



东奥会计在线
www.dongao.com

2008年注册会计师全国统一考试辅导用书

——轻松过关 3

2008年注册会计师考试 答疑精华及历年试题参考答案详解

财务成本管理

总策划 北大东奥
组 编 东奥会计在线
编 著 闫华红

CPA



经济科学出版社
Economic Science Press

7-1.1.1
F23-44/22
:2008(4)
2008

2008 年注册会计师全国统一考试辅导用书

2008 年注册会计师考试
答疑精华及历年试题参考答案详解
财务成本管理

总策划 北大东奥
组 编 东奥会计在线
编 著 闫华红

经济科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2008 年注册会计师考试答疑精华及历年试题参考答案详解·财务成本管理/东奥会计在线组编;闫华红编著. —北京:经济科学出版社, 2008. 4

(轻松过关·第3辑, 2008 年注册会计师考试答疑精华及历年试题参考答案详解)

2008 年注册会计师全国统一考试辅导用书

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7005 - 5

I. 2… II. ①东…②闫… 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(2008)第 029413 号

责任编辑:谭志军 靳兴涛
版式设计:东奥文化

责任校对:徐领弟
技术编辑:刘 军

2008 年注册会计师考试答疑精华及历年试题

参考答案详解·财务成本管理

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

东奥会计在线客服中心:400 - 628 - 5588(24 小时免费电话)

网址:www. esp. com. cn

电子信箱:esp@ esp. com. cn

保定市中华美凯印刷有限公司印装

850 × 1168 32 开 11.75 印张 150 千字

2008 年 4 月第 1 版 2008 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7005 - 5/F · 6256 定价:15.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有翻版必究)

前 言

为了帮助考生顺利通过 2008 年 CPA 考试,我们特组织一批多年从事 CPA 考试辅导的优秀教师,精心编写了“轻松过关”系列之三《2008 年注册会计师考试答疑精华及历年试题参考答案详解》。

本书包括“答疑精华”和“历年试题参考答案详解”两个部分:

一、答疑精华。各科作者结合自己多年的考试辅导经验,针对考生在课后经常提出的热点、难点问题,根据 2008 年考试大纲和辅导教材的要求,精心选择了 300 个以上的经典问题,给您一个深入浅出的解答,免除了考生苦思冥想、不得其解的烦恼。

二、历年试题参考答案详解。历年试题对考生而言是最好的复习资料,仔细研究历年试题,考生不仅可以学习掌握大量的考点,而且可以准确把握 CPA 考试的难易程度、命题方向、命题思路和命题技巧,从而有效地指导自己的考前复习。考生作为防守一方,首先应当熟悉命题者的进攻套路,做到“知己知彼”。因此,对于最近几年的试题,考生应做到烂熟于心、举一反三。但是,由于辅导教材不断地进行调整和更新,如何从茫茫试题中找到有参考价值的试题,这是考生面临的挑战。为此,本着对考生高度负责的精神,本书对 1998~2007 年的试题进行逐一扫描,“取其精华、去其糟粕”,过滤出针对 2008 年辅导教材的“试题汇编”,这是本书的最大特色。

1. 2003~2007 年试题。为了保持 2003~2007 年试卷的完整性,本书保留了全部试题,但对其进行了如下处理:(1)与 2008

年辅导教材的规定完全一致的试题，我们给出了参考答案和详细的解析，考生对这类试题应予以重点关注；（2）2008 年辅导教材进行了重大调整的考点，我们给出了“当年的参考答案”，但在解析中说明根据 2008 年辅导教材应如何处理，或者根据 2008 年辅导教材，对试题本身进行了适当调整，考生对这类试题应关注该考点在 2008 年考试中的运用，而不是其当年的答案；（3）2008 年辅导教材已经完全删掉的考点，本书做了清晰的提示，考生对这类试题可跳过不看。

