

CPA

2004年度注册会计师全国统一考试
梦想成真系列辅导丛书

答疑解惑

财务成本管理

Financial Management and Cost Management



中华会计网校 编
www.chinaacc.com

购正版书 超值回报

书内赠送中华会计网校
10元学习卡一张,凭卡可
参加网上免费答疑及获
赠50M-150M免费邮箱



经济科学出版社

2004 年注册会计师全国统一考试梦想成真系列辅导丛书

答疑解惑——财务成本管理

中华会计网校 编
张敦力 吴井红 施 平 校审

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

答疑解惑·财务成本管理/中华会计网校编. —北京:
经济科学出版社, 2004.4

(2004 年注册会计师全国统一考试梦想成真系列辅导
丛书)

ISBN 7-5058-4094-0

I. 答… II. 中… III. 企业管理: 成本管理—会
计师—资格考核—自学参考资料 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 025202 号

责任编辑: 郭宝荃

责任校对: 董蔚挺

版式设计: 代小卫

技术编辑: 李长建

答疑解惑——财务成本管理

中华会计网校 编

张敦力 吴井红 施 平 校审

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

北京新丰印刷厂印装

787×1092 16 开 12.25 印张 290000 字

2004 年 4 月第一版 2004 年 4 月第一次印刷

印数: 00001—20000 册

ISBN 7-5058-4094-0/F·3385 定价: 20.00 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

成为 CPA 是无数人的理想和追求。要想顺利通过考试，除了反复研读教材、参加辅导班以及大量做题之外，您一定非常需要一位特殊的老师，该老师可以 24 小时伴随在您的身边，随时解除您的疑惑。对于以前的考生而言，这只能是一个幻想，现在这个幻想已经成为现实。

中华会计网校 (www.chinaacc.com) 是国内最早的会计远程教育网站，经过 4 年的发展，现在已经成为中国会计考试辅导界最权威、最专业、规模最大的远程教育基地，页面流量 500 万/日，拥有注册学员 50 万人。据国际权威机构 www.alexa.com 统计，中华会计网校 2004 年 3 月 29 日全球排名第 641 位（一周平均），位居中国教育类网站之首。中华会计网校常年开展“注册会计师考试”、“初级、中级会计专业技术资格考试”、“注册税务师考试”、“注册资产评估师考试”、“证券从业人员资格考试”、“会计高等教育自学考试”、“用友 ERP 网上培训”、“会计继续教育培训”、“会计基础与实务培训”等网上辅导课程以及税收筹划及咨询、会计人员招聘求职等相关业务，2003 年各类会计辅导招生总数突破 10 万人。网校成立 4 年来，凭借雄厚的师资力量、先进的课件制作技术、严谨的教学作风、灵活多样的教学方式、及时准确的 24 小时答疑服务、极高的考试通过率，受到了学员的一致好评，2003 年已经累计为学员解答了 30 多万道题。为了给更多的注会考生提供帮助，中华会计网校特意组织众多答疑专家对学员的问题进行了反复的挑选提炼，精心整理形成“梦想成真”系列之《答疑解惑》丛书。本丛书具有以下特点：

一、针对性强

该书的所有问题都紧紧围绕考点编写，每一个问题都是考生非常关心的，都是在学习过程中经常遇到的问题。

二、覆盖面广

该书覆盖了教材中所有的考点，绝对能够满足考试需要。

三、解答详细

每一个问题都给出了详尽的解答，使您对教材的内容有非常深刻、透彻的理解，彻底消除对考试的畏惧心理，轻轻松松通过考试。

四、质量可靠

对于每一个问题的解答都有非常充足的理论依据，绝对保证质量。

五、紧靠教材

本书的所有内容都严格按照最新的教材内容编写，具有极强的使用价值和指导性。

本书在编写过程中，得到了国内众多著名财会专家、学者的大力支持和帮助，在此深表谢意！

虽然力求精益求精，但由于时间有限，一定会存在一些不足和遗憾，希望读者多提宝贵意见。

购买中华会计网校 2004 年注册会计师全国统一考试“梦想成真”系列辅导丛书，使用书中所赠学习卡，登录中华会计网校 (www.chinaacc.com) “梦想成真”系列辅导丛书的专区注册、充值后，即可享受如下超值服务：

