

2006

注册会计师全国统一考试辅导用书

第2版

财务成本管理

应试指导



注册会计师全国统一考试辅导用书
编审委员会 编著

CAI WU CHENG BEN GUAN LI
YING SHI ZHI DAO



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



2006

注册会计师全国统一考试辅导教材

第2版

财务成本管理

应试指导



中国财政经济出版社
CHINA FISCAL AND ECONOMIC PUBLISHERS

ISBN 7-5097-0000-0
定价：38.00元



注册会计师全国统一考试辅导用书

财务成本管理应试指导

第2版

注册会计师全国统一考试辅导用书编审委员会 编著



机械工业出版社

本书由两大部分组成:基本考点精讲及强化训练、全真模拟试卷及参考答案。本书第一部分严格按照2006年最新考试指定教材框架和体系来编写,对考试大纲所规定的考点进行了总结性的讲解;第二部分提供了两套全真模拟试卷及参考答案。这两套模拟试卷的题型、题量、难易程度均与实际考试相仿。相信考生通过本书的复习,能够掌握重点,解决难点和疑点,把握答题技巧及命题规律,在考试中赢得高分。

本书适用对象:参加2006年注册会计师全国统一考试的广大考生。

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理应试指导/注册会计师全国统一考试辅导用书编审委员会编著. —2版. —北京:机械工业出版社,2006.6

注册会计师全国统一考试辅导用书

ISBN 7-111-16750-3

I. 财... II. 注... 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(2006)第065079号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑:边萌 责任编辑:边萌 李秀玲

封面设计:王伟光 责任印制:洪汉军

北京振兴源印务有限公司印刷厂印刷

2006年7月第2版第1次印刷

184mm×260mm·16.75印张·413千字

0001—4500册

定价:32.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

本社购书热线电话(010)68326294

编辑热线电话(010)68354423

封面无防伪标均为盗版

前言

2006年注册会计师考试将于9月份进行。为了帮助广大考生掌握重点,解决难点和疑点,把握答题技巧及命题规律,顺利通过考试,我们倾力推出这套“注册会计师全国统一考试辅导用书”应试指导系列。

本套丛书由全国重点大学中多年来一直从事全国注册会计师考试辅导、考前大串讲和阅卷工作的教授、专家精心编写。他们对历年注册会计师全国统一考试的命题有专门的研究,深谙注册会计师全国统一考试命题的原则、思路和最新动态,使本套书具有较强的权威性、实战性和针对性。本套丛书编写体例新颖独特,非常符合考生复习备考的需要,每章的编写从不同的角度折射考试重点、疑点和难点,使轻松过关成为可能。

丛书总共包括注册会计师全国统一考试5个科目,分别是经济法、税法、财务成本管理、会计和审计。每本书由两大部分组成:基本考点精讲及强化训练、全真模拟试卷及参考答案。

(一)基本考点精讲及强化训练:按照最新考试指定教材框架和体系来编写,用图表的形式将考试规定的内容及重要考点框架展现给考生,让考生能把握重要考点脉搏,复习做到有的放矢;根据最新大纲的要求,归纳出每章的考查要点;根据每章的考点命制了很有代表性的例题并进行分析,让考生在理解重要考点的基础上掌握具体的解题技巧与方法;对近几年在各章中出现的考题进行详尽的解析,让考生熟悉命题原则与出题思路,提高考生的答题技巧与应试能力;按照考试大纲的要求编写了直接针对每章考点的强化训练自测题,为考生提供了有效的答题方法指导,旨在巩固和加强考生对于每一章节的知识点的了解和掌握。

(二)全真模拟试卷及参考答案:本书精心为考生准备了两套题型、题量、难易程度均与实际考试相仿的综合性全真模拟试卷,每套模拟试卷都有答案和详细的解析。考生可以利用模拟试卷进行考前模拟实战训练,检验自己的学习成果,及时进行查漏补缺,有针对性地进行复习备考。

“成功的花,人们只惊慕她现时的明艳,然而当初她的芽儿,浸透了奋斗的泪泉,洒遍了牺牲的血雨!”注册会计师考试难度很大,所以对于考生来说是一个很大的挑战。相信经过您的努力与耕耘,定然能够实现自己的理想,轻松过关!

由于时间和水平有限,本书纰漏之处在所难免,希望广大考生和专家批评、指正。批评和建议可以发至信箱:sinotests@sina.com。

注册会计师全国统一考试辅导用书编审委员会

目 录

前言

第一部分 基本考点精讲及强化训练 1

第一章 财务管理总论 1

一、本章基本考情分析 1

二、本章重要考点精析 1

三、典型例题解析 4

四、近年考题回顾 6

五、近年考题参考答案及解析 7

六、强化训练自测题 9

七、强化训练自测题参考答案及解析 11

第二章 财务报表分析 14

一、本章基本考情分析 14

二、本章重要考点精析 14

三、典型例题解析 18

四、近年考题回顾 19

五、近年考题参考答案及解析 26

六、强化训练自测题 33

七、强化训练自测题参考答案及解析 36

第三章 财务预测与计划 40

一、本章基本考情分析 40

二、本章重要考点精析 40

三、典型例题解析 43

四、近年考题回顾 44

五、近年考题参考答案及解析 47

六、强化训练自测题 51

七、强化训练自测题参考答案及解析 53

第四章 财务估价 56

一、本章基本考情分析 56

二、本章重要考点精析 56

三、典型例题解析 62

四、近年考题回顾 63

五、近年考题参考答案及解析	66
六、强化训练自测题	70
七、强化训练自测题参考答案及解析	72
第五章 投资管理	75
一、本章基本考情分析	75
二、本章重要考点精析	75
三、典型例题解析	79
四、近年考题回顾	80
五、近年考题参考答案及解析	84
六、强化训练自测题	91
七、强化训练自测题参考答案及解析	94
第六章 流动资金管理	97
一、本章基本考情分析	97
二、本章重要考点精析	97
三、典型例题解析	101
四、近年考题回顾	101
五、近年考题参考答案及解析	104
六、强化训练自测题	108
七、强化训练自测题参考答案及解析	110
第七章 筹资管理	113
一、本章基本考情分析	113
二、本章重要考点精析	113
三、典型例题解析	119
四、近年考题回顾	120
五、近年考题参考答案及解析	122
六、强化训练自测题	125
七、强化训练自测题参考答案及解析	128
第八章 股利分配	131
一、本章基本考情分析	131
二、本章重要考点精析	131
三、典型例题解析	133
四、近年考题回顾	134
五、近年考题参考答案及解析	137
六、强化训练自测题	140
七、强化训练自测题参考答案及解析	142
第九章 资本成本和资本结构	145
一、本章基本考情分析	145
二、本章重要考点精析	145
三、典型例题解析	148

四、近年考题回顾	151
五、近年考题参考答案及解析	153
六、强化训练自测题	155
七、强化训练自测题参考答案及解析	158
第十章 企业价值评估	162
一、本章基本考情分析	162
二、本章重要考点精析	162
三、典型例题解析	166
四、近年考题回顾	168
五、近年考题参考答案及解析	170
六、强化训练自测题	173
七、强化训练自测题参考答案及解析	175
第十一章 成本计算	178
一、本章基本考情分析	178
二、本章重要考点精析	178
三、典型例题解析	181
四、近年考题回顾	182
五、近年考题参考答案及解析	184
六、强化训练自测题	185
七、强化训练自测题参考答案及解析	188
第十二章 成本—数量—利润分析	191
一、本章基本考情分析	191
二、本章重要考点精析	191
三、典型例题解析	193
四、近年考题回顾	194
五、近年考题参考答案及解析	194
六、强化训练自测题	195
七、强化训练自测题参考答案及解析	197
第十三章 成本控制	201
一、本章基本考情分析	201
二、本章重要考点精析	201
三、典型例题解析	204
四、近年考题回顾	205
五、近年考题参考答案及解析	209
六、强化训练自测题	213
七、强化训练自测题参考答案及解析	215
第十四章 业绩评价	217
一、本章基本考情分析	217
二、本章重要考点精析	217

三、典型例题解析	219
四、近年考题回顾	221
五、近年考题参考答案及解析	223
六、强化训练自测题	225
七、强化训练自测题参考答案及解析	227
 第二部分 全真模拟试卷及参考答案	 230
2006 年注册会计师全国统一考试财务成本管理全真模拟试卷(一)	230
模拟试卷(一)参考答案及解析	237
2006 年注册会计师全国统一考试财务成本管理全真模拟试卷(二)	246
模拟试卷(二)参考答案及解析	253

第一部分 基本考点精讲及强化训练

第一章 财务管理总论

一、本章基本考情分析

与 2005 年教材相比,2006 年教材本章修改增删的地方主要有三处。具体表现在:一是对第二节中现金的长期循环作了修改,取消了原有“折旧是现金的一种来源”的相关内容,增加了“固定资产的现金流动”的有关内容,作了较为规范的表述;二是对第三节中“资本市场的有效原则”的有关表述作了修改;三是将金融市场的原有不规范的概念删除。

本章属于财务管理的基础理论章节,主要阐述了财务管理的基本理论和基础知识,包括财务管理的目标、财务管理的内容、财务管理的原则以及财务管理的环境。需重点掌握的内容有:财务目标综合表达的三种观点;影响财务目标实现的因素;影响企业现金流转的内部、外部原因;股东、经营者、债权人的目标、冲突和协调;财务管理的内容;财务管理的职能;财务管理的原则;财务管理的环境。本章在历年试题中所占分数较少,最高年度也不超过 5 分。

二、本章重要考点精析

(一)财务管理的内容及职能

1. 财务管理的内容

财务管理的内容主要包括投资决策、融资决策和股利决策。

2. 财务管理的职能

(1)财务决策

1)决策的准则:由于决策者受认识能力、时间、成本、情报来源的限制,不能坚持最理想的决策准则。通常人们选择的是“令人满意的”或“足够好的”决策准则。

2)价值标准:是评价方案优劣的尺度。

经济与非经济目标综合。除考虑经济目标外,还要考虑非经济目标,如社会的、心理的、道德的等。在财务领域对非经济目标的货币化问题尚未得到解决。

(2)财务计划 广义的财务计划包括财务决策和期间计划,狭义的财务计划仅指期间计划。期间计划是针对一定时期的计划,而决策是针对特定事项的。期间计划的方法,分为规划和预算。

1)财务规划:调整规模和水平,协调资金、收益、成本费用,使企业价值最大化。方法:财务预测和本量利分析。

2) 财务预算:以货币形式表示预期结果。

(3) 财务控制 财务控制是以财务计划为依据的,财务控制是执行计划的手段,它们共同组成了财务管理循环。

(二) 财务管理的原则

财务管理的原则,也称理财原则,指的是人们对财务活动的共同的、理性的认识。它是理论与实务的纽带。

1. 理财原则的特征

1) 理财原则是财务假设、概念和原理的推论。具有理性认识的特征。

2) 理财原则必须符合大量观察和事实,被多数人所接受。

3) 理财原则是财务交易和财务决策的基础。

4) 理财原则为解决新的问题提供指引。

5) 原则不一定在任何情况下都绝对正确。

2. 有关竞争环境的原则

(1) 自利行为原则 是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事,在其他条件相同的条件下人们会选择对自己经济利益最大的行动。

应该注意的问题:委托—代理理论;机会成本和机会损失的概念。

(2) 双方交易原则 是指每一项交易都至少存在两方,一方根据自己的经济利益决策时,另一方也会按照自己的经济利益行动,并且对方和你一样聪明、勤奋和富有创造力,因此你在决策时要正确预见对方的反映。

应该注意的问题:财务交易时不能“以我为中心”,在谋求自身利益的同时要注意对方的存在;财务交易时要注意税收的影响。

(3) 信号传递原则 是指行动可以传递信息,并且比公司的声明更有说服力。

应该注意的问题:要求根据公司的行为判断它未来的收益状况;要求公司在决策时不仅要考虑行动方案本身,还要考虑该项行动可能给人们传达的信息。

(4) 引导原则 是指当所有办法都失败时,寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导。

应该注意的问题:行业标准概念;“自由跟庄”概念。

3. 有关创造价值的原则

(1) 有价值的创意原则 是指新创意能获得额外报酬。

应该注意的问题:应用于直接投资项目,此外还可应用于经营和销售活动。

(2) 比较优势原则 是指专长能创造价值。

应该注意的问题:“人尽其才、物尽其用”;优势互补。

(3) 期权原则 是指不附带义务的权利,它是有经济价值的,在估价时要考虑期权的价值。

应该注意的问题:广义的期权不限于财务合约,任何不附带义务的权利都属于期权。有时一项资产附带的期权比该资产本身更有价值。

(4) 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。

应该注意的问题:差额分析法;沉没成本概念。

4. 有关财务交易的原则

(1) 风险—报酬权衡原则 是指风险和报酬之间存在一个对等关系,投资人必须对报酬和风险作出权衡,为追求较高报酬而承担较大风险,或者为减少风险而接受较低的报酬。

应该注意的问题:所谓“对等关系”,是指高收益的投资机会必然伴随巨大风险,风险小的投资机会必然只有较低的收益。

(2)投资分散化原则 是指不要把全部财富都投资于一个公司而要分散投资。

应该注意的问题:若干种股票组成的投资组合,其收益是这些股票收益的加权平均数,但其风险要小于这些股票的加权平均风险,所以投资组合能降低风险。分散化原则具有普遍意义,不仅适用于证券投资,公司各项决策都应注意分散化原则。

(3)资本市场有效原则 是指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,而且面对新信息完全能迅速地作出调整。

应该注意的问题:资本市场有效原则要求理财时重视市场对企业的估价,慎重使用金融工具。在资本市场有效的前提下,投资金融工具的净现值为零。

(4)货币时间价值原则 是指在进行财务计量时要考虑货币时间价值因素。

应该注意的问题:现值概念;“早收晚付”观念。

(三)企业目标以及对财务管理的要求

1. 企业管理的目标

企业管理的目标是:生存、发展、获利。

2. 企业目标对财务管理的要求

1)生存目标——要求财务管理做到以收抵支、到期偿债。

2)发展目标——要求财务管理筹集企业发展所需要的资金。

3)获利目标——要求财务管理合理、有效地使用资金。

3. 财务目标综合表达的三种观点

(1)利润最大化 因为利润代表企业新创造的财富,利润越多,企业财富增加越多,越接近企业的目标。

存在的问题:没有考虑投入;没有考虑时间价值;没有考虑风险。

(2)每股盈余最大化(投资收益率最大化) 应将利润与股东投入的资本相联系。

存在的问题:没有考虑时间价值;没有考虑风险。

(3)股东财富最大化(企业价值最大化) 应考虑时间价值、考虑风险和投入产出的比较。

存在的问题:计量比较困难。

4. 影响财务管理目标实现的因素

外部环境	管理决策	
	直接因素	间接因素
经济环境	投资报酬率	投资项目
法律环境	风 险	资本结构
金融环境		股利决策

5. 股东、经营者、债权人、社会之间的冲突与协调

利益集团	目 标	与股东冲突的表现	协调方法
经营者	报酬、闲暇、避免风险	道德风险、逆向选择	监督、激励
债权人	本利求偿权	违约、投资高风险项目	契约限制、终止合作
社会公众	可持续发展	产品安全、质量、环境、劳动保险	法律、社会、新闻、道德约束

6. 财务管理的对象

财务管理的对象是资金及其流转。

(1) 现金流转不平衡的内部原因 现金流转不平衡的内部原因有盈亏和扩充两种原因。

1) 盈利企业: 不打算扩充的盈利企业现金流转一般比较顺畅; 要迅速扩充的盈利企业, 也会遇到现金短缺的情况。

2) 亏损企业: 从长远看, 亏损企业的现金流转不能维持; 从短期看, 要比较亏损额与折旧额的大小。

3) 扩充企业: 都会遇到现金短缺的困难。

(2) 现金流转不平衡的外部原因 现金流转不平衡的外部原因包括: ①市场的季节性变化; ②经济波动; ③通货膨胀; ④竞争。

7. 财务管理的环境

财务管理的环境又称为理财环境, 是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件, 包括法律环境、金融市场环境和经济环境。

(1) 法律环境

1) 企业组织法律规范。

2) 税务法律规范。

3) 财务法律规范。

(2) 金融市场环境

1) 金融市场与企业理财的关系。

2) 金融性资产的属性及相互关系。

①概念: 金融性资产是指现金或有价证券可以进入金融市场交易的资产。

②属性: 流动性、收益性、风险性。

③关系: 流动性和收益性成反比; 收益性和风险性成正比。

3) 金融市场上利率的决定因素。

利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀附加率 + 风险附加率

其中: 风险附加率 = 违约风险附加率 + 变现力附加率 + 到期风险附加率

(3) 经济环境

1) 经济发展状况。

2) 通货膨胀。

3) 利息率波动。

4) 政府的经济政策。

5) 竞争。

三、典型例题解析

(一) 单项选择题

1. 沉没成本是下列哪项财务管理原则的应用()。

A. 双方交易原则

B. 自利行为原则

C. 比较优势原则

D. 净增效益原则

【答案】D

【解析】机会成本是自利行为原则的运用,沉没成本是净增效益原则的运用。

2. 在评价项目时应考虑到后续选择权是否存在以及它的价值有多大,所依据的财务管理原则是()。

A. 净增效益原则

B. 有价值的创意原则

C. 比较优势原则

D. 期权原则

【答案】D

【解析】期权原则是指在估价时要考虑期权的价值。在财务上,一个明确的期权合约经常是指按照预先约定的价格买卖一项资产的权利,有时一项资产附带的期权比资产本身更有价值。

(二)多项选择题

1. 下列关于自利行为原则正确的说法有()。

A. 自利行为原则的依据是理性的经济人假设

B. 自利原则并不认为钱以外的东西都是不重要的

C. 自利原则认为钱是任何人生活中最重要的东西

D. 钱可以代表一切

【答案】AB

【解析】自利行为原则是指人们在进行决策时按照自己的财务利益行事,在其他条件相同的条件下,人们会选择对自己经济利益最大的行动,自利原则的依据是理性的经济人假设。自利原则并不认为钱是任何人生活中最重要的东西,即并不认为钱可以代表一切。自利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。

2. 影响企业现金流的外部原因有()。

A. 竞争

B. 经济的波动

C. 市场的季节性变化

D. 通货膨胀

【答案】ABCD

【解析】财务主管要对市场的季节性变化事先有所准备,并留有适当余地。经济“热”起来时,现金需求迅速扩大;经济收缩时,企业有过剩的现金。通货膨胀会使企业遭遇现金短缺的困难。竞争会对企业的现金流产生不利影响,价格竞争会使企业立即减少现金流入,广告竞争会立即增加企业的现金流出。

(三)判断题

1. 当保持财务政策和经营效率不变的前提下,实体现金流量增长率的驱动因素是资产报酬率和利润留存率。()

【答案】√

【解析】实体现金流量可持续增长率 = $\frac{\text{资产报酬率} \times \text{利润留存率}}{1 - \text{资产报酬率} \times \text{利润留存率}}$

2. 所有者在企业长期亏损,扭亏无望时,应主动终止营业。()

【答案】√

【解析】企业没有足够的货币从市场换取必要的资源,企业就会萎缩,直到无法维持最低的运营条件而终止。如果企业长期亏损,扭亏无望,就失去了存在的意义。为避免进一步扩大损失,所有者应主动终止营业。

四、近年考题回顾

(一)单项选择题

1. 一般讲,流动性高的金融资产具有的特点是()。(1998年)
A. 收益率高 B. 市场风险小 C. 违约风险大 D. 变现力风险大
2. 与债券信用等级有关的利率因素是()。(1998年)
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
3. 企业财务关系中最为重要的关系是()。(1999年)
A. 股东与经营者之间的关系
B. 股东和债权人之间的关系
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()。(2002年)
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用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. 下列关于“有价值创意原则”的表述中,错误的是()。(2003年)
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
6. 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()。(2005年)
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

(二)多项选择题

1. 我国曾于1996年发行10年期、利率为11.83%的可上市流通的国债。决定其票面利率水平的主要因素有()。(1999年)
A. 纯粹利率 B. 通货膨胀附加率 C. 变现风险附加率 D. 违约风险附加率
E. 到期风险附加率
2. 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()。(2002年)
A. 在证券市场上,购买和出售金融工具的交易的净现值等于零
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
D. 财务管理目标是股东财富最大化
3. 下列关于“引导原则”的表述中正确的是()。(2003年)
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. 下列关于理财原则的表述中,正确的有()。(2004 年)

- 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

(三)判断题

1. 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。() (1998 年)
2. 由于未来金融市场的利率难以准确地预测,因此,财务管理人员不得不合理搭配长期资金来源,以使企业适应任何利率环境。() (1998 年)
3. 到期风险附加率是指债权人因承担到期不能收回投出资金本息的风险而向债务人额外提出的补偿要求。() (2000 年)
4. 盈利企业给股东创造了价值,而亏损企业摧毁了股东财富。() (2002 年)
5. 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。() (2004 年)

五、近年考题参考答案及解析

(一)单项选择题

1. 【答案】B

【解析】金融资产的流动性指的是能够在短期内不受损失地变为现金的属性。当企业出现不能及时偿还的债务时,流动性高的金融性资产可以迅速转化为现金,这样就降低了企业的风险。金融性资产的流动性高具有容易兑现、市场价格波动小的特征。

2. 【答案】C

【解析】债券评级实际上就是评定违约风险的大小。信用等级低,违约风险越大,要求的报酬率越高。违约风险指的是债务人不能按时支付利息或偿还本金的风险。

3. 【答案】C

【解析】公司要想实现“股东财富最大化”的目标,必须协调股东、经营者和债权人三方面的冲突,因为股东、经营者、债权人之间的关系是企业财务关系中最为重要的关系。

4. 【答案】C

【解析】当所有的办法都失败时,寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导为引导原则。引导原则的适用情况:一是寻找最优方案的成本过高;二是理解存在局限性。此时,跟随大多数人才是有利的。引导原则不会帮你找到最好的方案,却常常可以避免采取最差的行为,其最好结果只是得出近似最优的结论,最差的结果是模仿了别人的错误。

5. 【答案】C

【解析】资本市场有效原则是购买或出售金融工具的交易净现值为零的前提。尽管有创意的投资项目也可能会减少现有项目的价值使它变得毫无意义,但一个项目依靠什么取

得正的净现值,它必须是一个有创意的投资项目。有价值的创意原则主要应用于直接投资项目。

6.【答案】C

【解析】对于上市的股份有限公司,其股票价格代表企业的价值。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,反映每股盈余大小和取得时间,反映每股盈余的风险。

(二)多项选择题

1.【答案】ABE

【解析】可上市流通的国债容易被人接受,变现力很强,投资人随时可以出售来收回投资。A、B和E选项是决定其票面利率水平的主要因素。

2.【答案】AB

【解析】资本市场有效性原则指的是在资本市场上,如果资本市场是有效的,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,靠购买和出售证券等金融工具的交易不会增加股东财富。获得正的净现值应当靠生产经营性投资增加股东财富。

3.【答案】CD

【解析】本题中,关于“引导原则”的表述正确的是C、D。当所有的办法都失败时,寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导为引导性原则。“当所有的办法都失败”,是指理解力有限或者是寻找最准确答案的成本最高。

4.【答案】ABC

【解析】财务管理原则,是指人们对财务活动的共同的、理性的认识,它是联系理论与实务的纽带。理财原则要以财务理论为基础,同时理财原则又是财务交易与财务决策的基础,所以理财原则既是理论,也是实务;理财原则不一定在任何情况下都绝对正确;理财原则为解决新的问题提供指引,所以选项D不对。

(三)判断题

1.【答案】√

【解析】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。资产的价值指的是其带来的未来收益的现值,或指当前变现的价值。

2.【答案】√

【解析】要想使企业在任何利率环境中都能生存下去,只能合理搭配长短期资金。因为利率很难预测出来。

3.【答案】×

【解析】债务人不能按时还本付息的风险的补偿为违约风险附加率。到期时间长短不同而形成的利率波动的差别为到期风险附加率。

4.【答案】×

【解析】判断盈利企业是否为股东创造了价值,不仅要看盈利企业长远的盈利能力,而且还受其他因素的影响。盈利没有考虑风险,没有考虑投入的资本的大小,没有考虑时间价值,所以不能代表股东创造的价值。

5.【答案】√

【解析】自利行为原则的一个重要应用是委托—代理理论。一个公司涉及的利益关系人很多,其中最重要的是股东、经营者和债权人,这些利益集团,都是按照自利行为原则行事