

2013年度注册会计师全国统一考试辅导用书

历年真题考点归类精解及预测

财务成本管理

Financial Management and Cost Management

中公教育注册会计师考试研究院 © 编写

CPA



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



中公·会计人

给人改变未来的力量

注册会计师全国统一考试辅导用书

2013 中公版

历年真题考点归类精解及预测

财务成本管理

中公教育注册会计师考试研究院 编写



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

历年真题考点归类精解及预测. 财务成本管理 / 中公教育注册会计师考试研究院编写. —上海:立信会计出版社,2013.1

注册会计师全国统一考试辅导用书

ISBN 978-7-5429-3725-4

I. ①历… II. ①中… III. ①企业管理-成本管理-注册会计师-资格考试-习题集 IV. ①F23-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 317209 号

策划编辑 张巧玲

责任编辑 张巧玲 周 瑜

封面设计 会计人设计中心

历年真题考点归类精解及预测·财务成本管理

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市文昌印刷装订厂

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 16.5

字 数 365 千字

版 次 2013 年 1 月第 1 版

印 次 2013 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5429-3725-4/F

定 价 25.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

P 前言 REFACE

注册会计师审计起源于企业所有权和经营权的分离,是市场经济发展到一定阶段的产物。只要市场经济中存在两权分离,存在不同的利益主体,就有建立和发展这一社会监督制度的必要。

我国注册会计师制度最早创建于1918年。新中国成立初期,由于实行高度集中的计划经济,注册会计师行业发展一度中断。1978年,中国共产党第十一届全国代表大会第三次中央委员会全体会议作出实行改革开放的历史性决策,注册会计师行业也迎来了发展的春天。

1990年11月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立,标志着我国资本市场的初步形成,这对注册会计师行业的规范发展和执业人员的专业素质,提出了更为迫切的要求。适应这一形势发展,为加快改变行业队伍状况,科学选拔行业人才,1991年12月,首次举办注册会计师全国统一考试。考试制度的建立,使得什么是注册会计师,如何成为注册会计师,有了明确的衡量标准和科学途径,有力规范了行业人才选拔和培养工作,为注册会计师专业化、规范化发展奠定了坚实的人才基础。伴随着中国资本市场的成长,目前注册会计师考试已发展成为规模最大的专业资格考试。从2012年起,注册会计师考试开始推行计算机化。这标志着注册会计师考试进入了一个新阶段。

为帮助广大考生适应新的考试阶段,中公教育旗下会计人品牌(www.kjr365.com)力邀在注册会计师培训领域有多年实战授课经验的名师,立足真题,依据最新考试大纲,编写了本套图书。

本套图书共分四大系列。

一、历年真题考点归类精解及预测系列

本系列深度挖掘历年真题考点,围绕考点对教材内容提炼概括,非常适合考生在第一轮复习中使用。阅读完教材后使用本系列辅导书,效果尤佳。

二、注册会计师考试同步复习题典系列

本系列收录大量最新考试练习题目,既有巩固记忆的题目,也有帮助理解各种概念和强化计算的题目。考生在学习完各类考点后,非常需要通过做大量的题目消化知识。本系列辅导书将为广大考生提供这一便利。

三、注册会计师快速突破系列

本系列围绕重点、难点,通过设置的综合练习,帮助考生短时间大幅度提升考试分数,非常适合考生第二轮复习时(考试公告及大纲出来后)使用。

四、注册会计师专项案例学习系列

本系列通过精选的各类案例,帮助考生跨学科深刻理解各种经济概念及现实运行规则,为考生插上翅膀,实现高分!

限于时间和水平,本系列图书难免存在一些缺点和错误,敬请广大考生批评指正。对疏漏之处我们发现后会及时发布勘误(www.kjr365.com)。

“追求卓越,给人改变未来的力量”一直是中公教育的创业理念。感谢您对中公教育的大力支持,祝您考试成功!