1. 得到免费的答疑服务。
2. 获得 50M 免费邮箱。
3. 抵扣 10 元网校学习费用。

注意事项：

1. 同类书赠卡不能累加使用。
2. 本卡严禁出售。
3. 有效期至 2004 年 12 月 31 日。

服务信箱：webmaster@chinaacc.com

本书勘误请登录中华会计网校 (www.chinaacc.com) “梦想成真”系列辅导丛书专区查询。

本书编写委员会

2004 年 4 月

“梦想成真”系列辅导丛书特别说明

2004 年度注册会计师全国统一考试在即,广大考生已经进入了全面复习阶段,选择一套权威、高质的配套辅导书籍,是顺利通过考试的关键。

中华会计网校组织了众多国内一流的 CPA 考试辅导专家、命题专家,对教材、大纲及历年考题进行了深入的分析和研究,集众家之所长,精心编写了 2004 年度注册会计师全国统一考试“梦想成真”系列辅导丛书。该丛书共分三卷:

1. 2004 年度注册会计师考试“梦想成真”系列辅导丛书之《答疑解惑》

取材自中华会计网校答疑板 30 余万道精华问题,疑难解答详尽、深刻、透彻,针对性强,如老师一样 24 小时伴在您身边,随时解除您学习中的疑惑。

2. 2004 年度注册会计师考试“梦想成真”系列辅导丛书之《应试指南》

完全按新大纲要求编写,考情、考点分析预测准确,章节同步辅导及练习丰富全面,重点、难点内容讲解通俗易懂,另附大量疑难问题解答和跨章节综合题,为您备战助一臂之力。

3. 2004 年度注册会计师考试“梦想成真”系列辅导丛书之《全真模拟试卷》

含金量极高的三套全真模拟试卷,众多国内一流注会考试辅导专家、命题专家精心编写,题型新颖,题量、难度紧贴考试,具有极强的针对性。

购正版书 享受超值服务

购买正版中华会计网校 2004 年注册会计师全国统一考试“梦想成真”系列辅导丛书,均可获赠学习卡一张,凭此卡登录中华会计网校(www.chinaacc.com)“梦想成真”系列辅导丛书专区注册、充值后,即可享受以下超值服务:

1. 得到免费的答疑服务。
2. 获得 50M 免费邮箱。
3. 抵扣 10 元网校学习费用。

本书勘误请登录中华会计网校(www.chinaacc.com)“梦想成真”系列辅导丛书专区查询。

本书编写委员会

2004 年 4 月

目 录

第一章	财务管理总论	(1)
第二章	财务报表分析	(3)
第三章	财务预测与计划	(29)
第四章	财务估价	(44)
第五章	投资管理	(70)
第六章	流动资金管理	(94)
第七章	筹资管理	(109)
第八章	股利分配	(118)
第九章	资本成本和资本结构	(127)
第十章	企业价值评估	(152)
第十一章	成本计算	(155)
第十二章	成本—数量—利润分析	(169)
第十三章	成本控制	(173)
第十四章	业绩评价	(179)
附录	中华会计网校远程教育简介	(181)

第一章 财务管理总论

1.【问题】假设市场是完全有效的，基于市场有效原则可以得出的结论有（ ）。

- A. 在证券市场上，购买和出售金融工具的交易净现值等于零
- B. 股票的市价等于股票的内在价值
- C. 账面利润始终决定着公司股票价格
- D. 财务管理目标是股东财富最大化

答案：A B（2002 年考题）

请解释一下，A B 为什么是答案，而 D 为什么不是答案？

【解答】此处的市场指的是资本市场。

（1）根据教材的原文“如果资本市场是有效的，购买或者出售金融工具的交易净现值为零”可知，A 是答案；

（2）如果市场是有效的，则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，而且对新信息完全能迅速地做出调整。所以，股票的市价等于股票的内在价值。因此，B 的说法正确。

（3）虽然 D 的说法是正确的，但不是“基于市场有效原则可以得出的结论”，所以，D 不是答案。

2.【问题】为什么说“有时一项资产附带的期权比资产本身更有价值？”

【解答】该句话的含义是说“行使期权为企业增加的收益或者减少的损失，有时是非常巨大的”，只需定性理解即可。举例说明如下：

假设投资 100 万元上一个项目，本来预期有正的净现值，因此，被采纳并实施了，上马以后发现它并没有原来设想的那么好，如果继续下去会给企业带来数千万元的损失。此时，决策人不会让事情按照原计划一直发展下去，而会行使期权，决定方案下马或者修改方案，从而避免了上千万元的损失。

3.【问题】请具体举例讲解一下期权投资的概念。

【解答】期权投资是指为了实现盈利的目的或避免风险而投资，从事期权买卖的活动。所谓期权是指在未来一定时期可以买卖的权利，是买方向卖方支付一定数量的金额后拥有的在未来一段时间内或未来某一特定日期以事先规定好的价格向卖方购买或出售一定数量的特定标的物的权利，但不负有必须买进或卖出的义务。期权交易事实上就是这种权利的交易。买方有执行的权利也有不执行的权利，完全可以灵活选择。

例如：某公司 2004 年 1 月 1 日推出股票期权计划：本公司各部门经理可以在今后 10 年中的任何时间按 2004 年 1 月 1 日的股票市场价格 5 元/股，购买 10 万股本公司股份。假设 6 年

后，即 2010 年 1 月 1 日，公司股票涨到 50 元/股，此时公司经理们可按 2004 年 1 月 1 日的股票市场价格 5 元/股购进，再按 2010 年 1 月 1 日 50 元/股的价格出售，获利 450 万元。

4.【问题】“股价的高低反映了资本和获利之间的关系，反映每股盈余大小和取得的时间，反映每股盈余的风险。”如何理解这段话？

【解答】

(1) 股价即是股票的交易价格，股价越高，意味着为了获得相同的股利，股票投资者投入的资本越大；

(2) 每股盈余越大，取得的时间越近，对投资者的吸引力就越大，投资者的购买热情越高，根据价值规律可知，股票价格越高；

(3) 每股盈余的风险越大，说明投资者的投资风险越大，投资者的投资热情自然越低，都不愿意购买该股票，根据价值规律可知，股价自然很低。

5.【问题】在下列关于财务管理“引导原则”的说法中，错误的是（ ）。

- A. 引导原则只在信息不充分或成本过高，以及理解力有局限时采用
- B. 引导原则有可能使你模仿别人的错误
- C. 引导原则可以帮助你用较低的成本找到最好的方案
- D. 引导原则体现了“相信大多数”的思想

答案：C（2002 年考题）

请解释一下答案为什么是 C？

【解答】引导原则不会帮您找到最好的方案，它是一个次优化准则，其最好结果是得出近似最优的结论。

6.【问题】盈利企业给股东创造了价值，而亏损企业摧毁了股东财富。（ ）

答案：√（2002 年考试题）

请解释一下为什么该说法正确？

【解答】股价代表了股东的财富，股价上升表明股东财富增加，股价下跌表明股东财富减少；企业盈利表明企业资产获得的收益超过资本成本，必然会吸引新的投资者购买该公司股票，导致股价上升，因此，为股东创造了价值；企业亏损表明企业资产获得的收益低于资本成本，会使原有的投资者失去信心，纷纷出售股票，导致股价下跌，因此，摧毁了股东财富。

7.【问题】教材中有这样一句话：“由于税收的存在，主要是利息的税前扣除，使得一些交易表现为非零和博弈”。我不太理解，请举例说明。

【解答】所谓的“零和博弈”指的是一方的收入等于另一方的付出，双方的收益之和等于零。但是，由于利息可以在税前扣除，减少所得税支出，所以，可能会导致一方的支出与另一方的收入不相等，即表现为“非零和博弈”。举例如下：

假设利息为 100 万元，债权方本年不应该交纳所得税；债务方的所得税税率为 30%，本年应该交纳所得税，100 万元利息均在税前扣除，则债权方与利息有关的收入为 100 万元，债务方与利息有关的实际支出为 $100 \times (1 - 30\%) = 70$ 万元，显然，双方与利息有关的收入和支出不相等，表现为“非零和博弈”。

第二章 财务报表分析

8.【问题】教材中介绍应收账款周转率指标的计算时有这样一段话：“影响该指标正确计算的因素有：第一，季节性经营的企业使用这个指标时不能反映实际情况；第二，大量使用分期收款结算方式；第三，大量地使用现金结算的销售；第四，年末销售大量增加或年末销售大量下降”，我对这段话不太理解，请老师解释一下，最好能举例说明。

【解答】应收账款周转率的计算公式中是用“（期初应收账款+期末应收账款）÷2”来表示“平均应收账款”的：

（1）如果是季节性经营，显然应收账款具有季节性，（期初应收账款+期末应收账款）÷2不可能表示真实的“平均应收账款”。

例如：假设某企业只有第二季度经营，并且在第三季度可以把全部应收账款收回，则在年末的资产负债表中，应收账款的年初数和年末数都为零，如果按照公式计算，则应收账款的平均余额为 $(0+0) \div 2 = 0$ ，应收账款的周转率为无穷大（意味着全部是现销），显然与现实不符，现实的情况是存在赊销，应收账款周转天数为90天，周转率为4次；

（2）可以举例说明“为什么大量使用分期收款结算方式对应收账款周转率产生影响？”

假设某企业年初应收账款的余额为0，本年只有一笔销售业务，发生在1月20日，属于分期收款销售，销售额为120万元，约定每月1日收款，每次收取10万元，共计收款12次，到12月31日时，应收账款余额为10万元，在下年的1月20日全部收回。则按照公式计算的应收账款周转率 $= 120 \div [(0+10) \div 2] = 24$ （次），而事实上收回这120万元应收账款足足用了一年时间，也就是说应收账款周转率的真实数据应该是1次；

（3）大量使用现金销售会导致应收账款数额很小，按照公式计算出的应收账款周转率很高，与事实不符。例如：假设某企业的销售收入总额为100万元，现销比例为99%，赊销比例为1%，并且赊销额需要180天收回，则实际的应收账款周转率为2次，但是，按照公式计算的应收账款周转率显然远远大于2；不能反映事实；

（4）年末大量销售或年末销量大幅度下降会导致年末的应收账款余额变得很大或很小，此时，再按照“（年初应收账款+年末应收账款）÷2”来表示“平均应收账款”显然不合理，据此计算出的结果也不能反映应收账款周转的实际情况。

9.【问题】某公司今年与上年相比，销售收入增长10%，净利润增长8%，资产总额增加12%，负债总额增加9%。可以判断，该公司权益净利率比上年下降了。（ ）

答案：√（2000年考试题）

对于该题答案，我苦思冥想无论如何也不能理解，请一定帮我解释一下。

【解答】权益净利率=净资产收益率=净利润/平均净资产×100%，该题答案从理论上确实很难理解，对于这类问题，最好的办法是用数据验证一下，既可靠又快捷，应该掌握做题技

巧。举例说明如下：

假设上年的净利润为 10 万元，平均资产总额为 200 万元，平均负债总额为 100 万元，则权益净利率为 $10 \div (200 - 100) \times 100\% = 10\%$ 。

根据题意，本年的净利润为 $10 \times (1 + 8\%) = 10.8$ 万元，平均资产总额为 $200 \times (1 + 12\%) = 224$ 万元，平均负债总额为 $100 \times (1 + 9\%) = 109$ 万元，权益净利率为 $10.8 \div (224 - 109) \times 100\% = 9.39\%$ ，小于 10%，所以，原题答案正确。

10.【问题】在什么情况下，用平均数计算权益乘数？

【解答】只有在杜邦分析中，才用平均数计算权益乘数。因为在杜邦分析中，

销售净利率 $\times$ 资产周转率 $\times$ 权益乘数 = 权益净利率

即：净利润/销售收入 $\times$ 销售收入/平均资产总额 $\times$ 权益乘数 = 净利润/平均净资产

净利润/平均资产总额 $\times$ 权益乘数 = 净利润/平均净资产

所以，权益乘数 = 平均资产总额/平均净资产。

11.【问题】如何理解：从股东的角度看在通货膨胀加剧时期企业借债可以把损失和风险转嫁给债权人？

【解答】因为偿还债务的本金和利息在借款时就已经确定，不会因为后来的通货膨胀而增加。

12.【问题】我认为资本公积也属于股东权益，它与股本之间的转换不应影响每股净资产，我的理解对吗？

【解答】您的理解不正确，注意：

股本 = 股数 $\times$ 股票面值，而股票面值是不能改变的，所以，股本的增加必然导致股数增加，因此，资本公积转增股本之后，会导致普通股股数增加，每股净资产下降。

13.【问题】因为现金股利是用未分配利润支付，所以会减少股东权益，引起每股净资产变化。我的理解对吗？

【解答】您的理解不正确，注意：

支付现金股利的分录是：借：应付股利

贷：现金等

显然，该业务导致资产和负债同时等额减少，不会导致股东权益发生变化，不会引起每股净资产变化。

14.【问题】企业目前的速动比率大于 1，本应借记应付账款，却误借记应收账款，这种错误会导致速动比率下降。我觉得无法理解，请解释一下，最好能举例说明。

【解答】假设该业务为用银行存款支付应付账款，

原来的速动资产为 400 万元，流动负债为 300 万元，则原来的速动比率 = $400/300 = 4/3$ ，

本应借记应付账款 100 万元，即流动负债减少 100 万元，速动资产减少 100 万元，

速动比率 = $(400 - 100)/(300 - 100) = 3/2$ ，

却误借记应收账款，即应收账款增加 100 万元，银行存款减少 100 万元，速动资产不变，

速动比率 = $400/300 = 4/3$ ，小于 $3/2$ 。

显然，与正确的处理方式比较，该错误导致速动比率下降。

15.【问题】如何理解：权益乘数 = $1 +$ 产权比率？

【解答】权益乘数 = 资产 / 所有者权益 = (负债 + 所有者权益) / 所有者权益 = $1 +$ 负债 / 所有者权益，而产权比率 = 负债 / 所有者权益，所以，权益乘数 = $1 +$ 产权比率。

16.【问题】如何理解：“总资产报酬率”指标中的“报酬”是指息税前利润？

【解答】由于在总资产中包括负债，息税前利润的产生与负债有直接关系，所以，在计算总资产报酬率时，分子应该用未支付利息之前的利润计算。

17.【问题】如何理解：某公司当年的经营利润很多，却不能偿还到期债务。为查清其原因，应检查的财务比率不包括资产负债率？

【解答】不能偿还到期债务，说明其短期偿债能力弱，应检查短期偿债能力指标以及影响短期偿债能力指标的因素，资产负债率属于长期偿债能力指标，不属于考察范围。

18.【问题】如何理解：资产负债率可以影响净资产收益率？

【解答】净资产收益率 = 销售净利率 $\times$ 资产周转率 $\times$ 权益乘数，而权益乘数 = $1 / (1 - \text{资产负债率})$ 。

19.【问题】如何理解：若流动比率大于 1，则营运资金一定大于 0？

【解答】营运资金 = 流动资产 - 流动负债，而流动比率 = 流动资产 / 流动负债，所以，流动比率大于 1，则营运资金一定大于 0。

20.【问题】为什么说：应收账款周转率过高或过低可能都对企业不利？

【解答】一般来说，应收账款周转率越高，平均收账期越短，说明应收账款的收回越快。应收账款周转率过低，则说明营运资金会过多地呆滞在应收账款上，影响正常的资金周转。应收账款周转率过高，可能是企业奉行严格的信用政策，其结果会限制企业扩大销售，从而降低企业盈利水平。

21.【问题】权益乘数的高低取决于企业的资本结构，负债比重越高权益乘数越低，财务风险越大。这个说法是否正确？

【解答】这个说法不正确，注意：权益乘数 = 资产 / 所有者权益 = $1 +$ 负债 / 所有者权益，因此，负债比重越高权益乘数越高。

22.【问题】在总资产利润率不变的情况下，资产负债率越高，净资产收益率越低。这个说法是否正确？

【解答】这个说法不正确。注意：如果总资产利润率大于负债的利息率，则负债产生的息税前利润大于负债的利息，负债会导致净利润增加，并且资产负债率越高，借债产生的净利润越多，净资产收益率越高。

