



2014

注册会计师考试

主观题高分宝典

财务成本管理

快速通关课程卡
赠



组编：好会计教育 编著：赵振宽

CPA

certified public accountant

 中国财政经济出版社



2014

注册会计师全国统一考试辅导用书

注册会计师考试 主观题高分宝典

财务成本管理

组编：好会计教育 编著：赵振宽



中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

注册会计师考试主观题高分宝典. 财务成本管理/
赵振宽编著. —北京:中国财政经济出版社, 2013. 10
注册会计师全国统一考试辅导用书: 2014
ISBN 978-7-5095-4882-0

I. ①注… II. ①赵… 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 250685 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100142

营销中心电话:88190406 北京财经书店电话:64033436 84041336

三河市杨庄刚利装订厂印制 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 15.5 印张 367 000 字

2013 年 10 月第 1 版 2013 年 10 月第 1 次印刷

定价:40.00 元

ISBN 978-7-5095-4882-0/F·3956

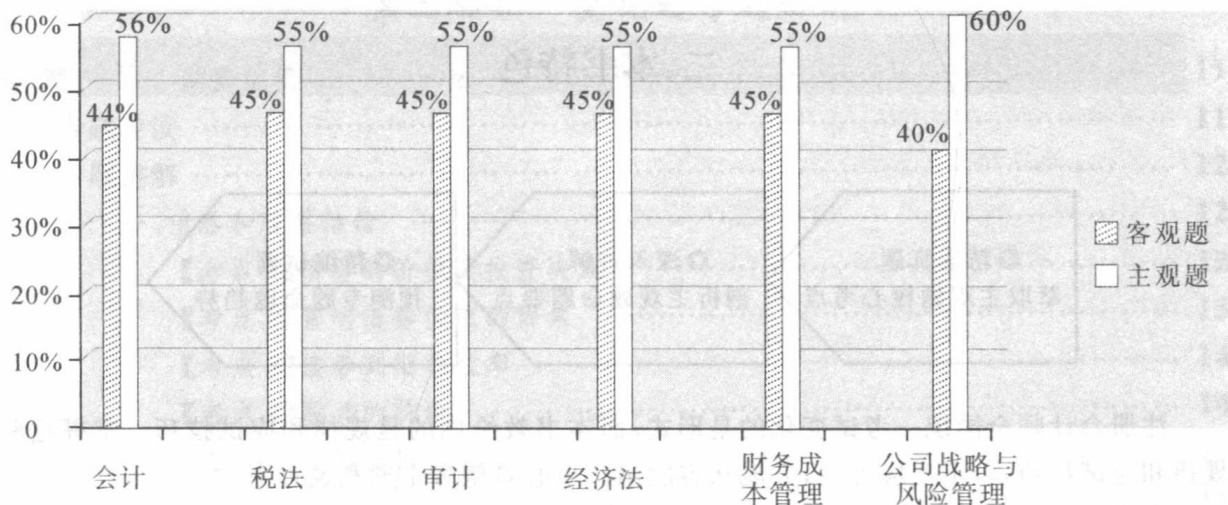
(图书出现印装问题,本社负责调换)

本社质量投诉电话:010-88190744

反盗版举报热线:88190492、88190446

前言

主观题历来是注册会计师考试的“重头戏”。在 2012 年实行上机考试之前,注册会计师每一个科目的客观题与主观题的分值比例约为 3 : 7。从 2012 年实行机考后,主观题分值所占比重略有下降,但仍然占据主要部分。注册会计师上机考试各科目主、客观题分值所占比重对比如下:



注册会计师上机考试各科目的主、客观题分值所占比重对比

基于对以上形势的分析,我们隆重推出《注册会计师考试主观题高分宝典——财务成本管理》一书。

一、本书内容

第一部分 学前导读

第一部分结合注册会计师“机考”形式,综合最新考试信息,对财务成本管理科目主观题进行较为客观、全面的考情分析,总结主观题备考策略,帮助考生厘清备考思路,高效备考。

第二部分 主观题专题讲解

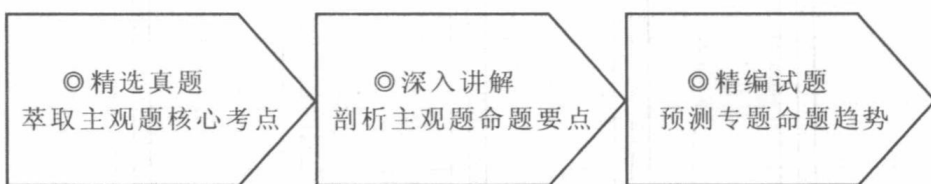
根据主观题具有综合性、复杂性的特点,本部分按照专题进行讲解。每个专题设置了专题

导读、专题讲解、历年真题概况、专题预测等环节。对主观题知识点的讲解由浅入深,逐步提高难度。精选历年真题进行分析,有利于考生掌握回答主观题的思路、方法和技巧,还有利于“透视”主观题命题的思路、方法和原则,大大节省复习时间,收到事半功倍的效果。最后,通过练习巩固强化可帮助考生牢牢掌握主观题知识点。

第三部分 跨专题综合题突破

本书精选了典型的实际案例,结合各个专题的知识点进行综合训练。这部分题目对于提高广大考生对主观题的整体把握能力、实务处理能力和综合思维能力有较大帮助。

二、本书特色



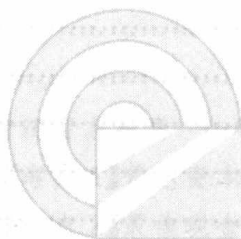
注册会计师全国统一考试变化的是形式,而本书教给你的是规律和应试技巧。掌握这些规律和应试技巧,以不变应万变,方能从容胜出。衷心希望考生顺利通过考试!

书中若存在疏漏之处,欢迎广大读者批评、指正。

E-mail:htbjb2008@163.com

编者

2013 年 11 月



目 录

第一部分 学前导读

主观试题应试指南	3
----------------	---

第二部分 主观题专题讲解

专 题 一 财务估价	11
专题导读	11
专题讲解	12
一、债券和股票估价	12
【考点1】债券的价值及投资决策	12
【考点2】影响债券价值的因素	13
【考点3】债券到期收益率	14
【考点4】股票的价值	14
【考点5】股票的期望收益率	15
二、资本成本	15
【考点1】资本成本概念、用途	15
【考点2】普通股成本的估计	16
【考点3】债务成本	18
【考点4】加权平均资本成本	19
三、企业价值评估	20
【考点1】现金流量折现模型	20
【考点2】相对价值法	22
历年真题概况	25
一、债券和股票估价	25
二、资本成本	26
三、企业价值评估	28
专题预测	31
一、债券和股票估价	31
二、资本成本	32
三、企业价值评估	33
专 题 二 长期投资	39
专题导读	39



专题讲解	40
一、资本预算	40
【考点 1】投资评价的基本方法及应用	40
【考点 2】投资项目现金流量的估计	41
【考点 3】项目风险的衡量与处置	44
二、期权估价	45
【考点 1】期权估价的基本概念	45
【考点 2】期权价值评估的方法	50
【考点 3】实物期权	54
历年真题概况	55
一、资本预算	55
二、期权估价	57
专题预测	59
一、资本预算	59
二、期权估价	60
专 题 三 长期筹资	62
专题导读	62
专题讲解	63
一、资本结构	63
【考点 1】杠杆原理	63
【考点 2】资本结构理论	66
【考点 3】资本结构决策	68
二、普通股和长期债务筹资	69
【考点 1】普通股筹资	69
【考点 2】长期负债筹资	71
三、其他长期筹资	72
【考点 1】租赁的类型、会计与税务处理	72
【考点 2】经营租赁决策分析	74
【考点 3】融资租赁决策分析	75
【考点 4】混合筹资	77
历年真题概况	80
一、资本结构	80
二、普通股和长期债务筹资	82
三、其他长期筹资	83
专题预测	84
一、资本结构与股利分配	84
二、普通股和长期债务筹资	88
三、其他长期筹资	89



