

(附十套全真模拟试题)

1999

年度注册会计师
全国统一考试 **轻松过关**

财务成本管理 必胜

丛书编写委员会 编



世界图书出版公司

1999 年度注册会计师全国统一考试轻松过关丛书

财务成本管理必胜

丛书编写委员会 编

世界图书出版公司

北京·广州·上海·西安

图书在版编目 (CIP) 数据

财务成本管理必胜/《1999年度注册会计师全国统一考试轻松过关丛书》编写委员会编. - 北京: 世界图书出版公司北京公司, 1999.5
(1999年度注册会计师全国统一考试轻松过关丛书)

ISBN 7-5062-4134-X

I. 财… II. 19… III. 财务管理-注册-会计师-统一考试-自学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 12285 号

书 名: 财务成本管理必胜

(1999年度注册会计师全国统一考试轻松过关丛书)

编 著 者: 丛书编写委员会

责任编辑: 晨 曦

出 版: 世界图书出版公司北京公司

印 刷: 燕华印刷厂

发 行: 世界图书出版公司北京公司 (北京朝内大街 137 号, 100010)

销 售: 各地新华书店和外文书店

开 本: 787×1092 1/16 印 张: 19 字 数: 432 千

版 次: 1999 年 5 月第 1 版 1999 年 5 月第 1 次印刷

印 数: 0001-5000

书 号: ISBN 7-5062-4134-X/F·60

定 价: 21.00 元

知己知彼，百战百胜

“知己知彼，百战百胜”历来为兵家名言。

同样的，在任何考试中，欲求旗开得胜，也必须做到“知己知彼”。特别是题量大、幅面广、难度高、时间紧的全国注册会计师统一考试，只有真正做到“知己知彼”才能脱颖而出、一举拿下。

“知己”并不难。知己过程实际上就是了解自己对各门课程学习情况的过程，只需正确确认自己对各科知识掌握的程度，既不看低自己，也不要过分自信，以这样的心态去面对考试，可以说已经做到了“知己”。至于如何摸索一套“最优化”的应试策略来帮助自己顺利过关，应属见仁见智、因人而异，不过相信本书的“前车之鉴”部分，会对您有所助益。

既然一般考生基本上都可以做到“知己”，为什么还经常会听到有考生如是说：“自我感觉考得很不错，竟然会不及格！”或“自认为考得很糟糕，连综合题的答案都错了，居然可以及格！”仔细分析这两种截然相反而又似乎与常理相悖的现象，不难发现，问题就出在“知己”而不“知彼”。

在CPA统一考试中如何正确地做到“知彼”，是一个非常重要的课题，这也是本文试图探讨的中心所在。在这里，我们希望与广大考生交换心得，互惠互益。

那么，究竟为什么会出现“自认为考得很好，结果竟然大失所望”的现象呢？

一、误闯“地雷阵”

在历年的注册会计师考试题目中，经常会有“地雷阵”式的排列组合，每年不知有多少考生，或轻敌，或粗心，或过于自信而误触“地雷”，被炸得体无完肤却还浑然不知。

纵观历年试题，命题人员在判断题、多项选择题或综合题上或多或少都会布置一些这样的陷阱，让那些轻敌、粗心的考生上当。不得分不要紧，有时还要倒扣分，尤其是判断题，一直倒扣至“0”分为止，惨不忍睹。

例如：1995年度注册会计师全国统一考试“审计”学科中判断题第9题：

最严格的内部控制也有其本身的固有限制，注册会计师在确定内部控制的固有缺陷对固有风险的影响时，应保持应有的职业谨慎。

本题的正确答案是“×”。

整道题目一共54个字，错就错在其中的2个字，将“控制风险”误作“固有风险”。类似这样的“陷阱”，几乎每一门试题中都会存在，特别是在判断题中，更是屡见不鲜。奉劝诸位，一定要细心阅读每一道试题，避免重蹈前人之覆辙。

二、做题切勿“偷懒”

在做计算题和综合题时，一定要“按部就班”，不厌其详地一步步清楚地写出答案，即使

题目简单或者你“训练有素”，一眼就能看出答案，也千万不可“一步到案”。谨记：欲速则不达！

我国的注册会计师全国统一考试每年有数十万人报名参加，而且报考人数有逐年递增的趋势。由于考生越来越多，使阅卷工作的负担也越来越大。从1998年开始，单项选择题、多项选择题和判断题已开始采用电脑评分代替人工阅卷。但计算题、综合题等题型仍需投入大量的人力进行人工阅卷，才能保证按期完成阅卷工作。具体每年有多少人参加阅卷，我们不得而知，但这样多的人参与阅卷，不可能人人都是专家。怎样才能保证阅卷工作的公允性呢？相信会有一份类似“评分标准”的文件，将计算题、综合题的计算分析步骤一步步地详细列出，并给出相应分值，直到最终的正确答案，如此来指导每一位阅卷人依法判分，以期达到公平、标准的目的。

