



无师自通

2004 年注册会计师全国统一考试配套辅导丛书

上海财经大学注册会计师资格考试辅导教师助您

轻松过关

W
U
S
H
I
Z
I
T
O
N
G

财务成本管理

吴井红 编著



上海财经大学出版社

（附赠10）目录附录并图

附赠本附录图

无师自通

——2004年注册会计师全国统一考试配套辅导丛书

财务成本管理

吴井红 编著

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理/吴井红编著. —上海:上海财经大学出版社, 2004. 4

2004 年注册会计师全国统一考试配套辅导丛书

ISBN 7-81098-128-5/F · 120

I. 财… II. 吴… 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(2004)第 026876 号

- ☐ 丛书策划 王永长
- ☐ 责任编辑 王联合
- ☐ 封面设计 周卫民

邮购电话: 021—65422251

021—65318081

021—65163862

邮购地址: 上海市中山北一路 369 号

上海财经大学出版社书店

邮 编: 200083

CAIWU CHENG BEN GUAN LI

财 务 成 本 管 理

吴井红 编著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海浦江装订厂装订

2004 年 4 月第 1 版 2004 年 4 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 18.75 印张 624 千字

印数: 0 001—6 000 定价: 29.00 元

丛书编委会成员简介

尤家荣 上海财经大学审计处处长、会计学院教授，全国资深CPA考试审计辅导教师，具有很深的审计理论造诣和丰富的审计实践经验。

叶 朱 上海财经大学职业技术学院院长、副教授，全国资深CPA考试经济法辅导教师，具有丰富的CPA考试辅导经验。上海国家会计学院CPA考试网上在线辅导教师。

刘小兵 上海财经大学公共经济与管理学院副院长、副教授，全国资深CPA考试税法辅导教师，具有丰富的CPA考试辅导经验。上海国家会计学院CPA考试网上在线辅导教师。

吴井红 上海财经大学会计学院骨干教师，全国资深CPA考试财务成本管理辅导教师，具有丰富的CPA考试辅导经验。

钱逢胜 上海财经大学会计学院副教授，全国资深CPA考试辅导教师，具有丰富的CPA考试会计辅导和会计、审计实务经验。

2004年会计专业技术资格考试
辅 导 丛 书

中 级

会计实务（一）	乐艳芬
会计实务（二）	王 珏
财务管理	吴井红
经济法	叶 朱
	夏 玮

初 级

经济法基础	（待出）
初级会计实务	（待出）

总 序

市场经济的发展与完善,需要高素质的经济中介队伍。作为其中的一个重要组成部分,注册会计师队伍的发展、壮大与制度健全,对我国市场经济的发展起着重要的辅助作用。我国国家领导人曾经说过,注册会计师事业是千秋万代的事业。国家领导人高屋建瓴,对注册会计师事业作出如此高的期许和评价,是前所未有的。这是对注册会计师们的鞭策和鼓舞,也是给予注册会计师们的最高荣誉。

我国恢复注册会计师职业已经近二十年,注册会计师机构和执业注册会计师队伍迅速发展壮大起来。注册会计师执业人员发展速度之快,令人惊叹。中国经济的飞速发展,尤其是在 WTO 的背景下,经济全球化的步伐不断加快,中国经济已经日益融入到世界经济的潮流中去。在此过程中,注册会计师队伍的建设(包括数量与质量)显得日益重要。但现实情况是,目前中国注册会计师队伍较之迅速发展的中国经济与国际经济接轨的迫切需求,无论是从其数量还是从执业人员的素质去衡量,都难以给予充分的满足。所幸的是,由于注册会计师职业性质和它在我国国民经济中的地位日益重要,每年都有数以万计的新生力量加入到报考注册会计师的行列,形成浩浩荡荡的补给线。许多优秀的大学毕业生也对注册会计师职业趋之若鹜。这就为我国注册会计师行业补充了许多有生力量。但是,国家对注册会计师的执业要求很严,通过注册会计师考试,拿到注册会计师资格证书是成为注册会计师的第一道门槛。因此,每年的考试竞争非常激烈,几十万的考生,能够如愿以偿的,不过寥寥。究其原因,当然很多。其中,没有选择好一套很适应自己考试要求的辅导书也是一个重要的原因。

