

经科版2005年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书

经科版2005年CPA考试考点必备

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



经济科学出版社

经科版 2005 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 2005 年 CPA 考试考点必备

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：田 明

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经科版 2005 年 CPA 考试考点必备. 财务成本管理/
上海国家会计学院 CPA 考试辅导委员会组编; 田明
编著. —北京: 经济科学出版社, 2005. 3

(经科版 2005 年注册会计师全国统一考试系列辅导
丛书)

ISBN 7-5058-4819-4

I. 经… II. ①上… ②田… 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 017944 号

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:

丁连弟 王兆庆 杨 勇 郑庆华 唐 宁

高 伟 高志谦 袁建娣 薛许红

审 计:

马贤明 王生根 庄广堂 刘明泉 张各兴

范永亮 武铁钢

税 法:

王双彦 王庆雯 李 文 牟建国 杜旭冬

庞金伟 宗 钢 袁建娣

经 济 法:

叶 朱 郑朝晖 郭永清 赵 健 游文丽

财务成本管理:

丁 度 孙进山 田 明 付念桃 刘正兵

郑朝晖

前 言

注册会计师全国统一考试已经成为中国最热门的执业资格考试之一，每年报考的人数都有数十万之多，而且逐年增加，屡创新高。2004 年共有 31.51 万人参加了考试，总有效试卷份数为 56.8 万份。但遗憾的是 CPA 考试的通过率却很低，2004 年各科合格人数及合格率分别为：会计 16642 人，10.32%；审计 6967 人，10.04%；财务成本管理 11024 人，12.61%；经济法 14780 人，12.68%；税法 14983 人，11.66%。究其原因，我国转型期的特点决定了注册会计师考试内容的不断变化和调整，如会计、审计准则的不断完善，增加了许多新内容，税收政策持续调整，财务管理相关理论和实务不断丰富；此外，为提高中国整个注册会计师队伍的职业素质，考试的难度也相应地增加，所以，注册会计师考试越来越难！

为了帮助参加 2005 年注册会计师全国统一考试的广大考生在短期内有的放矢地进行复习，全面、系统地领会和吃透辅导教材的重点难点，掌握

出题规律及答题技巧，提高解题能力，以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 2005 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书》。

系列丛书之一：《经科版 2005 年 CPA 考试学习指南》

本套丛书根据财政部 2005 年考试大纲及辅导教材组织编写，旨在全面、系统地帮助考生理解辅导教材各知识点及重点、难点；同时为体现知识更新的要求和 CPA 考试侧重实务、具有一定的灵活性和综合性的特点，对新知识和涉及多个知识的综合问题进行了重点讲解，以提高考生的应试能力。本套书的特点是系统、全面、重点突出、针对性强。

系列丛书之二：《经科版 2005 年 CPA 考试精读精讲》

本套丛书根据财政部 2005 年考试大纲及辅导教材进行编写，是长期在第一线从事注册会计师考前辅导的专家、教授经验的总结。本书既能使考生全面、系统、彻底地解决在学习中的问题，又能让考生准确地把握 CPA 考试的方向。本书的作者旨在将多年积累的应试辅导经验传授给考生，对辅导教材中的

每一部分都做了详尽的讲解，辅导教材中的问题都能在书中解决，完全适用于自学。

系列丛书之三 《经科版 2005 年 CPA 考试经典问题答疑精华》

本套丛书根据上海国家会计学院远程教育网 CPA 考前辅导网上答疑提问频率的情况，对众多考生提出的有关领会辅导教材实质精神、把握考试命题规律的一些共性问题，有针对性、有重点地进行解答，并将问题按照知识点和考点加以归类，是从考生的角度进行学以致用经典的经典问题汇编，对广大考生具有很强的借鉴作用。

系列丛书之四 《经科版 2005 年 CPA 考试考点必备》

本套丛书是供考生在系统学习辅导教材之后复习时使用的学习资料，旨在帮助考生提炼考试考点，以节省考生时间，达到事半功倍的复习效果。书中提炼了辅导教材中应知应会的重点内容，指出了经常涉及的考点以及应掌握的程度。同时，对应重点内容讲解了近年的考题，使考生加深对出题点、出题方式和出题思路的了解，进一步领悟考试的命题趋势和命题重点。

系列丛书之五 《经科版 2005 年 CPA 考试考前冲刺模拟试卷》

本套丛书旨在检测考生对所学知识的掌握程度以及灵活运用所学知识进行应试的能力，同时根据历年

考试重点及 2005 年各学科最新发展变化，对 2005 年考试趋势进行了全面、系统的预测，针对性强，具有较高的权威性。

凡购买本系列丛书之一、之二、之三的读者，还可随书获赠上海国家会计学院远程教育网 (www. esnai. net) 2005 年 CPA 网上考前辅导的学习优惠卡（价值 20 元）一张。如参加该网上考前辅导，此学习卡可以冲抵 20 元学费。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，均为上海、北京等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考过程中如虎添翼。

