



2002年注册会计师考试指定教材配套用书

东北财经大学会计学院 主编
副院长 万寿义 教授

注册会计师考试辅导讲义

——典型例题精解

财务成本管理

 中国经济出版社
www.economyph.com



F23-44
W25a1

2002 年注册会计师考试指定教材配套用书

注册会计师考试辅导讲义
——**典型例题精解**

财务成本管理

总 主 编:东北财经大学会计学院 万寿义

本册主编:东北财经大学 池国华

参与编写:陈玉琳 郭艳茹 钟岳敦



A0974542

中国经济出版社

责任编辑:刘建生(010-68319291)

封面设计:孙少伟

图书在版编目(CIP)数据

注册会计师考试辅导讲义—典型例题精讲.财务成本管理/

万寿义主编.—北京:中国经济出版社,2002.3

ISBN 7-5017-5545-0

I.注.. II.万.. III.财务成本管理—中国—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(2002)第 008905 号

敬告读者

为了保护环境 and 保护视力本书都统一使用彩纸印刷,同时也具有防伪性。
敬请读者,注意识别。

注册会计师考试辅导讲义——典型例题精讲

财务成本管理

总主编:万寿义 本册主编:池国华

*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

邮编:100037

各地新华书店经销

天津市蓟县宏图印务有限公司

*

开本:787×1092毫米 1/16 总印张80 总字数1500千字

2002年3月第1版 2002年3月第1次印刷

印数:1~10000册

ISBN 7-5017-5545-0/G·1103

全套(共五册)总定价:140.00元

前言

本书是由东北财大会计学院的多位专家教授亲笔编写,东北财大会计学院副院长万寿义教授亲自担任本书总主编,由中国经济出版社隆重出版。这些专家多年来参与财政部注册会计师考试指定教材与考试大纲的编写,并亲自参与注会考前辅导班的授课辅导。本书的形式是用典型例题的形式揭示各个考点,以出题——解题(解题示范)——答疑(解题思路)的模式讲练结合,方便考生阅读研习,本书力求改变过去一些辅导书先简单“指导”后做题,然后提供简单答案的陈旧模式,它是在书中用授课的方式讲解有关命题重点,使读者直接消化有关知识并掌握一定的应试技巧。

本书主要内容有备考知识要点一览及 2002 年命题趋势预测、各章要点聚焦、单元典型例题讲解,以及综合模拟测试题,并附有 2002 年考试大纲和 2001 年实考试卷及答案。本书一个显著的优势是例题多、题量大,并且在例题中直接剖析考点,实用性强,便于读者举一反三,提高应试能力。

在我国,注册会计师(简称 CPA)对经济发展的巨大推动作用已越来越为人们所认可和重视,并与律师、医师一起成为最受人尊敬的三种职业。中国注册会计师协会负责实施对注册会计师资格进行认证考试,从而取得注册会计师资格证书。现行的 CPA 考试定于每年九月举行,考试科目为会计、审计、经济法、税法、财务成本管理五门。报考人员可在一次考试中同时报考五个科目,也可选报部分科目,在五年内通过五科,就可获得注册会计师资格证书。具有大专以上学历、或者相关专业(指审计、统计、经济)中级以上技术职称的中国公民,均可报名参加考试。本套书共包括了会计、审计、经济法、税法、财务成本管理五个分册,考生可以根据需要选择使用。

为了使考试更有把握,考生最好将考试复习规划为“两轮计划”:第一轮先使用本书,以便系统掌握各科知识。第二轮在复习后期则可选择《注册会计师考试最后冲刺——考前重点提示与命题预测试卷》(中国经济出版社出版,万寿义审订)这样的考前用书,做些实战训练。相信通过“两轮”复习过程,不仅能够顺利通过考试,也能真正掌握注册会计师的基本知识,运用到将来的工作中。

把东北财经大学的专家请到家,无需课堂求学,名师亲临现场。

编 者

目 录

备考知识要点一览及 2002 年命题预测	(1)
----------------------------	-----

2002 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》考试大纲	(4)
--------------------------------------	-----

第一部分 单元同步典型例题辅导讲义	(7)
-------------------------	-----

第一章 财务成本管理总论	(7)
第二章 财务报表分析	(19)
第三章 财务预测与计划	(47)
第四章 投资管理	(65)
第五章 证券评价	(87)
第六章 流动资金管理	(95)
第七章 筹资管理	(107)
第八章 股利分配	(122)
第九章 资本成本和资本结构	(132)
第十章 并购和控制	(144)
第十一章 重整和清算	(158)
第十二章 成本计算的一般程序	(164)
第十三章 成本计算的方法	(173)
第十四章 标准成本系统	(179)
第十五章 业绩评价	(186)

