

WUSHIZITONG WUSHIZITONG WUSHIZITONG WUSHIZITONG WUSHIZITONG WUSHIZITONG WUSHIZITONG

上海财经大学资深CPA考试辅导教师倾心奉献

财务管理

吴井红 编著



2003年

注册会计师全国统一考试速成指导用书

上海财经大学出版社

无师自通

——2003 年注册会计师全国统考速成指导用书

财务成本管理

吴井红 编著

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理/吴井红编著. —上海:上海财经大学出版社, 2002. 4

无师自通 2003 年注册会计师全国统考速成指导用书

ISBN 7-81049-900-9/F · 779

I. 财… II. 吴… 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(2003)第 019256 号

☐ 丛书策划 王永长

☐ 责任编辑 王联合

☐ 封面设计 周卫民

CAIWU CHENGBEN GUANLI

财 务 成 本 管 理

吴井红 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海市印刷七厂一分厂印刷装订

2003 年 4 月第 1 版 2003 年 4 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 18.25 印张 467 千字

印数: 0 001—6 000 定价: 30.00 元

2003 版前言

《无师自通——注册会计师全国统考速成指导用书》(以下简称《无师自通》)是上海财经大学出版社经过几年精心打造的品牌书。自 1997 年由我社出版以来,本丛书以其独家的考讯资料、别具一格的题型解析、精准的考试命中率以及有效的“短期速成”点拨,在历年 CPA 应试指导图书市场声誉卓著。1997 年出版至今长盛不衰就是最好的检验。

每年的 CPA 考试命题都有其新的特点。这是因为注册会计师这个职业在中国更需具备时代特征。随着中国加入 WTO,中国的注册会计师队伍在日益壮大发展的同时,国内的会计改革以及同国际接轨的相关制度、法规的重建及颁布,提醒注册会计师在执业过程中更应以学习的目光来看待这一职业,每年的指定教材更新正反映着这一领域的深刻变化。

中国注册会计师是个崇高的职业,广大应试者更是热切希望以此资格作为未来择业的重要砝码。然而,每年几十万考生面对如此低的合格率都梦寐以求在竞争如此激烈的考场上胜出!竞争也带来了考生情况的变化。从近几年的报名考生构成以及合格人数的构成比例来看,一方面考生专业技能以及基础知识的全面掌握已成基本条件,那种期待在一夜之间通过看看教材而顺利通过考试几无可能;另一方面,每年从指定教材出版至考试日期只区区四个多月时间,在如此短的时间内掌握教材内容并将相关知识融会贯通实非易事。

《无师自通》创造的业绩使众多考生的梦想变成了现实。本着对日益增多新加入考生期盼的回应,我社在 2002 年版本的基础上,结合 2003 年注册会计师全国统考大纲的要求,重新打造出一种秉承原书风格,但又紧密结合当前考生实际需要的新版图书。

《无师自通——2003 年注册会计师全国统考速成指导用书》由上海财经大学注册会计师考试辅导教师,积多年丰富的 CPA 教学和 CPA 考试辅导经验,秉承《无师自通》的优良风格,精心编写而成。

会计学是上海财经大学的国家级重点学科。上海财经大学会计学院的注会系是会计学院的特色专业之一。注册会计师专业师资力量雄厚。

《无师自通》的作者均是上海乃至全国著名的注册会计师考试辅导教师。每年接受他们培训辅导的学生数以万计。作者的权威性也是本丛书的最大特色之一。他们每年辅导的考生通过率为上海最高,而上海每年的考试合格率乃是全国之冠。

《无师自通——2003 年注册会计师全国统考速成指导用书》具有较好的适应性和较高的权威性。它既秉承了前版的优点,又克服了其不足。

第一,独具特色的体例结构。

《无师自通》结构安排富有特色,全书分为三个部分。第一部分“导读”,告诉了读者怎样进行考前复习,如何科学合理地使用本书,以起到事半功倍的效果。第二部分“考点精解及题典”,既有对每章考点的解释,又配有典型的题目。读读练练,读练结合,举一反三,反复练习,既巩固了考点知识,又加强了练习。

