

上海三联教学参考系列

注册会计师资格考试辅导
(2002年版)

财务成本管理

ZHUCE KUAIJISHI ZIGE
KAOSHI FUDAO
2002NIANBAN

CAIWU CHENGBENGUANLI

SHANGHAI SANLIAN SHUDIAN

北京福来得实用管理培训学校 编著



上海三联书店

上海三联教学参考系列

注册会计师资格考试辅导

(2002 年版)

财务成本管理

ZHUCE KUAIJISHI ZIGE

KAOSHI FUDAO

2002NIANBAN

CAIWU CHENGBENGUANLI

SHANGHAI SANLIAN SHUDIAN

北京福来得实用管理培训学校 编著

丛书编委

中央财经大学 / 高玉明 温静 王豆豆 许美蓉

北京工商大学 / 何敏

 上海三联书店

图书在版编目 (CIP) 数据

注册会计师资格考试辅导: 财务成本管理/北京福来得实用管理培训学校 编著

—上海: 上海三联书店, 2002. 5

ISBN 7-5426-1661-7

I. 注… II. 北… 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 (2002) 第 020932 号

财务成本管理 注册会计师资格考试辅导

编 著/ 北京福来得实用管理培训学校

责任编辑/ 朱慧君

特约编辑/ 徐 英 范坚刚

装帧设计/ 范峤青

责任制作/ 林信忠

责任校对/ 张大伟

出版发行/ 上海三联书店

(200235) 中国上海市钦州南路 81 号

<http://www.sanlianc.com>

E-mail: sanlianc@online.sh.cn

印 刷/ 苏州吴中区文化印刷厂

版 次/ 2002 年 5 月第 1 版

印 次/ 2002 年 5 月第 1 次印刷

开 本/ 787×1092 1/16

字 数/ 660 千字

印 张/ 17.25

印 数/ 1—3100

ISBN7-5426-1661-7

F·347 定价: 32.00 元

北京福来得实用管理培训学校简介

北京福来得实用管理培训学校是全国著名的职业培训机构。由福来得学校主办的前沿培训网([www. front-training. com](http://www.fronttraining.com))是全国最大的职业技能培训网站。前沿培训网是国内最早开展注册会计师、注册评估师、注册税务师、会计职称、司法、职称英语等职业资格考试辅导和管理、电子商务、人力资源开发等课程的远程教学基地。福来得学校充分利用北京优秀的教育资源,整合推广名校名师,丰富教学手段,注重教学质量,已形成了自己独特的辅导培训模式。前沿培训网自开办注册会计师考试远程辅导培训以来,累计培训注册会计师考生已有数十万人次,现有培训规模每年达3万多人次。学员通过参加前沿培训网的学习均取得了令人满意的成绩。

福来得学校还是北京著名的实用外语口语和商务英语培训学校,是最早获得国家外国专家局授予的聘用外国专家资格的学校之一。福来得学校开发设计的“全外教口语特训班”、“中外教口语提高班”等精品英语口语课程多次被新浪网、精品学习网、启迪网等知名网站评为“最佳课程”、“常青树奖”等奖项,福来得学校则被网友评为“最受欢迎的培训机构”。福来得学校依托自身强大的中外教师资源优势,积极探索外语培训领域最新发展趋势,运用“全位模拟英语特训法”等先进的教学手段,为学员提供最优质的服务。至今已经有数万学员参加了福来得学校的外语学习。

同时,福来得学校还为企业量身定做了企业英语委培服务,为企业提供上门的英语培训服务,至今已经有100多家企业接受了福来得学校的英语培训,其中不乏像联想、华为、中国电信、北大方正这样的知名企业。

“我们是创造者”,福来得学校立志于中国人的终身教育事业,置身现代职业教育前沿,高瞻远瞩,为学员设计良好的职业生涯规划,创造学员完美的人生。“只要我们努力,明天会更美好!”

