

2005年



· 注 · 册 · 会 · 计 · 师 · 全 · 国 · 统 · 一 · 考 · 试 ·

· 辅 · 导 · 教 · 程 ·

财务成本管理

高代英

编著

清华大学出版社



2005年

注册会计师全国统一考试辅导教程

财务成本管理

高代英

编著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

为了帮助广大考生顺利通过注册会计师财务成本管理科目的考试,我们精心编写了这本辅导教程。本书内容全面、凝练,重点突出,由三大部分组成:命题规律总结及应试技巧分析,同步辅导及强化训练,全真模拟测试题及参考答案。本书第一部分对2002—2004年的考试命题规律进行了科学总结和分析;第二部分严格按照2005年考试指定教材的框架和体系编写,与教材章节完全同步,对考试大纲所规定的考点进行了总结性讲解;第三部分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测试题。相信考生通过本书的复习,能够掌握重点、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2005年注册会计师全国统一考试的考生。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用清华大学特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

2005年注册会计师全国统一考试辅导教程 财务成本管理/高代英编著. —北京:清华大学出版社,2005.6
ISBN 7-302-11121-9

I. 2… II. 高… III. 企业管理:成本管理—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(2005)第054782号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦
http://www.tup.com.cn 邮 编:100084
社 总 机:010-62770175 客户服务:010-62776969

组稿编辑:黄娟娟 高晓蔚

文稿编辑:高晓蔚

印 装 者:北京国马印刷厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×260 印张:22 字数:531千字

版 次:2005年6月第1版 2005年6月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-11121-9/F·1203

印 数:1~4000

定 价:39.00元

2005

年注册会计师全国统一考试辅导教程 财务成本管理

前言 FOREWORD

为了帮助广大考生全面理解注册会计师全国统一考试指定教材的内容,掌握重点、难点和疑点,熟悉历年考试的题型结构,把握答题技巧及命题规律,顺利通过考试,我们组织了有多年教学、命题和评卷经验的辅导专家,按照 2005 年最新考试大纲,精心编写了这套《2005 年注册会计师全国统一考试辅导教程》。

一、本丛书的综合优势

(一) 教授领衔,专家加盟,编写阵容强大

本丛书由全国重点大学及会计师事务所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。他们不仅具有丰富的考前辅导班授课的经验,而且对历年注册会计师全国统一考试的命题有专门的研究,深谙考试命题的原则、思路和最新动态,具有很强的权威性和针对性。

(二) 内容全面、凝练,重点突出

本丛书严格按照 2005 年注册会计师全国统一考试大纲编写。在编写过程中,特别注重知识的系统性。每章后都编写了足量的同步强化练习题,并给出答案和解析。考生可通过做这些强化练习题进行自测,巩固复习成果。本书力求把重点、难点、考点讲深、讲透。

(三) 体例新颖、实用,可操作性强

本丛书体例新颖独特,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,使考生轻松过关成为可能。

二、本丛书编写体例与风格

丛书包括注册会计师全国统一考试的 5 个科目,分别是经济法、税法、财务成本管理、会计和审计。每本书由三大部分组成:命题规律总结及应试技巧分析、同步辅导及强化训练、全真模拟测试题及参考答案。

(一) 命题规律总结及应试技巧分析

对 2002—2004 年的考试命题规律进行了科学总结和分析,将历年试题按照章节进行分值分布,使考生很快把握考试的重点和考点。通过对历年试题的分析以及对 2005 年考试动态的预测,进行应试技巧分析。

（二）同步辅导及强化训练

严格按照 2005 年最新考试指定教材框架和体系编写,与教材章节完全同步,对考试大纲所规定的考点进行了总结性的讲解。每章内容包括:(1)本章重点内容框架。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,做到有的放矢。(2)本章考点精析。根据最新大纲的要求,归纳本章的考查要点。(3)代表性例题解析。根据每章的考点命制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。(4)近年考题答案及解析。对近 3 年在本章出现的考题进行详尽的解析,让考生熟悉命题原则与思路,提高考生的答题技巧与应试能力。(5)强化训练与参考答案:严格按照 2005 年考试大纲的要求编写直接针对每章考点的同步强化练习题,为考生提供有效的答题方法指导,巩固和加强考生对每一章节知识点的了解和掌握。

（三）全真模拟测试题及参考答案

本书最后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测试题。试卷精选材料,题题推敲,优化设计,省去了一般模拟考试中常见的陈题、送分题和凑数题,大大节省了考生最后复习阶段的宝贵时间,让考生进入考场时有更多“早已做过这道题”的兴奋。许多考生缺乏临场经验,这两套全真模拟测试题精辟阐明解题思路,全面展现题型变化,迅速提升考生快速、准确、灵活的解题能力。每套全真模拟测试题都有答案和详细的解析。考生可以进行考前模拟实战训练,检验自己的学习成果,及时查漏补缺,有针对性地复习备考。希望考生能在仿真的环境下进行模拟训练,这样效果最佳。

尽管本书在编写过程中经过了严格的编审程序,力求达到完美,但限于时间和水平,仍可能存在缺陷和错误,纰漏之处希望广大考生和专家批评、指正。

编著者

2005 年 5 月

CONTENTS 目录

前言	I
第一部分 命题规律总结及应试技巧分析	1
一、命题规律总结与出题点分析	2
二、应试技巧分析	6
第二部分 同步辅导及强化训练	7
第一章 财务管理总论	8
第二章 财务报表分析	26
第三章 财务预测与计划	61
第四章 财务估价	84
第五章 投资管理	113
第六章 流动资金管理	148
第七章 筹资管理	169
第八章 股利分配	194
第九章 资本成本和资本结构	212
第十章 企业价值评估	234
第十一章 成本计算	253
第十二章 成本—数量—利润分析	265
第十三章 成本控制系统	278
第十四章 业绩评价	298
第三部分 全真模拟测试题及参考答案	313
2005 年注册会计师全国统一考试财务成本管理全真模拟测试题(一)	314
全真模拟测试题(一)参考答案及解析	320
2005 年注册会计师全国统一考试财务成本管理全真模拟测试题(二)	327
全真模拟测试题(二)参考答案及解析	333

2005

年注册会计师全国统一考试辅导教程 财务成本管理

第一部分

PART 1

命题规律总结及应试技巧分析



一、命题规律总结与出题点分析

1. 考点分析与概括

2002—2004 年考试题型及分值分布表

章目		年份	比重		单选题		多选题		判断题		计算题		综合题	
			总题量	总分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
一	财务管理 总论	2002	3	4	1	1	1	2	1	1				
		2003	2	3	1	1	1	2						
		2004	2	3			1	1.5	1	1.5				
二	财务报 表分析	2002	3	16	1	1			1	1			1	14
		2003	3	4.5	1	1	1	2	1	1.5				
		2004	2	16.5					1	1.5			1	15
三	财务预 测与计 划	2002	2	15							1	5	5/7	10
		2003	3	7.5	1	1			1	1.5	1	5		
		2004	2	7.5			1	1.5			1	6		
四	财务 估价	2002	5	13	2	2	1	2	1	1	1	8		
		2003	5	14.5	1	1	1	2	1	1.5	2	10		
		2004	4	5	2	2	1	1.5	1	1.5				
五	投资 管理	2002	2	9	1	1					1	8		
		2003	1	13									1	13
		2004	3	17.5	1	1			1	1.5			1	15
六	流动资 金管理	2002	2	9	1	1					1	8		
		2003	3	7.5	1	1			1	1.5	1	5		
		2004	3	3.5	1	2			1	1.5				
七	筹资 管理	2002	2	2	1	1			1	1				
		2003	3	5			1	2	2	3				
		2004	3	4.5			2	3	1	1.5				
八	股利 分配	2002	2	3			1	2	1	1				
		2003	2	3.5			1	2	1	1.5				
		2004	2	2.5	1	1	1	1.5						
九	资本成 本和结 构	2002	3.3	7	1	1			2	2			2/7	4
		2003	2	13	1	1							1	12
		2004	4	5.5	1	1	1	1.5	2	3				
十	企业价 值评估	2002												
		2003												
		2004	6	22.5			2	3	1	1.5	3	18		
十一	成本 计算	2002	4	11	2	2			1	1	1	8		
		2003	2	6.5					1	1.5	1	5		
		2004	1	1	1	1								

续表

章目	年份	比重		单选题		多选题		判断题		计算题		综合题	
		总题量	总分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值	题量	分值
十二	成本—数量—利润分析	2002	1	1	1								
		2003	1	1	1								
		2004	1	1.5				1	1.5				
十三	成本控制系统	2002	5	6	1	1	1	2	3	3			
		2003	2	2.5	1	1			1	1.5			
		2004	3	8.5	1	1	1	1.5			1	6	
十四	业绩评价	2002	2	2	1	1			1	1			
		2003	1	2			1	2					
		2004	1	1	1	1							

为从总体上把握本书的知识结构及各章节之间的联系,现将本书的基本内容及考点分析概括如下:

第一章 财务管理总论

作为财务管理全书的理论基础,本章主要介绍财务管理的基本概念、基础知识,是财务管理内容的总纲,对于理解各章之间的联系有重要意义。从考试题型及分值分布表可以看出,本章所占分数很少,题型只以选择、判断等客观题型出现。从内容看,本章与2004年基本一致,只是对金融机构的内容作了较为规范的表述,删除了个别不太严谨的例子。

第二章 财务报表分析

本章属于财务管理的关键工作环节,是财务管理的工具。应关注的主要内容有各项基本财务比率的含义、计算、分析和影响因素;利用杜邦财务体系分析企业的财务状况;上市公司的财务比率分析;现金流量表分析。本章是历年考试所占分数较多的章节,题型可以是客观题、计算题或综合题,计算题和综合题主要在财务报表分析上。从内容上看,与2004年相比,本章修改的地方主要有两处:一是对应收账款周转率指标的计算作了修改;二是删除了现金流量表分析中有关收益质量分析的内容。

第三章 财务预测与计划

本章同样属于财务管理的关键工作环节,应关注的主要内容有销售百分比法的两种计算;销售增长与外部融资的关系;内含增长率的确定与应用;现金预算和财务报表预算的编制。从表中可以看出,本章在近几年的考题中所占分数较多,题型涵盖了单选、多选、计算及综合题。本章从内容上看,与2004年基本一致,只是对可持续增长率的例题和相关结论作了补充,提出了有效增长与无效增长的概念。

第四章 财务估价

本章属于财务管理的重点章节,应关注的主要内容有货币时间价值的计算;债券价值与债券到期收益率的确定及影响因素;股票价值和收益率的确定;投资组合的风险和报酬;资本资产定价模型。本章在历年试题中所占分数较多,题型涵盖了单选、多选、判断、计算及综合题。本章从内容上看,与2004年相比,修改的地方主要有三处:一是强调在计算债券价值时,除非特别指明,必要报酬率与票面利率采用同样的计息规则,包括计息方式(单利还是复利);二是删除了置信区间和置信概率的有关内容;三是对资本市场线和证券市

场线的含义作了归纳。

第五章 投资管理

本章属于财务管理的重点章节,应关注的主要内容有项目现金流量的确定;判别现金流量的相关性及应注意的问题;净现值、内含报酬率和现值指数的计算和使用;固定资产平均年成本的计算和使用;税后现金流量的计算;贴现率的确定方法。历年考试中,本章所占的分数较多。题型除客观题外,还有计算题和综合题。本章从内容上看,与2004年相比,修改的地方主要有两处:一是对项目系统风险的衡量删除了用会计 β 值法计算 β 系数的公式;二是对于利用类比法确定项目 β 系数,分为考虑所得税和不考虑所得税两种计算方法。

第六章 流动资金管理

本章是财务管理中比较重要的章节,应关注的主要内容有现金管理随机模式的含义、计算和应用;现金管理存货模式的含义、计算和应用;应收账款信用政策决策分析的思路、计算和应用;经济订货量基本模型的假设条件、基本模型及其演变形式;存货陆续供应和使用的公式、计算和应用;存货保险储备量的决策。本章在历年试题中所占分数较多,题型除了客观题外,还有计算题。本章与2004年的教材内容相比基本没变,只是在第三节中对经济订货批量基本模型的假设条件“5”作了修改,删除了“不考虑现金折扣”。

第七章 筹资管理

本章属于基础章节,应关注的主要内容有普通股的概念及股东的权利;各种筹资方式的优缺点;商业信用融资决策;取得长期借款的条件和有关保护性条款;债券的发行价格;可转换债券的发行条件与优缺点;营运资金的持有政策和融资政策;融资租赁租金的计算以及决策。本章在近年考题中所占分数较少,题型一般为客观题。本章从内容上看,与2004年相比,主要增加了融资租赁筹资的有关内容。

第八章 股利分配

本章属于一般章节,应关注的主要内容有股利分配政策的影响因素;股票股利和股票分割对股东和公司的影响;四种股利政策的含义、确定的步骤以及采取各种股利政策的依据。本章在历年试题中所占分数不多,题型主要是客观题和计算题。本章与2004年的教材内容相比没有变化。

第九章 资本成本和资本结构

本章属于重点章节,应关注的主要内容有资本成本的计算;经营杠杆系数的计算及其说明的问题;财务杠杆系数的计算及其说明的问题;总杠杆系数的计算与作用;每股收益无差别点的计算和应用。本章在历年试题中所占分数较多,题型除了客观题外,还有计算题和综合题。本章与2004年的教材内容相比,修改的地方主要有三处:一是对资本成本的概念作了重新界定;二是对债务资金成本的计算方法作了修改;三是删除了边际资本成本计算的有关内容。

第十章 企业价值评估

企业价值评估是财务管理的重要工具之一,应关注的主要内容有企业价值评估的含义;企业价值评估的对象;现金流量折现模型的应用;经济利润模型的应用;相对价值模型的应用。本章属于出题重点章节,所占分数较多,客观题、计算题和综合题都有可能出现。本章与2004年的教材内容相比,修改的地方主要有三处:一是将第二节现金流量折现法重新

编写,修改了原有的错误,并且将“营运资本”改称为“营业流动资产”,从内容看比去年要精练、清晰,但实质未变;二是将第三节中原有计算各年经济利润时投资资本可以有三种选择,统一为一种方法,用期初投资资本来计算;三是在第四节中强调了本期市盈率与内含市盈率的區別。

第十一章 成本计算

本章属于一般章节,应关注的主要内容有成本计算制度的类型;要素费用归集与分配的方法;完工和在产品之间分配费用的方法;联产品和副产品的成本分配;成本计算的品种法、分批法和分步法。本章在历年试题中所占分数较多,题型除了客观题外,还有计算题。本章与2004年的教材内容相比没有变化。

第十二章 成本—数量—利润分析

本章主要是作为相关章节的基础,应关注的主要内容有本量利关系方程式;盈亏临界分析;安全边际和安全边际率;各种因素变动对利润的影响分析;敏感分析。本章在历年试题中所占分数较少,从题型来看主要是客观题,包括单选、多选和判断,更多的是作为相关章节的基础综合题。本章与2004年的教材内容相比没有变化。

第十三章 成本控制系统

本章属于比较重要的章节,应关注的主要内容有标准成本的分类及特点;标准成本差异分析及其财务处理;弹性预算的特点。本章在历年试题中所占分数较多,题型有客观题及计算题。本章与2004年的教材内容相比没有变化。

第十四章 业绩评价

本章属于控制的一项内容,应关注的主要内容有成本中心的定义、类型和考核指标;责任成本及其计算的特点;可控成本及其确定;利润中心的定义、类型和考核指标;内部转移价格的种类和适用条件;投资中心的考核指标。本章在近年试题中所占分数不多,题型有客观题和计算题。本章与2004年的教材内容相比,主要是删除了现金回收率和剩余现金流量这两个计算指标。

2. 命题规律总结

(1) 题目覆盖面广

本科目考核的特点是以考试大纲为依据,指定教材中的每一章都有考题,并且题量大,考生必须在规定的时间内完成。这就要求考生要放弃盲目猜题、押题的侥幸心理,在反复学习教材的基础上,牢固掌握专业知识。

(2) 计算题、综合题所占比重增大

财务管理试题的趋势是计算量增大,这就要求考生加强动手解题练习,熟悉计算公式,提高计算能力。分题型加强练习,对计算题和综合题能快捷地作出判断和处理。虽然客观题比重有所下降,但仍占到全部分值的40%左右。客观题主要考查考生对知识的全面理解及分析判断能力。能否顺利通过考试同样取决于客观题的得分。如果客观题失分太多,即使主观题答得较好也很难过关。因此考生一定要理解、牢固掌握教材的基本知识、基本理论与基本方法。

(3) 实践性强、重点突出

现代财务管理观念是财务成本管理科目的核心。财务成本管理的基本观念和决策方法都是以公司为背景进行的系统阐述。试题突出考查了考生作为一名执业注册会计师所应具

备的业务知识和技能。

二、应试技巧分析

1. 考生在复习时,可以有效地借鉴以前年度试题,因为任何一门学科都有其知识的重点和易考点,且其知识考核具有连续性。有效地借鉴以前年度试题,会达到意想不到的效果。在对历年试题进行研究和分析时,要注意了解教材中的知识考查点和例题是怎样转化为考题的,从而掌握出题规律,对 2004 年的试题做出预测;此外要注意了解财务管理考试的特点,以便于在全面复习的基础上,更好地把握考点和难点,制定好复习计划,主动有效地准备财务管理的考试。

2. 考生在应试时,要仔细看清楚题意和所有备选答案。常用的解题方法通常有以下三种:(1)直接挑选法。对于属于法规、制度和规定性的“应知应会”内容,或者计算性的试题,考生只要掌握教材中知识的考查点,就能直接作出正确的选择,或者通过计算,选择正确的答案。(2)排除法。即先将备选答案中不正确或不符题意的选项删除,再从剩余选项中选出正确答案。(3)猜测法。如果遇到确实不会的题目时可选用这种方法,因单选和多选题,选错并不扣分,其选择结果与不选是一样的。但对于判断题,因其评分标准为判断正确的得分,不选不得分也不扣分,判断错误则倒扣分,则不宜采用猜测法。

3. 考生在应试时,因客观性试题答案需要用铅笔填涂在答题卡上,因此,要准备好 2B 铅笔、塑胶橡皮;计算和综合为主观试题,需用钢笔、圆珠笔等写在答题卷上,且还需借助计算器。所以考生在参加财务管理考试时,除带好 2B 铅笔、塑胶橡皮、钢笔或圆珠笔等外,一定要准备好计算器,并要熟悉计算器的功能,不要进考场前临时借用。

最后,祝考试取得成功!

