

CPA

注册会计师全国统一考试辅导用书

依据财政部2003年指定教材编写

2003年

注册会计师全国统一考试 章节同步辅导及应试指南

财务成本管理

本书编写组 编

中国人民大学 孙茂竹 编著

中国工商出版社

注册会计师全国统一考试辅导用书

2003 年注册会计师全国统一考试 章节同步辅导及应试指南 **财务成本管理**

本书编写组 编
中国人民大学 孙茂竹 编著

中国工商出版社

责任编辑 张宏民 王 琳

封面设计 曹 杰

图书在版编目(CIP)数据

2003 年注册会计师全国统一考试章节同步辅导及应试指南. 财务成本管理/孙茂竹编著
—北京:中国工商出版社. 2003. 6

ISBN 7-80012-846-6/F·426

I. 2... II. 孙... 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(2003)第 040985 号

书名/2003 年注册会计师全国统一考试章节同步辅导及应试指南

编著者/本书编写组编 孙茂竹编著

出版·发行/中国工商出版社

经销/新华书店

印刷/北京市彩虹印刷有限责任公司

开本/787×1092 毫米 1/16 印张/112 字数/3017 千字

版本/2003 年 6 月第 1 版 2003 年 6 月第 1 次印刷

印数/01-4000 套

社址/北京市丰台区花乡育芳园东里 23 号(100070)

电话/(010)63730074 63748686

出版声明/版权所有,侵权必究

书号/ISBN 7-80012-846-6/F·426

定价/140.00 元/(全套五册)

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

注册会计师考试有复习时间短,试题难度大,通过率较低的特点,如何在有限时间和精力的前提下,取得最佳的复习效果是绝大多数考生面临的难题。实践证明,是否得到名师指导,是否拥有一套好的复习资料是获取成功的关键。为此我们组织国内十几位多年从事注册会计师考试考前辅导、命题、评卷工作的专家编写了注册会计师考试“名师佳教”系列辅导资料(包括辅导书、VCD)。这些专家大多数已从事近十年的注册会计师考试考前辅导工作,教学经验极为丰富,对重点、难点和命题规律把握得极为准确。相信他们编写、主讲的这套辅导资料将会给您的复习应考带来极大的帮助。

考试大纲和指定教材是考试命题的依据,本丛书力求做到与考试大纲要求一致,与指定教材同步。这也是本丛书在教材发放后出版的主要原因。“注册会计师”被称为“金领”行业,考生只有经过艰苦努力才能获此殊荣,所谓的“捷径”是不存在的。本丛书依据“扎实基础知识,抓住重点难点,提高应试能力”的原则来编写,具有重点、难点突出,应试针对性强,对习题和模拟题答案解析透彻的特点。全书由以下五部分组成:

命题规律及趋势预测:通过对近年考题题型、题量、评分标准的分析,总结命题规律,预测命题趋势。

复习方法及答题技巧:根据专家多年教学经验,指导考生掌握复习方法,提高复习效率,帮助考生掌握答题技巧,尽可能提高考分。

章节重点、难点解析及同步强化练习:这一部分内容完全按照考试大纲的要求来编写,是指定教材的章节同步辅导。作者根据多年参加注册会计师考试辅导的经验,结合近年考试命题趋势,提炼指定教材中的重点、难点,并进行解析,帮助考生进一步理解教材,把握重点。通过解答、分析典型例题和历年考题使考生了解解题思路、步骤、方法和技巧,明了考题的难易程度。通过针对2003年考试精心编写的同步强化练习题及答案解析(考生应先做题后再看答案)使考生透彻理解重点、难点。提高运用所学知识应试的能力。

跨章节综合练习题及答案解析:综合题有难度大,分值高的特点,是我们复习应考的重中之重。为此我们根据今年新教材内容,在充分考虑2003年考试命题趋势的前提下精心编写了一些综合性强、难度大、覆盖面广的跨章节综合题,使考生具备举一反三,触类旁通的能力,从容应付千变万化的考题。

全真模拟题及答案解析:本书的最后,我们为考生准备了题型、题量、难易程度与

实际考试相当的全真模拟试题,试题涵盖了教材中的重要考点,一方面起到加强应试答题能力、考试经验的作用,另一方面可以再一次复习教材中的重要考点,加深印象,加强运用能力。希望考生严格遵照实际考试的答题要求和时间限制,以便检验复习效果。

各位考生朋友,任何一本辅导书都不能完全代替教材。我们建议您首先认真地阅读教材,对教材中的例题和练习题一定要足够地重视。只有在阅读教材的基础上通过辅导书加深理解,提高实战应试能力才能取得良好的复习效果。

为了通过注册会计师考试,我们共同作出了艰苦的努力,希望经历这些难忘而充实的岁月后我们能成为您的新朋友。“名师佳教”系列辅导书的编写工作已经结束,其效果如何还要由您来作出最终的评价。本书编写组全体成员真诚地期待着您的意见和建议。同时,我们也盼望您早日传来佳音。最后感谢您选择“名师佳教”系列辅导资料,预祝您顺利通过考试,梦想成真!