C 目录 Contents

第一章 财务管理概述

第一节 财务管理的目标	(1)
考点1 营运资本管理的目标	(1)
考点2 财务管理的目标	(2)
考点3 股东和经营者以及股东和债权人之间的冲突与协调	(3)
考点4 企业的社会责任和商业道德	(3)
第二节 金融市场	(4)
考点1 金融市场	(4)

第二章 财务报表分析

第一节 财务比率分析	(5)
考点1 财务比率分析	(5)
第二节 管理用财务报表分析	(8)
考点1 管理用财务分析体系	(8)

第三章 长期计划与财务预测

第一节 财务预测	(14)
考点1 销售百分比法	(14)
第二节 增长率和资金需求	(15)
考点1 销售增长率与外部融资的关系	(15)
考点2 可持续增长率	(17)

第四章 财务估价的基础概念

第一节 货币的时间价值	(19)
考点1 货币时间价值	(19)

第二节 风险和报酬	(20)
考点 1 单项资产的风险和报酬	(20)
考点 2 投资组合的风险和报酬	(21)
考点 3 β 系数与资本资产定价模型	(22)
考点 4 资本市场线与证券市场线的比较	(22)

第五章 债券和股票估价

第一节 债券估价	(24)
考点 1 债券的价值及其到期收益率的计算	(24)
考点 2 债券价值的主要影响因素分析	(25)
第二节 股票估价	(26)
考点 1 股票价值计算	(26)
考点 2 股票收益率的计算	(26)

第六章 资本成本

第一节 资本成本概述	(28)
考点 1 资本成本的概念	(28)
第二节 普通股成本	(29)
考点 1 普通股成本的估算	(29)
第三节 债务成本	(32)
考点 1 债务资本成本的估计	(32)
第四节 加权平均资本成本	(34)
考点 1 加权平均资本成本	(34)

第七章 企业价值评估

第一节 企业价值评估概述	(39)
第二节 现金流量折现模型	(40)
考点 1 企业价值评估方法——现金流量折现模型	(40)
第三节 相对价值法	(54)
考点 1 企业价值评估方法——相对价值法	(54)

第八章 资本预算

第一节 项目评价的原理和方法	(61)
考点 1 项目评价的基本原理	(61)
考点 2 项目评价的基本方法	(61)

考点 3 项目评价的辅助方法	(64)
第二节 投资项目的现金流量的估计	(65)
考点 1 项目现金净流量的确定	(65)
考点 2 固定资产更新决策方法比较	(69)
考点 3 互斥项目的排序问题	(77)
考点 4 总量有限时的资本分配	(79)
考点 5 通货膨胀对现金流量的影响及处理	(80)
第三节 项目风险的衡量与处理	(81)
考点 1 项目风险分析的主要概念	(81)
考点 2 项目风险处置的一般方法	(82)
考点 3 项目实体现金流量法和股权现金流量法的比较(假设没有筹建期)	(84)
考点 4 项目资本成本确定方式的比较	(86)
考点 5 项目特有风险的衡量与处置	(90)

第九章 期权估价

第一节 期权概述	(93)
考点 1 期权的分类	(93)
考点 2 看涨期权与看跌期权的比较	(94)
考点 3 期权的到期日价值及损益比较	(95)
考点 4 期权的实值、虚值和平价	(96)
考点 5 期权投资策略	(97)
第二节 期权价值评估的方法	(100)
考点 1 期权价值的含义及其比较	(100)
考点 2 期权价值的影响因素分析	(101)
考点 3 美式看涨期权价值的边界确定	(103)
考点 4 复制原理	(104)
考点 5 套期保值原理和风险中性原理	(105)
考点 6 二叉树期权定价模型(双态期权模型)	(107)
考点 7 看涨期权与看跌期权的平价关系	(111)
考点 8 布莱克-斯科尔斯(Black-Scholes)期权定价模型	(111)
第三节 实物期权	(115)
考点 1 实物期权	(115)

第十章 资本结构

第一节 杠杆原理	(121)
考点 1 经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数比较	(121)

考点 2 MM 理论	(124)
第二节 资本结构理论	(127)
考点 1 资本结构的其他理论	(127)
第三节 资本结构决策	(130)
考点 1 资本结构决策	(130)

