些矛盾的问题。这些矛盾主要的有企业所有者与企业的经营者之间、企业所有者与债权人之间的经济利益矛盾。对于前者,协调解决的方法主要有激励与监督,如解聘、接收、激励等;对于后者,则主要采用限制的办法,如限制性借款、收回借款、不再借款等。

2. 如何理解利率、利率的类型及利率的决定?

解析:

利率是针对资金而言的,是资金的增值额同投入资金价值的比率,是资金的价格。

对于利率,由于使用上的需要,可以采用不同的标准对其进行分类。在财务管理上经常使用到的有按利率之间的变动关系进行分类(基准利率与套算利率)、按债权人取得的报酬情况进行分类(名义利率与实际利率)、按利率与市场资金供求情况的关系进行分类(固定利率与浮动利率)、按利率变动与市场的关系进行分类(市场利率与法定利率)等等。

既然利率是资金的价格,因而也就存在一个价格决定的问题。要注意的是,影响利率决定的因素有多种,除资金的供需之外,还有诸如经济周期、通货膨胀、国家货币政策、国家财政政策、国际经济政治关系、国家利率管制程度等。因此,利率通常可以表示为由纯利率、通货膨胀补偿率、风险报酬率(分为违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率)三部分所构成,即利率主要由这三种因素所决定。

练习题

一、单项选择题(下列各题,只有一个符合题意的正确答案,将你选定的答案编号用英文大写字母填入括号内)

- 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
- 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
- 按利率与市场资金供求情况的关系,可将利率分为()。
A. 市场利率和法定利率

- B. 固定利率和浮动利率
C. 不变利率和可变利率
D. 实际利率和名义利率
4. 没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率是指()。
A. 基准利率 B. 固定利率
C. 纯利率 D. 名义利率
5. 土地增值税属于()。
A. 流动税类 B. 资源税类
C. 行为税类 D. 财务税类
6. 资金的实质是()。
A. 生产过程中运动着的价值
B. 再生产过程中运动着的价值
C. 生产过程中的价值运动
D. 再生产过程中的价值运动
7. ()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。
A. 企业财务 B. 财务管理
C. 实物商品的价值运动
D. 财务活动
8. 导致企业终止的根本原因是()。
A. 不能偿还到期债务
B. 企业长期发生亏损
C. 缺乏技术设备更新
D. 无法扩大销售收入
9. 在对一个企业进行评价时,企业的价值为()。
A. 企业的利润总额
B. 企业账面资产的总价值
C. 企业每股利润水平
D. 企业全部财产的市场价值
10. 在我国,企业管理的基本目标是()。
A. 企业利润最大化
B. 企业资本利润率最大化
C. 企业价值最大化
D. 提高经济效益
11. 企业所有者放弃的利益被称为支付给() 的享受成本。
A. 经营者 B. 所有者
C. 债权人 D. 债务人
12. 财务人员在财务目标的总体要求下,通过专门的方法从各种方案中遴选出最佳方案的工作,称之为()。
A. 财务预测 B. 财务决策
C. 财务分析 D. 财务控制
13. 在市场经济条件下,财务管理的核心是()。
A. 财务分析 B. 财务控制
C. 财务决策 D. 财务预测
14. 企业的组织形式、结构、生产状况、销售状况等应属于()。
A. 宏观理财环境 B. 微观理财环境
C. 相对稳定的理财环境
D. 处于显著变化状态的理财环境
15. 以下各项经营理财策略中属于在经济繁荣阶段中应采取的经营策略的是()。
A. 提高价格 B. 建立投资标准
C. 保持市场份额 D. 放弃次要利益
16. 按照我国公司法的规定,有限责任公司是指由()股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。
A. 1个以上 50个以下
B. 2个以上 50个以下
C. 1个以上 20个以下
D. 2个以上 20个以下
17. 本书所讲的财务管理,主要是指()的财务管理。
A. 有限责任公司 B. 股份有限公司
C. 合伙企业 D. 公司企业
18. 以下税种中属于财产税类的是()。
A. 土地增值税 B. 房产税
C. 土地使用税 D. 证券交易税
19. 企业所得税的税率是()。
A. 33% B. 30% C. 3% D. 5%~35%
20. ()是影响企业的各种财务管理环境中最为主要的环境因素。
A. 法律环境 B. 金融环境
C. 经济环境 D. 内部环境
21. 金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过()进行交易而融通资金的市场。
A. 金融机构 B. 无形市场
C. 有形市场 D. 信用工具
22. 长期证券市场属于()。
A. 外汇市场 B. 货币市场
C. 借贷市场 D. 资本市场
23. 名义利率与实际利率之间的关系可以表述为()。
A. 名义利率 = 实际利率 - 预计通货膨胀率
B. 名义利率 = 实际利率 + 预计通货膨胀率
C. 名义利率 = 实际利率 ÷ 预计通货膨胀率
D. 名义利率 = 实际利率 × 预计通货膨胀率
24. 固定利率与浮动利率是按照()所进行的分类。
A. 利率之间的变动关系
B. 债权人取得的报酬情况
C. 利率与市场资金供求情况
D. 利率变动与市场的关系
25. 为补偿债权人购买力损失而要求提高的利率称为()。
A. 违约风险报酬率 B. 通货膨胀补偿率
C. 期限风险报酬率 D. 流动性风险报酬率
- 二、多项选择题 (下列各题,有两个或两个以上符合题意的正确答案,将你选定的答案编号用英文大

