

赠送配套学习软件

全国注册会计师执业资格考试 考点采分 ——财务成本管理

主编 / 胡建忠

- “全”**：紧密围绕大纲，考点全面，逐个击破。
- “精”**：提供历年真题，以点推题，深入精髓。
- “巧”**：标示重点等级，针对复习，提高效率。

凡购书读者——

凭书上所贴防伪标中序列号可免费下载配套学习软件，
详情请登录中国1考网（www.1kao.com.cn）查询。



 中国人民大学出版社

**全国注册会计师执业资格
考试考点采分
——财务成本管理**

主编 胡建忠

中国人民大学出版社

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

全国注册会计师执业资格考试考点采分——财务成本管理/胡建忠主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2011. 9

ISBN 978-7-300-14174-9

I. ①全… II. ①胡… 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. ①F275.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 164178 号

全国注册会计师执业资格考试考点采分——财务成本管理

主编 胡建忠

Quanguo Zhuace Kuaijishi Zhiye Zige Kaoshi Kaodian Caifen——Caiwu Chengben Guanli

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.lkao.com.cn> (中国 1 考网)

经 销 新华书店

印 刷 北京市鑫霸印务有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

版 次 2011 年 9 月第 1 版

印 张 28.5

印 次 2011 年 9 月第 1 次印刷

字 数 553 000

定 价 59.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

编 委 会

主 编 胡建忠

编 委	单禹铭	王灵深	卢海峰	姜维松
	戴 静	仲集秦	孙海涛	潘美华
	王大海	田兴旺	齐秉权	武云鹏
	杨 君	秦伟伟	肖 伟	马小平
	白雅君	郑福清	谢丹丹	张大林
	孙日涛	沈国明	邵 军	刘其林
	蔡忠志	董海涛	张守宾	李 红
	夏俊茹	宋春亮	李克奉	徐小惠

前言

注册会计师，简称 CPA (Certified Public Account)，作为向社会提供审计、咨询等专业服务的执业人员，应当具备与其执行业务相适应的专业知识和职业技能。注册会计师全国统一考试的目的就是为了选拔和培养适应社会主义市场经济新形势需要的专业人才。我国从 1991 年开始实行的注册会计师全国统一考试制度，1991 年起每年举行一次。2009 年 3 月 23 日，财政部颁布了《注册会计师全国统一考试办法》(财政部令第 55 号)，新的注册会计师考试制度正式实施。为了帮助广大考生正确理解最新注册会计师全国统一考试大纲的精神，应对新的考试制度，顺利通过考试，我们精心编写了本书。

本书严格按照考试大纲的要求编写，以“考点”的形式来划分复习要点，精练教材内容，突出重点，便于考生记忆。每个考点以“星号”来标示重点等级，星号的数量代表考试大纲要求掌握的难易程度。此外，本书还提供了大量考试真题，便于考生熟悉考试的大体形式和方向，提高应试能力和考试技巧。

本书涉及内容广泛，虽经全体编者反复修改，但由于时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请指正。在此也特别感谢大连天维理工信息研究所在本书编写过程中给予的大力支持。

编者

2011 年 7 月

注册会计师全国统一考试基本情况及 题型说明

注册会计师全国统一考试实行全国统一组织、统一考试时间、统一考试大纲、统一考试命题、统一合格标准的考试制度。凡具有高等专科以上学校毕业学历、或者具有会计或者相关专业中级以上技术职称的，都可参加注册会计师全国统一考试。

一、考试目标

注册会计师全国统一考试划分为专业阶段和综合阶段。专业阶段主要测试考生是否具备注册会计师执业所需要的专业知识，是否掌握基本技能和职业道德规范；综合阶段主要测试考生是否具备在职业环境中运用专业知识，保持职业价值观、职业道德与态度，有效地解决实务问题的能力。

二、考试科目

专业阶段考试设会计、审计、财务成本管理、经济法、税法、公司战略与风险管理六个科目；综合阶段考试设职业能力综合测试一个科目。

三、报名条件

具有下列条件之一的中国公民，可报名参加考试：

1. 高等专科以上学校毕业的学历；
2. 会计或者相关专业（相关专业是指审计、统计、经济）中级以上专业技术职称。

四、免试条件

具有会计或相关专业高级技术职称的人员（包括学校及科研单位中具有会计或相关专业副教授、副研究员以上职称者），可以申请免试一门专长科目。申请者应填写《2005年度注册会计师全国统一考试免试申请表》，并向报名所在地省级财政部门注册会计师考试委员会办公室提交高级专业技术职称证书，经地方考试委员会及有关部门审核确定并报财政部注册会计师考试委员会核准后，方可免试。

五、成绩管理

1. 应考人员答卷由全国考试委员会办公室集中，并依据财政部注册会计师考试

委员会下发的《注册会计师全国统一考试试卷评阅规则》组织评阅。考试成绩由全国考试委员会认定,由各地方考试委员会办公室复核后通知考生。

2. 每科考试均实行百分制,60分为成绩合格分数线。
3. 单科成绩合格者,其合格成绩在取得单科合格成绩后的连续四次考试中有效。
4. 取得全部应考科目有效合格成绩者,可持成绩合格凭证,向地方考试委员会办公室申请换发全科合格证书。
5. 在领取全国考试委员会颁发的全科合格证书后,可申请成为中国注册会计师协会会员。

六、考试时间

考试时间一般安排在每年的9月份左右。

七、题型说明

财务成本管理的考试题型有四种,分别是单项选择题、多项选择题、计算分析题、综合题。

(一) 单项选择题

1. 题型说明

本题型共20题,每题1分,共20分。每题只有一个正确答案,请从每题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案。

2. 试题举例

[例题1] 在进行投资项目评价时,投资者要求的风险报酬率取决于该项目的()。

- A. 经营风险 B. 财务风险 C. 系统风险 D. 特有风险

答案: C

(二) 多项选择题

1. 题型说明

本题型共20题,每题1.5分,共30分。每题均有多个正确答案,请从每题的备选答案中选出你认为正确的答案。每题所有答案选择正确的得分;不答、错答、漏答均不得分。

2. 试题举例

[例题2] 以下关于剩余股利分配政策的表述中,错误的有()。

- A. 采用剩余股利政策的根本理由是为了使加权平均资本成本最低
B. 采用剩余股利政策时,公司的资产负债率要保持不变
C. 采用剩余股利政策时,要考虑公司的现金是否充足
D. 采用剩余股利政策时,公司不能动用以前年度的未分配利润

答案: BCD

(三) 计算分析题

1. 题型说明

本题型共 5 题，每题 6 分，共 30 分。要求列出计算步骤，除非有特殊要求，每步骤运算得数精确到小数点后两位，百分数、概率和现值系数精确到万分之一。

2. 试题举例

【例题 3】已知：甲、乙两种证券构成证券投资组合。甲证券的预期收益率为 10%，方差是 0.014 4，投资比重为 80%；乙证券的预期收益率为 18%，方差是 0.04，投资比重为 20%；甲证券收益率与乙证券收益率的协方差是 0.004 8。要求：

(1) 计算下列指标：

- ①该证券投资组合的预期收益率；
- ②甲证券的标准差；
- ③乙证券的标准差；
- ④甲证券与乙证券的相关系数；
- ⑤该证券投资组合的标准差。

(2) 当甲证券与乙证券的相关系数为 0.5 时，投资组合的标准差为 12.11%，结合 (1) 的计算结果回答以下问题：

- ①相关系数的大小对投资组合收益率是否有影响。
- ②相关系数的大小对投资组合风险是否有影响。

答案

(1) 计算相关指标：

$$\text{① 证券投资组合的预期收益率 } \bar{R}_p = \sum_{j=1}^m W_j \bar{R}_j = 10\% \times 80\% + 18\% \times 20\% = 11.6\%$$

