

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**精读精讲**

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

编著 刘正兵

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 考试精读精讲

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

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经科版 2006 年 CPA 考试精读精讲. 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. 4

(经科版 2006 年注册会计师全国统一考试系列辅导丛书)

ISBN 7-5058-5543-3

I. 经… II. 上… 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 (2006) 第 032560 号

责任编辑: 谭志军

责任校对: 杨海

版式设计: 代小卫

技术编辑: 刘军

经科版 2006 年 CPA 考试精读精讲——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 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: (010) 88191217 发行部电话: (010) 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

保定市印刷厂印装

787 × 1092 16 开 21.75 印张 650000 字

2006 年 5 月第一版 2006 年 5 月第一次印刷

印数: 0001—20000 册

ISBN 7-5058-5543-3/F · 4802 定价: 30.00 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考过程中如虎添翼。

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 1 日至 2006 年 9 月 3 日。

二、具体阅读计划建议：

- 第一章：2 天完成阅读，2006 年 6 月 1 日~6 月 2 日
- 第二章：4 天完成阅读，2006 年 6 月 3 日~6 月 7 日
- 第三章：7 天完成阅读，2006 年 6 月 8 日~6 月 15 日
- 第四章：7 天完成阅读，2006 年 6 月 16 日~6 月 23 日
- 第五章：10 天完成阅读，2006 年 6 月 24 日~7 月 4 日
- 第六章：7 天完成阅读，2006 年 7 月 5 日~7 月 12 日
- 第七章：4 天完成阅读，2006 年 7 月 13 日~7 月 17 日
- 第八章：3 天完成阅读，2006 年 7 月 18 日~7 月 21 日
- 第九章：7 天完成阅读，2006 年 7 月 22 日~7 月 29 日
- 第十章：10 天完成阅读，2006 年 7 月 30 日~8 月 9 日
- 第十一章：10 天完成阅读，2006 年 8 月 10 日~8 月 20 日
- 第十二章：3 天完成阅读，2006 年 8 月 21 日~8 月 24 日
- 第十三章：5 天完成阅读，2006 年 8 月 25 日~8 月 30 日
- 第十四章：3 天完成阅读，2006 年 8 月 31 日~9 月 3 日

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：有针对性地做五至六套模拟试卷。

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. 你对 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。



第一章 财务管理总论 (1)	第八章 股利分配 (181)
本章内容概述 / 1	本章内容概述 / 181
知识点精讲 / 1	知识点精讲 / 181
知识点测试 / 12	知识点测试 / 190
知识点测试答案 / 14	知识点测试答案 / 193
第二章 财务报表分析 (17)	第九章 资本成本和资本结构 (199)
本章内容概述 / 17	本章内容概述 / 199
知识点精讲 / 18	知识点精讲 / 200
知识点测试 / 29	知识点测试 / 209
知识点测试答案 / 35	知识点测试答案 / 213
第三章 财务预测与计划 (43)	第十章 企业价值评估 (220)
本章内容概述 / 43	本章内容概述 / 220
知识点精讲 / 44	知识点精讲 / 220
知识点测试 / 52	知识点测试 / 239
知识点测试答案 / 58	知识点测试答案 / 245
第四章 财务估价 (65)	第十一章 成本计算 (255)
本章内容概述 / 65	本章内容概述 / 255
知识点精讲 / 66	知识点精讲 / 256
知识点测试 / 87	知识点测试 / 271
知识点测试答案 / 93	知识点测试答案 / 278
第五章 投资管理 (100)	第十二章 成本—数量—利润分析 ... (286)
本章内容概述 / 100	本章内容概述 / 286
知识点精讲 / 101	知识点精讲 / 286
知识点测试 / 122	知识点测试 / 292
知识点测试答案 / 127	知识点测试答案 / 294
第六章 流动资金管理 (138)	第十三章 成本控制 (299)
本章内容概述 / 138	本章内容概述 / 299
知识点精讲 / 139	知识点精讲 / 300
知识点测试 / 150	知识点测试 / 310
知识点测试答案 / 154	知识点测试答案 / 315
第七章 筹资管理 (159)	第十四章 业绩评价 (321)
本章内容概述 / 159	本章内容概述 / 321
知识点精讲 / 160	知识点精讲 / 322
知识点测试 / 171	知识点测试 / 329
知识点测试答案 / 175	知识点测试答案 / 331

