



2005年注册会计师全国统一考试指定用书配套辅导

——名师课堂 3

2005年注册会计师考试
答疑精华及历年试题答案详解

财务成本管理

北京注册会计师考试辅导教研组 组织编写
北大东奥 总策划

Caiguan



北京大学出版社
Peking University Press

2005 年注册会计师全国统一考试指定用书配套辅导

2005 年注册会计师考试 答疑精华及历年试题答案详解

财务成本管理

组 编 北京注册会计师考试辅导教研组
总策划 北大东奥

北京大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2005 年注册会计师考试答疑精华及历年试题答案详解·财务成本管理/北京注册会计师考试辅导教研组组编. - 北京: 北京大学出版社, 2005. 4

(名师课堂系列之 3)

ISBN 7-301-07028-4

I .2… II .北… III .企业管理: 成本管理 - 会计师 - 资格考试 - 自学参考资料 IV .F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 014000 号

**书 名: 2005 年注册会计师考试答疑精华及历年试题
答案详解·财务成本管理**

著作责任者: 北京注册会计师考试辅导教研组 组编

责任编辑: 靳兴涛 梁鸿飞

标准书号: ISBN 7-301-07028-4/F·0809

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

网 址: <http://cbs.pku.edu.cn>

电子邮箱: em@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
北大东奥邮购部 62759048 62757389 62759700 (传真)

印 刷 者: 保定市印刷厂

经 销 者: 新华书店

850 毫米 × 1168 毫米 32 开本 8.375 印张 120 千字

2005 年 4 月第 2 版 2005 年 4 月第 1 次印刷

定 价: 15.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 翻版必究

前 言

为了更好地帮助广大考生复习备考，我们特组织优秀的一线辅导教师，在 2005 年为大家新添精品“名师课堂”系列，由“练习题库”、“课堂笔记”、“答疑精华及历年试题答案详解”和“最后冲刺——命题预测试卷”四套丛书组成。我们坚信，该系列丛书必将成为广大考生顺利通过考试的有力助手。

本套丛书包括“热点、难点问题答疑”和“历年试题答案详解”两个部分：

一、热点、难点问题答疑。各科作者结合自己多年的教学辅导经验，针对考生在课后经常提出的热点、难点问题，根据 2005 年考试大纲和指定教材的考试要求，选择了若干疑难问题，提前给您一个深入浅出的解释，免除了考生苦思冥想、不得其解的烦恼。

二、历年试题答案详解。最近几年的试题对考生而言是最好的复习资料，仔细研究试题，考生不仅可以掌握大量的知识点，而且可以准确把握 CPA 考试的难易程度、出题技巧和命题方法。通过分析出题老师将指定教材中的知识点转化为试题的“转化程序”，有效地指导自己的应试复习。因此，对于最近几年的试题，考生应做到烂熟于心、举一反三。但是，由于近年来指定教材进行了多次调整和更新，考生面临的挑战在于，如何从茫茫题海中筛选出对 2005 年考试有参考价值的试题。为此，本着对考生高度负责的精神，本书对 1998 - 2004 年最近 6 年的试题进行逐一扫描：(1) 与 2005 年指定教材一致的考点，我们给出了标准答案和详尽的解析，考生对这类试题应予以重点关注；(2) 与 2005 年指

定教材不一致的考点，我们给出了“当年的标准答案”，同时在解析中说明根据 2005 年指定教材应如何处理，考生对这类试题适当参考即可，切不可死缠烂打；（3）2005 年指定教材已经删掉的考点，为了保持试题的完整性，我们仅给出了“当年的标准答案”，考生对这类试题应跳过不看。