第二部分 综合模拟真题及题解示范	(196)
------------------------	-------

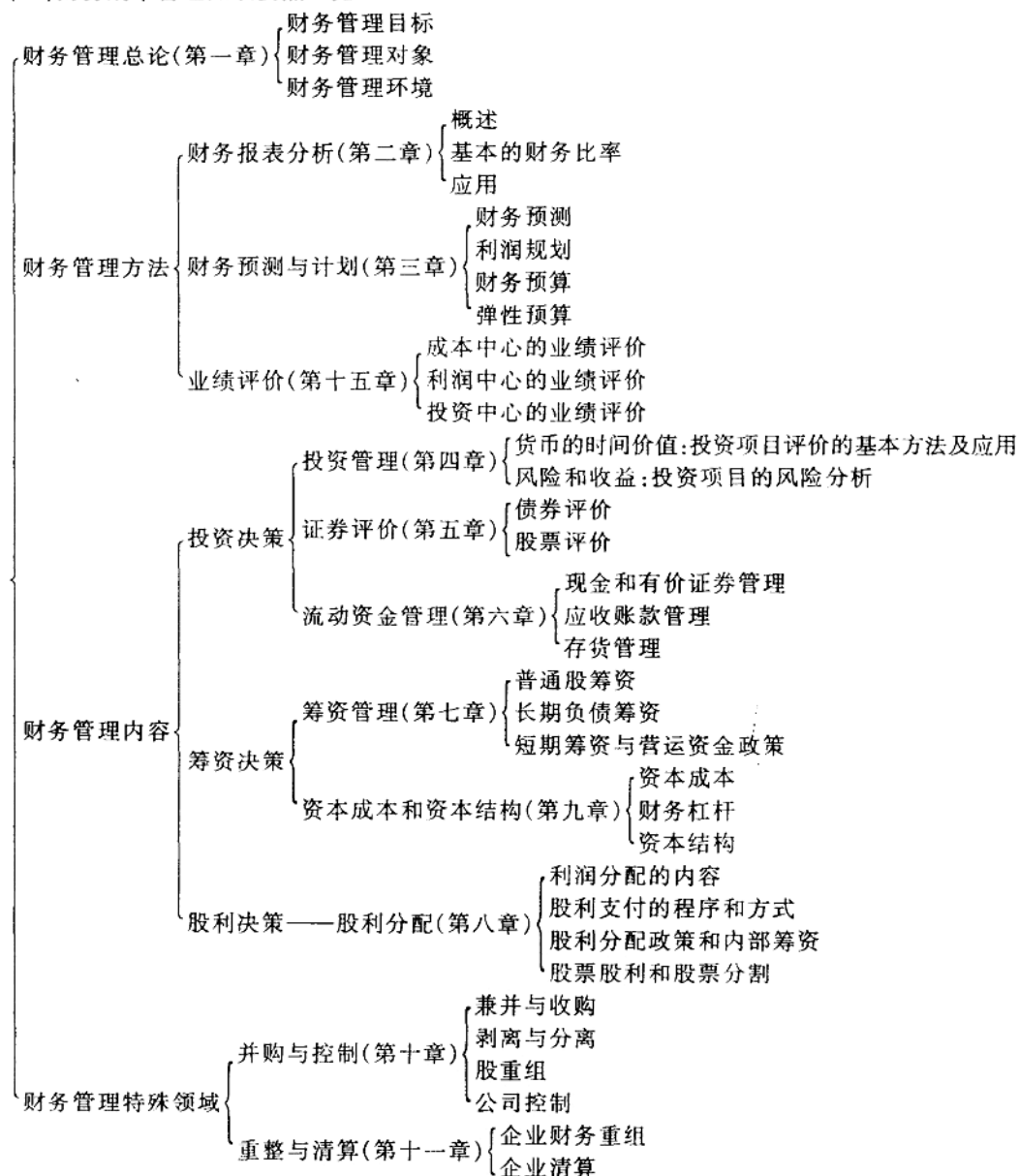
综合模拟真题(一)	(196)
综合模拟真题(一)答案及题解	(199)
综合模拟真题(二)	(206)
综合模拟真题(二)答案及题解	(209)
综合模拟真题(三)	(215)
综合模拟真题(三)答案及题解	(219)
综合模拟真题(四)	(225)
综合模拟真题(四)答案及题解	(229)
综合模拟真题(五)	(240)
综合模拟真题(五)答案及题解	(244)

