

梁再添 主编

总复习

ZONG FU XI

无师自通

1999

年注册会计师全国统一考试速成指导用书

WUSHIZITONG

上海财经大学出版社

无师自通

1999 年注册会计师全国统考速成指导用书

总 复 习

ZONG FU XI

梁再添 主编

上海财经大学出版社

总 复 习

ZONG FU XI

梁再添 主编

责任编辑 王联合 郑 金

封面设计 周卫民

出 版	上海财经大学出版社	(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)
发 行	上海竞成印刷厂	
印 刷	上海市印刷七厂一分厂	
装 订	787mm×1092mm	1/16
开 本	29.5	
印 张	681 千	
字 数	1999 年 6 月第 1 版	1999 年 6 月第 1 次印刷
版 次	1—10 000	
印 数	ISBN 7-81049-337-x/F · 285	
书 号	50.00 元	
定 价		

序

中国注册会计师协会理事、中国注册会计师协会台湾会员联谊会会长梁再添先生主编的《无师自通——1999年注册会计师全国统考速成指导用书》即将出版。这是一件好事。

梁再添先生是台北致远会计师事务所的合伙人,25岁自学取得专门职业会计师资格。1994年中国注册会计师全国统一考试对外国及台、港、澳地区开放,梁先生参加考试,一次全科合格。这一年梁先生48岁,又是长期生活、工作在台湾地区,他主要靠自学,取得这样好的成绩,是非常不容易的。

梁先生热心于海峡两岸注册会计师事业的交流和发展,特别是在组织台湾地区考生报考中国注册会计师方面做了大量有效的工作。为了收集第一手的考情资讯和组织台湾报考人员的培训,一年之内可以往返两岸十五六次。几年来他亲自参与辅导讲师培训班及总复习班,勤于学习各专家名师之专长,并加以融会贯通,结合他自学考试的经验,编写了这套书。

最近几年,每年报名参加注册会计师全国统一考试的人员都在20万人左右,绝大多数是在职的,虽然有部分人员参加考前培训班,但主要是靠自学。自学时参考梁先生的“经验之谈”,我想是会有帮助的。

中国注册会计师协会会长 朱建民

敢向全国 37 万名考生榜首挑战!!

(代自序)

台湾考生五度蝉联两岸三地金榜的事实铁证

自从 1994 年起开放香港特别行政区、澳台居民及外国籍公民报考中国注册会计师(CPA)统一考试以来,台湾考生已连续五年蝉联两岸三地金榜,其成果计:1994 年全科合格 69 名、录取率 46%,1995 年全科合格 52 名、录取率 14%,1996 年全科合格 25 名、录取率 10%,1997 年全科合格 48 名、录取率 23%,1998 年全科合格 22 名、录取率 7%。其录取率均居全国之冠。尤其是在 1997 年度起承蒙上海财经大学出版社之慧眼独具责令编者就辅导台湾考生经验,主编《无师自通——各年注册会计师全国统考速成指导用书》,让台湾考生取得各单科录取率均在 20%~50%之佳绩。

短期速成的“考试合格秘笈”何在

编者曾任台北市第九、第十届会计师公会理事长,现任财团法人台北市工商会计文教基金会董事长,中国会计师协会台湾会员联谊会会长,具有台湾及大陆两岸注册会计师资格。编者历年均亲自参加中国注册会计师全国统考师资培训班及考前总复习班,依据历年考试大纲、各科辅导教材,勤练习题集及历届试题,融会贯通,自创一套让考生短期速成的“考试合格秘笈”。每科以一个月的精读,加上一个月考前总复习,自能无师自通,事半功倍,短期速成,金榜题名。

1999年注册会计师全国统考命题趋势与准备方法

为服务本书读者,让读者事半功倍,特别分析1999年命题趋势:

一、依据报名手册说明,包括单选题、多选题和判断题三类,一律使用电脑信息卡填涂,分析测验的比重增大。

1. 单选题在A、B、C、D四个选择项中,只有一个正确答案备选,若选两个或两个以上答案,按答错处理。以1998年为例,单选题型《税法》15题占15分,《经济法》19题占19分,《财务管理》15题占15分,《审计》15题占15分,《会计》16题占24分,其得分比重与1997年相当。