上海财经大学出版社组织上海财经大学会计学院的有经验的教师,与时俱进,紧跟 CPA 考试形势,每年对《无师自通——注册会计师全国统一考试配套辅导丛书》及时修订、编写。

本套书的作者,大多是注册会计师教育培训领域的顶级骨干教师,既具有较高的理论造诣,又了解注册会计师的实务操作。长期以来,他们一直坚持在教学的第一线,每年为数以万计的学员进行培训,为培养优秀的注册会计师人才作出

了较大贡献。因此,由他们来编写注册会计师辅导教材也应是顺理成章的。

当前,注册会计师辅导教材虽然较多,但有针对性的高质量辅导教材不是太多,而是较少。我相信,上海财经大学出版社出版的《无师自通——注册会计师全国统一考试配套辅导丛书》经过读者的选择,优胜劣汰,会成为优秀的辅导教材而脱颖而出的。

是为之序。

汤云为

上海财经大学原校长

安永大华会计师事务所主任

2004 版前言

《无师自通——注册会计师全国统一考试配套辅导丛书》是上海财经大学出版社历时多年精心打造的品牌书,它以其独家的考讯资料、别具一格的题型解析、精准的考试命中率以及有效的“短期速成”点拨,在历年 CPA 应试指导图书市场声誉卓著,自出版以来一直受到考生的欢迎与信赖,在考生中享有相当的权威。

《无师自通 2004 年注册会计师全国统一考试配套辅导丛书》秉承了 2003 年版的优点,并结合 2004 年注册会计师全国统一考试的新特点,重新编写。“考点精解”部分,增加了“本章概览”,让读者对本章内容及与其他章节的关系,一目了然。题典更加丰富。

会计学是上海财经大学的国家级重点学科。上海财经大学会计学院的注册会计师专业是会计学院的特色专业之一。注册会计师专业师资力量雄厚。

本套辅导书的作者均是上海乃至全国著名的注册会计师考试辅导教师。每年接受他们培训辅导的学生数以万计,经他们辅导的考生通过率为上海最高,而上海每年的考试合格率乃是全国之冠。本套辅导书具有以下特色:

第一,独具特色的体例结构。

全书分为三个部分:第一部分“导读”,告诉了读者怎样进行考前复习,如何科学合理地使用本书,以起到事半功倍的效果。第二部分“考点精解及题典”,既有对每章考点的解释,又配有典型的题目。读读练练,读练结合,举一反三,反复练习,既巩固了考点知识,又加强了练习。

第二,精确独到的考点讲解。

凭藉多年 CPA 考试辅导教学经验,作者都非常了解每年考试的重点和难点,能够准确把握每年的考试要点。“重点,难点,考试点”,点点独到。依照新教材的变化情况,每章都有“考点精解”,并且对考试要点都作了独到、精准的分析。通过有效的“短期速成”点拨,读者能够很快地掌握考试要点和难点,以取得满意的复习效果。

第三,别具一格的题型练习及解析。

练习题丰富,解题思路清晰,解题方法独特,“串练,章练,模拟练”,题题精彩。书中不但在许多考试要点下面穿插了练习题,并对这些题目作了精彩解析,而且

在每章讲解后面都配有经过作者精心编写的配套练习题及解题思路分析。

第四,全国一流的作者队伍。

本套辅导书的作者均是上海财经大学注册会计师教学和实务领域的顶级骨干教师。在历年举办的诸多中国注册会计师考前辅导培训中取得不俗战绩则是他们的共同的特点。一方面,他们是从教多年的教师,他们对考生需要的特殊服务了如指掌;另一方面,他们是本专业的优秀教师,他们多年的考前培训工作以及多年的 CPA 考试工作经验与体会正是广大考生所渴望了解的。考生常犯的错误,有时甚至是低级错误,他们总是能以丰富的教学经验和实践阅历给学生圆满的答复。广大读者若能仔细阅读本系列丛书,将会有惊喜的发现,并将会取得良好的考试成绩。