面授咨询电话: 010-62550170、62550171

远程咨询电话: 010-62652013、62650987

前沿培训网址: [www. fronttraining. com](http://www.fronttraining.com)

电 子 邮 件: [front @ fronttraining. com](mailto:front@fronttraining.com)

目 录

第 1 讲	财务成本管理总论(一)	1
第 2 讲	财务成本管理总论(二)	6
第 3 讲	财务报表分析(一)	12
第 4 讲	财务报表分析(二)	21
第 5 讲	财务报表分析(三)	30
第 6 讲	财务预测与计划(一)	38
第 7 讲	财务预测与计划(二)	44
第 8 讲	财务预测与计划(三)	52
第 9 讲	投资管理(一)	61
第 10 讲	投资管理(二)	66
第 11 讲	投资管理(三)	72
第 12 讲	投资管理(四)	81
第 13 讲	投资管理(五)	86
第 14 讲	证券评价(一)	90
第 15 讲	证券评价(二)	97
第 16 讲	流动资金管理(一)	106
第 17 讲	流动资金管理(二)	115
第 18 讲	筹资管理(一)	122
第 19 讲	筹资管理(二)	129
第 20 讲	筹资管理(三)	135
第 21 讲	股利分配(一)	142
第 22 讲	股利分配(二)	146
第 23 讲	资本成本与资本结构(一)	154
第 24 讲	资本成本与资本结构(二)	161
第 25 讲	资本成本与资本结构(三)	168
第 26 讲	并购与控制(一)	173
第 27 讲	并购与控制(二)	180
第 28 讲	重整与清算(一)	187
第 29 讲	重整与清算(二)	191
第 30 讲	成本计算的一般程序(一)	198
第 31 讲	成本计算的一般程序(二)	203
第 32 讲	产品成本计算的方法	208
第 33 讲	标准成本系统(一)	216
第 34 讲	标准成本系统(二)	219
第 35 讲	业绩评价	224
第 36 讲	计算题 综合题	234
财务成本管理第 1 - 10 讲	模拟测试题	242
财务成本管理第 11 - 20 讲	模拟测试题	250
财务成本管理第 21 - 27 讲	模拟测试题	258
财务成本管理第 28 - 36 讲	模拟测试题	263

第 1 讲

财务成本管理总论(一)

一、学习提要

本讲主要内容是:企业的目标及其对财务管理的要求;企业财务目标综合表达的三种主要观点;衡量企业财务目标实现的因素;股东、经营者和债权人的冲突与协调;企业目标与社会责任;财务管理的对象。通过对本讲的学习,同学们应重点掌握的内容如下:

1. 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;它受企业风险大小的影响,可以反映每股盈余的风险。
2. 股利政策是指公司赚得的当期盈余中,有多少作为股利发放给股东,有多少保留下来作为再投资用,以便使未来的盈余源泉可继续下去。股利政策会影响公司的报酬率和风险。
3. 财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。

二、重点与难点

第一讲在历届试题中,属于非重点章节,配分均未达 5 分,并且以记忆背诵的形态体现在题目上,因此读者学习本讲时,不宜花费过多时间,以浏览的方式阅读,重点在于记忆而非计算的演练。

类型	单选	多选	判断	计算	综合	合计
1999 年配分	1	0	0	0	0	1
2000 年配分	0	0	1	0	0	1

三、内容讲解

(一) 财务管理的目标

1. 企业的目标及其对财务管理的要求

(1) 生存。企业生存的主要威胁来自两方面:一个是长期亏损;另一个是不能偿还到期债务。力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,使企业能够长期、稳定地生存下去,是对财务管理的第一个要求。

(2) 发展。企业的发展集中表现为扩大收入。在市场经济中,各种资源的取得,都需要付出货币。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。

(3) 获利。建立企业的目的是盈利。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。

综上所述,企业的成功以至于生存,在很大程度上取决于它过去和现在的财务政策。财务管理与资产的获得及其合理使用的决策有关,并与企业的生产、销售管理发生直接联系。

2. 企业的财务目标

关于企业的财务目标的综合表达,有以下三种主要观点:

(1) 利润最大化。这种观点认为:利润代表了企业新创造的财富,利润越多则企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。

这种观点的问题是:①没有考虑利润的取得时间。②没有考虑所获利润和投入资本额的关系。③没有考虑

获取利润和所承担风险的大小。

(2) 每股盈余最大化。这种观点认为: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(或权益资本净利率)来概括企业的财务目标,可以避免“利润最大化目标”的缺点。

这种观点的问题是:①仍然没有考虑每股盈余取得的时间性。②仍然没有考虑每股盈余的风险。

(3) 股东财富最大化。这种观点认为:股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。这也是本书采纳的观点。

企业的价值,在于它能给所有者带来未来报酬,包括获得股利和出售其股权换取现金。如同商品的价值一样,企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。最典型、最能说明企业价值的是股份公司,尤其是上市公司。本书将以上市公司为背景,展开讨论,其原理同样适用于其他类型的企业。

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;它受企业风险大小的影响,可以反映每股盈余的风险。

(二) 影响财务管理目标实现的因素

1. 投资报酬率。投资报酬率,也就是每股盈余,是指公司的税后净利除以流通在外的普通股股数。在风险相同时,它体现了股东财富。公司的盈利总额不能反映股东财富。

2. 风险。

3. 投资项目。投资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素。企业的投资计划会改变其报酬率和风险,并影响股票的价格。

4. 资本结构。资本结构是指所有者权益和负债的比例关系。资本结构会影响企业的报酬率和风险。

5. 股利政策。股利政策是指公司赚得的当期盈余中,有多少作为股利发放给股东,有多少保留下来作为再投资用,以便使未来的盈余源泉可继续下去。股利政策会影响公司的报酬率和风险。

(三) 股东、经营者和债权人目标的协调

1. 股东和经营者

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。

经营者的目标是:增加报酬;增加闲暇时间;避免风险。

经营者的目标和股东不完全一致,有可能为了自身的目标而背离股东的利益。这种背离表现在两个方面:

(1) 道德风险。经营者为自己的目标,不是尽最大努力去实现企业财务管理的目标。

(2) 逆向选择。经营者为自己的目标,背离股东的目标。

为了防止经营者背离股东的目标,有两个办法:

(1) 监督。

(2) 激励。

2. 股东和债权人

债权人事先知道借出资金是有风险的,并把这种风险的相应报酬纳入利率。但是,资金到了企业手里,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,其常用方式是:

(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管理当局发行新债券,致使旧债券的价值下降,使旧债权人蒙受损失。

债权人为了防止其利益被伤害,除了寻求立法保护,如破产时优先接管,优先于股东分配剩余财产等外,通常采取以下措施:

第一,在借款合同中加入限制性条款,如规定资金的用途,规定不得发行新债券或限制发行新债券的数额等。

第二,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。

3. 企业目标与社会责任

政府颁布了一系列保护公众利益的法律。但是,法律不可能解决所有问题,并且我国目前法制也不够健全,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,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。

(四) 财务管理的对象

财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。

1. 现金流转的概念

在生产经营中,现金变为非现金资产,非现金资产又变为现金,这种周而复始的流转过程称为现金流转。这种流转无始无终,不断循环,又称为现金的循环或资金循环。

2. 现金的短期循环

现金变为非现金资产,然后又回到现金,所需时间不超过一年的流转,称为现金的短期循环。短期循环中的资产是流动资产,包括现金本身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。

3. 现金的长期循环

现金变为非现金资产,然后又回到现金,所需时间在一年以上的流转,称为现金的长期循环。长期循环中的非现金资产是长期资产,包括固定资产、长期投资、递延资产等。

长期循环有两个特点值得注意:第一,折旧是现金的一种来源;第二,长期循环与短期循环有联系。

4. 现金流转的不平衡

现金流转不平衡的原因有企业内部的和外部的原因。内部的原因包括:盈利企业的现金流转;亏损企业的现金流转;扩充企业的现金流转。外部原因包括:市场的季节性变化;经济的波动;通货膨胀;竞争。

