

财经版
CPA

2005 年度注册会计师

全国统一考试学习指南

财务成本管理

财会方舟网 策划

注册会计师全国统一考试学习指南编写组 编



中国财政经济出版社

财经版

CPA

2005 年度注册会计师全国统一考试学习指南

财务成本管理

财会方舟网 策划

注册会计师全国统一考试学习指南编写组 编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务成本管理 / 注册会计师全国统一考试学习指南编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2005. 4

(2005 年度注册会计师全国统一考试学习指南)

ISBN 7-5005-8032-0

I. 财… II. 注… III. 企业管理: 成本管理—会计师—资格考核—自学参考资料
IV. F275.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 021680 号

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: ckfz@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: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 16.25 印张 406 000 字

2005 年 3 月第 1 版 2005 年 3 月北京第 1 次印刷

定价: 26.00 元

ISBN 7-5005-8032-0/F·7032

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前言

注册会计师全国统一考试至今已举行了十多年，近年每年都有一百多万人次参与其中，为众多有志之士提供了一个公开、公正、高起点的竞技舞台。越来越多的港澳台地区及东南亚国家会计人士的踊跃报名参考，也使得我国的注册会计师全国统一考试正在成为一种具有地区影响力的资格认证考试。也因其难度大、含金量高的特点，改变和影响了众多参与者的生活。

尽管每年报名参加注册会计师考试的人数有增无减，但获得通过的人数比例却一直不高。究其原因主要在以下几个方面：一是考生没有将教材内容吃透，对于基础知识掌握的不够扎实，一些概念性的东西似是而非，相互混淆；二是教材的内容都相当精炼，举例较少且高度概括，没有展开，给部分考生造成了错觉，没有仔细复习；三是考生对知识的迁移、灵活运用能力不够，缺乏系统的、有针对性的训练，致使答题时速度慢，思路不连贯；四是部分考生以前对这方面的知识了解较少，工作忙，没有花更多的时间来进行系统学习；五是市面上也缺乏一套系统的学习辅导材料，能够便于考生自学。

参加注册会计师考试是一个充满艰辛和挑战的过程，今年的教材虽然改由中国注册会计师协会编写，但延续了历年辅导教材的体系，内容变化也只是根据新的法规制度进行调整，如何抓住时机，在短短的5个多月时间里将教材内容融会贯通，顺利通过考试，是需要考生理论加实践、看练结合，付出极大心力的。为了帮助考生更好地掌握2005年度注册会计师全国统一考试辅导教材的内容，在时间紧、任务重的情况下全面深入地理解教材，把握考试要点及答题技巧，提高解题能力，从容应对考试，中国财政经济出版社财会方舟网组织了一批长期从事注册会计师教学辅导及命题研究的专家、学者，对教材及历年试题、考生答题情况进行了综合分析，并依此编写了一套详略得当、重点突出、针对性强的学习指南丛书。

该套丛书分为《会计》、《经济法》、《税法》、《财务成本管理》和《审计》五本，基本特点包括：

(1) 完全按照《2005年度注册会计师全国统一考试辅导教材》编写，基本涵盖了考试出题点，习题紧密配合教材。

(2) 各章按考情分析、历年试题解析、练习题、练习题参考答案与解析几部分有序进行，考生可一目了然地掌握每章的基本内容，便于考生合理分配复

习时间。

(3) 练习题型设计与考试试题类型一致,对教材重点、难点及新增、修改的内容着重练习。

(4) 针对历年考试考生在综合题上失分严重的情况,将综合题单列,根据教材重点多章综合考核,进行系统的、有针对性的练习,增强考生对知识的综合运用与应变能力。

(5) 每门课程备有两套模拟试题,由经验丰富的专家在全面分析历年试题后编写,帮助考生在全面复习的基础上测试自己的应变能力。

(6) 财会方舟网(<http://ckfz.cfeph.cn>)对购买本套学习指南的考生提供全套免费的后续支持服务,并将不定期对考生复习过程中遇到的疑难问题聘请专家进行解答。我们将根据考生的反馈意见及时在财会方舟网的注册会计师考试栏目上公布勘误表、对考生的答疑等内容,欢迎考生查询。

