

全国注册会计师考试专用辅导教材系列（图解版）

2014年度注册会计师

全国统一考试专用辅导教材



图解版

财务成本管理

全国注册会计师考试命题研究中心 编著

命题研究专家 联袂倾力打造

考点概览 严格依据教材，明确考试要求，归纳考试要点

知识图表 借鉴思维导图，用图表的形式解析考试要点，使知识体系脉络清晰

历年真题 链接历年真题，凸现考试要点，细化解题思路，把握命题规律

例题详解 帮助考生进行实战演练，真实体验考试情境，以最佳状态走进考场



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

全国注册会计师考试专用辅导教材系列（图解版）

2014年度注册会计师全国统一考试 专用辅导教材（图解版） 财务成本管理

全国注册会计师考试命题研究中心 编著

人 民 邮 电 出 版 社
北 京

图书在版编目 (C I P) 数据

2014年度注册会计师全国统一考试专用辅导教材：
图解版. 财务成本管理 / 全国注册会计师考试命题研究中心
编著. — 北京：人民邮电出版社，2014.2（2014.3重印）
全国注册会计师考试专用辅导教材系列
ISBN 978-7-115-33610-1

I. ①2… II. ①全… III. ①企业管理—成本管理—
注册会计师—资格考试—自学参考资料 IV. ①F23

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第263742号

内 容 提 要

本书是专门针对2014年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》科目而编写的同步辅导用书。本书以注册会计师考试委员会发布的《注册会计师全国统一考试大纲》为依据，并充分结合该学科的学习特点，以财务成本管理学科的理论知识体系为基础，将各章节的考点提炼出来，并通过具有逻辑性的表格全面展示考试内容，帮助考生从纷繁冗杂的文字叙述中摆脱出来，轻松且条理清晰地把握考试的重点和难点。此外，本书还在各个考点后配以历年考试真题和经典习题，并给予详细解答，使考生的基础知识与应试能力得到同步提升。

本书适合参加2014年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》科目考试的考生复习备考之用，相信通过本书的学习，可以帮助考生加深对考试内容的理解和掌握，达到事半功倍的复习效果，顺利通过考试。

-
- ◆ 编 著 全国注册会计师考试命题研究中心
责任编辑 李士振
责任印制 周昇亮
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
北京中新伟业印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本：787×1092 1/16
印张：13 2014年2月第1版
字数：378千字 2014年3月北京第5次印刷
-

定价：32.00元

读者服务热线：(010)81055296 印装质量热线：(010)81055316

反盗版热线：(010)81055315

广告经营许可证：京崇工商广字第0021号

注册会计师是我国当前各类会计资格中专业难度最大、社会认可度最高，也是求职中最具有含金量的一种技术资格，同时，注册会计师全国统一考试又具有时间跨度较长，通过率相对其他财会技术资格考试较低的特点。正因如此，通过注册会计师考试不仅是广大财会专业人员专业水平的证明，也是财会领域从业人士提升业务能力的有效途径。

本书专为参加注册会计师考试《财务成本管理》科目的考生编写，《财务成本管理》科目的最大特点是公式多、计算题多，并且计算量大，不仅考验考生的理解能力，还要求考生具备一定的数学计算能力，因此，练习计算将占据考生复习《财务成本管理》科目的大部分时间。同时，《财务成本管理》科目需要一定的税法和会计基础，考生可以在考过《税法》和《会计》科目之后，再报考该科目。此外，本科目考试题目紧贴教材，有些题目是教材例题的翻版，偏题怪题越来越少，考生一定要多花精力研究例题，对例题的透彻理解可以达到事半功倍的效果。

所以，针对上述特点，本书在进一步巩固基础知识的同时结合近年来注册会计师考试的变化趋势，提出“以教材为基础，科学设计图表；以图表为形式，深度剖析考点；以考点为依托，串联考试真题；以真题为模板，提升解题能力”的辅导模式，为广大考生厘清科目逻辑，明确复习思路，使考生的复习备考达到事半功倍的效果。