在这样的情况下，如果你“一步到案”，若阅卷老师是专业人士，还可以判断是否应该给分；若不是专门从事该科目的人员，而完全依照“评分标准”判卷，就有可能不给或只给你最后一步的分值。由此看来，自认为考得好，最后答案也都正确，结果却不及格，也就不是什么奇怪的事了。

我们以1997年度注册会计师全国统一考试“税法”分科计算题第44题为例，给出一个可能的评分标准：

1997年初，某国有企业向税务机关报送1996年度企业所得税纳税申报表，表中填报的产品销售收入为700万元，减除成本、费用、税金后，利润总额为-15万元，应纳税所得额也是-15万元。税务机关通知该企业委托会计师事务所进行所得税审计，否则税务机关将对其进行查帐稽核。该企业便委托某会计师事务所进行所得税审计。会计师事务所经查帐核实以下几项支出：

- (1) 企业职工总数70人，全年工资总额65万元，已列支，该省规定的计税工资标准为每月人均550元；
- (2) 企业按工资总额提取的职工福利费、教育经费、工会经费共11.4万元，已列支；
- (3) 企业通过希望工程基金会向贫困地区希望小学捐赠款20万元，已列支；
- (4) 企业全年发生业务招待费8万元，已列支。

请按企业所得税暂行条例，对该企业超过准予列支标准的项目，在计算应纳税所得额时分项进行调整，然后计算应纳税所得税税额（设企业所得税税率为33%）。（本题5分）

答案：

可能的评分标准

- (1) 超过计税工资标准的部分
 $= 650\,000 - (550 \times 70 \times 12)$
 $= 650\,000 - 462\,000 = 188\,000$ （元）（1分）
- (2) 超过按计税工资总额提取三项经费的部分
 $= 114\,000 - 462\,000 \times 17.5\% = 33\,150$ （元）（1分）
- (3) 超过业务招待费列支标准的部分
 $= 80\,000 - 7\,000\,000 \times 5\%$
 $= 45\,000$ （元）（0.5分）
- (4) 捐赠款20万元先调增应纳税所得额（0.5分）
- (5) 经上述四项调整后应纳税所得额

- $$= 188\,000 + 33\,150 + 45\,000 + 200\,000 - 150\,000$$
- $$= 316\,150 \text{ (元)} \dots\dots\dots (0.5 \text{ 分})$$
- (6) 准予列支的公益捐赠额
- $$= 316\,150 \times 3\% = 9\,484.5 \text{ (元)} \dots\dots\dots (0.5 \text{ 分})$$
- (7) 经上述五项调整后应纳税所得额
- $$= 316\,150 - 9\,484.5$$
- $$= 306\,665.5 \text{ (元)} \dots\dots\dots (0.5 \text{ 分})$$
- (8) 该企业 1996 年度应纳企业所得税额
- $$= 306\,665.5 \times 33\%$$
- $$= 101\,199.62 \text{ (元)} (0.5 \text{ 分})$$

由上例可见，必须经过 8 道手续你才能“过关斩将”全取 5 分（宝贵的 5 分）。如果你不幸遗漏了其中的几个步骤，即使最终的答案不差分毫，又怎能够得到全部的 5 分呢？要知道在激烈竞争的注册会计师考试中，每个 0.5 分都是那样的珍贵，60 分就是顺利通过，59.5 分就得重新来过。所以奉劝大家必须做到“寸土必争”，半分半分地去争取，在答题时千万不可“偷懒”，勿以分少而不取，不要让自己辛勤复习的汗水因为少写了几个字而付诸东流。

三、考试中要“定而不乱”

即使最后的答案错了，但仍有可能得分，这就是为什么“自认为考得糟糕，居然可以及格”的由来。

常有考生在考试过程中发现自己某道题目的最终答案好像不太对劲，结果慌了手脚，赶紧去改，本来做对的改成了错的，本来可以做对的题也给做错了。其实这些情况实属“自乱阵脚”。通过前面的分析，我们可以知道：考试评分应该是按步给分的。以“会计学”考试来说，例如一道合并报表工作底稿方面的试题。如果在考试过程中你发现自己的合并报表工作底稿做到最后没有取得平衡，很不幸，但是不必惊慌，因为在你编制报表的过程中，很可能每一个空格内的数字都有对应的分数，对一个就有一个的分数，不会因为最后结果没有取得平衡就整道题目没分。我们再来看看“财务管理”考试，在综合题的解答过程中，也许甲方案计算正确，而乙方案的计算却因为遗漏了某个数字或忽略了税率而导致最终决策有偏差。当你考完后发现与标准答案不一致，但你不必沮丧，因为你的甲方案计算是正确的，在这一部分中，相信你仍然是有分可拿的。

通过以上三点分析，我们希望能帮助广大考生正确认识注册会计师考试的评分过程，也就是真正做到“知己知彼”，从而信心百倍地投入到今年的考试中去。同时，也希望我们精心编写的这套丛书能够为你在 21 世纪到来之际成为一名合格的注册会计师带来一些助益。