考生可以根据自己的报名情况有针对性地选用本套学习指南,相信会对你的应试有所裨益。

编者

2005年3月

目 录

第一部分 分章练习

第一章 财务管理总论	(3)
考情分析	(3)
历年试题解析	(3)
练习题	(5)
练习题参考答案与解析	(7)
第二章 财务报表分析	(12)
考情分析	(12)
历年试题解析	(12)
练习题	(15)
练习题参考答案与解析	(21)
第三章 财务预测与计划	(31)
考情分析	(31)
历年试题解析	(31)
练习题	(34)
练习题参考答案与解析	(39)
第四章 财务估价	(47)
考情分析	(47)
历年试题解析	(48)
练习题	(52)
练习题参考答案与解析	(56)
第五章 投资管理	(63)
考情分析	(63)
历年试题解析	(63)
练习题	(65)
练习题参考答案与解析	(71)
第六章 流动资金管理	(81)
考情分析	(81)
历年试题解析	(81)
练习题	(85)
练习题参考答案与解析	(89)

第七章 筹资管理	(95)
考情分析	(95)
历年试题解析	(95)
练习题	(97)
练习题参考答案与解析	(101)
第八章 股利分配	(107)
考情分析	(107)
历年试题解析	(107)
练习题	(109)
练习题参考答案与解析	(112)
第九章 资本成本和资本结构	(117)
考情分析	(117)
历年试题解析	(117)
练习题	(119)
练习题参考答案与解析	(124)
第十章 企业价值评估	(131)
考情分析	(131)
历年试题解析	(131)
练习题	(135)
练习题参考答案与解析	(138)
第十一章 成本计算	(142)
考情分析	(142)
历年试题解析	(142)
练习题	(147)
练习题参考答案与解析	(151)
第十二章 成本—数量—利润分析	(157)
考情分析	(157)
历年试题解析	(157)
练习题	(158)
练习题参考答案与解析	(161)
第十三章 成本控制	(168)
考情分析	(168)
历年试题解析	(168)
练习题	(171)
练习题参考答案与解析	(174)
第十四章 业绩评价	(180)
考情分析	(180)
历年试题解析	(180)
练习题	(181)

练习题参考答案与解析.....	(185)
-----------------	-------

第二部分 综合练习

历年考试综合题解析.....	(193)
综合练习题.....	(207)
综合练习题参考答案.....	(212)

第三部分 2005 年度注册会计师全国统一考试 《财务成本管理》模拟试题

《财务成本管理》模拟试题一	(221)
《财务成本管理》模拟试题一参考答案与解析	(228)
《财务成本管理》模拟试题二	(236)
《财务成本管理》模拟试题二参考答案与解析	(243)

第一部分

分章练习

第一章

财务管理总论



考情分析

本章在历年考试中主要以客观题的形式出现，所占的考试分值（不含综合题）在2002～2004年的大约为1～4分，具体见表1-1。

近三年出现的考点为：财务管理的原则（2004年、2003年、2002年单项选择题，2003年、2002年多项选择题，2004年判断题）；财务管理的目标（2002年判断题）。

从以上对前三年的考点的分析可以看出，本章的出题点主要集中在：财务管理的原则以及财务管理的目标部分，因此应当从客观题的角度重点掌握以下内容：企业财务管理目标的三种表述观点的优缺点及影响财务管理目标的五大内部影响因素和三大外部影响因素；财务管理应遵循的十二条原则（理解其观点和实质，重点注意自利行为原则、引导原则、净增效益原则和资本市场有效原则）。