专 题 四 营运资本管理	90
专题导读	90
专题讲解	91
一、营运资本投资	91
【考点 1】营运资本投资政策	91
【考点 2】最佳现金持有量的确定	91
【考点 3】应收账款	93
【考点 4】存货	93
二、营运资本筹资	94
【考点 1】营运资本筹资政策含义与分类	94
【考点 2】短期筹资	95
历年真题概况	96
一、营运资本投资	96
二、营运资本筹资	100
专题预测	101
专 题 五 财务报表与财务预测	104
专题导读	104
专题讲解	105
一、财务报表分析	105
【考点 1】短期偿债能力比率	105
【考点 2】长期偿债能力比率	106
【考点 3】营运能力比率(以三种表达形式分析)	107
【考点 4】盈利能力比率	109
【考点 5】市价比率	110
【考点 6】杜邦分析体系	110
【考点 7】管理用财务报表及其编制	111
二、长期计划与财务预测	113
【考点 1】销售百分比法	113
【考点 2】增长率与资金需求	114
历年真题概况	119
长期计划与财务预测	119
专题预测	121
一、财务报表分析	121
二、长期计划与资金需求	123
专 题 六 成本会计	126
专题导读	126
专题讲解	126
一、产品成本计算	126



002 专题预测	【考点 1】产品成本计算概述	126
002	【考点 2】成本的归集和分配	128
102	【考点 3】产品成本计算的品种法、分批法与分步法	131
102	二、标准成本计算	132
102	【考点 1】标准成本的差异分析	132
102	【考点 2】标准成本的账务处理	133
102	历年真题概况	133
202	一、产品成本计算	133
202	二、标准成本计算	135
302	专题预测	138
302	一、产品成本计算	138
302	二、标准成本计算	142
402	专题七 管理会计	144
402	专题导读	144
402	专题讲解	145
402	一、本量利分析	145
402	【考点 1】成本性态分析	145
402	【考点 2】成本、数量和利润分析	145
402	二、短期预算	147
402	【考点 1】全面预算概述	147
402	【考点 2】全面预算的编制方法	148
402	【考点 3】营业预算的编制	149
402	【考点 4】财务预算的编制	150
402	三、业绩评价	151
402	【考点 1】业绩的计量	151
402	【考点 2】公司内部的业绩评价	156
402	历年真题概况	159
402	一、本量利分析	159
402	二、短期预算	161
402	三、业绩评价	162
402	专题预测	164
402	一、本量利分析	164
402	二、短期预算	164
402	三、业绩评价	165
502	第三部分 跨专题综合题突破	
502	综合题真题回顾与预测	169



二、题目的命题规律

第一部分

学前导读

主观试题分为计算分析题和综合题。主观试题考核的内容在于测试考生对所学知识的理解、掌握、应用和表达等多方面的能力。2012年财务管理考试试题中主观题所占分值比例如下表所示。

[illegible]



主观试题应试指南

一、主观试题的命题规律

近年来,注册会计师财务成本管理考试对考生的要求一直都比较 高。本门课程一直是注册会计师考试中难度比较大的科目,其合格率相对较低,这种状况基本上达到了本课程命题的预期目标,反映了注册会计师职业所要求的有关财务成本管理相应知识与能力考核的应有水平。

本书从试题的命题规律、考查角度、近五年考核情况、评分标准、解题技巧、应对策略、新旧教材对照及本书结构安排等几个方面进行试题剖析。主观题题型包括计算分析题和综合题,难度较大。从实际考查情况来看,考生的综合运用能力较为欠缺。因此,本书从考生对综合运用能力的提高方面进行强化,能够有效提高考生对主观题的解题能力。

(一)主观试题的题型概况

主观试题分为计算分析题和综合题。主观试题考核的目标在于测试考生的综合分析、运用和表达等多方面的能力。2012 年财务成本管理考试主观试题考查情况见表 1-1-1:

表 1-1-1 2012 年主观试题考查情况

题型	题量	分数	考点
计算分析题	5 题	40 分	1. 财务估价部分,考查股票价值及股票预期报酬率 2. 管理会计部分,考查本量利分析及敏感性分析 3. 长期筹资部分,考查保持或不保持目标资本结构前提下筹资及利润分配 4. 成本会计部分,考查产品成本及产品成本汇总表 5. 财务估价部分,考查终值、现值及年投资收益率
综合题	1 题	15 分	财务管理导论,考查管理用资产负债表及管理用利润表分析