四、例题解析

(一) 单项选择题

1. 企业财务关系中最为重要的关系是()。

- A. 股东与经营者之间的关系
- B. 股东与债权人之间的关系
- C. 股东、经营者、债权人之间的关系
- D. 企业与作为社会管理者的政府有关部门、社会公众之间的关系

答案: C

解析: 公司必须协调股东、经营者和债权人三方面的冲突,才能实现股东财富最大化的目标。

2. 在现金的短期循环中,不应包括的资产是()。

- A. 应收账款
- B. 固定资产
- C. 待摊和预付费用
- D. 存货

答案: B

解析: 现金变为非现金资产,然后又回到现金,所需时间不超过一年的流转,称为现金的短期循环。固定资产的使用年限一般都在一年以上。

3. 企业的核心目标是()。

- A. 生存
- B. 发展
- C. 获利
- D. 扩大市场份额

答案: C

解析: 企业必须能够获利,才有存在的价值。

(二) 多项选择题

1. 协调企业与社会公众矛盾的手段有()。

- A. 政府部门的行政监督
- B. 社会公众的舆论监督
- C. 立法
- D. 执法
- E. 商业道德约束

答案: ABCDE

解析: 企业的目标和社会目标可能有不一致的地方,为此政府颁布了一系列保护公众利益的法律,但是法律

不可能解决所有的问题,企业还是要受到商业道德的约束,以及行政监督、社会舆论监督等。

2. 在下列方法中,能有效保护债权人利益免受或少受伤害的措施有()。

- A. 破产时优先接管
- B. 先于股东分配剩余财产
- C. 提前收回借款
- D. 借款合同中附带限制性条款
- E. 必要时告知其他债权人

答案: ABCD

解析: 债权人为了防止其利益被伤害,除了寻求立法保护,如破产时优先接管、优于股东分配剩余财产等外,通常还可以在借款合同中加入限制性条款及提前收回借款。

(三) 判断题

1. 企业价值最大化强调的是企业预期的获利能力而非实际利润。()

答案: ✓

解析: 企业的价值,在于它能给所有者带来未来的报酬。

2. 企业财务管理目标是股东财富最大化,股价高低反映其实现程度,受投资报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策等内部因素,以及法律环境、金融市场环境和经济环境等外部因素的影响。()

答案: ✓

解析: 公司股价受外部环境和管理决策两方面因素的影响,外部环境即指法律环境、金融市场环境和经济环境等因素,管理决策因素即指投资报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策等因素。

3. 企业股东、经营者在财务管理工作中的目标是完全一致的,所以他们之间没有任何利害冲突。()

答案: ×

解析: 经营者的目标和股东不完全一致,经营者有可能为了自身的目标而背离股东的利益。

五、作业

(一) 单项选择题

1. 企业的财务目标是()。

- A. 现金流量最大化
- B. 利润最大化
- C. 股东财富最大化
- D. 权益资本净利率最大化

2. 股东和经营者发生冲突的重要原因是()。

- A. 信息的来源渠道不同
- B. 所掌握的信息量不同
- C. 素质不同
- D. 具体行为目标不一致

(二) 多项选择题

1. 企业在竞争激烈的市场经济条件下能够生存下去的基本条件为()。

- A. 以收抵支
- B. 能偿还到期债务
- C. 提取足够的折旧以形成强大的后劲
- D. 保持盈利的稳定增长
- E. 有好的领导集体

2. 企业管理的目标为()。

- A. 生存
- B. 发展
- C. 获利
- D. 增强竞争优势
- E. 提高市场占有率

3. 股价的高低,代表了投资者对公司价值的客观评价,它反映的内容有()。

- A. 资本和获利之间的关系
- B. 公司的发展速度和水平
- C. 每股盈余的大小和取得时间
- D. 公司的管理水平
- E. 每股盈余的风险

(三) 判断题

1. 在生产经营过程中,企业目标与社会目标既一致又相互背离,当相互背离时,解决的办法是以企业目标为准。()
2. 亏损企业的现金流转是不可能维持的,如不立即从外部补充现金将很快破产。()
3. 无论从任何角度来讲,亏损企业的现金循环都不能维持。()
4. 折旧是企业现金的一种来源。()