附录：	(253)
1. 2001 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题	(253)
2. 2001 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	(259)
3. 读者信息反馈与赠送说明	(264)

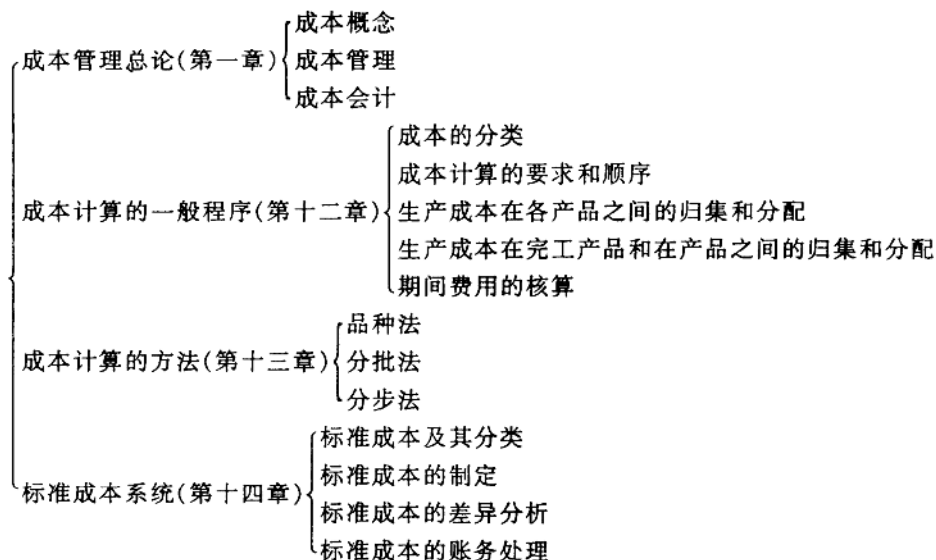
备考知识要点一览及 2002 年命题趋势预测

一、全书知识要点一览

(一) 财务成本管理知识要点一览



(二) 成本管理知识要点一览



二、2002 年命题趋势预测

《财务成本管理》自 1991 年开考,至 1998 年称为《财务管理》,从 1999 年起改为《财务成本管理》,主要增加了成本管理方面的内容。《财务成本管理》的考试具有考核全面、计算量大、试题灵活、难度较高和注重联系实际等特点。其历年考试合格率在 15% 左右。为准确把握考试内容,顺利通过考试,首先,要按考试大纲规定的范围和指定的辅导教材进行全面、系统的复习;然后要抓住重点章节和重点内容强化复习准备;最后要在把握命题规律、题型题量、解题思路和应试技巧的前提下,有针对性的多做练习,达到熟练掌握和运用知识。下面在分析 1999 年以来考试试题的基础上,结合财务成本管理考试大纲,对 2002 年命题趋势进行预测。

(一)“全面考核、重点突出”的宗旨不会改变

自 1999 年以来,各年的财务成本管理试题基本涵盖了考试大纲所确定的考试范围,考核范围广泛,各章都有试题。纵观 1999 年以来的财务成本管理考试试题,可以发现考试重

点也较为突出,反映了财务成本管理科目的中心内容,如财务分析、投资管理、财务计划、证券评价、流动资金管理、股利分配、资本成本和资本结构等章节的内容所占试题的比重较大。其中,投资管理从 1999 年以来,每年都有综合题;财务分析题每年都有计算题或综合题;证券评价、流动资金管理、资本成本和资本结构每年都有计算题。因此考生应该对以上重点章节进行深入复习。虽然考试会全面考核,但是由于每个人的时间和精力都是有限的,无法做到面面俱到,所以考生在复习时千万不能“捡了芝麻丢了西瓜”,对于一些分值比较低的章节的内容,考生应该敢于放弃。

(二)注重考核实务操作能力,体现知识更新

注册会计师考试近年来越来越重视测试考生对知识的理解、实际应用、职业判断能力。实际上,这也正是测试考生是否具备注册会计师入门资格的基本目标之一。根据分析,1999 年实务操作类型的题目越占 85%,财务成本理论知识类型的题目约占 15%;2000 年、2001

