



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

2014年度注册会计师全国统一考试

财务成本管理

经典题解

■ 中华会计网校 编 陈华亭/王新平 主编

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



2014年度注册会计师全国统一考试

财务成本管理

经典题解

■ 中华会计网校 编 陈华亭/王新平 主编

责任编辑：骆 蓉

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理经典题解：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 978-7-01-013283-9

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—题解

IV. ①F275.3-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 042823 号

财务成本管理经典题解

CAIWU CHENGBEN GUANLI JINGDIAN TIJIE

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：20.75

字数：648 千字 印数：30,000 册

ISBN 978-7-01-013283-9 定价：40.00 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

前言

有那么一群人，他们是中国远程教育的开拓者和领跑者！
有那么一群人，他们十四年如一日刻苦钻研只为做一件事！
有那么一群人，他们高瞻远瞩，远渡重洋抢滩登陆美国纽交所！
有那么一群人，他们利用互联网改变了亿万中国人的学习方式！
有那么一群人，他们让数以千万计的学员及其家庭梦想成真！

——他们就是创新进取激情拼搏的正保人

正保人创办的正保远程教育（China Distance Education Holdings Ltd., CDEL），为美国纽约证券交易所上市公司，自 2000 年成立以来，始终坚持“学员利益至上，一切为学员服务”的理念，汇聚天下名师，自主建设智能交互远程教育平台，采用高清视频课件并结合手机移动课堂，为学员提供高质量的课程，并辅以 24 小时在线答疑和客户服务，倾力打造完美的虚拟课堂。

正保远程教育从“中华会计网校”（www.chinaacc.com）起步，目前拥有 16 个品牌网站，开设 200 多个辅导类别，覆盖了会计、法律、医药卫生、建设工程、中小学、自考、成人高考、考研、外语、职业培训等 13 个不同行业，2013 年培训规模达 270 多万人次，高居中国远程教育领先地位！赛迪信息（CCID）最新数据显示，中华会计网校已成为目前网络远程教育会计考前培训市场的主导力量，其一家企业的市场份额高达 72.50%，处于绝对领先的市场竞争地位。

“梦想成真”是正保远程教育主导的，由国内一线辅导专家及名师联袂打造，集线上线下辅导为一体，全方位、高含金量的综合大型系列辅导丛书，内容涵盖会计从业、会计职称、注册会计师、注册税务师、会计实务/继续教育，以及医学、建筑、经济等专业领域，主要分为《历年考题汇编及答案详解》、《经典题解》、《应试指南》、《全真模拟试卷》、《考点精粹掌中宝》等多个类别。“梦想成真”系列辅导丛书自出版以来，其严谨细致的专业内容和清晰简洁的编撰风格受到了广大学员的一致好评。

“梦想成真”系列辅导丛书每册环环相扣，一脉相承，各具特色，互为补充。

★《历年考题汇编及答案详解》真实呈现历年考试题目，考前研究学习必备良品。收集近年来的考试真题，对每个题目进行深入分析和研究，并提供详尽的参考答案及解析，能够帮助考生快速把握命题规律和考试趋势，明确复习方向，找到通过考试的突破口。

★《经典题解》汇集海量经典练习题库，适合强化提高阶段学习。从典型例题入手，深刻分析各题目对应的知识点，对重要知识点进行高度提炼和深入分析，考点预测准确、分析到位，练习题目设计新颖、紧扣大纲，疑难问题解答详尽、深刻，易错易混知识点分析透彻、精辟。它不仅是考生应试的必备习题手册，更是解答疑难问题的随身老师。

★《应试指南》全面讲解知识点考点难点，适合各层次学员复习备考。从知识点入手，翔实讲解教材重难点，分析深刻，覆盖面广，高度提炼，针对每个重要考点，不仅有深入、细致的讲解，而且辅之以有针

对性的典型例题和模拟题，是考生准确理解知识点、精准把握考点，熟练运用举一反三的备考全书。

★《全真模拟试卷》浓缩权威专家预测精髓，适合冲刺拔高阶段练习。包含数套模拟试卷，贴近真实考试，含金量高，重点、考点突出，针对性强，题型标准，导向准确，能使考生的应试技巧在短时间内达到较高的水平，轻松应对考试。

★《考点精粹掌中宝》高度精炼常考易混知识点，适用于专项练习强化记忆。从便于考生快捷掌握易混易错知识点入手，充分利用图、表及对比的方式，帮助考生利用零散的时间学习，强化记忆、加深理解。

