



初始条件 注册会计师培训指定用书

严格依据2017年全新大纲考核要求编写

2017年全新版

财务成本管理

尚德机构狐逻财经学院 编写
丛书主编：王雁鹏 分册主编：张婷

- 化整为零：将整本教材分解为**21**个专题，**102**个任务，难点痛点逐个击破，稳步通关
- 思维导图：按照教材章节展示框架，**21**个知识点一目了然
- 通关宝典：智能**APP**助你轻松做题，一键出分
- 移动答疑：专职注会老师**24**小时在线解疑惑
- 超值服务：**102**节精品注会课程扫码免费听

根据混沌理论，复杂系统的演变结果对初始条件极为敏感。一个蝴蝶在亚马逊河扇下翅膀，就会引起加勒比海的狂风暴雨。也许，CPA证书就是您那波澜壮阔的人生中第一个扇翅膀的蝴蝶。

—— 尚德机构创始人 欧蓬



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



初始条件 注册会计师培训指定用书

严格依据2017年全新大纲考核要求编写

财务成本管理

2017年全新版

尚德机构狐逻辑财经学院 编写
丛书主编：王雁鹏 分册主编：张婷



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

• 北 京 •

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理/尚德机构狐逻财经学院编写.

北京:中国经济出版社,2017.6

ISBN 978-7-5136-4705-2

I. ①财… II. ①尚… III. ①企业管理—成本管理—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(2017)第 103126 号

责任编辑 葛 晶 冀 意

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京柏力行彩印有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 19.25

字 数 531 千字

版 次 2017 年 6 月第 1 版

印 次 2017 年 6 月第 1 次

定 价 49.80 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010—68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话:010—68355416 010—68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390) 服务热线:010—88386794

编委会

丛书主编：王雁鹏

本分册主编：张 婷

编 委：周 杰 尹晓慧 洪天玮

杨明泽 汪 秀 刘云卿

蒋亚林 王世豪

题库使用说明

亲爱的同学：

欢迎使用初始条件注册会计师培训指定用书，经狐逻财经学院多名注册会计师培训一线教师精心研究，总结 15 年财会类教学经验，重磅推出与本书配套使用的初始条件在线题库。登录题库方式如下：

(1)扫描下方二维码，即可凭账号密码登录初始条件题库，在线做题，开始注册会计师通关之旅。



(2)关注“狐逻财经”微信公众号，回复“在线题库财管”，即可登录题库，开始在线做题，开始注册会计师通关之旅。



推荐语

我们把这套书命名为“初始条件”，是因为根据混沌理论，复杂系统的演变结果对初始条件极为敏感。一个蝴蝶在亚马逊河扇下翅膀，就会引起加勒比海的狂风暴雨。也许，CPA 证书就是您那波澜壮阔的人生中第一个扇翅膀的蝴蝶。

——尚德机构创始人 欧蓬

序 言

各位备考途中的朋友：

你们好！欢迎你们打开“初始条件注册会计师培训指定用书”这套丛书。本丛书是中国最大的在线教育集团——尚德机构狐逻财经学院集合十几年教学经验总结而来。之所以叫“初始条件”，是因为相对于友商，我们一直致力于提供雪中送炭式的教学，我们希望能够给每个人带来新的机遇、挑战以及不一样的未来。

近十几年，狐逻财经学院培养了三十多万会计人员，他们曾经身处社会各个阶层、各个行业、各个职业，都有着一个共同而美好的愿望，他们都从一个丝毫不了解会计的人，成长为理解企业商业实质，理解现代商业社会运转逻辑的人。从菜鸟到专业，在狐逻实现了。这就是现代成人职业教育的本质——让人生充满了不确定性即无限可能性。

从物理学运转规律来看，初始条件一旦设定，遵循着后续的规律，事物发生变得可预测。我们之所以用它命名，是因为我们相信，狐逻财经学院和这套教材一旦为大家设定了初始条件，每一个人在这种条件下遵循着财务行业发展的一般规律，加之自己的努力就能够获得职业成就、职业尊严以及不菲的价值回报。

随着时代的变迁、互联网的发展财务行业愈加重要，传统意识里的会计行业可能在不久的将来慢慢消失，而注册会计师行业却蓬勃发展，有商业实质即有注册会计师已经成为全世界的共识。在世界 500 强中，近半数 CEO 出自财务、税务等注册会计师相关行业。财务知识已经成为晋升、晋级必备的“软件”。因为中国注册会计师报考人数与日俱增，注会考试已经形成千军万马过独木桥之势，希望“初始条件”成为你起步的初始条件。