23.【问题】尽管流动比率可以反映企业的短期偿债能力，但有的企业流动比率较高，却没有能力支付到期的应付账款。这个说法是否正确？

【解答】这个说法正确，因为流动资产中包括变现能力较差的存货，部分存货可能已损失报废还没作处理；有的存货已抵押给债权人等。另外，流动资产中的预付账款、待摊费用与当期现金流量无关，所以流动比率较高时，却完全可能没有能力偿债。

24.【问题】当流动比率大于1时，用现金偿还一笔短期借款，流动比率会变小，这种说法对吗？

【解答】您的理解不正确，注意：流动比率 = 流动资产 / 流动负债：

(1) 用现金偿还一笔短期借款会导致流动资产和流动负债同时减少，并且减少的数额相等；

(2) 当流动比率大于1时，由于流动资产大于流动负债，因此，在流动资产和流动负债减少的数额相等的情况下，流动资产减少的比例小于流动负债，所以，“流动资产 / 流动负债”的数值会变大，即流动比率会变大。

(3) 对于这类题目，只要用数据验证一下就知道答案了。例如：假设原来的流动资产为500万元，流动负债为400万元，流动比率为 $5/4 = 1.25$ ；现在用100万元的现金偿还一笔短期借款，结果是流动资产改变为400万元，流动负债变为300万元，流动比率变为 $4/3 = 1.33$ ，显然变大了。

25.【问题】“股利支付率 + 留存收益率 = 1”这个等式是否永远成立？

【解答】注意：

(1) 股利支付率 = 普通股每股股利 / 普通股每股收益，计算普通股每股股利时，只考虑普通股现金股利。

(2) 留存收益率 = (净利润 - 全部股利) / 净利润，“全部股利”中包括普通股股利和优先股股利。

(3) 普通股股数的变动，对每股收益的计算有影响，但是不影响每股股利的计算。

所以：“股利支付率 + 留存收益率 = 1”这个等式不会永远成立。

举例说明如下：

假设某公司年初普通股股数为4 000万股，优先股股数为1 000万股，7月1日将优先股按1:1全部转为普通股，本年实现净利润1 000万元，支付优先股股利100万元，发放普通股现金股利200万元。

则：年末普通股股数 = $4\,000 + 1\,000 = 5\,000$ (万股)

加权平均发行在外普通股股数 = $4\,000 + 1\,000 \times 6/12 = 4\,500$ (万股)

普通股每股股利 = $200 / 5\,000 = 0.04$ (元/股)

普通股每股收益 = (净利润 - 优先股股利) / 加权平均发行在外普通股股数
= $(1\,000 - 100) / 4\,500 = 0.2$ (元/股)

股利支付率 = 普通股每股股利 / 普通股每股收益 $\times 100\% = 0.04 / 0.2 \times 100\% = 20\%$

留存收益率 = (净利润 - 全部股利) / 净利润 $\times 100\%$

= $(1\,000 - 100 - 200) / 1\,000 \times 100\%$

= 70%

此时，股利支付率 + 留存收益率 = $20\% + 70\% = 90\% \neq 1$

26.【问题】如何理解：国有企业改组为股份制企业，如果不全部折股，则折股方案与募股方案和预计发行价格一并考虑，股票发行溢价倍率应不低于折股倍数？

【解答】其实折股倍数就是国有股的溢价倍率，如果股票发行溢价倍率低于折股倍数，会造成折价发行股票，举例说明如下：

假设折股比率为80%，则意味着1.25元国有净资产折合1元股本，即国有股的溢价倍率（折股倍数）为1.25倍；如果发行股票的溢价倍率为1.2倍，则意味着发行股票增加的1元股本只筹集了1.2元，小于1元国有股股本的价值，相当于该股票折价发行，1.25元折价为1.2元。