2. 多选题中,允许在四个选择项中选择至少两个或多个答案,选择一个或多答或少答一个均按答错处理,多选题宜采用删除法将错误答案删除,其余应予选择。以1998年为例,多选题型《税法》15题占15分,《经济法》20题占20分,《财务管理》10题占20分,《审计》14题占21分,《会计》10题20分,其得分比重,较1997年略高。

3. 判断题有两种选择,答错倒扣,不答不得分也不扣分。以1998年为例,判断题型《税法》20题占30分,《经济法》15题占15分,《财务管理》10题占15分,《审计》14题占21分,《会计》10题占15分,其得分比重,除税法较1997年加倍外,其余比重相同。

以上单选题、多选题及判断题等测验题,过去均采用人工阅卷,自1998年起采用电脑阅卷,故在答案题卡相应位置上采用2B铅笔填涂正确的答案代码,答案写在试题卷上无效。以1998年为例,采用单选、多选及判断题之比重增加,《税法》占60分,《经济法》占54分,《财务管理》占50分,《审计》占57分,《会计》占59分。可见由于改采用电脑阅卷方便,测验题之比重均在50%至60%之间,亦即今年出题的趋势偏向广度,着重各章各节的涵盖面,想抓重点、急就章的阅读可能失策。

二、由1999年《考试大纲》新增部分看命题的重点及趋势。

每年公布的考试大纲新增内容,皆为命题的重点,可以说是必考部分。兹以1999年公布之《考试大纲》与1998年度比较,今年变

动较大者为《财务成本管理》一科。

1.《财务成本管理》将原属《会计》科目考试大纲内容的“成本计算”有关成本计算的内容、“财务预测”、“兼并和控制”及“重整、清算和破产”列入本科大纲；精简了财务分析部分内容；将原来的内容和新增的内容重新排列章节。

2.《会计》章节由原来 22 章减为 21 章，取消了“成本计算”，删除递延资产，并增加会计政策、会计估计变更和会计差错更正、会计报表附注（包括关联方关系及其交易的披露）等新发布的会计准则中的规定。

3.《审计》原来 19 章仍为 19 章，仅就部分文词修正，变化不多。第十八章取消“国有企业审计的特殊考虑”。

4.《税法》由于 1998 年变化较大，故 1999 年续 1998 年部分，变化较小，仍为 19 章，仅就部分文词修正，并加入新公布行政法规。

5.《经济法》仍为 12 章，依据 1998 年考试大纲内容调整了第二章“企业法”之部分结构，增加了“合伙企业法”内容，根据《证券法》的法律框架及我国有关证券法律制度内容，重新组织编写第八章“证券法律制度”的内容。第六章《公司法》第四节“股份有限公司的股份发行和转让”及第五节“公司债券”的内容移至“证券法律制度”一章中，在第三章“国有资产监督管理法律制度”中增加了“国有企业稽查制度”的内容。同时，根据国务院机构的设立和职责分工，对有关内容作了相应修改。根据国家近一年来新颁布的法律、法规和规章，对大纲内指定辅导用书中涉及的相关内容作了修改。

财政部注册会计师考试委员会主编的《1999 年度注册会计师全国统一考试指定辅导教材》正式出版后，本书读者对于 1999 年版与 1998 年版宜比较其差异，对于新增内容为命题必考重点，应予特别注意研读。

三、根据 1996 年至 1998 年试题解析，分析今后重点命题的方向，以供练习解题之正确方法。

依据各年度《注册会计师全国统一考试试题及答案汇编》（海外繁体中文版），分析 1996 年至 1998 年，最近三年注册会计师全国统一考试试题，除测验题之外，计算、简答、帐务处理及综合题等，均集中在

重要章节。因此本年拟出版考试总复习,以供读者在考前能掌握重点,加强演练考题,以免掉入考题陷阱,且对考题熟能生巧,在应考时间内答完,取得高分。

但计算、简答、帐务处理及综合题,目前无法采用电脑阅卷,仍采用人工阅卷为主,读者欲取得满分较难。且其得分总数,《税法》占40分,《经济法》占46分,《财务管理》占50分,《审计》占43分,《会计》占41分,均未超过60分,倘测验题失分过多,仍无法及格。因此建议本书读者若无时间充分准备,宜选择把握科目、分年及格为宜。