我们在编写本书的过程，突出了以下四个原则：

第一，把“以教材为基础，科学设计图表”作为学习的有力保障。本书严格按照财政部注册会计师考试委员会发布的考试大纲的要求，深入剖析《财务成本管理》教材，全面结合其中的基础理论知识，总结命题考试的规律，科学严谨地将每一节的内容划分为若干考点，并汇总每个考点的内容，通过表格的形式逻辑清晰地表现出来，这样不仅做到了内容上完整，而且还体现了《财务成本管理》科目内在要求的逻辑和联系。

第二，把“以图表为形式，深度剖析考点”作为记忆的形象抓手。本书独具匠心，将图表作为掌握考点的桥梁，在编写过程中，本书依据各个考点的内容及特点，以表格的形式将考试大纲要求掌握的考点全部列出，详实准确，结构清晰，前后联系，左右对比，非常有利于读者全面掌握记忆各个考点的内容，这是本书的一大特色，同时也是本书能够在同类教材中脱颖而出的优势所在。

第三，把“以考点为依托，串联考试真题”作为点拨思路的指引。本书在多年研究考试命题范围和特点的基础上，将各章节的考点提炼出来，使考生在面对庞杂的知识体系时，能

够轻松了解考试重点，厘清复习思路和框架。并且，考生在做完每个考点串联的真题以后，可以真正实现在备考过程中做到心中有数，认识到自己的优势和弱势所在，有针对性地去学习。

第四，把“以真题为模板，提升解题能力”作为实战的快捷通道。本书在每个考点之后，精选了近年考试的经典真题并根据真题的命题特点和规律，设计编写了相应的练习题，每一道均配有全面、准确、深入的解析，在最大程度上接近并还原了真题的考查模式，能帮助考生达到实战演练的目的。

本书形式新颖，内容精准，编排科学，建议广大考生认真研读本书，在学习过程中不断归纳总结，加深对知识的理解与把握。尽管本书在编写过程中力求精益求精，但是由于水平有限，时间也比较仓促，书中难免有疏漏和不足之处，恳请读者批评指正。

最后，预祝广大考生顺利通过考试！

第一章 财务管理概述	1
第一节 财务管理的内容	1
第二节 财务管理的目标	2
第三节 财务管理的原则	6
第四节 金融市场	8
第二章 财务报表分析	10
第一节 财务报表分析概述	10
第二节 财务比率分析	11
第三节 管理用财务报表分析	19
第三章 长期计划与财务预测	21
第一节 长期计划	21
第二节 财务预测	22
第三节 增长率与资金需求	23
第四章 财务股价的基础概念	28
第一节 货币的时间价值	28
第二节 风险和报酬	29
第五章 债券和股票估价	33
第一节 债券估价	33
第二节 股票估价	36
第六章 资本成本	38
第一节 资本成本的概述	38

第二节 普通股成本	39
第三节 债务成本	42
第四节 加权平均资本成本	44

第七章 企业价值评估	46
第一节 企业价值评估概述	46
第二节 现金流量折现模型	48
第三节 相对价值法	53

第八章 资本预算	58
第一节 项目评价的原理和方法	58
第二节 投资项目现金流量的估计	60
第三节 项目风险的衡量与处置	65

第九章 期权估价	70
第一节 期权概述	70
第二节 期权价值评估的方法	75
第三节 实物期权	83

第十章 资本结构	85
第一节 杠杆原理	85
第二节 资本结构理论	88
第三节 资本结构决策	91

第十一章 股利分配	93
第一节 利润分配概述	93

第二节 股利支付的程序和方式	94
第三节 股利理论与股利分配政策	97
第四节 股票股利、股票分割和股票回购	100
 第十二章 普通股和长期债务筹资	102
第一节 普通股筹资	102
第二节 长期负债筹资	110
 第十三章 其他长期筹资	119
第一节 租赁	119
第二节 混合筹资	128
 第十四章 营运资本投资	134
第一节 营运资本投资政策	134
第二节 现金和有价证券	136
第三节 应收账款	139
第四节 存货	142
 第十五章 营运资本筹资	146
第一节 营运资本筹资政策	146
第二节 短期筹资	148
 第十六章 产品成本计算	151
第一节 成本计算概述	151
第二节 成本的归集与分配	155
第三节 产品成本计算的品种法	164