我们致力于利用本丛书培养思维方式、讲解方法技巧，亦采用了二维码扫码听课形式，让学习过程中有老师的陪伴。希望各位考生在备考中一片坦途，策马奔腾，成为你想成为的自己。



2017 年 4 日

前 言

从 2003 年到 2017 年,尚德机构本着“学习是一种信仰”的理念,伴随着学员一起砥砺前行!狐逻财经学院更是以“一切为了学员”为出发点,赢得了无数会计人的钟爱。我们本着“做教育就是做责任,就是求放心”的理念,一直精耕细作,锲而不舍,成为学员完全信赖、完全放心的良师益友!

曾经的狐逻财经稚嫩柔弱,就像一颗长在悬崖峭壁上的小草,风吹草不折,弱极而生刚,悄然开启了会计辅导的新天地。

曾经的狐逻财经孤独无助,就像墙角数枝凌寒独自开的梅花,已是悬崖百丈冰,犹有花枝俏,俏也不争春,只把春来报,默默给学员带来了注会通关的新动力。

曾经的狐逻财经势单力薄,就像一颗山间的青松,大雪压青松,青松挺且直,一次次刷新学员通关的新数据。

现在的狐逻财经辉煌灿烂,节节高升的教育市场占有率,雄厚的师资力量,让我们在这条路上坚定不移的前进着!

现在的狐逻财经尽善尽美,图书体系、课程视频均处于行业前列,满足各类考生的需求,让我们更加坚定一切为了学员的信念!

现在的狐逻财经低调内敛,不骄不躁,只因对品质的极致追求,待到山花烂漫时,她在丛中笑!

尽管这样,2017 年的我们并没有因此停止步伐:

我们:

多少次孜孜不倦,只希望学员更好地理解教学知识;

多少次思前想后,只希望能让生涩的内容简单易懂;

多少次秉烛达旦,只希望把所有知识倾囊相授;

多少次呕心沥血,只希望帮助更多的学员轻松过关。

那是怎样的力量支撑着尚德狐逻财经学院?

是一批优秀的具有多年教学经验与实操经验的名师:王雁鹏、洪天玮、刘云卿、王世豪、汪秀、蒋亚林、张婷、杨明泽、周杰。他们悉心钻研,精雕细琢,汇聚精华。

尚德人,并不华丽,但是踏踏实实,兢兢业业,为每一个学员默默地付出着,2017 年,我们就在这里等着您!

复习指导

一、考试题型与题量

从近 5 年注会财务成本管理考试试题来看,题型分为单选题、多选题、计算分析题与综合题 4 种。客观题占 45%左右,主观题占 55%左右。

1. 单选题

单选题共 14 个题,每小题 1.5 分,共 21 分。单选题是难度最小的题型,考生如果想顺利通过财务成本管理考试,就要保证能拿到 15 分以上。

2. 多选题

多选题共 12 题,每小题 2 分,共 24 分。多选题有四个备选项,正确答案 2—4 个。考生只有全部答对才得分,错选、漏选都不得分。

3. 计算分析题

计算分析题共 5 题,每题 8 分,共 40 分。计算分析题主要考察实务操作能力,要求考生平时学习时,要熟记公式与多做习题,教材中的每一道题都要搞懂理解透彻,并能熟练地灵活运用。

4. 综合题

综合题共 1 题,共 15 分。综合题由于涉及的内容比较多,一般要分成几个小问,所以必须要认真审题,仔细阅读题目中给出的资料、数据与具体要求,通过分析找出解题的思路,而且一定要按照题目的顺序来答题。综合题一般涉及的知识点比较多,往往把几个知识点联系起来一并考察,所以,思路要清晰,要将各个知识点联系起来分析归纳,要注意答题的系统性与整体性。

二、重点考点分析

通过对财管近 5 年考试真题的分析,从图 1 可以看出,财务管理考核的重点内容仍在资本预算、资本成本、和资本结构、混合筹资与租赁决策、财务分析、财务预测、企业价值评估、期权估值等章节;对于成本会计部分的内容重点应放在产品成本计算方面,对于管理会计内容重点放在本量利分析、短期预算、营运资本管理和业绩评价上。

下面的图表是针对整体题型分值的一个统计分析,而注会考试财管中,计算题与综合题的分值占比高达 55%,可见其重要性。而且计算题与综合题也是所有考题中难度最大的,所以有必要来分析一下,哪些章节出大题的比例高。通过对财管近 5 年考试真题中计算题与综合题的分析,从图 2 可以看出,计算题考试的重点集中在长期计划与财务预测、资本成本、资本预算与债券、股票价值评估、期权价值评估、企业价值评估、混合筹资与租赁、产品成本计算、标准成本计算、本量利分析、短期预算、营运资本投资,而重中之重的章节是资本成本、资本预算、企业价值评估、产品成本计算与营运资本筹资。从图 3 可以看出,综合题考试的重点集中在资本预算、企业价值评估与内部业绩评价这 3 章。

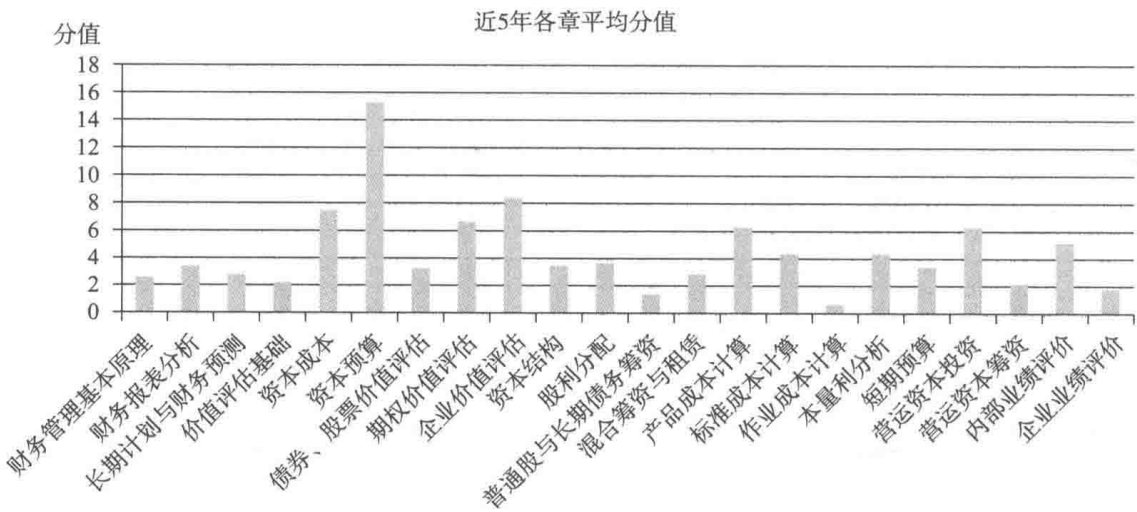


图 1

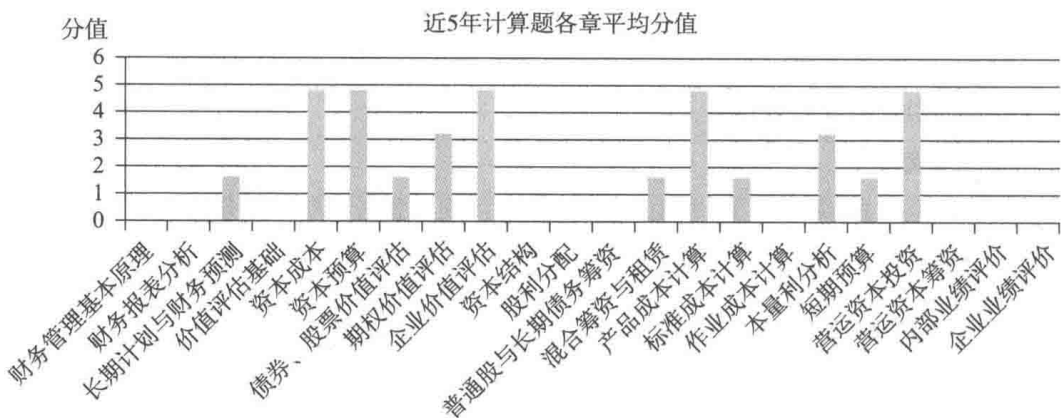


图 2

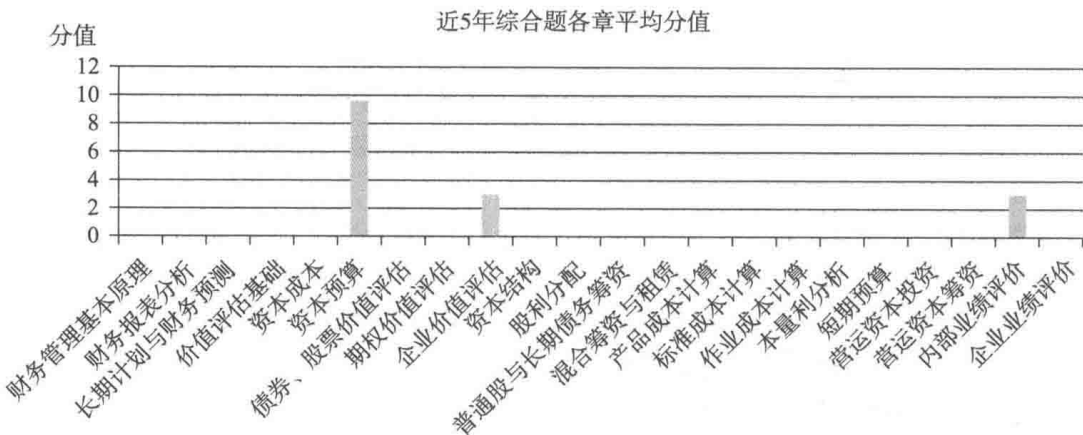


图 3

三、复习方法

(1)要仔细认真地看过一遍教材,切忌走马观花,毕竟教材是根据大纲与通过对这几年注会考试命题的方向把握而提炼出来的精华,再配以每个任务制 APP 视频讲解,更通俗易懂,有助于大家更好地理解。

(2)要想顺利通过注会的财管,靠的是准确理解,而不是死记硬背。所以要保证做题的质量,而不是只关注做题的数量,切忌搞题海战术,要学会举一反三,把整个章节融会贯通起来。但是,不做题也是万万不行的,不能光看了教材内容而不做题。

(3)要制订一个明确的学习计划,然后坚决执行。比如今天和明天学习第一章,后天做课后习题,诸如此类。所有题都要自己先做,做完再参照答案,看哪有答得不足的,切忌边看题边看答案,毕竟答案是别人做出来的,不是自己做出来的,只有自己做过的事情,才会有深刻的印象,这个道理想必大家都是深有体会的。

目 录

专题一 财务管理基本原理

任务 1 财务管理概述	2
任务 2 财务管理的目标及相关利益者要求	7
任务 3 资本市场效率	9

专题二 财务报表分析和财务预测

任务 4 财务分析概述	14
任务 5 偿债能力比率分析	16
任务 6 营运能力、盈利能力、市价比率分析	19
任务 7 传统杜邦分析体系	22
任务 8 管理用财务报表	23
任务 9 财务预测的步骤和方法	28
任务 10 内含增长率	30
任务 11 可持续增长率	31
任务 12 外部资本需求的测算	34

专题三 价值评估基础

任务 13 利率的决定因素和期限结构	38
任务 14 一次性款项终值与现值计算	39
任务 15 年金的终值与现值计算	41
任务 16 单项资产的风险和报酬	46
任务 17 投资组合的风险和报酬	48
任务 18 资本市场线	51
任务 19 资本资产定价模型	52
任务 20 证券市场线	55

专题四 资本成本

任务 21 资本成本的概念和用途	58
任务 22 债务资本成本	60
任务 23 普通股资本成本估计方法——资本资产定价模型	62
任务 24 普通股资本成本估计方法——股利增长模型	64
任务 25 混合筹资资本成本的估计	66
任务 26 加权平均资本成本	66



专题五 投资项目资本预算

任务 27 项目评价的基本方法	70
任务 28 项目评价的辅助方法	72
任务 29 互斥项目优选、总量有限时的资金分配	73
任务 30 投资项目现金流量的估计	75
任务 31 所得税和折旧对现金流量的影响	77
任务 32 投资项目折现率的估计	79
任务 33 投资项目的敏感分析	80

专题六 债券、股票价值评估

任务 34 债券价值评估	87
任务 35 影响债券价值的因素	89
任务 36 普通股价值评估	91
任务 37 混合筹资工具价值评估	94

专题七 期权价值评估

任务 38 期权的概念和类型	97
任务 39 期权的到期日价值和净损益	98
任务 40 期权投资策略——保护性看跌期权、抛补性看涨期权	101
任务 41 期权投资策略——对敲	103
任务 42 期权价值构成	106
任务 43 金融期权价值的影响因素	107
任务 44 复制原理和套期保值原理	109
任务 45 风险中性原理	110
任务 46 二叉树期权定价模型	111
任务 47 布莱克—斯科尔斯期权定价模型	112
任务 48 欧式看跌期权估值——看涨期权—看跌期权平价定理	115

专题八 企业价值评估

任务 49 企业价值评估的目的和对象	119
任务 50 现金流量折现模型的参数和种类	121
任务 51 现金流量折现模型参数的估计	123
任务 52 现金流量折现模型的应用	125
任务 53 相对价值模型的原理	125
任务 54 相对价值模型的修正	128

专题九 资本结构

任务 55 资本结构的 MM 理论	133
任务 56 资本结构的其他理论	135
任务 57 资本结构决策分析	137
任务 58 杠杆系数的衡量	139

专题十 股利分配、股票分割与股票回购

任务 59 股利理论	147
任务 60 股利政策	149
任务 61 股利政策的影响因素	150
任务 62 股利的种类、支付程序与分配方案	152
任务 63 股票分割与股票回购	154

专题十一 长期筹资

任务 64 普通股筹资	159
任务 65 长期债务筹资	163
任务 66 优先股筹资	166
任务 67 附认股权证债券筹资	168
任务 68 可转换债券筹资	170
任务 69 租赁筹资	172

专题十二 营运资金管理

任务 70 营运资金管理策略	180
任务 71 现金管理	183
任务 72 应收账款管理	187
任务 73 短期债务管理	189

专题十三 产品成本计算

任务 74 生产费用的归集和分配	194
任务 75 完工产品和在产品的成本分配	196
任务 76 联产品和副产品的成本分配	198
任务 77 品种法、分批法、逐步结转分步法	200
任务 78 平行结转分步法(不计算半成品成本分步法)	202

专题十四 标准成本法

任务 79 标准成本及其制定	211
任务 80 变动成本的差异分析	214
任务 81 固定制造费用的差异分析	216

专题十五 作业成本法

任务 82 作业成本法的概念与特点	220
任务 83 作业成本计算	222
任务 84 作业成本管理	224

专题十六 本量利分析

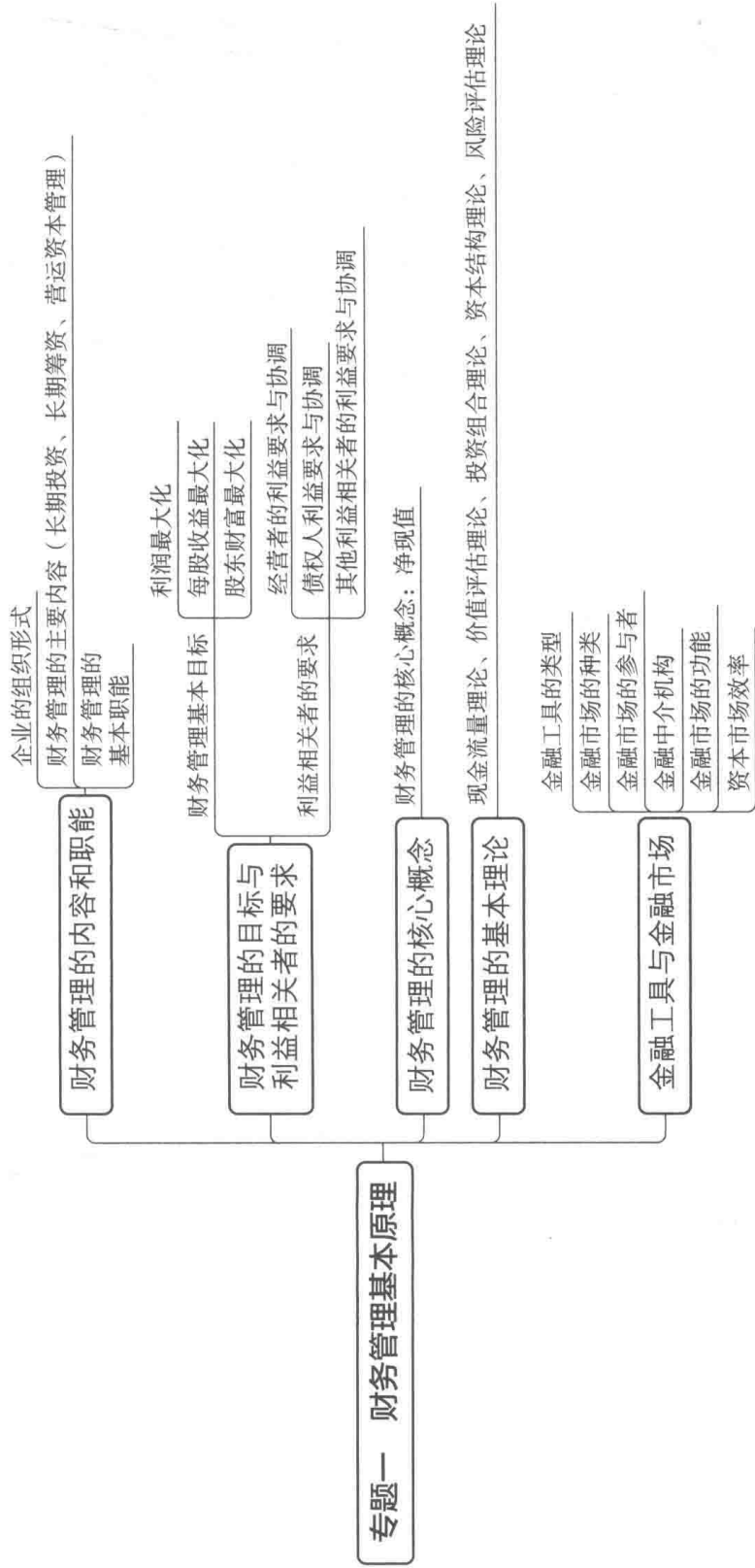
任务 85 本量利的一般关系	228
任务 86 保本分析、保利分析、利润敏感性分析	231

专题十七 短期经营决策

任务 87 短期经营决策概述	238
----------------------	-----



任务 88 生产决策	240
任务 89 定价决策	242
任务 90 订货决策	244
专题十八 全面预算	
任务 91 全面预算概述	250
任务 92 全面预算编制方法	251
任务 93 营业预算的编制	254
任务 94 财务预算的编制	256
专题十九 责任会计	
任务 95 企业组织结构与责任中心划分	261
任务 96 成本中心	263
任务 97 利润中心	266
任务 98 投资中心	269
专题二十 业绩评价	
任务 99 经济增加值	273
任务 100 平衡计分卡	277
专题二十一 管理会计报告	
任务 101 内部责任中心业绩报告	281
任务 102 质量成本报告	282



专题一 财务管理基本原理

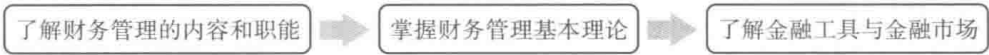


扫码看本任务视频讲解

任务1 财务管理概述

任何组织都需要财务管理,但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。本任务我们介绍财务管理的内容和职能、核心概念和基本理论,最后学习金融工具和金融市场。

学习步骤:



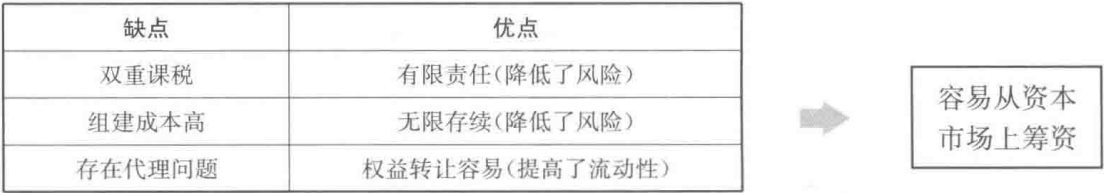
一、财务管理的内容和职能

(一)企业的组织形式

1. 企业的三种组织形式对比

	个人独资企业	合伙企业	公司
责任形式	无限责任	无限连带责任	有限责任
存续年限	受限于业主寿命	受限于合伙人寿命	无限存续
权益转让	转让困难	转让困难	转让容易
代理问题	不太突出	不太突出	比较突出
税收待遇	只收一次税	只收一次税	双重课税
组建成本	成本较低	成本适中	成本较高
筹集资金	难	适中	易

2. 公司制企业的优点和缺点



(二)财务管理的主要内容

长期投资是指公司对经营性长期资产的直接投资。
长期筹资是指公司筹集生产经营所需要的长期资本。
营运资本是指流动资产和流动负债的差额。