(二)主观试题的命题规律

第一,重视新增考核点的考查。最近 5 年注册会计师财务成本管理试题主观题的命题思路充分体现出重视新增考核点的特征,即当年教材新增的考点、修改内容和历年考查的重点内容,在当年的综合题中均得到了充分的体现。

第二,以某一考点为主,进行跨章节的综合考查。以某一重要考点为基础,要求考生进行相关阅读分析的数量加大。为了考查考生在当代信息社会中是否养成迅速捕捉有价值信息的能力,命题试卷中需要考生阅读的量也逐渐加大,单个题目阐述及背景等描述增加,需要考生快速抓住主要内容。

第三,计算分析题和综合题目中需要考生打破常规进行创造性分析的题目增加。需要考生思考的东西增加,需要整理思路的题目也随之增加,对基本原理及原理具体应用的考查力度加大。

第四,在综合题的命题中,为了增加试题难度,在考试大纲范围内,往往会综合一章多个考点



或涉及多章节的不同考点的考核。综合题分值较高,是较难的计算题,往往涉及内容多、以某一章为主进行跨章节考核。考生只要找到解题的线索和思路,就能顺利求解。

二、各章命题点分布及主观试题的考查角度

(一)财务成本管理各章命题点分布

本教材按七大部分进行分析:

第一部分,财务管理导论的重点与难点:财务管理的内容,财务管理目标的三种模式及其优缺点,财务目标与主要利益相关者之间的矛盾及其协调方法,金融市场,财务分析三种方法(趋势分析、比率分析、因素分析)含义及应用时应注意的问题,基本财务指标的计算、分析和影响因素,传统财务分析体系的核心比率和分析,管理用财务分析体系的基本理论和应用,外部融资销售百分比,内含增长率与可持续增长率。

第二部分,财务估价的重点与难点:有效年利率与报价利率的换算,投资组合的风险和报酬, β 系数计算,普通股成本的估计,债务成本的估计,债券价值的估算,股票价值的估算,现金流量折现模型参数的估计,永续增长模型和两阶段增长模型,相对价值模型。

第三部分,长期投资的重点与难点:净现值法,内含报酬率法,所得税和折旧对现金流量的影响,固定资产平均年成本的计算,项目系统风险的估计方法,项目特有风险的衡量与处置方法,看涨期权和看跌期权到期日价值的确定,影响期权定价模型的三种基本原理和方法,两期二叉树期权定价模型和多期二叉树期权定价模型,布莱克—斯科尔斯期权定价模型参数的估计,扩张期权、时机选择期权和放弃期权等实物期权估价方法。

第四部分,长期筹资的重点与难点:经营杠杆、财务杠杆和复合杠杆系数的计算,资本结构决策,股利理论,四种股利政策的内容,股票分割和股票股利对每股收益、股票价格的影响,普通股发行定价和股权再融资,债券发行价格的计算(结合债券价值计算),融资租赁承租方和出租方分析的基本方法,认股权证筹资成本的计算,可转换债券成本的计算。

第五部分,营运资本管理的重点与难点:现金持有量的随机模型,信用政策(含现金折扣的决策分析),存货陆续供应及使用的应用(如自制或外购的决策),保险储备量决策(如延迟交货),存货储存期控制,营运资本筹资政策,放弃现金折扣成本计算。

第六部分,成本会计的重点与难点:辅助生产费用的归集和分配,完工产品与在产品成本的分配方法(约当产量法),逐步结转分步法(结合成本还原),分步法(平行结转分步法)的计算,固定制造费用的差异分析,标准成本的账务处理。

第七部分,管理会计的重点与难点:本量利分析的基本公式;各因素敏感系数的计算;预算编制的六种方法,其中的弹性预算尤为重要;现金预算的编制依据、编制流程和编制方法;业绩的计量指标;公司内部业绩评价。

综上所述,可以看出:教材第二、三、四部分和第五部分是最重要的命题与考察章节。第一部分财务管理导论则作为掌握部分内容,第六部分成本管理与第七部分管理会计应作为考试的次重点内容掌握。

