

北大东奥

2006年注册会计师全国统一考试辅导用书

——轻松过关 3

CPA 2006 年
注册会计师考试

答疑精华及历年试题参考答案详解

财务成本管理

东奥会计在线 组织编写
北大东奥 总策划



经济科学出版社
Economic Science Press

F23-44

22

·2006(4)

2006 年注册会计师全国统一考试辅导用书

2006 年注册会计师考试 答疑精华及历年试题参考答案详解

财务成本管理

组 编 东奥会计在线
总策划 北大东奥

经济科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2006 年注册会计师考试答疑精华及历年试题参考答案详解·财务成本管理/东奥会计在线组编. —北京:经济科学出版社,2006.4

(2006 年注册会计师全国统一考试辅导用书:轻松过关3)

ISBN 7-5058-5568-9

I. 2… II. 东… 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 032746 号

责任编辑:谭志军 靳兴涛

责任校对:徐领弟

版式设计:东奥文化

技术编辑:刘 军

2006 年注册会计师考试答疑精华及历年试题

参考答案详解·财务成本管理

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:88191217 发行部电话:88191540

北大东奥邮购部:62759048 62757389 62759700(传真)

网址:www.esp.com.cn

电子信箱:esp@esp.com.cn

保定市印刷厂印装

850×1168 32 开 9.5 印张 130 千字

2006 年 4 月第 1 版 2006 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 7-5058-5568-9/F·4827 定价:15.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有翻版必究)

前 言

为了帮助考生顺利通过 2006 年 CPA 考试,我们特组织一批多年从事 CPA 考试辅导的优秀教师,精心编写了“轻松过关”系列之三《2006 年注册会计师考试答疑精华及历年试题参考答案详解》。

本书包括“答疑精华”和“历年试题参考答案详解”两个部分:

一、答疑精华。各科作者结合自己多年的考试辅导经验,针对考生在课后经常提出的热点、难点问题,根据 2006 年考试大纲和辅导教材的要求,精心选择了 150 个以上的经典问题,给您一个深入浅出的解答,免除了考生苦思冥想、不得其解的烦恼。

二、历年试题参考答案详解。历年试题对考生而言是最好的复习资料,仔细研究历年试题,考生不仅可以学习掌握大量的考点,而且可以准确把握 CPA 考试的难易程度、命题方向、命题思路和命题技巧,从而有效地指导自己的考前复习。考生作为防守一方,首先应当熟悉命题者的进攻套路,做到“知己知彼”。因此,对于最近几年的试题,考生应做到烂熟于心、举一反三。但是,由于辅导教材不断地进行调整和更新,如何从茫茫试题中找到有参考价值的试题,这是考生面临的挑战。为此,本着对考生高度负责的精神,本书对 1998 - 2005 年的试题进行逐一扫描,“取其精华、去其糟粕”,过滤出针对 2006 年辅导教材的“试题汇编”,这是本书的最大特色。

1. 2001 - 2005 年试题。为了保持 2001 - 2005 年试卷的完整性,本书保留了全部试题,但对其进行了如下处理:(1) 与 2006

年辅导教材的规定完全一致的试题，我们给出了参考答案和详细的解析，考生对这类试题应予以重点关注；（2）2006 年辅导教材进行了重大调整的考点，我们给出了“当年的参考答案”，但在解析中说明根据 2006 年辅导教材应如何处理，或者根据 2006 年辅导教材，对试题本身进行了适当调整，考生对这类试题应关注该考点在 2006 年考试中的运用，而不是其当年的答案；（3）2006 年辅导教材已经完全删掉的考点，本书做了清晰的提示，考生对这类试题可跳过不看。

2. 2000 年以前的试题。为了最大程度地节省考生的时间，本书精心挑选了与 2006 年辅导教材的规定完全一致的试题，供考生在复习时参考。对于 2006 年辅导教材已经完全删掉的考点，本书不再涉及，建议有兴趣的考生在通过考试后再去研究。