2. 1998 ~ 2002 年试题扫描。为了最大程度地节省考生的时间，本书精心挑选了与 2008 年辅导教材的规定完全一致的试题，供考生在复习时参考。对于 2008 年辅导教材已经完全删掉的考点，本书不再涉及，建议有兴趣的考生在通过考试后再去研究。

参加 CPA 考试是一个挑战自我的过程，其中的艰辛、压力和烦恼，只有考生自己才能真正的体会。希望大家树立必胜的信心，通过自己的执着努力，在自己的人生搏击中轻松过关！

本书编写组
2008 年 4 月

目 录

第一部分 答疑精华

第一章	财务管理总论	1
第二章	财务报表分析	5
第三章	财务预测与计划	12
第四章	财务估价	21
第五章	投资管理	36
第六章	流动资金管理	49
第七章	筹资管理	60
第八章	股利分配	69
第九章	资本成本和资本结构	74
第十章	企业价值评估	81
第十一章	期权估价	91
第十二章	产品成本计算	96
第十三章	成本性态与本量利分析	100
第十四章	标准成本管理	105
第十五章	业绩评价	110
第十六章	作业成本计算与管理	113
第十七章	战略管理	115

第二部分 历年试题参考答案详解 (1998 ~ 2007 年)

2007 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析 117

2006 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析 150

2005 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析 178

2004 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析 207

2003 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析 239

1998 ~ 2002 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》经典试题扫描 269

第一部分

答疑精华

第一章 财务管理总论

1. 问：教材中有句话：“通货膨胀造成的现金流转不平衡，不能靠短期借款解决，因其不是季节性临时现金短缺，而是现金购买力被永久地蚕食了。”如何理解？

答：这里说的“被永久蚕食”是针对“季节性临时现金短缺”来说的，因为通货膨胀的期间一般比较长，现金购买力的下降在短期内是不能恢复的，那么即使可以借到短期借款，而短期内又需要偿还，还是无法解决现金购买下降的问题。而“季节性临时现金短缺”则可以通过借入短期借款来解决，因为等过了现金短缺的季节，企业可能就不需要太多的现金或者现金会有剩余。

2. 问：国库券利率到底是等于纯粹利率，还是等于纯粹利率加通货膨胀附加率？

答：要看有无通货膨胀。纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。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调节的影响。如果存在通货膨胀，那么国库券利率扣除通货膨胀补偿利率即为纯粹利率。

3. 问：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，怎么理解？

答：既然是双方交易原则，所以交易方至少有两方。每一项

交易都有一个买方和一个卖方，这是不争的事实。无论是买方市场还是卖方市场，在已经成为事实的交易中，买进的资产和卖出的资产总是一样多，那么一个人的获利只能以另一个人的付出作为基础，一方得到与另一方失去的一样多，从总体上看双方收益之和等于0，故称为“零和博弈”。

4. 问：“如果资本市场是有效的，购买或出售金融工具的交易净现值就为零。”这句话怎么理解？

答：（1）如果资本市场是有效的，则金融工具的价格等于其价值；

（2）对于投资方而言，金融工具的价值等于未来现金流入的现值；

（3）净现值指的是现金流入现值和现金流出现值的差额；

（4）对于投资方而言，购买金融工具意味着现金流出；金融工具的价格等于现金流出现值，而金融工具的价值等于未来现金流入的现值，所以，如果资本市场是有效的，金融工具投资的现金流入现值和现金流出现值相等，即购买或出售金融工具的交易净现值为零。

5. 问：“成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力”老师说这是对的，但我不能理解，请解释。

答：筹资只能解决企业发展所需要的资金，只有有效地利用资金，通过有效的投资才能使企业获利，企业要想获得非凡的利益，应该靠新创意的直接投资。

6. 问：对“引导原则不会帮你找到最好的方案，却常常可以使你避免采取最差的行动。”这句话如何理解？

答：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。人们在寻找榜样模仿时，谁也不会选择

最差的榜样去模仿，所以说“常常可以使你避免采取最差的行为”。新创意能获得额外的报酬，但是寻找榜样模仿时，通常是模仿别人已有的做法，最多只能获得平均的报酬率，维持而不是增加股东财富，所以不是最好的方法。

7. 问：如何理解“有时一项资产附带的期权比该资产本身更有价值”？

答：期权是指一项后续选择权，是指不附带义务的权利，它是有经济价值的。这句话其实是比较期权的价值，重点是强调期权这种选择权是有价值的。两者孰大孰小，取决于决策者对期权价值和资产价值的判断。

8. 问：通货膨胀造成的现金流不平衡可以依靠取得短期借款的办法来解决。这个说法是否正确？

答：这个说法不正确。通货膨胀造成的现金流不平衡不能依靠短期借款来解决。短期借款可以解决由于季节性因素导致的现金流失衡，而通货膨胀是现金购买力被永久蚕食了。

9. 问：教材中有这样一句话：“由于税收的存在，主要是利息的税前扣除，使得一些交易表现为非零和博弈。”我不大理解，请举例说明。

答：这里的“零和博弈”指的是一方的收入等于另一方的付出，双方的收益之和等于零。但是：由于利息可以在税前扣除，减少所得税支出。所以，可能会导致一方的支出与另一方的收入不相等，即表现为“非零和博弈”。

举例如下：

假设利息为 100 万元，债权方本年亏损，不交纳所得税；债务方的所得税税率为 30%，本年有利润，需要交纳所得税，因此 100 万元利息可在税前扣除，则债权方与利息有关的收入为 100

万元，债务方与利息有关的实际支出为 $100 \times (1 - 30\%) = 70$ (万元)，显然，双方与利息有关的收入和支出不相等，表现为“非零和博弈”。

10. 问：根据资本市场有效性原则可知，可以通过投资获取正的净现值，增加股东财富。这个说法是否正确？

答：这个说法不正确。因为如果资本市场是有效的，购买或出售金融工具的交易的净现值为零，不可能通过投资获取正的净现值，不可能增加股东财富。

第二章

财务报表分析

1. 问：如果一企业的利润率大于贷款的利息率，提高财务杠杆，也就是增加企业的贷款的同时也会增加企业的资产，相应会增加企业的资产利润率，财务杠杆和资产利润率呈同方向变化，是否正确？

答：不正确。资产利润率 = 销售利润率 × 资产周转率，资产利润率的高低主要取决于销售获利能力和资产周转能力，和财务杠杆无关。从公式本身来说，如果一企业的利润率大于贷款的利息率，提高财务杠杆，分子净利润会增加，但分母总资产也会增加，所以不一定会成什么方向变化。此外：权益净利率 = 资产利润率 × 权益乘数，为了提高权益净利率，企业倾向于尽可能提高财务杠杆，但是，由于贷款提供者不能分享超过利息的收益，因此，更倾向于为预期未来经营现金流量比较稳定的企业提供贷款。为了稳定现金流量，企业的一种选择是降低价格以减少竞争，另一种选择是增加营运资本以防止现金流中断，这都会导致资产利润率下降。

2. 问：教材中的“营运资本所以能够成为流动资产的缓冲垫，是因为他是长期资本用于流动资产的部分，不需要在一年内偿还。”这段怎么理解？

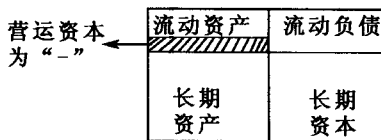
答：（1）营运资本 = 流动资产 - 流动负债，即：流动资产 = 营运资本 + 流动负债，由此可知：流动资产占用的资金，一部分来源于“流动负债”，还有一部分来源于“营运资本”。（2）“营运资本 = 长期资本 - 长期资产”，即营运资本是“长期资本满足长期资产的资金需求之后的剩余部分”。（3）资产是资金的占用，

资本是资金的来源，资产分为长期资产和流动资产，因此，长期资本满足长期资产的资金需求之后的剩余部分用于满足流动资产的资金需求，营运资本是长期资本用于流动资产的部分。(4) 长期资本不需要在一年内偿还；综上所述：因为营运资本是长期资本用于流动资产的部分，不需要在一年内偿还，因此，营运资本能够成为流动负债的缓冲垫。