目 录

总序 汤云为/1

2004 版前言/1

导读/1

第一章 财务成本管理总论/2

【考情趋势】/2

【考点精解】/2

本章概览/2

一、财务管理的目标/4

二、财务管理的内容/7

三、财务管理的原则/10

四、财务管理的环境/12

【本章题典】/14

【题典答案】/17

第二章 财务报表分析/20

【考情趋势】/20

【考点精解】/20

本章概览/20

一、财务报表分析概述/22

二、基本财务比率/24

三、财务分析的应用/34

【本章题典】/42

【题典答案】/47

第三章 财务预测与计划/52

【考情趋势】/52

【考点精解】/52

本章概览/52

一、财务预测/54

二、增长率与资金需求/54

三、财务预算/58

【本章题典】/63

【题典答案】/67

第四章 财务估价/71

【考情趋势】/71

【考点精解】/71

本章概览/71

一、时间价值/73

二、债券估价/78

三、股票估价/80

四、风险和报酬/82

【本章题典】/87

【题典答案】/93

第五章 投资管理/99

【考情趋势】/99

【考点精解】/99

本章概览/99

一、投资项目评价的基本方法/101

二、投资项目现金流量的估计/102

三、投资项目评价方法的应用/108

四、投资项目的风险处置/111

【本章题典】/113

【题典答案】/117

第六章 流动资金管理/122

【考情趋势】/122

【考点精解】/122

本章概览/122

一、现金和有价证券的管理/123

二、应收账款管理/125

三、存货管理/128

【本章题典】/133

【题典答案】/137

第七章 筹资管理/140

【考情趋势】/140

【考点精解】/140

本章概览/140

一、普通股筹资/141

二、长期负债筹资/144

三、短期筹资与营运资金政策/146

【本章题典】/150

【题典答案】/154

第八章 股利分配/157

【考情趋势】/157

【考点精解】/157

本章概览/157

一、利润分配的内容/158

二、股利支付的程序和方式/159

三、股利分配政策和内部融资/160

四、股票股利与股票分割/163

【本章题典】/166

【题典答案】/169

第九章 资本成本与资本结构/172

【考情趋势】/172

【考点精解】/172

本章概览/172

一、资本成本/174

二、财务杠杆/177

三、资本结构/182

【本章题典】/185

【题典答案】/189

第十章 企业价值评估/193

【考情趋势】/193

【考点精解】/193

本章概览/193

一、企业价值评估概述/194

二、现金流量折现法/195

三、经济利润法/198

四、相对价值法/199

【本章题典】/200

【题典答案】/203

第十一章 成本计算/208

【考情趋势】/208

【考点精解】/208

本章概览/208

一、成本计算概述/209

二、成本的归集和分配/211

三、成本计算的基本方法/213

【本章题典】/215

【题典答案】/223

第十二章 成本—数量—利润分析/228

【考情趋势】/228

【考点精解】/228

本章概览/228

一、成本、数量和利润的关系/229

二、盈亏临界分析/230

三、影响利润各因素变动分析/230

【本章题典】/235

【题典答案】/237

第十三章 成本控制/240

【考情趋势】/240

【考点精解】/240

本章概览/240

一、成本控制概述/241

二、标准成本及其制定/242

三、标准成本的差异分析/242

四、标准成本的账务处理/244

五、弹性预算/249

【本章题典】/250

【题典答案】/253

第十四章 业绩评价/255

【考情趋势】/255

【考点精解】/255

本章概览/255

一、责任中心/256

二、责任成本及其计算/256

三、内部转移价格/257