参加 CPA 考试是一个挑战自我的过程，其中的艰辛、压力和烦恼，只有考生自己才能真正的体会。希望大家树立必胜的信心，通过自己的执着努力，在自己的人生博击中轻松过关！

本书编写组
2006 年 4 月

目 录

第一部分 答疑精华

第一章 财务管理总论	1
第二章 财务报表分析	7
第三章 财务预测与计划	16
第四章 财务估价	23
第五章 投资管理	36
第六章 流动资金管理	47
第七章 筹资管理	57
第八章 股利分配	63
第九章 资本成本和资本结构	67
第十章 企业价值评估	73
第十一章 成本计算	79
第十二章 成本—数量—利润分析	89
第十三章 成本控制	95
第十四章 业绩评价	97

第二部分 历年试题参考答案详解 (1998 ~ 2005 年)

2005 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析 100

2004 年度注册会计师全国统一考试

《财务成本管理》试题、参考答案及解析	129
2003 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	161
2002 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	193
2001 年度注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》试题、参考答案及解析	219
1998 ~ 2000 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》经典试题扫描	246

第一部分

答疑精华

第一章 财务管理总论

1. 问：教材中“股价的高低，代表了投资大众对公司价值的客观评价，反映了资本与获利之间的关系；它受预期每股盈余的影响，反映了每股盈余大小和取得的时间；它受企业风险大小的影响，可以反映每股盈余的风险。”这句话怎么理解股价高低怎样反映资本与获利之间的关系，股价怎样反映每股盈余大小和取得的时间。

答：这段话是说明股价这个指标考虑了投入产出的比较，考虑了风险因素，考虑了时间价值。股价表明投资股票的投资额，股价变化会影响股东的资本利得收益（即买卖价差收益）；随着时间变化股价会变化，每股盈余的变动会在一定程度影响股价。

2. 问：股份有限公司中，“股票总数×股票市场价格”等于“资产总额”还是“所有者权益总额”呢？

答： $\text{股票总数} \times \text{股票市价} = \text{股票市值}$ 。它既不是资产总额，也不是所有者权益总额。股票市值是市场评价的结果，反映投资人对未来报酬的预期；而资产总额或所有者权益总额是会计计量的结果，是账面价值，反映企业或股东当前拥有的账面经济资源。

3. 问：财务管理的目标为什么是股东财富最大化？如何衡量企业财务管理目标实现的程度？影响企业财务管理目标实现的因

素是什么？

答：企业财务管理的目标是股东财富最大化。之所以将股东财富最大化作为企业财务管理的目标，是因为利润最大化和每股盈余最大化都没有考虑实现目标的时间和风险，而股东财富最大化考虑了实现目标的时间和风险，比较全面。

衡量企业财务管理目标程度的尺度有两个：一个是一般尺度，即企业出售的价格；其二是最佳尺度，即股票的价格。股价考虑了风险因素，考虑了时间价值，反映了财务管理目标的实现程度。

影响企业财务管理目标实现的企业内部因素包括投资报酬率、风险、投资项目、资本结构和股利政策。其中，投资项目是决定投资报酬率和风险的首要因素。影响企业财务管理目标实现的外部因素，包括法律环境、经济环境和金融环境。

4. 问：如何理解“如果资本市场是有效的，购买或出售金融工具的交易的净现值就为零”？

答：在有效的资本市场上任何与金融工具相关的信息都会及时反映在金融工具的价格之中，投资者根据这些信息进行投资不可能获得超额收益率，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，不会增加股东财富。

5. 问：如何理解“有时一项资产附带的期权比该资产本身更有价值”？

答：期权是指一项后续选择权，是指不附带义务的权利，它是有经济价值的。这句话其实是比较期权的价值，重点是强调期权这种选择权是有价值的。两者孰大孰小，取决于决策者对期权价值和资产价值的判断。

6. 问：引导原则能否帮助找到最优方案。

答：引导原则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。

7. 问：2002 年考试中一道判断题，“盈利企业给股东创造了价值，而亏损企业摧毁了股东财富”。为什么是错的？

答：财务理论认为，股东财富就是企业的价值，企业价值的最大化就是股东财富的最大化。企业价值不是取决于企业现在是否获利及获利能力大小，它在于能给所有者带来未来报酬，这个观点的错误，关键是没有考虑风险和时间价值。

8. 问：1999 年的一道考题说：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（ ）。

- 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

其答案选择的是“A、B、E”，为什么？什么是到期风险附加率？

答：这是原有教材中对利率的构成内容，在金融市场上，利率是资金使用权的价格。一般说来，金融市场上资金的购买价格可用下式表示： $\text{利率} = \text{纯粹利率} + \text{通货膨胀附加率} + \text{变现力附加率} + \text{违约风险附加率} + \text{到期风险附加率}$

(1) 纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。纯粹利率的高低、受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响；(2) 通货膨胀附加率指由于通货膨胀使货币贬值，投资者的真实报酬下降，他们在把资金交给借款人时，他们会在纯粹利率的水平上再加上通货膨胀附加率，以弥补通货膨胀造成的购买力损失；(3) 变现力附加率指各种有价证券的变现力是不同的，

一些小公司的债券不易变现，投资人要求变现力附加率（提高利率1%到2%）作为补偿；（4）违约风险附加率。违约是指借款人未能按时支付利息或未如期偿还贷款本金。提供资金的人拿出款项后所承担的这种风险叫违约风险。违约风险越大，投资人要求的利率报酬越高；（5）到期风险附加率是指因到期时间长短不同而形成的利率差别。一般而言，因受到期风险的影响，长期利率会高于短期利率，但有时会出现相反的情况。当再投资风险大于利率风险时，即预期市场利率将持续下降，人们都在热衷寻求长期投资机会时，可能出现短期利率高于长期利率的现象。

由于国库券以政府信用为担保，所以没有违约风险，其变现力很强，也不存在变现力风险。但国库券有短期和长期之分，所以要承担到期风险附加率，此外在国库券持有期间，还要承担通货膨胀的风险。

9. 问：在没有通货膨胀时，国库券的利率可以视为纯粹利率，若通货膨胀存在时，纯粹利率而随之增加。这个说法是否正确？

答：这个说法不正确。注意：纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。在没有通货膨胀时，国库券的利率可以视为纯粹利率。纯粹利率的高低，受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。如果存在通货膨胀，那么国库券利率扣除通货膨胀补偿利率即为纯粹利率。

10. 问：解决扩充企业的现金短缺的出路是从企业外部多渠道筹集所需要资金。这个说法是否正确？

答：这个说法不正确，正确的说法应该是：首先应从企业内部寻找扩充项目所需资金，如出售短期证券、减少股利分配、加速收回应收账款等。其次，内部筹集的资金不能满足扩充需要时，再从外部筹集。

11. 问：如何理解财务管理目标的实现程度的高低直接受风险和报酬率的影响？

答：股价高低反映了财务管理目标的实现程度。从管理当局的可控制因素看，股价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。因此，这五个因素是影响企业价值的内部因素。但是，投资项目、资本结构和股利政策是通过影响风险和报酬率来对企业价值产生影响的，是间接因素；而风险和报酬率是直接因素。

12. 问：通货膨胀造成的现金流转不平衡可以依靠取得短期借款的办法来解决。这个说法是否正确？

答：这个说法不正确。通货膨胀造成的现金流转不平衡不能依靠短期借款来解决。短期借款可以解决由于季节性因素导致的现金流转失衡，而通货膨胀是现金购买力被永久蚕食了。

13. 问：根据资本市场有效性原则可知，可以通过投资获取正的净现值，增加股东财富。这个说法是否正确？

答：这个说法不正确。因为如果资本市场是有效的，购买或出售金融工具的交易净现值为零，不可能通过投资获取正的净现值，不可能增加股东财富。

14. 问：什么叫期权投资，请具体举例讲解一下期权投资的概念。

答：期权投资是指为了实现盈利的目的或避免风险而投资从事期权买卖的活动。所谓期权是指在未来一定时期可以买卖的权利，是买方向卖方支付一定数量的金额后拥有的在未来一段时间内或未来某特定日期以事先规定好的价格向卖方购买或出售一定数量的特定标的物的权利，但不负有必须买进或卖出的义务。期

权交易事实上就是这种权利的交易。买方有执行的权利也有不执行的权利，完全可以灵活选择。例如：某公司2006年1月1日推出股票期权，约定本公司各部门经理可以在今后10年中的任何时间按2006年1月1日的股票市场价格5元/股，购买10万股公司股份。假设4年后，即2010年1月1日，公司股票涨到20元/股，此时公司经理们可按2006年1月1日的股票市场价格5元/股购进，再按2010年1月1日20元/股的价格出售，可获利150万元。但假设未来股票价格始终低于5元/股，则企业经理通常就不会行使购买权。

15. 问：教材中有这样一句话：“由于税收的存在，主要是利息的税前扣除，使得一些交易表现为非零和博弈。”请举例说明。

答：这里的“零和博弈”指的是一方的收入等于另一方的付出，双方的收益之和等于零。但是，由于利息可以在税前扣除，减少所得税支出，所以，可能会导致一方的支出与另一方的收入不相等，即表现为“非零和博弈”。举例如下：

假设利息为100万元，债权方本年亏损，不缴纳所得税；债务方的所得税税率为30%，本年有利润，需要缴纳所得税，因此，100万元利息可在税前扣除，则债权方与利息有关的收入为100万元，债务方与利息有关的实际支出为 $100 \times (1 - 30\%) = 70$ （万元），显然，双方与利息有关的收入和支出不相等，表现为“非零和博弈”。

第二章

财务报表分析

1. 问：1999 年考试题综合题 3 第二问的第二小问的答案：“大部分盈余都用于发放股利”为什么能得出这个结论？

答：根据报表资料中的保留盈余数额“1991 年是 500 万元；1992 年是 550 万元；1993 年是 550 万元”，可以看出留存收益增加很少，特别是 1992 年与 1993 年的留存收益没有增加，说明留存收益比率为 0。

2. 问：A 公司发行股数 1000 万股，每股面值 1 元，每股账面价值 2 元，作为权益的是 1000×1 呢还是 1000×2 。

答：是 1000×2 ，所谓每股账面价值就是每股股东权益。 1000×1 是股本总额。

3. 问：教材第二节的已获利息倍数的分子“税后利润 + 所得税 + 利息费用”中的“利息费用”与分母中的“利息费用”是一样的吗？

答：已获利息倍数是衡量企业偿付利息能力的财务比率。计算该比率的分子“息税前利润”是指本期“可供支付利息的利润”，分母“利息费用”是指本期“需要负担的利息”。

在最简单的情况下，计算息税前利润时已经扣除的利息费用与本期需要负担的利息费用相同，则“息税前利润”可以用“税后利润 + 所得税 + 利息费用”来确定，此时分母和分子的“利息费用”数额是一样的，即为计入“财务费用”的债务利息。

如果考虑到不同的分析目的，以及会计处理的细节问题，情况将变得复杂起来：

本期“需要负担的利息”不等于计入“财务费用”的债务利息。(1) 已资本化的利息应计入本期“需负担的利息费用”。企业需要支付的利息不仅限于计入“财务费用”的利息，还应包括计入长期资产成本的利息。(2) 未资本化的长期租赁负债的隐含利息，应计入本期“需负担的利息费用”。对于未资本化的长期租赁负债的利息，一般认为也应计入本期“需要负担的利息”。(3) 如果已获利息倍数作为衡量偿还长期债务利息的指标，则应区分长期债务利息和短期债务利息，“应负担的利息费用”应仅含长期债务利息，包括约定的利息和折价、溢价摊销，折价摊销是利息费用的加项，溢价摊销是利息费用的减项。不过，外部分析人往往缺乏区分长、短期债务利息的信息，因此只有内部分析时才作这种区分。总之，凡是债务或承诺产生的应归属于本期负担的利息，不管是已支付或应付的利息费用均应包括在“需要负担的债务利息”之内。

“可供支付利息的利润”也可能不等于“息税前利润”：(1) 作为衡量偿债“能力”的指标，“可供支付利息的利润”应当是“正常”的利润，应扣除各种非经常项目损益和会计政策变更的累积影响数。(2) 非合并子公司的按权益法确认的损益应当扣除。除非记录权益法的利润收到现金，权益利润不能用于偿债；权益法的亏损通常不需要支付现金，不影响企业的付息能力。(3) 应当根据少数股东损益调整前的利润计算已获利息倍数。需要承担的利息费用是合并企业所有的利息费用，因此可供支付利息的利润也应是包括少数股东利润。(4) 在进行上述损益调整时应同时进行有关的所得税调整。

如果不存在上述复杂情况，或者无法取得相关的数据，则可按简单情况处理。

4. 问：书上说“如果一般的期望报酬率是5%~20%，那么正常的市盈率为5~20”为什么？

答：因为市盈率的倒数是每股收益/每股市价，所以市盈率可以看成是预期报酬率的倒数。由于一般的期望报酬率为 5% ~ 20%，所以正常的市盈率为 20 ~ 5。

5. 问：在计算权益乘数时所用到的资产负债率，为什么使用全年平均资产负债率？

答：在杜邦分析体系的核心指标权益净利率的计算公式“权益净利率 = 资产净利率 × 权益乘数”中，计算“资产净利率”指标所依据的净利润是时期指标，通常所依据的时点指标净资产需要取平均指标。为了使“资产净利率 × 权益乘数”所得到的权益净利率与按“净利润/平均净资产”计算的权益净利率在结果上保持一致，在权益乘数计算中，资产负债率须按平均负债和平均资产数计算。但是需要注意的是计算权益乘数时所用到的资产负债率，是否使用全年平均资产负债率来计算，关键是看你在计算权益净利率时所使用的权益是期末数还是时点数。有时计算权益净利率时，为了体现同股同酬，所有者权益可取期末数，则如以此为基准进行杜邦分析时，权益乘数所用到的资产负债率可以取期末数。

6. 问：书中说“从稳健的角度说，已获利息倍数最好选择最低指标年度的数据作为标准”。如果选择指标最低年度的数据，只要高于它就认为偿付利息的能力强，怎么会是稳健的呢？

答：它指的是最起码要高于以往最低年度水平，因为以往能够支付。

7. 问：在计算企业净资产收益时是否也要扣除优先股的影响？

答：一般不要，这里的净资产就是所有者权益，在计算上市公司财务指标时，如果你关注的是利用普通股投入资金的获利能

力，你可以扣除优先股。

8. 问：每股收益受资本结构的影响吗？

答：当然。特别是第九章利用每股收益无差别点选择最优资本结构时，就是看哪种筹资方式能使每股收益最大。

9. 问：支付去年的所得税，赊购，支付过去采购的货款，这三种情况下流动比率变不变，为什么？分子分母同时减小相同金额，比值不变吗？

答：分子分母同时减少相同金额，比值不变的前提是流动比率为1，如果流动比率小于1，分子分母同时减少相同金额，指标变小，例如原来流动比率为“ $\frac{2}{3}$ ”，分子分母均减1，变为“ $\frac{1}{2}$ ”，比原来小了；如果流动比率大于1，分子分母同时减少相同金额，指标变大，例如原来流动比率为“ $\frac{3}{2}$ ”，分子分母同时减1，则变为“2”，变大了。

10. 问：为什么说“采用现金销售的商店，几乎没有应收账款，速动比率大大低于1是正常的”？

答：速动比率是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。采用现金销售的商店，应收账款一般较少，货币资金增加。但从另一角度看，每个企业的货币资金会保持一个合理的数额，如果货币资金超过这个数额，企业就会将多余的资金用于其他用途，不会将收回的现金大量持有在手中，这会使其比一般企业少一块应收账款占用，使其速动比率较低，但却仍能保持较好的偿债能力。

11. 问：计算应收账款周转率时，如果已知赊销收入，是用