第十一章 股利分配

第一节 利润分配概述	(134)
考点 1 利润分配的基本原则、项目和分配顺序	(134)
第二节 股利支付的程序和方式	(136)
考点 1 股利支付的程序和方式	(136)
第三节 股利理论与股利分配政策	(137)
考点 1 股利理论	(137)
考点 2 公司制定股利分配政策应考虑的因素	(139)
考点 3 四种股利政策的评价与选择	(142)
第四节 股票股利、股票分割和回购	(146)
考点 1 股票股利	(146)
考点 2 股票分割	(148)

第十二章 普通股和长期债务筹资

第一节 普通股筹资	(152)
考点 1 股票的种类、发行方式及发行定价	(152)
考点 2 配股	(154)
考点 3 增发	(156)
第二节 长期负债筹资	(161)
考点 1 各种筹资方式的比较	(161)
考点 2 债券的发行价格	(162)

第十三章 其他长期筹资

第一节 租赁	(164)
考点 1 租赁	(164)
考点 2 租赁的会计处理	(166)
考点 3 经营租赁的决策分析	(167)
考点 4 融资租赁的决策分析	(170)
考点 5 租赁存在的原因	(174)
第二节 混合筹资	(175)

考点 1 优先股	(175)
考点 2 认股权证	(177)
考点 3 有关认股权证的计算	(178)
考点 4 可转换公司债券	(181)
考点 5 有关可转换债券的计算	(183)

第十四章 营运资本投资

第一节 营运资本投资政策	(186)
考点 1 营运资本投资政策	(186)
第二节 现金和有价证券	(187)
考点 1 现金管理	(187)
第三节 应收账款	(193)
考点 1 应收账款信用政策的决策	(193)
考点 2 与应收账款信用政策相关的计算	(194)
第四节 存货	(201)
考点 1 存货决策的经济订货批量模型	(201)
考点 2 与存货经济订货批量模型相关的计算	(204)

第十五章 营运资本筹资

第一节 营运资本筹资政策	(209)
考点 1 营运资本筹资政策	(209)
第二节 短期筹资	(215)
考点 1 商业信用	(215)
考点 2 短期借款	(216)

第十六章 产品成本计算

第一节 成本计算概述	(221)
考点 1 产量基础成本计算制度和作业基础成本计算制度的区别	(221)
第二节 成本的归集和分配	(222)
考点 1 辅助生产费用的分配方式	(222)
考点 2 生产费用在完工产品成本和月末在产品成本之间的分配方法	(223)
第三节 产品成本计算的基本方法	(225)
考点 1 三种基本方法的比较	(225)
第四节 产品成本计算的分步法	(226)
考点 1 逐步结转分步法和平行结转分步法的区别	(226)

第十七章 标准成本计算

第一节 标准成本及其制定	(230)
考点1 标准成本的类型	(230)
第二节 标准成本的差异分析	(231)
考点1 成本差异的计算和分析	(231)
第三节 标准成本的账务处理	(234)
考点1 标准成本的账务处理	(234)

第十八章 本量利分析

第一节 成本性态分析	(238)
考点1 成本按性态分类	(238)
考点2 成本估计	(239)
第二节 本量利分析	(240)
考点1 本量利分析	(240)

第十九章 短期预算

第一节 全面预算概述	(242)
考点1 全面预算的构成内容	(242)
第二节 全面预算的编制方法	(243)
考点1 全面预算的编制方法	(243)
第三节 主要预算的编制	(243)
考点1 主要预算的编制	(243)

第二十章 业绩评价

第一节 业绩的计量	(245)
考点1 业绩的财务计量	(245)
考点2 业绩的非财务计量	(245)
考点3 调整通货膨胀的业绩计量	(246)
考点4 公司成长阶段与业绩计量	(246)
第二节 公司内部业绩评价	(247)
考点1 公司内部业绩评价	(247)
考点2 责任成本计算与变动成本计算、制造成本计算的主要区别	(249)
考点3 制造费用归属和分摊的方法	(249)
考点4 内部转移价格的种类和使用条件	(250)
中公教育·全国分校一览表	(253)

