

2002年度注册会计师全国统一考试配套参考书

编写组 编

『点』击考场

——重点·难点·热点解析

（财务成本管理分册）

CPA

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

2002 年度注册会计师全国统一考试配套参考书

“点”击考场

——重点、难点、热点解析（财务成本管理分册）

编写组 编

东北财经大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

“点”击考场——重点、难点、热点解析 (财务成本管理分册) / 编写组编. —大连: 东北财经大学出版社, 2002.4 (2002.4 重印)

(2002 年度注册会计师全国统一考试配套参考书)

ISBN 7-81084-083-5

I. 点… II. 编… III. 财务管理—会计师—资格考核—自学参考资料 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 017399 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 4710523

营销部: (0411) 4710525

网 址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

沈阳市第二印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 850 毫米 × 1168 毫米 1/32 字数: 210 千字 印张: 7.5/8

印数: 8 001—11 000 册

2002 年 4 月第 1 版

2002 年 4 月第 2 次印刷

策划、组稿: 宋玉平

责任编辑: 孙 平

责任校对: 华 烨

封面设计: 吴 伟

版式设计: 孙 萍

定价 (全 5 册): 75.00 元

出版者的话

记得去年有一个考生给我打来电话说：“宋老师，我买了一本你社出版的《习题集》，是盗版的。”我奇怪地问道：“你怎么知道是盗版的？”这个考生非常自信地回答：“你社出版的《习题集》的责任编辑都署你一个人的名字，我买的这本书责任编辑是两个人。”我对这位考生解释道：“《习题集》以前都是我一个人处理，今年因忙不过来，同事帮忙，所以两个人署名。”这件事使我很是感动。读者对东财版的图书如此关注，教我如何不认真做好它。

今年，我们出版社参与编辑注册会计师考试辅导书的人更多了，因为，我们要把注考辅导书这一品牌做大做强，为考生提供更全面的服务。为此，我们不但继续把《习题集》的合订本和五个分册（配有光盘《注册会计师考典》，单独销售）奉献给考生，而且，我们还组织专家编写了《“点”击考场——重点、难点、热点解析》（五分册）、《胜“卷”在握——模拟试卷》（五科）。但愿我们今年推出的这两种新的注考辅导书能够成为广大考生的考场“经典”，让广大考生胜券在握。

最后，我想与考生说的是，再好的辅导书也不如吃透教材。另外，本书若有与指定教材不一致之处，务请以教材为准。

宋玉平

2002年4月

目 录

第一章	财务成本管理总论	1
第二章	财务报表分析	14
第三章	财务预测与计划	29
第四章	投资管理	42
第五章	证券评价	63
第六章	流动资金管理	78
第七章	筹资管理	97
第八章	股利分配	112
第九章	资本成本和资本结构	126
第十章	并购与控制	148
第十一章	重整与清算	174
第十二章	成本计算的一般程序	189
第十三章	产品成本计算的方法	204
第十四章	标准成本系统	215
第十五章	业绩评价	227

第一章 财务成本管理总论

一、本章内容概述

财务管理是企业管理的一部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。对于财务管理的目标，主要有三种观点：利润最大化、每股盈余最大化和股东财富最大化（或企业价值最大化），其中，股东财富最大化的观点（或企业价值最大化）克服了前两种观点的缺陷，也是本书采纳的观点。财务管理目标的实现受外部环境和管理决策两方面因素的影响，从公司管理当局的可控因素看，财务管理目标的实现主要取决于报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策；从企业的外部环境来看，主要受法律环境、金融市场环境和经济环境的影响。

财务管理的目标是指股东的目标，股东委托经营者代表他们管理企业，为实现他们的目标而努力，但经营者和股东的目标并不完全一致；债权人把资金借给企业，并不是为了“股东财富最大化”，他们与股东的目标也不一致，公司必须协调这三方面的冲突才能实现“股东财富最大化”的目标。

要实现股东价值最大化就必须提高报酬率和降低风险，而报酬率的高低和风险的大小又取决于投资项目、资本结构和股利分配政策。因此，财务管理的内容包括投资决策、筹资决策和股利决策三项。财务管理的对象是资金及其流转（或现金及其流转），但在实际工作中，绝大多数的企业都会经常遇到现金流转不平衡的情况，造成这种现象的原因有两方面：一是企业内部的原因，如盈利、亏损或扩充等；二

