

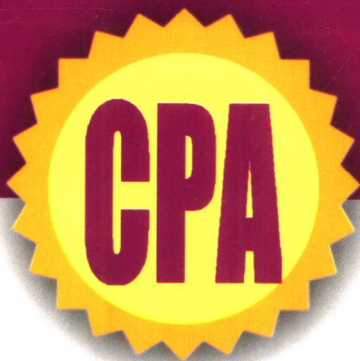
经科版2005年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书

经科版2005年CPA考试精读精讲

财务成本管理

Financial Management and Cost Management

组编 上海国家会计学院CPA考试辅导委员会



70



经济科学出版社

经科版 2005 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书

丛书主编：夏大慰 马贤明

经科版 2005 年 CPA 考试精读精讲

财务成本管理

组编：上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会

编著：刘正兵

经济科学出版社

责任编辑：郭宝荃 杜 鹏

责任校对：徐领弟 杨 海

技术编辑：战淑娟

图书在版编目 (CIP) 数据

经科版 2005 年 CPA 考试精读精讲. 财务成本管理/上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会组编; 刘正兵编著.

—北京: 经济科学出版社, 2005. 3

(经科版 2005 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书)

ISBN 7-5058-4809-7

I. 经… II. ①上… ②刘… III. 企业管理: 成本管理—
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 (2005) 第 020433 号

经科版 2005 年 CPA 考试精读精讲

财务成本管理

组编: 上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会

编著: 刘正兵

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

北京忠信诚胶印厂印装

787×1092 16 开 19.25 印张 530000 字

2005 年 3 月第一版 2005 年 3 月第一次印刷

印数: 00001—15000 册

ISBN 7-5058-4809-7/F·4081 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前言

注册会计师全国统一考试已经成为中国最热门的执业资格考试之一，每年报考的人数都有数十万之多，而且逐年增加，屡创新高。2004 年共有 31.51 万人参加了考试，总有效试卷份数为 56.8 万份。但遗憾的是 CPA 考试的通过率却很低，2004 年各科合格人数及合格率分别为：会计 16642 人，10.32%；审计 6967 人，10.04%；财务成本管理 11024 人，12.61%；经济法 14780 人，12.68%；税法 14983 人，11.66%。究其原因，我国转型期的特点决定了注册会计师考试内容的不断变化和调整，如会计、审计准则的不断完善，增加了许多新内容，税收政策持续调整，财务管理相关理论和实务不断丰富；此外，为提高中国整个注册会计师队伍的职业素质，考试的难度也相应地增加，所以，注册会计师考试越来越难！

为了帮助参加 2005 年注册会计师全国统一考试的广大考生在短期内有的放矢地进行复习，全面、系统地领会和吃透辅导教材的重点难点，掌握出题规律及答题技巧，提高解题能力，以取得较好的复习效果，顺利通过 CPA 考试，上海国家会计学院远程教育网（www.esnai.net）在举办 CPA 考前远程辅导的同时，应广大考生的要求，专门成立了上海国家会计学院注册会计师考试辅导委员会，配合网站的辅导，与经济科学出版社通力合作，同步推出了《经科版 2005 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书》。

系列丛书之一：《经科版 2005 年 CPA 考试学习指南》

本套丛书根据财政部 2005 年考试大纲及辅导教材组织编写，旨在全面、系统地帮助考生理解辅导教材各知识点及重点、难点；同时为体现知识更新的要求和 CPA 考试侧重实务、具有一定的灵活性和综合性的特点，对新知识和涉及多个知识的综合问题进行了重点讲解，以提高考生的应试能力。本套书的特点是系统、全面、重点突出、针对性强。

系列丛书之二：《经科版 2005 年 CPA 考试精读精讲》

本套丛书根据财政部 2005 年考试大纲及辅导教材进行编写，是长期在第一线从事注册会计师考前辅导的专家、教授经验的总结。本书既能使考生全面、系统、彻底地解决在学习中的问题，又能让考生准确地把握 CPA 考试的方向。本书的作者旨在将多年积

累的应试辅导经验传授给考生，对辅导教材中的每一部分都做了详尽的讲解，辅导教材中的问题都能在书中解决，完全适用于自学。

系列丛书之三:《经科版 2005 年 CPA 考试经典问题答疑精华》

本套丛书根据上海国家会计学院远程教育网 CPA 考前辅导网上答疑提问频率的情况，对众多考生提出的有关领会辅导教材实质精神、把握考试命题规律的一些共性问题，有针对性、有重点地进行解答，并将问题按照知识点和考点加以归类，是从考生的角度进行学以致考的经典问题汇编，对广大考生具有很强的借鉴作用。