本书的完成应特别感谢下列作者:

彭日欣:美国注册会计师和中国大陆、台湾注册会计师,东吴大学会计研究所硕士,上海财经大学会计学博士生

梁益彰:中国大陆、台湾注册会计师,东吴大学会计研究所硕士,上海财经大学会计学博士生

洪淑惠:中国大陆、台湾注册会计师,东吴大学会计研究所硕士

张英慧:中国大陆注册会计师,台湾高考会审人员及格,淡江大学会计研究所硕士

以上作者,均亲自参加大陆注册会计师全国统考取得全科合格证书,并担任财团法人台北市工商会计文教基金会特约讲师,具有培训台湾考生报考大陆注册会计师多年的实战经验。本用书由以上作者亲自编写讲义后,融入研习历届试题及习题集的心血结晶编辑而成。由于编辑时间赶在1999年2月底前交稿,时间匆促,敬祈各界人士指正为禱。本书出版之最大目的,让全国考生在最短的时间内融会贯通考试委员会指定之辅导教材,事半功倍,轻松地取得大陆注册会计师资格。

梁再添 谨识

1999年2月

目 录

1998 年注册会计师考试试题及成绩总体分析	(1)
------------------------------	-----

《财务成本管理》部分

1998 年注册会计师考试《财务管理》试题分科分析	(6)
1999 年与 1998 年《财务管理》辅导教材差异分析	(11)
1999 年《财务成本管理》重点章节总复习	(32)

《经济法》部分

1998 年注册会计师考试《经济法》试题分科分析	(72)
1999 年与 1998 年《经济法》辅导教材差异分析	(77)
1999 年《经济法》重点章节总复习	(94)

《税法》部分

1998 年注册会计师考试《税法》试题分科分析	(138)
1999 年与 1998 年《税法》辅导教材差异分析	(143)
1999 年《税法》重点章节总复习	(158)

《会计》部分

1998 年注册会计师考试《会计》试题分科分析	(227)
1999 年与 1998 年《会计》辅导教材差异分析	(232)
1999 年《会计》重点章节总复习	(322)

《审计》部分

1998 年注册会计师考试《审计》试题分科分析	(369)
1999 年与 1998 年《审计》辅导教材差异分析	(374)
1999 年《审计》重点章节总复习	(391)

1998 年注册会计师考试试题及成绩总体分析

○中国注册会计师考试委员会提供

古之圣者,预言未来趋势,常以“鉴往知今”的恒古不变哲理为之。尤其是 1998 年命题已达到全国考试委员会确定的命题原则和预期的测试目的,保证了注册会计师的质量和达到国际水平。特录中国注册会计师考试委员会精心分析 1998 年试题总体特点、合格率降低原因,以供本套用书读者了解 1999 年出题的方向与重点,不致盲目准备与浪费时间,在短时间内掌握重点,运用“80/20”定理,必能事半功倍,顺利通过,乃编者出版总复习之最大心愿也。

一、1998 年度注册会计师考试的试题总体特点

总体来说,1998 年度注册会计师考试的试题基本上能够比较合理与科学地检测出考生是否具备了作为注册会计师所应具备的专业知识和业务素质,能够有效地通过考试选拔出注册会计师人才,保证注册会计师从业人员的质量,初步达到了全国考试委员会确定的命题原则和预期的测试目的。从各科目试题来看,有以下几个方面的特点:

1. 覆盖面宽、重点突出,且重点与注册会计师业务联系紧密

各科目试题都涵盖了考试大纲及辅导用书的所有章节,体现了全面考核的原则,与此同时也有较为突出的重点测试内容。这些重点内容都与注册会计师执行业务联系密切,在实际工作中经常使用。在 1998 年度试题中,与这些内容有关的题目较多,同时所占的分值也相对较高。如《会计》试题中的投资、会计报表、合并会计报表;《审计》试题中的审计方法(主要是函证与盘点方法)和对外报告(包括审计报告、验资报告、盈利预测审核报告等);《财务管理》试题中的上市公司财务报表分析、投资活动、筹资活动的理财分析;《经济法》试题中的外商投资企业法、公司法、证券法律制度、破产法、经济合同法、支付结算制度和票据法等;《税法》试题中的企业所得税、个人所得税、增值税及税收征管法等。