(二)财务成本管理主观试题的考查角度

注册会计师职业要求其具备一定的专业胜任能力,这也要求注册会计师要在具体的工作情境中运用所掌握的专业知识和专业技能。从主观题考查中,我们可以看出:注册会计师考试



一直突出原理应用性,重点考核注册会计师对基础知识和原理的深层次把握。

1. 计算分析题

计算分析题的特点,是通过对财务成本管理方法的计算和应用,考查考生对某一特定业务的处理能力和掌握的熟练程度。计算分析题要求考生在平时复习时,熟记公式和解题过程,教材中的每一道例题都要弄懂,而且要学会举一反三,做到真正理解并能够灵活运用。一方面,为了提高计算分析题的解题速度,要多做练习,做各种类型的试题并锻炼解题的思路;另一方面,可通过思考和计算,提高解题的能力和技巧。计算分析题的考查,主要突出的是对考生定量计算能力的要求,要求考生能够把理论融入实例中来分析解决实际问题。

2. 综合题

主要考查考生对财务成本管理七大块内容的理解,并能够灵活、综合地运用。考生除了需要掌握筹资、投资、成本会计、管理会计、财务估价、营运资本管理等内容的计算思路和原理运用之外,还要有跨章节思考的意识,要清楚方方面面之间知识点是有内在关联的。

三、主观试题近 5 年考核概况

注册会计师考试的计算分析题、综合题各占近 1/3 以上的分值,两道题合起来总计占到试卷分值的 70%。2008 年以来,近 5 年计算分析题见表 1-1-2:

表 1-1-2 财务成本管理考试近 5 年计算分析题概况

年度 \ 考点	计算分析题主要考点					
	第一题	第二题	第三题	第四题	第五题	第六题
2012 年	财务估价	管理会计	长期筹资	成本会计	财务估价	
2011 年	管理会计	长期筹资	财务估价	成本会计		
2010 年	财务估价	财务估价	营运资本管理	管理会计	营运资本管理	长期筹资
2009 年(新制度)	长期投资	长期投资	成本会计	财务估价		
2009 年(老制度)	财务管理导论	长期投资	管理会计	长期投资	成本会计	
2008 年	管理会计	营运资本管理	财务估价	长期投资	成本会计	

可见,主观试题的考查在本课程中突显出非常重要的地位。计算分析题的特征非常明显,“计算分析题”需要考生根据学过的财务理论知识来分析案例,清晰有效地以“财务语言”来表达,这是广大考生必须掌握的技巧。

综合题的分值所占比重大,答题要求也较高,其目的是考核考生活活用财务知识的综合分析问题能力、解决问题能力和实务操作能力。自 2008 年以来,近 5 年的综合题见表 1-1-3:

表 1-1-3 财务成本管理考试近 5 年综合题概况

年度 \ 考点	综合题主要考点	
	第一题	第二题
2012 年	财务管理导论	
2011 年	长期投资	长期筹资
2010 年	财务估价、导论	长期筹资
2009 年(新制度)	成本会计	财务管理导论
2009 年(老制度)	财务估价	成本会计
2008 年	财务管理导论	长期筹资



由于涉及的财务理论较多,且不同章节的内容是联系起来进行考核,综合题是本科目考试难度最大的题型。在考试命题时,综合题的叙述文字较多,涉及的财务关系又较为复杂,有些考生乍一看题目,就会感觉头脑发昏,理不出头绪,无从落笔。在综合题答题时建议考生先看答题要求,因为综合题往往会问几个问题,每个问题又问得很明确。应认真、仔细阅读题目,准确地理解题意和答题要求,确定考题涉及的知识点及相关法律法规规定,全面归纳解题的已知条件,获取解题的信息,并在一些重要的关节点和词语上做上相应的记号,这样既能抓住解题的要点,又可节约时间。同时,综合题的答题技巧是很重要的,既不能过于简单,也不能思路混乱,洋洋洒洒不得要领。总之,答题技巧的掌握对考生是否能够取得理想的成绩有着密切的影响。