写字母分别填入括号内)

1. 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. 企业与职工之间的职务关系
2. 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
3. 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
4. 在不存在通货膨胀的情况下, 利率的组成因素包括()。
 - A. 通货膨胀补偿率
 - B. 违约风险报酬率
 - C. 期限风险报酬率
 - D. 流动性风险报酬率
5. 下列各项中, 属于狭义投资项目的有()。
 - A. 股票投资
 - B. 债券投资
 - C. 购置设备
 - D. 购置原材料
6. 以下各项活动属于筹资活动的有()。
 - A. 确定资金需要规模
 - B. 合理使用筹集资金
 - C. 选择资金取得方式
 - D. 发行企业股票
7. 以下列方式取得的资金属于企业自有资金的包括()。
 - A. 企业内部留存收益
 - B. 发行企业债券
 - C. 吸收投资者直接投资
 - D. 发行企业股票
8. 企业可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源, 这两种性质的资金分别是()。
 - A. 发行债券取得的资金
 - B. 企业自有资金
 - C. 发行股票取得的资金
 - D. 企业债务资金
9. 企业下列投资活动属于狭义投资的有()。
 - A. 企业购置无形资产
 - B. 企业购买股票
 - C. 企业与其他企业联营投资
 - D. 企业购买债券
10. 以下应属于企业的财务活动内容的有()。
 - A. 筹资活动
 - B. 投资活动
 - C. 资金营运活动
 - D. 分配活动
11. 一般而言, 企业通常要与投资者发生的财务关系主要有()。
 - A. 企业能对投资者进行何种程度的控制
 - B. 投资者对企业利润能在多大的份额上参与分配
 - C. 企业对投资者承担怎样的责任
 - D. 投资者对企业的净资产享有多大的分配权
12. 企业长期生存的基本条件是()。

- A. 提高产品质量
 - B. 保持以收抵支
 - C. 做到到期偿债
 - D. 提高服务质量
13. 为解决企业所有者与经营者在提高企业价值与支付享受成本之间的矛盾, 通常采取的办法有()。
 - A. 监督
 - B. 接收
 - C. 解聘
 - D. 激励
14. 财务管理的环节是指财务管理的工作步骤与一般程序。一般来说, 企业财务管理包括以下()几个环节。
 - A. 财务预算
 - B. 财务决策
 - C. 财务分析
 - D. 财务预测
15. 常见的财务预测模型包括()等。
 - A. 因果关系预测模型
 - B. 时间序列预测模型
 - C. 风险分析预测模型
 - D. 回归分析预测模型
16. 按照财务管理环境范围的大小, 可以将财务管理环境分为()。
 - A. 宏观理财环境
 - B. 相对稳定的理财环境
 - C. 微观理财环境
 - D. 处于显著变动状态的理财环境
17. 在经济复苏阶段的经营理财策略应该是()。
 - A. 削减存货
 - B. 增加劳动力
 - C. 建立存货
 - D. 裁减雇员
18. 财务管理的经济环境是指影响企业财务管理的各种经济因素, 主要包括()。
 - A. 经济周期
 - B. 企业组织形式
 - C. 经济政策
 - D. 经济发展水平
19. 在以下企业组织形式中, 出资者负有无限偿还责任的有()。
 - A. 合伙企业
 - B. 独资企业
 - C. 股份制企业
 - D. 有限责任公司
20. 资金的利率通常由()几部分构成。
 - A. 风险报酬
 - B. 时间报酬
 - C. 纯利率
 - D. 通货膨胀补偿