本丛书由中国人民大学会计系郭建华教授(会计第一、第二、第四、第五部分及第三部分的1-19章)、中国人民大学会计系孙茂竹教授(财务成本管理)、中国人民大学法学院殷少平教授(经济法)、著名注册会计师考试辅导专家王秀丽(税法)、陈莹(审计及会计第20至24章)、单艳香(审计及会计20至24章)编写。本书的编写力求达到完美,但限于时间和水平,缺点和错误在所难免,读者如有疑问均可通过E-mail:shbonet@sina.com与我们联系,我们将在网上为您解答并提供有关的考试信息及远程教育等服务,网址:<http://www.shbo.net>。敬请广大考生朋友批评指正。

本书编写组

2003年5月

目 录

第一部分 命题规律及考试趋势预测

历年命题规律及趋势预测	3
-------------------	---

第二部分 考试复习方法及应试技巧

复习方法及应重点注意的问题	9
---------------------	---

第三部分 各章同步辅导及强化练习

第一章 财务成本管理总论	21
第二章 财务报表分析	31
第三章 财务预测与计划	48
第四章 财务估价	60
第五章 投资管理	74
第六章 流动资金管理	92
第七章 筹资管理	109
第八章 股利分配	122
第九章 资本成本和资本结构	141
第十章 并购与控制	167
第十一章 重整与清算	180
第十二章 成本计算	190
第十三章 成本—数量—利润分析	212
第十四章 成本控制	224
第十五章 业绩评价	244

第四部分 跨章节综合题及答案

跨章节综合练习题及答案解析	257
---------------------	-----

第五部分 全真模拟测试及答案

全真模拟试题(一)	271
全真模拟试题(一)参考答案及解析	278
全真模拟试题(二)	287
全真模拟试题(二)参考答案及解析	294
全真模拟试题(三)	303
全真模拟试题(三)参考答案及解析	310
全真模拟试题(四)	318
全真模拟试题(四)参考答案及解析	326

第一部分

命题规律及考试趋势预测

历年命题规律及趋势预测

自 1991 年实行注册会计师全国统一考试制度以来,至今已举行了十二届。为了能够顺利通过这门考试,考生应按考试大纲规定的范围和指定的辅导教材进行全面、系统的复习,并抓住重点章节和重点内容进行强化训练,以掌握答题思路 and 技巧,加深对重点难点的理解和把握。

一、《财务成本管理》的内容框架及其变化

《财务成本管理》由财务管理和成本管理两大内容构成,其中第一章到第十一章是财务管理部分,第十二章到第十五章是成本管理部分。

2003 年注册会计师考试用书《财务成本管理》较 2002 年版用书主要有以下几个方面的变化:

1. 第一章在第四节财务管理的环境中删除了政策性银行的详细表述,修改了金融市场利率构成,将原来变现力附加率、违约风险附加率和到期风险附加率合并为风险附加率。
2. 第二章对财务报表的格式(损益表和现金流量表)作了规范化的调整。
3. 第三章调整了一下章节结构,本量利的内容调整为第十三章,弹性预算调整到第十四章,把原有第一节的内容分解为两节。
4. 第四章是把原来其他章节的资金时间价值、债券和股票估价以及风险和报酬调整到同一章,并且相应补充了内容。本章属于增加、变动较大的一章。
5. 第五章增加了资本投资的基本概念和资本投资评价的基本原理,增加了风险处置的方法,同时将原有资金时间价值和风险和报酬的有关内容调整到第四章。

二、近三年《财务成本管理》考试命题规律总结

由于任何一门课都有其知识的重点和易考点,且其知识考核具有连续性,考生如能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 2003 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,更好的把握考点和难点,制定好复习计划,主动有效地准备财务管理的考试。