3. 问：“当营运资本为负数的时候，表明长期资本小于长期资产，有部分长期资产由流动负债提供资金来源”该怎么理解？

答：营运资本 = 长期资本 - 长期资产，因此，营运资本为负数的时候，表明长期资本小于长期资产；长期资产 = 长期资本 - 营运资本 = 长期资本 + (流动负债 - 流动资产)，当长期资本小于长期资产时，(流动负债 - 流动资产) 大于 0，即流动负债除了满足流动资产的资金需求以外，剩余的流动负债用于满足长期资产的资金需求，所以，有部分长期资产由流动负债提供资金来源。



4. 问：本章所说的金融资产和金融负债与新会计准则中的一样吗？如果一样，那么应收账款也属于金融资产吗？

答：这里与新会计准则不太一样。财务管理区分经营资产和金融资产的主要标志是看有无利息。如果能够取得利息，则列为金融资产，划分经营负债与金融负债的一般标准是有无利息要

求。以“应收账款”为例，在会计上属于金融资产，但财务管理关键看它是否有利息，如果没有利息应该属于经营资产，如果约定有利息则属于金融资产，通常在财务管理中，如果不特指，可以认为应收账款没有利息，我们给他归为经营资产。

5. 问：区分经营资产和金融资产的标志是有无利息，货币资金无利息，为什么列入金融资产？

答：资产负债表中的“货币资金”包括现金、银行存款及其他货币资金，其中有一部分是有利息的，因为外部分析人无法区分哪些是金融资产哪些不是，所以教材在第二章采取了简化处理，将货币资金都归入金融资产。但做题时，如果提示你“货币资金”的数额为企业生产经营所需要的现金，则应归为经营资产。

6. 问：教材中说：“不同企业的资产负债率不同，与其持有的资产类别有关。”怎么理解？

答：比如说，一个企业持有的可供抵押的固定资产比较多，如房地产公司，所以这类企业通常负债率较高；而一些企业，如研发企业，可供抵押的资产较少，它的资产负债率就比较低。

7. 问：教材中说：“财务杠杆表明债务的多少，与偿债能力有关，并且表明权益净利率的风险，也与盈利能力有关。”怎么理解？

答：财务杠杆通常表明负债程度，负债比重越大，财务杠杆程度越高。负债比重越大，企业就要承担到期支付利息的压力，所以会增加财务风险，利息增加，财务费用就会增多，会减少净利润，所以与盈利能力有关。 $\text{权益净利率} = \text{净经营资产利润率} + (\text{净经营资产利润率} - \text{税后利息率}) \times \text{净财务杠杆}$ ，在净经营资产利润率高于税后利息率的前提下，提高财务杠杆，可以增加权

益净利率。

8. 问：经营风险指的是什么？与资产利润率有什么关系？

答：经营风险是指企业未使用债务时，经营的内在风险。风险和收益是均衡的，经营风险低的企业，其资产利润率通常也较低。

9. 问：为什么资产利润率与财务杠杆负相关？

答：因为贷款者倾向于为预期未来经营现金流量比较稳定的企业提供贷款（导致企业财务杠杆提高），而稳定现金流量会导致资产利润率下降，所以，资产利润率与财务杠杆负相关。

10. 问：产权比率和权益乘数可以反映特定情况下资产利润率和权益利润率之间的倍数关系，可表明权益净利率的风险，与盈利能力有关，怎么理解这句话的含义？权益利润率和权益净利率是一个意思吗？

答：权益利润率/资产利润率 = (净利润/权益) / (净利润/总资产) = 总资产/权益 = 权益乘数 = 1 + 产权比率。

所以“权益利润率 = 权益乘数 × 资产利润率”