第四节 产品成本计算的分批法.....	166
第五节 产品成本计算的分步法.....	167

第十七章 标准成本计算	171
第一节 标准成本及其制定.....	171
第二节 标准成本的差异分析.....	173

第十八章 本量利分析	178
第一节 成本性态分析.....	178
第二节 成本、数量和利润分析.....	180

第十九章 短期预算	186
第一节 全面预算概述.....	186
第二节 全面预算的编制方法.....	187

第二十章 业绩评价	192
第一节 业绩的计量.....	192
第二节 公司内部的业绩评价.....	195

第一章 财务管理概述

第一节 财务管理的内容

考点1 企业组织形式

表 1-1 企业组织形式

项目		内容
个人独资企业	概念	个人独资企业是由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经济实体
	优点	(1) 创立容易； (2) 维持个人独资企业的固定成本较低； (3) 不需要交纳个人所得税
	缺点	(1) 业主对企业债务承担无限责任； (2) 企业的存续年限受制于业主的寿命； (3) 难以从外部获得大量资金用于经营
合伙企业	概念	合伙企业是由各合伙人订立合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙债务承担无限连带责任的营利性组织
	优点	与个人独资企业类似，只是程度有些差别
	缺点	与个人独资企业类似，只是程度有些差别 另外，因为法律规定合伙人转让其所有权时需要取得其他合伙人的同意，有时甚至还需要修改合伙协议，所以其所有权转让比较困难
公司制企业	概念	任何依据公司法登记的机构都被称为公司。它们的共同特点是均为经政府注册的营利性法人组织，并且独立于所有者和经营者
	优点	(1) 无限存续； (2) 容易转让所有权； (3) 有限债务责任
	缺点	(1) 双重课税； (2) 组建公司的成本高； (3) 存在代理问题

考点2 财务管理的内容

表 1-2 财务管理的内容

项目		内容
长期投资	概念	这里的长期投资，是指公司对经营性长期资产的直接投资
	特点	(1) 投资的主体是公司； (2) 投资的对象是经营性资产； (3) 长期投资的直接目的是获取经营活动所需的实物资源
长期筹资	概念	长期筹资是指公司筹建生产经营所需的长期资本
	特点	(1) 筹资的主体是公司； (2) 筹资的对象是长期资金； (3) 筹资的目的是满足公司长期资金需要
营运资本管理	概念	分为营运资本投资和营运资本筹资两部分
	目的	(1) 有效地运用流动资产，力求其边际收益大于边际成本； (2) 选择最合理的筹资方式，最大限度地降低营运资本的资本成本； (3) 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

第二节 财务管理的目标

考点1 财务管理目标

表 1-3 财务管理的目标概述

项目		内容
利润最大化	观点	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的越多
	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) 没有考虑所获利润和所承担风险的关系
每股收益最大化	观点	应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股收益（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
	缺点	(1) 仍然没有考虑每股收益取得的时间； (2) 仍然没有考虑每股收益的风险

(续表)

项目		内容
股东财富最大化	观点	这种观点认为：增加股东财富是财务管理的目标。还被表述为股价最大化和企业价值最大化
	优点	(1) 它以每股价格表示，反映了资本和获利之间的关系； (2) 它受预期每股收益的影响，反映了每股收益大小和取得的时间； (3) 它受企业风险大小的影响，可以反映每股收益的风险

【例 1-1】(2008 年单选题) 下列有关增加股东财富的表述中，正确的是 ()。

- A. 收入是增加股东财富的因素，成本费用是减少股东财富的因素
- B. 股东财富的增加可以用股东权益的市场价值来衡量
- C. 多余现金用于再投资有利于增加股东财富
- D. 提高股利支付率，有助于增加股东财富

【参考答案】A

【解析】股东价值的创造，是由企业长期的现金创造能力决定的。创造现金的最基本途径，一是提高经营现金流量，二是降低资本成本。经营活动产生的现金对于价值创造有决定意义，从长远来看经营活动产生的现金是企业盈利的基础。经营活动产生的现金取决于销售收入和成本费用两个因素，收入是增加股东财富的因素，成本费用是减少股东财富的因素，两者的差额是利润。故本题选 A 选项。