最后，衷心祝愿大家顺利通过 2005 年 CPA 考试！

上海国家会计学院注册会计师考试辅导委员会

2005 年 3 月

目 录

第一章	财务管理总论	(1)
第二章	财务报表分析	(13)
第三章	财务预测与计划	(28)
第四章	财务估价	(63)
第五章	投资管理	(96)
第六章	流动资金管理	(140)
第七章	筹资管理	(165)
第八章	股利分配	(188)
第九章	资本成本和资本结构	(206)
第十章	企业价值评估	(239)
第十一章	成本计算	(258)
第十二章	成本—数量—利润分析	(283)
第十三章	成本控制	(292)
第十四章	业绩评价	(315)

第一章 财务管理总论

〔考点一〕企业财务管理目标的三种表述观点的优缺点（掌握）

（一）相关知识

企业的财务管理目标的主要主张、理由以及存在的问题可概括为表 1-1：

表 1-1

主 张	理 由	存在的问题
1. 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地越多，越接近企业的目标。	①没有考虑货币时间价值因素；②没有考虑投入资本与获得利润之间的配比关系；③没有考虑风险因素。
2. 每股盈余最大化	把利润和股东投入的资本联系起来考虑。	①没有考虑货币时间价值因素；②没有考虑风险因素。与利润最大化观点相比较，惟一的进步在于考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系。
3. 股东财富最大化（即企业价值最大化）	①考虑了货币时间价值因素；②考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系；③考虑了风险因素。	计量比较困难。

（二）典型考题分析

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）

〔答案〕×

〔解析〕本题的主要考核点是对股东财富的理解。股东财富即企业价值，而企业价值是指企业给股东带来的未来经济利益的流入所折成的现值。盈利企业采取何种股利分配政策，会影响股东的短期利益和长远利益，即如果采取高股利政策，当期利益大，长远利益小，给股东带来的未来经济利益的流入就小，股东财富就小。所以，盈利企业给股东能否创造长远的价值还取决于盈利企业采取何种股利分配政策。况且，盈利企业如果靠高负债来维持的话，虽然给股东带来较高的财务杠杆利益，但必然伴随着高风险，高风险意味着将未来经济利益的流入折成的现值，其所采用的包含风险因素的折现率就高，折成的现值就小，即股东财富就小。

（三）2005年考试展望

本考点属于掌握的内容，为本章的重要考点之一，以前曾经多次考过。主要掌握三种财务管理目标提法的优缺点，注意考客观题。

〔考点二〕影响财务管理目标的五大内部影响因素（理解）

财务管理的目标是实现企业价值最大化。企业价值，对上市公司来讲，在资本市场有效的前提下，即为公司股票的总价值。在股数一定的情况下，股价高

低反映了财务管理目标实现的程度。股价受外部环境和内部管理决策两方面因素的影响。从企业管理当局可控制的因素（内部因素）看，股价的高低取决于企业的报酬率和风险，因此，报酬率和风险是影响股价的直接因素。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，所以投资项目、资本结构和股利政策是影响股价的间接因素。

〔考点三〕股东和经营者以及股东和债权人之间的冲突与协调（理解）

（一）相关知识

1. 股东和经营者的冲突与协调

（1）冲突。股东和经营者的目标并不完全一致。股东的目标是使企业财富最大化，经营者的目标是享受在职消费和避免风险。

（2）表现。经营者背离股东目标的表现，主要体现在以下两方面，即道德风险和逆向选择。

（3）协调方法。协调方法是监督和激励。最佳的解决办法是：力求使得监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三者之和最小。

2. 股东和债权人之间的冲突与协调

（1）冲突。债权人希望到期安全收回本金和利息；而股东由于其承担有限责任，在总资产报酬率高于借款利息率的前提下，希望进一步扩大负债，以充分发挥负债筹资的财务杠杆效应，以争取更高的净资产收益率。

(2) 表现。①股东不经债权人的同意，投资于比债权人预期风险要高的新项目；②股东为了提高公司的利润，不征得债权人的同意而迫使公司管理当局发行新债，致使旧债券的价值下降，使旧债权人蒙受损失。

(3) 协调方法。债权人防止其利益被伤害的方法，除了寻求立法保护外，通常采取以下措施：①在借款合同中加入限制性条款，如规定资金的用途，规定不得发行新债或限制发行新债的数额等；②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。