第二部分
PART 2

同步辅导及强化训练



CHAPTER 1 第一章

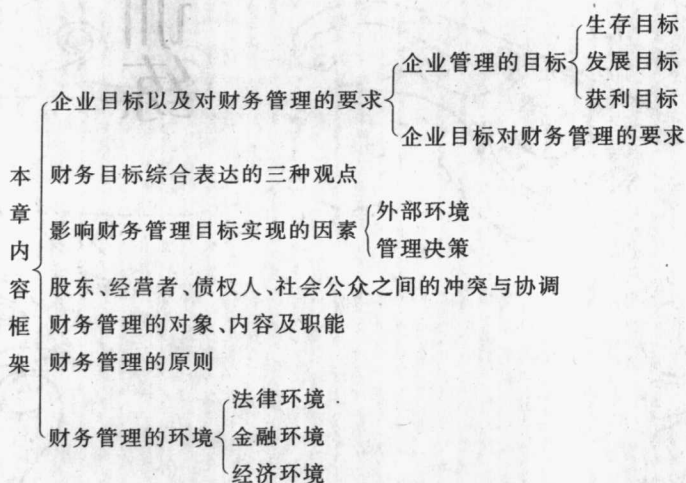
财务管理总论

本章重点内容框架

本章从理论上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。本章是财务成本管理的理论基础,从注册会计师考试来说,分数较少,最高年度也不超过5分,但是其目的是为学习财务管理以后各章打下基础。

本章重点:财务目标综合表达的三种观点;影响财务管理目标实现的因素;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、冲突与协调;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。

本章难点:财务管理的原则,主要考核对财务管理原则的内容,以及各项原则所体现的财务行为的理解。



本章考点精析

一、企业目标以及对财务管理的要求

企业管理的目标:生存、发展、获利。

企业目标对财务管理的要求:

- (1) 生存目标——要求做到以收抵支、到期偿债；
- (2) 发展目标——要求筹集到企业发展所需要的资金；
- (3) 获利目标——要求合理、有效地使用资金。

二、财务目标综合表达的三种观点

主 张	理 由	存在的问题
利润最大化	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	没有考虑投入;没有考虑时间价值;没有考虑风险
每股盈余最大化 (权益资本净利率最大化)	应将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
股东财富最大化 (企业价值最大化)	考虑时间价值、考虑风险、考虑资本和获利之间的关系	计量比较困难

三、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 法律环境 金融环境	投资报酬率 风险	投资项目 资本结构 股利决策

四、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、风险	道德风险、逆向选择	监督、激励
债权人	到期收回本金、利息	违约投资高风险项目,发新债券使旧债券贬值	契约限制 终止合作
社会公众	可持续发展	伪劣产品、环境污染、劳动保护	法律规范;道德约束; 行政监督;舆论监督

五、财务管理的对象、内容及职能

1. 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

内部原因:企业盈利、亏损或扩充。

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;迅速扩充的盈利企业

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。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

① 市场的季节性变化; ② 经济波动; ③ 通货膨胀; ④ 竞争。

2. 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。

3. 财务管理的职能

(1) 财务管理职能分为: 财务决策、财务计划、财务控制。

(2) 各项职能关系: 以财务决策为重心。期间计划的编制是落实既定的决策; 财务控制是执行财务决策和计划的过程。期间计划和财务控制都是决策的执行过程。

(3) 财务决策

① 财务决策的过程: 情报活动; 设计活动; 抉择活动; 审查活动。

② 财务决策系统的要素: 决策者、决策对象、信息、决策结果。

决策者是决策的主体; 决策对象是决策的客体; 信息包括企业内部功能的信息及外部环境状态和发展变化的信息; 决策结果是行动的方案。

六、财务管理的原则

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) 理财原则不一定在任何情况下都绝对正确。

2. 财务原则的类别、内容和在财务管理中的应用

(1) 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, 人们会选择使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, 在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应。

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传达给人们的信息。

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。

(2) 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;创新的优势都是暂时的。

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: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;在评价时就应考虑到后续选择权是否存在以及它的价值有多大。

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。

(3) 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:现实的市场中只有高风险伴随高报酬和低风险伴随低报酬的投资机会;每一个市场参与者都在他的风险和报酬之间作权衡。

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做出调整。

应该注意的问题:理财时重视市场对企业的估价;理财时慎重使用金融工具。

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。

七、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进行交易的资产。