



中华会计网校

www.chinaacc.com

正保远程教育旗下品牌网站

美国纽交所上市公司(代码:DL)

梦想成真[®]
系列辅导丛书

浓缩权威专家预测精髓 适合冲刺拔高阶段练习

2014年度注册会计师全国统一考试

财务成本管理

全真模拟试卷

■ 中华会计网校 编

赠送

答疑
模考点评班
考前串讲

中华会计网校指定用书

扫一扫 加关注



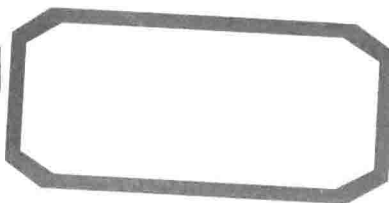
随书赠送服务



人民出版社



中华会计网
www.chinaacc.com



梦想成真[®]
系列辅导丛书

2014年度注册会计师全国统一考试

财务成本管理

全真模拟试卷

■ 中华会计网校 编



人民出版社

责任编辑：骆 蓉

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理全真模拟试卷：2014/中华会计网校 编著.

—北京：人民出版社，2014

(注册会计师全国统一考试梦想成真系列辅导丛书)

ISBN 978-7-01-013284-6

I. ①财… 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. ①F275.3-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 042825 号

财务成本管理全真模拟试卷

CAIWU CHENGBEN GUANLI QUANZHEN MONI SHIJUAN

中华会计网校 编著

人民出版社 出版发行

(100010 北京市东城区隆福寺街 99 号)

大厂书文印刷有限公司印刷 新华书店经销

2014 年 3 月第 1 版 2014 年 3 月第 1 次印刷

开本：787×1092 1/16 印张：8

字数：190 千字 印数：30,000 册

ISBN 978-7-01-013284-6 定价：15.00 元

版权所有 侵权必究

邮购地址 100010 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话：010-65250042 65289539

中华会计网校财会书店 电话：010-82318888

编委会成员名单

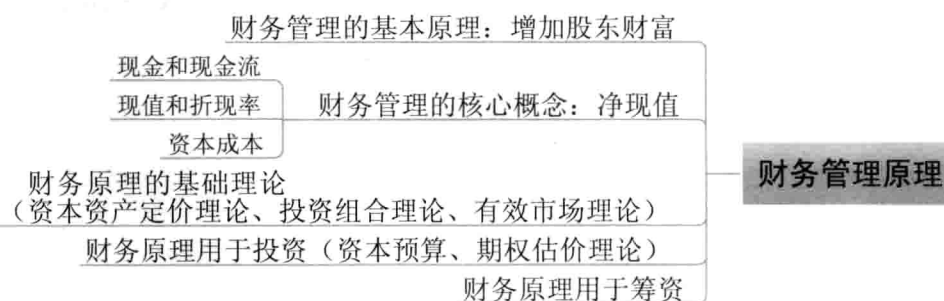
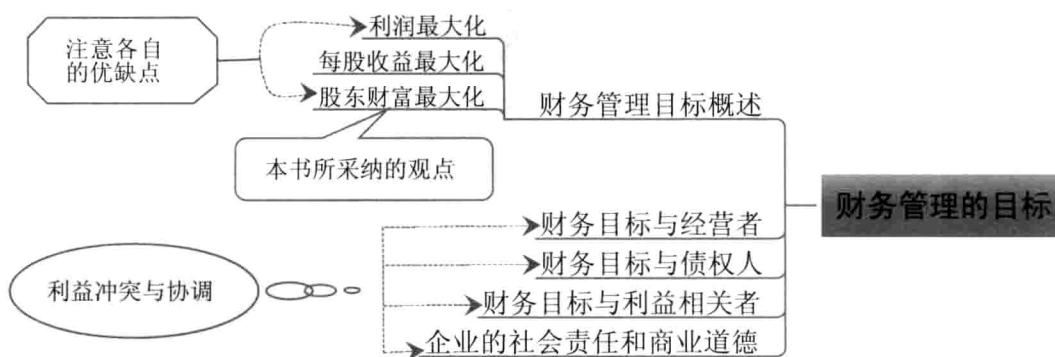
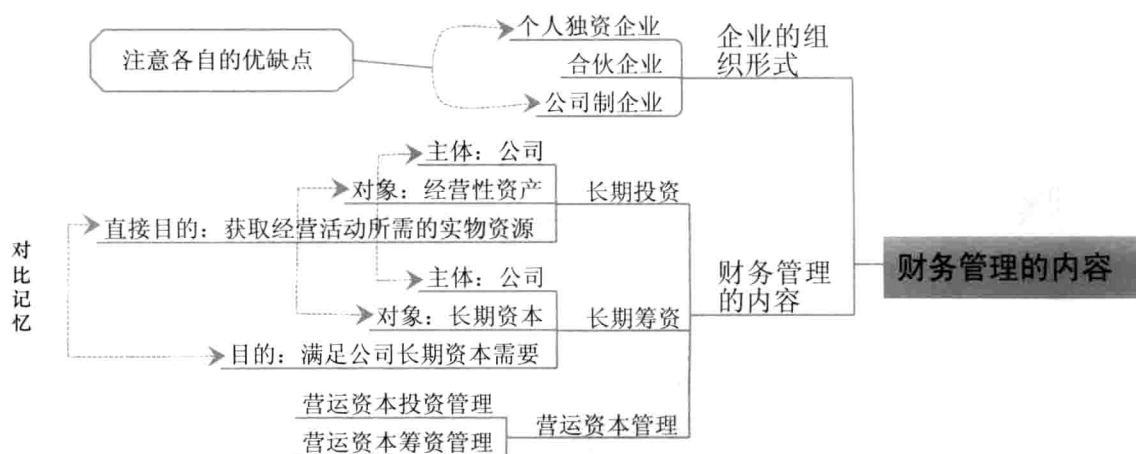
(按姓氏拼音先后顺序排列)

陈华亭
杭建平
田永刚
薛 钢
游文丽

陈 楠
李玉华
王新平
奚卫华
杨 军

高志谦
施 平
徐经长
杨闻萍
赵俊峰

郭建华
施元冲
徐永涛
叶 青



金融市场

金融资产→特点：流动性、人为的可分性、人为的期限性、名义价值不变性
 资金提供者和资金需求者（居民、企业、政府、专门从事金融活动的主体）
 金融中介机构（商业银行、保险公司、养老基金、消费金融公司、投资基金、证券市场机构）

金融市场的类型

货币市场和资本市场
 债务市场和股权市场
 一级市场和二级市场
 场内市场和场外市场

注意划分依据

金融市场的功能

资金融通功能
 风险分配功能
 价格发现功能
 调节经济功能
 节约信息成本

基本功能

辅助功能

财务管理的原则

有关竞争环境的原则

自利行为原则
 双方交易原则
 信号传递原则
 引导原则

延伸

有关创造价值的原则

有价值的创意原则
 比较优势原则
 期权原则
 净增效益原则

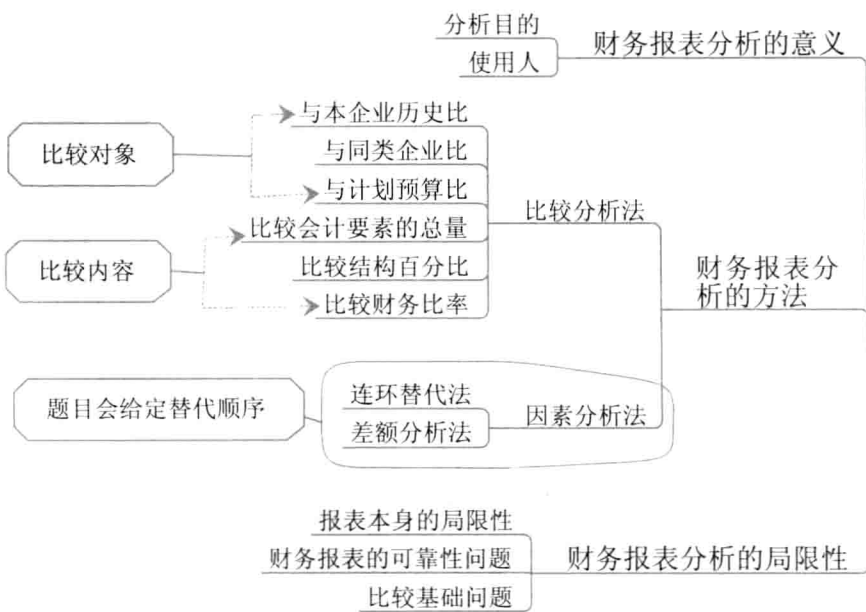
有关财务交易的原则

风险-报酬权衡原则
 投资分散化原则
 资本市场有效原则
 货币时间价值原则

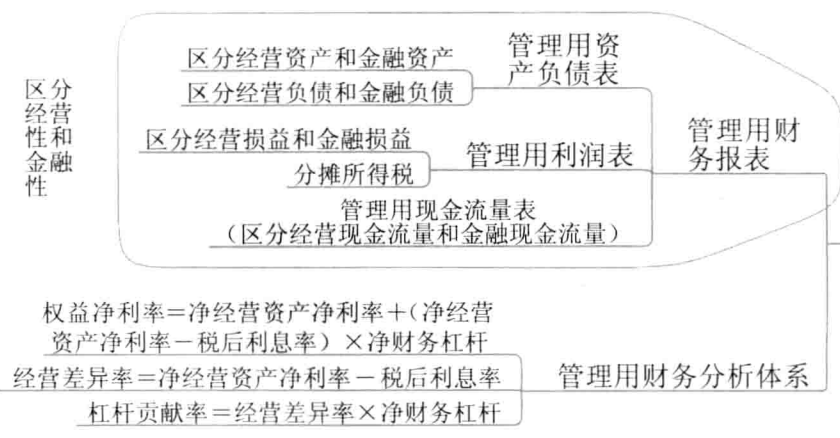
含义
 依据
 应用
 要求

财务报表分析

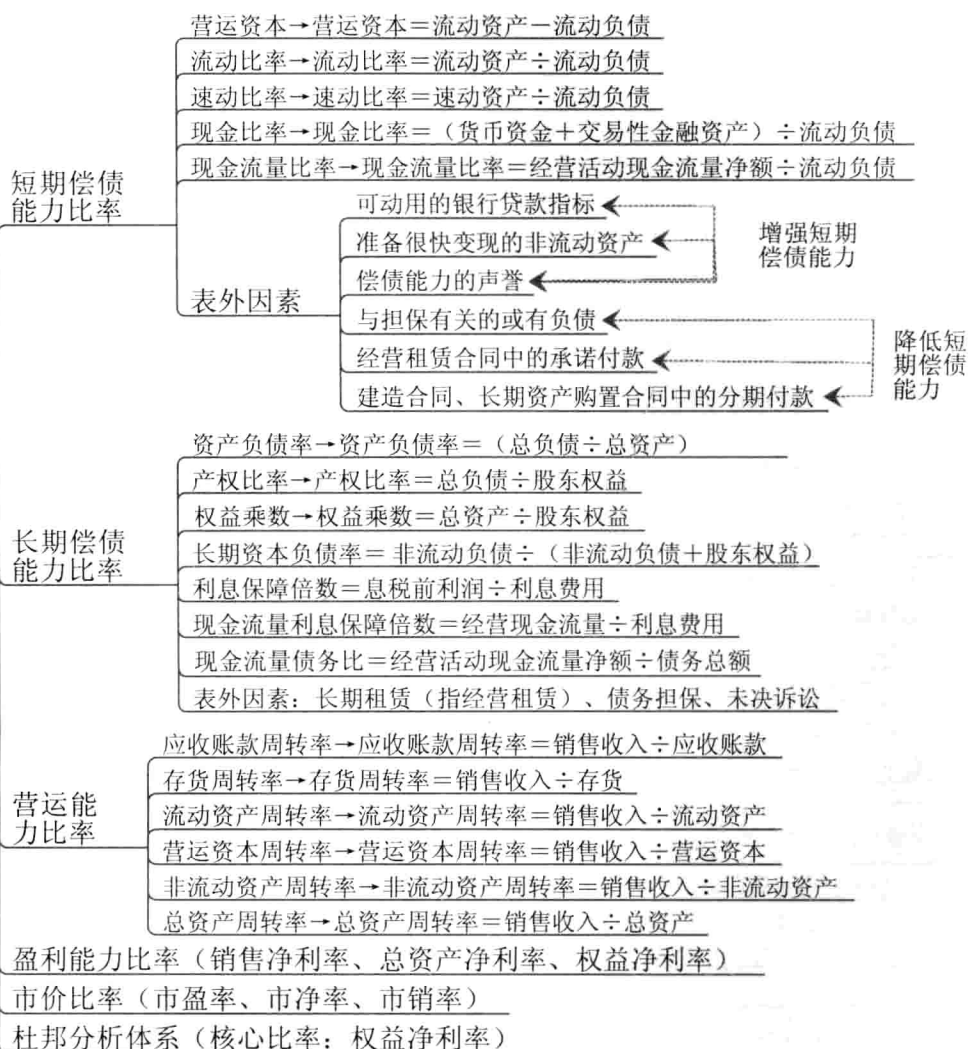
财务报表分析概述



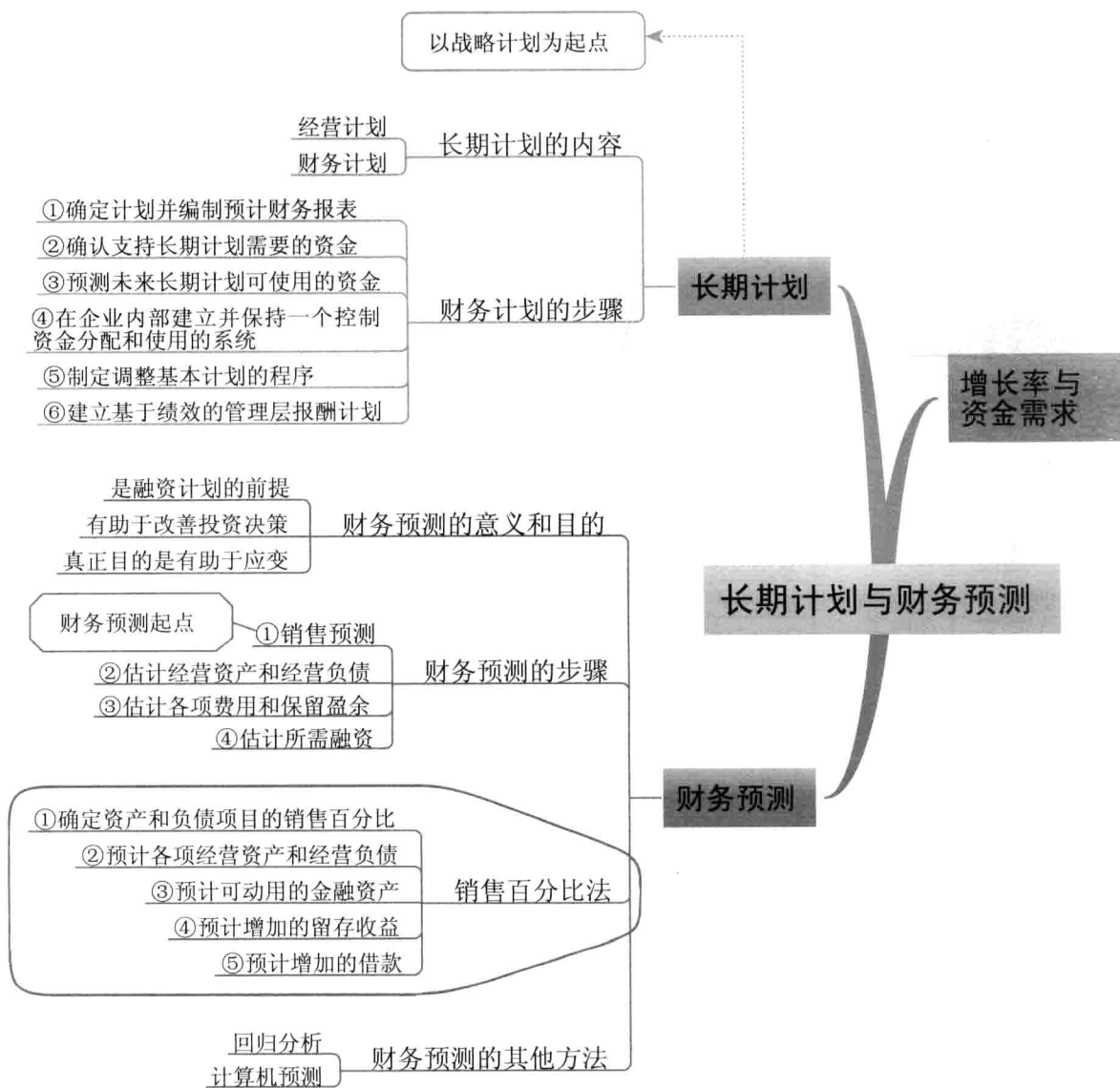
管理用财务报表分析



财务比率分析



可分为子比率、母比率、母子比率进行记忆



销售增长率与外部融资的关系

外部融资销售增长比 = $\frac{\text{经营资产销售百分比} - \text{经营负债销售百分比} - (1 + \text{增长率}) / \text{增长率} \times \text{预计销售净利率} \times \text{利润留存率}}$

外部融资需求的敏感分析

股利支付率小于1：
销售净利率越大，外部融资需求越少
销售净利率大于0：
股利支付率越高，外部融资需求越大

内含增长率（外部融资额为0时，倒挤出的增长率）

实际增长率 = 内含增长率，外部融资需求为零

实际增长率 > 内含增长率，外部融资需求为正数

实际增长率 < 内含增长率，外部融资需求为负数

可持续增长率

可持续增长的假设条件

企业销售净利率将维持当前水平，并且可以涵盖增加债务的利息

企业资产周转率将维持当前水平

企业目前的资本结构是目标结构，并且打算继续持续下去

企业目前的利润留存率是目标留存率，并且打算继续维持下去

不愿意或者不打算增发新股（包括股份回购）

可持续增长率的计算

根据期初股东权益计算：可持续增长率 = $\frac{\text{销售净利率} \times \text{总资产周转次数} \times \text{期初权益期末总资产乘数} \times \text{利润留存率}}{1 - \text{销售净利率} \times \text{总资产周转次数} \times \text{权益乘数} \times \text{本期利润留存率}}$

根据期末股东权益计算：可持续增长率 = $\frac{\text{销售净利率} \times \text{资产周转率} \times \text{权益乘数} \times \text{本期利润留存率}}{1 - \text{销售净利率} \times \text{资产周转率} \times \text{权益乘数} \times \text{本期利润留存率}}$

可持续增长率与实际增长率

四财务比率本年与上年相同：

本年实际增长率 = 本年可持续增长率 = 上年可持续增长率

四财务比率中某一个比上年上升

资产负债率或资产周转次数上升：

本年实际增长率 > 本年可持续增长率 > 上年可持续增长率

销售净利率或收益留存率上升：

本年实际增长率 = 本年可持续增长率 > 上年可持续增长率

四财务比率中某一个比上年下降

资产负债率或资产周转次数下降：

本年实际增长率 < 本年可持续增长率 < 上年可持续增长率

销售净利率或收益留存率下降：

本年实际增长率 = 本年可持续增长率 < 上年可持续增长率

基于管理用财务报表的可持续增长率

根据期初股东权益计算：可持续增长率 = $\frac{\text{销售净利率} \times \text{净经营资产周转次数} \times \text{期初权益期末净经营资产乘数} \times \text{本期利润留存率}}{1 - \text{销售净利率} \times \text{净经营资产周转次数} \times \text{权益乘数} \times \text{本期利润留存率}}$

根据期末股东权益计算：
可持续增长率 = $\frac{\text{销售净利率} \times \text{净经营资产周转率} \times \text{净经营资产权益乘数} \times \text{本期利润留存率}}{1 - \text{销售净利率} \times \text{净经营资产周转率} \times \text{净经营资产权益乘数} \times \text{本期利润留存率}}$

期初公式仅适用于不增发新股的情况，而期末公式不管是否增发新股都适用

财务估价基础

复利终值和现值

互为倒数
 复利终值系数: $(1+i)^n$
 复利现值系数: $(1+i)^{-n}$

计息期利率: 计息期利率 = 报价利率 ÷ 每年复利次数

有效年利率: 有效年利率 = $[(1 + \text{报价利率}/m)^m] - 1$

报价利率

提供报价利率时, 必须同时提供每年的复利次数

年金终值和现值

普通年金终值和现值

互为倒数
 普通年金终值:
 $F = A \times (F/A, i, n)$

偿债基金:
 $A = F \times 1 / (F/A, i, n)$

互为倒数
 普通年金现值:
 $P = A \times (P/A, i, n)$

年资本回收额:
 $A = P \times 1 / (P/A, i, n)$

预付年金终值: 期数+1, 系数-1

预付年金现值: 系数+1, 期数-1

递延年金终值: 同普通年金

递延年金现值: 二次折现、减法

永续年金现值: $P = A/i$

永续年金无终值

风险和
报酬

风险的概念→风险是预期结果的不确定性

单项资产的风险和报酬

预期值：不能直接衡量风险

标准差：预期值相同时，标准差越大，风险越大

如果知道每个变量值出现的概率，则按照概率标准差公式计算；否则，一般按照样本标准差公式计算

变化系数：变化系数越大，风险越大

投资组合的
风险和报酬

证券组合的预期报酬率和标准差

证券组合的风险不仅取决于组合内的各证券的风险，还取决于各个证券之间的关系

投资组合的风险计量（协方差、相关系数）

两种证券组合的投资比例与有效集

相关性对风险的影响

多种证券组合的风险和报酬（机会集）

其机会集转为平面

资本市场线

总期望报酬率 = $Q \times \text{风险组合的期望报酬率} + (1-Q) \times \text{无风险利率}$
总标准差 = $Q \times \text{风险组合的标准差}$

系统风险和非系统风险

系统风险度量

投资组合的贝塔系数（等于被组合各个证券 β 值的加权平均数）

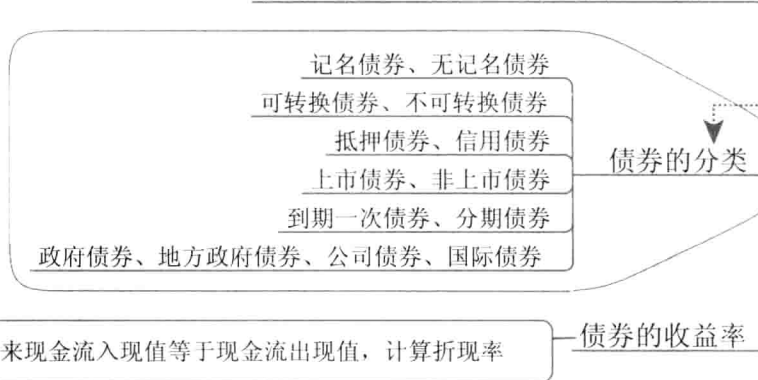
证券市场线（ $R_i = R_f + \beta (R_m - R_f)$ ）