年也是如此。实务操作类型的题目包括注册会计师执行审计业务、管理咨询和会计服务业务所需的有关财务成本知识以及经济环境、法规、制度等知识。2002 年考试试题仍然会如此,这就需要考生在复习时一定要把教材内容同注册会计师的业务联系起来,深入考虑两者之间的关系,并注意多做一些实务操作能力方面的练习题。另外注册会计师考试历来体现知识更新的特点,为适应注册会计师执业环境的变化,考试内容经常会有一些调整,甚至大的变动。因此考生在复习时,也应该将新教材与旧教材进行详细对比,注意变动和调整的部分,因为这些内容往往都是当年考试的热点。

(三)计算量逐年增加

计算量大是财务成本管理考试的一大特点,1999 年以前的考试试题一般为客观题和主观题分值各占 50%,但是自 2000 年以来财务成本管理考试的主观题分值却是逐年增加,2000 年题量虽然较往年有所下降,但是计算题和综合题的分值却增加到 66 分,2001 年也基本如此,可以预测 2002 年考试也会体现这一趋势。这就要求考生在复习财务成本管理

时,要注重计算能力和应用能力的培养,提高对计算题和综合题的解题能力。

(四)综合性进一步增强

注册会计师在执行业务时要面对企业大量的财务数据,具有较强的综合分析能力也是注册会计师应该具备的基本素质之一。仔细分析 1999 年以来的考试试题,可以发现在试题中跨章节、跨科目的综合性题目都较以前年度有所增加。比如 2001 年财务成本管理考试试题,综合题不仅量大,比分也重,共 3 题,每小题 12 分,总计 36 分。因此不难预测今后注册会计师考试将会进一步增强试题的综合性。这就要求考生在平时要注意各章各节内容的联系,多做总结、多做比较、多做练习,以达到融会贯通的目的。

(五)试题的隐蔽程度将会增加

目前的注册会计师考试已经逐步减少了面向教材的单项知识测试,而逐步注重的是能力测试。从 1999 年以来的试题也可以看出越来越少的题目能够在教材中找到现成答案,相反越来越多的题目体现了隐蔽性这一特征。因此要求考生除了熟练掌握考试内容以外,还应该注意加强考试技巧的培训。