四、部门业绩的报告与考核/257

【本章题典】/261

【题典答案】/263

附录 2004 年注册会计师全国统一考试《财务管理》模拟试卷及参考答案/267

模拟试卷一/267

模拟试卷二/272

模拟试卷三/276

参考答案/280

导 读

本书系根据 2004 年中国注册会计师统一考试《财务成本管理》大纲,并结合作者多年成功辅导 CPA 考生经验编撰而成。本书秉承了上海财经大学出版社历年《无师自通》固有特点及优势,以此为基础,结合自己在历年教学过程中以及多年参与中国注册会计师全国统一考试《财务成本管理》一科阅卷中的体会及经验,对原《无师自通》进行了重大调整,广大考生可望通过仔细研习本书,在 2004 年的中国 CPA 考试中再次抢得先机。

本书由四大模块组成:考情趋势,考点精解,本章题典,全真模拟试题及答案。

考情趋势:通过对 1998~2003 年本科目命题规律的研究和总结,使考生能了解每章的考试分数分布情况,帮助考生掌握重点和难点。

考点精解:本部分是本书的精华部分,它是作者根据新修订大纲的框架和体系而写,与教材完全同步,同时也是作者历年成功举办考前辅导的课堂笔记再整理。本部分侧重对难点和重点的讲解,并配合以简明扼要的形式,如图、表格,加深考生记忆,帮助他们迅捷掌握各章必考内容,体现考前突击强化特征;每考点中均穿插有历年考题讲解及试题测试目的,考生依此可举一反三,灵活掌握,以不变应万变。

本章题典:本部分根据考试要求及难度精心编写、设计了大量具有针对性和灵活性的练习题,对每道题答案均有简明解析,旨在同步辅导,强化考点训练,培养应试感觉。

全真模拟试题及答案:本部分试题完全是作者根据考试要求而设定,亦是本人多年教学过程的心得总结,考生在系统学习指定教材内容后,在考前仔细研习这部分内容,可能会取得意想不到的效果。

众所周知,上海财经大学出版社历年的《无师自通》系列既是多年的畅销书,同时,也的确为众多考生顺利通过 CPA 考试提供了独特的帮助,但过去的书中在文字表述以及修订及时性方面难免有些瑕疵。本书作者不仅教学经验丰富,成果卓越,更因参与历年 CPA 阅卷工作,对考生情况了如指掌。本书的优势将帮助您顺利通过 2004 年中国注册会计师考试——《财务成本管理》一科。

江苏省盐城工学院管理学院陈素琴老师为本书编写了三套模拟试卷,在此深表感谢!

第一章 财务成本管理总论

【考情趋势】

本章 1998~2003 年考题配分情况如下:

年度 \ 题 型	单选	多选	判断	计算	综合	合计
1998	2/2		2/2			4/4
1999	1/1	1/2				2/3
2000			1/1			1/1
2001	1/1					1/1
2002	1/1	1/2	1/1			3/4
2003	1/1	1/2				2/3

备注:题量/题分,以后同。

【考点精解】

本章概览

本章主要阐述财务管理的基本概念及基础知识。涉及财务管理的目标、财务管理的内容、财务管理的原则和财务管理的环境等内容。

财务管理的目标,取决于企业的总目标。企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。不同的企业管理目标对财务管理目标有不同的要求。只有在满足基本要求的前提下,才能讨论财务管理的目标。

企业财务管理目标的综合表达,有三种观点:即利润最大化、每股盈余最大化和股东财富最大化。三种观点各有其优缺点,但财务管理的目标还是应以企业价值或股东财富最大化作为理财目标,因此,对利润最大化和每股盈余最大化应侧重掌握其缺点,对企业价值或股东财富最大化应侧重掌握其缺点,由于股票价格代表了股东财富,因此股价高低反映了财务管理目标的实现程度。

公司的股价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制因素看,股价的高低取决于企业报酬率和风险,而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所决定的。因此应重点掌握这些因素是如何影响企业价值的。