$$\text{② 甲证券收益率的标准差} = \sqrt{0.0144} = 12\%$$

$$\text{③ 乙证券收益率的标准差} = \sqrt{0.04} = 20\%$$

$$\begin{aligned} \text{④ 甲证券与乙证券收益率的相关系数 } \beta_{1,2} &= \frac{\text{COV}(R_1, R_2)}{\sigma_1 \sigma_2} \\ &= 0.0048 / (12\% \times 20\%) = 0.2 \end{aligned}$$

$$\text{⑤ 证券投资组合收益率的标准差 } \sigma_p = \sqrt{W_1^2 \sigma_1^2 + W_2^2 \sigma_2^2 + 2W_1 W_2 \rho_{1,2} \sigma_1 \sigma_2} = 11.11\%。$$

(2) ①根据投资组合收益率的计算公式可知，不论投资组合中两只证券之间的相关系数如何，只要投资比例不变，两只证券的期望收益率不变，则该投资组合的期望收益率就不变，即投资组合的期望收益率与其相关系数无关。

②根据投资组合标准差的计算公式可知，在其他条件不变时，如果两只股票收益率的相关系数越小，组合的标准差就越小，表明组合后的风险就越低，即组合中分散掉的风险就越大，其投资组合可分散的投资风险的效果就越大。即投资组合的风险与其相关系数正相关。

(四) 综合题

1. 题型说明

本题型共 2 题，每题 10 分，共 20 分。要求列出计算步骤，除非有特殊要求，每步骤运算得数精确到小数点后两位。

2. 试题举例

【例题 4】某公司有三个业务类似的投资中心，使用同样的预算进行控制。本年有关数据如表 0—1：

表 0—1

(单位：万元)

项 目	预算数	实际数		
		A 投资中心	B 投资中心	C 投资中心
销售收入	2 000	1 800	2 100	2 000
息税前利润	180	190	200	180
资产平均总额	1 000	900	1 000	1 000

假设公司全部资金来源中有银行借款和权益资本两部分，其比例为 4 : 6。其中：银行借款有两笔：一笔借款为 600 万元，期限两年，利率为 6.02%；另一笔借款 1 000 万元，期限 5 年，利率 7.36%。两笔借款均为每年付息一次，到期还本。公司管理层利用历史数据估计的净资产的 β 系数为 1.2。公司适用的所得税税率为 25%，政府短期债券收益率为 4%，股票市场平均收益率为 12%。假设公司要求的最低利润率水平不低于公司的加权平均资本成本。

要求：

- (1) 计算该公司的加权平均资本成本；
- (2) 计算三个投资中心的投资利润率；
- (3) 计算三个投资中心的剩余收益。

答案：(1) ①权益资本成本 = $4\% + 1.2 \times (12\% - 4\%) = 13.6\%$

②第一笔借款资本成本 = $6.02\% \times (1 - 25\%) = 4.52\%$

第二笔借款资本成本 = $7.36\% \times (1 - 25\%) = 5.52\%$

该公司的加权平均资本成本 = $13.6\% \times 60\% + 4.52\% \times 40\% \times (600/1600) + 5.52\% \times 40\% \times (1000/1600) = 10.22\%$

(2) A 投资中心的投资利润率 = $190 \div 900 = 21.11\%$

B 投资中心的投资利润率 = $200 \div 1000 = 20\%$

C 投资中心的投资利润率 = $180 \div 1000 = 18\%$

(3) A 投资中心的剩余收益 = $190 - 900 \times 10\% = 100$ (万元)

B 投资中心的剩余收益 = $200 - 1000 \times 10\% = 100$ (万元)

C 投资中心的剩余收益 = $180 - 1000 \times 10\% = 80$ (万元)