2002 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》考试大纲

一、财务成本管理总论

(一)财务管理的目标

1. 企业财务管理的目标
2. 影响财务管理目标实现的因素
3. 股东、经营者和债权人的冲突与协调

(二)财务管理的内容

1. 财务管理的对象
2. 财务管理的内容
3. 财务管理的职能

(三)财务管理的环境

1. 法律环境
2. 金融市场环境
3. 经济环境

(四)成本管理

1. 成本概念
2. 成本管理
3. 成本会计

二、财务报表分析

(一)财务报表分析概述

1. 什么是财务报表分析
2. 财务报表分析的目的
3. 财务报表分析的方法
4. 财务报表分析的一般步骤
5. 财务报表分析的原则
6. 财务报表分析的局限性

(二)基本的财务比率

1. 变现能力比率
2. 资产管理比率
3. 负债比率
4. 盈利能力比率

(三)财务分析的应用

1. 杜邦财务分析体系
2. 财务状况的综合评价
3. 上市公司财务报告分析
4. 现金流量分析

三、财务预测与计划

(一)财务预测

1. 财务预测的意义和目的
2. 财务预测的步骤
3. 财务预测的销售百分比法
4. 可持续增长率
5. 财务预测的其他方法

(二)利润规划

1. 本量利的相互关系
2. 盈亏临界分析
3. 各因素变动分析
4. 敏感分析

(三)财务预算

1. 全面预算体系
2. 现金预算的编制
3. 预计财务报表的编制

(四)弹性预算

1. 弹性预算的特点
2. 弹性预算的编制
3. 弹性预算的运用

四、投资管理

(一)货币的时间价值

1. 什么是货币的时间价值
2. 时间价值的计算

(二)投资项目评价的基本方法

1. 投资项目的现金流量
2. 投资项目评价的一般方法

(三)投资项目评价方法的应用

1. 固定资产更新决策
2. 所得税和折旧对投资的影响

(四)风险和收益

1. 风险及其衡量
2. 风险和收益的关系

(五)投资项目的风险分析

1. 风险调整贴现率法

2. 肯定当量法

五、证券评价

(一) 债券评价

1. 债券的概念
2. 债券的分类
3. 债券投资的收益评价
4. 债券投资的风险

(二) 股票评价

1. 股票投资的有关概念
2. 股票价值的评估
3. 市盈率分析
4. 股票投资的风险分析

六、流动资金管理

(一) 现金和有价证券管理

1. 现金管理的目标
2. 现金管理的有关规定
3. 现金收支管理
4. 最佳资金持有量

(二) 应收账款管理

1. 应收账款管理的目标
2. 信用政策的确定
3. 应收账款的收账

(三) 存货管理

1. 存货管理的目标
2. 储存存货的有关成本
3. 存货决策

七、筹资管理

(一) 普通股筹资

1. 普通股的概念和种类
2. 普通股筹资的优缺点
3. 股票发行
4. 股票上市

(二) 长期负债筹资

1. 长期负债筹资的特点
2. 长期借款筹资
3. 债券筹资

(三) 短期筹资与营运资金政策

1. 短期负债筹资
2. 营运资金政策

八、股利分配

(一) 利润分配的内容

1. 利润分配的项目
2. 利润分配的顺序

(二) 股利支付的程序和方式

1. 股利支付的程序
2. 股利支付的方式

(三) 股利分配政策和内部筹资

1. 股利理论
2. 股利分配政策和内部筹资

(四) 股票股利和股票分割

1. 股票股利
2. 股票分割

九、资本成本和资本结构

(一) 资本成本

1. 资本成本概述
2. 个别资本成本
3. 加权平均资本成本
4. 边际资本成本

(二) 财务杠杆

1. 经营风险和财务风险
2. 经营杠杆系数
3. 财务杠杆系数
4. 总杠杆系数

(三) 资本结构

1. 资本结构原理
2. 资本结构的管理

十、并购和控制

(一) 兼并与收购

1. 兼并与收购的概念
2. 并购的类型
3. 并购的动因
4. 并购的财务分析
5. 并购的资金筹措

(二) 剥离与分立

1. 剥离与分立的含义
2. 剥离与分立的类型
3. 剥离与分立的动因
4. 剥离与分立对企业价值的影响

(三) 股权重组

1. 股份制改组

2. 股权置换
3. 公司内部人持股
4. 股票回购

(四)公司控制

1. 公司控制权
2. 控股公司
3. 接管防御

十一、重整和清算

(一)企业财务重整

1. 财务失败
2. 财务失败预警
3. 财务重整的方式
4. 财务重整的程序
5. 财务重整的决策

(二)企业清算

1. 企业清算的类型
2. 破产清算
3. 解散清算
4. 企业清算的实施

十二、成本计算的一般程序

(一)成本的分类

1. 成本按经济性质的分类
2. 成本按经济内容的分类
3. 产品成本和期间成本
4. 直接成本和间接成本

(二)成本计算的要求和步骤

1. 成本计算的要求
2. 成本计算的基本步骤
3. 成本计算使用的主要科目

(三)生产成本在各产品之间的归集和分配

1. 材料费用的归集和分配
2. 人工费用的归集和分配
3. 外购动力费的分配

4. 制造费用的归集和分配
5. 待摊费用和预提费用的分配
6. 辅助生产费用的归集和分配

(四)生产成本在完工产品和在产品之间的归集和分配

1. 在产品收发结存的核算
2. 完工产品与在产品之间的费用分配方法

十三、成本计算的方法

(五)期间费用的核算

1. 销售费用
2. 管理费用
3. 财务费用

十三、成本计算的方法

(一)品种法

1. 品种法成本计算的主要特点
2. 品种法成本计算程序

(二)分批法

1. 分批法成本计算的主要特点
2. 分批法成本计算程序

(三)分步法

1. 分步法成本计算的主要特点
2. 分步法成本计算程序

十四、标准成本系统

(一)标准成本及其分类

(二)标准成本的制定

(三)标准成本的差异分析

(四)标准成本的账务处理

十五、业绩评价

(一)成本中心的业绩评价

(二)利润中心的业绩评价

(三)投资中心的业绩评价

(四)部门业绩的报告与考核

第一部分 单元同步典型例题辅导讲义

第一章 财务管理概述

【要点聚焦】

一、财务管理的目标

(一)企业财务管理的目标

1.企业的目标及其对财务管理的要求

财务管理的目标,取决于企业的总目标,并且受制于财务管理自身特点。企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利,这个目标要求财务管理:保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险;筹集企业发展所需要的资金;合理有效地使用资金以获利。

2.企业的财务目标

关于企业的财务目标的综合表达,有三种主要观点:利润最大化;每股盈余最大化;股东财富最大化。其中利润最大化的缺陷在于:没有考虑利润的取得时间;没有考虑所获利润和投入资本额的关系;没有考虑获取利润和所承担风险的大小。每股盈余最大化虽然考虑了所获利润和投入资本额的关系,但是仍然存在利润最大化观点其他两个缺陷。股东财富最大化可以避免以上三个缺陷。