27.【问题】如何理解：采用大量现金销售的企业，几乎没有应收账款，大大低于1的速动比率很正常？

【解答】大量采用现金销售的企业，几乎没有应收账款，速动资产中现金的比例很大，由于现金可以直接用来偿债，所以，相对于其他速动资产而言，相同数量的现金可以为更多的负债提供保障，因此，采用大量现金销售的企业，大大低于1的速动比率很正常。

28.【问题】请问为什么长期投资准备很快变为现金，对速动比率的影响会大于对流动比率的影响呢？

【解答】注意：所谓的影响指的是变化的幅度，是一个相对数，而不是绝对数。长期投资变为现金，导致速动资产和流动资产等额增加，流动比率和速动比率的计算公式的分子增加额相同，但是，由于原来的分子不同，所以，增加的幅度不同，速动比率增加的幅度大于流动比率增加的幅度。举例说明如下：

假设原来的流动比率为5/7，速动比率为4/7，则分子增加1之后，流动比率变为6/7，增加20%；速动比率变为5/7，增加25%。

29.【问题】如何理解：在企业流动比率大于1时，赊购原材料一批，将会降低流动比率？

【解答】赊购原材料的结果导致流动资产和流动负债等额增加，而流动比率=流动资产÷流动负债，所以，当流动比率大于1时，赊购原材料会导致流动比率降低。举例说明如下：

假设原来的流动资产为100 000万元，流动负债为50 000万元，原来的流动比率为100 000/50 000=2，现在赊购一批原材料，原材料和增值税专用发票同时到达，不含税的价款为10 000万元，增值税为1 700万元，则相关的分录为：

借：原材料	10 000
应交税金——应交增值税（进项税额）	1 700
贷：应付账款	11 700

该业务导致流动资产增加10 000元，导致流动负债中的应交税金减少1 700元，应付账款增加11 700元，流动负债净增加额为11 700-1 700=10 000（元），结果导致流动资产变为110 000元，流动负债变为60 000元，流动比率变为110 000/60 000小于2，所以，在企业流动比率大于1时，赊购原材料一批将会降低流动比率。

30.【问题】如何根据年初权益净利率和年末权益净利率计算本年年权益净利率？

【解答】本年年权益净利率=净利润/平均所有者权益

$$\begin{aligned}
 &= \text{净利润} / \{ (\text{年初所有者权益} + \text{年末所有者权益}) / 2 \} \\
 &= 2 \times \text{净利润} / (\text{年初所有者权益} + \text{年末所有者权益}) \\
 &= 2 / \{ (\text{年初所有者权益} + \text{年末所有者权益}) / \text{净利润} \} \\
 &= 2 / (\text{年初所有者权益} / \text{净利润} + \text{年末所有者权益} / \text{净利润}) \\
 &= 2 / (1 / \text{年初所有者权益净利率} + 1 / \text{年末所有者权益净利率})
 \end{aligned}$$

需要注意的是：

虽然，平均所有者权益 = (年初所有者权益 + 年末所有者权益) / 2，
但是，绝对不能按照 (年初权益净利率 + 年末权益净利率) / 2 计算“本年权益净利率”。

〔资料〕某企业有关财务信息如下：

- (1) 所有者权益总额等于营运资金，实收资本是未分配利润的 4 倍；
- (2) 应收账款为 2 000 万元，是速动资产的 40%，流动资产的 20%，是固定资产价值的 2 倍；
- (3) 长期负债是短期投资的 2 倍；
- (4) 速动比率为 2:1；
- (5) 现金流动负债比为 10；
- (6) 本年实现的净利润为 15 000 万元，非经营净收益为 5 000 万元，非经营所得税为 1 000 万元，长期资产折旧与摊销为 3 000 万元。

要求：(1) 根据以上信息，将资产负债表和现金流量表的空白处填列完整。

(2) 计算净收益营运指数。

(3) 计算现金营运指数。

资产负债表

资 产	金额 (万元)	负债及所有者权益	金额 (万元)
现 金		应付账款	
短期投资		长期负债	
应收账款		实收资本	
存 货		未分配利润	
固定资产			
合 计		合 计	

答案：(1)

