



注册会计师全国统一考试辅导用书  
根据2004年考试大纲及教材编写

**2004** 注册会计师全国统一考试

# 章节考点精析 及全真模拟试卷

中国注册会计师考试辅导专家组 组编

田明 编著 **财务成本管理**

**赠**

听课卡、会员卡  
(附于扉页)

中国税务出版社

注册会计师全国统一考试辅导用书

# 2004 年注册会计师全国统一考试 章节考点精析及全真模拟试卷

## 财务成本管理

中国注册会计师考试辅导专家组 组编  
田明 编著

中国税务出版社

图书在版编目(CIP)数据

2004年注册会计师全国统一考试章节考点精析及全真模拟试卷/《2004年注册会计师全国统一考试章节考点精析及全真模拟试卷》编委会编. —北京:中国税务出版社,2004年.4  
ISBN 7-80117-690-1

I.2... II.2... III. 会计师—资格考试—自学参考资料 IV. F23

中国版本图书馆CIP数据核字(2004)第026595号

版权所有·侵权必究

书 名:2004年注册会计师全国统一考试章节考点精析及全真模拟试卷

作 者:本书编写组 编写

特约编辑:王丽娜 顾荣 杨慧军

责任编辑:刘淑民 刘明扬 张国梁 周晓慧

责任校对:易传斌

技术设计:肖衡

出版发行: **中国税务出版社**

北京市宣武区槐柏树后街21号 邮编:100053

<http://www.taxph.com>

E-mail: fxc@taxph.com

发行部电话:(010)63182980/81/82/83

经 销:各地新华书店

印 刷:北京市彩虹印刷有限责任公司

规 格:787×1092毫米 1/16

印 张:100

字 数:3000千字

版 次:2004年4月第1版 2004年4月第1次印刷

书 号:ISBN 7-80117-690-1/F.612

定 价:140.00元(全套五册)

如有发现印装错误 请退印刷厂调换

# 前言

为了帮助广大考生全面有效地学习 2004 年注册会计师考试指定教材,全面理解和掌握指定教材的重点、难点内容,熟悉历年考试的题型结构,把握答题技巧及命题规律,顺利通过考试,我们凭借阵容强大的专家编写队伍,向广大考生如期奉献这套《2004 年全国注册会计师考试章节考点精析及全真模拟试卷》丛书。

本套丛书是财政部指定教材的同步配套辅导用书,该书体例新颖、结构合理、内容针对性强、编写质量高。本套丛书的编写教师们均具有丰富的考前辅导经验,对历年考试情况能全面了解,他们根据多年教学、命题和评卷的经验对考生在学习和考试过程中可能出现的问题把握的比较准确。

全书由五大部分组成:命题规律及 2004 年考试命题趋势预测;复习方法、考试答题技巧及教材内容变化;各章同步辅导及强化练习;跨章节综合题及答案解析;全真模拟试题及答案解析。

一、命题规律及 2004 年考试命题趋势预测:通过对近 3 年的考试命题规律进行了科学总结,综合本年度最新考试信息,对本学科的考核点、出题点进行了较为客观、全面的分析与预测,能有效地指导考生对本学科进行系统化的复习,从而更好地掌握学习重点,针对性地克服难点,为顺利通过考试提供清晰、直观的学习思路。

二、复习方法、考试答题技巧及教材内容变化:针对各门课程的考试特点,在复习准备时,掌握复习方法对有效地掌握课程内容、顺利通过考试是有很大帮助的。同时掌握考试答题技巧及熟悉教材内容变化也是应考当中的必须环节。

三、各章同步辅导及强化练习:根据财政部 2004 年最新考试指定教材框架和体系来编写,与教材章节完全同步,对考试大纲所要求的考查要点做了总结性的讲解,重点、难点突出。每章内容包括:

(1)考情分析:本部分介绍每章的重要程度以及考试的分值和题型。

(2)本章重要知识点精析及名师点评:根据历年考试命题规律的总结,归纳出本章的考查要点进行透彻分析,对较难理解的考点还特别举例说明。方便考生高效地复习,以便迅速掌握本章的重、难点内容。

(3)历年考题解析:对近 3 年在本章出现的考题进行详尽的解析,从而引领考生掌握正确的解题思路、步骤和方法,提高考生的答题技巧与应试能力。

(4)同步强化练习题:在分析往年试题的基础上,根据 2004 年考试要求,按考试题型精心编写了典型性、针对性极强的同步强化练习题,便于考生通过自测自练达到巩固学习效果的目的。

(5)同步强化练习题答案及解析:不但给出了练习题答案,而且还对难以掌握和理解的例题进行了解析,为考生提供了有效的答题方法指导。

**四、跨章节综合题及答案解析:**近年来的命题趋势为主观题分值呈上升趋势,其中综合题考核点覆盖面广,跨章节分布,难度大,能反映出考生的综合判断、应用分析能力,故更将成为考核的重点内容。为此,我们专门为考生精心编写了跨章节综合题,以便充分练习。

**五、全真模拟试卷及答案解析:**教材读完了能否顺利通过考试,还取决于考生的应试能力,本书精心为考生准备了四套题型、题量、难易程度均与实际考试相仿的综合性全真模拟测试题,供考生在临考前对学习效果进行自我分析测试,对考生在应试前熟悉考试题型、迅速进入临考状态大有帮助。