答案

(一) 单项选择题

1. C 2. D

(二) 多项选择题

1. AB 2. ABC 3. ACE

(三) 判断题

1. × 2. × 3. × 4. ✓

第 2 讲

财务成本管理总论(二)

一、学习提要

本讲主要内容是:财务管理的内容;财务管理的职能;财务管理的环境;成本管理。其重点及难点是:财务决策过程的四个阶段;财务决策系统的五个要素;决策的价值标准;程序化决策和非程序化决策;金融性资产的特点;金融市场上利率的决定;几种成本的概念。通过本讲的学习,同学们应重点掌握的内容如下:

1. 财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利政策。
2. 筹资决策的关键是决定各种来源在总资金中所占的比重,即确定资本结构,以使筹资风险和筹资成本相配合。
3. 成本控制的基本原则:经济原则,因地制宜原则,全员参加原则,领导推动原则。
4. 成本降低与成本控制的区别:①成本控制以完成预定成本限额为目标;而成本降低以成本最小化为目标;②成本控制仅限于有成本限额的项目;而成本降低不受这种限制,涉及企业的全部活动;③成本控制是在执行决策过程中努力实现成本限额;而成本降低应包括正确选择经营方案,涉及制定决策的过程,包括成本预测和决策分析;④成本控制是指降低成本支出的绝对额,故又称为绝对成本控制;成本降低还包括统筹安排成本、数量和收入的相互关系,以求收入的增长超过成本的增长,实现成本的相对节约,因此又称相对成本控制。

二、重点与难点

第一讲在历届试题中,属于非重点章节,配分均未达 5 分,且以记忆背诵的形态体现在题目上,因此读者学习本讲时,不宜花费过多时间,以浏览的方式阅读,重点在于记忆而非计算的演练。

类型	单选	多选	判断	计算	综合	合计
1999 年配分	1	0	0	0	0	1
2000 年配分	0	0	1	0	0	1

三、内容讲解

(一) 财务管理的内容

财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利政策。

1. 投资

企业的投资决策,按不同的标准可以分为以下类型:

- (1) 直接投资和间接投资
- (2) 长期投资和短期投资

2. 筹资

筹资决策的关键是决定各种来源在总资金中所占的比重,即确定资本结构,以使筹资风险和筹资成本相配合。

可供企业选择的资金来源有许多,我国习惯上称“资金渠道”。按不同的标志,它们分为:

- (1) 权益资金和借入资金
- (2) 长期资金和短期资金

3. 股利分配

股利分配是指在公司赚得的利润中,有多少作为股利发放给股东,有多少留在公司作为再投资。

(二) 财务管理的职能

1. 财务决策

财务决策是财务管理最主要的职能。

(1) 决策的过程一般可分为四个阶段:情报活动、设计活动、抉择活动、审查活动。

(2) 财务决策系统的要素:决策者、决策对象、信息、决策的理论和方法、决策结果。

(3) 决策的价值标准:是指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。

(4) 决策的准则。

(5) 决策的分类:程序化决策和非程序化决策,长期决策和短期决策,销售决策、生产决策和财务决策。

2. 财务计划

3. 财务控制

(三) 财务管理的环境

1. 法律环境

(1) 企业组织法规

(2) 税务法规

(3) 财务法规

2. 金融市场环境

(1) 金融市场与企业理财:金融市场是企业投资和筹资的场所;企业通过金融市场使长短期资金互相转化;金融市场为企业理财提供有意义的信息。

(2) 金融性资产的特点:流动性,收益性,风险性。

(3) 金融市场的分类和组成

① 分类:

按交易的期限划分为短期资金市场和长期资金市场;

按交割的时间划分为现货市场和期货市场;