【例 1-2】(单选题) 下列有关股东财富最大化观点的说法不正确的是 ()。

- A. 主张股东财富最大化，并非不考虑其他利益相关者的利益
- B. 企业与股东之间的交易也会影响股价，但不影响股东财富
- C. 股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量，股价最大化与增加股东财富具有同等意义
- D. 权益的市场增加值是企业为股东创造的价值

【参考答案】C

【解析】股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量，在股东投资资本不变的情况下，股价最大化与增加股东财富具有同等意义。

【例 1-3】(2009 年多选题) 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. 增加借款可以增加债务价值以及企业价值，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

【参考答案】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。

考点2

表 1-4 财务目标与经营者、债权人和利益相关者的关系

项目		内容
与经营者	经营者目标	(1) 增加报酬; (2) 增加闲暇时间; (3) 避免风险
	经营者对股东目标的背离	(1) 道德风险; (2) 逆向选择
	防止背离方式	(1) 监督; (2) 激励
与债权人	伤害债权人利益的方式	(1) 股东不经债权人的同意, 投资于比债权人预期风险更高的新项目; (2) 股东为了提高公司的利润, 不征得债权人的同意而指使管理当局发行新债, 指使旧债券的价值下降, 使旧债权人蒙受损失
	债权人措施	(1) 在借款合同中加入限制性条款; (2) 发现公司有损害其债券意图时, 拒绝进一步合作, 不再提供新的借款或提前收回借款
与利益相关者	合同利益相关者	既有共同利益, 也有利益冲突, 因此要通过立法调节他们之间的关系, 保障双方的合法权益
	非合同利益相关者	对于非合同利益相关者, 法律关注较少, 享受的法律保护低于合同利益相关者。公司的社会责任政策, 对非合同利益相关者影响很大

【例 1-4】(单选题)下列各项措施中,不可以用来协调股东和经营者的利益冲突的是()。

- A. 股东向企业派遣财务总监
B. 股东给予经营者股票期权
C. 股东给予经营者绩效股
D. 股东寻求立法保护

【参考答案】D

【解析】可以用来协调股东和经营者的利益冲突的方法是监督和激励，选项 A 可以使得股东获取更多的信息，便于对经营者进行监督，选项 B、C 属于激励的具体措施。

【例 1-5】(单选题) 股东协调自己和经营者目标的最佳办法是()。

- A. 监督
B. 激励

- C. 经营者偏离股东目标的损失最小的方法
D. 监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三者之和最小的办法

【参考答案】D

【解析】通常，股东同时采取监督和激励两种方式协调自己和经营者的目标。尽管如此仍不可能使经营者完全按照股东的意愿行动，经营者仍然可能采取一些对自己有利而不符合股东最大利益的决策，并由此给股东带来一定的损失。监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间此消彼长，相互制约。股东要权衡轻重，力求找出能使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三项之和最小的解决办法，它就是最佳的解决办法。

考点3 企业的社会责任和商业道德

表 1-5 企业的社会责任和商业道德

项目	内容
对合同利益相关者	(1) 劳动合同之外员工的福利； (2) 改善工作条件； (3) 尊重员工的利益、人格和习俗； (4) 设计人性化的工作方式； (5) 友善对待供应商； (6) 就业政策
对非合同利益相关者	(1) 环境保护； (2) 产品安全； (3) 市场营销； (4) 对社区活动的态度

【例 1-6】(2010 年单选题) 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

【参考答案】D

【解析】A 选项的说法是错误的，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。

第三节 财务管理的原则

考点1 竞争环境原则

表 1-6 有关竞争环境的原则

项目		内容
自利行为原则	概念	自利行为原则是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事，在其他条件相同的情况下人们会选择对自己经济利益最大的行动
	依据	理性经济人假设
	应用	(1) 委托—代理理论； (2) 机会成本
双方交易原则	概念	双方交易原则是指每一项交易都至少存在两方，在一方根据自己的经济利益决策时，另一方也会按照自己的经济利益决策行动，并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力。因此你在决策时要正确预见对方的反应
	依据	双方交易原则建立的依据是商业交易至少有两方、交易是“零和博弈”，以及各方都是自利的
	应用	(1) 在理解财务交易时不能“以自我为中心”； (2) 在理解财务交易时要注意税收的影响
信号传递原则	概念	信号传递原则，是指行动可以传递信息，并且比公司的声明更有说服力
	应用	(1) 要求根据公司的行为判断它未来的收益； (2) 要求公司在决策时不仅要考虑行动方案本身，还要考虑该项行动可能给人们传达的信息
引导原则	概念	引导原则是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
	应用	(1) 行业标准； (2) 免费跟庄（搭便车）