系列丛书之四:《经科版 2005 年 CPA 考试考点必备》

本套丛书是供考生在系统学习辅导教材之后复习时使用的学习资料，旨在帮助考生提炼考试考点，以节省考生时间，达到事半功倍的复习效果。书中提炼了辅导教材中应知应会的重点内容，指出了经常涉及的考点以及应掌握的程度。同时，对应重点内容讲解了近年的考题，使考生加深对出题点、出题方式和出题思路的了解，进一步领悟考试的命题趋势和命题重点。

系列丛书之五:《经科版 2005 年 CPA 考试考前冲刺模拟试卷》

本套丛书旨在检测考生对所学知识的掌握程度以及灵活运用所学知识进行应试的能力，同时根据历年考试重点及 2005 年各学科最新发展变化，对 2005 年考试趋势进行了全面、系统的预测，针对性强，具有较高的权威性。

凡购买本系列丛书之一、之二、之三的读者，还可随书获赠上海国家会计学院远程教育网 (www.esnai.net) 2005 年 CPA 网上考前辅导的学习优惠卡 (价值 20 元) 一张。如参加该网上考前辅导，此学习卡可以冲抵 20 元学费。考生也可以通过该优惠卡来确认所购图书是否为正版。

上海国家会计学院注册会计师考前辅导委员会成员既有实务界精英，也有理论界专家，均为上海、北京等地知名的经验丰富的辅导老师，相信上海国家会计学院的 CPA 在线辅导及系列辅导丛书将使广大考生在复习应考过程中如虎添翼。

最后，衷心祝愿大家顺利通过 2005 年 CPA 考试！

上海国家会计学院注册会计师考试辅导委员会

2005 年 3 月

目录

第一章	财务管理总论	(1)
第二章	财务报表分析	(18)
第三章	财务预测与计划	(45)
第四章	财务估价	(65)
第五章	投资管理	(94)
第六章	流动资金管理	(120)
第七章	筹资管理	(137)
第八章	股利分配	(156)
第九章	资本成本和资本结构	(174)
第十章	企业价值评估	(197)
第十一章	成本计算	(230)
第十二章	成本—数量—利润分析	(255)
第十三章	成本控制	(267)
第十四章	业绩评价	(285)

第一章

财务管理总论

1.1 财务管理总论

本章概述

一、内容提要

本章主要阐述财务管理的基本理论和基本概念，目的是使学员对财务管理有一个总体的认识，为学习财务管理以后各章奠定理论基础。本章共分四节：第一节财务管理的目标，主要讲述了企业目标与财务管理目标的关系、企业财务目标的三种主要观点及其优缺点，分析了影响财务管理目标实现的五个因素以及股东、经营者和债权人的目标冲突与协调方法；第二节财务管理的内容，包括现金流转不平衡的内、外部原因，财务管理的三大内容和三大职能，重点论述了现金流转不平衡的原因及对企业经营的影响；第三节财务管理的原则，介绍了理财应遵循的三大类共十二条具体原则，重点讲

解了十二条原则的依据及应用；第四节财务管理环境，主要包括财务管理的法律环境、金融市场环境和经济环境。

二、本章教材主要变化

本章内容无实质性变化。

知识点精讲

1.1.1 企业的财务目标

I. 历年考点

年份	题型	题量	分值	考点
1998	判断题	1	1.5	企业价值的理解

II. 知识点精讲精读

1. 企业目标及其对财务管理的要求。

企业目标	存在的问题	对财务管理的要求
生存	长期亏损，不能到期偿债	以收抵支，到期偿债。
发展	资金需求不足	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。

【提示】长期亏损是企业终止的内在（根本）原因；不能偿还到期债务是企业终止的直接原因。

2. 企业财务管理目标的综合表达。

主 张	理 由	问 题
利润最大化	利润代表新创造的财富，利润越多财富增加越多，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（投资报酬率最大化）	把利润（净利）与股东投入的资本联系起来考虑。	没有考虑每股盈余的时间因素；没有考虑风险因素。
企业价值最大化（股权财富最大化）	考虑了时间价值，考虑了风险因素，反映了资本和获利之间的关系。	计量比较困难。

【提示】企业价值一般是指企业整体的经济价值，通常可分为企业的实体价值（实体现金流量以平均资本成本折现）和企业的股权价值（股权现金流量以股权成本折现），具体评估很复杂，将在第十章详细阐述。尽管企业价值或股权价值的评估存在衡量上的不经常性和实际操作困难性，但它考

虑了资金的时间价值和风险价值，所以，通常被认为是一个较为合理的财务管理目标（本书观点）。对上市公司而言，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。但不能认为财务管理目标是“股票价格最大化”，因为“价格”经常背离“价值”，两者不能混为一谈。

III. 知识点练习

1. [单选题] 如果以每股盈余最大化作为企业财务管理目标, 避免利润最大化的缺点在于 ()。
- A. 考虑了资金取得的时间因素
- B. 反映了创造利润与投入资本的关系
- C. 考虑了风险因素
- D. 能够避免企业的短期行为