四、主观试题的应对策略

(一)按财务原理归纳题型,重视知识的积累,形成考生自己的财务知识网络

注册会计师财务成本管理考试试题的特点是“源于教材,高于教材”。因此,考生只有注重平时记忆教材知识、不断积累原理知识,才能增长分析问题、解决问题的能力。

考生要注重养成平时归纳题型的习惯,才会有源源不断的原理知识供考生选择使用。同时,由于试题内容较多,考生在记忆知识点的同时,要抓住知识的联系与区别,构建知识网络。

(二)多做多练,提高解题能力

任何一种实践能力的提高都离不开多做多练。注册会计师考试非常注重实际能力的考核,因此,考生必须多做多练主观题。只有经过一些题目的平时训练和练习,才能熟悉主观题的解题步骤,从而在考场上提高解题效率,取得更好的成绩。

(三)关注大纲新增考核点、在实践中学以致用,培养解题能力

注册会计师的考题,历来关注历年考点、新增知识点。因此,考生要多做多练,找出与教材知识的结合点。同时,学习知识时,要尝试换个角度来解答,做到举一反三,才能使自己的分析问题解决问题的能力不断提高。

(四)注册会计师机考的应对策略

实际上,注册会计师机考就是在原有的题目基础上考试方式变换而已,而且各科客观题目还会有所增加。主观题的描述部分会简短些,考试的难度可能会随着客观题的增加而有所下降,但主观题简短的题干可能会给粗心大意的考生留下后患。因此,考生要认真读题,仔细审题,认真复习基础课程,过难的题目少做,主观题要认真审题,千万别跑题,多留心新政策与题目的经典解析。

机考是考试的发展趋势。一名注册会计师要具备使用信息系统、应用信息技术的技能。熟练应用计算机是成为合格注册会计师的必要条件。所以,考生不要把太多精力纠结在考试形式的调整上。

首先,考生要合理分配学习时间和精力,分清主次。考试形式改为机考之后,考生不仅要复习专业知识,还要熟悉计算机操作。这就需要考生合理分配学习时间和精力,不要过多地把时间和精力放在打字练习上,要把主要精力放在专业知识的掌握和解题上。只有熟练掌握了知识,考生才能具备以不变应万变的心理素质和专业能力。

其次,考生要合理安排机考练习时间,全面锻炼答题能力和速度。考生通过模拟机考熟悉



答题方式时,要注意掌握和管理时间,养成一种紧凑的做题习惯,不要“前松后紧”,导致很多会做的题目做不完。考生要适当抽一些时间强化机考方面的训练,可利用中注协网站提供的全真模拟练习题考试系统,熟悉机考操作、答题方式和机考环境,不要因为考试形式改变而导致答题效率降低和不必要的丢分。

在机考过程中要注意以下事项:

第一,考场计算机硬件使用方面。有些考点用的是 3×4 的屏幕,大约是15、16寸左右的样子,比笔记本电脑窄。考试的时候,页面被分成两部分,上半部分是题目,下半部分是答题区(当然,这两部分的大小你可以自己手动调节,读题的时候可以把边框向下拉,增加题目的显示行数)。大家在读题时可以用彩色笔在上面勾勾画画标注重点,在电脑上虽然仍然可以用鲜艳的颜色标注出来,但看起来总归不方便,需要不停地上下拉动鼠标,以致丧失了整体感。答题的时候,要一边看题一边答题,两个区域都很“扁”,这样就更加不方便了。建议使用标注功能,在草稿纸上作必要的记录。

考试一开始,就会听到整个考场里响起“噼噼啪啪”的敲击键盘鼠标声,让人无法思考。这时,你更要平心静气,自己适应一下,别太紧张。考生还要注意,在电脑上答题时不要调整字体的大小和颜色,因为考试时这些是不能调整的。

第二,答题辅助工具的使用方面。对主观题部分,考生可能会因文字输入速度慢、不习惯键盘及输入法、公式不方便输入、操作不熟练等原因,耽误答题进度。

考生还有可能不熟悉在计算机上进行文字处理。题目页面的边框可以上下拉动,以调节显示行数的多少;考试系统中已经预设了8种输入法,考生选择其中的一种作为自己日常使用的输入法便可。另外,所有的输入法都有一个大问题,和我们日常操作习惯差异较大。如想输入“注会”这两个字的时候会首先敲下“zhukuai”这些字母,然后敲空格键确认;如果不小心输成了“zhukuao”,通常来讲我们回按一下“backspace”键消除最后的那个“o”,但是在机考系统里,一旦你按了“backspace”,那么你之前的“zhukuao”就全被删掉了。建议考生每次少输入几个字,敲“backspace”键后仔细检查避免把前面已经输入的汉字不小心一并删掉。勤加练习,这样在考场上操作起来就会得心应手。