第一章 财务管理总论

本章内容概述

一、内容提要

本章主要阐述财务管理的基本理论与基本概念，目的是使考生对财务管理有一个总体的认识，为学习财务管理以后各章奠定理论基础。本章共分四节：第一节财务管理的目标，主要讲述了企业目标与财务管理目标的关系、企业财务目标的三种主要观点及其优缺点，具体分析了影响财务管理目标实现的五个因素以及股东、经营者和债权人的目标冲突和协调方法；第二节财务管理的内容，包括现金流不平衡的内、外部原因，财务管理的三大内容和三大职能，重点论述了现金流不平衡的原因及对企业经营的影响；第三节财务管理的原则，讲

解了理财应遵循的三大类共十二条具体原则，重点论述了十二条原则的依据及应用；第四节财务管理环境，简要介绍了财务管理的法律环境、金融市场环境 and 经济环境。本章难点：（1）企业价值最大化（股东财富最大化）观点的理解；（2）财务管理原则的理解及应用；（3）利率构成的三个内容。重点掌握财务管理原则在实务中的运用。本章内容在考试中属于非重点章节。考生在学习本章时，要理清各概念之间的联系和区别，不要死记硬背概念，而要结合实际，在理解的基础上灵活掌握。

二、历年考题分析

本章内容在考试中分值比重较少，主要考点集中在基本概念的判断和理解，均为客观题。在1998年至2005年考试中，本章平均分为2~3分。

年度	题型	题量	分值	考点
1998	单项选择题	2	2	①金融资产的特点；②风险附加率构成
	判断题	1	1.5	企业价值的理解
1999	单项选择题	1	1	企业主要财务关系利益人
	多项选择题	1	2	金融市场利率决定因素
2000	判断题	1	1	金融市场利率决定因素
2001	—	0	0	无
2002	单项选择题	1	1	引导原则
	多项选择题	1	2	资本市场有效原则
2003	单项选择题	1	1	①有价值创意原则；②资本市场有效原则
	多项选择题	1	2	引导原则
2004	单项选择题	1	1	理财原则的特征
	判断题	1	1.5	自利行为的应用
2005	单项选择题	1	1	财务管理目标
	多项选择题	1	2	现金流的不平衡

三、教材主要变化

2006年主要修订了“现金长期循环的特点”等内容。

知识点精讲

1.1 财务管理的目标

1.1.1 企业财务管理的目标

1. 考点分析

(1) 企业目标及其对财务管理的要求

企业目标	存在的问题	对财务管理的要求
生存	长期亏损、不能到期偿债	以收抵支，到期偿债
发展	资金需求不足	筹集企业发展所需资金
获利	资金利用效率不高	合理有效地使用资金，使企业获利。

【要点提示】①长期亏损是企业终止的内在（根本）原因；②不能偿还到期债务是企业终止的直接原因；③企业最具综合能力的目标是获利。

(2) 企业财务目标的综合表达

主张	理由	问题
利润最大化	利润代表新创造的财富, 利润越多财富增加越多, 越接近企业目标	没有考虑时间因素; 没有考虑风险问题; 没有考虑投入与产出关系, 缺乏可比性
每股盈余最大化 (投资报酬率最大化)	把利润 (净利) 与股东投入的资本联系起来考虑	没有考虑每股盈余的时间因素; 没有考虑风险因素
企业价值最大化 (股东财富最大化)	考虑了时间价值, 考虑了风险因素, 反映了资本和获利之间的关系	计量比较困难

2. 经典例题

(1) [2005 年单项选择题] 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

【答案】C

【解析】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) [1998 年判断题] 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。()