最近三年题型、题量、分值见表1-1：

表1-1

年份 题型	2002年		2003年		2004年	
	题数	分值	题数	分值	题数	分值
单项选择题	1	1	1	1	1	1
多项选择题	1	2	1	2		
判断题	1	1.5			1	1.5
计算分析题						
合计		4.5		3		2.5



历年试题解析

一、单项选择题

1. 下列关于“有价值创意原则”的表述中，错误的是（ ）。 （2003年）

- A. 任何一项创新的优势都是暂时的
- B. 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义

- C. 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
D. 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力

【答案】 C

【解析】 新的创意迟早要被别人效仿，所以其优势是暂时的，A表述正确；由于新的创意的出现，有创意的项目就有竞争优势，使得现有项目的价值下降，或者变得没有意义，B表述正确；“有价值创意原则”的主要应用领域是直接投资，金融资产投资是间接投资，根据资本市场有效原则，进行金融资金投资主要是靠运气，公司作为资本市场上取得资金的一方，不要企图通过筹资获取正的净现值（增加股东财富），而应当靠生产经营性投资增加股东财富，C表述错误；D表述正确。

2. 在下列关于财务管理“引导原则”的说法中，错误的是（ ）。 （2002年）

- 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

【解析】 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。引导原则是行动传递信号原则的一种运用。引导原则不会帮你找到最好的方案，却常常可以使你避免采取最差的行动，它是一个次优化准则。引导原则的一个重要应用是行业标准概念，另一个重要应用就是“自由跟庄”概念。

二、多项选择题

1. 下列关于理财原则的表述中，正确的有（ ）。 （2004年）

- A. 理财原则既是理论，也是实务
B. 理财原则在一般情况下是正确的，在特殊情况下不一定正确
C. 理财原则是财务交易与财务决策的基础
D. 理财原则只解决常规问题，对特殊问题无能为力

【答案】 ABC

【解析】 理财原则为解决新的问题提供指引。已经开发出来的、被广泛应用的程序和方法，只能解决常规问题，当问题不符合任何既定程序和方法时，原则为解决新问题提供预先的感性认识，指导人们寻找解决问题的方法。

2. 下列关于“引导原则”的表述中，正确的有（ ）。 （2003年）

- A. 应用该原则可能帮助你找到一个最好的方案，也可能使你遇上一个最坏的方案
B. 应用该原则可能帮助你找到一个最好的方案，但不会使你遇上一个最坏的方案
C. 应用该原则的原因之一是寻找最优方案的成本太高
D. 在财务分析中使用行业标准比率，是该原则的应用之一

【答案】 CD

【解析】 引导原则不可能帮助你找到一个最好的方案，所以A、B均不正确。

3. 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（ ）。 （2002年）

- 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】 AB

【解析】 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地作出调整。资本市场有效原则要求理财时重视市场对企业的估价,股价的高低可以综合反映公司的业绩,所以,账面利润不能始终决定公司的股票价格。如果资本市场是有效的,购买或出售金融工具的交易净现值就为零,股票市价也能真实地反映它的内在价值。在资本市场上,只获得与投资风险相称的报酬,也就是与资本成本相同的报酬,不会增加股东财富。财务管理的目标并非基于市场有效原则得出的结论。