章节	年份	单项选择题		多项选择题		判断题		计算题		综合题		总分
		题量	分数	题量	分数	题量	分数	题量	分数	题量	分数	
第一章 财务成本管理总论	2000					1	1					1
	2001											
	2002	1	1	1	2	1	1					4
第二章 财务报表分析	2000	1	1			1	1	1	6			8
	2001	1	1			1	1	1	6			8
	2002	1	1			1	1			1	14	16

章节	年份	单项选择题		多项选择题		判断题		计算题		综合题		总分
		题量	分数	题量	分数	题量	分数	题量	分数	题量	分数	
第十四章 成本控制	2000			1	2							2
	2001	1	1	1	2	2	2			1	12	17
	2002	1	1	1	2	3	3					6
第十五章 业绩评价	2000	1	1									1
	2001	1	1	1	2	1	1					4
	2002	1	1			1	1					2

通过上述分值题量分析表,可以总结出以下几点:

1. 第一章作为财务管理的基础,从历年命题情况来看,仅以单项选择题、多项选择题、判断题等题型出现,在考试卷上分数很少,最少的年份只有1分,多的年份也不过5分。但是,它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,因此,在学习这一章时,重点是掌握财务管理知识的联系,尤其是以后各章在整个知识体系中的地位 and 作用。

2. 第二章至第九章,作为财务管理工作关键环节和核心内容的表述,是历年考试分数较多的章节。可以是单项选择题、多项选择题、判断题等客观题,也可以是计算题或综合题。第二章计算和综合题主要在财务报表分析上;第三章主要是财务预测的销售百分比分析法、可持续增长率的确定与运用、现金预算的编制;第四章主要是债券和股票估价;第五章主要是项目投资决策;第六章集中在应收账款信用政策决策和存货决策上;第七章集中在债券发行价格的计算和放弃现金折扣成本计算上;第八章集中在四种股利分配政策的选择和评价上;第九章集中在资金成本和杠杆系数的计算、最优资本结构的确定上。考生对此部分内容应予以重视,结合例题和相关习题掌握。

3. 第十章和第十一章,属于财务管理专题部分,从历年命题情况来看,虽然个别年度分数较高,但总体在考试卷上分数较少,题型多以选择、判断等客观题型出现,但也可以出小的计算题,计算题的命题点主要集中在并购的财务分析和破产财务分析上。

4. 第十二章到第十五章,属于成本管理部分,从历年命题情况来看总体分她不是很高,但2001年出了一道大综合题。由于成本计算和成本分析是注册会计师业务的重要内容,因此这部分属于重点考核内容,其分数约占试卷的10%—20%左右,应引起考生的关注。

三、命题趋势预测

2003年考试的题型仍为单选题、多选题、判断题、计算题及综合题五种,题量也将比较稳定,大约在45题左右。考题中单选题、多选题、判断题等客观题约占40%左右,计算题及综合题约占60%左右,其中计算题应在4题左右,综合题在3题左右。

从财务成本管理的历年试题看,预计2003年财务成本管理考试的重点仍在筹资管理、投资管理、流动资金管理、财务分析、财务估价和财务预测及成本管理等内容上,当然今年教材改动的内容也是值得注意的重点。

第二部分

考试复习方法及应试技巧

复习方法及应重点注意的问题

《财务成本管理》是全国注册会计师考试课程之一,主要讲授财务管理和成本管理等内容。在《财务成本管理》的学习中,应注意以下几点:

一、《财务成本管理》各章节重点、难点分析

从考试内容的分布看,涵盖了《财务成本管理》的所有章节。当然有些章节的分数多一些,有些章节的分数少一些,学习中应有所侧重。由于计算题和综合题在历年考试中都占有很大比重(通常占 50% - 60%),因此计算分析类问题的掌握就成为通过考试的关键。参加 2003 年《财务成本管理》考试应注意以下重点和难点内容的掌握:

第一章财务成本管理总论:第一节重点注意了解财务管理的目标的种类及优缺点;股东与经营者的冲突与协调;第二节重点注意财务管理的对象(尤其是现金流转不平衡时的各种财务问题)。

第二章财务报表分析:第二节注意四类指标的种类、含义和计算;第三节注意掌握两大问题:一是掌握杜邦财务分析体系及其计算,尤其是应用因素分析法时的计算和评价;二是掌握现金流量分析的方法、指标和内容。

第三章财务预测与计划:第一节注意销售百分比法的原理和应用;第二节注意可持续增长率的问题,尤其应注意可持续增长率与杜邦财务分析体系之间的关联关系;第三节注意销售预算、直接材料预算及现金预算之间的关系及编制,今年尤其应注意预计财务报表的。

第四章财务估价:第一节重点注意时间价值的四个基本公式及其灵活运用,在掌握时间价值的基本概念和相应计算方法的基础上掌握相应灵活运用的技巧,为以后章节有关内容的学习奠定扎实的基础;第二、三节证券估价,注意证券估价的基本原理和方法(注意举一反三、灵活运用)。第四节掌握风险的计算及方案的决策。

第五章投资管理:第一节应熟练掌握投资项目评价的基本方法,包括指标的种类、指标的优缺点、指标与指标之间的关系,尤其应着重掌握净现值和内部收益率的计算和决策运用;第二节注意现金流量的内容和估计;第三节应掌握了解投资项目风险处置的基本思想。

第六章流动资金管理:第二节着重掌握不同信用政策下的决策问题;第三节注意掌握存货基本模型的扩展应用,尤其是缺货条件下的最优经济批量的计算。

第七章筹资管理:了解普通股筹资、长期负债筹资的基本内容和优缺点,注意各种营运资金政策的选择和应用。

第八章股利分配:了解股利政策与内部筹资的关系,注意剩余股利政策的计算。

第九章资本成本和资本结构:第一节注意各类资本成本(即个别资本成本、加权平均资本成本及边际资本成本)在计算上的区别、联系;第二节掌握总杠杆与经营杠杆、财务杠杆的计算,了解企业风险与经营风险、财务风险之间的关系;第三节掌握每股收益分析、比较资金成本的应用(确定最佳资本结构)。

第十章并购与控制:注意掌握运用市盈率模型法和贴现现金流量法进行并购的财务分析,并适当关注并购对企业盈利和市场价格的影响分析。

第十一章重整与清算:应重点掌握有关清算的财务处理问题。

第十二章成本计算:在熟练掌握第二节成本分配方法(各要素费用的分配及完工产品和在产品的成本分配)的基础上,着重熟练掌握品种法和分批法的应用。

第十三章成本、数量和利润分析:熟练掌握本量利分析法基本公式[即利润=销售量×(单价-单位变动成本)-固定成本总额]的灵活应用,尤其注意敏感分析对企业综合作用的作用。

第十四章成本控制:注意标准成本差异的计算和分析,尤其是变动差异的计算和分析,并能应用弹性预算的方法编制成本预算。

第十五章业绩评价:第二节注意利润中心考核指标的计算,第三节注意投资中心考核指标的计算及其相关指标矛盾时的决策。

以上内容是《财务管理》课程学习和复习的重点和难点,掌握上述内容是十分重要的。但是,并不意味着其他内容可以被忽视。

二、《财务成本管理》学习和复习中应重点注意的理论问题

(一)货币时间价值

1. 时间价值的计算基础。一般讲,时间价值的计算基础分单利和复利两种:所谓单利就是指按本金计算利息,前期利息不与本金合并计算利息,即“本生利”;所谓复利是指不仅指按本金计算利息,前期利息要与本金合并计算利息,即“利滚利”。财务管理是以复利为基础计算时间价值的。

2. 时间价值计算的四大基本要素,即现值、终值、计息期、利息率。所谓现值是指决策时点的投资价值,无论什么类型时间价值的计算,现值是唯一的,不可能有两个现值同时存在;所谓终值是指投资的未来价值,对于不同类型的时间价值的计算,终值可以是一个(如一次性收付款终值),也可以是若干个(如系列收付款及年金,对于决策时点而言实际都是不同时点的终值,只不过不是项目终结时的终值);所谓计息期是指计算利息的期间数,终值的大小与计息期同方向变动,而现值的大小则与计息期反方向变动;所谓利息率是指资金增值与投入资金的价值比,它与终值的大小同方向变动,而与现值的大小反方向变动。

3. 时间价值计算的四大基本公式,即复利终值的计算公式、复利现值的计算公式、年金终值的计算公式、年金现值的计算公式。这四个公式是资金时间价值计算的基本公式,通过它们的组合应用,可以解决大部分的金时间价值计算问题,必须熟练掌握。在此应注意两个问题:

①应用条件。前两个计算公式(复利终值、复利现值的计算公式)只适用于一次性收付款类型的计算,即收款和付款各一次的情况;而后两个计算公式(年金终值、年金现值的计算公式)只适用于普通年金(即后付年金)类型的计算,而作为年金必须同时满足两个条件:一是系列性,即在决策期间内每期都要有,中间缺任何一期或几期就不能叫年金;二是等额性,即在决策期间内每期金额必须相等,否则就不能叫年金。