(二)影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是股东财富的最大化,股票价格的高低反映了财务管理目标的实现程度。股票价格的高低受外部环境和管理决策两方面因素的影响。管理决策方面的因素属于公司管理当局可以控制的因素。股价的高

低取决于企业的投资报酬率和风险,而两者又取决于企业的投资项目、资本结构和股利政策

(三)股东、经营者和债权人的冲突与协调

由于经营者与股东的目标并不完全一致,这样经营者有可能背离股东的利益,表现为道德风险和逆向选择。为了防止经营者背离股东的目标,通常采用监督和激励两种方法。股东和债权人的目标也不一致,股东可以通过经营者为了自身利益而伤害债权人的利益。债权人为了防止其利益被损害,通常可以采用寻求立法保护、在借款合同添加限制性条款、不再提供新的借款或提前收回借款。

二、财务管理的内容

财务管理是有关资金的筹集、投放和分配的管理工作。财务管理的对象是现金(或者是资金)的循环和周转,主要内容是筹资、投资和股利分配,主要职能是决策、计划和控制。

三、财务管理的环境

财务管理的环境又称理财环境,其中最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

(一)法律环境

企业的理财活动,无论是筹资、投资还是利润分配,都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时,应当遵守有关的法律规

范,包括企业组织法律规范、税务法律规范和财务法律规范。

(二)金融市场环境

1.金融市场与企业理财

金融市场是指资金筹集的场所。金融市场与企业理财有密切的关系,体现为:金融市场是企业投资和筹资的场所;企业可以通过金融市场使长短期资金互相转化;金融市场为企业理财提供有意义的信息。

2.金融性资产的特点

金融性资产是指可以进入金融市场交易的资产,如现金或有价证券。金融性资产具有流动性、收益性和风险性等属性。这三种属性相互联系、相互制约。流动性和收益性成反比;收益性和风险性成正比。

3.金融市场的分类和组成

金融市场按交易的期限划分为短期资金市场和长期资金市场;按交割的时间划分为现货市场和期货市场;按交易的性质划分为发行市场和流通市场。金融市场由主体(银行和非银行金融机构)、客体和参加人组成。

4.金融市场上利率的决定因素

在金融市场中,利率是资金使用权的价格,可用下式表示:

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
纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。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。

(三)经济环境

经济环境是指企业进行财务活动的宏观经济状况,包括经济发展状况、通货膨胀、利率波动、政府的经济政策和竞争。

四、成本管理

(一)成本的概念

1.财务会计中使用的成本概念
财务会计中的成本可称之为“报表成本”、“制度成本”或“法定成本”。财务会计中的成本是指取得资产或劳务的成本,具体而言是指生产经营成

本,它具有以下特征:成本是经济资源的耗费;成本是以货币计量的耗费;成本是特定对象的耗费;成本是正常生产经营活动的耗费。

2.管理会计中使用的成本概念

管理会计中的成本可称之为“管理成本”,最一般的管理成本定义是为了达到特定目标所失去或放弃的一项资源,可以分成决策使用的成本与日常计划和控制使用的成本两大类。前者通常不被记入账簿系统,其共同特征是属于“未来”成本;后者可以通过账簿系统处理,也可以在账外记录和加工。

3.经济成本

在经济学中,成本属于价值范畴,是指产品价值中 $C + V$ 的部分,即生产产品所转移的物化劳动的价值和消耗活劳动需要补偿的价值,具体表现为产品所消耗的生产资料价值和劳动力报酬的支出,这种成本概念具有两个主要特征:成本是需要补偿的价值,而不是可分配的价值;成本是经济价值的消耗,而不是为社会创造新的价值。

(二)成本管理

成本管理按其目的和方法可分为成本控制和成本降低两种。

1.成本管理的重要性

成本管理涉及到企业的竞争能力;是企业增加盈利的根本途径;是抵抗内外压力,求得生存的主要保障;是企业发展的基础。

2.成本控制

一个企业的成本控制系统包括组织系统、信息系统、考核系统和奖励系统等内容。成本控制的基本原则是经济原则、因地制宜原则、全员参加原则和领导推动原则。

3.成本降低

成本降低与成本控制有区别:(1)成本控制以完成预定成本限额为目标,而成本降低是以成本最小化为目标;(2)成本控制仅限于有成本限额的项目,而成本降低涉及企业的全部活动;(3)成本控制只涉及执行决策过程,而成本降低还包括制定决策的过程;(4)成本控制是指绝对成本控制,而成本降低是相对成本控