第三,机考主观题中可能会有一些便于考生输入的题,如表格已经画好,考生只需填写简单内容的题目。如:在已经输入好的字句中间插入新字会把后面的字覆盖掉。建议考生要插入字句,先回车把后面的内容放到下一行,插好之后再敲“backspace”键把它们挪回来。

第四,复制粘贴。考生答题时要言简意赅,突出重点。考试中需要用到的小工具如计算器,考生要提前熟悉其功能。根据中注协公布的模拟题操作情况,考生还要掌握一些快捷键的使用,如复制、粘贴、选择等特殊符号。题目和答题区的上面都设有复制或者粘贴按钮。资料区内题目的内容可以复制到答题区,这样引用材料的时候就不用把资料里的内容再重新敲一次了;答题区内你写的东西也可以复制粘贴。但是,答题区内的问题标题是不可以复制的。

机考中,财务成本管理科目考试中各种公式输入也不该是问题。注册会计师考试不会只考查大家输入公式的能力,这不是考试目的所在,考查的关键还是考生对知识体系的掌握。不少考生已完成了第一轮备考,即将开始做题,进入习题巩固阶段。机考时,考生不能在电脑上涂涂写写,因此考生要及时调整答题习惯。



考生可以先在练习册上答题,先熟悉答题思路,熟悉重要的知识点,并注意全面复习。对练习册的使用考生要注意,对文字类的客观题要尽量看而不写,不要在题干部分作标记。考生要总结思路,有意识地培养适合自己的答题习惯。

同时,考生要在电脑上适应客观题的内容,从视觉上熟悉这种看题、答题的形式。在此阶段,考生要循序渐进,可先不答主观题,否则会打击答题的自信心。考生可利用练习题或者教材,试着在电脑的写字板上回答概念类问题,在掌握知识点的同时积累答题技巧。

七、本书结构安排

本书分七个专题进行讲解,具体见图 1-1-1:

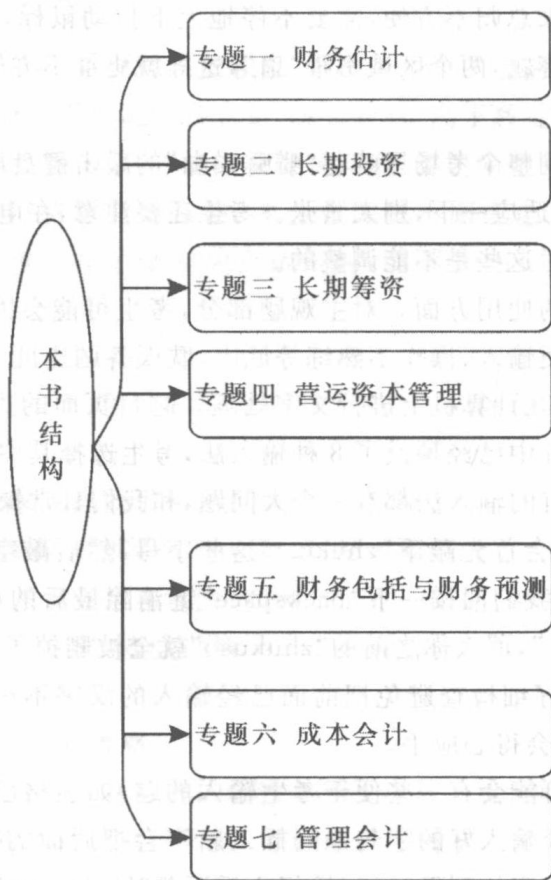


图 1-1-1 本书结构图

具体来说,每一专题又分预测专题导读、专题讲解、历年真题概况和专题预测四个部分。