

经科版

2006年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书

经科版2006年CPA考试 **综合题实战演练**

财务成本管理

Financial Management and Cost Management

组编 上海国家会计学院CPA考试辅导委员会

购正版书 超值回报

随书获赠上海国家会计学院远程教育网学习优惠卡一张,使用该学习卡可享受网上答疑、查看勘误表、下载模拟冲刺试题……



经济科学出版社

经科版 2006 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书

丛书主编：夏大慰 马贤明

经科版 2006 年 CPA 考试综合题实战演练

财务成本管理

组编：上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会

编著：刘正兵 丁 度 贺 欣 孙进山

江苏工业学院图书馆
藏书章

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经科版 2006 年 CPA 考试综合题实战演练. 财务成本管理 / 上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会组编. —北京: 经济科学出版社, 2006. 5
(经科版 2006 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书)
ISBN 7-5058-5548-4

I. 经… II. 上… III. 企业管理: 成本管理 - 会计师 - 资格考核 - 习题 IV. F23-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 032555 号

责任编辑: 谭志军
责任校对: 王肖楠
版式设计: 代小卫
技术编辑: 刘 军

经科版 2006 年 CPA 考试综合题实战演练——财务成本管理

上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会 组编

刘正兵 丁 度 贺 欣 孙进山 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

三河市欣欣印刷有限公司印装

787×1092 16 开 13.5 印张 400000 字

2006 年 5 月第一版·2006 年 5 月第一次印刷

ISBN 7-5058-5548-4/F·4807 定价: 18.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

上海国家会计学院 CPA 考试 辅导委员会成员名单

(以姓氏笔画为序)

会 计:

杨 勇 郑庆华 高志谦 薛许红

审 计:

王生根 庄广堂 刘圣妮 刘明泉 范永亮

财务成本管理:

丁 度 孙进山 田 明 刘正兵 贺 欣

经 济 法:

叶 朱 张金媛 郑朝晖 郭永清 赵 健

游文丽 崔 勇

税 法:

王庆雯 李 文 杜旭东 庞金伟 宗 钢

蒙 强 薛 刚

前 言

根据中国注册会计师协会公布的财政部第十四届注册会计师考试委员会第三次全体会议纪要, 2005 年注册会计师考试的情况是: 各科合格人数及合格率分别为: 会计 16918 人, 11.22%; 审计 7372 人, 10.93%; 财务成本管理 11294 人, 13.92%; 经济法 14624 人, 12.47%; 税法 21498 人, 18.19%。而从 2002 ~ 2005 年的数据统计 (如下表) 可以知道, 注册会计师这一资格考试的难度非常之大。

2002 ~ 2005 年注册会计师考试各科目通过率比较

年份	会计	审计	财务成本管理	经济法	税法	综合通过率
2005 年	11.22%	10.93%	13.92%	12.47%	18.19%	13.41%
2004 年	10.32%	10.04%	12.61%	12.68%	11.66%	11.44%
2003 年	9.17%	7.48%	10.36%	12.82%	12.01%	10.54%
2002 年	10.89%	33.33%	9.34%	32.06%	11.65%	17.86%

注: 中国会计视野网站根据中国注册会计师协会资料整理。

究其原因, 我国目前处于经济转型和发展期的现状决定了注册会计师考试内容的不断变化和调整, 如新的会计、审计准则不断推出, 税收政策不断调整, 经济法规不断完善等; 同时, 行业对中国整个注册会计师队伍职业素质的要求不断增加也是重要原因。

为帮助广大考生在短期内有的放矢地进行复习, 全面、系统地领会和吃透教材的重点难点, 取得较好的复习效果, 顺利通过 CPA 考试, 上海国家会计学院远程教育网 (www.esnai.net) 在举办 CPA 考前远程辅导的同时, 应广大考生的要求, 专门成立了上海国家会计学院注册会计师考试辅导委员会, 配合网站的辅导, 与经济科学出版社通力合作, 同步推出了《经科版 2006 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书》, 该系列丛书包括学习指南、精读精讲、综合题实战演练、模拟试卷等四个系列, 均根据财政部 2006 年注册会计师考试大纲及教材进行编写, 对知识点进行学以致考的详尽分析, 对广大考生具有很强的借鉴作用。

购买本系列丛书还可获赠上海国家会计学院远程教育网 2006 年 CPA 网上考前辅导的学习优惠卡 (价值 20 元), 使用该学习卡登录 www.esnai.net, 既可以抵用网络辅导学费, 还可以享受如下服务: (1) 在网上辅导的答疑版面, 向丛书编写老师提出学习丛书过程中的疑惑, 编写老师将在 24 小时之内予以解答; (2) 上网查看汇总整理的每本书的勘误表; (3) 考试前免费下载两套模拟冲刺题。同时, 考生也可以通过该优惠卡来确认所购图书是否为正版。

上海国家会计学院注册会计师考前辅导委员会成员既有实务界精英，也有理论界专家，均为全国各地知名的经验丰富的辅导老师，相信上海国家会计学院的 CPA 在线辅导及系列辅导丛书将使广大考生在复习应试过程中如虎添翼。

另外，在使用本系列辅导丛书的过程中，如果您认为我们的图书有什么缺点、不足，或者对我们的图书有什么评价、建议，都可以通过发送电子邮件至 tan1003@126.com 与我们沟通，我们将期待您的宝贵意见！

最后，衷心祝愿大家顺利通过 CPA 考试！

上海国家会计学院注册会计师考试辅导委员会

2006 年 4 月

本书阅读指南

一、阅读时间建议

本书建议阅读时间为93天,从2006年6月15日~9月3日。

二、具体阅读计划建议

第一章:1天完成阅读,2006年6月15日
第二章:4天完成阅读,2006年6月16日~6月19日
第三章:5天完成阅读,2006年6月20日~6月24日
第四章:4天完成阅读,2006年6月25日~6月28日
第五章:5天完成阅读,2006年6月29日~7月3日
第六章:3天完成阅读,2006年7月4日~7月6日
第七章:3天完成阅读,2006年7月7日~7月9日
第八章:3天完成阅读,2006年7月10日~7月12日
第九章:5天完成阅读,2006年7月13日~7月17日
第十章:7天完成阅读,2006年7月18日~7月24日
第十一章:3天完成阅读,2006年7月25日~7月27日
第十二章:2天完成阅读,2006年7月28日~7月29日
第十三章:4天完成阅读,2006年7月30日~8月2日
第十四章:2天完成阅读,2006年8月3日~8月4日
每日一练:30天完成阅读,每日一题,2006年8月5日~9月5日
模拟试题:分两次进行,每次安排下午3小时。

三、复习计划建议

1. 通读教材,15天完成,2006年5月20日~6月5日。具体建议是:大概浏览教材内容一遍,了解哪些内容是熟知的,哪些内容是较难的?
2. 做练习题,90天完成,2006年6月5日~9月5日。具体建议是:配合教材的回顾,同时配合面授或网络辅导。
3. 冲刺复习,15天完成,2006年9月6日~9月18日。具体建议是:有针对性的做5~6套模拟试卷。

四、考前心态调整建议

心中树立只要付出肯定会有良好回报的理念,放下包袱轻松上阵。

五、编委会对考试复习的自问自答

1. 近三年考试试卷中,分值在3分以下的章节、知识点是如何分布的?分值在3~5分的章节、知识点分布情况如何?分值在5~10分的章节、知识点分布情况如何?分值在10分以上的章节、知识点分布情况如何?

答:通过对近三年考试的分析,分值在1~5分的章节:第一章财务管理总论、第八章股利分配、第十二章成本—数量—利润分析,第十三章成本控制、第十四章业绩评价;分值在5~10分的章节:第六章流动资金管理、第七章筹资管理、第十一章成本计算;分值

在 10 分以上的章节：第二章财务报表分析、第三章财务预测与计划、第四章财务估价、第五章投资管理、第九章资本成本和资本结构、第十章企业价值评估。

2. 近三年考试试卷中，主观题（如简答题、计算分析题、综合题）主要考查哪些章节、知识点？涉及综合知识点的题目（一般是综合题）是将哪些章节知识点综合起来考查？

答：主观题通常可能考到的知识包括：现金预算的编制、应收账款信用政策的决策、三大杠杆的计算与决策、固定资产投资项目及更新改造决策、杜邦分析体系有关指标的计算、可持续增长率的计算与分析、股票价值或企业价值计算、标准成本差异的计算、预计资产负债表和预计利润表的编制、项目系统性风险估计、经济批量订货模式、成本费用的归集和分配结合逐步综合结转分步法、财务报表综合分析等。

3. 哪些章节知识点是每年必考的？哪些章节知识点是轮换考查的？

答：第二、三、五、九、十章是每年必考的。第四、六、十一、十三章是轮换考查的。

4. 您对 2006 年考试可能涉及的章节知识点有何预测？

答：第二、三、五、七、九、十、十三章是重点。

目 录

第一部分 各章经典习题精选 / 1

第一章 财务管理总论	(2)
一、本章重要考点提示	(2)
二、经典习题	(2)
三、经典习题答案与解析	(3)
第二章 财务报表分析	(6)
一、本章重要考点提示	(6)
二、经典习题	(6)
三、经典习题答案与解析	(9)
第三章 财务预测与计划	(13)
一、本章重要考点提示	(13)
二、经典习题	(13)
三、经典习题答案与解析	(17)
第四章 财务估价	(24)
一、本章重要考点提示	(24)
二、经典习题	(24)
三、经典习题答案与解析	(27)
第五章 投资管理	(33)
一、本章重要考点提示	(33)
二、经典习题	(33)
三、经典习题答案与解析	(37)
第六章 流动资金管理	(49)
一、本章重要考点提示	(49)
二、经典习题	(49)
三、经典习题答案与解析	(51)
第七章 筹资管理	(55)
一、本章重要考点提示	(55)
二、经典习题	(55)
三、经典习题答案与解析	(57)
第八章 股利分配	(61)
一、本章重要考点提示	(61)

二、经典习题	(61)
三、经典习题答案与解析	(63)
第九章 资本成本和资本结构	(67)
一、本章重要考点提示	(67)
二、经典习题	(67)
三、经典习题答案与解析	(72)
第十章 企业价值评估	(79)
一、本章重要考点提示	(79)
二、经典习题	(79)
三、经典习题答案与解析	(88)
第十一章 成本计算	(99)
一、本章重要考点提示	(99)
二、经典习题	(99)
三、经典习题答案与解析	(103)
第十二章 成本—数量—利润分析	(108)
一、本章重要考点提示	(108)
二、经典习题	(108)
三、经典习题答案与解析	(112)
第十三章 成本控制	(119)
一、本章重要考点提示	(119)
二、经典习题	(119)
三、经典习题答案与解析	(125)
第十四章 业绩评价	(134)
一、本章重要考点提示	(134)
二、经典习题	(134)
三、经典习题答案与解析	(139)

第二部分 考前 30 天冲刺——综合题每日一练 / 145

第三部分 2006 年注册会计师考试考前实战演练 / 175

2006 年注册会计师考试《财务成本管理》

模拟试卷 (一)	(176)
----------------	-------

2006 年注册会计师考试《财务成本管理》

模拟试卷 (一) 参考答案与解析	(180)
------------------------	-------

2006 年注册会计师考试《财务成本管理》

模拟试卷 (二)	(188)
----------------	-------

2006 年注册会计师考试《财务成本管理》

模拟试卷 (二) 参考答案与解析	(193)
------------------------	-------

新编经典题解 第一册



第一部分 各章经典习题精选



第一章 财务管理总论

一、本章重要考点提示

1. 综合表达财务目标三种观点的主张、理由和存在的问题,尤其是企业价值最大化或股东财富最大化观点的理解;(掌握)
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及协调办法;
4. 现金流转不平衡的原因;(2006年教材变化部分,重点掌握)
5. 各种财务管理原则的含义、特征及应用,特别是财务管理原则在实务中的运用;(重点掌握)
6. 金融性资产的特点;金融市场上利率的决定因素以及利率构成的三个内容。(掌握)

二、经典习题

(一) 单项选择题

1. 在下列各项财务指标中,最能够反映上市公司财务管理目标实现程度的是()。
 - A. 扣除非经常性损益后的每股收益
 - B. 每股净资产
 - C. 每股市价
 - D. 每股股利
2. 下列关于“有价值创意原则”的表述中,错误的是()。
 - A. 任何一项创新的优势都是暂时的
 - B. 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义
 - C. 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
 - D. 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力
3. 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. 企业与作为社会管理者的政府有关部门、社会公众之间的关系
4. 在下列关于财务管理“引导原则”的说法中,错误的是()。
 - A. 引导原则只在信息不充分或成本过高,以及理解力有局限时采用
 - B. 引导原则有可能使你模仿别人的错误
 - C. 引导原则可以帮助你以较低的成本找到最好的方案
 - D. 引导原则体现了“相信大多数”的思想
5. 关于自利行为原则,下列说法正确的是()。
 - A. 应当把企业看成是各种自利的人的集合
 - B. 钱可以代表一切
 - C. 钱以外的东西都是不重要的
 - D. 决策时不考虑机会损失
6. 现代决策理论认为()。
 - A. 决策者是理性的人或经济人
 - B. 决策时受最优化的行为准则支配,应当选择最优方案
 - C. 通常满足于令人满意的决策
 - D. 坚持要求最理想的解答
7. 一般讲,流动性高的金融资产具有的特点是()。
 - A. 收益率高
 - B. 市场风险小
 - C. 违约风险大
 - D. 变现力风险大
8. 与债券信用等级有关的利率因素是()。
 - A. 通货膨胀附加率
 - B. 到期风险附加率
 - C. 违约风险附加率
 - D. 纯粹利率

(二) 多项选择题

1. 以下关于现金流转的表述中,正确的有()。
 - A. 任何企业要迅速扩大经营规模,都会遇到现金短缺问题
 - B. 亏损额小于折旧额的企业,只要能在固定资产重置时从外部借到现金,就可以维持现有局面
 - C. 亏损额大于折旧额的企业,如不能在短期内扭亏为盈,应尽快关闭
 - D. 企业可以通过短期借款解决通货膨胀造成的现金流转不平衡问题
2. 下列关于理财原则的表述中,正确的有()。
 - A. 理财原则既是理论,也是实务
 - B. 理财原则在一般情况下是正确的,在特殊情况下不一定正确
 - C. 理财原则是财务交易与财务决策的基础
 - D. 理财原则只解决常规问题,对特殊问题无能为力
3. 下列关于“引导原则”的表述中,正确的有()。
 - A. 应用该原则可能帮助你找到一个最好的方案,也可能使你遇上一个最坏的方案
 - B. 应用该原则可能帮助你找到一个最好的方案,但不会使你遇上一个最坏的方案
 - C. 应用该原则的原因之一是寻找最优方案的成本太高
 - D. 在财务分析中使用行业标准比率,是该原则的应用之一

4. 下列属于自利行为原则应用领域的是 ()。
- A. 委托一代理理论 B. 机会成本
C. 差额分析法 D. 沉没成本概念
5. 净增效益原则的应用有 ()。
- A. 差额分析法 B. 优势互补
C. 自由跟庄 D. 沉没成本概念
6. 假设市场是完全有效的, 基于市场有效原则可以得出的结论有 ()。
- A. 在证券市场上, 购买和出售金融工具的交易净现值等于零
B. 股票的市价等于股票的内在价值
C. 账面利润始终决定着公司股票价格
D. 财务管理目标是股东财富最大化
7. 下列各项中, 可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有 ()。
- A. 规定借款用途
B. 规定借款的信用条件
C. 要求提供借款担保
D. 收回借款或不再借款
8. 反映股东财富大小的指标是 ()。
- A. 企业总价值与预期的报酬成正比
B. 企业总价值与预期的风险成反比
C. 在风险不变时, 报酬越高, 企业总价值越大
D. 在风险和报酬达到最佳均衡时, 企业的总价值达到最大

(三) 判断题

1. 为防止经营者因自身利益而背离股东目标, 股东往往对经营者同时采取监督与激励两种办法。这是自利行为原则的一种应用。()
2. 从财务管理的角度来看, 资产的价值既不是其成本价值, 也不是其产生的会计收益。()
3. 只要亏损额小于折旧额且没有其他非现金项目情况下, 在固定资产重置以前企业是可以维持。()
4. 现实市场中只有高风险同时高报酬和低风险同时低报酬的投资机会。()
5. 在有效资本市场上, 只能获得与资本成本相同的报酬, 很难增加股东财富。()
6. 任何要迅速扩大经营规模的企业, 都会遇到相当严重的现金短缺情况。()
7. 通货膨胀造成的现金不足, 可以靠短期借款来解决, 因为成本升高之后, 销售收入也会因售价提高而增加。()
8. 固定资产的现金流出发生在购置的会计期, 而不是在计提折旧的使用期。()

三、经典习题答案与解析

(一) 单项选择题

1. 【答案】C

【解析】这是 2005 年考题。本考点是教材中的

原话, 但仍有人错选 A。对于上市公司, 其股票价格代表企业的价值。股价越高, 股东财富越大, 企业价值越大, 故股价 (每股市价) 最能够反映上市公司财务管理目标实现程度。股价高低代表投资大众对公司价值的客观评价, 反映资本和获利关系; 股价受预期每股盈余的影响, 反映每股盈余大小和取得时间; 股价受企业风险大小的影响, 反映每股盈余的风险。

2. 【答案】C

【解析】这是 2003 年考题。新的创意迟早要被别人效仿, 所以其优势都是暂时的, A 正确; 由于新的创意的出现, 有创意的项目有竞争优势, 使得现有项目的价值下降, 或者变得没有意义, 故 B 正确; “有价值创意原则”的主要应用领域是直接投资项目, 还可以应用于经营和销售活动; 而金融资产投资活动属于间接投资项目, 其投资活动不是事先创造的, 是通过金融资产的投资组合分析得出的。根据资本市场有效原则, 在金融市场上, 只能获得与投资风险相称的报酬, 也就是与资本成本相同的报酬, 不会增加股东财富, 金融投资主要靠运气取得成功, 通过资本市场取得资金的公司, 也不要企图通过筹资获取正的净现值来增加股东财富, 而应当依靠生产经营性投资增加股东财富, 故 C 错误, D 正确。

3. 【答案】C

【解析】企业的会计等式为资产 = 负债 + 所有者权益, 其背后的主体分别为: 经营者、债权人和股东, 因此企业为了实现自己的目标, 就必须协调好经营者、债权人和股东这三者之间的利害关系。股东和债权人提供了企业的财务资源, 但他们处在企业之外, 只有经营者在企业里直接从事财务管理工作。所以, 他们之间的关系就成了企业最重要的财务关系。

4. 【答案】C

【解析】“引导原则”是指当所有办法都失败时, 寻找一个可以依赖的榜样作为自己的引导, 它不可能帮助你找到一个最好的方案, 甚至有可能使你模仿别人的错误, 但它体现了“相信大多数”的思想, 常常可以使你避免采取最差的行动, 是一个次优化准则, 是行动传递信号原则的一种运用, 通常适用于两种情况: 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; 二是寻找最优解决方案的成本过高。该原则的重要应用是行业标准概念和“自由跟庄”概念。C 选项中认为引导原则可以用较低的成本找到最好的方案是错误的, 故应选择 C 选项。

5. 【答案】A

【解析】自利原则并不认为钱是任何人生活中最重要的东西, 或者说钱可以代表一切, 自利行

为原则也并不认为钱以外的东西都是不重要的,而是说在其他条件都相同时,所有财务交易集团都会选择对自己经济利益最大的行动。自利行为原则的一个应用是机会成本和机会损失的概念。采用一个方案而放弃另一个方案时,被放弃方案的最大净利益是被采用方案的机会成本,也称择机成本。在被放弃的方案参数给定时,被采用方案的收益与被放弃方案可能取得最大收益之间的差额,是被采用方案的机会损失。人们都不否认在决策时不能不考虑机会成本。

6. 【答案】C

【解析】现代决策理论认为,由于决策者在认识能力和时间、成本、情报来源等方面的限制,不能坚持最理想的解答,常常只能满足于“令人满意的”或“足够好的”决策。决策时并不考虑一切可能的情况,而只考虑与问题有关的特定情况。

7. 【答案】B

【解析】金融资产的流动性是指能够在短期内不受损失的变为现金的属性。流动性高的金融性资产的特征是:(1)容易兑现;(2)市场价格波动小。同时流动性与收益性成反比,收益性和风险性成正比。因此,A、C、D选项错误,B选项正确。

8. 【答案】C

【解析】违约风险是指借款人未能按时支付利息或未如期偿还贷款本金的风险。债券信用等级评定,主要是针对债券发行人的信用状况来评定的,主要是评定违约风险的大小。信用等级越低,违约风险越大,要求的违约风险附加率就越高。故C选项正确。

(二) 多项选择题

1. 【答案】AC

【解析】这是2005年考题。做对本题的人较少,有人认为选项A不正确,考虑时间足有5分钟,还是没有选它,而有人认为选项B正确,选了又删,删了又选,实在痛苦,根本原因是教材太不熟练,其实本题选项基本上是教材中的原话。任何要迅速扩大经营规模的企业,都会遇到相当严重的现金短缺情况。对于亏损额小于折旧额的企业,虽然收入小于全部成本费用,但大于付现的成本费用,因为折旧和摊销费用不需要支付现金。因此,它们支付日常的开支通常并不困难,甚至还可能把部分补偿折旧费用的现金抽出来移作他用。然而,当计提折旧的固定资产达到必须重置的时候,灾难就来临了。积蓄起来的现金,不足以重置固定资产,因为亏损时企业的收入是不能足额补偿全部资产价值的。此时,财务主管的惟一出路是设法借钱,以购买设备使生产继续下去。但这种办

法只能解决一时的问题,它增加了以后年度的现金支出,会进一步增加企业的亏损。除非企业扭亏为盈,否则就会变为“亏损额大于折旧额”的企业,并很快破产。故选项B的表述是错误的。这类企业如不能在短期内扭亏为盈,还有一条出路,就是找一家对减低税负有兴趣的盈利企业,被其兼并。亏损额大于折旧额的企业,是濒临破产的企业,一般来说从外部寻找资金来源很有困难,如不能在短期内扭亏为盈,则连被并购的价值也没有,不如尽早宣告倒闭。通货膨胀会使企业遭受现金短缺的困难,惟一的希望是增加利润,不能靠短期借款解决,因其还是季节性临时现金短缺,而是现金购买力被永久地“蚕食”了。

2. 【答案】ABC

【解析】这是2004年考题。理财原则是人们对财务活动的共同的、理性的认识,是财务管理理论与实务的结合部分,故理财原则既是理论,也是实务;理财原则是财务交易与财务决策的基础,尽管已经开发出来的、被广泛应用的程序和方法,只能解决常规问题,但理财原则可为解决新问题提供指引,指导人们寻找解决特殊问题的方法,但原则的正确性与应用环境有关,一般情况下是正确的,而在特殊情况下不一定正确。

3. 【答案】CD

【解析】这是2003年考题。“引导原则”是指当所有办法都失败时,寻找一个可以依赖的榜样作为自己的引导,它不可能帮助你找到一个最好的方案,却常常可以使你避免采取最差的行为,它是一个次优化准则,是行动传递信号原则的一种运用,通常适用于两种情况: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;二是寻找最优解决方案的成本过高。该原则的重要应用是行业标准概念和“自由跟庄”概念。因此,不选择AB选项;一般来讲,在不知道自己该如何做对自己更有利的情况下或寻找最好的方案成本太高的情况下可应用该原则,因此选择C选项;行业标准是引导原则的一个重要应用,因此应选择D选项。

4. 【答案】AB

【解析】选项C、D是净增效益原则的应用领域。净增效益原则的应用领域之一是差额分析法,也就是在分析投资方案时只分析他们有区别的部分,而省略其相同的部分;另一个应用是沉没成本概念,沉没成本与将要采纳的决策无关,因此在分析决策方案时应将其排除。自利行为原则的依据是理性经济人假设,一个重要运用是委托—代理理论,另一个重要应用是机会成本和机会损失的概念。

5. 【答案】AD

【解析】净增效益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。净增效益原则的应用领域之一是差额分析法，另一个应用是沉没成本概念。

6. 【答案】A B

【解析】在完全有效的资本市场中，购买或出售金融工具的交易的净现值为零，在资本市场上，只获得与投资风险相称的报酬（即报酬与资本成本相同），不会增加股东财富。如果市场是有效的，则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，而且对新信息完全能迅速地做出调整。所以，股票的市价等于股票的内在价值。选项C本身错误；选项D本身正确但与题意无关，但财务管理目标是股东财富最大化并不是基于市场有效原则得出的结论。故应选择A、B选项。

7. 【答案】C D

【解析】投资报酬率，也就是每股收益，是指公司的税后净利除以流通在外的普通股股数。在风险相同时，它体现了股东财富。而公司盈利（净利）总额不能反映股东财富。

8. 【答案】A B C D

【解析】股票价格的高低代表了企业的总价值。股价的高低取决于风险和报酬率，股价从理论上可以用公式来计量：股价 = $\sum [\text{预期股利} \vee (1 + \text{必要报酬率})^t]$ 分子的股利为企业每年获得的预期报酬，与股价成正比；分母必要报酬率（贴现率）的高低主要由预期风险的大小来决定，与股价呈反向变化。从公式可知A、B、C、D项为正确表述。

（三）判断题

1. 【答案】√

【解析】这是2004年考题。根据自利行为原则，股东和经营者在进行决策时均按照自己的财务利益行事，在其他条件相同时会选择对自己经济利益最大的行动。股东委托经营者代表他们管理企业，股东要求经营者以最大的努力去实现企业价值最大化的目标，但经营者也有最大合理效用的追求者，其具体行为目标与股东的目标不完全一致，为防止经营者因自身利益而背离股东目标，股东往往对经营者同时采取监督与激励两种办法。注意本题综合测试了第一章财务管理总论第一节财务管理的目标中

“股东、经营者的冲突与协调”与第一章财务管理总论第三节财务管理的原则中的“自利行为原则”。

2. 【答案】√

【解析】从财务管理的角度看，资产的价值是指其当前变现的价值或其带来的未来收益的现值。

3. 【答案】√

【解析】亏损额小于折旧额时，企业仍然可以表现为现金净流入，在没有其他非现金项目情况下，固定资产重置前仍是可维持的。

4. 【答案】√

【解析】高收益的投资机会必然伴随巨大风险，风险小时投资机会必然只有较低的收益。在财务交易中，当其他一切条件相同人们倾向于高报酬和低风险。如果人们都倾向于高报酬和低风险，而且都在按照它们自己的经济利益行事，那么竞争结果就产生了风险和报酬之间的权衡。你不可能在低风险的同时获取高报酬，因为这是每个都想得到的。即使你最先发现了这样的机会并率先行动，别人也会迅速跟进，竞争会使报酬率降至与风险相当的水平。因此现实市场中只有高风险同时高报酬和低风险同时低报酬的投资机会。

5. 【答案】√

【解析】在资本市场上，只获得与投资风险相称的报酬，也就是与资本成本相同的报酬，很难增加股东财富。

6. 【答案】√

【解析】要迅速扩大经营规模的企业，不仅要扩大固定资产的投资，还要增加存货占用，应收账款占用，增加营业费用和支出等，这些都会使现金流出扩大。

7. 【答案】×

【解析】通货膨胀造成的现金流不平衡，不能靠短期借款解决，因其不是季节性临时现金短缺，而是现金购买力被永久地“蚕食”了。通货膨胀确实造成销售收入增加，即造成现金流入增加，但通货膨胀也造成成本增加，尤其是造成固定资产重置成本升高，重置固定资产的资金缺口就是由于通货膨胀因素导致的，通货膨胀造成的现金流不平衡是由于货币内在购买力下降造成的，不能靠短期借款来解决。

8. 【答案】√

【解析】固定资产的折旧是一种非付现成本。

第二章 财务报表分析

一、本章重要考点提示

1. 各项基本财务比率的含义、计算、分析和影响因素；(2006年修订，掌握)
2. 利用杜邦财务体系分析企业的财务状况，尤其是运用因素分析法结合杜邦财务分析体系综合分析企业财务状况和经营成果；(重点掌握)
3. 上市公司的财务比率分析；重点把握每股收益和市盈率的理解；(掌握)
4. 现金流量表分析，特别是现金债务总额比的经济含义。

二、经典习题

(一) 单项选择题

1. 某公司2004年度销售净额为6000万元。年初应收账款余额为300万元，年末应收账款余额为500万元，坏账准备按应收账款余额10%提取。每年按360天计算，则该公司应收账款周转天数为()天。
A. 15
B. 17
C. 22
D. 24
2. 关于流动比率，下列结论正确的是()。
A. 流动比率越大越好
B. 营运资金越多企业的偿债能力就越强
C. 速动比率比流动比率更能反映企业的短期偿债能力
D. 如果流动比率小于2，则说明企业的偿债能力较差
3. 下列各项中能提高企业已获利息倍数的有()。
A. 用抵押借款购买厂房
B. 宣布并支付股利
C. 所得税率降低
D. 成本下降利润增加
4. 在杜邦分析体系中，假设其他情况相同，下列说法中错误的是()。
A. 权益乘数大则财务风险大
B. 权益乘数大则权益净利率大
C. 权益乘数等于资产权益率的倒数
D. 权益乘数大则资产净利率大
5. 每股收益是衡量上市公司盈利能力重要的财务指标，()。
A. 它能够展示内部资金的供应能力
B. 它反映股票所含的风险
C. 它受资本结构的影响
D. 它显示投资者获得的投资报酬

6. 市净率指标的计算不涉及的参数是()。
A. 年末普通股股数
B. 年末普通股权益
C. 年末普通股股本
D. 每股市价
7. 下列关于市盈率的说法中，不正确的是()。
A. 负债比重大的公司市盈率较低
B. 市盈率很高则投资风险大
C. 市盈率很低则投资风险小
D. 预期发生通货膨胀时市盈率会普遍下降
8. 下列财务比率中最能反映企业举债能力的是()。
A. 资产负债率
B. 经营现金净流量与到期债务比
C. 经营现金净流量与流动负债比
D. 经营现金净流量与债务总额比

(二) 多项选择题

1. 下列各项中，可以缩短经营周期的有()。
A. 存货周转率(次数)上升
B. 应收账款余额减少
C. 提供给顾客的现金折扣增加，对他们更具吸引力
D. 供应商提供的现金折扣降低了，所以提前付款
2. 某公司当年的经营利润很多，却不能偿还到期债务。为查清其原因，应检查的财务比率包括()。
A. 资产负债率
B. 流动比率
C. 存货周转率
D. 应收账款周转率
E. 已获利息倍数
3. 影响速动比率的因素有()。
A. 应收账款
B. 存货
C. 短期借款
D. 应收票据
E. 预付账款
4. 下列各项说法正确的有()。
A. 负债比例小，权益乘数就高
B. 杜邦分析体系的作用是解释指标变动的原因和变动趋势，为采取措施指明方向
C. 杜邦分析方法是另外建立新的财务指标
D. 杜邦分析方法关键不在于指标的计算
5. 下列说法正确的有()。
A. 现金债务总额比越高，企业承担债务的能力越强
B. 现金销售比率越大越好
C. 全部资产现金回收率，说明企业净资产产生现金的能力
D. 每股经营现金净流量，反映企业最低的分派现金股利能力

6. 关于财务分析有关指标的说法中, 正确的有 ()。

- A. 因为速动比率比流动比率更能反映流动负债偿还的安全性和稳定性, 所以速动比率很低的企业不可能到期偿还其流动负债
- B. 产权比率揭示了企业负债与所有者权益的对应关系
- C. 与资产负债率相比, 产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度以及权益资本对偿债风险的承受能力
- D. 较之流动比率或速动比率, 以现金流动负债比率来衡量企业短期债务的偿还能力更为保险

7. 对资产负债率的正确评价有 ()。

- A. 从债权人角度看, 负债比率越大越好
- B. 从债权人角度看, 负债比率越小越好
- C. 从股东角度看, 负债比率越高越好
- D. 从股东角度看, 当全部资本利润率高于债务利息率时, 负债比率越高越好

8. 影响存货周转率的因素有 ()。

- A. 销售收入
- B. 销售成本
- C. 存货计价方法
- D. 进货批量

(三) 判断题

1. 如果某公司 2003 年初发行在外的普通股为 100 万股, 4 月 4 日增发 15 万股, 6 月 6 日增发 20 万股, 则该公司 2003 年度加权平均发行在外的普通股股数为 120 万股。()
2. 企业财务综合评价的主要内容是评价企业的盈利能力, 偿债能力和成长能力, 其中盈利能力是最为重要的方面。()
3. 市盈率指标主要用来估计股票的投资价值与风险。投资者为了选择投资价值高的行业, 可以根据不同行业的市盈率选择投资对象。()
4. 在计算应收账款周转率指标时, 销售收入是指扣除折扣和折让后的销售净额, 平均应收账款是扣除坏账准备后的应收账款和应收票据金额。()
5. 计算已获利息倍数指标, 其中的“利息费用”既包括当期计入财务费用中的利息费用, 也包括计入固定资产成本的资本化利息。()
6. 某公司今年与上年相比, 销售收入增长 10%, 净利润增长 8%, 资产总额增加 12%, 负债总额增加 9%。可以判断, 该公司权益净利率比上年下降了。()
7. 每股收益越高, 意味着股东可以从公司分得越高的股利。()
8. 对于一个健康的, 正在成长中的公司来说, 经营活动现金净流量应为正数, 投资活动现金净流量是正数, 筹资活动现金净流量是正、负数相间。()

(四) 计算题

1. 寰宇公司是上市公司, 本年利润分配表及年末股东权益的有关资料如下:

净利润	2100 万元	股本(面值 1 元)	3000 万元
加: 年初未分配利润	400 万元	每股市价	10.5 元
可供分配利润	2500 万元	年末流通在外普通股股数	3000 万股
减: 提取法定公积金	700 万元	资本公积	2200 万元
可供股东分配的利润	1800 万元	法定公积	1200 万元
已分配现金股利	1200 万元	未分配利润	600 万元
未分配利润	600 万元	所有者权益总计	7000 万元

要求:

- (1) 计算普通股每股收益;
- (2) 计算市盈率、每股股利、股票获利率、股利支付率、股利保障倍数和留存收益比率;
- (3) 计算每股净资产、市净率;
- (4) 计算净资产收益率。

2. ABC 公司 2005 年销售收入 105982.906 万元 (不含税), 期末流动负债 20000 万元, 长期负债 75000 万元, 股东权益 165700 万元, 其中股本 100000 万元 (每股面值 1 元); 已知本期到期长期负债 7000 万元, 应付票据 1000 万元; 本期每股现金股利为 0.10 元, 增值税税率为 17%, 所得税税率为 33%。其他资料如下:

2005 年度 ABC 公司

简化现金流量表

单位: 万元

项 目	金 额
一、经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	110900
现金收入合计	110900
现金支出小计	93700
经营活动产生的现金流量净额	17200
二、投资活动产生的现金流量净额	(27700)
三、筹资活动产生的现金流量净额	10100
四、现金及现金等价物净增加额	-400

同行业平均水平指标如下:

指 标	行业平均	指 标	行业平均
到期现金债务比	2	现金流动负债比	0.7
现金债务总额比	0.12	销售现金比率	0.22
每股营业现金流量	0.25	全部资产现金回收率	6.5%
现金股利保障倍数	3		