衷心地祝福你们，未来的国家注册会计师们！

丛书编写委员会
1999 年 4 月于北京

本书使用说明

本书由以下五个部分构成，考生可根据自身情况安排复习：

第一部分 重点提示与精要讲解

本部分依照新大纲逐章逐节地进行辅导，重点内容提示将教材中所有重点内容列出；精要讲解则对重点、难点和 1999 年教材新增加的内容作详细阐述。通过对这一部分的认真学习，考生会对备考内容形成一个有点有面的综合认识。

第二部分 历年试题精析

本部分对 1995～1998 年度的试题按照大纲章节顺序进行详细解析。考生可将本部分内容与第一部分内容对照复习，通过本部分的学习，考生会对每一章可能出现的考题类型、分值及正确的解答方法有一个充分的了解。

通过前两部分的学习，我们基本上已作好了应考的知识准备。

第三部分 全真模拟试题

在这一部分，我们聘请专家精心编写了 10 套模拟试题，内容涉及教材的方方面面，形式覆盖了各年度考试的所有题型，并完全按照正式考试的试题规格、分值比例、时间要求进行严格编写，真正达到了“全真模拟”的效果。建议考生使用完整的时间，以正式参加考试的态度认真地进行自我测试，并根据测试结果及时查缺补漏，在增长考试经验的同时不断完善巩固前面的学习成果。

第四部分 前车之鉴

为帮助考生树立良好的考试心态，本书特邀了 10 位在考试中取得优异成绩的历届考生，将自己备考、应考的经验体会和教训写成 10 篇各具特色的短文，组成了这一部分。建议广大考生在学习或做题感到疲劳时翻阅本部分，一方面帮助自己作好应考的心理准备，另一方面也可对照自己在复习过程中出现的问题找出解决之道。

以上 4 个部分是本书的主要内容，通过对它们的学习，可以帮助您在知识复习、考试经验和应试心理三个方面做好充分的准备。

第五部分 附录

本书附录由三个部分组成，其一是模拟试题的参考答案；其二是加注重点的 1999 年度考试大纲；最后是 1998 年度注册会计师考试的试题分析。希望这些资料会对您的复习有所助益。

目 录

代序

第一部分 重点提示与精要讲解

第一章 财务管理概述	(1)
第二章 财务管理的基础观念	(12)
第三章 财务分析	(22)
第四章 财务计划	(42)
第五章 投资管理	(58)
第六章 证券评价	(70)
第七章 流动资金管理	(76)
第八章 筹资管理	(83)
第九章 股利分配	(93)
第十章 资本成本和资本结构	(100)
第十一章 兼并和控制	(110)
第十二章 重整、清算和破产	(120)
第十三章 成本核算	(124)
第十四章 成本控制	(135)

第二部分 历年试题精析

第一章 概述	(151)
第二章 财务管理的基础观念	(154)
第三章 财务分析	(158)
第四章 投资决策	(168)
第五章 融资决策	(181)
第六章 股利决策	(189)
第七章 财务计划	(194)
第八章 财务控制	(203)

* 本部分章名均按 1998 年度教材

第三部分 全真模拟试题

模拟试题(一)	(211)
模拟试题(二)	(215)
模拟试题(三)	(219)
模拟试题(四)	(223)
模拟试题(五)	(227)
模拟试题(六)	(231)
模拟试题(七)	(235)
模拟试题(八)	(239)
模拟试题(九)	(243)
模拟试题(十)	(248)

第四部分 前车之鉴

首都第三名	
——我是如何取得注师资格的	(255)
考试随感——失败教训	(257)
如何一次通过五门 CPA 考试	(258)
关于注会复习与考试的一点体会	(259)
如何在 CPA 考试中取得好成绩	(261)
参加注会考试有感	(262)
拼干 + 巧干 = 成功	
——参加注册会计师考试有感	(263)
征服 CPA	(264)
自信 + 毅力 = 满意	(266)
成功之路	
——我的注会考试经验谈	(267)

第五部分 附 录

附录一：全真模拟试题参考答案 (271)

附录二：1999 年度注册会计师全国统一

考试财务成本管理考试大纲 (295)

..... (295)

附录三：1998 年度注册会计师全国统一

考试财务成本管理科目试题分析 ...

..... (296)

第一章 财务管理概述

本章要点总述

本章涉及财务管理的目标、内容 and 环境，主要讲述了企业目标及其对财务管理的要求，企业财务目标的三种主要观点，影响财务管理目标实现的五个因素，股东、经营者和债权人的冲突与协调，企业国有资产及其保值增值的含义，企业国有资产保值增值的考核，企业国有资产经营者的责任和义务，财务管理的对象，财务管理的三项主要内容，财务管理的职能，财务管理的环境。

本章要点如下：

第一节：企业的目标及其对财务管理的要求，企业财务目标综合表达的三种主要观点及各自优缺点，影响财务管理目标实现的两个直接因素和三个间接因素，股东、经营者、债权人和社会各自利益的矛盾及协调办法，国有资产的含义及包含内容，国有资产保值增值的含义，国家所有者权益变动的三方面因素，企业国有资产保值增值的考核依据、考核指标及考核程序，国有资产保值增值的奖惩，企业国有资产经营者的责任、义务及相应的法律责任。