参加 CPA 考试是一个自我挑战的过程，其中的艰辛、烦恼和压力，只有考生自己才能真切地体会到，希望大家树立信心，通过自己的执着努力，在自己的人生搏击中轻松过关！

本书编写组
2005 年 4 月

目 录

第一部分 答疑精华

第一章 财务管理总论	1
第二章 财务报表分析	5
第三章 财务预测与计划	12
第四章 财务估价	17
第五章 投资管理	30
第六章 流动资金管理	40
第七章 筹资管理	46
第八章 股利分配	50
第九章 资本成本和资本结构	53
第十章 企业价值评估	57
第十一章 成本计算	62
第十二章 成本—数量—利润分析	72
第十三章 成本控制系统	76
第十四章 业绩评价	78

第二部分 历年试题答案详解（1998 年—2004 年）

1998 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析..... 81

1999 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析	106
2000 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	126
2001 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	143
2002 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	170
2003 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	197
2004 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	229

第一部分

答疑精华



第一章 财务管理总论

1. 问：教材中“股价的高低，代表了投资大众对公司价值的客观评价，反映了资本与获利之间的关系；它受预期每股盈余的影响，反映了每股盈余大小和取得的时间；它受企业风险大小的影响，可以反映每股盈余的风险。”这句话怎么理解股价高低怎样反映资本与获利之间的关系，股价怎样反映每股盈余大小和取得的时间。

答：这段话是说明股价这个指标考虑了投入产出的比较，考虑了风险因素，考虑了时间价值。股价表明投资股票的投资额，股价变化会影响股东的资本利得收益（即买卖价差收益）；随着时间变化股价会变化，每股赢余的变动会在一定程度影响股价。

2. 问：股份有限公司中，“股票总数×股票市场价格”等于“资产总额”还是“所有者权益总额”呢？

答： $\text{股票总数} \times \text{股票市价} = \text{股票市值}$ 。它既不是资产总额，也不是所有者权益总额。股票市值是市场评价的结果，反映投资人对未来报酬的预期；而资产总额或所有者权益总额是会计计量的结果，反映企业或股东当前拥有的经济资源。

3. 问：财务管理的目标为什么是股东财富最大化？如何衡量企业财务管理目标实现的程度？影响企业财务管理目标实现的因素是什么？

答：企业财务管理的目标是股东财富最大化。之所以将股东财富最大动作为企业财务管理的目标，是因为利润最大化和每股盈余最大化都没有考虑实现目标的时间和风险，而股东财富最大化考虑了实现目标的时间和风险，比较全面。

衡量企业财务管理目标程度的尺度有两个：一个是一般尺度，即企业出售的价格；其二是最佳尺度，即股票的价格。股价考虑了风险因素，考虑了时间价值，反映了财务管理目标的实现程度。

影响企业财务管理目标实现的因素包括投资报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策。其中，投资项目是决定投资报酬率和风险的首要因素。

4. 问：书中说折旧是现金的一种来源，那么，无形资产摊销可否算为现金的一种来源？

答：折旧在这里是广义词，它包括长期资产的摊销。之所以说它是现金的一种来源在于其是非付现成本。

5. 问：如何理解“如果资本市场是有效的，购买或出售金融工具的交易的净现值就为零”？

答：在有效的资本市场上任何与金融工具相关的信息都会及时反映在金融工具的价格之中，投资者根据这些信息进行投资不可能获得超额收益率，只获得与投资风险相称的报酬，也就是与资本成本相同的报酬，不会曾加股东财富。

6. 问：如何理解“有时一项资产附带的期权比该资产本身更有价值”？

答：期权是指一项后续选择权，是指不附带义务的权利，它是有经济价值的。这句话其实是比较期权的价值，重点是强调期权这种选择权是有价值的。两者孰大孰小，取决于决策者对期权

价值和资产价值的判断。

7. 问：引导原则能否帮助找到最优方案。

答：引导原则指当所有办法都失败时，寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导。引导原则不会帮你找到最好的方案，却常常可以使你避免采取最差的行动，它是一个次优化准则。