我们将非常珍视您的意见和建议,敬请广大考生不吝赐教,以期为您提供更优质的专业服务。

**祝您考试成功!**

**本书编写组**

**2004年4月11日**

# 目 录

|                              |                                 |     |
|------------------------------|---------------------------------|-----|
| 第一部分                         | 命题规律及考试命题趋势预测.....              | 1   |
| 第二部分                         | 复习方法、考试答题技巧及 2004 年教材内容变化 ..... | 5   |
| 第三部分                         | 各章同步辅导及强化练习 .....               | 7   |
| 第一章                          | 财务管理总论.....                     | 7   |
| 第二章                          | 财务报表分析 .....                    | 17  |
| 第三章                          | 财务预测与计划 .....                   | 45  |
| 第四章                          | 财务估价 .....                      | 69  |
| 第五章                          | 投资管理 .....                      | 99  |
| 第六章                          | 流动资金管理.....                     | 125 |
| 第七章                          | 筹资管理.....                       | 142 |
| 第八章                          | 股利分配.....                       | 160 |
| 第九章                          | 资本成本和资本结构.....                  | 173 |
| 第十章                          | 企业价值评估.....                     | 194 |
| 第十一章                         | 成本计算.....                       | 209 |
| 第十二章                         | 成本—数量—利润分析.....                 | 231 |
| 第十三章                         | 成本控制.....                       | 241 |
| 第十四章                         | 业绩评价.....                       | 257 |
| 第四部分                         | 跨章节综合题 .....                    | 271 |
| 第五部分                         | 全真模拟试卷 .....                    | 281 |
| 全真模拟试卷(一)                    | .....                           | 281 |
| 全真模拟试卷(一)参考答案及解析             | .....                           | 286 |
| 全真模拟试卷(二)                    | .....                           | 293 |
| 全真模拟试卷(二)参考答案及解析             | .....                           | 298 |
| 全真模拟试卷(三)                    | .....                           | 304 |
| 全真模拟试卷(三)参考答案及解析             | .....                           | 309 |
| 全真模拟试卷(四)                    | .....                           | 316 |
| 全真模拟试卷(四)参考答案及解析             | .....                           | 322 |
| 附录:2003 年全国注册会计师考试《财务成本管理》试题 | .....                           | 329 |

# 第一部分 命题规律及考试命题趋势预测

## 一、《财务成本管理》全书基本框架结构

《财务成本管理》教材共十四章,可以分为两大内容(财务管理和成本管理)五大部分:



第一部分财务管理总论主要介绍财务管理的目标、财务管理的内容、财务管理的原则和财务管理的环境,为以后章节的内容奠定基础,本部分一般会出1—2道客观题,要求考生通过阅读教材熟悉基本内容。

第二部分财务管理的主要环节或方法,包括第二章、第三章共两章内容,第二章财务报表分析的考试重点是上市公司财务分析,易出综合题(注意与第七章可

转换债券,第八章股利分配中有关股票股利和股票分割的结合)。第三章财务预测与计划的考试重点是财务预测的销售百分比法、现金预算的编制,易出计算题和综合题。

第三部分财务管理的主要内容,包括第四章至第九章,为全书最重要的部分。其中第四章、第五章、第六章、第八章和第九章为考计算题和综合题的部分,约占55%的分值。

第四部分财务管理专题业务,包括第十章。重点是第十章中有关企业价值评估的现金流量折现法、经济利润法和相对价值法,本章为新增内容,易出计算或综合题。

第五部分成本计算、成本控制和成本分析,包括第十一章至第十四章,预计今年考试应注意计算题(成本费用的归集和分配)。

总之,由以上分析笔者认为,第三部分财务管理的主要内容是最重要的考试内容,第二部分财务管理的主要环节或方法、第四部分财务管理专题业务、第五部分成本管理作为考试的次重点,而第一部分财务管理总论作为一般掌握。

## 二、近年考试命题规律及2003年考试情况分析

### (一)题目类型及分数

近四年考试题目类型及分值分布见下表:

| 年 度  |    | 客观题  |      |      |      | 主观题  |      |      | 合 计   |
|------|----|------|------|------|------|------|------|------|-------|
|      |    | 单选   | 多选   | 判断   | 合计   | 计算   | 综合   | 合计   |       |
| 2001 | 题量 | 15 题 | 5 题  | 15 题 | 35 题 | 4 题  | 3 题  | 7 题  | 42 题  |
|      | 分数 | 15 分 | 10 分 | 15 分 | 40 分 | 24 分 | 36 分 | 60 分 | 100 分 |
| 2002 | 题量 | 15 题 | 5 题  | 15 题 | 35 题 | 4 题  | 2 题  | 6 题  | 41 题  |
|      | 分数 | 15 分 | 10 分 | 15 分 | 40 分 | 32 分 | 28 分 | 60 分 | 100 分 |
| 2003 | 题量 | 10 题 | 10 题 | 10 题 | 30 题 | 5 题  | 2 题  | 7 题  | 37 题  |
|      | 分数 | 10 分 | 20 分 | 15 分 | 45 分 | 30 分 | 25 分 | 55 分 | 100 分 |