第二节：财务管理的对象，现金流转的概念、现金的短期循环与长期循环及其联系，现金流转不平衡的三个内部原因和四个外部原因，财务管理的三大主要内容，财务管理的三项职能，财务决策的四个阶级，财务决策系统的五个要素，财务决策的价值标准及准则，决策的分类。

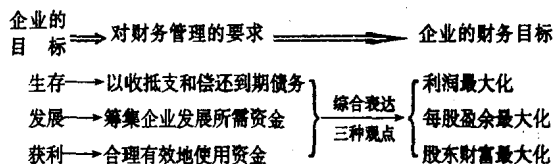
第三节：财务管理的法律环境，金融市场的含义及其对企业理财的意义，金融性资产的

特点，金融市场的分类和组成，金融市场上利率的决定因素，财务管理的经济环境。

精要讲解

一、企业财务管理的目标

财务管理是有关资金的获得和有效使用的管理工作。财务管理的目标取决于企业的总目标，因此必须从企业的目标及其对财务管理的要求中概括出企业的财务管理目标。



企业只有能生存下去才能发展和获利。企业生存的主要威胁来自两个方面：一是企业终止的内在原因——长期亏损，另一个是企业终止的直接原因——不能偿还到期债务。因此，力求保持企业以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使企业能够长期、稳定地生存下去，是对财务管理的第一个要求。

企业是在发展中求得生存的。企业的发展离不开资金。因此，筹集企业发展所需的资金是对财务管理的第二个要求。

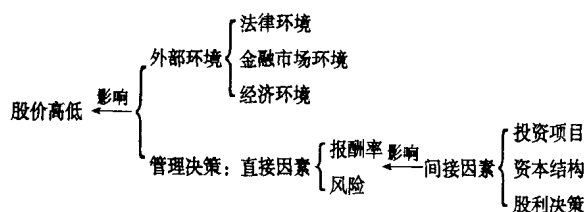
企业必须能够获利才有存在的价值。获利要求回报高于投资。在资金量一定的情况下，要想获得较高的回报就必须对资金有效地加以利用。因此，通过合理、有效地使用资金使企业获利，是对财务管理的第三个要求。

将对财务管理的三项要求综合起来就形成了企业的财务目标。关于企业的财务目标有三种表达，它们各自的观点及优缺点如下表所示：

表 达	观 点	优 缺 点
①利润最大化	利润代表了企业新创造的财富，利润越多则企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。	缺点 { 没有考虑所获利润与投入资本额的关系； 没有考虑利润取得的时间； 没有考虑获取利润所承担风险的大小。
②每股盈余最大化	应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来，用每股盈余概括企业的财务目标。	优点：考虑了利润与投入资本额的关系。 缺点 { 没有考虑每股盈余取得的时间； 没有考虑每股盈余的风险。
③股东财富最大化 (这是最优的观点，也是教材所采纳的观点。)	股东财富最大化或企业价值最大化是财务管理的目标。 股东财富即企业出售的价格，最典型的是上市股份公司的股票价格。	优点：股价高低代表了投资大众对公司价值的客观评价。 { 以每股价格表示，反映了获利与资本的关系； 受预期每股盈余的影响，反映了每股盈余的大小和时间； 受企业风险大小的影响，反映了每股盈余的风险。

二、影响财务管理目标实现的因素

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。影响财务管理目标实现的因素也就是影响股价的因素。



外部环境将在以后的财务管理环境中讨论，这里讲述管理当局可以控制的两个直接因素和三个间接因素。

影响股价高低的不是公司盈利总额的绝对数，而是投资报酬率这个相对数指标。它反映了获利与资本额的关系。同时，预期的投资报酬率又考虑了获利的时间因素。股价高低还会受到公司风险大小的影响。即使两个公司的投资报酬率相同，如果它们所面临的风险不同，其股价也不会相同，因为投资者要求额外的报酬来补偿额外的风险，风险大的公司没有更高的投资报酬率来补偿，为了吸引投资其股价就会降低。所以，影响股价高低的两个直接因素——投资报酬率和风险实际上就反映了股东财

富最大化这个财务目标的三大优点，即考虑了与获利相关的资本额、时间和风险。

影响股价高低的三个间接因素也就是影响公司投资报酬率和风险的因素。公司的投资计划会改变其报酬率和风险，因此投资项目是决定公司报酬率和风险的首要因素。资本结构是指所有者权益与负债的比例关系。由于借债只需承担固定的利息负担，因此负债比例的高低将通过财务杠杆影响每股盈利，同时也影响企业风险。所以资本结构也会影响公司的报酬率和风险。股利政策的核心就是确定股利发放率，也就是确定保留盈余的比例。加大保留盈余会提高未来的报酬率，但再投资的风险比立即分红要大。因此，股利政策也会影响公司的报酬率和风险。影响股价高低的这三个间接因素实际上也就是财务管理中的三大政策：投资决策、融资决策和股利决策。

因此，影响企业财务管理目标的因素，也即影响企业价值的因素就主要有五个方面：报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策。其中值得注意的是：第一个因素是报酬率，而不是盈利总额。这五个因素要能理解并掌握。例如，1995年的一道多选题为：