股东、经营者、债权人之间构成了企业最重要的财务关系,此外还包括企业和社会责任之间的关系。在追求股东财富最大化的过程中,矛盾在所难免,企业应协调股东、经营者、债权人三方面的冲突,处理好企业目标与社会责任之间的关系。应掌握矛盾的表现及协调方法。

财务管理的对象是资金流转或现金流转,现金流转包括长循环和短循环两种形式,现金流转中会出现现金流转不平衡的现象,可从内外两方面寻找原因,以内部原因的把握为主。对盈利企业的现金流转而言,不打算扩充的盈利企业,其现金流转一般比较顺畅。但盈利企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难。不过,盈利企业如果不进行大规模扩充,通常不会发生严重的财务困难;对亏损企业的现金流转而言,从长期来看,亏损企业的现金流转是不可能维持的,但从短期来看,亏损额小于折旧额的企业,在固定资产重置以前,其现金流转是可以维持的。亏损额大于折旧额的企业,如果不从外部补充现金,其现金流转难以维持。对扩充企业的现金流转而言,财务人员不仅要保持当前的现金收支平衡,还要力求使企业扩充的现金需求不超过扩充后新的现金流入。

财务管理的主要内容是投资决策、筹资决策和股利决策,是学习的重点。

财务管理原则也可称为理财原则,是指人们对财务活动的共同的、理性的认识,可以概括为三类十二条:

第一类是有关竞争环境的原则,是对资本市场中人的行为规律的基本认识,包括自利行为原则、双方交易原则、信号传递原则、引导原则。

第二类是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,包括有价值的创意原则、比较优势原则、期权原则、净增效益原则。

第三类是有关财务交易的原则,是人们对于财务交易基本规律的认识,包括风险—报酬权衡原则、投资分散化原则、资本市场有效原则、货币时间价值原则。

总之,财务管理的原则是财务管理理论和财务管理实务的结合点;对于每一原则应掌握对原则的理解及运用,同时由于这部分内容较新,与以后各章的关联性较强,应该是考核的重点。

财务管理的环境是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件,包括经济环境、法律环境和金融市场环境,其中,金融市场环境历来是考试的重点。广义的金融市场是指一切资本流动的場所,包括实物资本和货币资本的流动。狭义的金融市场一般仅指有价证券市场,即股票和债券的发行和买卖市场。

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,即金融资产,金融资产具有流动性、收益性、风险性三大特点,注意这三个特点之间的关系。金融市场的参加人是指客体的供给者和需求者。

总之,学习本章要求大家从总体上把握财务管理的内容。从历届考试的情况看,本章属于非重点章节,考分一般在1~4分;本章的考试题型都是单选、多选和判断之类的客观题,一般难度不大。学习本章以记忆为主,对理财原则应侧重理解,在本章上花费的时间不应过多。

主要问题	主要考点(重点及难点)
财务管理的目标(理财的目的)	企业的目标及其对财务管理的要求 企业财务目标的表达、对比及衡量尺度 影响财务管理目标实际的内部因素 实现理财目标过程中的重要财务关系、矛盾及协调
财务管理的内容(对谁管,管什么)	财务管理的对象——现金流转 内容——筹资、投资及分配
财务管理的原则(对财务活动的认识)	理财原则的分类及运用
财务管理的环境(影响理财的条件)	影响财务管理的金融环境

一、财务管理的目标

(一)企业目标及其对财务管理的要求

企业目标	妨碍原因	对财务管理的要求
生存	亏损、不能偿债	以收抵支,到期偿债
发展	资金不足	筹集企业发展所需资金
获利	资金利用效率不高	合理有效地使用资金使企业获利