《财务成本管理》考题包括客观题和主观题两部分。客观题包括单选题、多选题和判断题；主观题包括计算题和综合题。

从上表可以看出,《财务成本管理》考题中近年总题量基本保持在40题左右,客观题和主观题的比例由原来的40%和60%调整为45%和55%,主观题的题量基本保持

6—7个题,分值下降,但分值下降不大,这说明对考生的实际操作能力和分析能力的要求依然较高。

## (二) 历年考试各章所占题量及分值的分布

| 章目                   | 年份   | 比重   |      | 单选题 |    | 多选题 |    | 判断题 |     | 计算题 |     | 综合题 |    |
|----------------------|------|------|------|-----|----|-----|----|-----|-----|-----|-----|-----|----|
|                      |      | 总题量  | 总分值  | 题量  | 分值 | 题量  | 分值 | 题量  | 分值  | 题量  | 分值  | 题量  | 分值 |
| 第一章<br>财务管理<br>总论    | 2001 |      |      |     |    |     |    |     |     |     |     |     |    |
|                      | 2002 | 3    | 4    | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1   |     |     |     |    |
|                      | 2003 | 2    | 3    | 1   | 1  | 1   | 2  |     |     |     |     |     |    |
| 第二章<br>财务报表<br>分析    | 2001 | 1    | 1    |     |    |     |    | 1   | 1   |     |     |     |    |
|                      | 2002 | 2.8  | 13   | 1   | 1  |     |    | 1   | 1   |     |     | 4/5 | 11 |
|                      | 2003 | 3    | 4.5  | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1.5 |     |     |     |    |
| 第三章<br>财务预测与<br>计划   | 2001 | 4    | 16   | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1   |     |     | 1   | 12 |
|                      | 2002 | 1.75 | 12   |     |    |     |    | 1   | 1   |     |     | 3/4 | 11 |
|                      | 2003 | 4    | 10.5 | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1.5 | 1   | 6   |     |    |
| 第四章<br>财务估价          | 2001 | 5    | 5    | 3   | 3  |     |    | 2   | 2   |     |     |     |    |
|                      | 2002 | 4.6  | 10   | 2   | 2  | 1   | 2  | 1   | 1   | 3/5 | 5   |     |    |
|                      | 2003 | 5    | 16.5 | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1.5 | 1   | 12  |     |    |
| 第五章<br>投资管理          | 2001 | 1    | 12   | 3   | 3  |     |    |     |     |     |     | 1   | 12 |
|                      | 2002 | 2.2  | 10.5 | 1   | 1  |     |    |     |     | 1.2 | 9.5 |     |    |
|                      | 2003 | 3    | 16.5 |     |    | 1   | 2  | 1   | 1.5 |     |     | 1   | 13 |
| 第六章<br>流动资金<br>管理    | 2001 | 4    | 10   | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1   | 1   | 6   |     |    |
|                      | 2002 | 2    | 9    | 1   | 1  |     |    |     |     | 1   | 8   |     |    |
|                      | 2003 | 4    | 9.5  | 2   | 2  |     |    | 1   | 1.5 | 1   | 6   |     |    |
| 第七章<br>筹资管理          | 2001 | 4    | 10   | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1   | 1   | 6   |     |    |
|                      | 2002 | 2.2  | 3.5  | 1   | 1  |     |    | 1   | 1   | 1/5 | 1.5 |     |    |
|                      | 2003 | 3    | 5    |     |    | 1   | 2  | 2   | 3   |     |     |     |    |
| 第八章<br>股利分配          | 2001 | 4    | 9    | 1   | 1  |     |    | 2   | 2   | 1   | 1   | 6   |    |
|                      | 2002 | 2    | 3    |     |    | 1   | 2  | 1   | 1   |     |     |     |    |
|                      | 2003 | 2    | 3.5  |     |    | 1   | 2  | 1   | 1   | 1.5 |     |     |    |
| 第九章<br>资本成本<br>和资本结构 | 2001 | 1    | 1    | 1   | 1  |     |    |     |     |     |     |     |    |
|                      | 2002 | 3.5  | 6    | 1   | 1  |     |    | 2   | 2   |     |     | 0.5 | 3  |
|                      | 2003 | 2    | 13   | 1   | 1  |     |    |     |     |     |     | 1   | 12 |

| 章目                         | 年份   | 比重  |     | 单选题 |    | 多选题 |    | 判断题 |     | 计算题 |    | 综合题 |    |
|----------------------------|------|-----|-----|-----|----|-----|----|-----|-----|-----|----|-----|----|
|                            |      | 总题量 | 总分值 | 题量  | 分值 | 题量  | 分值 | 题量  | 分值  | 题量  | 分值 | 题量  | 分值 |
| 第十章<br>企业价值<br>评估          |      |     |     |     |    |     |    |     |     |     |    |     |    |
| 第十一章<br>成本计算               | 2001 | 5   | 5   | 2   | 2  |     |    | 3   | 3   |     |    |     |    |
|                            | 2002 | 5   | 12  | 2   | 2  |     |    | 2   | 2   | 1   | 8  |     |    |
|                            | 2003 | 2   | 7.5 |     |    |     |    | 1   | 1.5 | 1   | 6  |     |    |
| 第十二章<br>成本—<br>数量—<br>利润分析 | 2001 | 1   | 1   | 1   | 1  |     |    |     |     |     |    |     |    |
|                            | 2002 | 1   | 1   | 1   | 1  |     |    |     |     |     |    |     |    |
|                            | 2003 | 1   | 1   |     |    |     |    |     |     |     |    |     |    |
| 第十三章<br>成本控制               | 2001 | 5   | 17  | 1   | 1  | 1   | 2  | 2   | 2   |     |    | 1   | 12 |
|                            | 2002 | 4   | 5   | 1   | 1  | 1   | 2  | 2   | 2   |     |    |     |    |
|                            | 2003 | 2   | 2.5 | 1   | 1  |     |    | 1   | 1.5 |     |    |     |    |
| 第十四章<br>业绩评价               | 2001 | 3   | 4   | 1   | 1  | 1   | 2  | 1   | 1   |     |    |     |    |
|                            | 2002 | 2   | 2   | 1   | 1  |     |    | 1   | 1   |     |    |     |    |
|                            | 2003 | 2   | 3   | 1   | 1  | 1   | 2  |     |     |     |    |     |    |