【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) [单项选择题] 企业终止营业的内在原因是()。

- A. 持续亏损
- B. 未能充分使用资本
- C. 不能偿还到期债务
- D. 长期资本太少

【答案】A

【解析】如果企业持续亏损, 就会将所有者资本亏光。为避免损失进一步扩大, 所有者会主动终止营业。

(4) [多项选择题] 企业价值最大化是企业最优的财务管理目标, 其原因是()。

- A. 考虑利润取得的时间性
- B. 考虑利润和投入资本额的关系

C. 考虑取得利润和承受风险的大小

D. 考虑企业成本的高低

【答案】A B C

【解析】企业价值取决于未来收益的现值, 未来收益取得的时间会影响现值, 风险大小会影响折现率, 从而影响现值。

3. 相关链接

(1) 每股盈余 (每股收益) 的计算结合第二章上市公司指标、第九章每股收益无差别点法综合掌握。

(2) 企业价值结合第四章财务估价、第九章最佳资本结构以及第十章企业价值评估等相关内容比较理解。

1.1.2 影响财务管理目标实现的因素

1. 考点分析

(1) 财务管理的目标是企业价值或股东财富最大化, 股票价格代表了股东财富, 股价高低反映了财务管理目标的实现程度。

(2) 公司股价受外部环境和管理决策两方面因素的影响。

(3) 从公司管理当局的可控制因素看, 股价高低取决于企业报酬率和风险, 而这两者又是由企业投资项目、资本结构、股利政策决定, 故影响企业财务目标实现的因素有五个:

外部环境	管理决策 (内部可控因素)	
	直接因素	间接因素
经济环境	投资报酬率	投资项目 (首要)
法律环境	风险	资本结构
金融环境		股利决策

2. 经典例题

(1) [1995 年多项选择题] 影响企业价值的因素有()。

- A. 投资报酬率
- B. 投资风险
- C. 企业的目标
- D. 资本结构
- E. 股利政策

【答案】A B D E

【解析】从公司管理当局的可控制因素看, 股价高低取决于企业报酬率和风险, 而这两者又是由企业投资项目、资本结构、股利政策决定, 故影响企业财务目标实现的因素有五个。

(2) [单项选择题] 在风险相同的条件下, 体现股东财富大小的指标是()。

- A. 盈利总额
- B. 息税前利润
- C. 投资报酬率
- D. 股东拥有的股份

【答案】C

【解析】从公司管理当局的可控制因素看, 股价的高低取决于企业的报酬和风险。在风险相同的

情况下,投资报酬率可以体现股东财富大小。

(3) [多项选择题] 决定投资报酬率和风险的可控因素有()。

- A. 投资项目 B. 经济环境
C. 资本结构 D. 股利政策

【答案】ACD

【解析】不同的投资项目,报酬率和风险不同;不同的资本结构,风险不同;不同的股利政策,对股东的回报不同。

(4) [判断题] 资本结构会影响企业的报酬率和风险。()

【答案】√

【解析】资本结构的不同,企业的财务风险不同,不同的财务风险会影响企业的报酬率与风险。

(5) [判断题] 决定企业报酬率和风险的首要因素是股利分配政策。()

【答案】×

【解析】从公司管理当局的可控制因素看,股价的高低取决于企业的报酬率和风险,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,其中投资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素。

3. 相关链接

结合第四章股票估价公式以及第十章企业价值评估等相关内容比较理解。

1.1.3 股东、经营者和债权人的冲突与协调

1. 考点分析

股东、经营者、债权人之间构成了企业最重要的财务关系。此外还包括企业和社会之间的责任关系。

利益集团	目标	与股东冲突的表现	协调方法
经营者	增加报酬、增加闲暇时间、避免风险	道德风险、逆向选择	监督、激励
债权人	到期收回本息	违约投资高风险项目、发行新债使旧债贬值	契约限制、终止合作
社会公众	各种需求、可持续发展	生产伪劣产品、环境污染、损害职工或其他企业利益	法律、道德约束、行政监督、社会舆论监督

【要点提示】

(1) 股东和经营者的矛盾与协调:并不是监督与激励力度越大越好,因为监督和激励,股东都要为此付出代价,最佳的办法是监督成本、激励成本与偏离股东目标的损失之和为最小。

(2) 股东和经营者的利益冲突形成代理问题,而委托代理理论又是以自利行为原则为基础的。

2. 经典例题

(1) [2004年判断题] 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。()

【答案】√

【解析】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,但经营者也是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原则中的“自利行为原则”。

(2) [1999年单项选择题] 企业财务关系中最重要的是()。

- 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

【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。

(3) [多项选择题] 股东通过经营者损害债权人利益的常用方式是()。

- A. 不经债权人同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目
B. 违法经营
C. 不征得债权人同意而发行新债
D. 非法转移公司财产

