



考点精解+思维导图+真题解析+考情分析+强化训练

2015年注册会计师 全国统一考试辅导教材 财务成本管理

注册会计师考试辅导教材研究组◎主编

权威性：严格依据最新考试大纲编写，充分体现教材的最新要求。

海量题库：每一章节有对应的训练题，全面覆盖考试考点。

贴近实战：在例题的选取上，基本选用历年真题。

解析透彻：对每道考题进行详细解析，知其然更知其所以然。

清华大学出版社



财务成本管理

注册会计师考试辅导教材研究组◎主编

清华大学出版社
北京

内 容 提 要

本书是专门针对 2015 年注册会计师全国统一考试而编写的同步辅导用书。本书将各章节的考点提炼出来,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,使考生达到边学边练、强化记忆的目的。

本书适合参加 2015 年注册会计师全国统一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。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理 / 注册会计师考试辅导教材研究组主编. — 北京:清华大学出版社, 2015

ISBN 978-7-302-40379-1

I. ①财… II. ①注… 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(2015)第 121114 号

责任编辑:张立红

封面设计:杨 丹

版式设计:方加青

责任校对:杨静琳

责任印制:沈 露

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京国马印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm

印 张:21

字 数:511 千字

版 次:2015 年 6 月第 1 版

印 次:2015 年 6 月第 1 次印刷

定 价:49.00 元

产品编号:059588-01

前言

注册会计师，简称CPA（certified public accountant），是依法取得注册会计师证书并接受委托从事审计和会计咨询、会计服务业务的执业人员。注册会计师依法独立、公正地执行业务，并受法律保护。注册会计师考试是根据《中华人民共和国注册会计师法》设立的执业资格考试，是目前取得中国注册会计师职业资格的必经之路。

为了让更多的考生顺利通过考试，我们严格按照全国注册会计师最新考试大纲的内容，结合注册会计师考试的命题特点，编写了2015年度注册会计师全国统一考试辅导用书。

各科学学习方法

（1）《会计》侧重理解，在掌握好存货、固定资产、无形资产及投资性房地产的基础上要把握好金融资产、收入、所得税、长期股权投资、企业合并和合并财务报表。

（2）《审计》侧重理解和记忆，在掌握好审计目标、审计计划和审计证据的基础上要把握好审计抽样、销售与收入循环、采购与付款循环、生产与存货循环以及审计报告。

（3）《公司战略与风险管理》侧重理解和记忆，将战略管理和风险管理平衡好，先构建出教材的大概框架，再深入学习知识点。

（4）《财务成本管理》侧重理解和计算，在掌握好长期计划与财务预测、财务估价的基础概念、债券和股票估价以及资本成本的基础上要把握好财务报表分析、企业价值评估、资本预算、期权估价、产品成本计算。

（5）《税法》侧重记忆和计算，掌握好增值税、营业税、消费税、企业所得税和个人所得税。

（6）《经济法》侧重记忆，重点是民商法。

零基础的考生，需要精读。要从整体上把握知识的脉络，再精读丛书，掌握细节，最后应能够自我总结并能将各个章节的重点串连成线。

只要广大考生抱着良好的心态，采取正确的学习方法，付出努力，一定会通过考试。

丛书特色

1. 重点突出，考点全面覆盖

丛书已把重点知识点提炼出来，考生能据此明确复习重点，因而能够合理地分配备考的时间和精力，避免对于看似重要但实际上没有考试价值的知识点耗费过多的时间和精力，从而忽略了看似比较简单但实际上却是重要出题点和知识点的复习。

2. 知识体系化，简明扼要

思维导图对知识点进行了系统化的梳理，知识点简明扼要又全面覆盖，全景式展示知识点的全部内容，对比知识点之间的细微差别，提高学习效率，便于考生理解和记忆。

3. 穿插真题，解析详细

各个考点中穿插历年真题，重点凸显考试要求和考查方式，能够使考生准确地把握考试规律。同时，真题有完整精确的解析，帮助考生理解和把握真题的知识点，顺利通过考试。

4. 强化训练，指明方向

每章最后有一节强化训练题，该题目为考生指明考试的方向，使考生对于考试模式和重要知识点有较好的把握，提高复习技巧，增强知识的系统性、条理性。这些练习题都有答案和解析，考生通过自测可以巩固知识点，进一步掌握考试的重点。