8. 问：2002 年考试中一道判断题，“盈利企业给股东创造了价值，而亏损企业摧毁了股东财富”。为什么是错的？

答：财务理论认为，股东财富就是企业的价值，企业价值的最大化就是股东财富的最大化。企业价值不是取决于企业现在是否获利及获利能力大小，它在于能给所有者带来未来报酬，这个观点的错误关键是没有考虑风险和时间价值。

9. 问：1999 年的考题说：我国曾于 1996 年发行 10 年期、利率为 11.83% 的可上市流通的国债。决定其票面利率水平的主要因素有（ ）。

- A. 纯粹利率
- B. 通货膨胀附加率
- C. 变现风险附加率
- D. 违约风险附加率
- E. 到期风险附加率

其答案选择的是“A、B、E”，为什么，什么是到期风险附加率？

答：这是原有教材中对利率的构成内容，在金融市场上，利率是资金使用权的价格。一般说来，金融市场上资金的购买价格可用下式表示：利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀附加率 + 变现力附加率 + 违约风险附加率 + 到期风险附加率

(1) 纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。纯粹利率的高低、受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响；(2) 通货膨胀附加率指由于通货膨胀使货币贬值，投资者的

真实报酬下降，他们在把资金交给借款人时，他们会在纯粹利率的水平上再加上通货膨胀附加率，以弥补通货膨胀造成的购买力损失；（3）变现力附加率指各种有价证券的变现力是不同的，一些小公司的债券不易变现，投资人要求变现力附加率（提高利率1%到2%）作为补偿；（4）违约风险附加率：违约是指借款人未能按时支付利息或未如期偿还贷款本金。提供资金的人拿出款项后所承担的这种风险叫违约风险。违约风险越大，投资人要求的利率报酬越高；（5）到期风险附加率是指因到期时间长短不同而形成的利率差别。一般而言，因受到期风险的影响，长期利率会高于短期利率，但有时会出现相反的情况。当再投资风险大于利率风险时，即预期市场利率将持续下降，人们都在热衷寻求长期投资机会时，可能出现短期利率高于长期利率的现象。

由于国库券以政府信用为担保，所以没有违约风险，其变现力很强，也不存在变现力风险。但国库券有短期和长期之分，所以要承担到期风险附加率，此外在国库券持有期间，还要承担通货膨胀的风险。

第二章

财务报表分析

1. 问：1999 年考试题综合题 3 第二问的第二小问的答案：“大部分赢余都用于发放股利”为什么能得出这个结论？

答：这是根据报表资料中的保留盈余数额可以看出“1991 年是 500 万元；1992 年 550 万元；1993 年 550 万元”可以看出留存收益增加很少，特别是 1992 年与 1993 年比留存收益没有增加，说明留存收益比率为 0。此外你可计算一下各年净利润，对比一下可以更加明确。

2. 问：A 公司发行股数 1000 万股，每股面值 1 元，每股账面价值 2 元，如果要求产权比，作为权益的是 1000×1 呢还是 1000×2

答：是 1000×2 了，所谓每股账面价值就是每股股东权益。 1000×1 是股本总额。

3. 问：在计算已获利息倍数时，息税前利润和利息中包含资本化利息吗？

答：已获利息倍数的计算公式为：

已获利息倍数 = 息税前利润 / 利息费用

分子上的息税前利润与利息是否资本化无关，即不论利息是否资本化，息税前利润总额不发生变化。由于会计处理上，资本化的利息不包括在财务费用中，而这部分利息仍然是由企业偿还，所以分母中的利息费用要包括资本化利息。