三、判断题 (在每小题后面的括号内填入判断结果, 你认为正确的用“√”表示, 错误的用“×”表示)

1. 财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的资金运动而产生的, 是企业组织资金运动的一项经济管理工作。()
2. 资金运动不仅以资金循环的形式而存在, 而且也表现为一个周而复始的周转过程。()
3. 企业偿还借款、支付利息或股利以及付出各种筹资费用的活动也属于企业的财务活动, 是企业财务管理的内容之一。()
4. 由于分配总是作为投资的结果而出现的, 它是对投资成果的分配, 因此, 财务活动意义上的分配是仅指对利润的分配。()
5. 随着企业分配过程的进行, 企业资金或者退出或者留存企业, 从而影响企业的资金运动。但它只

影响企业资金运动的规模，而不影响企业资金运动的结构。()

6. 企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系为企业与债权人之间的财务关系。()

7. 只要企业能够做到偿还到期债务和获利，就不会出现被终止生产、经营的情况，即不会出现“黑字破产”的情况。()

8. 企业价值，即是企业账面资产的总价值。()

9. 允许经营者以固定的价格购买一定数量的公司股票，当股票的价格高于固定价格越大时，经营者所得的报酬就越多，经营者为了获取更大的股票涨价益处，就必然主动采取能够提高股价的行动。这种激励形式称之为“绩效股”形式。()

10. 一般而言，一个完整的财务分析过程应包括①占有资料，掌握信息②指标对比，揭露矛盾③分析原因，明确责任④提出措施，改进工作等具体步骤。()

11. 对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外的各种条件，称之为财务管理环境。()

12. 市场经济条件下，经济发展与运行带有一定的波动性。这种波动大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环，这种循环叫做经济周期。()

13. 在经济萧条时期，企业的经营理财策略应是缩减管理费用、削减企业存货、裁减公司雇员以及提高销售价格，以保证企业的生产经营利润。()

14. 一般而言，在独资企业、合伙企业和公司企业等企业组织形式之中，唯有公司企业才是法人，才能依法享有民事权利，承担民事责任。其他两类企业则不是。()

15. 外商投资企业和外国企业所得税适用于在我国境内设立的中外合资经营企业、中外合作经营企业和外商独资企业，但对在我国境内未设立机构、场所的外国公司、企业和其他经济组织则不能适用。()

16. 金融市场是实现货币借贷和资金融通、办理各种票据和进行有价证券交易活动的市场，既可以是无形市场，也可以是有形市场。()

17. 在通货膨胀条件下，采用固定利率对债权人不利；采用浮动利率则对债权人有利。()

18. 按利率变动与市场的关系，我们可以将利率分为固定利率和浮动利率；而按债权人取得的报酬情况，可以将利率分为名义利率和实际利率。()

19. 利率是资金的时间价值同投入资金价值的比率，是衡量资金增值程度的数量指标。()

20. 资金的利率主要是由通货膨胀和国家货币政策来决定，除此之外，资金的供给、资金的需求、国家利率的管理程度、经济周期等因素也在不同程度上影响利率的水平。()

练习题参考答案

一、单项选择题

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. C | 2. C | 3. B | 4. C | 5. B |
| 6. B | 7. A | 8. B | 9. D | 10. D |
| 11. A | 12. B | 13. C | 14. B | 15. A |
| 16. B | 17. D | 18. B | 19. A | 20. B |
| 21. D | 22. D | 23. B | 24. C | 25. B |

二、多项选择题

- | | | |
|----------|----------|---------|
| 1. ABCD | 2. ABCD | 3. BC |
| 4. BCD | 5. AB | 6. ACD |
| 7. ACD | 8. BD | 9. BCD |
| 10. ABCD | 11. BD | 12. BC |
| 13. BCD | 14. ABCD | 15. ABD |
| 16. AC | 17. BC | 18. ACD |
| 19. AB | 20. ACD | |