【答案】B

【解析】参见教材相关说明。

2. [单选题] 财务管理的目标是企业价值最大化, 反映财务管理目标实现程度的指标是 ()。
- A. 股价
- B. 每股盈余
- C. 税后净利
- D. 息税前利润

【答案】A

【解析】股价是企业价值的最终体现。

3. [单选题] 企业终止营业的内在原因是 ()。
- A. 持续亏损
- B. 未能充分使用资本
- C. 不能偿还到期债务
- D. 长期资本太少

【答案】A

【解析】如果企业持续亏损, 就会将所有者的投资蚀光。为避免损失进一步扩大, 所有者会主动终止营业。

4. [单选题] 每股盈余的优点是 ()。
- A. 考虑了经营风险
- B. 考虑了企业经营的规模及质量
- C. 考虑了投资的时间因素
- D. 便于不同资本规模之间的比较

【答案】D

【解析】参见教材相关说明。

5. [多选题] 企业价值最大化是企业较合理的财务管理目标, 其原因是 ()。
- A. 考虑利润取得的时间性

- B. 考虑利润和投入资本额的关系
- C. 考虑取得利润和承受风险的大小
- D. 考虑企业成本的高低

【答案】A B C

【解析】企业价值取决于未来收益的现值, 未来收益取得的时间会影响现值, 风险大小会影响折现率, 从而影响现值。

6. [多选题] 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. 每股盈余的风险

【答案】A C D

【解析】参见教材相关说明。

7. [多选题] 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. 筹集发展所需资金
- C. 有效使用资金
- D. 能偿还到期债务

【答案】A D

【解析】企业生存的基本条件是以收抵支, 偿还到期债务, 减少破产风险。

1.1.2 影响财务管理目标实现的因素

1. 知识点精讲精读

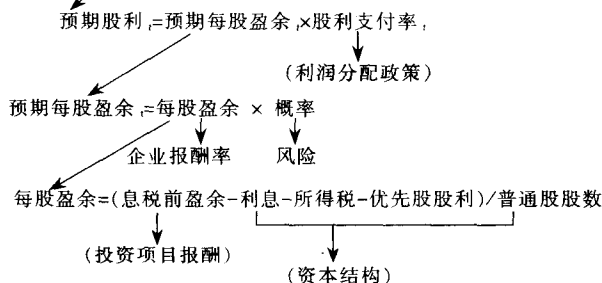
1. 财务管理目标是企业价值或股东财富最大化, 股票价格代表了股东财富, 股价高低反映了财务管理目标的实现程度。

2. 公司股价受外部环境和管理决策两方面因素的影响。

3. 从公司管理当局的可控制因素看, 股价高低取决于投资报酬率和风险, 而这两者又是由企业投资项目、资本结构、股利政策决定, 故影响企业财务目标实现的因素有五个, 如下表所示。

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

【提示】股价 = $\sum [\text{预期股利} / (1 + \text{必要报酬率})^t]$ (外部因素)



II. 知识点练习

1. [单选题] 在风险相同的条件下, 体现股东财富大小的指标是 ()。
 - A. 盈利总额
 - B. 盈利额加折旧
 - C. 投资报酬率
 - D. 股东拥有的股份

【答案】C

【解析】从公司管理当局的可控制因素看, 股价的高低取决于企业的报酬和风险。在风险相同的情况下, 投资报酬率可以体现股东财富大小。

2. [多选题] 决定投资报酬率和风险的因素有 ()。
 - A. 投资项目
 - B. 经济环境
 - C. 资本结构
 - D. 股利政策

【答案】ACD

【解析】不同的投资项目, 报酬率和风险不同; 不同的资本结构, 风险不同; 不同的股利政策, 对股东的回报不同。

3. [判断题] 资本结构会影响企业的报酬率和风险。 ()

【答案】√

【解析】资本结构不同, 企业的财务风险不同, 不同的财务风险会影响企业的报酬率和风险。

4. [判断题] 企业的利润分配方案会影响企业的价值。 ()

【答案】√

【解析】股利支付得过高或过低都会影响企业的价值。

5. [判断题] 股东财富的大小要看盈利总额和市盈率。 ()

【答案】×

【解析】公司的盈利总额不能反映股东财富, 在风险相同的情况下, 投资报酬率可以体现股东财富。股东财富的大小要看投资报酬率而不是盈利总额。

6. [判断题] 资本结构是决定企业报酬率和风险的首要因素。 ()

【答案】×

【解析】从公司管理当局的可控制因素看, 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企业报酬率和风险的首要因素。