从上表可以看出,近年考题主要集中在注重考核实务操作能力,尤其是重视应用、分析、综合与评价能力的测试,减少了对记忆能力和理解能力的测试,以期通过试题评价考生的基本执业能力。

### (三) 试题特点

1. 试题的设计避免了与审计、会计科目内容的重复,侧重考查考生管理咨询和会计服务业务所必须具备的财务成本管理的基本知识,同时也重视分析、应用、评价和综合能力的测试。这一方面体现了今后注册会计师执业方向(除法定业务外的管理咨询);另一方面对非专业人士群体进入注册会计师行业设置了准入门槛,为注册会计师队伍输送、选拔人才。

2. 覆盖面广、重点突出。试题主要分布在教材第二、三、四、五、六、七、八、九、十一章。同时,又突出了财务成本管理的重点,如投资决策、筹资决策、财务分析、股利分配、信用政策、资本成本、财务预测、成本计算和标准成本的会计处理等。

3. 试题设计具有很强的综合性和复杂性,体现在试题的设计跨章节,知识的融合上具有一定的广泛度,这对非会计专业考生有较大难度。

4. 试题在考核基础理论的同时,注重测试考核实务操作能力,减少了对记忆和理解能力的测试,重视应用、分析、综合与评价能力的测试。

### (四) 2003 年考情分析

2003 年本课程考试概括来讲有以下几个特点:

1. 各题型的题量、分值结构有所调整。

2003 年的单选题 10 题,每题 1 分,共 10 分;2002 年单选题则每题 1 分、15 题,共 15 分;题量、总分值均有所减少。

2003 年的多选题是 10 题  $\times$  2 分 = 20 分,题量、总分值比 2002 年增加一倍。

2003 年判断题共 10 题  $\times$  1.5 分 = 15 分,题量减少了 5 题,但每题分值增加了 0.5 分,且风险增大,即:倒扣分由 2002 年的 0.5 增加到 2003 年的 1.5 分。

单选题通常考查教材上应知应会的知识及其简单运用,多选题、判断题的难度则稍微大一点,降低单选题题量、分值的比例,提高多选题和判断题的比例,可以看出考试有着重考查综合分析、判断、推理能力的趋势。

2002 年计算题是 4 题  $\times$  8 分,2003 年是 5 题  $\times$  6 分,题量增加,但是分值却减少;2002 年综合题是 2 题  $\times$  14 分,2003 年是 12 分 + 13 分,总分值减少。主观题的调整,目的



## 第二部分 复习方法、考试答题技巧 及 2004 年教材内容变化

### 一、复习方法

《财务成本管理》在注册会计师考试科目中是较难的一门,也是通过率较低的一门。注册会计师《财务成本管理》全国统一考试近三年的合格率分别为:2003 年为 10.36%;2002 年为 9.34%;2001 年为 9.27%。合格率总体偏低,其原因有:部分考生知识结构尚不完善,综合运用能力有限;部分试题的综合性要求更高,灵活性更强;考点相对较多,提高了对考生综合分析和职业判断能力的要求,使部分考生不能适应;部分考生未掌握必要的答题技巧。如未审清题意就盲目答题,或在答题时不注意掌握时间,个别题目耗时过长,以至能解答的题没有时间做,或答题不得要领,浪费精力与时间,等等。如 2002 年考试,前面的单项选择题、多项选择题和判断题较为着重测试考生的能力,而不是单项知识,近代的考试观念要求重视能力测试,减少对面向教材的单项知识测试。书面考试能够检查的能力主要是认知能力,包括记忆、理解、应用、分析、综合、评价等六种能力。《财务成本管理》考试在这方面有所改进,逐步向能力测试转变。在试题中,增加面向实际工作的题目,加大试题与书本的距离,减少在教材中有现成答案的题目,增加分析、综合与评价能力的测试,减少了对记忆能力和理解能力的测试,结果许多考生不能适应,在前面的客观题上耗时过长,等到做后面的主观题时,虽然觉的试题较为简单,但由于时间不够,该做的题没有做完,以至于未能取得理想的成绩,导致 2002 年总体的通过率较低。2003 年《财务成本管理》考题是考生评价最多的一门考试,也是评价下来难度最高、总评价最差的一门考试。主要问题是:考试内容集中在部分章节,对教材覆盖面不广,且有超教材的内容;考题对计算的要求很高,有考数学或统计的倾向。

针对课程的考试特点,在复习准备时,掌握以下复习方法对有效地掌握课程内容、顺利通过考试是有帮助的:

#### 1. 全面复习,认真通读指定教材。

《财务成本管理》是以考办指定的辅导教材的内容为命题范围。因此,考生要通读并熟悉教材内容,教材至少

看三遍,记住基本概念,理解基本理论,熟练掌握公式及计算,弄懂弄通教材中的每一道例题。如果不把教材真正弄懂弄通,就忙于阅读其他参考资料,做模拟试题,死记硬背,必然事倍功半。