例如，企业的利润总额为 100 万元，财务费用为 20 万元，本期资本化利息为 10 万元，则：

$$\text{已获利息倍数} = (100 + 20) \div (20 + 10) = 4$$

4. 问：书上说“如果一般的期望报酬率是 5% ~ 20%，那么正常的市盈率为 5 ~ 20”为什么？

答：因为市盈率的倒数是每股收益/每股市价，所以市盈率可以看成是预期报酬率的倒数。由于一般的期望报酬率为 5% ~ 20%，所以正常的市盈率为 20 ~ 5。

5. 问：在计算权益乘数时所用到的资产负债率，为什么使用全年平均资产负债率？

答：在杜邦分析体系的核心指标权益净利率的计算公式“权益净利率 = 资产净利率 × 权益乘数”中，计算“资产净利率”指标所依据的净利润是时期指标，通常所依据的时点指标净资产需要取平均指标。为了使“资产净利率 × 权益乘数”所得到的权益净利率与按“净利润/平均净资产”计算的权益净利率在结果上保持一致，在权益乘数计算中，资产负债率须按平均负债和平均资产数计算。但是需要注意的是计算权益乘数时所用到的资产负债率，是否使用全年平均资产负债率来计算，关键是看你在计算权益净利率时所使用的权益是期末数还是时点数。有时计算权益净利率时，为了体现同股同酬，所有者权益可取期末数，则如以此为基准进行杜邦分析时，权益乘数所用到的资产负债率可以取期末数。

6. 问：书中说从稳健的角度说，已获利息倍数最好选择最低指标年度的数据作为标准。我不明白，如果选择指标最低年度的数据，只要高于它就认为偿付利息的能力强，怎么会是稳健的呢？应是比较不稳健了！

答：它指的是最起码要高于以往最低年度水平，因为以往能够支付。

7. 问：在计算企业净资产收益时是否也要扣除优先股的影响？

答：一般不要，这里的净资产就是所有者权益，在计算上市公司财务指标时，如果你关注的是利用普通股投入资金的获利能力，你可以扣除优先股。

8. 问：每股收益受资本结构的影响吗？

答：当然。特别是第九章利用每股收益无差别点选择最优资本结构时，就是看哪种筹资方式能使每股收益最大。

9. 问：支付去年的所得税，赊购，支付过去采购的货款，这三种情况下流动比率变不变，为什么？分子分母同时减小相同金额，比值不变吗？谢谢！

答：分子分母同时减少相同金额，比值不变的前提是流动比率为1，如果流动比率小于1，分子分母同时减少相同金额，指标变小；如果流动比率大于1，分子分母同时减少相同金额，指标变大。

10. 问：为什么说“采用现金销售的商店，几乎没有应收账款，速动比率大大低于1是正常的”？

答：速动比率是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。采用现金销售的商店，应收账款一般较少，货币资金增加。但从另一角度看，每个企业的货币资金会保持一个合理的数额，如果货币资金超过这个数额，企业就会将多余的资金用于其他用途，不会将收回的现金大量持有在手中，这会使其比一般企业少一块应收账款占用，使其速动比率较低，但却仍能保持较好的偿债能力。

11. 问：计算应收账款周转率时，如果已知赊销收入，是用赊销收入计算应收账款周转率，还是用销售收入计算？

答：计算应收账款周转率的分子应该用赊销收入来算，如果已知赊销收入，当然用赊销收入计算应收账款周转率。教材中指出按销售收入计算，主要是由于赊销收入不易取得。销售收入一般指利润表中扣除折扣和折让之后的销售净额。

12. 问：书上说“影响应收账款周转率的因素有大量使用分期付款结算方式”，为什么？

答：从会计处理角度讲，分期收款商品发出时，不涉及应收账款的变化，但从资金管理角度讲，分期收款商品发出时，相当于资金占用形式，应该也是应收账款，所以，大量使用分期收款结算方式，会影响应收账款周转率指标的正确计算。