1.1.3 股东、经营者和债权人的冲突与协调

I. 历年考点

年份	题型	题量	分值	考点
1999	单选题	1	1	企业主要财务关系利益人

II. 知识点精讲精读

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之间的责任关系。

利益集团	目 标	与股东冲突的表现	协调方法
经营者	增加报酬、增加闲暇时间、避免风险	道德风险、逆向选择	监督、激励
债权人	到期收回本息	违约投资高风险项目、发行新债使旧债贬值	契约限制、终止合作
社会公众	各种需求、可持续发展	生产伪劣产品、环境污染、损害职工或其他企业的利益	法律和道德约束、行政监督、社会舆论监督

【提示】股东和经营者的矛盾与协调：并不是监督与激励力度越大越好，因为监督和激励，股东都要为此付出代价。当监督成本、激励成本与偏离股东目标的损失之和为最小时，办法最佳。

III. 知识点练习

1. [单选题] 调节企业与社会公众矛盾的重要手段是（ ）。

- A. 社会公众的舆论监督
- B. 政府部门的行政监督
- C. 政府的法律调节
- D. 商业道德约束

【答案】C

【解析】参见教材相关说明。

2. [多选题] 经营者的目标与股东的目标不完全一致，经营者有时为了自身的目标而背离股东的利益，这种背离表现在（ ）。

- A. 道德风险
- B. 公众利益
- C. 社会责任
- D. 逆向选择

【答案】AD

【解析】道德风险：经营者为了自己的目标，不是尽最大努力去实现财务管理的目标。逆向选择：经营者为了自己的目标，背离股东的目标。

3. [多选题] 企业经营者的具体行为目标与所有者目标的冲突主要有（ ）。

- A. 避免风险
- B. 增加个人报酬
- C. 降低成本
- D. 增加闲暇

【答案】ABD

【解析】经营者的目标与所有者目标的冲突主要体现为对所有者利益的损害。

4. [多选题] 公司必须协调的、构成企业最重要的财务关系的几个方面是（ ）。

- A. 股东
- B. 经营者
- C. 债权人
- D. 政府

【答案】ABC

【解析】股东和债权人提供了企业的财务资源，但他们处在企业之外，只有经营者在企业里直接从事财务管理工作。

5. [多选题] 股东通过经营者损害债权人利益的常用方式是（ ）。

- A. 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
- B. 违法经营
- C. 不征得债权人同意而发行新债
- D. 非法转移公司财产

【答案】ACD

【解析】加大投资项目风险，提高企业的负债水平，会使债权人债权价值下降；非法转移财产降低了对债权人的偿付能力。

6. [多选题] 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

【答案】ABCD

【解析】参见教材相关说明。

7. [多选题] 债权人为了防止其利益被伤害，通常采取的措施有（ ）。

- A. 立法保护
- B. 规定资金的用途
- C. 提前收回借款
- D. 限制发行新债的数额

【答案】ABCD

【解析】债权人保护途径概括起来有立法保护和在借款合同中设置保护条款。

1.2.1 财务管理的对象

I. 知识点精讲精读

财务管理主要是资金管理，其对象是资金及其流转（现金及其流转）。

1. 现金流转的含义。生产经营中现金变为非现金资产, 非现金资产又变为现金, 这种周而复始的过程称为现金流转。

2. 现金流转的两种形式

{	短期循环
	长期循环

其中: 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短期循环。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长期循环。

【提示】长期循环的两个特点: (1) 折旧 (摊销) 是一种现金来源; (2) 长短期循环现金可重新分配。

3. 现金流转的不平衡

{	表现: 现金流入流出不同步同量
	内部: 盈利、亏损、扩充
	原因 { 外部: 市场季节性变化、 经济波动、通货膨胀、 竞争

【提示】盈利企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难。亏损企业的现金流转从长期看是不可能维持的, 从短期看, 如亏损额小于折旧额, 在固定资产重置前是可以维持的, 若亏损额大于折旧额的企业不能及时从外部补充现金, 将很快破产。另外, 通货膨胀造成的现金流转不平衡, 不能靠短期借款解决, 而要靠增收节支。

II. 知识点练习

1. [单选题] 财务主管人员最感困难的处境是 ()。

- A. 盈利企业维持现有规模
- B. 亏损企业维持现有规模
- C. 盈利企业扩大投资规模
- D. 亏损企业扩大投资规模

【答案】D

【解析】对于亏损企业而言, 其现金流入较少, 扩大投资规模最为困难。

2. [判断题] 只要亏损额小于折旧额, 在固定资产重置以前企业就可以维持。 ()

【答案】√

【解析】亏损额小于折旧额时, 企业仍然表现为现金净流入, 在固定资产重置前仍可维持。

3. [判断题] 盈利企业不存在因债务到期不能偿还的风险。 ()

【答案】×

【解析】盈利是按权责发生制口径计算的, 实现盈利并不意味着现金流入。

4. [判断题] 短期循环与长期循环不存在共同起点。 ()