【例1】影响企业价值的因素有()。

- A. 投资报酬率 B. 投资风险
C. 企业的目标 D. 资本结构
E. 股利政策

【答案】A、B、D、E

三、股东、经营者、债权人及社会各自利益的矛盾与协调

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。这种背离有不同的程度：轻者为道德风险，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；重者为逆向选择，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。所以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。

2. 股东和债权人的矛盾与协调

公司借债是为了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，并按期获得约定的利息收入。

既然两者的目标并不一致，股东就很可能通过经营者为自身利益而伤害债权人利益，其常用方式有：一，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，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，在借款合同中加入限制性条款；二，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。

3. 企业与社会目标的矛盾与协调

企业与社会的目标在很多方面是一致的，但也有不一致的地方。例如，企业为了获利，可能生产伪劣产品、造成环境污染、损害职工或其他企业的利益。

协调企业与社会矛盾的方法主要有法律调节、商业道德约束、行政监督和社会公众的舆论监督。

四、国有资产及其保值增值的含义

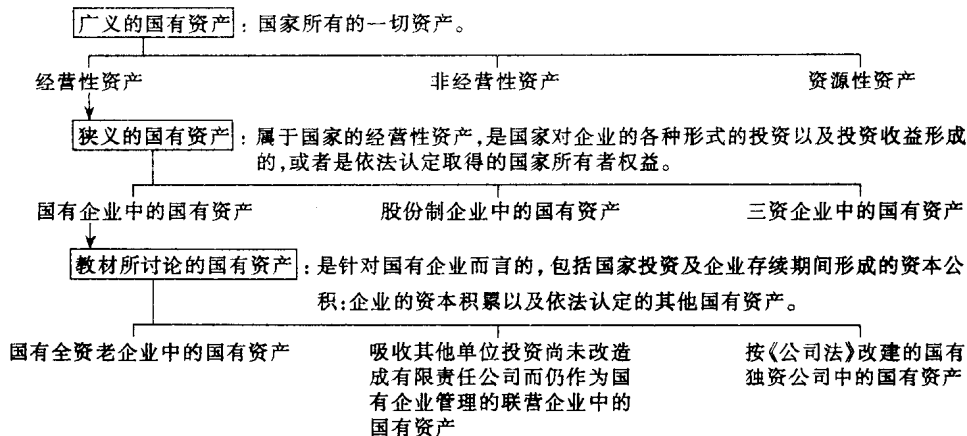
1. 国有资产的含义

关于国有资产的概念，应分清广义、狭义及教材所讨论的各指什么，不能混淆。（见下页图）

在理解国有资产含义时，有以下几点需要注意：（1）国有资产与国有企业的资产总额，即资产负债表左方反映的全部资产，是不同的概念。国有企业的资产总额由负债和所有者权益组成，而国有资产实际上指的是国家所有者权益，因此国有企业的全部资产不能全部作为国有资产；（2）国有资产也不等同于国家所有的固定资产和流动资产。因为，从企业资产的具体实物形态上，并不能区分所有者的归属，也无法区分它们是来源于债权人还是所有者，而且资产的具体形态在生产经营中又是不断变化的；（3）只有国有全资企业，其帐面所有者权益才是国有资产，联营企业则不能将所有者权益都作为国有资产，因为所有者权益中还包括了其他投资人的权益。因此，国有资产数额用公式表达，应为：

$$\begin{array}{l} \text{国有资产} \\ \text{(国家所有者权益)} \end{array} = \begin{array}{l} \text{国家} \\ \text{资本} \end{array} + \begin{array}{l} \text{专项拨款} \\ \text{及各项建设} \\ \text{基金形成的} \\ \text{资本公积} \end{array} + \begin{array}{l} \text{专项拨款} \\ \text{及各项建设} \\ \text{基金形成的} \\ \text{资本公积} \end{array} - \begin{array}{l} \text{资本} \\ \text{公积} \end{array} \\ \text{盈余} + \text{未分配} + \text{国家资本} \\ \text{公积} + \text{利润} \end{array} \times \text{实收资本}$$

关于国有资产的含义很容易涉及判断题，要能切实区分、理解。



【例2】国有资产就是国有企业的资产总额。

【答案】×

【例3】国有资产并不等同于国家所有的固定资产和流动资产。

【答案】○

【例4】国有企业的帐面所有者权益就是国有资产。

【答案】×

因为国有企业并不都是国有全资企业，它还包括一些联营企业。联营企业的帐面所有者权益并不都是国有资产。

2. 国有资产保值增值的含义

国有资产保值增值是指企业在考核期内，期末国家所有者权益等于或大于期初国家所有者权益。国家所有者权益变动有资本变动、经营损益和利润分配三方面的原因。在对企业的国有资产保值增值情况进行分析时应扣除资本变动因素，只对经营损益和利润分配引起的国家所有者权益变动进行考核。

资本变动因素包括：(1)国家对企业的各种投资增加的资本；(2)国家专项拨款、各种建设基金增加的资本公积；(3)国家对企业实行先征收后返还办法增加的资本或资本公积；(4)企业按国家规定进行清产核资增加或减少的国家所有者权益；(5)企业按国家规定进行