通过比较三个投资中心的投资利润率指标和剩余收益指标，可以看出 A 投资中心的业绩最好，B 投资中心的业绩次之，C 投资中心的业绩最差。

目 录

第一部分 财务管理导论

第一章 财务管理概述	3
考点 1: 企业的组织形式	4
考点 2: 财务管理目标概述	5
考点 3: 财务目标与经营者	7
考点 4: 企业的社会责任和商业道德	9
考点 5: 有关竞争环境的原则	10
考点 6: 有关创造价值的原则	14
考点 7: 有关财务交易的原则	17
考点 8: 金融市场概述	19
考点 9: 金融资产	20
考点 10: 金融市场的类型	22
第二章 财务报表分析	25
考点 1: 短期偿债能力比率	26
考点 2: 长期偿债能力比率	34
考点 3: 营运能力比率	38
考点 4: 盈利能力比率	41
考点 5: 市价比率	45
考点 6: 管理用财务分析体系	47
第三章 长期计划与财务预测	57
考点 1: 销售百分比法	58
考点 2: 财务预测的其他方法	59

考点 3: 增长率与资金需求概述	60
考点 4: 销售增长率与外部融资的关系	61
考点 5: 内含增长率	65
考点 6: 可持续增长率	65

第二部分 财务估价

第四章 财务估价的基础概念	71
考点 1: 复利终值和现值	72
考点 2: 年金终值和现值	74
考点 3: 投资组合的风险和报酬	79
考点 4: 资本资产定价模型 (CAPM 模型)	87
第五章 债券和股票估价	90
考点 1: 债券的价值	91
考点 2: 债券的收益率	96
考点 3: 股票的价值	96
考点 4: 股票的期望收益率	99
第六章 资本成本	101
考点 1: 资本成本的概念	102
考点 2: 资本资产定价模型	103
考点 3: 股利增长模型	107
考点 4: 债券收益加风险溢价法	110
考点 5: 债务成本的含义	110
考点 6: 债务成本估计的方法	112
考点 7: 加权平均成本	115
考点 8: 影响资本成本的因素	115
第七章 企业价值评估	117
考点 1: 企业价值评估的对象	118
考点 2: 现金流量模型的参数和种类	123
考点 3: 股权现金流量模型的应用	127
考点 4: 相对价值法概述	129
考点 5: 相对价值模型的原理	130

第三部分 长期投资

第八章 资本预算	139
考点 1: 投资项目评价的基本方法——净现值法	140
考点 2: 投资项目评价的基本方法——内含报酬率法	142
考点 3: 投资项目评价的基本方法——回收期法	143
考点 4: 投资项目评价的基本方法——会计报酬率法	145
考点 5: 现金流量的概念	145
考点 6: 现金流量的估计	147
考点 7: 固定资产更新项目的现金流量	149
考点 8: 所得税和折旧对现金流的影响	151
考点 9: 互斥项目的排序问题	154
考点 10: 项目风险分析的主要概念	155
考点 11: 项目系统风险的衡量和处置	158
考点 12: 项目特有风险的衡量与处置	163
第九章 期权估价	166
考点 1: 期权的定义	167
考点 2: 期权的基本概念——看涨期权和看跌期权、期权市场	168
考点 3: 期权的到期日价值	172
考点 4: 期权的投资策略	175
考点 5: 期权价值的影响因素	176
考点 6: 布莱克-斯科尔斯期权定价模型	180
考点 7: 实物期权概述	184

第四部分 长期筹资

第十章 资本结构	189
考点 1: 经营杠杆	190
考点 2: 财务杠杆	194
考点 3: 总杠杆系数	196
考点 4: 资本结构的其他理论	198
考点 5: 资本结构的影响因素	202
考点 6: 资本结构决策方法	203

第十一章 股利分配	207
考点 1: 利润分配的基本原则	208
考点 2: 利润分配的项目	209
考点 3: 股利支付的程序	209
考点 4: 股利理论	211
考点 5: 制定股利分配政策应考虑的因素	216
考点 6: 股利分配政策	218
考点 7: 股票股利	223
考点 8: 股票分割	227
考点 9: 股票回购	228
第十二章 普通股和长期债务筹资	232
考点 1: 股票的概念和种类	233
考点 2: 普通股的首次发行、定价与上市	235
考点 3: 股权再融资	239
考点 4: 长期借款筹资	244
考点 5: 债券的分类	247
考点 6: 债券的偿还	249
第十三章 其他长期筹资	252
考点 1: 租赁的主要概念	253
考点 2: 经营租赁和融资租赁	256
考点 3: 融资租赁的决策分析	257
考点 4: 租赁存在的原因	264
考点 5: 认股权证	265
考点 6: 可转换债券	267

第五部分 营运资本管理

第十四章 营运资本投资	277
考点 1: 影响流动资产投资需求的因素	278
考点 2: 宽松的流动资产投资政策	279
考点 3: 紧缩的流动资产投资政策	279
考点 4: 现金管理目标	279
考点 5: 现金收支管理	281
考点 6: 最佳现金持有量	282
考点 7: 信用政策的确定	286

考点 8: 储备存货的有关成本	290
考点 9: 存货决策	292
第十五章 营运资本筹资	299
考点 1: 营运资本筹资政策概述	300
考点 2: 配合型筹资政策	300
考点 3: 激进型筹资政策	302
考点 4: 保守型筹资政策	303
考点 5: 短期负债筹资的特点	306
考点 6: 商业信用	306
考点 7: 短期借款	309
 第六部分 成本会计 	
第十六章 产品成本计算	317
考点 1: 成本的分类	318
考点 2: 产品成本计算的目的和要求	321
考点 3: 产品成本计算制度的类型	322
考点 4: 生产费用的归集和分配	325
考点 5: 辅助生产费用的归集和分配	331
考点 6: 完工产品和在产品的成本分配	333
考点 7: 联产品和副产品的成本分配	338
考点 8: 分批法的基本特点	339
考点 9: 逐步结转分步法	340
考点 10: 平行结转分步法	342
第十七章 变动成本计算	345
考点 1: 完全成本法的局限性	346
考点 2: 变动成本法的特点	347
考点 3: 变动成本法的科目设置	349
考点 4: 变动成本法的账务处理	350
考点 5: 变动成本法的局限性	353
考点 6: 变动成本法与财务报告	354
第十八章 作业成本计算	357
考点 1: 作业成本法的含义	358
考点 2: 作业成本法的核心概念	358

考点 3: 设计作业成本系统的步骤	360
第十九章 标准成本计算	365
考点 1: 标准成本的概念	366
考点 2: 标准成本的种类	366
考点 3: 标准成本的制定	367
考点 4: 变动成本差异的分析	370
考点 5: 固定制造费用的差异分析	374
考点 6: 标准成本系统账务处理的特点	378
第七部分 管理会计	
第二十章 本量利分析	383
考点 1: 成本按性态分类	384
考点 2: 成本估计	387
考点 3: 成本、数量和利润的关系	391
考点 4: 盈亏临界分析	397
考点 5: 影响利润各因素变动分析	400
第二十一章 短期预算	404
考点 1: 全面预算的内容	405
考点 2: 增量预算法与零基预算法	406
考点 3: 固定预算法与弹性预算法	407
考点 4: 定期预算法与滚动预算法	408
考点 5: 营业预算的编制	409
考点 6: 财务预算的编制	412
第二十二章 业绩评价	415
考点 1: 剩余收益基础的业绩计量	416
考点 2: 经济增加值基础的业绩计量	419
考点 3: 业绩计量的非财务指标	422
考点 4: 成本中心的业绩评价	423
考点 5: 利润中心的业绩评价	429
考点 6: 投资中心的业绩评价	432
附录 本书历年真题使用的现值及终值系数	436

全国注册会计师执业资格考试考点采分——财务成本管理



第一部分

财务管理
导论

.....