第一章 财务管理概述

本章作为本书财务管理导论部分的第一章,主要介绍了财务管理的内容、财务管理的目标和金融市场,本章重点掌握的内容包括:(1)企业的组织形式;(2)财务管理的内容;(3)财务管理的目标;(4)财务目标与经营者、债权人、利益相关者的关系;(5)金融资产;(6)金融市场上资金的提供者和需求者;(7)金融中介机构;(8)金融市场的类型。

近4年题型题量分析

年度	单项选择题		多项选择题		判断题		计算题		综合题		合计	
	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
2012	试卷不统一											
2011	没有涉及											
2010	1	1									1	1
2009			1	2							1	2

第一节

财务管理的目标

考点1 营运资本管理的目标

【多项选择题】

1. 营运资本管理的目标是()。

- A. 有效地运用流动资产 B. 利润最大化
C. 加速流动资金周转 D. 股东财富最大化

【答案】AC。解析: 财务管理人员不直接从事营业活动, 他们的职责是管理营业运转所需要的资本。营运资本管理的目标有三个: (1) 有效地运用流动资产; (2) 选择最合理的筹资方式; (3) 加速流动资金的周转。利润最大化和股东财富最大化是财务管理的目标。

强化记忆

营运资本管理的目标的具体表述如下。

目标一	有效地运用流动资产, 力求其边际收益大于边际成本。
目标二	选择最合理的筹资方式, 最大限度的降低流动资金的资本成本。
目标三	加速流动资金周转, 以尽可能少的流动资金支持同样的营业收入并保持公司支付债务的能力。

考点2 财务管理的目标

【单项选择题】

1. 每股收益最大化相对于利润最大化作为财务管理的目标,其优点是()。

- A. 考虑了资金的时间价值
- B. 考虑了投资的风险价值
- C. 有利于企业提高投资效率,降低投资风险
- D. 反应了投入资本与收益的对比关系

【答案】D。解析:本题涉及的是财务管理目标相关表述优缺点的比较,因为每股收益等于税后净利与投入股份数的比值,是相对数指标,所以每股收益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。

【多项选择题】

1. (2009 年旧制度) 下列有关企业财务目标的说法中,正确的有()。

- A. 企业的财务目标是利润最大化
- B. 增加价款可以增加债务目标以及企业价值,但不一定增加股东财富,因此企业价值最大化不是财务目标的准确描述
- C. 追加投资资本可以增加企业的股东权益价值,但不一定增加股东财富,因此股东权益价值最大化不是财务目标的准确描述
- D. 财务目标的实现程度可以用股东权益的市场增加值度量

【答案】BCD。解析:利润最大化仅仅是企业财务目标的一种,所以,选项 A 的说法不正确;财务目标的准确表述是股东财富最大化,企业价值=权益价值+债务价值,企业价值的增加,是由于权益价值增加和债务价值增加引起的,只有在债务价值增加=0 的情况下,企业价值最大化才是财务目标的准确描述,所以,选项 B 的说法正确;股东财富的增加可以用股东权益的市场价值与股东投资资本的差额来衡量,只有在股东投资资本不变的情况下,股价的上升才可以反映股东财富的增加,所以,选项 C 的说法正确;股东财富的增加被称为“权益的市场增加值”,权益的市场增加值就是企业为股东创造的价值,所以,选项 D 的说法正确。

强化记忆

财务管理的目标主要的观点有三种,即利润最大化、每股收益最大化、股东财富最大化(教材观点)。

财务管理目标	优缺点
利润最大化	缺点:(1)没有考虑利润的取得时间;(2)没有考虑所获利润和投入资本数额的关系;(3)没有考虑获取利润和所承担风险的关系。
每股收益最大化	缺点:(1)没有考虑每股收益取得的时间;(2)没有考虑每股收益的风险。
股东财富最大化 (教材观点)	优点:(1)考虑了时间价值、风险因素及投入与产出的关系;(2)股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量。