为了帮助学员理清教材庞杂的知识体系，充分了解各知识点之间的逻辑关系，开拓学习思考的空间，加深对重要考点的理解和记忆，提高复习效率和应试能力，新版《应试指南》及《全真模拟试卷》引进了世界 500 强常用并风靡全球的最先进的发散性思维工具——思维导图。“思维导图”将知识结构图像化，抽象内容形象化，是一种广泛应用于学习、记忆、思考的有效思维模式，能够让学员的思维更具开放性和创造性，以达到清晰思路、强化记忆、举一反三的学习目的。

将上述五册图书与网校视频课程及机考模拟系统配合使用，真正做到全方位、无死角、三位一体的立体化学习，可以加深对考试内容的理解和掌握，达到事半功倍的复习效果。

选择了一本书就一定成功吗？肯定不是，但“工欲善其事，必先利其器”，一本好的辅导书无疑是走向成功的捷径。选择了本书，你一定会感受到这本书带给你除知识之外的更重要的东西，那就是学习的理念。虽然备考的路上荆棘密布、充满艰辛，但只要我们能够下定决心，坚定信心，保持恒心，按照正确的学习方法，精心准备，就一定能成功！书山有路“网”为径，学海无涯“校”作舟。衷心祝愿广大考生朋友早日“梦想成真”！

本书编写委员会

——购书赠课，超值服务——

购买中华会计网校（www.chinaacc.com）2014 年全国注册会计师执业资格考试“梦想成真”系列辅导丛书之《经典题解》，可获赠中华会计网校学习卡一张，学员凭赠卡上的卡号，登录中华会计网校“梦想成真”专区（http://mxcz.chinaacc.com）后，即可享受如下超值服务：

1. 获赠针对本书的 24 小时答疑服务；
2. 获赠注会名师考前串讲（价值 100 元）；
3. 获赠注会模考点评班（价值 80 元）；
4. 获赠任选 3 门“跟网校学系列”会计实务培训课程（价值 600 元）；
5. 获赠 5G 电子邮箱

★ 电子书全新上线，活动期间购买“梦想成真”纸质书赠送相应科目电子书，具体电子书种类和活动详情以中华会计网校官网公布内容为准。

注意事项：

1. 本书赠卡严禁出售，所有赠卡（券）不能累加使用；
2. 赠卡有效期及答疑服务截至 2014 年 12 月 31 日；
3. 若本卡规定事项与中华会计网校网站公布的内容不一致，则以网站公布内容为准。

服务信箱：book@chinaacc.com

目 录

第一部分 考情分析及趋势展望

一、克服心理障碍，树立必胜信心	3
二、了解考试情况，明确应对措施	3

第二部分 考点核心提示及经典习题训练

第 1 章 财务管理概述	9
考情分析	9
考点核心提示及随堂演练	9
随堂演练参考答案及解析	15
疑难问题解答	16
经典习题	17
经典习题参考答案及解析	20
第 2 章 财务报表分析	23
考情分析	23
考点核心提示及随堂演练	23
随堂演练参考答案及解析	29
疑难问题解答	29
经典习题	31
经典习题参考答案及解析	41
第 3 章 长期计划与财务预测	51
考情分析	51
考点核心提示及随堂演练	51
随堂演练参考答案及解析	55
疑难问题解答	55
经典习题	56
经典习题参考答案及解析	62
第 4 章 财务估价基础	69
考情分析	69
考点核心提示及随堂演练	69

	随堂演练参考答案及解析	72
	疑难问题解答	73
	经典习题	74
	经典习题参考答案及解析	78
第 5 章	债券和股票估价	83
	考情分析	83
	考点核心提示及随堂演练	83
	随堂演练参考答案及解析	85
	疑难问题解答	85
	经典习题	86
	经典习题参考答案及解析	89
第 6 章	资本成本	94
	考情分析	94
	考点核心提示及随堂演练	94
	随堂演练参考答案及解析	97
	经典习题	97
	经典习题参考答案及解析	101
第 7 章	企业价值评估	104
	考情分析	104
	考点核心提示及随堂演练	104
	随堂演练参考答案及解析	108
	疑难问题解答	108
	经典习题	109
	经典习题参考答案及解析	116
第 8 章	资本预算	125
	考情分析	125
	考点核心提示及随堂演练	125
	随堂演练参考答案及解析	130
	疑难问题解答	131
	经典习题	131
	经典习题参考答案及解析	138
第 9 章	期权估价	149
	考情分析	149
	考点核心提示及随堂演练	149
	随堂演练参考答案及解析	154
	疑难问题解答	155