三、判断题

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. × | 2. √ | 3. √ | 4. × | 5. × |
| 6. × | 7. × | 8. × | 9. × | 10. √ |
| 11. √ | 12. √ | 13. × | 14. √ | 15. × |
| 16. √ | 17. √ | 18. × | 19. × | 20. × |

单元测验题

一、单项选择题（下列各题，只有一个符合题意的正确答案，将你选定的答案编号用英文大写字母填入括号内。本类题共5分，每小题1分）

1. 资金运动是()。
A. 实物商品的运动
B. 实物商品的生产经营过程
C. 实物商品的价值形态的运动
D. 实物商品的价值形态的循环过程
2. 企业与受资者之间的财务关系是指()。
A. 企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系
B. 企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系
C. 企业向债权人借入资金并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系
D. 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
3. 企业的财务管理目标取决于()。
A. 企业目标 B. 企业价值最大化
C. 企业利润最大化
D. 企业资本利润率最大化
4. 能真正反映企业潜在或预期获利能力的指标是()。

- A. 企业全部财产的市场价值
 - B. 企业每股利润水平
 - C. 企业的利润总额
 - D. 企业账面资产的总价值
5. 提出备选方案是属于()的工作步骤。
- A. 财务分析
 - B. 财务预测
 - C. 财务控制
 - D. 财务决策

二、多项选择题 (下列各题, 有两个或两个以上符合题意的正确答案, 将你选定的答案编号用英文大写字母分别填入括号内。本类题共 10 分, 每小题 2 分)

1. 以下列方式取得的资金属于企业债务资金的包括()。
- A. 发行企业股票
 - B. 向银行借款
 - C. 发行企业债券
 - D. 发生应付款项
2. 企业下列的各种活动属于企业财务活动的包括()。
- A. 分配股利
 - B. 确定筹资结构
 - C. 支付工资
 - D. 变卖企业资产
3. 企业目标可以具体细分为()。
- A. 获利
 - B. 生存
 - C. 发展
 - D. 竞争
4. 国家产业政策属于()。
- A. 宏观理财环境
 - B. 相对稳定的理财环境
 - C. 微观理财环境
 - D. 处于显著变动状态的理财环境
5. 按企业投资组合形式的不同可以将企业分成()等类型。
- A. 独资企业
 - B. 股份制企业
 - C. 合伙企业
 - D. 公司企业

三、判断题 (在每小题后面的括号内填入判断结果, 你认为正确的用“√”表示, 错误的用“×”表示。本类题共 5 分, 每小题 1 分)

1. 财务管理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。()
2. 国家政府强制无偿地参与企业利润的分配而与企业所形成的关系不属于企业的财务关系内容。()
3. 在对企业评价时, 看重的不是企业潜在的获利能力, 而是企业已经获得的利润水平, 即企业的资本利润率或每股平均利润。()
4. 金融机构有多种, 包括银行和非银行金融机构两大类。但租赁公司不属于金融机构。()
5. 企业支付股票股利属于税后分配, 而支付债券利息则属于税前分配。()

单元测验题参考答案

一、单项选择题

- 1.D 2.B 3.A 4.A 5.D

二、多项选择题

- 1.BCD 2.ABCD 3.ABC
4.AB 5.ACD

三、判断题

1. × 2. × 3. × 4. × 5. √

历年试题分析及解答

年 份	题 型	单 项 选 择 题	多 项 选 择 题	判 断 题	计 算 分 析 题	综 合 题	分 数
1996 年		4	2	3			11
1997 年		2	4	1			11
1998 年		1		1			2
1999 年		3	1	1			6

一、单项选择题

1. 资金的实质是()。
- A. 商品的价值表现
 - B. 货币资金
 - C. 财产物资的价值表现
 - D. 再生产过程中运动着的价值
- 答案: D (1996 年)
2. 财务活动当事人之间的经济利益均衡是指()。
- A. 经营收入与经营风险的均衡
 - B. 资金收益与资金难以收回风险的均衡
 - C. 投资收益与投资风险的均衡
 - D. 市场收益与市场风险的均衡
- 答案: B (1996 年)
3. 以资本利润率最大化作为财务目标, 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
- 答案: D (1996 年)
4. 造成企业经营和财务状况不断变动的根本原因之一是()。
- A. 经济体制
 - B. 经济结构
 - C. 市场竞争
 - D. 法律制度
- 答案: C (1996 年)
5. 企业用现金购进存货是()。
- A. 资金转化为实物的过程
 - B. 价值转化为使用价值的过程
 - C. 货币资金转化为商品资金的过程
 - D. 资金转化为价值的过程
- 答案: C (1997 年)
6. 对企业净资产的分配权是()。

