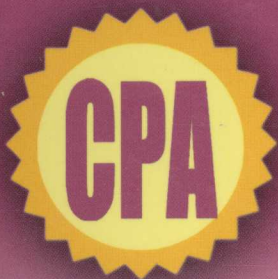


经科版 2004年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书



经科版2004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

 经济科学出版社

经科版 2004 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书

经科版 2004 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

图书在版编目 (CIP) 数据

经科版2004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. —北京: 经济科学出版社, 2004.4

(经科版 2004 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书)

ISBN 7-5058-4129-7

I. 经… II. 上… 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 (2004) 第 028885 号

责任编辑：党立军 谭志军

责任校对：王肖楠

版式设计：周国强

技术编辑：潘泽新

经科版 2004 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

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

三河市三佳印刷装订有限公司印装

787×1092 16 开 16.5 印张 400000 字

2004 年 4 月第一版 2004 年 4 月第一次印刷

印数：00001—15000 册

ISBN 7-5058-4129-7/F·3411 定价：30.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会 成 员 名 单

(以姓氏笔画为序)

会 计:

王兆庆 杨 勇 郑庆华 唐 宁 薛许红

审 计:

王生根 庄广堂 张各兴 范永亮 袁建娣

税 法:

王庆雯 刘小兵 李 文 杜旭冬 庞金伟

经 济 法:

叶 朱 郑朝晖 游文丽

财务成本管理:

丁 度 田 明 付念桃 刘正兵

前 言

注册会计师（CPA）资格证书无疑是当前我国最炙手可热的资格证书之一，每年参加 CPA 考试的考生逐年递增，从 1993 年的 4.5 万多人、17 万人科次，经过短短 10 年的时间，2003 年报名人数达到 68.2 万人、155 万余人科次，创历史新高。但遗憾的是每年 CPA 考试的通过率却很低，2003 年各科合格人数及合格率分别为：会计 17816 人，9.17%；审计 5812 人，7.48%；财务成本管理 11324 人，10.36%；经济法 16739 人，12.82%；税法 18653 人，12.01%。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，如新的会计、审计准则不断推出，税收政策不断调整；此外，为提高中国整个注册会计师队伍的职业素质，也相应地增加了考试的难度，每年的考题似乎越来越难！

上海国家会计学院远程教育网（www.esnai.net）是财政部重点建设的会计和财务管理人员远程教育网站，是世界银行全球学习发展网络（GDLN）上海中心，是中国注册会计师协会考试委员会指定注册会计师考试辅导网站。上海国家会计学院远程教育网依托中国注册会计师协会远程教育网络覆盖到全国 30 个省、市、自治区的注册会计师协会，所推出的注册会计师考前辅导由香港会计师公会和台湾会计师公会向其会员指定提供。在过去的几年里，上海国家会计学院的远程教育网为广大注册会计师考生提供了一系列的考试配套服务，受到了各方的一致好评。

为了更好地利用我们的优势，为考生提供更好的、全方位的服务，帮助考生取得较好的学习效果，顺利通过 CPA 考试，从 2003 年开始，上海国家会计

学院与财政部所属的经济科学出版社通力合作，推出了“经科版注册会计师全国统一考试系列辅导丛书”，取得了很好的效果，受到了广大考生的好评。今年，在总结去年经验教训的基础上，我们进一步整合师资，完善体系，提高质量，并在此基础上隆重推出了《经科版 2004 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 2004 年 CPA 考试学习指南》

本套丛书根据财政部 2004 年考试大纲及教材组织编写，旨在全面系统地帮助考生理解指定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 2004 年 CPA 考试精读精讲》

本套丛书根据财政部 2004 年考试大纲及教材进行编写，是长期在第一线从事注册会计师考前辅导的专家、教授根据网上辅导的讲义，加工整理而成，旨在将多年积累的应试辅导经验传授给考生。本书对教材的每个知识点都做了详尽的讲解，可帮助考生全面、系统、彻底地解决在复习过程中遇到的问题；书中对经典习题深入细致的讲解，可帮助考生把握正确的解题思路和 CPA 考试应试的方向。

系列丛书之三：《经科版 2004 年 CPA 考试经典问题答疑精华》

本套丛书根据每年上海国家会计学院远程教育网 CPA 考前辅导网上答疑提问的情况，对众多考生提出的有关领会教材精神实质、把握考试命题规律的一些共性问题，有针对性、有重点地进行了解答，是从考生的角度进行的学以致用考的辅导，对广大考生具有很强的借鉴作用。

系列丛书之四：《经科版 2004 年 CPA 考试考点必备》

本套丛书是供考生在系统学习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 2004 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 2004 年各学科最新发展变化，对 2004 年考试趋势进行了系统、全面的预测。全套书重点突出、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，将随书获赠上海国家会计学院远程教育网 2004 年 CPA 网上考前辅导的学习优惠卡（价值 30 元）一张，使用该学习卡登陆“SNAI 在线”（www.esnai.net），可以在网上辅导的答疑版面上向丛书编写老师提出学习丛书过程中的疑惑，24 小时之内予以解答；上网查看汇总整理的每本书的勘误表；考试前免费下载两套模拟冲刺题。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试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 CPA 考试！

上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会

2004 年 4 月

阅 读 说 明

为方便考生更加有效地阅读、使用《经科版 2004 年 CPA 考试精读精讲》丛书，我们特对本丛书的编写体例进行如下说明。

本书每章“知识点精讲”中，各知识点的编号（X.X.X）对应于财政部注册会计师考试委员会办公室编写的《注册会计师全国统一考试辅导教材》（以下简称“统编辅导教材”）相应科目的对应章节。如“2.3.2”表示统编辅导教材相应科目的第二章第三节中的第二个知识点。这样就能更加方便考生在复习时快速有效地与统编辅导教材的相应内容对照学习，以深入理解教材内容。

另外，对于跳过的知识点表示该知识点相对来说比较简单或不是考试重点，因此考生在复习时间紧迫的情况下，可以适当较少投入时间。

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	(38)
第四章 财务估价	(57)
第五章 投资管理	(85)
第六章 流动资金管理	(111)
第七章 筹资管理	(129)
第八章 股利分配	(146)
第九章 资本成本与资本结构	(161)
第十章 企业价值评估	(180)
第十一章 成本计算	(191)
第十二章 成本—数量—利润分析	(210)
第十三章 成本控制	(218)
第十四章 业绩评价	(235)

第一章

财务成本管理总论

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知识，目的是使考生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。本章共分为四节：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和协调方法；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；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；第四节财务管理的环境，主要包括财务管理的法律环境、金融市场环境和经济环境。**本章重点：**(1) 企业目标与财务管理目标的内容及关系；(2) 股东财富最大化观点的理解；(3) 股东、经营者和债权人目标的冲突方式及协调方法；(4) 现金流转不平衡对不同类型企业的影响；(5) 折旧对企业现金循环的影响；(6) 财务管理的原则；(7) 金融性资产的特点及影响利率的三个因素。其中财务管理目标的内容、财务管理原则的应用以及影响利率的三个因素是**本章难点**。考生在学习时，不要死记硬背概念，而要结合实际和本书的内容安排，灵活掌握。

二、历年试题分析

年份	单选		多选		判断		计算		综合		合计	
	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
2003	1	1	1	2							2	3
2002	1	1	1	2							2	3
2001											0	0

三、教材变化

本章内容无变化。

知识点精讲

1.1 财务管理的目标

1.1.1 企业财务管理的目标

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；没有考虑风险因素
企业价值最大化 (股东财富最大化)	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

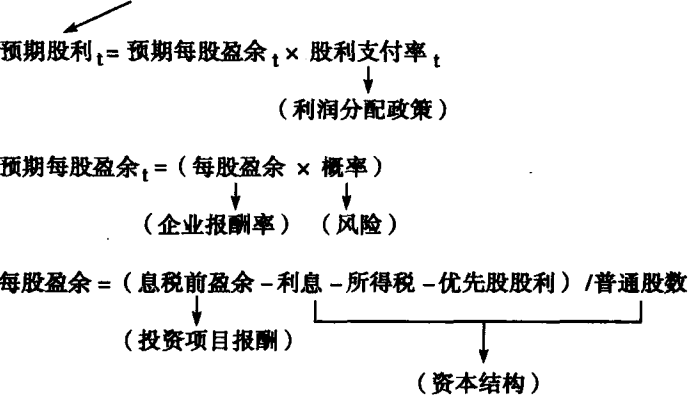
【提示】企业价值一般是指企业整体的经济价值，通常可分为企业的实体价值（实体现金流量以平均资本成本折现）和企业的股权价值（股东现金流量以股权成本折现），具体评估很复杂，将在第十章详细阐述。尽管企业价值或股权价值的评估存在衡量上具有不经常性和实际操作的困难性，但它考虑了资金的时间价值和风险价值，所以，通常被

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。

1.1.2 影响财务管理目标实现的因素

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

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



1.1.3 股东、经营者和债权人的冲突与协调

利益集团	目标	与股东冲突的表现	协调方法
经营者	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利益	法律、道德约束、行政监督、社会舆论监督

1.2 财务管理的内容

1.2.1 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（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循环。

【提示】长期循环的两个特点：折旧是一种现金来源，长短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
- 原因
 - 内部：盈利、亏损、扩充
 - 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，而要靠增收节支提高利润。

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	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	筹资决策的关键是决定各种资金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
股利分配	股利分配是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	

1.2.3 财务管理的职能

1. 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

按决策能否程序化，分为程序化决策与非程序化决策。
按决策影响所及的时间长短，分为长期决策与短期决策。
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。

2. 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。

3. 财务控制：是执行计划的手段。

1.3 财务管理的原则

1.3.1 理财原则

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。

1.3.2 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。具体内容如下：

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，不能自以为是； 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“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”。

1.3.3 第二类是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：

创造价值的原则	具体原则	含 义	依 据	要 求	应 用
	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。

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。具体内容如下：

1.3.4 第三类是有关财务交易的原则：是人

财务交易的原则	具体原则	含 义	依 据	要 求	应 用
	风险——报酬权衡原则	是指风险和报酬之间存在一个对等关系，投资人必须对报酬和风险作出权衡	自利行为原则与风险反感共同决定		风险与收益对等
	投资分散化原则	是指不要把全部财富都投资于一个公司，而要分散投资	投资组合理论		1. 证券投资； 2. 公司的各项决策
	资本市场有效原则	是指资本市场能反映所有可获得的信息，并对新信息完全能迅速作出调整	有效市场理论	1. 理财时重视市场对企业的估价； 2. 理财时慎重使用金融工具	
	货币时间价值原则	货币时间价值是指货币在经过一定时间的投资和再投资所增加的价值	货币投入使用后，其数额会随着时间的延续而不断增加的客观经济现象	在财务计量时要充分考虑货币时间价值因素	1. 现值概念； 2. 早收晚付

【提示】竞争结果产生了风险与报酬之间的权衡。如果资本市场有效，则内在价值与市场价值应当相等，购买式出售金融工具的交易的净现值就为零。

1.4 财务管理的环境

1.4.1 法律环境（一般了解，属于经济法科目）

1.4.2 金融环境

1. 金融市场的组成

主 体	客 体	参加人
金融机构 (银行与非银行金融机构)	金融资产	供应者和 需求者

2. 金融资产的
特征及关系
- (1) 特征：收益性、风险性和流动性。
 - (2) 关系：收益性与风险性成正比；收益性与流动性成反比。

3. 金融市场的价格：利率

含 义	构 成
资金使用权的价格（一定时期运用资金资源的交易价格）	1. 纯粹利率； 2. 通货膨胀附加率； 3. 风险附加率

其中：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利率可视为纯粹利率。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。

通货膨胀附加率是指由于通货膨胀使货币贬值，投资者的真实报酬下降。为弥补通货膨胀造成的购买力损失，投资人要求的报酬率应是纯粹利率加上预计通货膨胀率。

风险附加率是指投资者要求的除纯粹利率和通货膨胀之外的风险补偿，它包括：(1) 违约风险附加率；(2) 变现力附加率；(3) 到期风险附加率。

【提示】利率可表示为：利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀附加率 + 风险附加率

或表示为：利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀附加率 + 变现力附加率 + 违约风险附加率 + 到期风险附加率

注意：纯粹利率加通货膨胀附加率也称为无风险附加率，通常可以用政府债券同期利率来表示，

而纯粹利率类似于后面提及的资金时间价值。

1.4.3 经济环境（一般了解）

近三年试题详解

一、单项选择题

1. 下列关于“有价值创意原则”的表述中，错误的是（ ）。(2003 年)
- A. 任何一项创新的优势都是暂时的
 - B. 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义
 - C. 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
 - D. 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力

【答案】C

本题考点：财务管理原则——有价值创意原则、资本市场有效原则

属性：1.3.3、1.3.4

【解析】有价值创意原则主要应用领域为直接投资项目，还可以应用于经营和销售活动；而金融资产投资活动不是事先创造的，是通过金融资产的投资组合分析得出的。在有效的资本市场上，只能获得与投资风险相称的报酬，也就是与资本成本相同的报酬，不会增加股东财富。因此，C 选项为错误的。

2. 在下列关于财务管理“引导原则”的说法中，错误的是（ ）。(2002 年)
- A. 引导原则只在信息不充分或成本过高，以及理解力有局限时采用
 - B. 引导原则有可能使你模仿别人的错误
 - C. 引导原则可以帮助你用较低的成本找到最好的方案
 - D. 引导原则体现了“相信大多数”的思想

【答案】C

本题考点：财务管理原则——引导原则

属性：1.3.2

【解析】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。它不会帮助你找到最好的方案，却常常可以使你避免采取最差行动，是一个次优化准则。C 选项中认为引导原则可以用较低的成本找到最好的方案是错误的，故应选择 C 选项。

二、多项选择题

1. 下列关于“引导原则”的表述中，正确的有