资产重估、评估增加或减少的资本公积金；(6)企业接受捐赠增加的资本公积金。

经营损益因素是指：企业盈利使所有者权益增加，企业亏损使所有者权益减少。

利润分配因素是指：国家从企业分出税后利润，使所有者权益减少。

五、企业国有资产保值增值的考核

1. 考核依据

国有资产保值增值考核，以考核期企业财务报告中的所有者权益价值为依据，暂不考虑货币的时间价值以及物价变动因素的影响。

2. 考核指标

国有资产保值增值的指标是：

$$\text{国有资产保值增值率} = \frac{\text{期末国家所有者权益}}{\text{期初国家所有者权益}} \times 100\%$$

国有资产保值增值率等于 100% 为国有资产保值，大于 100% 为国有资产增值。

另外，还要将国有资产经营效益指标作为保值增值考核的参考指标，包括净资产收益率(税后净利 ÷ 所有者权益)、总资产收益率(税后净利 ÷ 资产总额)和成本费用利润率(利润总额 ÷ 成本费用总额)三项指标。

3. 考核程序

(1)企业提出国有资产保值增值指标考核值申报方案和达到考核标准的具体实施方案，连同必要的说明材料，在考核年度开始 2 个月内报送国务院授权的监督机构(或企业主管部

门)和国有资产管理部门。

(2)监督机构(或企业主管部门)对企业提出的国有资产保值增值指标考核值以及具体实施方案进行审查汇总后,在1个月内报同级国有资产管理部门核定,国有资产管理部门核定后,会同财政部门下达。

(3)考核年度终了,企业按照批准的国有资产保值增值考核指标值和具体实施方案对实际执行情况及结果进行检查、总结,总结分析报告连同财务报告及时送监督机构(或企业主管部门)和国有资产管理部门。

上述程序简略概括就是:首先报送方案、材料,然后审查、核定并下达方案,最后检查、总结并报送总结分析报告,是一个由下到上,再到下,再到上的过程。

4. 考核后的奖惩

(1)完成核定的指标的厂长(经理)取得基本收入,并视完成情况获取风险收入。没有完成的不获取风险收入并适当扣减基本收入。

(2)超额完成指标的厂长(经理)可适当增加其风险收入。无特殊原因连续2年未完成指标的按有关规定给予经济和行政处罚。

(3)由于主观原因使企业国有资产遭受损失的,依情节轻重和损失大小按有关规定对厂长(经理)和责任人予以核减基本收入、免职,并追究其经济、行政直至法律责任。

(4)企业在上报指标完成情况时有弄虚作假行为时,追究厂长(经理)和责任人的经济、行政直至法律责任。

国有资产保值增值的含义及考核是一个重要的内容,容易涉及客观题。

【例5】对国有资产保值增值情况进行分析时,应同时考虑资本变动、经营损益和利润分配三方面的因素。

【答案】×

分析国有资产保值增值情况应扣除资本变动因素。

【例6】对国有资产保值增值进行考核时,应以帐面所有者权益为基础,同时考虑货币时间价值及物价变动因素的影响。

【答案】×

考虑国有资产保值增值时,暂不考虑货币时间价值及物价变动因素。

1997年的一道多选题为:

【例7】按照《国有资产保值增值试行办法》的规定,作为国有资产保值增值参考指标的有()。

- A. 净资产收益率
- B. 总资产收益率
- C. 销售净利率
- D. 资产负债率
- E. 成本费用利润率

【答案】A、B、E

六、企业国有资产经营者的责任、义务及相应的法律责任

企业作为国有资产的经营者的,其责任和义务主要有:

(1)保值增值责任

厂长(经理)作为国有企业的法定代表人对保值增值承担经营责任。

实行承包经营责任制的企业应将保值增值指标纳入承包指标体系。

实行租赁经营的企业,承租方应足额缴纳租金以保证国有资产的保值增值。

(2)企业在发生经营方式及产权变动中应履行必要的审批手续:国有企业改组为股份制,企业与其他企业或事业单位联营组成新的企业法人,企业与外商合资经营、合作经营或者向境外投资的都须经监督机构和有关部门批准,向个人、私营企业、境外投资者等转让企业产权的应当依照国务院规定的权限和程序报经批准。

(3)企业应当执行国有资产的有关法律和法规,接受国有资产管理部门的管理

①清产核资:国有企业应当按照政府的统一部署进行清产核资,由政府国有资产管理部门核实其实际占用的国有资本;企业在经营活动中如果出现管理混乱、损失严重、长期亏损,应重新清产核资。

②产权登记:国有企业依法向国有资产管

理机构办理产权登记手续,以确认国家对国有资产的所有权和企业对国有资产的经营权。国有资产管理部门审核并发给企业的产权登记文件是企业对其经营管理的国有资产享有占有、使用和依法处分等权利的法律凭证。