本书由张金霞组织编写，同时参与编写的还有陈冠军、郭现杰、王凯迪、魏春、王晓玲、孟春燕、雷凤、张燕、鲍凯、杨锐丽、鲍洁、王小龙、李亚杰、张彦梅、张金霞、刘媛媛、李亚伟、戴艳、杜友丽、吴琼、伍远明、伍云辉、袁小艳、赵红梅、周颖，在此一并表示感谢！

注册会计师考试辅导教材研究组

目 录

第1章 财务管理概述	001
1.1 财务管理的内容	001
考点1 企业的组织形式及其优缺点	002
考点2 财务管理的内容	002
1.2 财务管理的目标	003
考点1 财务管理的目标概述	003
考点2 财务目标与经营者	004
考点3 财务目标与债权人	004
考点4 财务目标与利益相关者	004
考点5 企业的社会责任和商业道德	004
1.3 财务管理的原理	005
考点1 财务管理的基本原理与核心概念	005
考点2 财务管理原理的基础理论	005
考点3 财务管理原理用于投资	005
考点4 财务管理原理用于筹资	005
1.4 财务管理的原则	006
考点1 有关竞争环境的原则	006
考点2 有关创造价值的原则	006
考点3 有关财务交易的原则	007
1.5 金融市场	008
考点1 金融资产	008
考点2 资金提供者和资金需求者	008
考点3 金融中介机构	008
考点4 金融市场的类型	008
考点5 金融市场的功能	009
1.6 强化训练	009
第2章 财务报表分析	014
2.1 财务报表分析概述	014
考点1 财务报表分析的意义	014
考点2 财务报表分析的方法	015
考点3 财务报表分析的局限性	016
2.2 财务比率分析	017

考点1 短期偿债能力比率.....	017
考点2 长期偿债能力比率.....	019
考点3 营运能力比率.....	022
考点4 盈利能力比率.....	024
考点5 市价比率.....	025
考点6 杜邦分析体系.....	028
2.3 管理用财务报表分析.....	029
考点1 管理用财务报表.....	029
考点2 管理用财务分析体系.....	031
2.4 强化训练.....	032
第3章 长期计划与财务预测	040
3.1 长期计划.....	040
考点1 长期计划的内容.....	040
考点2 财务计划的步骤.....	041
3.2 财务预测.....	042
考点1 财务预测的意义和目的.....	042
考点2 财务预测的步骤.....	042
考点3 销售百分比法.....	043
考点4 财务预测的其他方法.....	045
3.3 增长率与资金要求.....	045
考点1 销售增长率与外部融资的关系.....	046
考点2 内含增长率.....	046
考点3 可持续增长率.....	046
3.4 强化训练.....	049
第4章 财务估价的基础	055
4.1 货币的时间价值.....	055
考点1 什么是货币的时间价值.....	055
考点2 复利终值和现值.....	055
考点3 年金终值和现值.....	056
4.2 风险和报酬.....	057
考点1 风险的概念.....	057
考点2 单项资产的风险和报酬.....	058
考点3 投资组合的风险和报酬.....	059
考点4 资本资产定价模型（CPMA模型）.....	061
4.3 强化训练.....	062

第5章 债券和股票估价	066
5.1 债券估价	066
考点1 债券的概念和类别	066
考点2 债券的价值	068
考点3 债券的收益率	070
5.2 股票估价	070
考点1 股票的有关概念	070
考点2 股票的价值	071
考点3 股票的期望收益率	072
5.3 强化训练	074
第6章 资本成本	080
6.1 资本成本概述	080
考点1 资本成本的概念	080
考点2 资本成本的用途	082
考点3 估计资本成本的方法	084
6.2 普通股成本	084
考点1 资本资产定价模型	084
考点2 股利增长模型	087
考点3 债券收益加风险溢价法	089
6.3 债务成本	090
考点1 债务成本的含义	090
考点2 债务成本估计的方法	092
6.4 加权平均资本成本	093
考点1 加权平均成本	093
考点2 发行成本的影响	096
考点3 影响资本成本的因素	097
6.5 强化训练	098
第7章 企业价值评估	107
7.1 企业价值评估概述	107
考点1 价值评估的意义	107
考点2 价值评估的目的	107
考点3 企业价值评估的对象	108
考点4 企业价值评估的步骤	109
7.2 现金流量折现模型	110
考点1 现金流量模型的参数和种类	110
考点2 现金流量折现模型参数的估计	111
考点3 企业价值的计算	115
考点4 股权现金流量模型的应用	115

考点5 实体现金流量模型的应用	116
7.3 相对价值法	117
考点1 相对价值模型的原理	117
考点2 相对价值模型的应用	119
7.4 强化训练	119
第8章 资本预算	124
8.1 项目评价的原理和方法	124
考点1 项目评价的原理	124
考点2 项目评价的方法	125
8.2 投资项目现金流量的估计	126
考点1 现金流量的概念	126
考点2 现金流量的估计	126
考点3 固定资产更新项目的现金流量	127
考点4 所得税和折旧对现金流量的影响	127
考点5 互斥项目的排序问题	128
考点6 总量有限时的资本分配	128
考点7 通货膨胀的处置	129
8.3 项目风险的衡量与处置	130
考点1 项目风险分析的主要概念	130
考点2 项目系统风险的衡量和处置	132
考点3 项目特有风险的衡量和处置	134
8.4 强化训练	135
第9章 期权估价	141
9.1 期权概述	141
考点1 期权的基本概念	141
考点2 期权的到期日价值	142
考点3 期权的投资策略	143
考点4 期权价值的影响因素	144
9.2 期权价值评估的方法	145
考点1 期权估价原理	145
考点2 二叉树期权定价模型	145
考点3 布莱克-斯科尔斯期权定价模型	146
9.3 实物期权	147
考点1 扩张期权	147
考点2 时机选择期权	147
考点3 放弃期权	147
9.4 强化训练	148

第10章 资本结构	153
10.1 有效资本市场	153
考点1 有效资本市场的意义	153
考点2 市场按有效性程度分类	154
考点3 对有效市场理论的挑战	154
考点4 有效市场理论对公司理财的意义	154
10.2 杠杆原理	155
考点1 经营杠杆	155
考点2 财务杠杆	156
考点3 总杠杆系数	157
10.3 资本结构理论	158
考点1 资本结构的MM理论	158
考点2 资本结构的其他理论	159
10.4 资本结构决策	160
考点1 资本结构的影响因素	160
考点2 资本结构决策方法	161
10.5 强化训练	163
第11章 股利分配	167
11.1 利润分配概述	167
考点1 利润分配的基本原则	167
考点2 利润分配的项目	168
考点3 利润分配的顺序	169
11.2 股利支付的程序和方法	169
考点1 股利支付的程序	169
考点2 股利支付的方式	170
11.3 股利理论与股利分配政策	171
考点1 股利理论	171
考点2 制定股利分配政策应该考虑的因素	174
考点3 股利分配政策	176
11.4 股票股利、股票分割和股票回购	179
考点1 股票股利	179
考点2 股票分割	181
考点3 股票回购	181
11.5 强化训练	184
第12章 普通股和长期负债筹资	192
12.1 普通股筹资	192
考点1 股票概念和种类	192
考点2 普通股的首次发行、定价与上市	194