证券市场线斜率： $R_m - R_f$

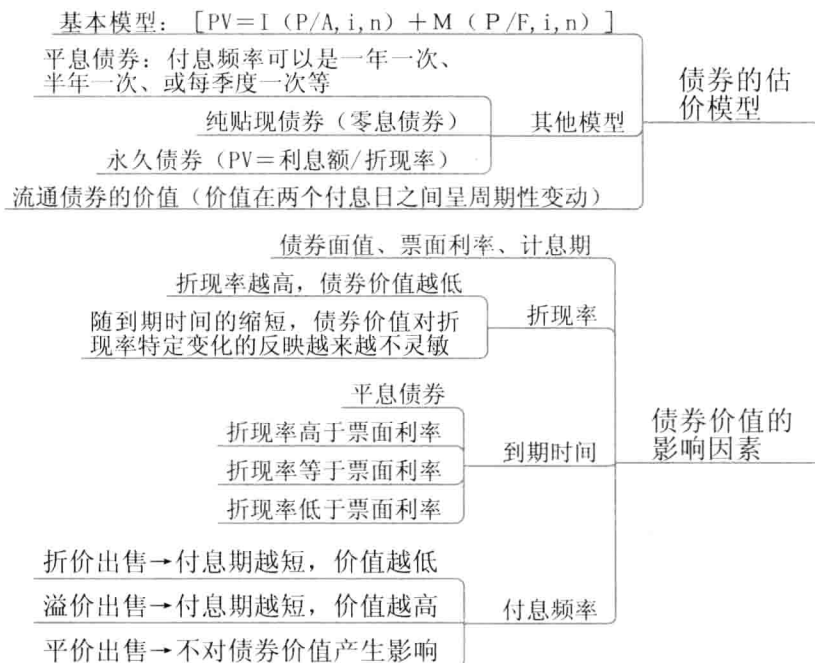
资本资产定价模型的假设

资本资产定价模型

债券的概念：面值、票面利率、到期日



债券的概念、类别及收益率



债券的价值

注意分类依据，客观题考点

股票的有关概念及收益率

股票的分类

普通股、优先股

记名股票、不记名股票

有面值股票、无面值股票

可赎回股票、不可赎回股票

股票的期望收益率： $R = D_1/P_0 + g$

D_1/P_0 叫做股利收益率； g 叫做股利增长率

债券和股票估价

股票的价值

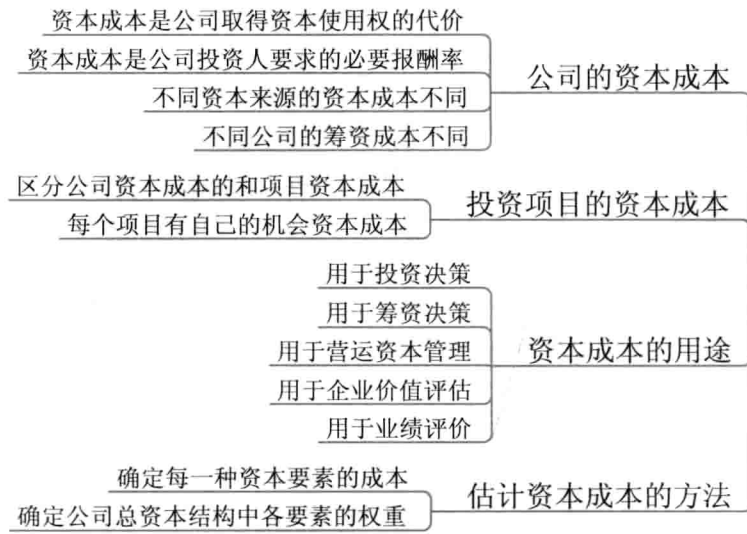
股票估价的基本模型

零增长股票的价值： $P = D \div R$

固定增长股票的价值： $P = D_0 \times (1+g) / (R_s - g) = D_1 / (R_s - g)$

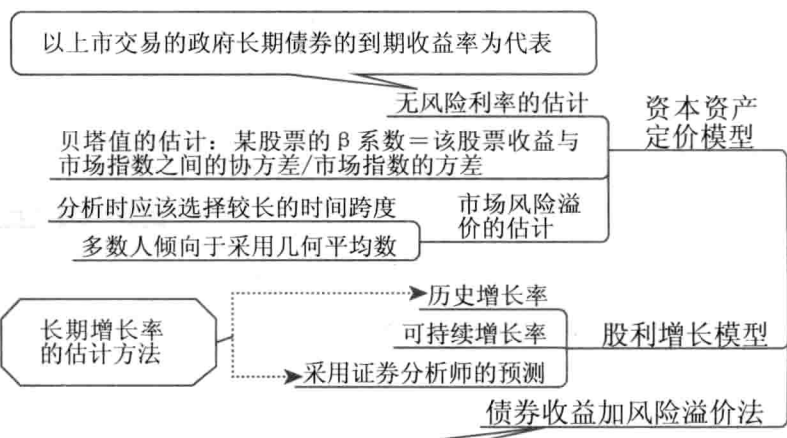
非固定增长股票的价值

通用公式：股票价值 = 股票未来现金流入现值



机会成本

资本成本概述



普通股成本

普通股成本 = 税后债务成本 + 股东比债权人承担更大风险所要求的风险溢价