【答案】×

【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, 所需时间在一年以上的流转, 称为现金的长期循环。现金是长期循环和短期循环的共同起点, 在换取非现金资产时分开, 分别转化为各种长期资产和短期资产。它们使用时, 分别进入在产品和各种费用账户, 又汇合在一起, 同步形成产成品, 产成品经出售又同步转化为现金。

5. [判断题] 亏损额大于折旧额的企业, 往往连被其他企业兼并以减轻盘进企业税负的价值也没有。 ()

【答案】√

【解析】从长期的观点看, 亏损企业的现金流转是不可能维持的。亏损额小于折旧额的企业, 虽然收入小于全部成本费用, 但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通常并不困难, 甚至还可能把部分补偿折旧费用的现金抽出来移作他用。亏损额大于折旧额的企业, 是濒临破产的企业, 这类企业不能以高于付现成本的价格出售产品, 更谈不上补偿非现金费用。这类企业如不能在短期内扭亏为盈, 不如尽早宣告倒闭。这类企业往往连被企业兼并以减轻盘进企业税负的价值也没有。

6. [判断题] 财务管理涉及成本、收入和利润问题, 与一般意义上的成本管理和销售管理, 以及计量收入、成本和利润的会计工作相同。 ()

【答案】×

【解析】财务管理主要是资金管理, 其对象是资金及其流转, 资金流转的起点和终点是现金。财务管理也会涉及成本、收入和利润问题。从财务的观点来看, 成本和费用是现金的耗费, 收入和利润是现金的来源。财务管理主要在这种意义上研究成本和收入, 而不同于一般意义上的成本管理和销售管理, 也不同于计量收入、成本和利润的会计工作。

1.2.2 财务管理的内容

内容	含 义	类 型	要 点
投资决策	是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。	1. 直接投资、间接投资 2. 长期投资、短期投资	直接投资、间接投资具体方法不一样。长期投资涉及的时间长、风险大,决策分析时更重视货币的时间价值和投资风险价值的计量。
筹资决策	是指筹措和集中生产经营所需资金的行为。	1. 权益资金、借入资金 2. 长期资金、短期资金	筹资决策的关键是确定最佳资本结构,以及如何安排长期资金、短期资金的相对比重。
股利分配	是指对公司赚得的利润进行分配。	1. 股利支付 2. 企业留成	股利分配决策,从另一角度看也是保留盈余决策,是企业内部筹资问题。

【分析】财务管理的内容从一定意义上讲是对会计三大报表上主要会计项目的管理,二者关系对比如下。

1. 静态观察财务管理的内容:资产负债表(财务状况)

(1) 投资:有关资产总额、资产组成的决策。

形成资产负债表的左方。

(2) 筹资:有关财务结构、筹资途径选择的决策。形成资产负债表的右方。

(3) 股利分配:有关留存收益(即股利支付)的决策。也是一种筹资决策。

资产负债表

资产	财务管理(投资)	负债及权益	财务管理(筹资)
现金	现金管理	短期借款	银行信用
短期投资	证券评价	应付账款	商业信用
应收账款	应收账款管理	长期负债	负债筹资(资本结构)
长期投资	证券评价	资本	权益筹资(资本结构)
固定资产	投资管理	未分配利润	股利分配(留存收益)

2. 从经营成果观察财务管理的内容:利润表(经营成果)

利 润 表

会计项目	财务管理
销售收入(不稳定)	销售收入风险
- 变动成本	
- 固定成本(现金)	经营杠杆
- 固定成本(非现金)	
息税前利润(更不稳定)	经营风险
- 按固定利率支付的利息	财务杠杆
税前利润	
- 所得税	税务规划
税后利润(更加不稳定)	总杠杆(股东收益和风险)
- 提取公积金	股利政策
- 付给股东利润	股利政策
留存收益	内部筹资,加入资产负债表

3. 从动态观察财务管理的内容:现金流量表(现金流入流出量)

现金流量表

项 目	财务管理
经营现金流入	分配现金于经营资产:内部筹资
经营现金流出	
经营现金流量净额	
投资现金流入	投资
投资现金流出	
投资现金流量净额	
筹资现金流入	外部筹资(包括还款、付息、分利等回流)
筹资现金流出	
筹资现金流量净额	

II. 知识点练习

1. [多选题] 财务管理的主要内容是()。

- A. 成本决策 B. 投资决策
C. 股利决策 D. 融资决策

【答案】BCD

【解析】参见教材相关说明。

2. [多选题] 融通长期资金和融通短期资金的不同

之处在于（ ）。

- A. 融资成本
- B. 融资速度
- C. 融资风险
- D. 融资时的限制条款

【答案】A B C D

【解析】参见教材相关说明。

3. [判断题] 融资决策的关键问题是确定资本结构，至于融资总量则主要取决于投资的需要。（ ）

【答案】√

【解析】筹资决策的关键是决定各种资金来源在总资产中所占的比重，即确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配合。而筹资的数量多少要考虑投资要求。