2. 理论联系实际,侧重实务操作

各科目试题中实务操作类的题目所占的比重较大,分值亦较高,而且部分题目是根据实际工作案例修改后作为考题的,要求考生具有较强的理解能力与应用分析能力。如,《审计》科目综合题中的验资业务题,是从如何确定应采

用的折算汇率、如何认定投入资本额以及如何撰写验资报告等方面,测试考生的实务操作能力;同时验资业务也是目前注册会计师执业过程中风险程度高、规范程度差的业务,选择验资业务作为测试点,更体现了实务性。又如,《会计》科目计算题的收入确认题,从企业实际发生的收入确认业务中选取了四种最典型的业务,测试考生是否掌握了收入确认的四个标准,并且能够据此判断是否应确认收入。这要求考生具有基本的会计技能和较强的实务操作能力。

3. 体现了知识更新的要求,新知识,新法规、制度或准则等均在试题中有所体现

1998年度注册会计师考试大纲,根据国家有关部门新颁布的法律、法规和新的股份有限公司会计制度及具体会计准则等的变化,对相关章节及内容进行了修订,并在试题中也有所体现。例如,在《会计》试题中,涉及《股份有限公司会计制度》和新的具体会计准则(如现金流量表的编制、收入的确认、投资的处理)等新内容的试题,所占分值比例较大,约占40%。又如《经济法》试题中,支付结算办法、公司法、外商投资企业法、破产法、证券法律制度等新修订的内容,均在相关的考题中有所体现。这就要求考生不断学习,掌握新知识、新法规,具有较强的知识更新能力。

4. 综合性较强

各科目试题中综合题的综合性都较往年有所增强,相关知识点的范围也在逐步扩大,要求考生对知识点的掌握不仅要熟练,而且能够融会贯通。如,《会计》试题中综合题的第二题——投资业务与合并报表题。试题的前一部分要求考生熟悉投资业务,掌握成本法、权益法核算以及成本法转为权益法核算的知识;第二部分是根据第一部分投资业务编制调整及抵销分录,然后再编制合并会计报表。该题测试点较多,要求考生有较强的综合分析能力。又如《经济法》试题中,综合题的第一题涉及合同关系、担保关系、票据关系以及与此相关的违约责任、担保责任、票据法律责任等一系列法律问题。考生只有对经济合同法、担保法、票据法的相关制度充分理解和掌握后,才能圆满地回答这些问题。

5. 隐蔽程度较高

各科目试题中,小型案例题的数量有所增加,要求考生从给定的资料中发掘答题的有用条件,然后据以分析、回答问题,避免了试题的直观性,提高了所要测试知识的隐蔽性。如《经济法》试题中单选题的第12题,主要是考核考生对合同订立过程要约和承诺的理解。该试题没有直接就要约的概念及其原理进行考核,而是列举了具体订立合同的过程,让考生从该过程涉及的各阶段选择正确答案。这既使该试题的隐蔽性增强,又考核了考生的应用能力。总的来看,这类试题在总题量中所占的比例较大。

6. 注重考核国际惯例方面的知识

随着国际资本市场的一体化,国际会计市场也逐步一体化,各国注册会计师的业务范围和执业规范日趋一致。为使中国注册会计师适应国际会计市场一体化进程的要求以及参与国际会计市场竞争的需要,各科目考试大纲和考

试用书中都对相关国际惯例的内容进行了介绍,以促使考生更多地学习和掌握国际会计准则、审计准则,熟悉国际惯例,以开拓视野。这部分知识在试题中也占有相当比重,如有关国际会计准则、国际通用审计方法(函证方法等)以及理财方法等方面的试题。