(二) 2005 年考试展望

2005 年注意考客观题。

〔考点四〕现金流转不平衡的原因（理解）

(一) 相关知识（见表 1-2）

表 1-2

现金流转不平衡的内部原因	主要有盈亏和扩充两种。	盈利企业的现金流转。盈利企业如果不打算扩充，其现金流转一般比较顺畅。但是，即使是盈利企业，如果进行大规模扩充，也会使企业现金流转不平衡。
		亏损企业的现金流转。从长期的观点看，亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期来看，又可分为两种情况：一种

续表

现金流 转不平 衡的内 部原因	主要有盈亏和扩充两种。	是亏损额小于折旧额的企业，由于折旧是现金的一种来源，所以在固定资产重置以前可以维持下去；另一种是亏损额大于折旧额的企业，不从外部补充现金，将很快破产。
现金流 转不平 衡的外 部原因	①市场的季节性变化。企业的销售有季节性变化，在销售淡季现金不足，在销售旺季过后积存过剩现金。企业的采购用现金流出有季节性变化，采购旺季有大量现金流出，而现金流入不能同步增加。企业人工费用等开支也会有季节性变化，如集中在年终发放奖金、节假日加班加点和大量使用季节性临时工等都会在此期间使人工费用大增。 ②经济波动。在经济收缩时，销售下降，进而生产和采购减少，整个短期循环中的资金减少了，使企业有了过剩的现金。如果预知不景气的时间很长，推迟固定	扩充企业的现金流转。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。

续表

现金流 转不平 衡的外 部原因	资产的重置, 折旧积存的现金也会增加。当经济“热”起来时, 现金需求迅速扩大, 积存的过剩现金很快被用尽。 ③通货膨胀。通货膨胀会使企业遭受现金短缺的困难, 企业惟一的希望是利润增加, 否则现金会越来越紧张。 ④竞争。竞争会对企业的现金流转产生不利影响。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。增加新产品或售后服务项目, 用软办法竞争, 也会使企业的现金流出增加。	
------------------------------------	---	--

(二) 2005 年考试展望

2005 年注意考客观题。

[考点五] 财务管理应遵循的十二条原则 (掌握)

(一) 相关知识

财务管理的原则, 也称理财原则, 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。

理财原则可以概括为 12 条三大类: 有关竞争环

境的原则、有关创造价值和效率的原则和有关财务交易的原则（见表 1—3）。

表 1—3

类 型	原 则	含 义	要 点
有关竞争环境的原则 (对资本市场中人的行为规律的基本认识)	自利行为原则	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化的行动。	自利行为原则的依据是理性的经济人假设，一个重要应用是委托—代理理论，另一个重要应用是机会成本和机会损失的概念。
	双方交易原则	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。	双方交易原则的建立依据是商业交易至少有两方、交易是“零和博弈”，以及各方都是自利的。 双方交易原则要求在理解财务交易时不能“以我为中心”，在谋求自身利益的同时要注意对方的存在，以及对方也在遵循自利原则行事；双方交易原则还要求在理解财务交易时要注意税收的影响。
	信号传递原则	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明力。	信号传递原则是自利原则的延伸。信号传递原则要求根据公司的行为判断它未来的收益状况；信号传递原则还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。
	引导原则	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。	引导原则是行动传递信号原则的一种运用。引导原则不会帮你找到最好的方案，却常常可以使你避免采取最差的行动，它是一个次优化准则。引导原则的一个重要应用是行业标准概念，另一个重要应用就是“自由跟庄”概念。

续表

类 型	原 则	含 义	要 点
有关创造价值的原则 (是对增加企业财富基本规律的认识)	有价值的创意原则	有价值的创意原则,是指新创意能获得额外报酬。	有价值的创意原则主要应用于直接投资项目,此外还可应用于经营和销售活动。
	比较优势原则	比较优势原则是指专长能创造价值。在市场上要想赚钱,必须发挥你的专长。	比较优势原则的依据是分工理论,让每一个人去做最适合他做的工作,让每一个企业生产最适合它生产的产品,社会的经济效率才会提高。 比较优势原则的一个应用是“人尽其才、物尽其用”,另一个应用是优势互补。 比较优势原则要求企业把主要精力放在自己的比较优势上,而不是日常的运行上。
	期权原则	期权是指不附带义务的权利,它是有经济价值的。期权原则是指在估价时要考虑期权的价值。如可转换债券就属于附带了一项权利,属于期权。	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。
	净增效益原则	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,也就是在分析投资方案时只分析它们有区别的部分,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。如投资管理中计算现金净流量时,现金净流量是指特定项目引起的增量现金流量的概念。