【答案】ACD

【解析】加大投资项目风险,提高企业的负债水平,会使债权人债权价值下降,非法转移财产降低了债权人的偿付能力。

1.2 财务管理的内容

1.2.1 财务管理的对象

1. 考点分析

(1) 财务管理对象:资金及其流转(现金及



其流转)即资金管理。

(2) 现金流转的含义:生产经营中现金变为非现金资产,非现金资产又变为现金,这种周而复始的过程称为现金流转。

- (3) 现金流转的两种形式
- 短期循环
 - 长期循环
- (4) 现金流转的不平衡
- 表现: 现金流入流出
 - 不同步同量
 - 原因
 - 内部: 盈利、亏损、扩充
 - 外部: 市场季节性变化、经济波动、通货膨胀、竞争

【要点提示】

(1) 现金变为非现金资产,然后又回到现金所需时间不超过一年的流转称为短期循环。现金变为非现金资产,然后又回到现金所需时间在一年以上的流转称为长期循环。

(2) 长期循环的两个特点:①固定资产的现金流动。营业现金净流量=营业现金流入-营业现金流出=营业税后利润+折旧;可见,每期的现金增加是营业税后利润与折旧两者之和,这是因为:(a)折旧是一项非付现的费用,但是从利润中扣除了,要使利润与每期的现金增加保持一致,就必须把当期折旧加回;(b)折旧并不是现金的流入或流出,在没有所得税影响的情况下,是否计提折旧对当期现金增加数额并无影响。②长短循环现金可重新分配。

(3) 盈利企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难。亏损企业的现金流转从长期看是不可能维持的,从短期看,如亏损额小于折旧额,在固定资产重置前并且没有其他非现金项目的前提下是可以维持的,若亏损额大于折旧额的企业不能及时从外部补充现金,将很快破产。

(4) 通货膨胀造成的现金流转不平衡,不能靠短期借款解决,而要靠增收节支。

2. 经典例题

(1) [2005 年多项选择题] 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

【答案】A C

【解析】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。

(2) [1995 年单项选择题] 无论从任何角度来讲,亏损企业的现金循环必不能维持。()

【答案】×

【解析】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。

(3) [判断题] 只要亏损额小于折旧额,在固定资产重置以前企业就可以维持。()

【答案】√

【解析】亏损额小于折旧额时,企业仍然表现为现金净流入,在固定资产重置前仍可维持。

(4) [判断题] 盈利企业不存在因债务到期不能偿还的风险。()

【答案】×

【解析】盈利是按权责发生制口径计算的,实现盈利并不意味着现金流入。

(5) [判断题] 短期循环与长期循环不存在共同起点。()

【答案】×

【解析】现金变为非现金资产,然后又回到现金,所需时间不超过一年的流转,称为现金的短期循环,所需时间在一年以上的流转,称为现金的长期循环。现金是长期循环和短期循环的共同起点,

在换取非现金资产时分开,分别转化为各种长期资产和短期资产。它们使用时,分别进入在产品和各种费用账户,又汇合在一起,同步形成产成品,产品经出售又同步转化为现金。

(6) [判断题] 亏损额大于折旧额的企业,往往会被其他企业兼并,以降低购进企业税负的价值也没有。()

【答案】√

【解析】从长期的观点看,亏损企业的现金流转是不可能维持的。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。亏损额大于折旧额的企业,是濒临破产的企业,这类企业不能以高于付现成本的价格出售产品,更谈不上补偿非现金费用。这类企业如不能在短期内扭亏为盈,不如尽早宣告倒闭。这类企业往往会被企业兼并,以降低购进企业税负的价值也没有。

3. 相关链接

关于本节提及通货膨胀对财务的影响应结合本章第四节利率、第三章外部融资额预测以及第八章股利政策等相关内容综合掌握。

1.2.2 财务管理的内容

1. 考点分析

财务管理的内容及相关要点

内容	含义	类型	要点
投资决策	是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出	(1) 直接投资、间接投资 (2) 长期投资、短期投资	直接投资、间接投资具体方法不一样。长期投资涉及的时间长、风险大,决策分析时更重视货币的时间价值和投资风险价值的计量
筹资决策	是指筹措和集中生产经营所需资金的行为	(1) 权益资金、借入资金 (2) 长期资金、短期资金	筹资决策的关键是确定最佳资本结构,以及如何安排长期、短期资金的相对比重
股利分配	股利分配是对公司赚得的利润进行分配	(1) 股利支付 (2) 企业留成	股利分配决策,从另一角度看也是保留盈余决策,是企业内部筹资问题

2. 经典例题

(1) [判断题] 融资决策的关键问题是确定资本结构,至于融资总量则主要取决于投资的需要。()

【答案】√

【解析】筹资决策的关键是决定各种资金来源

在总资产中所占的比重,即确定资本结构,以使筹资风险和筹资成本相配合。而筹资的数量多少要考虑投资要求。

(2) [判断题] 财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利决策三项,因此,财务管理的内容不涉及成本方面的问题。()

【答案】×

【解析】财务管理的内容主要是投资决策、融资决策和股利决策,在决策过程中都会运用到成本概念,在相同的风险水平下,如果决策的收益既定,成本的大小是决策选择的依据。

3. 相关链接

财务管理的内容从一定意义上讲,是对会计三大报表上主要会计项目的管理,二者关系对比如下:

(1) 静态观察财务管理的内容:资产负债表(财务状况)

①投资:有关资产总额、资产组成的决策。形成资产负债表的左方。

②筹资:有关财务结构、筹资途径选择的决策。形成资产负债表的右方。

③股利分配:有关留存收益(即股利支付)的决策。也是一种筹资决策。

资产负债表

资产	财务管理(投资)	负债及权益	财务管理(筹资)
现金	现金管理	短期借款	银行信用
短期投资	证券评价	应付账款	商业信用
应收账款	应收账款管理	长期负债	负债筹资(资本结构)
长期投资	证券评价	资本	权益筹资(资本结构)
固定资产	投资管理	未分配利润	股利分配(留存收益)

(2) 从经营成果观察财务管理的内容:利润表(经营成果)

利润表

会计项目	财务管理
销售收入(不稳定)	销售收入风险
-变动成本	
-固定成本(现金)	经营杠杆
-固定成本(非现金)	
息税前利润(更不稳定)	经营风险
-按固定利率支付的利息	财务杠杆
税前利润	

续表

会计项目	财务管理
- 所得税	税务规划
税后利润 (更加不稳定)	总杠杆 (股东收益和风险)
- 提取公积金	股利政策
- 付给股东利润	股利政策
留存收益	内部筹资, 加入资产负债表

(3) 从动态观察财务管理的内容: 现金流量表 (现金流入流出量)

现金流量表

项目	财务管理
经营现金流入	分配现金于经营资产: 内部筹资
经营现金流出	
经营现金流量净额	
投资现金流入	投资
投资现金流出	
投资现金流量净额	
筹资现金流入	外部筹资 (包括还款、付息、分利等回流)
筹资现金流出	
筹资现金流量净额	

1.2.3 财务管理的职能

1. 考点分析

财务管理的职能主要包括财务决策、财务计划和财务控制。

(1) 财务决策: 财务决策是指有关资金筹集和使用的决策

①四个过程:

(a) 情报活动; (b) 设计活动; (c) 抉择活动; (d) 审查活动。

②财务决策系统的要素 (五个要素):

(a) 决策者、(b) 决策对象、(c) 信息、(d) 决策的理论和方法、(e) 决策结果。

③决策的价值标准:

价值标准	问题及理由
(a) 单一价值标准	易导致企业短期行为
(b) 多经济目标综合	以长期稳定的经济增长为目标, 但忽视了非经济目标的实现程度
(c) 经济目标与非经济目标综合	既考虑了综合经济目标又考虑了社会的、心理的、道德的、美学的等非经济目标, 可进行综合决策

④决策的准则: “令人满意的”或“足够好的”决策准则, 而不是选择最优方案。

⑤决策的分类

- (a) 按决策能否程序化, 分为程序化决策与非程序化决策;
- (b) 按决策影响所及的时间长短, 分为长期决策与短期决策;
- (c) 按决策涉及的管理领域, 分为销售决策、生产决策与财务决策。

(2) 财务计划 (狭义): 规划 (预测及本量利分析) 和预算

①财务规划: 是调整规模和水平, 协调资金、收益、成本费用, 使企业价值达到最大化的过程;

②财务预算: 是以货币表示预期结果, 它是计划工作的终点, 也是控制工作的起点。

(3) 财务控制: 是执行计划的手段

2. 经典例题

(1) [单项选择题] 财务计划是财务控制的重要依据, 财务控制是执行计划的手段, () 把计划和控制紧密联系起来, 组成了财务管理循环。

- A. 财务决策 B. 财务规划
C. 财务预测 D. 财务预算

【答案】D

【解析】预算是以货币表示的预期结果, 它是计划工作的终点, 也是控制工作的起点, 它把计划和控制联系起来。

(2) [单项选择题] 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

【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。

(3) [判断题] 因为财务管理的目标是追求企业价值的最大化, 故所有财务决策都必须找出最优方案。()

【答案】×

【解析】现代决策理论认为, 由于人们的有限理性, 决策只能找出“令人满意的”或“足够好的”方案, 而不可能找出“最好的”决策。

(4) [判断题] 财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析。()

【答案】√

【解析】财务规划是个过程, 通过调整经营活动的规模和水平, 使企业的资金、可能取得的收

益、未来发生的成本费用相互协调，以保证实现财务目标。财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析，规划工作主要强调各部分活动的协调，因为规划的好坏是由其最薄弱的环节决定的。

3. 相关链接

会计的职能主要包括核算与监督，注意与财务管理职能的区别。

1.3 财务管理的原则

1.3.1 理财原则

1. 考点分析

理财原则的含义与特征

含义	特征
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) 理性认识的特征；(2) 共同认识的特征；(3) 应用性的特征；(4) 指导性的特征；(5) 并非绝对正确的特征

2. 经典例题

(1) [2004 年多项选择题] 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

【答案】ABC

【解析】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。

(2) 下列不属于理财原则特征的是()。

- A. 具有理性认识特征
- B. 为解决新问题提供预先的感性认识，指导人们寻找解决问题的方法
- C. 特殊情况下不一定正确
- D. 符合部分观察和事实，被所有人所接受

【答案】D

【解析】原则必须符合大量观察和事实，被多数人所接受，理财原则被现实反复证明并被多数人接受，具有共同认识的特征。

(3) [判断题] 理财原则与应用环境无关，在任何情况下都正确。()

【答案】×

【解析】理财原则不一定在任何情况下都绝对正确。原则的正确性与应用环境有关，在一般情况下是正确的，在特殊情况下不一定正确。

3. 相关链接

注意与会计十三条原则比较和区分。

1.3.2 有关竞争环境的原则

1. 考点分析

有关竞争环境的原则，是对资本市场中人的行为规律的基本认识。

具体原则	含义	依据	要求	应用
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，在其他条件相同时，人们会选择对自己经济利益最大的行动	理性的经济人假设	在其他条件都相同时	(1) 委托—代理理论； (2) 机会成本（择机代价）
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	(1) 交易至少有两方、是零和博弈； (2) 各方都是自利的。	(1) 理解财务交易时，不能以自我为中心； (2) 理解财务交易时，不要总是自以为是； (3) 理解财务交易时，注意税收的影响	
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	自利行为原则的延伸	(1) 根据公司的行为判断它未来的收益状况；(2) 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

续表

具体原则	含义	依据	要求	应用
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	(1) 理解存在局限性; (2) 寻找最优方案成本过高	不要混同于“盲目模仿”	(1) 行业标准; (行业效应) (2) 自由跟庄

【要点提示】

(1) 零和博弈是基于信息不对称。

(2) 信号传递原则是说行动传递信息, 而引导原则简而言之即“让我们试图使用这些信息”。

2. 经典例题

(1) [2003 年多项选择题] 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

【答案】C D

【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, 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, 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。

(2) [2002 年单项选择题] 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

【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。

(3) [单项选择题] 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

【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。

(4) [多项选择题] 下列属于自利行为原则应用领域的是()。

- A. 委托—代理理论
- B. 机会成本
- C. 差额分析法
- D. 沉没成本概念

【答案】A B

【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。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) [判断题] 自利行为原则认为人们会选择对自己最有利的行动方案。()

【答案】×

【解析】自利行为原则认为在其他条件相同时会选择对自己经济利益最大的行动。