②系数的获取方式。复利终值系数、复利现值系数、年金终值系数、年金现值系数可以通过考试时所给的若干系数中选择的方式获得。

4. 灵活运用基本概念和基本公式。如某公司计划从2000年年初开始,分四年每年等额取款20万元用于归还到期债务,存款利率为10%,问该公司于1997年年初应存入银行多少钱,才能满足还款的需要?我们判断:第一、这是一个计算现值的问题;第二、不属于年金问题(因为在整个决策期间不等额,但值得注意的是在决策期间的一段这里是一个图片时间里却是系列的和等额的);第三、由于该问题的特殊性,我们设想把整个决策期间分为两段:前 m 期(1997年初至1999年初,共两年)和后 n 期(1999年初至2003年初,共四年),于是,我们可以把后 n 期的付款作为后付年金贴现至1999年年初,然后作为一次性付款贴现至1997年年初。即 $P = 20 \times (P/A, 10\%, 4) \times (P/$

$F \cdot 10\% \cdot 2) = 52.3921$ 万元。这一问题实际就是递延年金现值的计算,类似的问题还有许多,如先付年金终值和现值的计算、偿债基金的计算、内部收益率的计算等等。

可见,在掌握基本概念和基本方法的基础上,针对不同情况采取灵活的解题思路和处理方法是非常重要的,可以起到以不变应万变的功效。

(二) 证券估价

证券估价是指计算并确定证券发行价格或购买价格的理财活动,在财务管理课程学习中是一个重要的计算问题。在学习中,应注意以下几点:

1. 证券估价既包括债券的估价,也包括股票的估价。这是因为它们都是有价证券,都是企业筹资和投资的重要方式,其价格决定因素是相同的。

2. 证券估价既包括作为筹资者进行的证券发行价格的确认问题,也包括作为投资者进行的证券购买价格的确认问题。这是因为证券的价格只有买卖双方所认可,交易行为才能完成。因此,证券估价是同一问题的两个不同方面:对筹资者来说是证券发行价格的确认,而对投资者来说则是证券购买价格的确认。

3. 证券的价格取决于证券持有期间的现金收入情况,具体讲取决于证券持有期间的利息收入、股利收入及证券转让收回的货币收入。证券的价格与证券持有期间的上述现金收入同方向变动,并受该期间社会平均收益水平的制约。因此,证券估价首先就要估计持有期间和现金流量的分布,然后采用贴现的办法计算证券的价格。

4. 根据证券持有期间现金流量的分布情况,可分别采用年金现值或复利现值的方法计算。具体讲,由于债券持有期间的现金收入表现为每期相等金额的利息收入和到期收回的本金,因此,对利息收入可按照年金现值计算,而对本金则可按照复利现值计算,两者之和即为债券的价格(即债券的发行价格或购买价格);而股票持有期间的现金收入则表现为每期相等金额或不等金额的股息收入(这取决于公司采用何种股利政策)和转让股票时收回的投资金,因此,对股利收入可按照年金现值计算或按照复利现值计算,而对收回的投资则按照复利现值计算,两者之和即为股票的价格(即股票的发行价格或购买价格)。

5. 在将证券持有期间现金流量贴现计算过程中,应把决策时的实际社会平均收益率(一般表现为银行利率)作为贴现率计算证券的现值。

6. 证券投资的决策规则是:投资时,证券的交易价格应等于或低于证券的价格;发行时,证券的交易价格应等于或高于证券的价格。

(三) 资金成本的计算与应用

资金成本指的是企业筹集和使用资金必须支付的各种费用。在资金成本的学习中,应着重掌握以下问题:

1. 资金成本的内容。①用资费用,是指企业在使用资金中而支付费用,如股利、利息等,其金额与使用资金的数额多少及时间长短成正比;②筹资费用,是指企业在筹集资金中而支付费用,如借款手续费、证券发行费等,其金额与资金筹措有关而与使用资金的数额多少及时间长短无关。

2. 资金成本的通用公式。由于存在筹资费用,企业计划筹资额与实际筹资额是不相等的,实际筹资额等于计划筹资额减筹资费用,因此企业使用资金的实际代价高于名义代价。如果不考虑所得税因素,资金成本应按下列公式计算:

$$\text{资金成本} = \frac{\text{每年的用资费用}}{(\text{筹资数额} - \text{筹资费用})}$$

3. 个别资金成本的计算个别资金成本的计算应注意以下几点:

①借入资金成本和自有资金成本的差异:按照财务制度规定,借入资金利息作为财务费用在计