考点2 创造价值原则

表 1-7 有关创造价值的原则

项目		内容
有价值的创意原则	概念	有价值的创意原则，是指创意能获得额外报酬
	应用	(1) 应用于直接投资项目； (2) 应用于经营和销售活动

(续表)

项目		内容
比较优势原则	概念	比较优势原则是指专长能创造价值
	依据	分工理论
	应用	(1) “人尽其才，物尽其用”； (2) 优势互补，如合资、合并、收购等
期权原则	概念	期权是指不附带义务的权利，它是有经济价值的。期权原则是指在估价时要考虑期权的价值
	应用	后续的选择权是有价值的，它增加了项目的净现值
净增效益原则	概念	净增效益原则是指财务决策建立在净增效益的基础上，一项决策的价值取决于它和替代方案相比所增加的净收益
	应用	(1) 差额分析法； (2) 沉默成本

考点3 财务交易原则

表 1-8 有关财务交易的原则

项目		内容
风险—报酬 权衡原则	概念	风险—报酬权衡原则是指风险和报酬之间存在一个权衡关系，投资人必须对报酬和风险作出权衡，为追求较高报酬而承担较大风险，或者为减少风险而接受较低的报酬。 风险—报酬权衡原则使得现实的市场中只有高风险同时高报酬和低风险同时低报酬的投资机会
投资分散化 原则	概念	投资分散化原则，是指不要把全部财富投资于一个项目，而要分散投资
	依据	马克维茨的投资组合理论
资本市场 有效原则	概念	资本市场有效原则，是指在资本市场上频繁交易的金融资产的市场价格反映了所有可获得的信息，而且面对新信息完全能迅速的作出调整
	应用	(1) 要求理财时重视市场对企业的估价； (2) 要求理财时慎重使用金融工具
货币时间 价值原则	概念	货币时间价值原则，是指在进行财务计量时要考虑货币时间价值因素
	依据	货币投入市场后其数额会随着时间的延续而不断增加
	应用	(1) 现值概念； (2) “早收晚付”观念

第四节 金融市场

考点1 金融市场概述

表 1-9 金融市场概述

项目		内容
金融资产	概念	金融资产是与生产经营资产相对的一个概念，是经济发展到一定程度的产物，是人们拥有生产经营资产并分享其收益的所有权凭证
	特点	(1) 一般属性：收益性、风险性 (2) 特性：流动性；人为的可分性；人为期限性；名义价值不变性
	种类	(1) 固定收益证券； (2) 权益证券； (3) 衍生证券
资金提供者 和需求者	居民	包括自然人和家庭，他们是金融市场最主要的资金提供者
	企业	企业是金融市场上最大的资金需求者。资金需求者也称筹资人、金融工具发行人
	政府	政府经常是资金需求者，有时也会成为资金提供者
金融中 介机构	商业 银行	商业银行是指依照商业银行法和公司法设立的企业法人。它是以吸收存款方式取得资金，以发放贷款或投资证券等方式获得收益的金融机构
	保险 公司	保险公司是指依保险法和公司法设立的企业法人。保险公司收取保费，将保费所得资金投资于债券、股票、贷款等资产，运用这些资产所得收入支付保单所确定的权益
	养老 基金	养老基金一般分为私人养老基金和政府退休基金两种。养老基金的资金来源于雇主和雇员的缴款，为参加养老计划的人提供年金形式的退休金。养老基金持有的资产主要是公司股票和公司债券
	消费金 融公司	消费金融公司靠发行股票、债券和出售商业票据筹措资金，把资金贷放给购买耐用消费品的消费者
	投资 基金	也称共同基金，是通过公开发售基金份额募集资金，然后投资于证券的机构。投资基金由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益服务，以资产组合方式进行证券投资活动
	证券市 场机构	证券交易所 证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人
		证券公司 证券公司是依照公司法和证券法规定设立的经营证券业务的有限公司。设立证券公司必须经过国务院证券监督管理机构审查批准