	经典习题	155
	经典习题参考答案及解析	160
第 10 章	资本结构	167
	考情分析	167
	考点核心提示及随堂演练	167
	随堂演练参考答案及解析	171
	疑难问题解答	171
	经典习题	172
	经典习题参考答案及解析	176
第 11 章	股利分配	182
	考情分析	182
	考点核心提示及随堂演练	182
	随堂演练参考答案及解析	185
	疑难问题解答	186
	经典习题	186
	经典习题参考答案及解析	191
第 12 章	普通股和长期负债筹资	197
	考情分析	197
	考点核心提示及随堂演练	197
	随堂演练参考答案及解析	199
	经典习题	199
	经典习题参考答案及解析	201
第 13 章	其他长期筹资	204
	考情分析	204
	考点核心提示及随堂演练	204
	随堂演练参考答案及解析	207
	疑难问题解答	207
	经典习题	207
	经典习题参考答案及解析	210
第 14 章	营运资本投资	215
	考情分析	215
	考点核心提示及随堂演练	215
	随堂演练参考答案及解析	219
	疑难问题解答	220
	经典习题	220
	经典习题参考答案及解析	224

第 15 章	营运资本筹资	230
	考情分析	230
	考点核心提示及随堂演练	230
	随堂演练参考答案及解析	232
	疑难问题解答	232
	经典习题	233
	经典习题参考答案及解析	235
第 16 章	产品成本计算	238
	考情分析	238
	考点核心提示及随堂演练	238
	随堂演练参考答案及解析	241
	疑难问题解答	242
	经典习题	242
	经典习题参考答案及解析	251
第 17 章	标准成本计算	261
	考情分析	261
	考点核心提示及随堂演练	261
	随堂演练参考答案及解析	263
	经典习题	264
	经典习题参考答案及解析	266
第 18 章	本量利分析	269
	考情分析	269
	考点核心提示及随堂演练	269
	随堂演练参考答案及解析	272
	经典习题	272
	经典习题参考答案及解析	275
第 19 章	短期预算	277
	考情分析	277
	考点核心提示及随堂演练	277
	随堂演练参考答案及解析	280
	疑难问题解答	281
	经典习题	282
	经典习题参考答案及解析	287
第 20 章	业绩评价	293
	考情分析	293
	考点核心提示及随堂演练	293

随堂演练参考答案及解析 297

疑难问题解答 298

经典习题 298

经典习题参考答案及解析 301

第三部分 跨章节综合题演练

跨章节综合题 307

跨章节综合题参考答案及解析 312

第四部分 全真模拟试题及答案详解

二〇一四年《财务成本管理》全真模拟试题及答案详解 323

 模拟试题（一） 323

 模拟试题（一） 参考答案及详细解析 329

 模拟试题（二） 335

 模拟试题（二） 参考答案及详细解析 340

 模拟试题（三） 346

 模拟试题（三） 参考答案及详细解析 352

第一部分

考情分析及趋势展望



成为 CPA 是每个考生的梦想，有的考生为此奋斗了十年，更有一部分考生奋斗了六七年之后，最终选择了放弃。要想顺利通过考试，早日实现梦想，考生应该做到：

一、克服心理障碍，树立必胜信心

很多考生都认为《财务成本管理》比较难学，看到教材中的公式就有“晕”的感觉。之所以出现这种情况，原因可能有两个：一是《财务成本管理》的有关知识在实务中主要是财务总监等少数高级财务管理人员应用，其他财务人员应用得比较少，对于相关的内容并不熟悉；二是《财务成本管理》这门课程对于数学基础有一定的要求，如果数学基础较差，自学教材有一定的难度。其实，这两个难关并不是不可逾越。关键是你是否树立了必胜的信心！曾经有一名旧考试制度的考生，财管基础很差，第一年一次性过了其他四门，之后连续考了四年财管，经过五年的艰苦努力终于圆梦！

二、了解考试情况，明确应对措施

- (一) 试题题型、分值及特点
1. 考试题型与分值
- 从 2012 年开始注册会计师考试形式由传统的笔试改为机考，考试题型、题量和分值分布也同往年有了区别。2013 年的考试题型、题量及分值分布如下：