单选题: 企业目标中的基础目标是()。

A. 生存 B. 发展 C. 获利 D. 竞争

【答案】 A 企业只有生存,才可能获利,而企业是在发展中求生存的,企业必须获利才有存在的价值,所以生存是企业目标中的基础。

判断题: 盈利企业也可能出现支付不能,因此不能偿还到期债务并不意味着企业的终止()。

【答案】 × 不能偿债是企业终止的直接原因,盈利企业出现“支付不能”的情况,主要是借款扩大业务,冒险失败,为偿债必须出售必不可少的厂房设备,使生产经营无法继续下去。

1995年判断题: 无论从任何角度来讲,亏损企业的现金循环必不能维持。()

【答案】 × 从长期的观点看,亏损企业的现金流转是不可能维持的。但从短期来看,亏损额小于折旧额的企业,在固定资产重置以前还是可以维持下去的。

(二)财务目标的综合表达

主 张	理 由	存在问题
利润最大化	利润代表新创造的财富,财富越多,越接近企业目标	没有考虑时间因素,没有考虑风险问题,没有考虑投入与产出关系,缺乏可比性
每股盈余最大化(权益资本净利率最大化)	把利润与股东投入的资本相联系	没有考虑时间价值,没有考虑风险因素
股东财富最大化(企业价值最大化)	考虑了时间价值,考虑了风险因素,反映了资本与获利的关系	量化比较困难

财务管理的目标应采用企业价值最大化——股东财富最大化——股票价格最大化。

单选题: 财务管理的目标可用股东财富最大化来表示,能表明股东财富的指标是()。

A. 利润总额 B. 每股收益 C. 权益资本利润率 D. 每股股价

【答案】 D 企业财务管理的最优化目标应为股东财富最大化,利润总额并不是股东财富,而每股收益和权益资本利润率是代表股东财富的内部指标和静态指标,股东财富的多少应通过动态的市场价格表现出来。

多选题: 财务管理的目标是()。

- A. 每股盈余最大化 B. 企业价值最大化
C. 股东财富最大化 D. 每股市价最大化

【答案】 B、C、D 企业的价值如同商品的价值一样,在于它能为所有者带来报酬,它反映了资本保值增值的要求,克服了利润最大化的种种缺陷,可作为现代企业理财的目标。而股东创办企业的目的就是扩大财富,他们是企业的所有者,企业价值最大化就是股东财富最大化。股价的高低代表了投资大众对企业价值的客观评价,也代表了股东财富。因此理财的目标可概括为企业价值最大化、股东财富最大化或每股股价最大化。

判断题: 企业的价值是指所有者出售企业的价格或股东转让其股份得到的现金。()

【答案】 √ 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。但不同企业,其价值的表现是不同的:独资企业的价值是出资者出售企业得到的现金,合伙企业是合伙人转让其出资得到的现金,国有独资公司是出售该公司可以得到的现金。而有限责任公司和股份有限公司是股东转让其股权得到的现金,对上市股份公司而言,股票价格直接代表了企业的价值。

1998年判断题: 从财务管理的角度看,资产的价值既不是其成本价值,也不是其产生的会计收益。()

【答案】 √ 从财务管理的角度看,资产的价值不仅表现为当前资产变现的市场价值,也表现为未来收益的折现价值。

(三)影响财务管理目标实现的因素

外部环境	(内部)管理决策	
经济环境 法律环境 金融市场环境	直接因素	间接因素
	投资报酬率 风险	投资项目 资本结构 股利决策

单选题: 决定报酬率和风险的首要因素是()。

- A. 资本结构 B. 投资项目 C. 股利政策 D. 竞争因素

【答案】 B 股价的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,其中,投资项目是决定报酬率和风险的首要因素。

多选题: 从公司管理当局可控的因素看,股价的高低取决于()。

- A. 投资报酬率 B. 利率 C. 竞争地位 D. 风险

【答案】 A、D 股价的高低受外部环境及管理决策的影响,对管理当局而言,可控的内部因素是其管理决策所导致的投资报酬率及风险。

多选题: 影响股票价格的外部因素是()。

- A. 政治环境 B. 经济环境 C. 法律环境 D. 金融市场环境