制。

成本降低的基本原则是:(1)以顾客为中心;(2)系统分析成本发生的全过程;(3)主要目标是降低单位成本;(4)要靠自身的力量降低成本;(5)要持续降低成本。成本降低的主要途径是:(1)开发新产品、改进现有产品的设计,利用价值工程等方法提高产品的功能成本比率;(2)采用先进的设备、工艺和材料;(3)开展作业成本计算、作业成本管理和作业管理;(4)改进员工的培训,提高技术水平,树立成本意识。

(三)成本会计

- 财务管理环境
- 1. 法律环境:企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章
 - ①企业组织法规:包括《公司法》、《全民所有制工业企业法》、《外资企业法》、《中外合资经营企业法》、《中外合作经营企业法》、《私营企业条例》、《合伙企业法》等。它们既是企业的组织法,又是企业的行为法。
 - ②税务法规:包括所得税法规、流转税法规、其他地方税法规。
 - ③财务法规
 - 企业财务通则:各类企业进行财务活动、实施财务管理的基本规范,对建立资本金制度、固定资产折旧、成本开支范围、利润分配等问题作出了规定。
 - 分行业财务制度:为适应不同行业的特点和管理要求,由财政部制定的行业规范。
 - ④其他经济法规:包括各种证券法规、结算法规、合同法规等。
 - 2. 金融市场环境:资金筹集的场所。
 - ①广义:一切资本流动的场所,包括实物资本和货币资本的流动。
 - ②狭义:有价证券市场,即股票和债券的发行和买卖市场。
 - 3. 经济环境:企业进行财务活动的宏观经济状况。
 - ①经济发展状况:经济发展的速度和波动。
 - ②通货膨胀
 - ③利率波动
 - ④政府的经济政策
 - ⑤竞争

在财务管理的三大环境中,金融市场是最直接、最具体的环境。下面就重点讲述金融市场的相关问题。

1. 金融市场与企业理财

①金融市场是企业投资和筹资的场所。

②企业通过金融市场使长短期资金互相转化。

③金融市场为企业理财提供有意义的信息。

2. 金融市场的分类

①按交易的期限分为短期资金市场和长期资金市场,又称为货币市场和资本市场。

成本会计是会计的一个分支。只有通过账簿系统对成本进行分类、记录、归集、分配和报告,才称为成本会计。从总体上看,成本核算制度可以分为实际成本计算制度和标准成本计算制度。

五、本章需要了解的其他基础知识

企业的财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。企业的财务管理决策难以改变这些外部约束条件,更多的是适应它们的要求和变化。其包含的内容如下图所示:

②按交割时间划分为现货市场和期货市场

③按交易性质划分为发行市场和流通市场,前者又称初级市场和二级市场,后者又称为次级市场和二级市场。

④按交易的直接对象分为同业拆借市场、国债市场、企业债券市场、股票市场、金融期货市场。

3. 金融市场的组成

①主体:银行和非银行金融机构

②客体:金融市场上的买卖对象。

③参加人:客体的供给者和需求者

【典型例题讲解】

一、单项选择题

1. 企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支,另一个条件是()。

- A. 到期偿债
- B. 较少举债
- C. 竞争优势
- D. 盈利

【解题示范】 A

【解题思路】

1. 本题考点是企业生存的基本条件。

2. 财务管理是企业管理的组成部分,是有关资金的获得和有效使用的管理工作。财务管理目标,取决于企业的总目标。企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。企业目标对财务管理的要求是:

(1) 以收抵支和到期偿债。

企业在市场中能够长期、稳定生存下去,要求财务管理力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力。企业生存的主要威胁来自于两个方面:一方面是长期亏损,它是企业终止的内在原因;另一方面是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。

(2) 筹集企业发展所需的资金。

企业是在发展中求得生存的,企业的发展离不开资金,因此,企业发展要求财务管理筹集企业发展所需的资金。

(3) 合理、有效地使用资金。

企业必须能够获利,才有存在的价值。从财务上看,盈利就是使资产获得超过其投资的回报,因此,企业获利要求财务管理合理、有效地使用资金。

3. 本题应试技巧是:第一章主要涉及财务管理的基本概念和基本理论,比如这道题考的就是企业管理的目标之一——生存,教材讲述的非常详细,考生没有必要都记忆,正确的方法是在理解的基础上将有关内容浓缩为简单明了的知识点,抛开一切不重要的东西,牢牢抓住其中的宗旨。