题 型	单项选择题	多项选择题	计算分析题	综合题
题量、分值	25 题 25 分	10 题 20 分	5 题 40 分	1 题 15 分

2. 试题特点
- (1) 题目比较灵活，考查考生对公式和概念的理解程度，而不是单纯地考记忆力；
- (2) 题目紧贴教材（有些题目是教材例题的翻版），偏题怪题越来越少；
- (3) 新增加和修改的内容，考试出题的概率比较大；
- (4) 综合题中夹杂着简答题，并且比例越来越大（2011 年的综合题第 2 题共计有 4 问，前 3 问基本都是简答题）；
- (5) 题目的综合性增强了，以 2011 年的计算分析题第 1 题为例：

【题干】A 公司是一家处于成长阶段的上市公司，正在对 2010 年的业绩进行计量和评价，有关资料如下：

- (1) A 公司 2010 年的销售收入为 2500 万元，营业成本为 1340 万元，销售及管理费用为 500 万元，利息费用为 236 万元。
- (2) A 公司 2010 年的平均总资产为 5200 万元，平均金融资产为 100 万元，平均经营负债为 100 万元，平均股东权益为 2000 万元。
- (3) 目前资本市场上等风险投资的股权成本为 12%，税前净负债成本为 8%；2010 年 A 公司董事会对 A 公司要求的目标权益净利率为 15%，要求的目标税前净负债成本为 8%。
- (4) A 公司适用的企业所得税税率为 25%。

- 要求：
- (1) 计算 A 公司的净经营资产净利率、权益净利率。
- (2) 计算 A 公司的剩余经营收益、剩余净金融支出、剩余权益收益。
- (3) 计算 A 公司的披露的经济增加值。计算时需要调整的事项如下：为扩大市场份额，A 公司 2010 年年末发生营销支出 200 万元，全部计入销售及管理费用，计算披露的经济增加值时要求将该营销费用资本化（提示：调整时按照复式记账原理，同时调整税后经营净利润和净经营资产）。
- (4) 与传统的以盈利为基础的业绩评价相比，剩余收益基础业绩评价、经济增加值基础业绩评价主要有什么优缺点？

【评价】该题是以 2011 年教材 544 页的【例 22-3】为蓝本编写的，出题人花费了很大的心思，对于例题中的指标，几乎都是间接给出的，使得这个题目变得很复杂。另外该题的第（1）问涉及的是 2011 年教



材第二章的内容。总体来看，这个题目考核的知识面很广。

(二) 应对措施

- 1. 制定科学合理的学习计划，并且严格执行；
- 2. 不要眉毛胡子一把抓，在正式学习某一章之前浏览一下历年考题，看一下本章的主要考点，增强学习的针对性；
- 3. 不要脱离教材，全面研读指定的教材，把常用的、重要的公式作为学习重点；
- 4. 对于新增和修改的内容给予足够的重视（中华会计网校 www.chinaacc.com 在新教材出来之后会在第一时间公布新旧教材内容对比表，免费提供给考生）；
- 5. 切忌死记硬背，财务成本管理涉及的公式很多，如果单纯记忆而不理解的话，是很难灵活应用的。对于公式，可以通过听课、做题等渠道加深理解；
- 6. 以例题为基准，不纠缠偏题、怪题；
- 7. 平时学习时注意研究各章公式之间的关系；
- 8. 对于教材中比较容易出简答题的知识点要牢记。

(三) 2014 年命题趋势预测

1. 试题难度预测

预计 2014 年试题难度总体上不会有较大波动。

2. 出题重点及题型与提示

章	出题重点	题型与提示
第 1 章	财务管理的原理、股东财富最大化、财务目标与（广义）利益相关者、企业的社会责任、财务管理的原则、金融资产的特点、金融市场的类型	全部是客观题，加强记忆，属于非重点章
第 2 章	因素分析法、偿债能力比率、营运能力比率、盈利能力比率、传统杜邦分析体系、管理用财务报表、改进的财务分析体系（管理用财务报表应用之一）	本章属于重点章，比较容易出计算题及综合题，应特别关注因素分析法的运用，此考点基本每年都考。
第 3 章	财务预测的销售百分比法（管理用财务报表应用之二）、外部融资需求的敏感分析、内含增长率、可持续增长率的计算及应用、基于管理用财务报表的可持续增长率（管理用财务报表应用之三）	本章属于重点章，比较容易出计算题及综合题，应特别关注外部融资需求、销售增长率及可持续增长率之间的关系
第 4 章	报价利率和有效年利率、年金终值和现值、证券组合的预期报酬率和标准差、有效集的确定、系统风险的度量、资本资产定价模型、资本市场线与证券市场线的区别	本章属于财务管理的基础章节，即使考试分值很少，也必须作为学习的重点
第 5 章	债券价值和到期收益率的计算、股票价值和收益率的计算	本章近两年没有出主观题，属于非重点章，应特别关注非固定增长股票价值模型的应用
第 6 章	资本成本的概念、普通股成本的估计方法、债务成本的估计方法、加权平均资本成本的计算、影响资本成本的因素	本章属于重点章，容易与其他章结合出综合题，加权平均资本成本的计算必须掌握
第 7 章	企业价值评估的对象、实体现金流量模型和股权现金流量模型的原理及应用（管理用财务报表应用之四）、相对价值法的原理及应用	本章属于重点章，基本每年都考主观题，应特别关注教材例题
第 8 章	投资项目现金流量的估计、项目评价的方法、互斥项目的优选问题、固定资产更新决策、项目风险处置的一般方法、项目系统风险的衡量与处置、项目特有风险的衡量与处置	本章属于重点章，很容易考主观题，尤其是综合题。需要提醒考生本章看书没有难度，但考试远非如此，学习时应特别关注项目现金流量的估计
第 9 章	期权的分类、期权到期日价值及净损益的计算、期权的投资策略、期权价值的影响因素、二叉树期权定价模型、风险中性原理、B-S 模型、扩张期权及时机选择期权	本章学习起来有一定难度，但从近年的考试来看，分值比例不大，并且没有出主观题



续表

章	出题重点	题型与提示
第 10 章	有效资本市场理论、三种杠杆系数的计算、各种资本结构理论的核心内容、每股收益无差别点法、企业价值比较法	本章属于重点章，各种题型都可能涉及，应该关注历年的考题，并从中掌握知识点
第 11 章	股利理论、制定股利分配政策需要考虑的因素、股利分配政策、股票股利、股票分割和股票回购	本章主要的题型是客观题，2000 年以后从未考过主观题，属于非重点章
第 12 章	普通股发行定价、股权再融资、普通股筹资的优缺点、长期借款筹资的优缺点、债券筹资的优缺点、	本章属于非重点章，比较容易出简答题（融合在综合题中）
第 13 章	租赁的类型、租赁的决策分析、附带认股权债券的资本成本的计算、可转换债券成本的计算	本章属于重点章，比较容易出主观题，应该重点关注
第 14 章	流动资产投资政策、最佳现金持有量的确定、信用政策决策、存货决策	本章属于重点章，经常考计算分析题，主要涉及信用政策决策及存货决策
第 15 章	易变现率的计算、营运资本筹资政策、放弃现金折扣成本的计算、承诺费的计算、补偿性余额借款的有效年利率、借款利息的支付方法	本章属于非重点章，比较容易出客观题
第 16 章	生产费用的归集和分配、辅助生产费用的归集和分配、完工产品和在产品的成本分配、品种法、分批法、分步法	本章属于重点章，经常出主观题，尤其是分步法（考过综合题）
第 17 章	标准成本的制定、标准成本差异的计算及分析	本章属于重点章，经常出主观题，一定要掌握标准成本差异的计算
第 18 章	成本性态分析、损益方程式、边际贡献及边际贡献率、安全边际及安全边际率、敏感分析	本章属于财务管理的基础章节，公式较多，主要题型是客观题，要掌握公式间的关系
第 19 章	全面预算的编制方法、营业预算和财务预算的编制	本章属于非重点章，近几年没有考主观题，应特别关注现金预算的编制
第 20 章	剩余收益基础的业绩计量（管理用财务报表应用之五）、经济增加值基础的业绩计量、成本中心的业绩评价、利润中心的业绩评价、投资中心的业绩评价	本章属于次重点章，学习时应特别关注教材的例题

最后还要提醒各位考生，平时学习一定不要偷懒，对于每道题目都要亲自去做，而不是直接看答案。对于主观题，不但要会做，更要保证计算结果的准确性。在考场上，最悲哀的事情莫过于题目会做，但是没有时间做。所以，一定要掌握科学的学习方法，熟记公式。

预祝各位考生都能在 2014 年**梦想成真**！