二、考生成绩合格率与测试目的的吻合程度

从考生成绩合格率统计数据来看,《会计》的合格人数为 16 448 人,合格率为 11.27%;《审计》的合格人数为 6 629 人,合格率为 11.32%;《财务管理》的合格人数为 12 961 人,合格率为 13.68%;《经济法》的合格人数为 12 780 人,合格率为 11.44%;《税法》的合格人数为 12 550 人,合格率为 12.05%;总的合格人次为 61 638 人,平均合格率为 11.91%。总体来看,1998 年的成绩要比 1997 年度的考试成绩低。我们认为合格率降低的原因主要有以下几个方面:

1. 知识更新速度较慢

近两年来,注册会计师执业所依据的相关法规,改革力度较大。如,股份公司会计制度和一系列具体会计准则、具体审计准则、相关经济法规和税收法规的颁布实施,需要注册会计师及时掌握改革的内容,增强职业判断能力,运用相关法规,对执业过程中的具体情况进行分析判断。1998 年试题中,与这些新知识、新法规相关的试题较多,但从答卷看多数考生对这些改革的内容还没有能完全掌握和理解,缺乏运用这些新知识和新法规的能力。

2. 考生的专业基础较差

部分考生未受系统的注册会计师专业知识的学习和培训,对基本原理的熟悉程度较低,更没有从事实务方面的训练,总的来看,考生的整体专业水平和实务能力参差不齐。因此在题目难度稍有提高的情况下,整体成绩情况就明显下降了很多。

3. 考生的专业判断能力与注册会计师的执业要求存在差距

在 1998 年试题中,多数题目所要测试的知识点都是目前注册会计师在执业过程中经常遇到的一些问题,但考生的答案总体情况则显示,多数考生缺乏较强的专业判断能力。如,《会计》试题计算及账务处理题中的所得税会计处理题,从 1993 年至今 6 年的会计试题中,几乎每年均有类似的题目,但考试结果并不理想。说明考生对所得税会计处理的知识掌握程度较差,专业判断能力亦较差,这与目前的执业要求还有较大差距。

4. 试题中测试点关联度较高,综合性强,考生的综合分析能力有待于进一步提高

在 1998 年各科试题中,题目的综合性强于往年。主要表现在:每一综合题中所要测试的知识点较多,往往是跨章节进行测试。如《审计》试题中对函证方法的考核就是较明显的例子。该题将一些会计报表项目列出,要求考生首先判断其中哪些项目在审计过程中可以使用函证方法,然后要求考生指出接受函

证的对象、主要内容以及应采用的方式等,这就首先要求考生具有较强的综合能力,从各会计报表项目中归纳出可以使用函证方法的项目,在此基础上分别进行分析。但从考生的得分情况看,本题的得分率较低,说明考生的综合归纳能力、分析能力还有待提高。

5. 阅读量大,准确性、熟练程度要求高

各科目试题中综合题的阅读量大都是比较小的,有的科目综合题的给定资料的字数就在1000字左右,要求考生能够通过阅读题目,抓住题目中的有用资料据以分析问题。而且有的科目的某些客观题也是以小型案例题的形式出现,需要一定的阅读时间,这对考生掌握知识点的准确性、熟练程度提出了较高要求。

因此,依据上述中国注册会计师考试委员会分析1998年试题特点、合格率降低的原因,本套用书增加出版第六本《总复习》。特别比较1999年与1998年辅导教材新旧差异部分,让读者增加印象,体现了知识更新的要求。进而由各科详细分析,了解重点章节,让读者运用“80/20”定理,在短时间内掌握重点,以适应“覆盖面宽、重点突出”的命题方式,融会贯通各章各节,应付综合性较高的综合分析题,同时附上相关考试题目,让读者掌握理论与实务操作,以应付各类计算题,如此方能取得高分,顺利通过。

《财务成本管理》部分

1998 年注册会计师考试《财务管理》试题分科分析

○中国注册会计师考试委员会提供

一、各题型试题及分值在考试大纲中的分布

1998 年度《财务管理》试题中,共 43 题,客观题 35 题,所占分为 50 分,主观题 8 题,其中计算题 5 题,综合题 3 题,所占分为 50 分,并且计算题和综合题各占 50% 的比例。具体的分布情况见下表。