第二,精确独到的考点讲解。

《无师自通》的作者都具有多年 CPA 考试辅导教学经验,他们都非常了解每年考试的重点和难点,能够准确把握每年的考试要点。“重点,难点,考试点”,点点独到。《无师自通》依照新教材的变化情况,每章都有“考点精解”,并且对考试要点都作了独到、精准的分析。通过有效的“短期速成”点拨,读者能够很快地掌握考试要点和难点,以取得满意的复习效果。

第三,别具一格的题型练习及解析。

练习题丰富,解题思路清晰,解题方法独特,是《无师自通》又一重要特色。“串练,章练,模拟练”,题题精彩。书中不但在许多考试要点下面穿插了练习题,并对这些题目作了精彩解析,而且在每章讲解后面都配有经过作者精心编写的配套练习题及解题思路分析。

第四,阵容强大的作者队伍。

《无师自通》的作者均是上海财经大学注册会计师领域的顶级骨干教师。

《审计》:周勤业,上海财经大学会计学院教授,上海证券交易所副总经理,具有很深的审计理论造诣和丰富的审计实践经验。全国资深 CPA 考试辅导教师。

《会计》:钱逢胜博士,上海财经大学会计学院副教授,资深 CPA 考试辅导教师,具有丰富的 CPA 考试辅导和会计实务经验。

《财务成本管理》:吴井红,上海财经大学会计学院骨干教师,资深 CPA 考试辅导教师,具有丰富的 CPA 考试辅导经验。

《经济法》:叶朱,上海财经大学职业技术学院院长副教授,资深 CPA 考试辅导教师,具有丰富的 CPA 考试辅导经验。上海国家会计学院 CPA 网上在线辅导教师。

《税法》:刘小兵博士、朱为群博士,上海财经大学公共经济与管理学院副教授,资深 CPA 考试辅导教师,具有丰富的 CPA 考试辅导经验。上海国家会计学院 CPA 网上在线辅导教师。

《无师自通》的作者,有的是行业中的权威,有的具有很高的理论造诣,在历年举办的诸多中国注册会计师考前辅导培训中取得不俗战绩则是他们的共同的特点。一方面,他们是从教多年的老师,他们对考生需要的特殊服务了如指掌;另一方面,他们是本专业的优秀教师,他们多年的考前培训工作以及多年的 CPA 考试

工作经验与体会正是广大考生所渴望了解的。考生常犯的错误,有时甚至是低级错误,他们总是能以丰富的教学经验和实践阅历给学生圆满的答复。广大读者若能仔细阅读本系列丛书,将会有惊喜的发现,并将会取得良好的考试成绩。

《无师自通——2003 年注册会计师全国统考速成指导用书》秉承了《无师自通(2002 版)》的优点,并结合 2003 年注册会计师考试的新特点,重新编写,“考点精解”部分更加精炼,题典更加丰富。

为了更好地为广大考生提供帮助,上海财经大学出版社会同《无师自通》各位作者倾心为读者提供网上咨询服务。

在《无师自通》封底有上海财经大学出版社的网站。欢迎广大读者提出宝贵意见,若有疑问请点击 www.sufep.com。针对《无师自通》提出你的疑问,我们将收集这些问题定期整理请作者予以回答。

有关 2003 年 CPA 考试的最新动态及有关信息,我们会在我社网站上公布。2003 年 CPA 考试考前重点复习,届时也在网上为广大读者免费提供,欢迎广大读者惠顾我社网站。

我社出版的《无师自通》系列累计给几十万考生提供了独特的帮助,每年不计其数的读者来信,更是给我们提供了不断更新的机会。《无师自通》将会一如既往地为广大考生提供帮助,也欢迎广大的考生和读者一如既往地关注《无师自通》,并提出宝贵的意见。上海财经大学出版社将励志以服务读者需求为己任,将继续珍视每位读者来信,珍视广大考生及授课老师意见,紧跟 CPA 考试新趋势,继续服务于庞大的后续 CPA 应试大军。