资产负债表

资 产	金额 (万元)	负债及所有者权益	金额 (万元)
现 金	2 500	应付账款	2 500
短期投资	500	长期负债	1 000
应收账款	2 000	实收资本	6 000
存 货	5 000	未分配利润	1 500
固定资产	1 000		
合 计	11 000	合 计	11 000

(2) 经营活动净收益 = 净收益 - 非经营净收益 = 15 000 - 5 000 = 10 000 (万元)

净收益营运指数 = 经营活动净收益 / 净收益 = 10 000 / 15 000 = 0.67

(3) 因为：现金流动负债比 = 经营活动现金流量净额 / 流动负债

所以：经营活动现金流量净额 = 2 500 × 10 = 25 000 (万元)

根据：经营现金净流量 = 经营活动现金流量净额 + 非经营所得税

可知：经营现金净流量 = 25 000 + 1 000 = 26 000 (万元)

因为：经营现金毛流量 = 经营税后净收益 + 折旧与摊销

所以：经营现金毛流量 = 10 000 + 3 000 = 13 000 (万元)

现金营运指数 = 经营现金净流量 / 经营现金毛流量

= 26 000 / 13 000 = 2

31. 【问题】请列出表中数字的计算过程。

【解答】营运资金 = 流动资产 - 流动负债

根据题中的条件可知：流动资产 - 流动负债 = 所有者权益

而本题中，

所有者权益 = 资产 - 负债 = (流动资产 + 固定资产) - (流动负债 + 长期负债)

= (流动资产 - 流动负债) + (固定资产 - 长期负债)

所以，本题中，固定资产 = 长期负债

根据已知条件可知：固定资产 = 应收账款 / 2 = 1 000 (万元)

因此，长期负债 = 1 000 (万元)

短期投资 = 1 000 ÷ 2 = 500 (万元)

因为，速动资产 = 2 000 ÷ 40% = 5 000 (万元)

所以，现金 = 5 000 - 2 000 - 500 = 2 500 (万元)

因为，流动资产 = 2 000 ÷ 20% = 10 000 (万元)

所以，存货 = 10 000 - 5 000 = 5 000 (万元)

因为，流动资产 - 流动负债 = 所有者权益

所以，所有者权益 = 10 000 - 2 500 = 7 500 (万元)

即，实收资本 + 未分配利润 = 7 500 (万元)

因为，实收资本是未分配利润的 4 倍

所以，实收资本 = 6 000 (万元)，未分配利润 = 1 500 (万元)

〔2001 年考题〕A 公司的简易现金流量表如下：

要求：计算 A 公司 2000 年的营运指数。(2001 年考题)

答案：

方法一：经营活动净收益 = 净利润 - 非经营收益

= 净利润 + 财务费用 - 投资净收益

= 72 198 + 2 047 - 4 700

= 69 545 (万元)

现金流量表

编制单位：A 公司

2000 年度

单位：万元

项 目	金 额
一、经营活动产生的现金流量净额	66 307
二、投资活动产生的现金流量净额	- 108 115
三、筹资活动产生的现金流量净额	- 101 690
四、现金及现金等价物净变动	- 143 498
补充资料：	
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	72 198
加：计提的资产减值准备	1 001
固定资产折旧	15 639
无形资产摊销	4
长期待摊费用摊销	116
待摊费用减少（减：增加）	- 91
预提费用增加（减：减少）	- 136
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0
固定资产报废损失	0
财务费用	2 047
投资损失（减：收益）	- 4 700
递延税款贷项（减：借项）	
存货减少（减：增加）	17 085
经营性应收项目减少（减：增加）	- 2 437
经营性应付项目的增加（减：减少）	- 34 419
其他	0
经营活动产生的现金流量净额	66 307
2. 现金净增加情况：	
现金的期末余额	27 558
减：现金的期初余额	171 056
现金净增加额	- 143 498

经营活动应得现金 = 经营净收益 + 非付现费用

= 经营净收益 + (计提减值准备 + 计提折旧 + 摊销减少 + 预提增加)

= 69 545 + 16 533

= 86 078(万元)

营运指数 = 经营现金流量净额 / 经营活动应得现金

= 66 307 / 86 078 = 0.77