1998 年度《财务管理》科目各题型试题及分值在考试大纲中的分布

题型 分布 章次	单项选择题		多项选择题		判断题		计算题		综合题		合 计	
	题数	分数	题数	分数	题数	分数	题数	分数	题数	分数	题数	分数
一	1	1			1	1.5					2	2.5
二	2	2	3	6							5	8
三	3	3	1	2	1	1.5			1	6	6	12.5
四	2	2	2	4	1	1.5	2	10	1	6	8	23.5
五	1	1	1	2	4	6	2	11			8	20
六	3	3	1	2	1	1.5					5	6.5
七	2	2			2	3			1	13	5	18
八	1	1	2	4			1	4			4	9
合 计	15	15	10	20	10	15	5	25	3	25	43	100

二、本科目的试题特点

1. 测试内容全面,重点突出

从上表试题及分值的分布来看,本科目试题基本涵盖了考试大纲的全部内容,并且重点突出。重点是现代财务管理的基础观念和 basic 方法,这些重点内容所占的分数达 74 分。

2. 测试考生是否具备实务操作能力,同时也要考核理论知识水平

1998 年度试题中较多地涉及了目前注册会计师执业过程中经常遇到的实际问题,直接考核了考生的实际操作能力。如计算题第三题,考核国有企业改制为独家发起的股份有限公司过程中股票发行价格的确定、募集资金的确定等内容,与实际工作联系紧密,要求有一定的实务操作能力;又如综合题第三题,考核上市公司盈利预测的编制,要求具有较

强的实务操作能力和较高的理论知识水平,体现了侧重实务、兼顾理论的要求。

3. 测试考生处理实务的熟练程度

1998 年度财务管理试题的题量与 1997 年基本相同,但计算量较大,在考试时间未增加的情况下,对考生的熟练程度要求较高。这也是与注册会计师要在特定的时间内完成委托人的委托事项的要求密切相关的。

4. 测试考生是否已掌握在中国执行审计业务、管理咨询和会计服务业务所需的有关经济环境、法规、制度等知识

1998 年度试题中较多考核了上市公司的财务分析、财务预测和投资决策方面的知识,并且要求考生能够对有关当前经济环境、相关法规等现行政策的掌握达到一定程度。

5. 着重测试考生的综合分析能力

1998 年度试题中,计算题和综合题都能跨章节考察考生的知识连贯性,测试的知识点较为丰富,要求考生具有较强的综合分析能力。如综合题第三题,要求计算确定借款数额、预计税后利润和每股盈余,根据题目中所给出的资料,应首先利用财务分析方面的知识计算确定有关下年度的财务预测数据,进而才能计算出新增借款的数额。这就要求考生只有综合利用所学的各方面知识,全面分析题目中所给出的资料,才能圆满回答这一问题。

6. 各题型难度基本与 1997 年持平,但综合题的难度有所增加

从 1998 年度的得分率统计情况可以看出,单选题、判断题、多选题和计算题的难度都与 1997 年度基本相同,综合题的难度有所增加,这是影响考生成绩整体情况较 1997 年有所下降的主要因素。

三、考生得分率较低的试题分析

1. 单项选择题第五题

本题主要考核投资风险分散和投资收益之间的关系。根据风险分散理论,投资组合可以将不同的公司特有风险分散,但不能分散源于公司之外的市场风险,如通货膨胀、经济衰退等,因此 A 项的“有些风险可以分散,有些风险则不能分散”的表述是正确的;根据风险与报酬的关系,风险越大要求的报酬率也越高,因此 B 项的“额外的风险要通过额外的收益来补偿”的表述是正确的;根据证券投资组合理论,若干种投资的组合可以使投资组合获得这些投资的平均收益,但其风险不是这些投资的加权平均风险,所以投资组合能够降低风险,因此 C 项的“投资分散化是好的事件与不好的事件的相互抵销”的表述是正确的;而 D 项的“投资分散化降低了风险,也降低了预期收益”的表述中,投资分散化降低了风险是正确的,但投资分散不降低预期收益,而是使投资者要求的报酬率降低,因此, D 项的表述是不正确的。从得分率统计来看,本题的得分为 32.20%,是得分率较低的一题,多数考生都同意 D 项的表述,其原因是风险与报酬均衡,风险降低则报酬率亦应降低,而实际上 D 项的表述中混淆了预期收益和要求的预期收益报酬率,从而导致了错误的判断。