考点3 股权再融资.....	197
考点4 普通股融资的特点.....	202
12.2 长期负债筹资.....	203
考点1 长期负债筹资的特点.....	203
考点2 长期借款筹资.....	204
考点3 长期债券筹资.....	206
12.3 强化训练.....	209
第13章 其他长期筹资.....	218
13.1 租赁.....	218
考点1 租赁的主要概念.....	218
考点2 经营租赁和融资租赁.....	219
考点3 租赁的会计处理.....	220
考点4 租赁的税务处理.....	220
考点5 租赁的决策分析.....	221
考点6 租赁存在的原因.....	223
13.2 混合筹资.....	223
考点1 优先股.....	223
考点2 认证股权.....	224
考点3 可转换债券.....	226
13.3 强化训练.....	229
第14章 营运资本投资.....	233
14.1 营运资本投资政策.....	233
考点1 营运资本的有关概念.....	233
考点2 影响流动资产投资需求的因素.....	235
考点3 适中型流动资产投资政策.....	236
考点4 保守型流动资产投资政策.....	237
考点5 激进型流动资产投资政策.....	237
14.2 现金和有价证券.....	237
考点1 现金管理的目标.....	237
考点2 现金收支管理.....	238
考点3 最佳现金持有量.....	239
14.3 应收账款.....	241
考点1 应收账款管理的目标.....	241
考点2 信用政策的确定.....	241
考点3 应收账款的收账.....	242
14.4 存货.....	244
考点1 存货管理的目标.....	244
考点2 储备存货的有关成本.....	244

考点3 存货决策.....	245
14.5 强化训练.....	248
第15章 营运资本筹资.....	256
15.1 营运资本筹资政策.....	256
考点1 适中型筹资政策.....	256
考点2 激进型筹资政策.....	256
考点3 保守型筹资政策.....	257
15.2 短期筹资.....	258
考点1 短期负债筹资的特点.....	258
考点2 商业信用.....	258
考点3 短期借款.....	259
15.3 强化训练.....	260
第16章 产品成本计算.....	262
16.1 成本的归集和分配.....	262
考点1 生产费用的归集和分配.....	262
考点2 辅助生产费用的归集和分配.....	263
考点3 完工产品和在产品的成本分配.....	264
考点4 联产品和副产品的成本分配.....	265
16.2 产品成本计算的品种法.....	265
考点1 品种法的基本特点.....	265
考点2 品种法举例.....	266
16.3 产品成本计算的分批法.....	266
考点1 分批法的基本特点.....	266
考点2 分批法举例.....	266
16.4 产品成本计算的分步法.....	267
考点1 逐步结转分步法.....	267
考点2 平行结转分步法.....	267
16.5 强化训练.....	268
第17章 标准成本计算.....	270
17.1 标准成本及其制定.....	270
考点1 标准成本的概念.....	270
考点2 标准成本的种类.....	271
考点3 标准成本的制定.....	272
17.2 标准成本的差异分析.....	274
考点1 变动成本差异的分析.....	274
考点2 固定制造费用的差异分析.....	276
17.3 强化训练.....	278

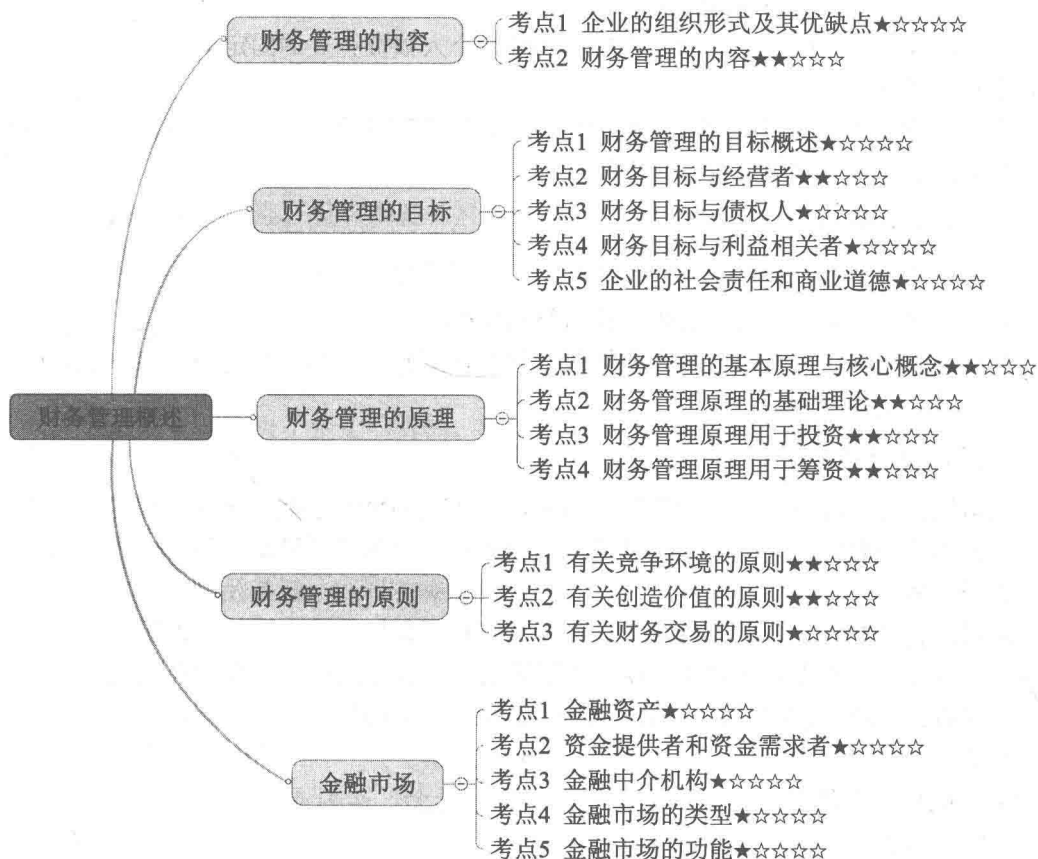
第18章 本量利分析	283
18.1 成本形态分析	283
考点1 成本按性态分类	283
考点2 成本估计	284
18.2 成本、数量和利润分析	285
考点1 成本、数量和利润的关系	285
考点2 盈亏临界分析	288
考点3 敏感分析	289
18.3 强化训练	290
第19章 短期预算	294
19.1 全面预算概述	294
考点1 全面预算的内容	294
考点2 全面预算的作用	295
考点3 全面预算的编制程序	295
19.2 全面预算的编制方法	296
考点1 增量预算法与零基预算法	296
考点2 固定预算法与弹性预算法	296
考点3 定期预算法与滚动预算法	297
19.3 营业预算的编制	298
考点1 销售预算	298
考点2 生产预算	298
考点3 直接材料预算	298
考点4 直接人工预算	298
考点5 制造费用预算	298
考点6 产品成本预算	299
考点7 销售及管理费用预算	299
19.4 财务预算的编制	300
考点1 现金预算	300
考点2 利润表预算	300
考点3 资产负债表预算	300
19.5 强化训练	300
第20章 业绩评价	304
20.1 业绩的计量	304
考点1 业绩的财务计量	304
考点2 业绩的非财务计量	309
考点3 调整通货膨胀的业绩计量	309
考点4 公司成长阶段与业绩计量	310

20.2 公司内部的业绩评价	311
考点1 成本中心的业绩评价	311
考点2 利润中心的业绩评价	313
考点3 投资中心的业绩评价	314
考点4 部门业绩的报告和考核	316
20.3 强化训练	317

第1章 财务管理概述

考情分析

从历年试题分布看,本章知识点主要通过单选题考查,题量不是很大。2013年考查两道单选题、2012年为一道单选题,本章分值不是很高,不是重点章节。考生在学习本章内容时,应注意相关知识的辨析及相关规定的细节部分。



重点考点精讲

1.1 财务管理的内容

财务学有三个分支:金融学、投资学和财务管理。这三个分支具有共同的理论基础并且互相联系,但是讨论的重点领域不同。金融学主要讨论货币、银行和金融市场的有关问

题；投资学主要讨论个人或专业投资机构的证券投资决策；财务管理学主要讨论一个组织的筹资和内部投资决策。

任何组织都需要财务管理，但是营利性组织与非营利性组织的财务管理有较大区别。本教材讨论的是营利性组织的财务管理，即企业财务管理。

考点1 企业的组织形式及其优缺点

典型的企业组织形式有三种：个人独资企业、合伙企业和公司制企业。

（一）个人独资企业

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营实体。

个人独资企业的优点：①创立容易。②维持个人独资企业的固定成本较低。③不需要缴纳企业所得税。

个人独资企业的缺点：①业主承担无限责任。②企业的存续年限受限于业主的寿命。③难以从外部获得大量资金用于经营。

（二）合伙企业

合伙企业是由各合伙人订立合同协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙人债务承担无限连带责任的营利性组织。

合伙企业的优点与个人独资企业类似，只是程度有些差别。缺点是，须承担无限、连带责任；转让比较困难。

（三）公司制企业

任何依据公司法登记的机构都被称为公司。各国的公司法差异较大，因此，公司的具体形式并不完全相同。它们的共同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。

公司制企业的优点：①无限存续。②容易转让所有权。③有限债务责任。

公司制企业的缺点：①双重课税。②组建公司的成本高。③存在代理问题

【例题1】下列关于公司制企业特点的说法中，不正确的是（ ）。(单选题)

- A. 容易转让所有权
- B. 无限债务责任
- C. 双重课税
- D. 存在代理问题

【答案与解析】B 公司债务是法人的债务，不是所有者的债务，所有者的债务责任以其出资额为限，所以，选项B的说法不正确，无限债务责任是个人独资企业和合伙企业的特点。

考点2 财务管理的内容

本教材把财务管理的内容分为三个部分：长期投资、长期筹资和运营资本管理。

长期投资是指公司对经营性长期资产的直接投资。它的特点是：①投资的主体是公

司。②投资的对象是经营性资产。③长期投资的目的是获取经营活动所需的实物资源。

长期筹资是指公司筹集生产经营需要的长期资本。它的特点：①筹资的主体是公司。

②筹资的对象是长期资本。③筹资的目的是满足企业长期资金需要。

营运资本是指流动资产和流动负债的差额。它的目标：①有效运用流动资产，力求其边际收益大于边际成本；②选择最合理的筹资方式，最大限度地降低流动资金的资本成本；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。

【例题2】长期投资现金流量的计划和管理过程，称为（ ）。（单选题）

A. 项目计划 B. 资本预算 C. 期间计划 D. 财务预算

【答案与解析】B 长期投资现金流量的计划和管理过程，称为资本预算。因此，选项B正确。

1.2 财务管理的目标

目标是指导向和标准，没有明确的目标，就无法判断一项决策的优劣。财务管理的目标决定了它所采用的原则、程序和方法。因此，财务管理的目标是建立财务管理体的逻辑起点。

考点1 财务管理的目标概述

财务管理的目标取决于企业的目标，所以财务管理的目标和企业的目标是一致的。财务管理的目标分为：①利润最大化。②每股收益最大化。③股东财富最大化。

利润最大化的观点是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越多，越接近企业的目标。此观点的缺点是：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额的关系。③没有考虑获取利润和所承担风险的关系。

每股收益最大化的观点认为，应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考查，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。此观点的缺点是：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。

股东财富最大化的观点认为，增加股东财富是财富管理的目标。此观点的特点是：①在股东投资资本不变的情况下，股价上升可以反映股东财富的增加，股价下跌可以反映股东财富的减损。②企业与股东之间的交易也会影响股价，但不影响股东财富。③主张股东财富最大化，并非不考虑利益相关者的利益。

【例题3】假设股东投资资本不变，在下列各项财务指标中，最能够反映上市公司财务管理目标实现程度的是（ ）。（单选题）

A. 扣除非经常性损益后的每股收益 B. 每股净资产
C. 每股市价 D. 每股股利

【答案与解析】C 在股东投资资本不变的情况下，股价上升可以反映股东财富的增加，股价下跌可以反映股东财富的减损，此时股价最大化与增加股东财富具有同等意义。因此，选项C正确。