考点 3 | 股东和经营者以及股东和债权人之间的冲突与协调

【多项选择题】

1.下列各项措施中可以用来协调股东和经营者的利益冲突的有()。

- A.在公司中设立监事会
- B.股东给予经营者股票期权
- C.股东寻求立法保护
- D.股东给予经营者绩效股

【答案】ACD。解析:监督和激励是用来协调股东和经营者的利益冲突的两种方法。选项 A 是监督措施,选项 C 和 D 是激励措施。

强化记忆

财务管理的目标是股东财富最大化,也就是股东的目标。但是经营者与股东的目标并不完全一致。经营者有可能为了自身的目标而背离股东的利益。

经营者的目标	经营者背离股东目标的表现	经营者与股东目标的协调
(1)增加报酬 (2)增加闲暇时间 (3)避免风险	(1)道德风险 (2)逆向选择	(1)监督 (2)激励

考点 4 | 企业的社会责任和商业道德

【单项选择题】

1.(2010 年) 下列关于企业履行社会责任的说法中,正确的是()。

- A.履行社会责任主要是指满足合同利益相关者的基本利益要求
- B.提供劳动合同规定的职工福利是企业应尽的社会责任
- C.企业只要依法经营就是履行了社会责任
- D.履行社会责任有利于企业的长期生存与发展

【答案】D。解析:A 选项的说法是错误的:履行社会责任主要是指满足合同利益相关者的基本利益要求之外的责任,它属于道德范畴的责任。B 选项的说法是错误的:提供劳动合同之外员工的福利是企业应尽的社会责任;C 选项的说法是错误的:企业履行社会责任是道德范畴的事情,它超出了现存法律的要求;D 选项的说法是正确的:不能认为道德问题不会危及企业生存,不道德的行为导致企业失去信用,一旦失去商业信用,资本市场的交易就无法继续进行,公众对企业的道德行为失去信心,包括内部交易丑闻、冒险投机、不胜任工作、不廉洁等,会使公司陷入财务危机,这些与企业的生存和发展相关,因此,履行社会责任有利于企业的长期生存与发展。

强化记忆

企业的社会责任是指企业对于超出法律和公司治理规定的对利益相关者最低限度义务之

外的、属于道德范畴的责任。不能认为道德问题不会危及企业生存,财务道德与企业的生存和发展是相关的。

第二节

金融市场

考点 1 金融市场

【单项选择题】

1.下列关于金融市场的说法中不正确的是()。

- A.资本市场的风险要比货币市场的大
- B.场内市场按照拍卖市场的程序进行交易
- C.二级市场是一级市场存在和发展的重要条件之一
- D.按照证券的资金来源不同,金融市场分为债券市场和股权市场

【答案】D。解析:按照证券的索偿权不同,金融市场分为债券市场和股权市场,所以选项 D 的说法不正确。

强化记忆

按照不同的标准,金融市场有不同的分类。

分类标准	金融市场的类型
所交易证券的期限	(1)货币市场:短期债务工具交易的市场,交易的证券期限不超过 1 年。 (2)资本市场:期限在 1 年以上的金融资产交易市场。
证券的索偿权	(1)债务市场:交易的对象是债务凭证。 (2)股权市场:交易的对象是股票。
是否初次发行	(1)一级市场:也称发行市场或初级市场,是资金需求者将证券首次出售给公众时形成的市场。 (2)二级市场:是在证券发行后,各种证券在不同投资者之间买卖流通所形成的市场。
交易程序	(1)场内市场:是指各种证券的交易所,有固定的场所,固定的交易时间和规范的交易规则。 (2)场外市场:没有固定场所,而由很多拥有证券的交易商分别进行。

第二章 财务报表分析

本章作为本书财务管理导论部分的第二章,主要介绍了财务报表分析的方法及其局限性、财务比率分析、管理用财务报表分析等,本章重点掌握的内容包括:(1)短期偿债能力比率;(2)长期偿债能力比率;(3)营运能力比率;(4)盈利能力比率;(5)市价比率;(6)杜邦财务分析体系;(7)管理用财务分析体系。