③资产评估:国有企业在发生各种产权、经营形式变动或资产处分等情形时,要按规定申请立项,委托有评估资格的资产评估机构进行资产评估,评估结果报国有资产管理部门确认。

④资产统计:国有企业要按照国有资产统计报告制度的要求,向政府国有资产管理机构填报资产统计报表,如实反映国有资产的存量、分布、增减和效益情况。

国有企业如未能履行上述应尽的责任和义务,则要承担相应的法律责任。因此,企业如有下列行为之一,由监督机构责令改正,造成严重后果的,对厂长(经理)和直接责任人给予经济处罚、免除(解聘)其职务或给予降职、撤职处分:①企业经营管理不善,连续2年亏损,亏损额继续增加;②在承包、租赁、股份制改组、联营或与外商合资经营、合作经营以及向境外投资过程中,弄虚作假,以各种名目侵占企业财产;③向其他企业或境外投资,未在财务报告中如实反映收益状况或未及时足额收取应得利润,造成企业财产流失;④擅自转让企业产权;⑤未按规定进行清产核资、产权登记、资产评估以及不如实填报报表,隐瞒真实情况。

企业国有资产经营者的责任、义务及相应的法律责任涉及的内容较多。责任和义务主要有保值增值、办理相关审批手续以及接受国有资产管理部门的管理,其中每一项又包括若干具体内容。相应的法律责任也分为多种情况。这些内容容易出客观题,特别是多选题,要在理解的基础上重点记忆。例如,1997年的一道判断题为:

【例8】国有企业在工商行政管理部门的登记注册文件,是其对所经营管理的国有资产享有各种权利的法律凭证。

【答案】×

国有资产管理部门审核并发给企业的产权登记文件才是企业对其经营管理的国有资产享有占有、使用、依法处分等权利的法律凭证。

1997年的一道单选题为:

【例9】国有企业无须向监督机构和有关部门履行审批手续的经营方式及产权变动行为是()。

- A. 改组为股份制企业
- B. 与外商合资经营、合作经营或向境外投资
- C. 向境内其他国有企业投入资本
- D. 向个人、私营企业、境外投资者转让产权

【答案】C

国有企业发生经营方式及产权变动应履行必要审批手续的行为包括:A、B、D以及与其他企业或事业单位联营组成新的企业法人。

1997年的一道多选题为:

【例10】国有资产经营者的责任和义务包括()。

- A. 实行承包制的企业要将保值增值指标纳入企业承包的指标体系
- B. 按照政府的统一部署进行清产核资
- C. 对国有资产进行处分时,按规定进行申请立项
- D. 如期填报国有资产统计报表
- E. 一旦出现亏损,接受国有资产管理部门的重新清产核资。

答案为A、B、C、D。国有企业在经营活动中,只有出现长期亏损、严重损失,才应接受国有资产管理部门的重新清产核资。因此E不对。

七、现金流转的概念

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,也可以说是现金及其流转。从财务的观点来看,成本和费用是现金的耗费,收入和利润是现金的来源。

2. 现金流转的概念

所谓现金流转就是在生产经营中,现金变为非现金资产、非现金资产又变为现金的周而复始的流转过程。这种流转无始无终、不断循环,又称为现金的循环或资金循环。

3. 现金的短期循环和长期循环

现金的流转有多种途径,各种途径完成一次循环所需时间不同。现金变为非现金资产,然后又回到现金称为一次循环,其所需时间不超过一年的流转途径称为短期循环,所需时间在一年以上的流转途径称为长期循环。短期循环中的资产是流动资产,长期循环中的非现金资产是长期资产。

在长期循环中应注意:折旧是现金的一种来源。由于利润等于收入减去全部费用,而现金流量等于现金收入减现金支出即付现成本,因此利润和现金流量并不相等。一般情况下认为收入就等于现金收入,但费用并不等于现金支出,因为折旧并不是本期的现金支出,但却是本期的费用。因此,每期的现金增加是利润与折旧之和,即利润与折旧都是现金的来源。同理,当企业亏损的时候,企业的现金流量就等于折旧减亏损额。在企业不添置固定资产的情况下,只要亏损额不超过折旧额,企业的现金余额并不减少。

现金的短期循环与长期循环流转途径不同,所需时间也不等,但它们循环的起点和终点都是现金,即现金在转换为非现金资产时分别变为短期资产和长期资产,进入短期循环和长期循环,然后在各自的循环中进入“在产品”和各种费用帐户,汇合形成产成品,经出售又转化为现金。转化为现金以后,它们就再无差别,企业可以视需要重新分配,而不管它们原来是短期循环还是长期循环。因此,现金的短期循环与长期循环并不是截然分开的,而是有着紧密联系的。

八、现金流转不平衡的原因

在实际中,企业的现金流入量与流出量往往并不相等,而且时间也不一致,即现金流转经常会出现不平衡,其原因如下:(见下页图)

1995年的一道判断题为:

【例11】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】×

因为从长期的观点看,亏损企业的现金流转是不可能维持的,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。

九、财务管理的三项主要内容

1. 投资:以收回现金并取得收益为目的而发生的现金支出。企业的投资决策按不同的标准有不同的分类:

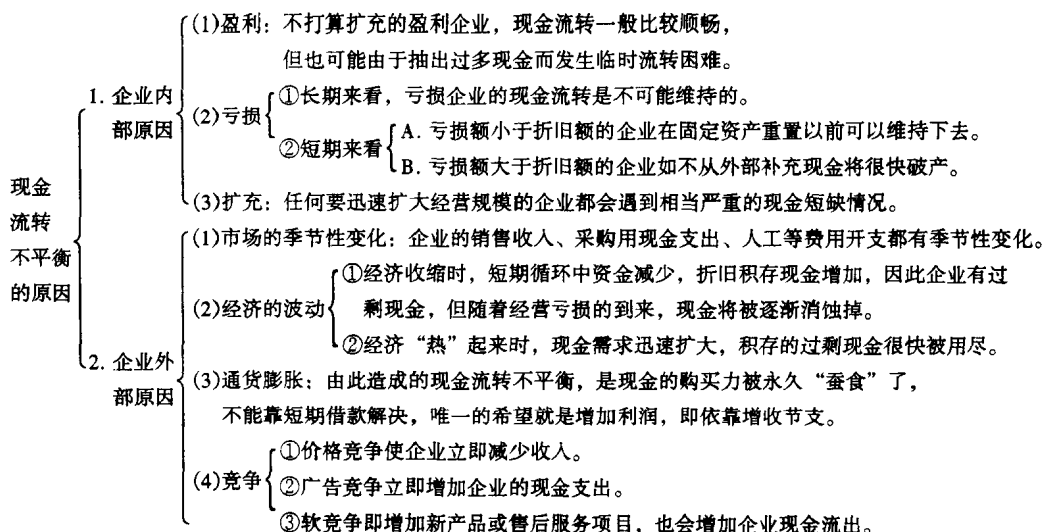
①直接投资和间接投资:直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产以获取利润的投资;间接投资又称证券投资,是指把资金投放于金融性资产以便获取股利或者利息收入的投资。

②长期投资和短期投资:长期投资是指影响所及超过一年的投资,又称资本性投资,有时专指固定资产投资;短期投资是指影响所及不超过一年的投资,又称为流动资产投资或营运资产投资。

2. 融资:融通资金,即取得企业所需要的资金。融资决策包括向谁、在什么时候、融通多少资金等,但其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,以使融资风险和融资成本相配合。企业选择的资金来源按不同标志可以分为:

①权益资金和借入资金:权益资金是指企业股东提供的资金,它不需归还,又称自有资金,其筹资风险小、成本高;借入资金是指债权人提供的资金,它要按期归还,有一定的风险,但其成本也相对较低。所谓资本结构主要就是指的权益资金和借入资金的比例关系。确定最佳资本结构是筹资决策中一个非常重要的内容。

②长期资金和短期资金:长期资金是指企业可长期使用的资金,包括权益资金和长期负债;短期资金一般是一年内要归还的短期借款。如何安排长、短期资金的比重是融资决策要解决的另一个重要问题。



3. 股利分配: 在公司赚得的利润中, 有多少作为股利发放给股东, 有多少留在公司作为再投资用。

财务管理的这三项主要内容并不是相互割裂的, 而是有着紧密联系的。融资不能盲目进行, 要根据投资需要而定。同时, 股利分配决策从另一个角度看也就是保留盈余决策, 是企业内部筹资问题, 因而在确定外部融资数量时还要考虑到股利分配。

十、财务管理的职能

财务管理的大职能

决策(项目计划): 针对个别问题——财务管理最主要的职能	决策的大职能	计划(期间计划): 针对一定时期, 落实既定决策
控制: 执行决策和计划		执行过程

由此可见, 财务决策是财务管理的核心, 计划和控制都是围绕决策进行的。下面就讲述与决策有关的问题。

1. 决策过程的四个阶段

- ① 情报活动: 探查环境, 寻找作决策的条件;
 - ② 设计活动: 创造、制定和分析可能采取的方案;
 - ③ 抉择活动: 从备择方案中选择一个行动方案;
 - ④ 审查活动: 对过去的决策进行评价。
- 这四个阶段并不是一次顺序完成的, 经常

需要返回到以前的阶段, 而且每一个阶段又可以细分为四个同样的小阶段, 是大圈套小圈的结构。

2. 决策系统的五大要素

① 决策者: 决策的主体, 可以是一个人, 也可以是一个集团——决策机构;

② 决策对象: 决策的客体, 是决策想要解决的问题;

③ 信息: 与决策有关的企业内部功能信息以及企业外部环境状况和发展变化的信息;

④ 决策的理论和方法: 包括决策的一般模式、预测方法、定量和定性分析技术、决策方法论、数学和计算机应用等。

⑤ 决策结果: 通过决策过程形成的, 指导人的行为的行动方案。

由此可见, 决策实际上就是决策者利用相关信息, 在一定的理论和方法指导下, 对决策对象进行分析、选择, 得出决策结果的过程。

3. 决策的价值标准

决策的价值标准是指评价方案优劣的尺度, 或者说是衡量决策目标实现程度的尺度, 它用于评价方案价值的大小。决策的价值标准的发展过程如下: