

2003年度

注册会计师全国统一考试

配套参考书

应试指南

财务成本管理

程廷福 编著

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

2003 年度注册会计师全国统一考试配套参考书

应 试 指 南

财务成本管理

程廷福 编著

东北财经大学出版社
大 连

© 程廷福 2003

图书在版编目 (CIP) 数据

应试指南 (财务成本管理) / 程廷福编著. —大连 :
东北财经大学出版社, 2003.4

2003 年度注册会计师全国统一考试配套参考书

ISBN 7 - 81084 - 257 - 9

I. 应… II. 程… III. 成本会计 - 会计师 - 资格
考试 - 自学参考资料 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 016029 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总 编 室: (0411) 4710523

营 销 部: (0411) 4710711

网 址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

大连理工印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm × 210mm 字数: 338 千字 印张: 13 3/4

印数: 1—10 000 册

2003 年 4 月第 1 版

2003 年 4 月第 1 次印刷

策划、组稿: 宋玉平

责任编辑: 李孙阳

责任校对: 那 欣

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 28.00 元

出版者的话

2002年,我社出版的16种注册会计师考试参考书面世后,受到了考生的极大关注:有赞扬的、有批评的。给我们印象最深的是南方某地区的林先生的一封电子邮件,林先生在邮件中对东财版“注会”辅导书的部分内容提出了中肯的批评(经作者确认其中有的内容并没有错,是林先生的理解有误)。说老实话,“注会”考试辅导书由于时效性、准确性和严谨性要求较高,要做到百分之百不出错很难,我们的目标是努力把错误降到最低点。

今年,我社对“注会”辅导书的选题进行了调整,推出三个系列11种图书,保留了《习题集》和《胜“卷”在握——模拟试卷》6种,根据考生和市场需求新推出了《应试指南》系列5种。我们期望东财版“注会”考试辅导书能够为考生提供一点帮助。

最后,我们提请考生注意三点:第一,要求我社提供考前模拟题的读者,请将书后封底图案寄回我社研发部,并将你的电子信箱告知我们;第二,在阅读本书前应将考试指定教材吃透;第三,本书若有与考试指定教材不一致之处,请以教材为准。

出版者

2003年4月

目 录

上篇 重点内容讲解及同步练习

第一章 财务管理总论	3
题型与题量分析	3
重点内容讲解	4
同步强化练习题	11
同步强化练习题答案	17
第二章 财务报表分析	19
题型与题量分析	19
重点内容讲解	20
同步强化练习题	29
同步强化练习题答案	42
第三章 财务预测与计划	51
题型与题量分析	51
重点内容讲解	52
同步强化练习题	56
同步强化练习题答案	65
第四章 财务估价	72
题型与题量分析	72

重点内容讲解	73
同步强化练习题	85
同步强化练习题答案	94
第五章 投资管理	98
题型与题量分析	98
重点内容讲解	99
同步强化练习题	108
同步强化练习题答案	119
第六章 流动资金管理	127
题型与题量分析	127
重点内容讲解	128
同步强化练习题	134
同步强化练习题答案	142
第七章 筹资管理	151
题型与题量分析	151
重点内容讲解	152
同步强化练习题	162
同步强化练习题答案	169
第八章 股利分配	173
题型与题量分析	173
重点内容讲解	174
同步强化练习题	180
同步强化练习题答案	190
第九章 资本成本和资本结构	196
题型与题量分析	196
重点内容讲解	197
同步强化练习题	205
同步强化练习题答案	216

第十章 并购与控制	223
题型与题量分析	223
重点内容讲解	224
同步强化练习题	246
同步强化练习题答案	260
第十一章 重整与清算	269
题型与题量分析	269
重点内容讲解	270
同步强化练习题	278
同步强化练习题答案	286
第十二章 成本计算	290
题型与题量分析	290
重点内容讲解	291
同步强化练习题	300
同步强化练习题答案	313
第十三章 成本—数量—利润分析	322
题型与题量分析	322
重点内容讲解	323
同步强化练习题	327
同步强化练习题答案	332
第十四章 成本控制	338
题型与题量分析	338
重点内容讲解	339
同步强化练习题	345
同步强化练习题答案	353
第十五章 业绩评价	358
题型与题量分析	358
重点内容讲解	359