上海财经大学出版社
2003 年 4 月

总 序

市场经济的发展与完善,需要高素质的经济中介队伍。作为其中的一个重要组成部分,注册会计师队伍的发展、壮大与制度健全,对我国市场经济的发展起着重要的辅助作用。我国国家领导人曾经说过,注册会计师事业是千秋万代的事业。国家领导人高屋建瓴,对注册会计师事业作出如此高的期许和评价,是前所未有的。这是对注册会计师们的鞭策和鼓舞,也是给予注册会计师们的最高荣誉。

我国恢复注册会计师职业已经近二十年,注册会计师机构和执业注册会计师队伍迅速发展壮大起来。注册会计师执业人员发展速度之快,令人惊叹。中国经济的飞速发展,尤其是在 WTO 的背景下,经济全球化的步伐不断加快,中国经济已经日益融入到世界经济的潮流中去。在此过程中,注册会计师队伍的建设(包括数量与质量)显得日益重要。但现实情况是,目前中国注册会计师队伍较之迅速发展的中国经济与国际经济接轨的迫切需求,无论是从其数量还是从执业人员的素质去衡量,都难以给予充分的满足。所幸的是,由于注册会计师职业性质和它在我国国民经济中的地位日益重要,每年都有数以万计的新生力量加入到报考注册会计师的行列,形成浩浩荡荡的补给线。许多优秀的大学毕业生也对注册会计师职业趋之若鹜。这就为我国注册会计师行业补充了许多有生力量。但是,国家对注册会计师的执业要求很严,通过注册会计师考试,拿到注册会计师资格证书是成为注册会计师的第一道门槛。因此,每年的考试竞争非常激烈,几十万的考生,能够如愿以偿的,不过寥寥。究其原因,当然很多。其中,没有选择好一套很适应自己考试要求的辅导书也是一个重要的原因。

上海财经大学出版社组织上海财经大学会计学院的有经验的教师,与时俱进,紧跟 CPA 考试形势,每年对《无师自通——注册会计师全国统考速成指导用书》及时修订、编写。

《无师自通》丛书的作者,大多是注册会计师教育培训领域的顶级骨干教师,既具有较高的理论造诣,又了解注册会计师的实务操作。长期以来,他们一直坚持在教学的第一线,每年为数以万计的学员进行培训,为培养优秀的注册会计师人才作出了较大贡献。因此,由他们来编写注册会计师辅导教材也应是顺理成章的。

当前,注册会计师辅导教材虽然较多,但有针对性的高质量辅导教材不是

太多,而是较少。我相信,上海财经大学出版社出版的《无师自通——2003年注册会计师全国统考速成指导用书》经过读者的选择,优胜劣汰,会成为优秀的辅导教材而脱颖而出的。

是为之序。

汤云为

2003年4月

目 录

2003 版前言/1

总序 汤云为/1

导读/1

第一章 财务成本管理总论/2

【考情趋势】/2

【考点精解】/2

一、财务管理的目标/2

二、财务管理的内容/6

三、财务管理的原则/9

四、财务管理的环境/11

【本章题典】/13

【题典答案】/17

第二章 财务报表分析/20

【考情趋势】/20

【考点精解】/20

一、财务报表分析概述/20

二、基本财务比率/22

三、财务分析的应用/33

【本章题典】/42

【题典答案】/47

第三章 财务预测与计划/53

【考情趋势】/53

【考点精解】/53

一、财务预测/53

二、增长率与资金需求/54

三、财务预算/57

【本章题典】/63

【题典答案】/67

第四章 财务估价/71

【考情趋势】/71

【考点精解】/71

一、时间价值/72

二、债券估价/77

三、股票估价/78

四、风险和报酬/81

【本章题典】/86

【题典答案】/91

第五章 投资管理/98

【考情趋势】/98

【考点精解】/98

一、投资项目评价的基本方法/98

二、投资项目现金流量的估计/100

三、投资项目评价方法的应用/106

四、投资项目的风险处置/109

【本章题典】/111

【题典答案】/115

第六章 流动资金管理/121

【考情趋势】/121

【考点精解】/121

一、现金和有价证券的管理/121

二、应收账款管理/123

三、存货管理/127

【本章题典】/132

【题典答案】/135

第七章 筹资管理/139

【考情趋势】/139

【考点精解】/139

一、普通股筹资/139

二、长期负债筹资/142

三、短期筹资与营运资金政策/144

【本章题典】/148

【题典答案】/152

第八章 股利分配/156

【考情趋势】/156

【考点精解】/156

- 一、利润分配的内容/156
- 二、股利支付的程序和方式/158
- 三、股利分配政策和内部融资/158
- 四、股票股利与股票分割/161

【本章题典】/165

【题典答案】/168

第九章 资本成本与资本结构/171

【考情趋势】/171

【考点精解】/171

- 一、资本成本/171
- 二、财务杠杆/175
- 三、资本结构/180

【本章题典】/183

【题典答案】/186

第十章 并购与控制/191

【考情趋势】/191

【考点精解】/191

- 一、兼并与收购/191
- 二、剥离与分立/195
- 三、股权重组/196

【本章题典】/198

【题典答案】/201

第十一章 重整与清算/204

【考情趋势】/204

【考点精解】/204

- 一、财务失败/204
- 二、财务重整/206
- 三、企业清算/206

【本章题典】/208

【题典答案】/210

第十二章 成本计算/212

【考情趋势】/212

【考点精解】/212

- 一、成本计算概述/212
- 二、成本的归集和分配/215

三、成本计算的基本方法/217

【本章题典】/219

【题典答案】/227

第十三章 成本—数量—利润分析/233

【考情趋势】/233

【考点精解】/233

一、成本、数量和利润的关系/233

二、盈亏临界分析/234

三、影响利润各因素变动分析/234

【本章题典】/239

【题典答案】/242

第十四章 成本控制/245

【考情趋势】/245

【考点精解】/245

一、成本控制概述/245

二、标准成本及其制定/246

三、标准成本的差异分析/247

四、标准成本的账务处理/248

五、弹性预算/254

【本章题典】/255

【题典答案】/257

第十五章 业绩评价/260

【考情趋势】/260

【考点精解】/260

一、责任中心/260

二、责任成本及其计算/261

三、内部转移价格/262

四、部门业绩的报告与考核/262

【本章题典】/266

【题典答案】/268

附录 2003 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》模拟试卷及参考答案/271

导 读

本书系根据 2003 年中国注册会计师统一考试《财务成本管理》大纲,并结合作者多年成功辅导 CPA 考生经验编撰而成。本书秉承了上海财经大学出版社历年《无师自通》固有特点及优势,以此为基础,结合自己在历年教学过程中以及多年参与中国注册会计师全国统一考试《财务成本管理》一科阅卷中的体会及经验,对原《无师自通》进行了重大调整,广大考生可望通过仔细研习本书,在 2003 年的中国 CPA 考试中再次抢得先机。

本书由四大模块组成:考情趋势,考点精解,本章题典,全真模拟试题及答案。

考情趋势:通过对 1998 年~2002 年本科目命题规律的研究和总结,使考生能了解每章的考试分数分布情况,帮助考生掌握重点和难点。

考点精解:本部分是本书的精华部分,它是作者根据新修订大纲的框架和体系而写,与教材完全同步,同时也是作者历年成功举办考前辅导的课堂笔记再整理。本部分侧重对难点和重点的讲解,并配合以简明扼要的形式,如图、表格,加深考生记忆,帮助他们迅捷掌握各章必考内容,体现考前突击强化特征;每考点中均穿插有历年考题讲解及试题测试目的,考生依此可举一反三,灵活掌握,以不变应万变。

本章题典:本部分根据考试要求及难度精心编写、设计了大量具有针对性和灵活性的练习题,对每道题答案均有简明解析,旨在同步辅导,强化考点训练,培养应试感觉。

全真模拟试题及答案:本部分试题完全是作者根据考试要求而设定,亦是本人多年教学过程的心得总结,考生在系统学习指定教材内容后,在考前仔细研习这部分内容,可能会取得意想不到的效果。

众所周知,上海财经大学出版社历年的《无师自通》系列既是多年的畅销书,同时,也的确为众多考生顺利通过 CPA 考试提供了独特的帮助,但过去的书中在文字表述以及修订及时性方面难免有些瑕疵。本书作者不仅教学经验丰富,成果卓越,更因参与历年 CPA 阅卷工作,对考生情况了如指掌。本书的优势将帮助您顺利通过 2003 年中国注册会计师考试——《财务成本管理》一科。

第一章 财务成本管理总论

【考情趋势】

本章 1998~2002 年考题配分情况如下：

年度 \ 题 型	单选	多选	判断	计算	综合	合计
1998	2		2			4
1999	1	2				3
2000			1			1
2001	1					1
2002	1	2	1			4

【考点精解】

主要问题	主要考点(重点及难点)
财务管理的目标(理财的目的)	企业的目标及其对财务管理的要求 企业财务目标的表达、对比及衡量尺度 影响财务管理目标实际的内部因素 实现理财目标过程中的重要财务关系、矛盾及协调
财务管理的内容(对谁管,管什么)	财务管理的对象——现金流转 内容——筹资、投资及分配
财务管理的原则(对财务活动的认识)	理财原则的分类及运用
财务管理的环境(影响理财的条件)	影响财务管理的金融环境

一、财务管理的目标

(一)企业目标及其对财务管理的要求

企业目标	妨碍原因	对财务管理的要求
生存	亏损、不能偿债	以收抵支,到期偿债
发展	资金不足	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

单选题：企业目标中的基础目标是()。

- A. 生存 B. 发展 C. 获利 D. 竞争

答案:A

解析:企业只有生存,才可能获利,而企业是在发展中求生存的,企业必须获利才有存在的价值,所以生存是企业目标中的基础。

判断题：盈利企业也可能出现支付不能,因此不能偿还到期债务并不意味着企业的终止()。

答案:×

解析:不能偿债是企业终止的直接原因,盈利企业出现“支付不能”的情况,主要是借款扩大业务,冒险失败,为偿债必须出售必不可少的厂房设备,使生产经营无法继续下去。

1995年判断题：无论从任何角度来讲,亏损企业的现金循环必不能维持。()

答案:×

解析:从长期的观点看,亏损企业的现金流是不可能维持的。但从短期来看,亏损额小于折旧额的企业,在固定资产重置以前还是可以维持下去的。

(二)财务目标的综合表达

主 张	理 由	存在问题
利润最大化	利润代表新创造的财富,财富越多,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(权益资本净利率最大化)	把利润与股东投入的资本相联系	没有考虑时间价值,没有考虑风险因素
股东财富最大化(企业价值最大化)	考虑了时间价值,考虑了风险因素,反映了资本与获利的关系	量化比较困难

财务管理的目标应采用企业价值最大化——股东财富最大化——股票价格最大化。

单选题：财务管理的目标可用股东财富最大化来表示,能表明股东财富的指标是()。

- A. 利润总额 B. 每股收益 C. 权益资本利润率 D. 每股股价

答案:D

解析:企业财务管理的最优化目标应为股东财富最大化,利润总额并不是股东财富,而每股收益和权益资本利润率是代表股东财富的内部指标和静态指标,股东财富的多少应通过动态的市场价格表现出来。

多选题：财务管理的目标是()。

- A. 每股盈余最大化 B. 企业价值最大化
C. 股东财富最大化 D. 每股市价最大化

答案:B、C、D

解析:企业的价值如同商品的价值一样,在于它能为所有者带来报酬,它反映了资本保值增值的要求,克服了利润最大化的种种缺陷,可作为现代企业理财的目标。而股东创办企业的目的就是扩大财富,他们是企业的所有者,企业价值最大化就是股东财富最大化。股价的高低代表了投资大众对企业价值的客观评价,也代表了股东财富。因此理财的目标可概括为企业价值最大化、股东财富最大化或每股股价最大化。

判断题：企业的价值是指所有者出售企业的价格或股东转让其股份得到的现金。()

答案:✓

解析:如同商品的价值一样,企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。但不同企业,其价值的表现是不同的:独资企业的价值是出资者出售企业得到的现金,合伙企业是合伙人转让其出资得到的现金,国有独资公司是出售该公司可以得到的现金。而有限责任公司和股份有限公司是股东转让其股权得到的现金,对上市股份公司而言,股票价格直接代表了企业的价值。

1998年判断题：从财务管理的角度看,资产的价值既不是其成本价值,也不是其产生的会计收益。()

答案:✓

解析:从财务管理的角度看,资产的价值不仅表现为当前资产变现的市场价值,也表现为未来收益的折现价值。

(三)影响财务管理目标实现的因素

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

单选题：决定报酬率和风险的首要因素是()。

- A. 资本结构 B. 投资项目 C. 股利政策 D. 竞争因素

答案:B

解析: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,投资项目是决定报酬率和风险的首要因素。

多选题：从公司管理当局可控的因素看,股价的高低取决于()。

- A. 投资报酬率 B. 利率 C. 竞争地位 D. 风险

答案:A、D

解析:股价的高低受外部环境及管理决策的影响,对管理当局而言,可控的内部因素是其管理决策所导致的投资报酬率及风险。

多选题：影响股票价格的外部因素是()。

- A. 政治环境 B. 经济环境 C. 法律环境 D. 金融市场环境

答案:B、C、D

解析:对企业财务活动产生影响的外部约束条件涉及的范围很广,其中,最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

判断题：企业先有投资需求,然后才能进行融资决策。()

答案:✓

解析:投资项目是影响报酬率和风险的主要因素,能为企业增加报酬的项目都值得企业投资,为满足这种投资需要,需要筹措足够的资金,并要安排好资本结构。因此是先有投资需求,再有融资决策。

多选题：影响企业价值的因素有()。

A. 报酬率 B. 风险 C. 企业目标 D. 资本结构 E. 股利政策

答案:A、B、D、E

解析:企业价值的大小,取决于报酬率和风险两个基本因素,而投资项目、资本结构和股利政策则通过报酬率和风险间接影响股价。

(四)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	获得利息收入 到期收回本金	违约投资于高风险项目 发行新债使旧债贬值	契约限制 终止合作
社会公众	各种社会需求	生产伪劣产品 环境污染	法律道德约束 行政监督 舆论监督

1999年单选题：企业财务关系中最为重要的关系是()。

A. 股东与经营者之间的关系
B. 股东与债权人之间的关系
C. 股东、经营者与债权人之间的关系
D. 企业与作为社会管理者的政府有关部门、社会公众之间的关系

答案:C

解析:公司必须协调股东、经营者和债权人三方面的冲突,才能实现股东财富最大化目标。

多选题：经营者的行为目标一般表现为()。

A. 工资奖金 B. 社会地位 C. 闲暇时间 D. 避免风险 E. 股东利益

答案:A、B、C、D

解析:经营者是最大合理效用的追求者,他们的行为目标与股东不一致,其具体目标:增加报酬(包括物质与非物质的报酬)、增加闲暇时间并力图避免风险。

多选题：为协调经营者与所有者之间的矛盾,股东必须支付()。

A. 约束成本 B. 监督成本 C. 激励成本 D. 经营成本

答案:B、C

解析:股东可采取监督和激励两种方法协调自己和经营者的目标,股东应在监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间权衡,寻求最佳的解决方法。

多选题：为协调所有者与债权人的矛盾,可采取的措施包括()。

A. 规定资金的用途 B. 提供信用条件 C. 限制新债的数额 D. 规定担保条款

答案:A、B、C、D

解析:债权人为了防止其利益被伤害,可采取的措施有:在借款合同中加入限制性条款,如规定资金的用途、借款的担保条款、借款的信用条件、不得发行新债等,当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时可收回借款或不再借款。