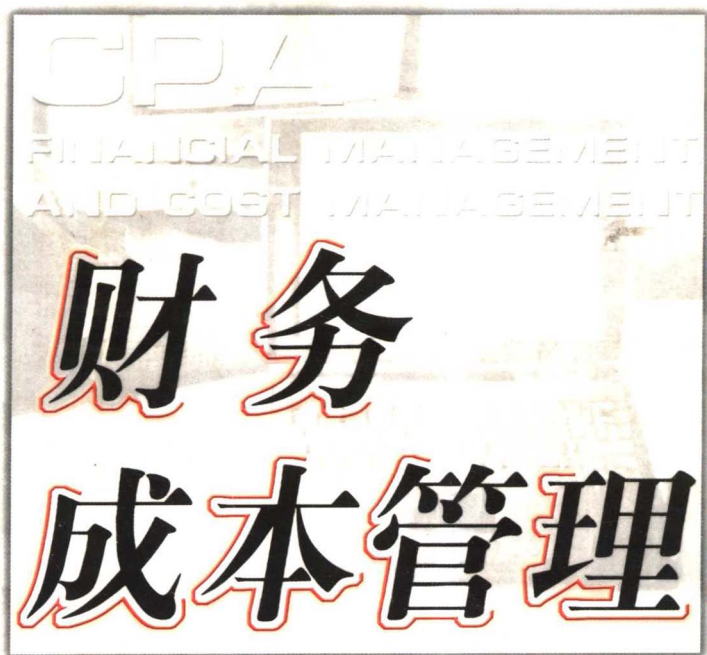




2002 年度注册会计师
全国统一考试指定辅导教材



财政部注册会计师考试委员会办公室 编



经济科学出版社

2002年度注册会计师全国统一考试指定辅导教材

财务成本管理

财政部注册会计师考试委员会办公室 编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务成本管理 / 财政部注册会计师考试委员会办公室
编. —北京: 经济科学出版社, 2002.3
2002 年度注册会计师全国统一考试指定辅导教材
ISBN 7-5058-2957-2

I. 财… II. 财… III. 企业管理: 成本管理—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 (2002) 第 014603 号

责任编辑: 党立军 崔新艳

责任校对: 徐领弟 王肖楠

版式设计: 代小卫

技术编辑: 李长建

财务成本管理

财政部注册会计师考试委员会办公室 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

中国科学院印刷厂印刷

中国科学院装订厂装订

850×1168 32 开 20 印张 480000 字

2002 年 3 月第一版 2002 年 3 月第一次印刷

印数: 000001—200000 册

ISBN 7-5058-2957-2/F·2325 定价: 25.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

人类社会正在步入知识经济时代，以资本和技术为主导的世界经济结构调整，促使了信息产业、知识经济的迅猛发展，使服务业成为当今全球经济竞争的焦点。面对全球经济和科技发展的新形势，中国政府提出了一系列推动经济发展的政策措施，大力推进经济结构的战略性调整，积极发展包括中介服务行业在内的第三产业，以应对日趋激烈的国际竞争环境。

改革开放以来，尤其是在建立和完善社会主义市场经济体制的过程中，中国政府十分重视中介服务行业的建设与发展，在改革开放初期就首先恢复了注册会计师制度。经过二十多年的发展，中国注册会计师行业已经初具规模，一些会计师事务所的执业质量和执业水平也迅速提高，在协助政府实施宏观经济政策、维护资本市场有序运转、保护投资者和社会公众利益方面发挥了重要作用。随着我国社会主义市场经济的不断发展壮大，对高水平注册会计师的需要也日益提高。特别是中国已加入 WTO，中国经济融入国际经济一体化的进程也在逐渐加快，随着跨国公司国际投资引起的国际资本的流动以及国际资本市场的不断扩大，与之相关的信息披露也显得日益重要，对中国注册会计师提出了更高的执业质量要求，同时也为中国注册会计师拓展了更为广阔的生存与发展的空间。

通过考试选拔和培养德才兼备的注册会计师后备力量是十分重要的环节。自 1991 年实行注册会计师全国统一考试制度以来，

我国已成功地举办了 10 次考试。截至 2001 年底，已有近 7 万名考生通过了全部科目的考试，为注册会计师队伍补充和储备了大量的合格人才。为了配合 2002 年度注册会计师全国统一考试工作，更好地为广大考生服务，财政部注册会计师考试委员会办公室组织有关专家和专业人员，按照财政部注册会计师考试委员会发布的《2002 年度注册会计师全国统一考试大纲》确定的考试范围，编写了《会计》、《审计》、《财务成本管理》、《经济法》和《税法》等五科考试的指定辅导教材和与之配套的《经济法规汇编》、《2001 年度注册会计师全国统一考试试题、答案及依据》两本参考书。

五科考试指定辅导教材是在 2001 年度考试指定辅导教材的基础上，根据新颁布的有关法规和目前的改革内容修订编写的；按照新发布的具体会计准则和会计规章、具体审计准则和实务公告的规定修订了《会计》和《审计》辅导教材；《税法》辅导教材主要是修订了关税法和税收征收管理法的有关内容，并根据税收法规的调整对相关内容进行了修订；《经济法》辅导教材主要根据一年来法规和制度的变化对相关内容进行了修订；《财务成本管理》辅导教材与 2001 年相比主要是充实了相关内容。经过修订，整套教材更充分体现了对注册会计师的基本要求。

《经济法规汇编》在 2001 年度《经济法规汇编》的基础上收录了最新相关法律、法规及制度，以便考生复习查阅，加深对相关专业知识的全面理解。本书同时可供社会有关人员参阅。

《2001 年度注册会计师全国统一考试试题、答案及依据》汇集了 2001 年度注册会计师全国统一考试的试题、答案及依据，同时收录了财政部注册会计师考试委员会办公室组织撰写的《2001 年度注册会计师全国统一考试试题及成绩分析报告》，以满足应试者和其他有关人员学习、研究的需要。

另外，应广大考生的要求，我办还分科出版了历年试题汇编，以方便考生使用。包括：《注册会计师全国统一考试试题及答案汇编（1991—2001）——会计》、《注册会计师全国统一考试试题及答案汇编（1991—2001）——审计》、《注册会计师全国统一考试试题及答案汇编（1991—2001）——财务成本管理》、《注册会计师全国统一考试试题及答案汇编（1991—2001）——经济法》、《注册会计师全国统一考试试题及答案汇编（1991—2001）——税法》。

我们衷心祝愿有更多的朋友在考试中取得合格成绩，尽快成为注册会计师行业的骨干力量。

由于编写时间紧迫，教材及参考用书中难免有疏漏、错误之处，恳请读者指正。

财政部注册会计师考试委员会办公室

2002年3月

目 录

第一章 财务成本管理总论	(1)
第一节 财务管理的目标	(1)
第二节 财务管理的内容	(13)
第三节 财务管理的环境	(45)
第四节 成本管理	(57)
第二章 财务报表分析	(74)
第一节 财务报表分析概述	(74)
第二节 基本的财务比率	(82)
第三节 财务报表分析的应用	(102)
第三章 财务预测与计划	(138)
第一节 财务预测	(138)
第二节 利润规划	(155)
第三节 财务预算	(186)
第四节 弹性预算	(201)
第四章 投资管理	(207)
第一节 货币的时间价值	(207)
第二节 投资项目评价的基本方法	(225)
第三节 投资项目评价方法的应用	(241)
第四节 风险和收益	(253)
第五节 投资项目的风险分析	(266)
第五章 证券评价	(275)

13	第一节 债券评价	(275)
	第二节 股票评价	(284)
	第六章 流动资金管理	(301)
16	第一节 现金和有价证券管理	(301)
	第二节 应收账款管理	(309)
	第三节 存货管理	(319)
	第七章 筹资管理	(333)
	第一节 普通股筹资	(333)
21	第二节 长期负债筹资	(343)
	第三节 短期筹资与营运资金政策	(360)
	第八章 股利分配	(376)
	第一节 利润分配的内容	(376)
8	第二节 股利支付的程序和方式	(378)
	第三节 股利分配政策和内部筹资	(379)
	第四节 股票股利和股票分割	(386)
	第九章 资本成本和资本结构	(392)
	第一节 资本成本	(392)
16	第二节 财务杠杆	(408)
	第三节 资本结构	(414)
	第十章 并购与控制	(425)
	第一节 兼并与收购	(425)
30	第二节 剥离与分立	(452)
	第三节 股权重组	(460)
	第四节 公司控制	(471)
	第十一章 重整与清算	(484)
12	第一节 企业财务重整	(484)
	第二节 企业清算	(497)
	第十二章 成本计算的一般程序	(509)
29	第一节 成本的分类	(509)

第二节 成本计算的要求和步骤	(517)
第三节 成本的归集和分配	(524)
第四节 生产成本在完工产品和在产品之间的 归集和分配	(536)
第五节 期间费用的核算	(544)
第十三章 产品成本计算的方法	(550)
第一节 品种法	(550)
第二节 分批法	(553)
第三节 分步法	(556)
第十四章 标准成本系统	(564)
第一节 标准成本及其分类	(564)
第二节 标准成本的制定	(567)
第三节 标准成本的差异分析	(573)
第四节 标准成本的账务处理	(580)
第十五章 业绩评价	(589)
第一节 成本中心的业绩评价	(589)
第二节 利润中心的业绩评价	(596)
第三节 投资中心的业绩评价	(604)
第四节 部门业绩的报告与考核	(608)
附 录	(613)
附表一: 复利终值系数表	(614)
附表二: 复利现值系数表	(618)
附表三: 年金终值系数表	(622)
附表四: 年金现值系数表	(626)
附表五: 正态分布曲线的面积	(630)

第一章 财务成本管理总论

《财务成本管理》科目涉及财务管理和成本管理两部分内容。财务管理和成本管理有不同的管理对象和知识体系，不仅在实务中是性质不同的两种工作，在教学计划中也需要设置两门课。把它们放在一个科目中，只是为了减少考试科目的数量。本科目的内容并不是财务管理和成本管理的全部知识，而只是其中注册会计师需要掌握的部分。

本章的第一节至第三节是财务管理部分的总论，第四节是成本管理部分的总论。

第一节 财务管理的目标

财务管理的目标决定了财务管理的内容和职能，以及它所使用的概念和方法。

一、企业财务管理的目标

财务管理是企业管理的一部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。财务管理的目标，取决于企业的总目标，并且受财务管理自身特点的制约。

（一）企业的目标及其对财务管理的要求

企业是营利性组织，其出发点和归宿是获利。企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能获利，只有不断发展才能求得生

存。因此，企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1. 生存

企业只有生存，才可能获利。

企业生存的“土壤”是市场，包括商品市场、金融市场、人力资源市场、技术市场等。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。企业一方面付出货币，从市场上取得所需的资源；另一方面提供市场需要的商品或服务，从市场上换回货币。企业从市场获得的货币至少要等于付出的货币，以便维持继续经营，这是企业长期存续的基本条件。因此，企业的生命力在于它能不断创新，以独特的产品和服务取得收入，并且不断降低成本，减少货币的流出。如果出现相反的情况，企业没有足够的货币从市场换取必要的资源，企业就会萎缩，直到无法维持最低的运营条件而终止。如果企业长期亏损，扭亏无望，就失去了存在的意义。为避免进一步扩大损失，所有者应主动终止营业。

企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周转的临时需要，可以向其他个人或法人借债。国家为维持市场经济秩序，通过立法规定债务人必须“偿还到期债务”，必要时“破产偿债”。企业如果不能偿还到期债务，就可能被债权人接管或被法院判定破产。

因此，企业生存的主要威胁来自两方面：一个是长期亏损，它是企业终止的内在原因；另一个是不能偿还到期债务，它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持运营被迫进行偿债性融资，借新债还旧债，如不能扭亏为盈，迟早会借不到钱而无法周转，从而不能偿还到期债务。盈利企业也可能出现“无力支付”的情况，主要是借款扩大业务规模，冒险失败，为偿债必须出售不可缺少的厂房和设备，使生产经营无法继续下去。

① 力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风

险，使企业能够长期、稳定地生存下去，是对财务管理的第一个要求。

2. 发展

企业是在发展中求得生存的。

企业的生产经营如“逆水行舟”，不进则退。在科技不断进步的现代经济中，产品不断更新换代，企业必须不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品，才能市场中立足。在竞争激烈的市场上，各个企业此消彼长、优胜劣汰。一个企业如不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就会被其他企业排挤出去。企业的停滞是其死亡的前奏。

企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量，扩大销售的数量，这就要求不断更新设备、技术和工艺，并不断提高各种人员的素质，也就是要投入更多、更好的物质资源、人力资源，并改进技术和管理。在市场经济中，各种资源的取得都需要付出货币。企业的发展离不开资金。

② 因此，筹集企业发展所需的资金，是对财务管理的第二个要求。

3. 获利

企业必须能够获利，才有存在的价值。

建立企业的目的是营利。已经建立起来的企业，虽然有改善职工收入、改善劳动条件、扩大市场份额、提高产品质量、减少环境污染等多种目标，但是，增加营利是最具综合能力的目标。营利不但体现了企业的出发点和归宿，而且可以概括其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。

从财务上看，营利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中，没有“免费使用”的资金，资金的每项来源都有其成本。每项资产都是投资，都应当是生产性的，要从中获得回报。

例如，各项固定资产要充分地利于生产，要避免存货积压，尽快收回应收账款，利用暂时闲置的现金等。财务主管人员务必使企业正常经营产生的和从外部获得的资金能以产出最大的形式加以利用。

③ 因此，通过合理、有效地使用资金使企业获利，是对财务管理的第三个要求。

综上所述，企业的目标是生存、发展和获利。企业的这个目标要求财务管理完成筹措资金，并有效地投放和使用资金的任务。企业的成功以至于生存，在很大程度上取决于它过去和现在的财务政策。财务管理不仅与资产的获得及合理使用的决策有关，而且与企业的生产、销售管理发生直接联系。

（二）企业的财务目标

上述企业对财务管理的要求需要统一起来加以表达，以便判断一项财务决策是否符合企业目标。

关于企业的财务目标的综合表达，有以下三种主要观点：

1. 利润最大化

这种观点认为：利润代表了企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。

这种观点的缺陷是：

（1）没有考虑利润的取得时间。例如，今年获利 100 万元和明年获利 100 万元，哪一个更符合企业的目标？若不考虑货币的时间价值，就难以作出正确判断。

（2）没有考虑所获利润和投入资本额的关系。例如，同样获得 100 万元利润，一个企业投入资本 500 万元，另一个企业投入 600 万元，哪一个更符合企业的目标？若不与投入的资本额联系起来，就难以作出正确判断。不考虑利润和投入资本的关系，也会使财务决策优先选择高投入的项目，而不利于高效率项目的选

择。

(3) 没有考虑获取利润和所承担风险的关系。例如，同样投入 500 万元，本年获利 100 万元，一个企业获利已全部转化为现金，另一个企业获利则全部是应收账款，并可能发生坏账损失，哪一个更符合企业的目标？若不考虑风险大小，就难以作出正确判断。不考虑风险，会使财务决策优先选择高风险的项目，一旦不利的事实出现，企业将陷入困境，甚至可能破产。

2. 每股盈余最大化

这种观点认为：应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股盈余（或权益资本净利率）来概括企业的财务目标，以避免“利润最大化目标”的缺点。

这种观点仍然存在以下缺陷：

- (1) 仍然没有考虑每股盈余取得的时间性。
- (2) 仍然没有考虑每股盈余的风险性。

3. 股东财富最大化

这种观点认为：股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。这也是本书采纳的观点。

股东创办企业的目的是扩大财富，他们是企业的所有者，企业价值最大化就是股东财富最大化。

企业的价值，在于它能给所有者带来未来报酬，包括获得股利和出售其股权换取现金。如同商品的价值一样，企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。

我国企业按出资者的不同，可以分为三类：

(1) 独资企业，即只有一个出资者，对企业债务负无限责任，企业的价值是出资者出售企业可以得到的现金。

(2) 合伙企业，即有两个以上的出资者（合伙人），合伙人对企业债务负连带无限责任，该企业的价值是合伙人转让其出资

可以得到的现金。

(3) 公司企业，依照《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）设立，又分为有限责任公司和股份有限公司，均为企业法人并对公司债务负有限责任。其中的国有独资公司只有一个出资人即国家授权投资的机构或部门，该公司的价值是出售该公司可以得到的现金；其中的有限责任公司有2~50个出资者（股东），该企业的价值是股东转让其股权可以得到的现金；股份有限公司的股东在5人以上，该企业的价值是股东转让其股份可以得到的现金。已经上市的股份有限公司，其股票价格代表了企业的价值。总之，企业的价值是其出售的价格，而个别股东的财富是其拥有股份转让时所得的现金。

不过，最典型、最能说明问题的还是股份公司，尤其是上市公司。我们将以上市公司为背景，展开对财务管理的论述，其原理同样适用于其他类型的企业。

股价的高低，代表了投资大众对公司价值的客观评价。它以每股的价格表示，反映了资本和获利之间的关系；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。

二、影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是企业的价值或股东财富的最大化，股票价格代表了股东财富，因此，股价高低反映了财务管理目标的实现程度。

公司股价受外部环境和管理决策两方面因素的影响。外部环境的影响在本章第三节论述，这里先说明企业管理当局可以控制的因素。

从公司管理当局的可控制因素看，股价的高低取决于企业的报酬率和风险，而企业的报酬率和风险，又是由企业的投资项

目、资本结构和股利政策决定的。因此，这五个因素影响企业的价值。财务管理正是通过投资决策、筹资决策和股利决策来提高报酬率，降低风险，实现其目标的。

(一) 投资报酬率

在风险相同的情况下，投资报酬率可以体现股东财富。

公司的营利总额不能反映股东财富。例如，某公司有1万股普通股，税后净利2万元，每股盈余为2元。假设你持有该公司股票1000股，因而分享到2000元利润。如果企业为增加利润拟扩大规模，再发行1万股普通股，预计增加盈利1万元。对此项财务决策你会赞成吗？你的财富会增加吗？由于总股数增加到2万股，利润增加到3万元，每股盈余反而降低到1.5元，你分享的利润将减少到1500元。由此可见，股东财富的大小要看投资报酬率，而不是营利总额。

(二) 风险

任何决策都是面向未来的，并且会有或多或少的风险。决策时需要权衡风险和报酬，才能获得较好的结果。

不能仅考虑每股盈余，不考虑风险。例如，你持股的公司有两个投资机会，第一方案可使每股盈余增加1元，其风险极低，几乎可以忽略不计；第二方案可使每股盈余增加2元，但是有一定风险，若方案失败则每股盈余不会增加。你应该赞成哪一个方案呢？回答是要看第二方案的风险有多大，如果成功的概率大于50%，则它是可取的，反之则不可取。由此可见，财务决策不能不考虑风险，风险和冒险可望得到的额外报酬相称时，方案才是可取的。

(三) 投资项目

投资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素。

一般说来，被企业采纳的投资项目，都会增加企业的报酬，

否则企业就没有必要为它投资。与此同时，任何项目都有风险，区别只在于风险大小不同。因此，企业的投资计划会改变其报酬率和风险，并影响股票的价格。

（四）资本结构

资本结构会影响企业的报酬率和风险。

资本结构是指所有者权益与负债的比例关系。一般情况下，企业借债的利息率低于其投资的预期报酬率，可以通过借债取得短期资金而提高公司的预期每股盈余，但也会同时扩大预期每股盈余的风险。因为一旦情况发生变化，如销售萎缩等，实际的报酬率低于利率，则负债不但没有提高每股盈余，反而使每股盈余减少，企业甚至可能因不能按期支付本息而破产。资本结构不当是公司破产的一个重要原因。

（五）股利政策

股利政策也是影响企业报酬率和风险的重要因素。

股利政策是指公司赚得的当期盈余中，有多少作为股利发放给股东，有多少保留下来准备再投资用，以便使未来的盈余源泉可继续下去。股东既希望分红，又希望每股盈余在未来不断增长。两者有矛盾，前者是当前利益，后者是长远利益。加大保留盈余，会提高未来的报酬率，但再投资的风险比立即分红要大。因此，股利政策会影响公司的报酬率和风险。

三、股东、经营者和债权人的冲突与协调

股东和债权人都为企业提供了财务资源，但是他们处在企业之外，只有经营者即管理当局在企业里直接从事财务管理工作。股东、经营者和债权人之间构成了企业最重要的财务关系。企业是所有者即股东的企业，财务管理的目标是指股东的目标。股东委托经营者代表他们管理企业，为实现他们的目标而努力，但经营者和股东的目标并不完全一致。债权人把资金借给企业，并不