按交易的性质分为发行市场和流通市场;

按交易的直接对象分为同业拆借市场、国债市场、企业债券市场、股票市场、金融期货市场等。

② 组成:

金融市场由主体、客体和参加人组成。

主体是指银行和非银行金融机构,它们是金融市场的中介机构,是连接筹资人和投资人的桥梁。客体是指金融市场上的买卖对象,如商业票据、政府债券、公司股票、可转让大额存单等各种信用工具。参加人是指客体的供给者和需求者,如企业、事业单位、政府部门、城乡居民等。

(4) 我国主要的金融机构

主要包括中国人民银行、政策性银行、商业银行、非银行金融机构。

(5) 金融市场上的利率决定因素

我国的利率分为官方利率和市场利率。市场利率要受官方利率的影响,官方确定利率时也要考虑市场供求状况,一般说来两者并无显著脱节现象。

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,可用下面的公式表示:

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

3. 经济环境

(1) 经济发展状况

(2) 通货膨胀

(3) 利息率波动

(4) 政府的经济政策

(5) 竞争

(四) 成本管理

1. 成本的概念

(1) 在财务会计中,成本是指取得资产或劳务的支出。成本计算和成本管理所谈的成本是指生产经营成本,它具有以下特征:

- ① 成本是经济资源的耗费
- ② 成本是以货币计量的耗费
- ③ 成本是特定对象的耗费
- ④ 成本是正常生产经营活动的耗费

(2) 管理会计中使用的成本

管理成本比“财务报表成本”的含义更广泛,它们不一定需要支付货币,例如机会成本,也不一定实际发生了耗费,例如各种未来成本。

管理成本可以分成两大类:决策使用的成本;日常计划和控制使用的成本。

(3) 经济成本

在经济学中,成本属于价值范畴。产品的价值包括三部分:物化劳动转移的价值(C)、活劳动补偿的价值(V)、活劳动为社会创造的价值(M)。成本是 $C + V$ 的部分,即生产产品所转移物化劳动的价值和消耗活劳动需要补偿的价值,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。

经济学中的成本概念有两个主要特征:

- ① 成本是需要补偿的价值,而不是可分配的价值,只有为社会创造的价值(V)才是可供分配的价值。
- ② 成本是经济价值的消耗,包括生产资料消耗和劳动力消耗,而不是为社会创造新的价值。

2. 成本管理

(1) 成本管理的重要性

- ① 成本管理涉及到企业的竞争能力。
- ② 成本管理是企业增加盈利的根本途径,直接服务于企业的经营目的。
- ③ 成本管理是抵抗内外压力,求得生存的主要保障。
- ④ 成本管理是企业发展的基础。

(2) 成本控制

- ① 成本控制系统的组成
- ② 成本控制的基本原则

第一,经济原则。这条原则,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。

第二,因地制宜原则。因地制宜原则,是指成本控制系统必须个别设计,适合特定企业、部门、岗位和成本项目的实际情况,不可照搬别人的做法。

第三,全员参加原则。

第四,领导推动原则。

(3) 成本降低

成本降低,是指为不断降低成本而作出的努力。竞争对手的不断改进和提高,促使每个企业要为提高业绩而不断降低成本,进行无休止的努力。

成本降低与成本控制有区别:

- ① 成本控制以完成预定成本限额为目标;而成本降低以成本最小化为目标。
- ② 成本控制仅限于有成本限额的项目;而成本降低不受这种限制,涉及企业的全部活动。
- ③ 成本控制是在执行决策过程中努力实现成本限额;而成本降低应包括正确选择经营方案,涉及制定决策的过程,包括成本预测和决策分析。

④ 成本控制是指降低成本支出的绝对额,故又称为绝对成本控制;成本降低还包括统筹安排成本、数量和收入的相互关系,以求收入的增长超过成本的增长,实现成本的相对节约,因此又称相对成本控制。

成本降低的基本原则:

- ① 以顾客为中心。
- ② 系统分析成本发生的全过程。
- ③ 主要目标是降低单位成本。
- ④ 要靠自身的力量降低成本。
- ⑤ 要持续地降低成本。

成本降低的主要途径:

- ① 开发新产品,改进现有产品的设计,利用价值工程等方法提高产品的功能成本比率。
- ② 采用先进的设备、工艺和材料。
- ③ 开展作业成本计算、作业成本管理和作业管理。
- ④ 改进员工的培训,提高技术水平,树立成本意识。

3. 成本会计

成本会计是会计的一个分支。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。

成本计算制度可以分为实际成本计算制度和标准成本计算制度两类:

(1) 实际成本计算制度。实际成本计算制度是计算产品的实际成本,并将其纳入财务会计主要账簿体系的成本计算制度。

(2) 标准成本计算制度。标准成本计算制度是计算产品的标准成本,并将其纳入财务会计的主要账簿体系的成本计算制度。

四、例题解析

(一) 单项选择题

1. 一般讲,流动性高的金融资产具有的特点是()。

- A. 收益率高
- B. 市场风险小
- C. 违约风险大
- D. 变现力风险大

答案: B

解析: 金融资产的流动性是指能够在短期内不受损失地变为现金的属性,流动性高的金融资产具有容易兑现、市场价格波动小的特征。

2. 与债券信用等级有关的利率因素是()。

- A. 通货膨胀附加率
- B. 到期风险附加率
- C. 违约风险附加率
- D. 纯粹利率

答案: C

解析: 违约风险是指借款人未能按时支付利息或未如期偿还贷款本金而使资金提供者所承担的风险。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。

3. 长期投资决策与短期投资决策的显著不同是()。

- A. 更重视货币时间价值的计量
- B. 更重视投资风险价值的计量
- C. 既重视货币时间价值的计量,又重视投资风险价值的计量
- D. 更重视现金流量的计量

答案: C

解析: 长期投资和短期投资的决策方法是有区别的。由于长期投资涉及的时间长、风险大,决策分析时更注重货币时间价值和投资风险价值的计量。

(二) 多项选择题

1. 我国曾于1996年发行10年期、利率为11.83%的可上市流通国债,决定其票面利率水平的主要因素有()。

- A. 纯粹利率
- B. 通货膨胀附加率
- C. 变现风险附加率
- D. 违约风险附加率
- E. 到期风险附加率

答案: ABE

解析:可上市流通的国债容易被人接受,投资人随时可以出售以收回投资,变现力很强。国债由于有政府担保,所以没有违约风险。

2. 对于政策性银行,下列说法正确的有()。

- A. 不是以营利为目的的金融机构
- B. 其资本主要由政府拨付,故贷款可以无偿使用
- C. 通过向公众吸收存款形成资金来源,故贷款也要有偿使用,要还本付息
- D. 是政府为贯彻国家有关政策而设立的
- E. 其资金来源是财政拨款和发放政策性金融债券

答案: ADE

解析:政策性银行的资金并非财政资金,也必须有偿使用。

(三) 判断题

1. 当再投资风险大于利率风险时,预期市场利率将持续下降,可能会出现短期利率高于长期利率的现象。()

答案: √

解析:一般而言,因受到期限风险的影响,长期利率会高于短期利率,但是,当再投资风险大于利率风险时,预期市场利率将持续下降,也可能出现短期利率高于长期利率的现象。

2. 成本控制是企业降低成本,增加盈利的根本途径。因此,对企业的全部成本都要进行同样周密的控制。()

答案: ×

解析:成本控制要符合经济原则,即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。按照经济原则,企业只在重要领域中选择关键因素加以控制。