2. 作为企业财务管理目标,每股盈余最大化较之利润最大化的优点在于()。

- A. 考虑了资金时间价值因素
- B. 反映了创造利润与投入资本之间的关系
- C. 考虑了风险因素
- D. 能够避免企业的短期行为

【解题示范】 B

【解题思路】

1. 本题考点是企业财务管理的目标。

2. 财务管理目标观点之一——利润最大化认为企业利润越多则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标,但是这种观点存在以下问题:(1)没有考虑资金时间价值因素,即没有考虑利润的取得时间;(2)没有考虑所获利润和投入资本的关系;(3)没有考虑风险因素,即没有考虑获取利润和所承担风险的大小。

财务管理目标观点之二——每股盈余最大化认为应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股盈余来概括企业的财务目标,这样可以避免“利润最大化目标”的第二个缺点,但是这种观点仍然存在没有考虑资金时间价值和风险因素的问题。

财务管理目标观点之三——股东财富最大化也是教材采纳的观点,这种观点可以避免以上两种观点存在的问题。企业价值或股东财富通常通过股票价格反映。企业价值以每股的价格表示,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。这种观点代表了投资大众对公司价值的客观评价,体现了资本和获利之间的关系,反映了每股盈余的大小和取得的时间,反映了每股盈余的风险。

3. 本题应试技巧是:本题属于考核理解能力的题型。考生必须在理解三种财务目标观点的内涵的基础上进行比较,以掌握每一种观点的优缺点。只有进行比较,才能掌握考点内

容。本题中每股盈余是净利润与普通股股数的比值。每股盈余最大化能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同时期之间进行比较,揭示其盈利水平之间的差异。因此,其反映了创造利润与投入资本的关系,而其他选项则是它的缺点。

3.影响财务管理目标实现的两个最基本因素是()。

- A.时间价值和投资风险
- B.投资报酬率和风险
- C.投资项目和资本结构
- D.资金成本和贴现率

【解题示范】 B

【解题思路】

1.本题考点是影响财务管理目标实现的因素

2.财务管理的目标是企业价值或股东财富最大化,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。股价的高低直接取决于企业的报酬率和风险,即投资报酬率和风险是影响财务管理目标实现的两个最基本因素。而投资项目、资本结构和股利政策是影响股价的间接因素。

3.本题应试技巧是:本题可能容易使考生造成失误,因为在教材中只是说明了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,并没有直接地说明哪些是基本因素,哪些是间接因素,因此要求考生在复习时要善于总结,只有这样才能作出正确答案。

4.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、债权人之间的关系
- D.企业与政府有关部门、社会公众之间的关系

【解题示范】 C

【解题思路】

1.本题考点是股东、经营者和债权人的冲

突与协调。

2.(1)股东与经营者的矛盾与协调

股东的目标是使企业财富最大化,而经营者的目标主要是获得各种物质和非物质的报酬、增加闲暇时间以及避免劳动得不到相应报酬的风险。

因为经营者的目标与股东不完全一致,所以经营者就有可能为了自身利益而背离股东目标。这种背离表现在两个方面:(1)道德风险,即经营者为了自身利益不尽最大努力去实现企业财务管理目标;(2)逆向选择,即经营者为了达到自己的目标完全违背股东的目标,使股东财富受损。

协调股东与经营者矛盾的方法也就是防止经营者背离股东目标的方法:一是监督,即让股东获取更多信息,对经营者进行监督;二是激励,即采用激励报酬计划,使经营者分享企业增加的财富,鼓励他们采取符合企业最大利益的行动。但这两种方法都需花费成本,而且都不能解决全部问题。因此股东往往会同时采取这两种办法,并力求使监督成本、激励成本和背离股东目标造成的损失三者之和最小。

(3)股东和债权人的矛盾与协调

公司借债的目的是用它扩大经营,投入有风险的经营项目,获得高于利息率的投资报酬率,从而增加股东财富。债权人则希望到期收回本金,并获得约定的利息收入。

既然两者的目标不一致,股东就很可能通过经营者为实现自身利益而伤害债权人利益,其常用方式是:一是股东不经债权人同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目;二是股东为了提高公司利润,不征得债权人同意而迫使管理当局发行新债,致使旧债券的价值下降,使旧债权人蒙受损失。

债权人为了防止其利益被伤害,除了寻求立法保护外,通常采取以下措施:一是在借款合同中加入限制性条款;二是发现公司有剥夺其财产意图时拒绝进一步合作,不再提供新的借款或提前收回借款。