同步强化练习题	365
同步强化练习题答案	373

下篇 模拟考场

模拟试题（一）	381
模拟试题（一） 参考答案	392
模拟试题（二）	408
模拟试题（二） 参考答案	418

上篇

重点内容讲解及同步练习

第一章

财务管理总论

题型与题量分析

本章作为全书的开篇，阐述的是财务管理的基本理论问题，包括财务管理的目标、内容、环境以及财务管理的原则，从近3年的考试情况来看，本章考题的类型基本上是以单项选择题、多项选择题和判断题为主，属于客观题范畴，出题总量基本上在2~4个左右，分值大概占整个卷面分值的5%左右（若教材中增加新的内容也会有所变化）。从出题的视角和难易程度来看，基本上比较直观、单一、不具有较强的综合性和隐蔽性，比较容易回答。题点大多是围绕着财务管理的目标、金融市场环境、理财原则等一些内容。

现将近3年（2000—2002年）本章考试的题型、题量及分值列表分析如下（见表1—1）。

表 1—1

题 型	2000 年		2001 年		2002 年	
	题数	分值	题数	分值	题数	分值
单项选择题					1	1
多项选择题					1	2
判 断 题	1	1	1	1	2	2
计 算 题						
综 合 题						
合 计	1	1	1	1	4	5

重点内容讲解

一、企业财务的目标

(一) 财务目标的表达

关于财务目标的表达，主要有三种观点：利润最大化、每股盈余最大化，股东财富最大化或公司价值最大化。

利润最大化观点认为：利润代表了企业新创造的财富，利润越多说明企业财富增加的越多，越接近企业的目标。但这种观点也有其不足之处，主要表现在：其一，没有考虑利润取得的时间；其二，没有考虑所获利润与投入资本额的关系；其三，没有考虑风险。

每股盈余最大化观点认为：应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股盈余来概括财务的目标，但这种观点仍然没有考虑盈余取得的时间性和风险性。

股东财富最大化观点认为：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。但值得注意的是，这里所说的价值是指市场价值而非账面价值，对股份公司尤

其是上市公司其价值的大小可以用股价的高低来衡量，这是因为：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，反映了每股盈余的大小和取得的时间；它受企业风险大小的影响，可以反映每股盈余的风险，这种观点同时克服了上述两种观点的不足。

（二）影响财务目标实现的因素

既然财务管理的目标以公司价值最大化来表达，而在某种程度上股价的高低又反映了财务目标的实现程度，因此，影响财务目标的因素同时也可视为是影响股价的因素。总体来讲，影响财务目标的因素有内因和外因之分，内因包括企业报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策；外因包括法律环境、经济环境和金融市场环境。

（三）不同利益主体间目标的冲突与协调

利益主体不同，其目标也不一致。股东的目标是追求财富最大化；而经营者的目标则是多方面的，包括增加报酬、增加闲暇时间和避免风险；债权人的目标则是希望将资金借出以后，能够在规定的期限内安全的收回本金和利息。当股东不能满足经营者的目标时，经营者就会背离股东的利益，其表现为：一是道德风险；二是逆向选择。股东为防止经营者背离其目标，通常采取方法有监督和激励，并争取使监督成本、激励成本和经营者背离股东的目标而给股东带来的损失三者之和最小，这也是解决冲突的最佳办法。股东人也可以通过经营者为了自身的利益而伤害债权人的利益。其表现为：一是不经债权人的同意而将借入资金投资于高风险的项目；二是不经债权人的同意而举借新的债务。债权人为了防止其利益受到伤害，除寻求立法保护外，也可在借款合同中加入限制性条款，或者拒绝进一步合作，不再提供新的借款或提前收回借款。

企业在完成自身目标的同时也要履行社会责任并和社会目标保持一致，一旦企业违背了社会目标就会造成对消费者、劳动者、其他竞争对手及环境的损害。为此，为了解决企业目标和社会目标的冲突还应采取法律手段、行政手段、道德约束、社会舆论监督等措施来加以协调。

二、现金流转

(一) 现金流转的含义

在企业的生产经营中，将现金变为非现金资产，再将非现金资产变为现金，这种周而复始的流转过程称为现金流转。这种周转无始无终，不断循环，又称为现金的循环。若将现金作用在流动资产上则称为现金的短期循环；若将现金作用在长期资产上，则称为现金的长期循环。在现金的流转过程中会产生现金的流入量和现金的流出量，若流入量与流出量相等，则视为现金流转平衡，若二者不等，则视为不平衡。