三、判断题

1. 为防止经营者因自身利益而背离股东目标,股东往往对经营者同时采取监督与激励两种办法。这是自利行为原则的一种应用。

【答案】 √

2. 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】 错/√



练习题

一、单项选择题

1. 反映企业价值最大化目标实现程度的指标是 ()。

A. 利润额 B. 每股市价 C. 每股利润 D. 总资产收益率

2. 股东和经营者发生冲突的重要原因是 ()。

A. 工作岗位不同 B. 具体行为目标不一样
C. 掌握的信息不一样 D. 知识结构不同

3. 作为财务管理的最主要职能是 ()。

A. 计划职能 B. 控制职能 C. 决策职能 D. 预测职能

4. 决定企业报酬率和风险的首要因素是 ()。

A. 经济环境 B. 投资项目 C. 资本结构 D. 股利分配政策

5. 下列哪种风险可能导致出现短期利率高于长期利率的现象。

A. 到期风险 B. 违约风险 C. 流动性风险 D. 再投资风险

6. 下列不属于财务管理内容的项目是 ()。

A. 投资 B. 筹资 C. 计划 D. 股利分配

7. 当再投资风险大于利率风险时 ()。

A. 预期市场利率持续上升
B. 预期市场利率不变
C. 长期利率会高于短期利率

D. 可能出现短期利率高于长期利率的现象

8. 用于评价方案优劣的尺度是 ()。

- A. 决策过程 B. 决策结果
C. 决策的价值标准 D. 决策的理论和方法
9. 没有通货膨胀时, () 的利率可以视为纯粹利率。
- A. 短期借款 B. 国库券 C. 活期存款 D. 金融债券

二、多项选择题

1. 企业价值最大化目标的优点有 ()。
- A. 揭示了企业获利能力 B. 考虑了资金的时间价值
C. 考虑了投资的风险价值 D. 反映了对企业资本保值增值的要求
2. 企业管理目标对财务管理的主要要求是 ()。
- A. 以收抵支, 到期偿债, 减少破产风险 B. 筹集企业发展所需资金
C. 合理、有效地使用资金, 使企业获利 D. 充分利用闲置资金, 获取一定收益
3. 债权人为了防止其利益受到侵害而采取的主要办法是 ()。
- A. 寻求立法保护 B. 在借款合同中加入限制性条款
C. 提前收回贷款 D. 参与企业经营决策
4. 调节企业与社会公众矛盾的手段包括 ()。
- A. 法律 B. 行政监督 C. 社会舆论监督 D. 商业道德约束
5. 财务管理目标的实现程度的高低直接受 () 因素影响。
- A. 投资项目 B. 资本结构 C. 风险 D. 股利政策
E. 报酬率
6. 通常会遇到严重财务困难的企业有 ()。
- A. 亏损企业 B. 盈利企业
C. 扩大经营规模的盈利企业 D. 扩大经营规模的亏损企业
7. 属于直接投资的有 ()。
- A. 开杂货铺 B. 向股市投资 2 万元
C. 购买国库券 D. 兴办了一家服装厂
8. 长期资金与短期资金在 () 方面存在区别。
- A. 筹资速度 B. 筹资成本 C. 筹资风险 D. 筹资总额
9. 有关竞争环境的理财原则包括 ()。
- A. 自利行为原则 B. 双方交易原则 C. 信号传递原则 D. 引导原则
10. 下列属于自利行为原则应用领域的是 ()。
- A. 委托—代理理论 B. 机会成本和机会损失
C. 差额分析法 D. 沉没成本概念
11. 在不存在通货膨胀的情况下, 利率的组成因素包括 ()。
- A. 纯粹利率 B. 流动性风险报酬率
C. 到期风险报酬率 D. 违约风险报酬率
E. 再投资风险补偿率
12. 金融资产的风险主要有 ()。
- A. 流动性风险 B. 违约风险 C. 通货膨胀的风险 D. 市场风险
13. 承担有限责任的企业有 ()。

单项选择题 A. 个人独资企业 B. 合伙企业 C. 股份有限公司 D. 有限责任公司

三、判断题

1. 在没有通货膨胀时, 国库券的利率可以视为纯粹利率, 若通货膨胀存在时, 纯粹利率而随之增加。 ()
2. 信用等级越高, 违约风险就越低, 要求的利率越高。 ()
3. 金融性资产的市场风险是指由于投资的金融性资产的市场价格波动而产生的风险。 ()
4. 通货膨胀造成的现金流不平衡可以依靠取得短期借款的办法来解决。 ()
5. 决策的价值标准是以经济效益为尺度的综合经济目标。 ()
6. 合理的股利分配政策有助于提高企业价值。 ()
7. 融资决策的关键是确定资本结构, 以使融资风险和融资成本相配合。 ()
8. 解决扩充企业的现金短缺的出路是从企业外部多渠道筹集所需资金。 ()
9. 企业与社会之间的矛盾只能通过法律来协调。 ()
10. 信号传递原则是引导原则的延伸。信号传递原则要求根据公司的行为判断它未来的收益。 ()