4. [判断题] 财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利决策三项，因此，财务管理的内容不涉及成本方面的问题。（ ）

【答案】×

【解析】财务管理的内容主要是投资决策、融资

决策和股利决策，在决策过程中都会运用到成本概念，在相同的风险水平下，如果决策的收益既定，成本的大小是决策选择的依据。

1.2.3 财务管理的职能

I. 知识点精讲精读

财务管理的职能主要包括财务决策、财务计划和财务控制。

（一）财务决策：财务决策是指有关资金筹集和使用的决策

1. 过程（四个阶段）。

（1）情报活动；（2）设计活动；（3）抉择活动；（4）审查活动。

2. 财务决策系统的要素（五个要素）。

（1）决策者；（2）决策对象；（3）信息；（4）决策的理论和方法；（5）决策结果。

3. 决策的价值标准。

决策的价值标准	说 明
单一价值标准	易导致企业短期行为
多经济目标综合	以长期稳定的经济增长为目标，但忽视了非经济目标的实现程度。
经济目标与非经济目标综合	既考虑了综合经济目标，又考虑了社会的、心理的、道德的、美学的等非经济目标，可进行综合决策。

4. 决策的准则：“令人满意的”或“足够好的”决策准则，而不是选择最优方案。

5. 决策的分类
- （1）按决策能否程序化，分为程序化决策与非程序化决策。
 - （2）按决策影响所及的时间长短，分为长期决策与短期决策。
 - （3）按决策涉及的管理领域，分为销售决策、生产决策与财务决策。

（二）财务计划（狭义）：规划（预测及本量利分析）和预算

1. 财务规划，是调整规模和水平，协调资金、收益、成本费用，使企业价值达到最大化的过程。

2. 财务预算，是以货币表示预期结果，它是计划工作的终点，也是控制工作的起点。

（三）财务控制：是执行计划的手段。

II. 知识点练习

1. [单选题] 财务计划是财务控制的重要依据，财务控制是执行财务计划的手段，（ ）把计划和控制紧密联系起来，组成了财务管理循环。

- A. 财务决策
- B. 财务规划
- C. 财务预测
- D. 财务预算

【答案】D

【解析】预算是以货币表示的预期结果，它是计划工作的终点，也是控制工作的起点，它把计划和控制联系起来。

2. [单选题] 企业里有些经济活动具有独特性，不会重复出现，具有创新的性质。这种关于非例行活动的决策称为（ ）。

- A. 风险决策
- B. 不确定性决策
- C. 程序化决策
- D. 非程序化决策

【答案】D

【解析】参见教材相关说明。

3. [单选题] 财务管理最主要的职能是（ ）。

- A. 财务预测
- B. 财务决策
- C. 财务控制
- D. 财务分析

【答案】B

【解析】参见教材相关说明。

4. [单选题] 现代决策理论认为（ ）。

- A. 决策者是理性的人或经济人
- B. 决策时受最优化的行为准则支配，应当选择最优方案
- C. 通常满足于令人满意的决策
- D. 坚持要求最理想的解答

【答案】C

【解析】现代决策理论认为，由于决策者在认识能力和时间、成本、情报来源等方面的限制，不能坚持最理想的解答，常常只能满足于“令人满意的”或“足够好的”决策。决策时并不考虑一切可能的情况，而只考虑与问题有关的特定情况。

5. [判断题] 因为财务管理的目标是追求企业价值的最大化，故所有财务决策都必须找出最优方案。()

【答案】×

【解析】现代决策理论认为，由于人们的有限理性，决策只能找出“令人满意的”或“足够好的”方案，而不可能找出“最好的”决策。

6. [判断题] 财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析。()

【答案】√

【解析】财务规划是个过程，通过调整经营活动的规模和水平，使企业的资金、可能取得的收益、未来发生的成本费用相互协调，以保证实现财务目标。财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析，规划工作主要强调各部分活动的协调，因为规划的好坏是由其最薄弱的环节决定的。

1.3.1 理财原则

I. 历年考点

年份	题型	题量	分值	考点
2004	单选题	1	1	理财原则的特征

II. 知识点精讲精读

1. 定义。财务管理原则也称为理财原则，是指人们对财务活动的共同的、理性的认识。它是理论与实务的纽带。可概括为三类 12 条。

2. 理财原则的特征：

- (1) 理性认识的特征；
- (2) 共同认识的特征；
- (3) 应用性的特征；
- (4) 指导性的特征；
- (5) 并非绝对正确的特征。

年份	题型	题量	分值	考点
2002	单选题	1	1	引导原则
2003	多选题	1	2	引导原则
2004	判断题	1	1.5	自利行为的应用

III. 知识点练习

1. [单选题] 下列不属于理财原则特征的是 ()。

- A. 具有理性认识特征
- B. 为解决新问题提供预先的感性认识，指导人们寻找解决问题的方法
- C. 特殊情况下不一定正确
- D. 符合部分观察和事实，被所有人接受

【答案】D

【解析】理财原则必须符合大量观察和事实，被多数人所接受；理财原则被现实反复证明并被多数人接受；理财具有共同认识的特征。

2. [多选题] 理财原则具有如下特征 ()。

- A. 是财务假设、概念和原理的推论
- B. 必须符合大量观察和事实，被多数人接受
- C. 是财务交易和财务决策的基础
- D. 为解决新的问题提供指引

【答案】A B C D

【解析】理财原则具有五个特征，除上述四项以外，还包括“原则不一定在任何情况下都绝对正确”。

3. [判断题] 理财原则与应用环境无关，在任何情况下都正确。()

【答案】×

【解析】理财原则不一定在任何情况下都绝对正确。理财原则的正确性与应用环境有关，在一般情况下是正确的，在特殊情况下不一定正确。

4. [判断题] 理财原则对解决新的问题无能为力。()

【答案】×

【解析】理财原则为解决新的问题提供指引。已经开发出来的、被广泛应用的程序和方法，只能解决常规问题，当问题不符合任何既定程序和方法时，理财原则为解决新问题提供预先的感性认识，指导人们寻找解决问题的方法。

1.3.2 有关竞争环境的原则

I. 历年考点

II. 知识点精讲精读

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。具体内容如下表所示。

竞争环境原则	具体原则	含 义	依 据	要 求	应 用
	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,在其他条件相同时,人们会选择对自己经济利益最大的行动。	理性的经济人假设	在其他条件都相同时	1. 委托—代理理论; 2. 机会成本(择机代价)。
	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。	1. 交易至少有两方,是零和博弈; 2. 各方都是自利的。	1. 理解财务交易时,不能以自我为中心; 2. 理解财务交易时,不要总是自以为是; 3. 理解财务交易时,注意税收的影响。	
	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。	自利行为原则的延伸	1. 根据公司的行为判断它未来的收益状况; 2. 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。	1. 理解存在局限性; 2. 寻找最优方案成本过高。	不要混同于“盲目模仿”	1. 行业标准(行业效应); 2. 自由跟庄。

【提示】委托—代理理论的一个重要考虑就是道德风险问题;零和博弈是基于信息不对称;信号传递原则是说行动传递信息;而引导原则简而言之即“让我们试图使用这些信息”。

III. 知识点练习

1. [单选题] 零和博弈产生的原因是基于()。

- A. 双方是自利的
- B. 双方势均力敌
- C. 税收的影响
- D. 信息不对称

【答案】D

【解析】买卖双方均按自利行为原则行事,但由于信息不对称,对金融证券产生不同的预期,从而导致了证券交易。

2. [单选题] 关于自利行为原则,下列说法正确的是()。

- A. 应当把企业看成是各种自利的人的集合
- B. 钱可以代表一切
- C. 钱以外的东西都是不重要的
- D. 决策时不考虑预计误差损失

【答案】A

【解析】自利行为原则并不认为钱是任何人生活中最重要的东西,或者说钱可以代表一切,自利行为原则也并不认为钱以外的东西都是不重要的,而是说在其他条件都相同时,所有财务交易集团都会选择对自己经济利益最大的行动。自利行为原则的一个应用是机会成本和机会损失的概念。采用一个方案而放弃另一个方案时,被放弃方案的最大净利益是被采用方案的机会成本,也称择机成本。在被放弃的方案参数给定时,被采用方案的收益与被放弃方案可能取得的最大收益之间的差额,是被采用方案的机会损失,也称预计误差损失。人们都不否认在决策时不能不考虑机会成本。

3. [单选题] 关于双方交易原则,下列说法正确的是()。

- A. 财务交易时应“以我为中心”
- B. 交易是零和博弈
- C. 财务交易时不关注税收的影响
- D. 财务交易时认为自己优于对手

【答案】B

【解析】双方交易原则是指每一项交易都存在两方，在一方根据自己的利益决策时，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。

4. [单选题] 自利行为原则的依据是 ()。
- A. 交易是零和博弈 B. 理性的经济人假设
C. 分工理论 D. 投资组合理论

【答案】B

【解析】自利行为原则的依据是理性的经济人假设；双方交易原则的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；比较优势原则的依据是分工理论；投资分散化原则的理论依据是投资组合理论。

5. [多选题] 双方交易原则建立的依据有 ()。
- A. 交易至少有两方 B. 零和博弈
C. 各方都是自利的 D. 各方都以自我为中心
E. 各方自以为是

【答案】A B C

【解析】双方交易原则建立的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。

6. [多选题] 引导原则适用于 ()。
- A. 理解存在局限性 B. 认识能力有限
C. 成本受到限制 D. 信息受到限制

【答案】A B C D

【解析】引导原则只在两种情况下适用：一是理解存在局限性，认识能力有限；二是寻找最佳

方案的成本过高（成本或信息受到限制）。

7. [多选题] 下列属于自利行为原则应用领域的是 ()。

- A. 委托—代理理论 B. 机会成本
C. 差额分析法 D. 沉没成本概念

【答案】A B

【解析】选项 C、D 是净增效益原则的应用领域。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。自利行为原则的依据是理性经济人假设，一个重要运用是委托—代理理论，另一个重要应用是机会成本和机会损失的概念。

8. [判断题] 自利行为原则认为人们会选择对自己最有利的行动方案。 ()

【答案】×

【解析】自利行为原则认为在其他条件相同时人们会选择对自己经济利益最大的行动方案。

1.3.3 有关创造价值的原则

I. 历年考点

年份	题型	题量	分值	考点
2003	单选题	1	1	有价值的创意原则；资本市场有效原则

II. 知识点精讲精练

有关创造价值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。具体内容如下表所示。

	具体原则	含义	依据	要求	应用
有关创造价值的原则	有价值的创意原则	是指新创意能获得额外报酬。	竞争理论	1. 经营奇异； 2. 成本领先。	1. 直接投资项目； 2. 经营和销售活动。
	比较优势原则	是指专长能创造价值。	分工理论	把自己的主要精力放在自己的比较优势上。	1. 人尽其才，物尽其用； 2. 优势互补。
	期权原则	期权是指不附带义务的权利，它是有经济价值的。	金融期权交易	估价时要考虑期权的价值。	1. 财务合约； 2. 资产期权。
	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。	比较理论	1. 只分析方案之间有区别的部分； 2. 要考虑方案对企业现金流量总额直接和间接的影响； 3. 不要考虑决策无关成本。	1. 差额分析法； 2. 沉没成本概念。

【提示】在财务决策中，净收益通常用现金流量计量，一个方案的净收益是指该方案现金流入减去现金流出的差额，也称为现金流量净额。

III. 知识点练习

1. [单选题] 净增效益原则强调（ ）概念。

- A. 沉没成本 B. 增量成本
C. 估算成本 D. 机会成本

【答案】A

【解析】沉没成本是指已经发生并与决策无关的成本，根据净增效益原则，在分析决策时应将其排除。

2. [单选题] 差额分析法是（ ）的运用。

- A. 净增效益原则 B. 比较优势原则
C. 双方交易原则 D. 资本市场有效原则

【答案】A

【解析】净增效益原则的应用是差额分析法，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。

3. [单选题] 将金融期权运用于资产，称为（ ）。

- A. 选择权 B. 实物期权
C. 期货 D. 隐含期权

【答案】B

【解析】许多资产的隐含期权一般称为实物期权。

4. [多选题] 有关创造价值的原则是（ ）。

- A. 有价值的创意原则 B. 比较优势原则
C. 期权原则 D. 净增效益原则

【答案】A B C D

【解析】参见教材相关说明。

5. [多选题] 比较优势原则的应用是（ ）。

- A. 人尽其才，物尽其用
B. 自由跟庄
C. 优势互补
D. 机会损失概念

【答案】A C

【解析】比较优势原则是指专长能创造价值。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。

6. [多选题] 有价值的创意原则的应用是（ ）。

- A. 主要用于直接投资项目
B. 用于经营和销售活动
C. 人尽其才，物尽其用

D. 行业标准概念

【答案】A B

【解析】有价值的创意原则，主要应用于直接投资项目，还应用于经营和销售活动。

7. [多选题] 净增效益原则的应用有（ ）。

- A. 差额分析法 B. 优势互补
C. 自由跟庄 D. 沉没成本概念

【答案】A D

【解析】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之一是差额分析法，另一个应用是沉没成本概念。

8. [判断题] 有价值的创意原则主要应用于间接投资项目。 （ ）

【答案】×

【解析】有价值的创意原则，是指新创意能获得额外报酬。创造和保持经营奇异性的企业，如果其产品溢价超过了为产品的独特性而附加的成本，就能获得高于平均水平的利润。有价值的创意原则主要应用于直接投资项目，一个项目依靠什么取得正的净现值呢？它必须是有创意的投资项目。

9. [判断题] 比较优势原则要求企业把主要精力放在日常的运行上。 （ ）

【答案】×

【解析】比较优势原则是指专长能创造价值。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。建立和维持自己的比较优势，是企业长期获益的根本。

1.3.4 有关财务交易的原则

I. 历年考点

年份	题型	题量	分值	考点
2002	多选题	1	2	资本市场有效原则

II. 知识点精讲精读

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—报酬权平衡原则、投资分散化原则、资本市场有效原则、货币时间价值原则。具体内容如下表所示。