近4年题型题量分析

年度	单项选择题		多项选择题		判断题		计算题		综合题		合计	
	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
2012	试卷不统一											
2011			1	2			1	8			2	9
2010	1								1	12	2	13
2009	1	1	1	2	1	2	1	8			3	5

第一节

财务比率分析

考点1 财务比率分析

【单项选择题】

1.(2009年新制度) 甲公司2008年的营业净利率比2007年下降5%,总资产周转率提高10%,假定其他条件与2007年相同,那么甲公司2008年的净资产收益率比2007年提高()。

- A.4.5% B.5.5% C.10% D.10.5%

【答案】A。解析: $(1+10\%) \times (1-5\%) - 1 = 4.5\%$

2.(2009年新制度) 下列业务中,能够降低企业短期偿债能力的是()。

- A.企业采用分期付款购置一台大型机械设备
B.企业从某国有银行取得3年期500万元的贷款
C.企业向战略投资者进行定向增发
D.企业向股东发放股票股利

【答案】A。解析:A选项一方面会使银行存款减少,长期负债减少,所以会降低短期偿债能力;B选项一方面增加银行存款,另一方面会增加长期借款,会使短期偿债能力提高;C选项一方面增加银行存款,另一方面会增加所有者权益,会使短期偿债能力提高;D选项不会影响短期偿债能力。

3.(2009 年旧制度) 某企业的资产利润率为 20%,若产权比率为 1,则权益净利率为()。

- A.15% B.20% C.30% D.40%

【答案】D。解析:权益净利率=资产利润率×权益乘数=资产利润率×(1+产权比率)=20%×(1+1)=40%

4.(2010 年试题) 下列事项中,有助于提高企业短期偿债能力的是()。

- A.利用短期借款增加对流动资产的投资
B.为扩大营业面积,与租赁公司签订一项新的长期房屋租赁合同
C.补充长期资本,使长期资本的增加量超过长期资产的增加量
D.提高流动负债中的无息负债比率

【答案】C。解析:A 选项不正确:流动比率=流动资产/流动负债,利用短期借款增加对流动资产的投资时,分式中的分子分母同时增加一个数额,流动比率不一定增加,不一定能够提高企业的短期偿债能力;B 选项不正确:与租赁公司签订一项新的长期房屋租赁合同,属于降低短期偿债能力的表外因素;C 选项是正确的:净营运资本是衡量企业短期偿债能力的指标,提高净营运资本的数额,有助于提高企业短期偿债能力,净营运资本=长期资本-长期资产,当长期资本的增加量超过长期资产的增加量时,净营运资本增加;D 选项不正确:提高流动负债中的无息负债比率不影响流动比率,不影响企业短期偿债能力。

【多项选择题】

1.(2009 年新制度) 下列各项中,影响企业长期偿债能力的事项有()。

- A.未决诉讼 B.债务担保
C.长期租赁 D.或有负债

【答案】ABCD。解析:影响企业偿债能力的因素有:长期租赁、债务担保、未决诉讼,选项 A、B、C 正确。根据负债比率可知,选项 D 也正确。

2.(2011 年试题) 假设其他条件不变,下列计算方法的改变会导致应收账款周转天数减少的有()。

- A.从使用赊销额改为使用销售收入进行计算
B.从使用应收账款平均余额改为使用应收账款平均净额进行计算
C.从使用应收账款全年日平均余额改为使用应收账款旺季的日平均余额进行计算
D.从使用已核销应收账款坏账损失后的平均余额改为核销应收账款坏账损失前的平均余额进行计算

【答案】AB。解析:应收账款周转天数=365/应收账款周转次数,选项 A 和选项 B 会导致应收账款周转次数增加,从而导致应收账款周转天数减少;选项 C 和选项 D 的影响正好与选项 A 和选项 B 相反。

【判断题】

1.(2009 年旧制度) 当企业的长期资本不变时,增加长期资产会降低财务状况的稳定性。()

【答案】√。解析:长期资本-长期资产=营运资本=流动资产-流动负债,当长期资本不变时,增