练习题参考答案与解析

一、单项选择题

1. 答案: B

解析: 财务管理的目标是企业的价值或股东财富的最大化, 股票价格代表了股东财富。股价的高低, 代表了投资大众对公司价值的客观评价。它以每股的价格表示, 反映了资本和获利之间的关系; 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; 它受企业风险大小的影响, 可以反映每股收益的风险。因此, 每股市价高低反映了财务管理目标——企业价值最大化的实现程度。

2. 答案: B

解析: 在股东和经营者分离以后, 股东的目标是使企业财富最大化, 千方百计要求经营者以最大的努力去完成这个目标。经营者也是最大合理效用的追求者, 其具体行为目标与委托人不一致。他们的目标是: 增加报酬、提高荣誉和社会地位、增加闲暇时间、避免风险等。这与股东追求股东财富最大化的目标是相违背的。具体行为目标的不一致是股东与经营者发生冲突的重要原因。

3. 答案: C

解析: 财务管理的职能是随管理职能概念的发展而变化的。对管理职能的认识从计划和控制发展到了决策、计划和控制, 因此, 财务管理的职能就是决策、计划和控制。计划目的是落实既定决策, 明确本期间应完成的全部事项; 控制是执行决策和计划的过程; 因此计划和控制都是决策的执行过程, 财务管理的最主要职能是决策。

4. 答案: B

解析: 一般说来, 被企业采纳的投资项目, 都会增加企业的报酬, 否则企业没有必要为它投资。与此同时, 任何项目都有风险, 区别只在于风险大小的不同。因此, 企业的投资计

划会改变其报酬率和风险, 并影响其价格。所以说, 投资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素。

5. 答案: D

解析: 一般而言, 因受到期风险的影响, 长期利率会高于短期利率, 但有时也会出现相反的情况。这是因为短期投资有另一种风险, 即购买短期债券的投资人在债券到期时, 由于市场利率下降, 找不到获利较高的投资机会, 还不如当初投资于长期债券。这种风险叫再投资风险。这就是说, 当再投资风险大于利率风险时, 即预期市场利率将持续下降, 人们都在热衷寻求长期投资机会时, 可能出现短期利率高于长期利率的现象。

6. 答案: C

解析: 企业的财务目标是企业财富最大化。财富最大化的途径是提高报酬率和减少风险, 企业的报酬率高低和风险大小又决定于投资项目、资本结构和股利分配政策。因此, 财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利决策三项。计划是财务管理的职能, 而非内容。

7. 答案: D

8. 答案: C

解析: 决策的价值标准, 是评价方案优劣的尺度, 或者说是衡量决策目标实现程度的尺度, 它用于评价方案价值的大小。决策的价值标准经历了单一价值标准到综合价值标准的发展过程。

9. 答案: B

解析: 纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。在没有通货膨胀时, 国库券的利率可以视为纯粹利率。纯粹利率的高低, 受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。

二、多项选择题

1. 答案: ABCD

解析: 企业的价值在于它能给所有者带来报酬和出售其股权获取现金。财务管理的目标是企业的价值或股东财富的最大化, 股票价格反映了企业价值(股东财富)。股价的高低, 代表了投资大众对公司价值的客观评价。它以每股的价格表示, 反映了资本和获利之间的关系; 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; 它受企业风险大小的影响, 可以反映每股收益的风险。

2. 答案: ABCD

解析: 企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。企业只有生存, 才可能获利。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业如果不能偿还到期债务, 就可能被债权人接管或被法院判定破产。企业是在发展中求得生存的。企业的发展离不开资金。因此, 筹集企业发展所需的资金, 是对财务管理的第二个要求。企业必须能够获利, 才有存在的价值。从财务上看, 盈利就是使资产获得超过其投资的回报。因此, 通过合理、有效地使用资金使企业获利, 是对财务管理的第三个要求。

3. 答案: ABC

解析: 债权人把资金交给企业, 其目标是到期时收回本金, 并获得约定的利息收入; 公司借款的目的是用它扩大经营, 投入有风险的生产经营项目, 两者的目标并不一致。资金到

了企业，债权人就失去了控制权，股东可以通过经营者为了自身利益而伤害债权人的利益。债权人为了防止其利益被侵害，通常寻求立法保护，如破产法。除此之外，债权人还通常在借款合同中加入限制性条款，并且如发现公司有剥夺其财产意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的借款或提前收回借款。

4. 答案：ABCD

解析：企业的利益和社会公众的利益在许多方面是一致的。企业在追求自己的目标时，自然会使社会受益。企业的目标和社会的目标也有不一致的地方。例如，企业为了获利，可能生产伪劣产品、可能不顾工人的健康和利益、可能造成环境污染、可能损害其他企业的利益等。股东只是社会的一部分人，他们在谋求自己利益的时候，不应当损害他人的利益。政府要保证所有公民的正当权益。为此，我们需要运用一些手段来协调两者之间的矛盾。主要手段是法律约束。政府颁布了一系列保护公众利益的法律，如公司法、反暴利法。通过这些法律调节股东和社会公众的利益。一般说来，企业只要遵守这些法规，公司在谋求自己利益的同时就会使公众受益。但是，法律不可能解决所有问题，况且我国的法制尚不够健全，企业有可能在合法的情况下从事不利于社会的事情。因此，企业还要受到商业道德的约束，要接受政府有关部门的行政监督，以及社会公众的舆论监督，进一步协调企业和社会的矛盾。

5. 答案：CE

解析：从管理当局的可控制因素看，股价高低取决于企业的报酬率和风险，而企业的报酬率和风险又是由企业的投资项目、资本结构和股利政策决定的。因此，这五个因素影响企业的价值。但是，投资项目、资本结构和股利政策是通过影响风险和报酬率来对企业价值产生影响的，是间接因素。而风险和报酬率是直接因素。

6. 答案：CD

解析：不打算扩充的盈利企业，其现金流转一般比较顺畅。它的短期循环中的现金大体平衡，如果不进行大规模扩充，通常不会发生严重的财务困难。从长期的观点看，亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期来看，又分为两类：一类是亏损额小于折旧额的企业，在固定资产重置以前可以维持下去；另一类是亏损额大于折旧额的企业，不从外部补充现金将很快破产。因此，亏损企业也不一定就必然面临严重的财务困难。但对于扩充企业的现金流转，无论是亏损还是盈利，都会遇到相当严重的现金短缺情况。不仅固定资产的投资要扩大，还有存货增加、应收账款增加、营业费用增加等，都会使现金流出扩大。

7. 答案：AD

解析：投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产，以便获取利润的投资。例如，购置设备、兴建工厂、开办商店等。间接投资又称证券投资，是指把资金投放于金融性资产，以便获取股利或者利息收入的投资。例如，购买政府公债、购买企业债券和公司股票等。

8. 答案：ABC

解析：长期资金是指企业可长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。有时，习惯上又把一年以上至五年以内的借款称为中期资金，而把五年以上的资金称为长期资金。短期资金一般是指一年内要归还的短期借款。一般来说，短期资金的筹集应主要解决临时的资金需要。长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本、筹资风险以及借款时企业所受的限制均有