例如权益乘数为 2，则若资产利润率为 10%，则可以推出权益利润率为 20%。

权益利润率和权益净利率是一个意思。

11. 问：教材中说对于采用大量现金销售的商店，几乎没有应收账款，速动比率小于 1 是很正常的。我不明白的是，采用现销，应收账款虽少，但货币资金应该多，即都是分子中的项目，无论采取何种销售，分子的数应该是不变的，对吗？那为什么速动比率小于 1 还算正常呢？

答：速动比率是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。采用现金销售的商店，应收账款一般较少，货币资金

增加。但从另一角度看，每个企业的货币资金会保持一个合理的数额，如果货币资金超过这个数额，企业就会将多余的资金用于其他用途，不会将收回的现金大量持有在手中，这会使其比一般企业少一块应收账款占用，使其速动比率较低，但却仍能保持较好的偿债能力。

12. 问：老师，我在这章头都看昏了，可还是分不清什么时候分母用平均值来计算？能总结一下吗？谢谢了。

答：如果分子是时期指标（利润表上的指标），分母是时点指标（资产负债表上的指标）那么分母就要用平均数来计算。如果分子分母都是时点指标，分母就用年末数计算。教材很多地方都采取了简化做法，取自资产负债表的数都取期末数了。考试时会给出提示是用期末还是平均。

13. 问：资产利润率较高的企业财务杠杆较低。这又该如何理解呢？

答：经营风险低的企业可以得到较多的贷款，其财务杠杆较高；经营风险高的企业，只能得到较少的贷款，其财务杠杆低。这是因为企业为了提高权益净利率，倾向于尽可能提高财务杠杆。但是贷款提供者更倾向于向预期未来经营现金流量比较稳定的企业提供贷款，为了稳定经营现金流量，企业可以选择降低价格以减少竞争，另一种选择是增加营运资本以防止现金流量中断，这两种选择都会导致资产利润率下降。也就是说，为了提高流动性，只能降低盈利性。因此，经营风险低的企业可以得到较多的贷款，其财务杠杆较高；经营风险高的企业只能得到较少的贷款，其财务杠杆较低，使得资产利润率与财务杠杆呈负相关。

14. 问：教材第二节的已获利息倍数的分子“税后利润 + 所得税 + 利息费用”中的“利息费用”与分母中的“利息费用”

是一样的吗？

答：已获利息倍数是衡量企业偿付利息能力的财务比率。计算该比率的分子“息税前利润”是指本期“可供支付利息的利润”，分母“利息费用”是指本期“需要负担的利息”。

在最简单的情况下，计算息税前利润时已经扣除的利息费用与本期需要负担的利息费用相同，则“息税前利润”可以用“税后利润 + 所得税 + 利息费用”来确定，此时分母和分子的“利息费用”数额是一样的，即为计入“财务费用”的债务利息。

15. 问：怎样理解应收账款和存货的周转速度对短期偿债能力的影响？

答：应收账款和存货周转速度属于资产管理比率，这些比率影响到资产的流动性从而影响到短期偿债能力。存货周转越快，表明维持同等销售规模所需要占用的存货越少，表明存货可以迅速转化为现金和应收账款，存货的流动性也就越强，同样水平的流动资产其偿债能力越强。应收账款周转率是年度内应收账款转为现金的平均次数，它说明应收账款流动的速度。应收账款周转率越高，平均收账期越短，说明应收账款收回越快。否则，企业的营运资金会过多的呆滞在应收账款上，影响企业的偿债能力。

16. 问：如何理解：权益乘数 = 1 + 产权比率。

$$\begin{aligned}\text{答：权益乘数} &= \frac{\text{资产}}{\text{所有者权益}} = \frac{\text{所有者权益} + \text{负债}}{\text{所有者权益}} \\ &= 1 + \frac{\text{负债}}{\text{所有者权益}}\end{aligned}$$

$$\text{而产权比率} = \frac{\text{负债}}{\text{所有者权益}}$$

所以，权益乘数 = 1 + 产权比率。

17. 问：请问为什么长期投资准备很快变为现金，对速动比