- A. 国家的基本权利 B. 所有者的基本权利
C. 债权人的基本权利
D. 经营者的基本权利
答案: B

(1997 年)

7. 约束企业设立、合并的法律是()。

- A. 公司法 B. 经济合同法
C. 破产法 D. 税法

答案: A

(1998 年)

8. 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

答案: B

(1999 年)

9. 作为企业财务目标, 每股利润最大化较之利润最大化的优点在于()。

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

答案: B

(1999 年)

10. 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

答案: D

(1999 年)

二、多项选择题

1. 一个企业的价值最大, 必须是()。

- A. 取得的利润多
B. 实现利润的速度快
C. 实现的利润稳定
D. 向社会提供的利润多

答案: A、B、C

(1996 年)

2. 债权人与所有者的矛盾表现在未经债权人同意, 所有者要求经营者()。

- A. 投资于比债权人预期风险要高的项目
B. 发行新债券而致使旧债券价值下降
C. 扩大赊销比重
D. 改变资产与负债及所有者权益的对应结构

答案: A、B

(1996 年)

3. 企业资金的特点有()。

- A. 处于再生产过程中
B. 必须以货币形态存在
C. 以货币或实物形态存在
D. 体现为实物的价值方面

答案: A、C、D

(1997 年)

4. 下列情况, 受利润分配影响的因素有()。

- A. 参与分配主体的利益均衡
B. 企业资金运动的规模
C. 企业资金运动的结构
D. 企业对外投资的方向

答案: A、B、C

(1997 年)

5. 集团公司所设立的财务公司的职责有()。

- A. 负责集团各成员企业的对外筹资
B. 运用整个集团盈余资金进行对外投资
C. 在集团各成员企业之间融通资金
D. 代表集团各成员企业对外办理往来结算

答案: B、C

(1997 年)

6. 企业价值最大化的财务目标所考虑的主要因素有()。

- A. 资本利润率
B. 资金使用的时间价值
C. 资金使用的风险价值
D. 企业账面净资产

答案: A、B、C

(1997 年)

7. 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

答案: A、B、C、D

(1999 年)

三、判断题

1. 在公司制的企业组织形式下, 企业的财务主体分离为所有者和经营者两个方面。()

答案: √

(1996 年)

2. 集团公司的财务管理机构应当负责集团公司内部各法人企业的一些日常财务管理。()

答案: ×

(1996 年)

3. 与“股票选择权”形式比较, “绩效股”形式的特点是: 当经营者业绩不佳时, 他必然部分甚至全部丧失原先持有的绩效股。()

答案: √

(1996 年)

4. 所有者和债权人从企业取得的收益数额相同, 对企业现金流量的影响也相同。()

答案: ×

(1997 年)

5. 财务管理目标与经营目标之间的差异, 源于资金运动与实物商品运动的差异。()

答案: √

(1998 年)

6. 从资金的借贷关系看, 利率是一定时期运用资金的交易价格。()

答案: √

(1999 年)

第二章 资金时间价值与风险分析

学习目的和要求

通过本章的学习,读者应了解时间价值的概念,一次性收付款项的终值与现值、普通年金的终值与现值、即付年金的终值与现值、递延年金的终值与现值以及永续年金的终值与现值,风险的概念与衡量、风险的类别与特点、风险与报酬的关系。理解时间价值的本质以及在财务管理中的重要性,单利与复利的联系与区别,普通年金、即付年金、递延年金和永续年金的定义及其相互之间的关联,偿债基金系数和投资回收系数的真正含义,风险的本质及其在财务管理中的作用,风险计量的实质及其与报酬的内在联系。熟练掌握单利和复利的计算与换算,普通年金与即付年金的计算与换算,递延年金的计算以及与普通年金的换算,永续年金的计算,偿债基金系数和投资回收系数与普通年金终值和现值的换算,风险的衡量方法以及风险报酬的计量方法。