五、作业

(一) 单项选择题

1. 金融市场分为初级市场和二级市场,这是根据金融市场()划分的。

- A. 交易的对象
- B. 交易的性质
- C. 交易的期限
- D. 交易的时间

2. 财务管理最主要的职能是()。

- A. 财务预测
- B. 财务决策
- C. 财务管理
- D. 财务控制

3. 在金融市场中,投资者和筹资者的买卖对象——各种信用工具,被称为金融市场的()。

- A. 主体
- B. 客体
- C. 参加人
- D. 中介机构

4. 对投资者承担利率变动风险的补偿通常以()来表示。

- A. 违约风险附加率
- B. 变现率附加率
- C. 通货膨胀附加率
- D. 到期风险附加率

5. 企业金融性资产收益性和流动性的关系是()。

- A. 两者负相关
- B. 两者正相关
- C. 后者大于前者

D. 前者大于后者

(二) 多项选择题

1. 中国人民银行作为我国的中央银行,其职能有()。

- A. 制定、实施货币政策,保持币值稳定
- B. 依法对金融机构进行监管
- C. 持有、管理、经营国家外汇储备和黄金储备
- D. 代表政府从事国际金融业务
- E. 代理国库和其他与政府有关的金融业务

2. 企业金融性资产的特点有()。

- A. 及时性
- B. 流动性
- C. 收益性
- D. 风险性
- E. 波动性

3. 金融市场上,决定纯利率高低的因素有()。

- A. 平均利润率
- B. 通货膨胀附加率
- C. 资金供求关系
- D. 到期风险附加率
- E. 国家调节

(三) 判断题

1. 金融性资产的流动性是指其能够在短期内变为现金的属性。()

2. 到期风险附加率是指债权人因承担到期不能收回投出资金本息的风险而向债务人额外提出的补偿要求。()

3. 在金融市场上,利息率的最高限不能超过平均利润率,否则企业将无利可图。()

答案

(一) 单项选择题

1. B 2. B 3. B 4. D 5. A

(二) 多项选择题

1. ABCDE 2. BCD 3. ACE

(三) 判断题

1. × 2. × 3. √

第 3 讲

财务报表分析(一)

一、学习提要

本讲学习财务分析概述:概念、目的、方法、步骤、原则、局限性;基本的财务比率:变现能力比率、资产管理比率、负债比率、盈利能力比率。通过本讲的学习,同学们应重点掌握的内容如下:

1. 变现能力是企业产生现金的能力,它取决于可以在近期转变为现金的流动资产的多少。主要比率有流动比率和速动比率。
2. 资产管理比率是用来衡量公司在资产管理方面效率的财务比率。包括营业周期、存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率。
3. 负债比率是指债务和资产、净资产的关系,它反映企业偿付到期长期债务的能力。
4. 企业的盈利能力只涉及正常营业状况,非正常营业状况带来的收益或损失在分析企业盈利能力时应予以排除。
5. 盈利能力比率常用指标有销售毛利率、销售净利率、资产净利率。

二、重点与难点

第二讲在历届试题中,属于非常重要的章节,要高度重视,重点学习,各种题型都会出现。熟练掌握各比率指标的定义、公式。学会用多元公式方程计算某些数值,学会公式逆运算。分清公式分母中是年末值还是平均值。本讲中的指标还经常和其他章节内容共同运用于综合题。

类型	单选	多选	判断	计算	综合	合计
1999 年配分	3	2	1	0	7	13
2000 年配分	1	0	1	6	0	8

三、内容讲解

(一) 财务分析概述

1. 财务分析目的

企业财务报表的主要使用人有投资人、债权人、经理人员、供应商、政府、雇员和工会、中介机构。

一般目的:评价过去的经营业绩、衡量现在的财务状况、预测未来的发展趋势。据此,财务分析可分为:盈利性、流动性、财务风险、专题分析。

2. 财务分析方法

(1) 比较分析法。按比较对象分:与本企业历史比、与同类企业比、与计划预算比。按比较内容分:比较会计要素的总量、比较结构百分比、比较财务比率。

(2) 因素分析法。分为:差额分析法、指标分解法、连环替代法、定基替代法。

3. 财务分析局限性

报表本身的局限性、报表的真实性问题、企业会计政策的不同选择影响可比性、比较基础问题。

(二) 基本财务比率

1. 变现能力比率