13. 问：当年度中普通股发生增减变化时，计算每股收益和每股股利的分母是否一致？如果在这时计算股利支付率，应该怎样计算？

答：每股收益其计算公式通常表述为：

每股收益 = 净利润 / 年末普通股股份数

由于本年的净利润是时期数，当年度中间普通股发生增减变化时，计算每股收益的分母应按“加权平均发行在外普通股股数”计算，因而每股收益的计算公式需要调整为：

每股收益 = 净利润 / 平均发行在外的普通股股份数

另外，如果存在不可转换的优先股，每股收益计算中，还需要在分子和分母中分别扣除优先股利和优先股股数。

每股收益是一个时期指标，故分母中的股数需要按加权平均数计算。每股股利是一个时点指标，按股权登记日发行在外的实际股数计算。“每股股利 = 股利总额 / 股权登记日发行在外的普通股股份总数”。当年度中普通股发生增减变化时，计算每股收益

和每股股利的分母是不相同的，如果在这时计算股利支付率，不宜按每股股利除以每股收益计算，而应当改按下述公式计算：

$$\text{股利支付率} = \text{股利总额} / \text{净利润}$$

14. 问：怎样理解应收账款和存货的周转速度对短期偿债能力的影响？

答：应收账款和存货周转速度属于资产管理比率，这些比率影响到资产的影响到资产的流动性从而影响到短期偿债能力。存货越快，表明维持同等销售规模所需要占用的存货越少，表明存货可以迅速转化为现金和应收账款，存货的流动性也就越强，同样水平的流动资产其偿债能力越强。应收账款周转率是年度内应收账款转为现金的平均次数，它说明应收账款流动的速度。应收账款周转率越高，平均收账期越短，说明应收账款收回越快。否则，企业的营运资金会过多的呆滞在应收账款上，影响企业的偿债能力。

15. 问：股利支付率加留存盈利率一定等于1吗？在有优先股的情况下呢？如何理解股利支付率 = 普通股每股股利 / 普通股每股净收益？

答：股利支付率的一般计算方法的确是普通股每股股利除以变通股每股收益。但是注意以下列外情况：如果年内普通股股数发生变动的話，每股收益应该是以加权平价股数为基础，这样与每股股利的计算基础就不一致了。所以在这种情况下，就应用总额相除，此时股利支付率加留存收益率肯定等于1，因为两者分母同为净利润。

如果净利润没有被分配给股东，就会留在企业中。所以支付的股利加留存的收益必然等于当年净利润。如果存在优先股的话，我们就可以分别计算优先股股利支付率和普通股股利付率，再计算一个加总数。

16. 问：教材中说“股票获利率主要应用于非上市公司的少数股权”，我的疑问是既然是非上市公司，股票市价从哪能来？

答：“上市公司”特指“在交易所公开上市的公司”。非上市公司不是没有交易，没有价格。非上市公司也有股票，它们也是通过某种交易取得的，也会有它的市场和价格，例如国有股市场、产权交易市场、柜台市场等。通常，非上市公司的股价是买卖双方协议形成的，其竞争性和公平性不如上市公司。

17. 问：我认为在杜邦分析体系中，权益乘数的计算应使用平均资产负债率，我的理解是否正确，请老师指教！

答：是否用平均数关键看净资产收益率的分母是用平均净资产还是期末净资产，权益乘数与它一致，考试题中会给出要求。

18. 问：利用连环替代法，连环替代法的原理能否介绍一下。

连环替代法的原理设某个综合指标受三个因素的影响，设综合指标为 F ，设因素指标为 a 、 b 、 c ，

设它们之间满足如下关系公式： $F = a \times b \times c$

基数（过去、计划、标准） $F_0 = a_0 \times b_0 \times c_0$

实际数： $F_1 = a_1 \times b_1 \times c_1$

实际与基数的差异： $F_1 - F_0$

答：连环替代法应用的基本步骤：

(1) 确定对比的基数（过去、计划、标准）： $F_0 = A_0 \times B_0 \times C_0$

(2) 替代 A 因素： $A_1 \times B_0 \times C_0$

(2) - (1)：A 因素变动对 F 的影响

(3) 替代 B 因素： $A_1 \times B_1 \times C_0$

(3) - (2)：B 因素变动对 F 的影响

(4) 替代 C 因素： $A_1 \times B_1 \times C_1$