2. 单项选择题第六题

本题主要考核上市公司发行新股时有关当事人的概念。根据《公开发行股票公司信息

披露的内容与格式准则第一号:招股说明书的内容与格式》中规定,上市公司发售新股的有关当事人包括:发行人及其法定代表人;财务顾问、承销商、推荐人、发行人的律师事务所和经办律师、发行人的会计师事务所和经办注册会计师、收款银行、股票登记机构等与发售新股密切联系的机构和个人。本题中 A、B、C 三个选项均属于规定中的内容,而 D 项的“发行公司的总经理”的表述是不符合规定的,即发行人及其法定代表人与发行公司的总经理是不同的。根据《公司法》的规定,股份有限公司的法定代表人是公司的董事长,而不是总经理,因此 D 项并不是上市公司发售新股的当事人。从得分率统计看,本题的得分率只有 29.84%,说明多数考生对公司的法定代表人与公司的总经理之间的关系不明确。

3. 多项选择题第一题

本题主要考核投资者要求的投资报酬率的性质。根据投资的风险与要求的投资报酬率的关系,投资风险越高,要求的投资报酬率就越高,即风险的高低与要求的投资报酬率成正向变动关系,因此本题的备选项中 A 项的表述是错误的;而要求的投资报酬率是由无风险报酬率和风险报酬率共同组成的,无风险报酬率越高,也会使要求的投资报酬率越高,因此 C 项的表述是错误的;B 项的表述是正确的,进而依据风险程度与报酬率成正比,也就是与要求的投资报酬率中的风险报酬率成正向变动关系,所以 D 项的表述也是正确的;对于 E 项“要求的投资报酬率是一种机会成本”,因为在考虑投资风险时的要求投资报酬率是进行投资决策的基本依据,而当实际投资时,客观环境的变化使最终实际获得的投资收益率与要求的投资报酬率是有差别的,因此要求的投资报酬率是一种机会成本。本题的得分率为 33.45%,大部分考生都是在 E 项的判断中出现失误,未能完全理解投资决策与机会成本之间的关系。

4. 多项选择题第二题

本题主要考核股票投资组合的贝他系数的性质。贝他系数分析理论认为,股票投资的风险分为两种,即市场风险与公司特有风险。所有公司都受市场风险影响,并且导致整个股市平均报酬率的变动。公司特有风险是由于公司本身的商业活动和财务活动所引起的,表现为个股报酬率变动脱离整个股市平均报酬率的变动。因此,设立贝他系数以反映个别股票相对于平均风险股票的变异程度。而股票投资组合的贝他系数则是该股票组合中个别股票的贝他系数的加权平均数,它反映特定股票组合的报酬率相对于整个市场组合报酬率的变异程度。因此,本题的备选项中,A、B、C 三项的表述无疑是正确的。而 D、E 两项显然是互斥的两种表述,从设立贝他系数的原则来看,它是衡量股票的市场风险也就是系统风险的变异程度,因此,D 项属于正确答案,相应 E 项就属于错误的。从考生的得分率情况统计看,本题的得分率只有 35.91%,而 A、B、C 三项作为贝他系数理论的基本内容,考生多数能答上,而对于 D、E 两项的理解不够充分,认为既然股票投资组合分散的是公司特有风险即非系统风险,那么股票投资组合的贝他系数就是衡量其组合的非系统风险,进而认定贝他系数就是衡量个别股票的非系统风险,显然这种理解是错误的。

5. 多项选择题第三题

本题主要考核融资决策中总杠杆的性质。根据总杠杆理论,总杠杆是由经营杠杆和财务杠杆的共同作用形成的。经营杠杆是指在一定的固定成本比重下,销售量的一定比率变动将使利润产生更大比例变动的作用;财务杠杆是指在债务利息固定不变的情况下,利润