#### 2. 加强应试练习

《财务成本管理》是一个应用性较强的课程,特别是计算量较大。在把握基本内容的基础上,要求能够熟练应用,并要有综合和分析能力。因此,在通读教材的前提下,要多做一些练习题,把教材中计算公式、计算表格、有关数据的来龙去脉弄懂,并能熟练、灵活应用。

#### 3. 突破重点和难点

教材的重点内容往往是考试的重点。在复习时,对重点内容要多看、多做练习,力求熟练掌握教材的重点内容。难点内容往往是复习备考过程中的绊脚石,要花功夫突破难点。难点内容有些是共同性的,有些内容则因人而异。突破难点的方法是,认真阅读教材相关的内容,理解教材的思路,同时,对教材的例题反复阅读、体会。

同时,本辅导书的作者根据多年的教学经验,在总结历年考试规律的基础上,在每一章的开始对该章的重点与难点内容作了提示,对重点与难点问题给了较多的说明,并配有大量的练习题。阅读本辅导书的有关内容和做本辅导书的练习,也有利于用较短的时间突破教材的重点和难点问题。

#### 4. 归类掌握教材的体系内容

尽管教材的内容很多,但《财务成本管理》课程的内容有一个很大的特点,就是许多章节之间所应用的方法原理是相同的。如投资管理和证券评价中,都大量用到资金时间价值的计算原理。教材中,用相同的原理说明不同问题的地方很多,如果能够适当归纳,对于用较少的时间熟练掌握相关的内容很有帮助。

#### 5. 将近四年的考题作为临近考试的复习重点

由于历年重复考题较多,所以,考生在考前的 20 多天,可以将近 4 年的考题认真看一下,一方面了解一下考试的题型、题量和试题难易程度,另一方面过去的考题中往往也会在本年考试中继续考,何乐而不为呢?

## 二、答题技巧

### 1. 客观题答题技巧

客观题比重占整个试卷分值的45%，它是全面考核的具体体现，主要考查考生对知识的全面理解及分析判断能力。客观题的得分是能否顺利通过考试的关键。如果客观题失分太多，即使主观题答得较好也很难过关。因此建议考生一定要熟悉教材、理解教材的基本知识、基本理论与基本方法。考生在解题时，首先要仔细看清楚题意和所有备选答案，解题时常用的方法一般有以下三种：(1)直接挑选项。这类试题一般“应知应会”内容，或者计算性的试题。考生只要掌握教材中知识的考查点，就能直接做出正确的选择，或者通过计算，选择正确的答案。(2)排除法，即将备选答案中不正确或不符合题意的选项删除，从剩余选项选出正确答案。(3)猜测法，遇有确实不会的题目可选用猜测法，因单选和多选题，选错并不扣分，其选择结果与不选是一样的。但对于判断题，因其评分标准为判断正确的得1.5分，不选不得分也不扣分，判断错误则倒扣1.5分，则不宜采用猜测法。

### 2. 主观题答题技巧

主观题主要是测试考生分析问题和处理问题的能力，相对来说难度较大，涉及的概念、计算公式较多。但由于主观题的分数在一份试卷中所占的份量一般较大(55%)，必须予以足够的重视。如果本类题你得分不多，要想通过考试就很困难。所幸的是，在一门课程中，可作为主观题的范围较窄，易于把握(一般来说，成功的考生可以在考前作出预测，并且预测的准确率在80%以上)，你可以在考前进行有针对性的训练。

主观题答题的一般技巧如下：

(1)详细阅读试题。对于主观题，建议你阅读两遍。经验表明，这样做是值得的。一方面，准确理解题意，不致于忙中出错；另一方面，你还可能从试题中获取解题信息。

(2)问什么答什么。不需要计算与本题要求无关的问

题，计算多了，难免出错。如果因为这样的错误而被扣分岂不很可惜吗？有些考生，把不要求计算的也写在答卷上，以为这样能显示自己的知识，寄希望老师能给高分。而事实上恰恰相反，大多数阅卷老师不喜欢这类“自作多情”的考生。另外，还会影响答题时间。

(3)注意解题步骤。主观题每题所占的分数一般较多，判卷时，题目是按步骤给分的。而我们有些考生对这个问题没有引起足够的重视，以致虽然会做但得分不全。这就是有些考生满以为考得很好，而成绩公布后却分数不高甚至还怀疑老师判卷有误的一个重要原因。

(4)尽量写出计算公式。在评分标准中，是否写出计算公式是很不一样的。有时评分标准中可能只要求列出算式，计算出正确答案即可，但有一点可以理解：如果算式正确，结果无误，是否有计算公式可能无关紧要；但要是你算式正确，只是由于代入的有关数字有误而导致结果不对，是否有计算公式就变得有关系了。因为你写出了计算公式，老师认为你知道该如何做，怎么会不酌情给分呢？

## 三、教材内容变化

新旧教材比较有以下主要变化：

(一)第二章取消了“国有资本金绩效评价”；同时关于“净收益营运指数和现金营运指数”的计算有了新的规定；

(二)第四章增加了“总体方差、样本方差、总体标准差、样本标准差和变化系数”的概念以及“相关系数”的计算公式；

(三)第六章增加了最佳现金持有量确定的“存货模式”；同时重新规定对于“应收账款占用资金”的计算一律按“应收账款平均余额乘以变动成本率”确定；

(四)第八章增加“剩余股利政策”的新的解释；

(五)取消了原第十章并购与控制及第十一章重整与清算，新增了第十章企业价值评估。

## 第三部分 各章同步辅导及强化练习

### 第一章 财务管理总论

#### 一、考情分析

本章是财务管理的理论基础,从考试来说,分数较少,平均占1.5分,主要考客观题。

|      | 单选 |   | 多选 |   | 判断 |   | 计算 |   | 综合 |   | 合计 |   |
|------|----|---|----|---|----|---|----|---|----|---|----|---|
|      | 题  | 分 | 题  | 分 | 题  | 分 | 题  | 分 | 题  | 分 | 题  | 分 |
| 2003 | 1  | 1 | 1  | 2 |    |   |    |   |    |   | 2  | 3 |
| 2002 | 1  | 1 | 1  | 2 | 1  | 1 |    |   |    |   | 3  | 4 |
| 2001 |    |   |    |   |    |   |    |   |    |   |    |   |

本章应重点掌握以下内容:

1. 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;
2. 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、信号传递原则、引导原则、净增效益原则和资本市场有效原则)。

#### 二、考点预测

| 序 号 | 内 容            | 重要程度    |
|-----|----------------|---------|
| 考点一 | 企业目标及其对财务管理的要求 | 了解      |
| 考点二 | 企业的财务管理目标      | 掌握(客观题) |
| 考点三 | 影响财务管理目标实现的因素  | 理解      |
| 考点四 | 股东和经营者的冲突与协调   | 理解      |
| 考点五 | 股东和债权人之间的冲突与协调 | 理解      |
| 考点六 | 现金流转不平衡的原因     | 了解      |
| 考点七 | 财务管理的原则        | 掌握(客观题) |
| 考点八 | 财务管理的环境        | 理解      |

#### 三、本章重要知识点精析及名师点评

##### 【考点一】企业目标及其对财务管理的要求

企业目标对财务管理的要求可概括为下表:

|      |                                     |
|------|-------------------------------------|
| 企业目标 | 企业目标对财务管理的要求                        |
| 生存   | 以收抵支、偿还到期债务,减少破产的风险,使企业能够长期、稳定的生存下去 |

| 企业目标 | 企业目标对财务管理的要求         |
|------|----------------------|
| 发展   | 筹集企业发展所需要的资金         |
| 获利   | 合理、有效地使用资金以提高资金的利用效果 |

### 【考点二】企业的财务管理目标

企业的财务管理目标的主要主张、理由以及存在的问题可概括为下表：

| 主 张                      | 理 由                                                          | 存在的问题                                                                     |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 1. 利润最大化                 | 利润代表企业新创造的财富，利润越多企业财富增加的越多，越接近企业的目标。                         | (1) 没有考虑货币时间价值因素；<br>(2) 没有考虑投入资本与获得利润之间的配比关系；<br>(3) 没有考虑风险因素。           |
| 2. 每股收益最大化               | 把利润和股东投入的资本联系起来考虑。                                           | (1) 没有考虑货币时间价值因素；<br>(2) 没有考虑风险因素。与利润最大化观点相比较，惟一的进步在于考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系。 |
| 3. 股东财富最大化<br>(即企业价值最大化) | (1) 考虑了货币时间价值因素；<br>(2) 考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系；<br>(3) 考虑了风险因素。 | 计量比较困难。                                                                   |

例 1. 为什么说“企业价值是指企业全部财产的公允价值，而不是企业账面资产的总价值？”

【答】财务管理贯穿的中心思想是现值，不是成本价值。因为财务管理关心的是资产能够带来多少未来的现金流入以及这些现金流入按照投资者要求的报酬率进行贴现的价值。所以，企业价值不是企业账面资产的总价值，也不是企业有形资产的总价值和企业的清算价值，而是企业全部财产的公允价值。

例 2. 如何理解股东财富最大化，即追求企业价值最大化是现代企业财务管理的目标？

【答】因为：

(1) 企业的价值是指企业未来能给投资者带来的经济利益的流入所折成的现值，既然要折现，所以，考虑了资金时间价值因素；

(2) 由于企业未来给投资者带来的经济利益的流入是带有不确定性的，所以是有风险的，既然有风险，所以，将未来带来的经济利益的流入折成现值的时候，其选择的折现率应是包含有风险因素的折现率，即考虑了风险因素；

(3) 对于上市公司来讲，其市价总值等于其总股数乘以其每股市价，在股数不变的情况下，其市价总值的大小取决于其每股市价的高低；而每股市价的高低，从公司管理当局可控制的因素（内部因素）看，取决于公司的报酬率和风险，而报酬率的高低主要看每股利润的大小，每股利润恰恰反映了投入资本与获得利润之间的配比关系，因

此，考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系。即企业价值最大化观点克服了前两种观点的缺陷。

例 3. 如何理解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】股东财富即企业价值，而企业价值是指企业给股东带来的未来经济利益的流入所折成的现值。盈利企业采取何种股利分配政策，会影响股东的短期利益和长远利益，即如果采取高股利政策，当期利益大，长远利益小，给股东带来的未来经济利益的流入就小，股东财富就小。所以，盈利企业给股东能否创造长远的价值还取决于盈利企业采取何种股利分配政策。况且，盈利企业如果靠高负债来维持的话，虽然给股东带来较高的财务杠杆利益，但必然伴随着高风险，高风险意味着将未来经济利益的流入折成的现值，其所采用的包含风险因素的折现率就高，折成的现值就小，即股东财富就小。

### 【考点三】影响财务管理目标实现的因素

股价高低反映了财务管理目标实现的程度。股价受外部环境和内部管理决策两方面因素的影响。从企业管理当局可控制的因素（内部因素）看，股价的高低取决于企业的报酬率和风险，因此报酬率和风险，是影响股价的直接因素。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，所以投资项目、资本结构和股利政策是影响股价的间接因素。

**【考点四】股东和经营者的冲突与协调****1. 冲突**

股东和经营者的目标并不完全一致。股东的目标是使企业财富最大化,经营者的目标是享受在职消费和避免风险。

**2. 表现**

经营者背离股东目标的表现,主要体现在以下两方面,即道德风险和逆向选择。

**3. 协调方法**

协调方法是监督和激励。最佳的解决办法是:力求使得监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三者之和最小。

**【考点五】股东和债权人之间的冲突与协调****1. 冲突**

债权人希望到期安全收回本金和利息;而股东由于其承担有限责任,在总资产报酬率高于借款利息率的前提下,希望进一步扩大负债,以充分发挥负债筹资的财务杠杆效应,以争取更高的净资产收益率。

**2. 表现**

(1) 股东不经债权人的同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目;

(2) 股东为了提高公司的利润,不征得债权人的同意而迫使公司管理当局发行新债,致使旧债券的价值下降,使旧债权人蒙受损失。

**3. 协调方法**

债权人防止其利益被伤害的方法,债权人除了寻求立法保护外,通常采取以下措施:

(1) 在借款合同中加入限制性条款,如规定资金的用途,规定不得发行新债或限制发行新债的数额等;

(2) 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。

**【考点六】现金流转不平衡的原因****1. 现金流转不平衡的内部原因。**

主要有盈亏和扩充两种。

(1) **盈利企业的现金流转。**盈利企业如果不打算扩充,其现金流转一般比较顺畅。但是,即使是盈利企业,如果进行大规模扩充,也会使企业现金流转不平衡。

(2) **亏损企业的现金流转。**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,又可分为两种情况:一种是亏损额小于折旧额的企业,由于折旧是现金的一种来源,所以在固定资产重置以前可以维持下去;

另一种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。

(3) **扩充企业的现金流转。**任何要迅速扩大经营规模的企业,都会遇到相当严重的现金短缺情况。

**2. 现金流转不平衡的外部原因**

(1) **市场的季节性变化。**企业的销售有季节性变化,在销售淡季现金不足,在销售旺季过后积存过剩现金。企业的采购用现金流出有季节性变化,采购旺季有大量现金流出,而现金流入不能同步增加。企业人工费用等开支也会有季节性变化,如集中在年终发放奖金、节假日加班加点和大量使用季节性临时工等都会在此期间使人工费用大增。

(2) **经济波动。**在经济收缩时,销售下降,进而生产和采购减少,整个短期循环中的资金减少了,使企业有了过剩的现金。如果预知不景气的时间很长,推迟固定资产的重置,折旧积存的现金也会增加。当经济“热”起来时,现金需求迅速扩大,积存的过剩现金很快被用尽。

(3) **通货膨胀。**通货膨胀会使企业遭受现金短缺的困难,企业惟一的希望是利润增加,否则现金会越来越紧张。

如何理解通货膨胀造成的现金流转不平衡,不能靠短期借款解决,而是现金购买力被永久地“蚕食”了?

例如:财务会计中固定资产提折旧是基于币值不变,即假设不存在通货膨胀,某一项固定资产的原值为100万元,没有净残值,预计使用年限为10年,则该项固定资产不管用直线法或加速折旧法提折旧,其10年的折旧总额为100万元;但在财务管理中要考虑通货膨胀因素,假设10年中物价上涨了20%,即固定资产报废时,其重置成本变为120万元,重置固定资产的资金缺口20万元是由于通货膨胀因素导致的,通货膨胀造成的现金流转不平衡是由于货币内在购买力下降造成的,不能靠短期借款解决,而是现金购买力被永久地“蚕食”了。

(4) **竞争。**竞争会对企业的现金流转产生不利影响。价格竞争会使企业立即减少现金流入。广告竞争会立即增加企业现金流出。增加新产品或售后服务项目,用软办法竞争,也会使企业的现金流出增加。

**【考点七】财务管理的原则**

财务管理的原则,也称理财原则,是指人们对财务活动的共同的、理性的认识。它是联系理论与实务的纽带。

理财原则可以概括为12条三大类:有关竞争环境的原则,有关创造价值和经济效益的原则和有关财务交易的原则。

| 类型                                   | 原则       | 含义                                                                                           | 要点                                                                                                                                       |
|--------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有关竞争环境的原则<br>(对资本市场中人的<br>行为规律的基本认识) | 自利行为原则   | 自利行为原则是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事,在其他条件相同的条件下人们会选择对自己经济利益最大的行动。                                    | 自利行为原则的依据是理性的经济人假设,一个重要应用是委托—代理理论,另一个重要应用是机会成本和机会损失的概念。                                                                                  |
|                                      | 双方交易原则   | 双方交易原则是指每一项交易都至少存在两方,在一方根据自己的经济利益决策时,另一方也会按照自己的经济利益行动,并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力,因此你在决策时要正确预见对方的反应。 | 双方交易原则的建立依据是商业交易至少有两方,交易是“零和博弈”,以及各方都是自利的。双方交易原则要求在理解财务交易时不能“以我为中心”,在谋求自身利益的同时要注意对方的存在,以及对方也在遵循自利原则行事;双方交易原则还要求在理解财务交易时要注意税收的影响。         |
|                                      | 信号传递原则   | 信号传递原则,是指行动可以传递信息,并且比公司的声明更有说明力。                                                             | 信号传递原则是自利原则的延伸。信号传递原则要求根据公司的行为判断它未来的收益状况;信号传递原则还要求公司在决策时不仅要考虑行动方案本身,还要考虑该项行动可能给人们传达的信息。                                                  |
|                                      | 引导原则     | 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。                                      |
| 有关创造价值和经济效益的原则(是对增加企业财富基本规律的认识)      | 有价值的创意原则 | 有价值的创意原则,是指新创意能获得额外报酬。                                                                       | 有价值的创意原则主要应用于直接投资项目,此外还可应用于经营和销售活动。                                                                                                      |
|                                      | 比较优势原则   | 比较优势原则是指专长能创造价值。在市场上要想赚钱,必须发挥你的专长。                                                           | 比较优势原则的依据是分工理论,让每一个人去做最适合他做的工作,让每一个企业生产最适合它生产的产品,社会的经济效率才会提高。比较优势原则的一个应用是“人尽其才、物尽其用”,另一个应用是优势互补。比较优势原则要求企业把主要精力放在自己的比较优势上,而不是日常的运行上。     |
|                                      | 期权原则     | 期权是指不附带义务的权利,它是有经济价值的。期权原则是指在估价时要考虑期权的价值。如可转换债券就属于附带了一项权利,属于期权。                              | 广义的期权不限于财务合约,任何不附带义务的权利都属于期权。有时一项资产附带的期权比该资产本身更有价值。                                                                                      |
|                                      | 净增效益原则   | 净增效益原则是指财务决策建立在净增效益的基础上,一项决策的价值取决于它和替代方案相比所增加的净收益。                                           | 净增效益原则的应用领域之一是差额分析法,也就是在分析投资方案时只分析它们有区别的部分,而省略其相同的部分;另一个应用是沉没成本概念,沉没成本与将要采纳的决策无关,因此在分析决策方案时应将其排除。如投资管理中计算现金净流量时,现金净流量是指特定项目引起的增量现金流量的概念。 |

| 类型                              | 原则        | 含义                                                                    | 要点                                                                                                                                                                |
|---------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 有关财务交易的原则<br>(是人们对于财务交易基本规律的认识) | 风险—报酬权衡原则 | 风险—报酬权衡原则是指风险和报酬的对等原则,投资人必须对报酬和风险作出权衡,为追求较高报酬而承担较大风险,或者为减少风险而接受较低的报酬。 | 所谓“对等关系”,是指高收益的投资机会必然伴随较大风险,风险小的投资机会必然只有较低的收益。                                                                                                                    |
|                                 | 投资分散化原则   | 投资分散化原则,是指不要把全部财富都投资于一个公司,而要分散投资。                                     | 投资分散化原则的理论依据是投资组合理论。投资组合理论认为,若干种股票组成的投资组合,其收益是这些股票收益的加权平均数,但其风险要小于这些股票的加权平均风险,所以投资组合能降低风险。                                                                        |
|                                 | 资本市场有效原则  | 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做出调整。         | 资本市场有效原则要求理财时重视对企业的估价。资本市场有效原则要求理财时慎重使用金融工具。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。即在资本市场上,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。企业要增加股东财富,只能靠生产经营活动,因为只有生产经营活动才能获得持续稳定的收益。 |
|                                 | 货币时间价值原则  | 货币时间价值原则,是指在进行账务计量时要考虑货币时间价值因素。“货币的时间价值”是指货币在经过一定时间的投资和再投资所增加的价值。     | 货币时间价值原则的依据是货币投入市场后其数额会随着时间的延续而不断增加。货币时间价值原则的首要应用是现值概念,另一个重要应用是“早收晚付”观念。                                                                                          |

例1. 为什么说“如果资本市场是有效的,公司股票的价格不会因为公司改变会计处理方法而变动”?

【答】如果资本市场是有效的,股票价格反映了其内在价值。因为股票的价格是其价值的体现,而价值是未来经济利益流入的现值,改变会计处理方法只能影响短期利益的流入而不影响长期经济利益的流入,所以,如果资本市场是有效的,公司股票的价格不会因为公司改变会计处理方法而变动。

例2. 为什么说“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”?

【答】如果资本市场是有效的,市场利率反映了投资者期望的投资报酬率或筹资者的资本成本,所以,无论站在投资者或筹资者的角度来看,给其带来的未来经济利益的流入和流出按市场利率折现,则净现值(未来经济利益流入的现值与流出现值的差额)必然为零。

#### 【考点八】财务管理的环境

##### 1. 财务管理的环境

企业的财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务

活动产生影响作用的企业外部条件。它们是企业财务决策难以改变的外部约束条件,更多的是适应它们的要求和变化。财务管理的环境主要包括法律环境、金融环境和经济环境。

##### 2. 金融性资产的特点

(1)流动性;(2)收益性;(3)风险性。上述三种属性相互联系、相互制约。流动性和收益性成反比,收益性和风险性成正比。

##### 3. 金融市场上利率的决定因素

在金融市场上,利率是资金使用权的价格,同时也是投资者确定投资报酬率和筹资者确定资本成本的参照物。利率的构成可表示如下:

利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀附加率 + 变现力附加率 + 违约风险附加率 + 到期风险附加率

(1)纯粹利率。纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。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。纯粹利率即第四章货币时间价值的相对数表示。