(二) 现金流转不平衡原因的剖析

1. 内部原因

影响企业现金流转不平衡的内部原因包括盈利、亏损和扩充。(1) 盈利的企业也可能由于抽出过多的现金而发生临时流转困难，不过，如果不进行大规模扩充，通常不会发生严重的财务困难。(2) 从长期观点看，亏损企业的现金流转是不可能维持的，从短期来看，亏损额小于折旧的企业，在固定资产重置前可以维持下去，若进行固定资产的重置，则其惟一的出路就是设法借钱。亏损额大于折旧的企业，不从外部补充现金将很快破产。(3) 对于扩充的企业而言，也会遇到相当严重的现金短缺情况，财务人员不仅要维持当前经营的现金收支平衡，并且力求使企业扩充的现金需求不超过扩充后新的现金流入。

2. 外部原因

影响企业现金流转不平衡的外部原因主要包括市场的季节性

变化、经济的波动、通货膨胀、竞争等。

三、财务管理的原则

(一) 财务管理原则的特征

财务管理的原则，又称理财原则，是指人们对财务活动的共同、理性的认识。其基本特征是：

1. 理财原则是财务假设、概念和原理的推论。
2. 理财原则必须符合大量观察和事实，被多数人所接受。
3. 理财原则是财务交易和财务决策的基础。
4. 理财原则为解决新的问题提供指引。
5. 原则不一定在任何情况下都绝对正确。

(二) 财务管理原则的类别

1. 竞争环境原则

这类原则是对资本市场中人的行为规律的基本认识，它包括：

(1) 自利行为原则

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。这一原则的应用之一是委托代理理论；应用之二是对机会成本和机会损失的解释。

(2) 双方交易原则

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，因此，在决策时要正确预见对方反应。该原则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，该原则要求在理解财务交易时不能“以我为中心”，同时也要注意对方的存在，并且还要注意税收的影响。

(3) 信号传递原则

该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，它是自利原则的延伸，该原则不仅要求根据公司的行为判断它未来的收益状况，而且还要求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。

(4) 引导原则

该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。不要把引导原则与“盲目模仿”混为一谈。它只在两种情况下适用：一是理解存在局限性，认识能力有限，找不到最优的解决办法；二是寻找最优方案的成本过高。引导原则不会帮你找到最好的方案，却可使你避免采取最差的动作。引导原则有两个重要应用：一是行业标准概念；二是“自由跟庄”概念。

2. 创造价值原则

该原则是对增加企业财富基本规律的认识，包括：

(1) 有价值的创意原则

该原则是指新创意能获得额外报酬，它既可应用于直接投资项目，又可应用于经营和销售活动。

(2) 比较优势原则

该原则是指专长能创造价值，其依据是分工理论即让每个人去做最适合他做的工作，让每个企业生产最适合它生产的产品，社会的经济效率才会提高，该原则也有两个应用：其一，“人尽其才，物尽其用”；其二，优势互补。

(3) 期权原则

该原则是指在估价时要考虑期权的价值，期权是不附带义务的权利，它是有经济价值的。

(4) 净增效益原则

该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。这一原则也有两个方面的应用：其一，是差额分析法；其二，是沉没成本概念。

3. 财务交易原则

该类原则是人们对于财务交易基本规律的认识，它包括：

(1) 风险——报酬权衡原则。

(2) 投资分散化原则。

(3) 资本市场有效原则。该原则是指在资本市场上频繁交易的金融资产的市场价格反映了所有可获得的信息，而且面对新信息完全能做出迅速的调整。这一原则不仅要求理财时重视市场对企业的估价，而且还要求慎重使用金融工具。

(4) 货币时间价值原则。该原则有两个重要的应用观念：一是现值，二是早收晚付。

四、金融资产与金融市场利率的确定

(一) 金融资产及其特征

金融资产是指现金、债券、股票等可以进入金融市场交易的资产，它具有如下特征：

1. 流动性，是指金融资产能够在短期内不受损失地变为现金的属性。

2. 收益性，是指某项金融资产投资收益率的高低。

3. 风险性，是指某种金融资产不能恢复其原投资价格的可能性，主要有违约风险和市场风险。

上述三种特性中，流动性与收益性成反比、收益性与风险性成正比、流动性与风险性成反比。

(二) 金融市场上利率的确定

在金融市场上，利率是资金使用权的价格，它包括以下一些构成要素：

1. 纯粹利率。该利率是指无风险、无通货膨胀下的平均利率，它受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。

2. 通货膨胀附加率。

3. 风险附加率。