是企业外部的原因，如市场变化、经济兴衰、企业间竞争等。财务管理的职能有：财务决策、财务计划和财务控制。

成本管理也是企业管理的一个重要部分，因为，企业中的任何人、任何作业都会涉及成本支出。正是由于其存在的普遍性，决定了成本管理对于任何企业的生存、发展都是至关重要的，同时，也使得成本管理最容易被忽视。成本管理分为事前、事中和事后三个阶段，事前阶段主要的任务就是建立控制标准，这也是成本控制的首要环节。控制标准可以是标准成本，也可以是目标成本，二者的区别是：标准成本是事后对成本差异进行分析时才判别责任归属，目标成本则在事先规定目标时就考虑了责任归属。事中阶段主要是执行控制标准的过程。事后阶段则主要是核算责任成本，分析成本差异，纠正偏差，评价经营业绩。

二、前三年考题解析

前三年考题本章比重情况见表 1—1。

表 1—1

题型	1999 年		2000 年		2001 年	
	题数	分值	题数	分值	题数	分值
单项选择题	1	1				
多项选择题						
判断题			1	1	1	1
计算题						
综合题						
合计	1	1	1	1	1	1

三、本章重点

(一) 本章重点

在本章学习中应重点掌握以下知识点：财务管理的目标、影响财

务管理目标实现的因素、股东、债权人和经营者的冲突及协调、现金循环、金融性资产及其特点、利率、生产经营成本、管理成本、经济成本、成本管理、成本控制、成本降低、成本会计。

1. 财务管理的目标

关于企业财务管理的目标，主要有以下三种主要观点：利润最大化、每股盈余最大化和股东财富最大化。其中股东财富最大化的观点克服了前两种观点的缺陷，是本书所采纳的观点。

利润最大化的观点认为：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的越多，越接近企业的目标。但是这种观点也有一些问题：首先，它没有考虑货币时间价值，因为今年获利 10 万元与明年获利 10 万元，其经济价值是不同的，如果不考虑货币时间价值，企业将无法做出正确的判断。其次，它没有考虑所获利润与投入资本额的关系，因为同样获利 10 万元，投入资本额可能不同，如果只考虑所获利润，而不考虑投入的资本额，将很难做出正确的判断。最后，这种观点没有考虑获取利润和所承担风险的大小，例如，同样获利 10 万元，一个企业的获利已经全部转化为现金，而另外一个企业的获利全部由应收账款构成，显然，后者的风险要大于前者，如果不考虑风险的话，企业可能会优先选择高风险的项目。

每股盈余最大化的观点认为：应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股盈余来概括企业的财务目标，虽然这种观点克服了利润最大化观点的一些缺点，但是它仍然没有考虑货币时间价值和每股盈余的风险。

股东财富最大化观点认为：股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。这种观点克服了上述两种观点的缺点。因为，股价的高低代表了投资者对公司价值的客观评价，它以每股价格表示，反映了获利与投入资本之间的关系；它受预期每股盈余的影响，反映了每股盈余大小和取得的时间；它受企业风险的影响，可以反映每股盈余的风险。

但应该看到，股东财富最大化也存在一些缺点：(1) 它只适合上

市公司，对非上市公司则很难适用；(2) 它只强调股东的利益，而对企业其他关系人的利益重视不够；(3) 股票价格受多种因素影响，并非都是公司所能控制的，把不可控因素引入理财目标是不合理的。尽管股东财富最大化存在上述缺点，但如果一个国家的证券市场高度发达，市场效率极高，上市公司可以把股东财富最大化作为财务管理的目标。

2. 影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是股东财富最大化，而股价代表了股东财富，因此，股价的高低就反映了财务管理目标的实现程度。从公司管理当局的可控因素来看，股价的高低取决于企业报酬率和风险，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，公司必须通过投资决策、筹资决策和股利分配决策来提高其报酬率、降低风险来实现其财务管理的目标。

3. 股东、债权人和经营者的冲突和协调

由于股东、债权人和经营者的目标不同，因此，要实现股东财富最大化的目标，就必须采用一定的方法进行协调。

从股东和经营者来看，经营者的目标是：增加报酬、增加闲暇时间和避免风险，它与股东的目标不完全一致，因此，经营者很可能为了自身的利益而背离股东的利益。这种背离表现在两方面：道德风险和逆向选择。为了防止这两种背离，就必须采用一定的方法，主要有监督和激励方法。但是监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间此消彼长，相互制约。监督成本过大或者激励成本过大，以至于超过减少的偏离股东目标的损失，就会得不偿失，因此，必须在监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间进行权衡，力求找出能使三项成本之和最小的解决方法，就是最佳方法。

从股东和债权人来看，债权人把资金交给企业，其目标是到期收回本金，并获得一定的利息收入，而公司借款的目的是用它来扩大经营，两者的目标并不一致。但是，借款合同一旦成为事实，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自身利益而伤

害债权人的利益，例如，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。债权人为了防止其利益被伤害，除了寻求立法保护，通常采取一些措施，例如，在借款合同中加入限制性条款等。

4. 现金循环

现金循环可以分为短期循环与长期循环。二者既有区别也有联系，其区别见表 1—2。

表 1—2

短期循环	长期循环
所需时间不超过一年	所需时间在一年以上
短期循环中的资产是流动资产，包括现金和企业正常经营周期内可以完全转变为现金的存货、应收账款、短期投资及某些待摊和预付费用等	长期循环中的资产是长期资产，包括固定资产、长期投资、递延资产等
无折旧	折旧是现金的一种来源
只反映了现金的运用，没有反映现金的来源	既反映了现金的运用，也反映了现金的来源
没有反映资金的耗费	反映了资金的耗费

现金是短期循环和长期循环的共同起点。在换取非现金资产时分开，分别转化为各种长期资产和流动资产。待转化为现金之后，不管它们原来是短期循环还是长期循环，企业可以重新分配，折旧形成的现金可以买材料，原来用于短期循环的现金也可以用于购置固定资产。

在实际经济生活中，企业的现金流转经常是不平衡的，那么亏损企业的现金流转是否能维持呢？这要分两种情况进行分析：

从短期来看，如果企业的亏损额小于折旧额，虽然收入小于全部成本费用，但是大于付现的成本费用，因为折旧和摊销费用不需要支付现金。因此，它们支付日常的开支并不困难；现金流转短期内仍可维持，但是，当计提折旧的固定资产需要重置时，就没有足够的现金，此时必须设法借款，而这又进一步扩大了企业的亏损，这种恶性循环将使现金流转很难维持。如果企业的亏损额大于折旧额，企业的

收入将小于付现成本，当企业要重置固定资产时，只能向外界借款，但是，贷款人不会冒险将钱借给这类企业，所以这类企业的现金流转将不可能维持。

从长期来看，亏损企业的现金流转是不可能维持的。因为从长期看，亏损企业没有足够的现金来更换固定资产，除非企业实现扭亏为盈，或者被别的企业兼并，否则，现金流转将不能维持。

5. 金融性资产的特点

金融性资产是指现金或有价证券等可以进入金融市场交易的资产。它们具有以下属性：

(1) 流动性

流动性是指金融性资产能够在短期内不受损失地变为现金的属性。流动性高的金融性资产的特征是：①容易兑现；②市场价格波动小。

(2) 收益性

收益性是指某项金融性资产投资收益率的高低。

(3) 风险性

风险性是指某种金融性资产不能恢复其原投资价格的可能性。金融性资产的风险主要有违约风险和市场风险。违约风险是指由于证券的发行人破产而导致永远不能偿还的风险；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。

上述三种属性相互联系、互相制约。流动性和收益性成反比，收益性和风险性成正比。现金的流动性最高，但持有现金不能获得收益；政府债券的收益性较好，但流动性较差。股票的收益性好，但风险大；政府债券的收益性不如股票，但其风险小。企业在投资时，期望流动性高、风险小而收益高，但实际上很难找到这种机会。

6. 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。一般说来，金融市场上资金的购买价格，主要取决于以下几个因素：

(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。例如，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的影响。

利息是利润的一部分，所以利息率依存于利润率，并受平均利润率的制约。一般说来，利息率随平均利润率的提高而提高。利息率的最高限不能超过平均利润率，利息率的最低界限大于零，不能等于或小于零，否则提供资金的人不会拿出资金。至于利息率占平均利润率的多大比重，则决定于金融业和工商企业之间的竞争结果。在平均利润率不变的情况下，金融市场上的供求关系决定市场利率水平。在经济高涨时，资金需求量上升，若供应量不变，则利率上升；在经济衰退时正好相反。政府为防止经济过热，通过中央银行减少货币供应量，则资金供应减少，利率上升；政府为刺激经济发展，增加货币发行，则情况相反。

