

2009年注税预习讲义：财务会计第一章注册税务师考试 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/546/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c46_546996.htm 第一章财务管理概论 本章概述

：本章内容十分简单，在考试中占的分数不大。相比较而言，财务管理的内容、财务管理目标的类型、利率的构成、资金时间价值的计算和投资风险价值的计算五个内容可考性很强，应该引起同学们的关注，尤其要注意资金时间价值的计算和投资风险价值的计算这两个内容，是我们以后财管部分计算题的基础。

知识点一 财务管理的内容和方法 财务活动的内容包括：筹集资金、投资管理、营运资金管理、股利分配。

a.筹集资金：简单地说筹集资金就是为企业寻找资金来源，资金的来源渠道分为负债资金和所有者权益资金两种，这里我们要注意区分哪些是权益资金，哪些是负债资金。

b.投资管理：简单地说就是将上面筹资到的资金投入使用的管理，包括对内投资和对外投资管理。我们要注意将投资和我们日常讲的股票投资等区分开来，这里的投资口径大得多，“将钱投入使用”都是投资活动。同时要注意区分对内投资和对外投资。

c.营运资金管理：企业流动资产和流动负债总称为营运资金，我们要注意，流动资产减去流动负债的余额为净运营资金，即： $\text{净运营资金} = \text{流动资产} - \text{流动负债}$

d.股利分配：简单地说就是将企业的经营成果分给投资者。财务管理方法包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。财务决策是财务管理方法中对企业前景影响最直接、最重要的方法。

思考题：1、多项选择题：以下属于投资活动中的对内投资的是（ ）。 A、固定资产投资 B、流动资

产投资 C、股权投资 D、购买债券 2、单项选择题：一个企业的所有者权益总额为1500万元，负债为500万元，其中长期资产总额为1000万元，长期负债总额为100万元，则其净运营资金数额为（ ）万元。 A、1000 B、600 C、500 D、400

知识点二 财务管理的目标 一、财务管理目标的类型包括利润最大化、每股收益最大化、股东财富或企业价值最大化、每股市价最大化。我们要注意各个目标的优缺点的内容，由于其可考性强，在考试中出现的概率非常大。 1.利润最大化 局限性：

没有考虑获得利益与投入资本的关系； 没有考虑资金的时间价值； 没有考虑风险因素； 带有短期行为的倾向。

2.每股收益最大化 局限性： 未考虑资金的时间价值； 未考虑风险； 带有短期行为的倾向。 优点：考虑了投入资本与利润之间的关系。 3.股东财富或企业价值最大化 优点：

考虑了资金时间价值和投资的风险价值； 克服了短期行为。 4.每股市价最大化 是企业价值最大化的另一种表现形式。

局限性： 股票价格的影响因素很多； 对非上市企业，利用本指标非常困难。 二、影响财务管理目标的因素 股价高低反映了财务管理目标实现的程度。股价受外部环境和内部管理决策两方面因素的影响。从企业管理当局可控制的因素（内部因素）看，股价的高低取决于企业的投资报酬率、风险和每股股利。

思考题： 3、多项选择题：以企业价值最大化作为财务管理的目标，它具有的优点包括（ ）。 A、考虑了资金的时间价值 B、考虑了投资的风险价值 C、衡量一个企业的价值是一个十分困难的事情 D、上市公司股价可以直接揭示企业获利能力

4、利润最大化目标和每股收益最大化目标存在的共同缺陷有（ ）。 A、没有考虑货币时间价值 B、

没有考虑风险因素 C、没有考虑利润与资本的关系 D、容易导致短期行为

知识点三 财务管理的环境

财务管理的环境一般包括：法律环境、经济环境、金融市场环境。我们要注意金融市场环境尤其是利率的内容容易出现考题。

A、金融市场的分类

- 1.按期限分为资金市场和资本市场，二者的划分以一年为界。
- 2.按交割的时间分为现货市场和期货市场。
- 3.按交易的性质分为发行市场和流通市场。发行市场也称初级市场或一级市场，流通市场也称次级市场或二级市场。
- 4.按交易的直接对象分为同业拆借市场、国债市场等。

B、利率

简单地说，利率就是企业使用资金要付出的代价，实际上就是资金使用权的价格。其构成为： $\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿率} + \text{风险补偿率}$

- 1.纯利率。纯利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。我们要注意纯利率的高低仅受资金供求关系的影响。
- 2.通货膨胀补偿率。我们要注意通货膨胀补偿率与将来的通货膨胀水平有关，而与当前的通货膨胀水平关系不大。
- 3.风险补偿率。包括流动性风险补偿率、违约风险补偿率、期限风险补偿率。

思考题：5、多项选择题：关于利率的说法中，正确的有（ ）。 A、利率由纯利率、通货膨胀补偿率和风险补偿率三部分构成。 B、纯利率仅受资金供求关系的影响。 C、通货膨胀补偿率与将来的通货膨胀水平有关，与当前的通货膨胀水平无关。 D、风险补偿率受风险大小影响，风险越大则要求的风险补偿率越小。 E、固定资产的流动性风险比流动资产的流动性风险小。