重点提示及注意点

在本章中,读者要重点掌握时间价值的实质,复利现值、普通年金终值和现值、偿债基金和投资回收系数的计算,即付年金、递延年金、永续年金的计算,风险与风险报酬的计量方法。在具体学习各节内容时,要注意复利现值系数值、普通年金现值系数值与利率、期限之间的关系,偿债基金系数和投资回收系数的真实含义以及在财务管理中的灵活运用,风险的不同类别、风险与风险报酬之间的关联与计算。

重点例题分析和解答

1. 某公司有一项付款业务,现有甲乙两种付款方式可供选择。甲方案是现在支付10万元,一次性结清款项;乙方案分3年付款,第一年支付3万元,第二年支付4万元,第三年支付4万元。如果现在银行存款的年利率为10%,试分析判断公司应采用的付款方式。

解析:

甲方案付款的现值 = 10 (万元)

$$\begin{aligned}\text{乙方案付款的现值} &= 3 + 4 \times (P/F, 10\%, 1) \\ &\quad + 4 \times (P/F, 10\%, 2) \\ &= 3 + 4 \times 0.9091 + 4 \times 0.8264 \\ &= 9.942 \text{ (万元)}\end{aligned}$$

由于 $10 > 9.942$, 所以公司应采用乙方案支付款

项。

这是一个比较典型的关于时间价值因素的例子。公司采用甲方案虽然从绝对金额上看,似乎比乙方案要少,但如果考虑到货币的时间价值因素,经过计算可以知道甲方案支付的款项实际上是比乙方案要多。因为,如果公司将一次支付10万元改为先支付3万元,剩余的7万元存入银行的话,按10%的年利率计息,第二年可获得7.7万元,支付4万元后,还剩余3.7万元。将这3.7万元存入银行,到第三年就可获得4.07万元,支付4万元后,公司还可剩余0.07万元。所以,公司在进行各种投资决策时,一定要考虑到货币的时间价值因素。而这,也是财务管理中一个最为基本的概念。

2. (1) 拟在5年后还清10,000元债务,从现在起每年等额存入银行一笔款项。假设银行存款利率为10%,每年需要存入多少元?

(2) 假设以10%的利率借得20,000元,投资于某个寿命为10年的项目,每年至少要收回多少现金才是有利的?

解析:

(1) 设每年需要存入Y元,因此根据题意可得:

$$\begin{aligned}10,000 &= Y (F/A, 10\%, 5) \\ Y &= 10,000 / (F/A, 10\%, 5) \\ &= 10,000 \div 6.105 \\ &= 10,000 \times 0.1638 = 1,638 \text{ (元)}\end{aligned}$$

所以,在银行存款利率为10%时,要在5年后还清10,000元,应从现在起每年存入银行1,638元。

(2) 设使投资项目有利的每年现金回收额为Y元,则根据题意有:

$$\begin{aligned}20,000 &= Y (P/A, 10\%, 10) \\ Y &= 20,000 / (P/A, 10\%, 10) \\ &= 20,000 \div 6.1446 \\ &= 20,000 \times 0.1627 = 3254 \text{ (元)}\end{aligned}$$

所以,以10%的贷款利率借得20,000元,投资于某个寿命为10年的项目,每年至少要收回3254元现金才是有利的。

上例实际上是关于普通年金终值与普通年金现值的计算与应用。由于这两种现象在财务管理中经常遇见,在普通年金的使用上具有一定的代表意义,因此,便将它们归纳成偿债基金与投资回收两个概念,与此相应便有了偿债基金系数与投资回收系数。从上例可以看到,前者实际上就是普通年金终值系数的倒数,而后者则是普通年金现值系数的倒数。

3. 正华股份有限公司与华丽股份有限公司的股票报酬率及其概率分布情况如下表所示,试衡量比较

投资于两个公司股票的风险。

宏观经济状况	发生概率	报酬率 (%)	
		正华公司	华丽公司
繁荣	0.2	40	70
一般	0.6	20	20
衰退	0.2	0	-30

解析:

首先计算两个公司的报酬率期望值

正华公司的报酬率期望值

$$= 0.2 \times 40\% + 0.6 \times 20\% + 0.2 \times 0\% = 20\%$$

华丽公司的报酬率期望值

$$= 0.2 \times 70\% + 0.6 \times 20\% + 0.2 \times (-30\%) = 20\%$$

然后计算两个公司报酬率期望值的标准离差

正华公司报酬率期望值的标准离差 = 12.65%

华丽公司报酬率期望值的标准离差 = 31.62%

根据以上计算结果,可以看出投资于华丽公司的股票的风险大于投资于正华公司的股票,因为其标准离差较大。

由于两个公司的期望报酬率相同,因此我们可以直接按它们的标准离差的大小来判断其风险的大小。如果期望报酬率不同,则不能直接根据标准离差的大小来进行比较,而应进一步计算出各自的变异系数,按照它们的变异系数的大小来判断风险的大小。原则是:变异系数值大,风险也大;反之,则小。

风险是指某一事件可能发生也可能不发生,即随机事件。概率是用来表示随机事件发生可能性大小的数值。随机事件可能的取值,若只取有限个值,称为离散型;若取无限个值,则称为连续型。预期值(即期望值或均值)是随机事件取值的平均化,是理论上的最可能值。它是随机事件取值以概率为权数的加权平均数。标准离差是对离散程度、风险程度的度量,反映随机事件对最可能值(期望值)的脱离程度,是随机事件与期望值之间的距离之和。在计算时,由于距离有正有负,会发生正负抵消而不能正确反映离散程度,所以,要将离差(距离值)予以平方以变为正值。但由于随机事件取值的可能性不同、相应离差的出现可能性也不同,因此,离差的平方值要以概率为权数进行加权平均。算出离差平方的加权平均值后再予以开方,其值就是标准离差。根据计算出来的标准离差,我们便可以用来计量风险的大小了。基本原则是:标准离差值大的风险也大,标准离差值小的风险就小。当然,如果期望值不同,则不能直接根据标准离差的大小来进行比较,而应进一步计算出各自的变异系数,按照它们的变异系数的大小来判断风险的大小。其基本原则也是:变异系数值大,风险也大;反之,则小。以上就是风险及风险衡量的基本原理。

练习题

一、单项选择题(下列各题,只有一个符合题意的正确答案,将你选定的答案编号用英文大写字母填

入括号内)

1. 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

2. 某人将 1000 元存入银行,银行的年利率为 10%,按复利计算。则 4 年后此人可从银行取出()元。

- A. 12,000 B. 1,464
C. 1,350 D. 1,400

3. 某人拟在 5 年后用 20,000 元购买一台电脑,银行年复利率为 12%,此人现在应存入银行()元。

- A. 12,000 B. 13,432
C. 15,000 D. 11,349

4. 某人每年年初存入银行 1,000 元,年利率为 7%,则第 4 年末可以得到本利和()元。

- A. 3,439.90 B. 3,750.70
C. 4,280.00 D. 4,750.70

5. 下列投资中,风险最小的是()。

- A. 购买政府债券 B. 购买企业债券
C. 购买股票 D. 投资开发新项目

6. 投资者甘愿冒着风险进行投资的诱因是()。

- A. 可获得报酬 B. 可获得利润
C. 可获得等同于时间价值的报酬率
D. 可获得风险报酬率

7. 假设张三持有一张带息票据,面额为 1,000 元,票面年利率为 5%,出票日期是 1997 年 7 月 18 日,到期日在 60 日后。如此,在当票据到期并单利计息时,张三可以获得的收入为()。

- A. 1,050 元 B. 1,008.33 元
C. 50 元 D. 8.33 元

8. 设本金为 100 元,利率为 10%,如果以单利计息,则在 5 年后,其终值为()。

- A. 50 元 B. 110 元
C. 150 元 D. 160 元

9. 1996 年 1 月 1 日,李四准备在 3 年后的年底(即 1998 年 12 月 31 日)购买一台价值为 9900 元的计算机,打算从现在开始建立一个专项基金,在每年年初存入一笔款项。假设银行存款利率为 5%,且为单利计息,那么李四应在每年年初平均存入现金()。

- A. 3,000 元 B. 3,300 元
C. 8,608.69 元 D. 9,000 元

10. 在计算公式 $F = P(1+i)^n$ 中 P 是指()。

- A. 复利终值 B. 单利终值
C. 本金 D. 年金

11. 在一定时期内每期期末等额收付的系列款项称为()。

- A. 即付年金 B. 普通年金
C. 即付年金现值 D. 普通年金现值

12. $(A/F, i, n)$ 称为()。

- A. 普通年金终值系数