(2) 通货膨胀附加率

通货膨胀使货币贬值，投资者的真实报酬下降。因此投资者在把资金交给借款人时，会在纯粹利息率的水平上再加上通货膨胀附加率，以弥补通货膨胀造成的购买力损失。因此，每次发行国库券的利息率随预期的通货膨胀率的变化而变化，它等于纯粹利息率加预期通货膨胀率。

(3) 变现力附加率

各种有价证券的变现力是不同的。政府债券和大公司的股票容易被人接受，投资人随时可以出售以收回投资，变现力很强。与此相反，一些小公司的债券鲜为人知，不易变现，投资人要求变现力附加率（提高利率1%~2%）作为补偿。

(4) 违约风险附加率

违约是指借款人未能按时支付利息或未如期偿还贷款本金。提供资金的人拿出款项后所承担的这种风险叫违约风险。违约风险越大，投资人要求的利率报酬越高。债券评级，实际上就是评定违约风险的大小。信用等级越低，违约风险越大，要求的利率越高。

(5) 到期风险附加率

到期风险附加率，是指因到期时间长短不同而形成的利率差别。例如，五年期国库券利率比三年期国库券高。两者的变现力和违约风险相同，差别在于到期时间不同。到期时间越长，在此期间由于市场利率上升，长期债券按固定利率计息，购买者遭受损失的风险越大。到期风险附加率，是对投资者承担利率变动风险的一种补偿。

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。

7. 成本管理

成本管理是管理者在满足客户需要的前提下，在控制成本与降低成本的过程中所采取的一切手段，目的就是以最底的成本实现最大的利润。成本控制按其目的和方法可以分为成本控制和成本降低两种。

(1) 成本控制

成本控制是指运用以成本会计为主的各种方法，预定成本限额，按限额开支成本和费用，以实际成本和成本限额比较、衡量经营活动的成绩和效果，并以例外管理原则纠正不利差异，以提高工作效率，实现以至超过预定的成本限额。

成本控制的基本原则可以概括为以下三条：

①经济原则。经济原则是指因推行成本控制而发生的成本不应超过因缺少控制而丧失的收益。它有几层含义：A. 经济原则决定了企业不可能对所有的成本都进行周密的控制，只能在重要领域中选择关键因素加以控制；B. 经济原则要求在成本控制中贯彻“例外原则”，对一些例外情况要特别关注；C. 经济原则要求贯彻重要性原则，企业应把注意力集中在重要事项，对于数额较小的成本、费用项

目可以从略；D. 经济原则要求成本控制系统具有灵活性。

②因地制宜原则。因地制宜原则是指企业在设定成本控制系统时，必须结合自身的实际情况，不能完全照搬别人的做法。

③领导重视与全员参加原则。企业的任何活动都会发生成本，因此，成本控制要实现既定的目标，至关重要的一点就是领导重视和全员参加。

(2) 成本降低

成本降低是指管理方面对任何必要作业所采取的手段，目的是使成本最小化。成本降低不仅仅是要降低生产产品过程中的成本，而且更重要的是降低其他作业的成本，例如研究与开发、设计、营销、售后服务等成本。其中，研究开发阶段对于成本降低的意义是非常重大的。因为，研究开发的结果在很大程度上决定了企业的生产成本。如果研究开发的产品合理，则随后的生产成本、管理成本、销售成本就会大大下降，否则，随后作业的成本将很难降低。

成本控制与成本降低不同，二者的具体区别见表 1—3。

表 1—3

成本控制	成本降低
以完成预定成本限额为目标	以成本最小化为目标
仅限于有成本限额的项目	涉及企业的全部活动
在执行决策过程中努力实现成本限额	通过选择正确的经营方案来使成本最小化
降低成本支出的绝对额	力求收入的增长超过成本的增长，实现成本的相对节约

8. 成本会计

成本会计是会计的一个分支。传统的成本会计是指采用复式记账法，连续进行产品或劳务成本计算的会计程序和方法。近些年来，成本会计的范围有所扩大，包括了管理会计的内容。因此，通常将成本会计与管理会计统称为“成本与管理会计”。

成本会计和成本计算是两个不同的概念，成本计算有很多种方

法，例如，实际成本法、计划成本法等，它既可以在账外进行，也可以通过账簿系统进行。但是，只有通过账簿系统对成本进行分类、记录、归集、分配和报告，才称为成本会计。

9. “成本”的不同含义

在不同的学科领域内，“成本”一词有着不同的含义。例如，在财务会计中，成本是指取得资产或劳务的支出，根据资产的取得方式，成本可分为购置成本和生产经营成本。在财务会计中，成本计算的主要目的是为了确定期间损益和期末存货成本，其计算的依据主要是会计准则和会计制度，因此，也将其称为“报表成本”、“制度成本”。在成本计算和成本管理中，“成本”一词通常是指生产经营成本。在管理会计中，成本计算的目的是为了提供决策依据，进行成本控制和业绩评价，因此，也将其称为“管理成本”。在经济学中，成本属于价值范畴，它反映的是物化劳动转移的价值和活劳动补偿的价值，也将其称为“经济成本”。这三者之间的具体区别见表1—4。

表1—4

	生产经营成本	管理成本	经济成本
含义	生产经营成本是指企业生产经营活动中，生产产品、提供劳务所发生的支出。它通常包括生产成本、营业成本和管理成本等	管理成本是指为了达到特定目标所失去或可放弃的一项资源。以分为两类：决策计划使用的成本；日常计划和控制使用的成本	经济成本是指生产劳动所转移的物化劳动价值和消耗活劳动所需补偿的价值，具体表现为产品所消耗的生产资料价值和劳动力报酬的支出
计算目的	为了确定期间损益和期末存货成本	为企业的各项经营管理决策提供信息支持	计算活劳动为社会创造的价值
计算依据	会计准则和会计制度	通常不受统一的财务会计制度约束	物化劳动转移的价值(C)与活劳动补偿的价值(V)之和
特征	生产经营成本是经济资源的耗费；生产经营成本是以货币计量的耗费；生产经营成本是特定对象的耗费；生产经营成本是正常生产经营活动的耗费	管理成本不一定需要支付货币，例如，制定计划、控制等发生的未来成本	经济成本是需要补偿的价值，而不是经济配是经济价值的耗费，包括生产资料和劳动力的耗费，而不是为社会创造的新价值

(二) 预测考题

1. 单项选择题

(1) 股东和经营者发生冲突的主要原因是()。

- A. 实践地位不同
- B. 知识结构不同
- C. 具体行为目标不一致
- D. 掌握的信息不一样

答案: C

(2) 与债券信用等级有关的利率因素是()。

- A. 违约风险附加率
- B. 变现力附加率
- C. 到期风险附加率
- D. 纯粹利率

答案: A

(3) 反映财务管理目标实现程度的是()。

- A. 股价的高低
- B. 利润额
- C. 产品市场占有率
- D. 总资产收益率

答案: A

2. 多项选择题

(1) 决定企业报酬率和风险的因素有()。

- A. 投资项目
- B. 资金成本
- C. 资本结构
- D. 股利政策

答案: ACD

(2) 纯粹利率的高低受以下因素()的影响。

- A. 通货膨胀
- B. 资金供求关系
- C. 平均利润率
- D. 国家调节

答案: BCD

(3) 下述观点正确的有()。

- A. 成本控制仅限于有成本限额的项目
- B. 成本控制是努力实现成本限额
- C. 成本控制是指降低成本支出的绝对额
- D. 成本控制是以成本最小化为目标

答案: ABC

(4) 一般来讲, 金融性资产的属性具有如下相互联系、相互制约的关系()。

- A. 流动性强的, 收益较差 B. 流动性强的, 收益较好
C. 收益大的, 风险较大 D. 流动性弱的, 风险较小

答案: AC

3. 判断题

(1) 成本控制应以成本最小化为目标。 ()

答案: ×

(2) 管理成本不一定需要支付货币, 也不一定实际发生了耗费。 ()

答案: √

(3) 成本降低不仅指降低企业本身的成本, 还要考虑供应商的成本和客户的成本。 ()

答案: √

四、本章热点

(一) 本章热点

与往年不同, 今年新书对财务管理原则进行了修订, 因此, 大家需要特别注意。财务管理的原则, 也成为理财原则, 是指人们对财务活动的共同的理性的认识。道格拉斯·R. 爱默瑞和约翰·D. 芬尼特的观点具有代表性。他们将理财原则概括为三类, 共 12 条, 如表 1—5 所示。

表 1—5

竞争环境	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
	双方交易原则	是指交易的一方在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, 因此在决策时要正确预见对方的反应
	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服力
	引导原则	是指当所有方法均失败时, 寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导