

经 | 典 | 题 | 解

# 第一部分 学情速递

| 2024 |



● ● ● ● 梦想成真辅导丛书 ● ● ● ●

# 2024 年财务成本管理学情速递

## 一、考试政策

### (一) 考试时间

考试时间，见表 0-1。

表 0-1 考试时间

考试日期	考试科目	考试时长
8 月 24 日	财务成本管理	150 分钟

\* 具体考试时间依据各地政策变化和官网发布时间为准。

\* 具体考试时间以自己的准考证为准。

### (二) 考试题型

考试题型，见表 0-2。

表 0-2 考试题型

题型	题量	分值	
单项选择题	13 题	2 分/题	共 26 分
多项选择题	12 题	2 分/题	共 24 分
计算分析题	4 题	9 分/题	共 36 分
综合题	1 题	14 分/题	共 14 分

\* 2024 年考试题型尚未公布，参考 2023 年考试题型。

### (三) 评分标准

评分标准，见表 0-3。

表 0-3 评分标准

题型	评分标准
单项选择题	每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。选错、不选均不得分
多项选择题	每小题均有多个正确答案，请从每小题的备选答案中选出你认为正确的答案。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分
计算分析题	其中一道小题可以选用中文或英文解答，请仔细阅读答题要求。如使用英文解答，须全部使用英文，答题正确的，增加 5 分。本题型最高得分为 41 分。涉及计算的，要求列出计算步骤，否则不得分，除非题目特别说明不需要列出计算过程

(续表)

题型	评分标准
综合题	涉及计算的，要求列出计算步骤，否则不得分，除非题目特别说明不需要列出计算过程

\* 2024 年评分标准尚未公布，参考 2023 年评分标准。

## 二、“财务成本管理”科目基本情况

财务成本管理考试共计包括十九章，分为财务管理、成本计算和管理会计三部分，财务成本管理章节体系具体内容见图 0-1：

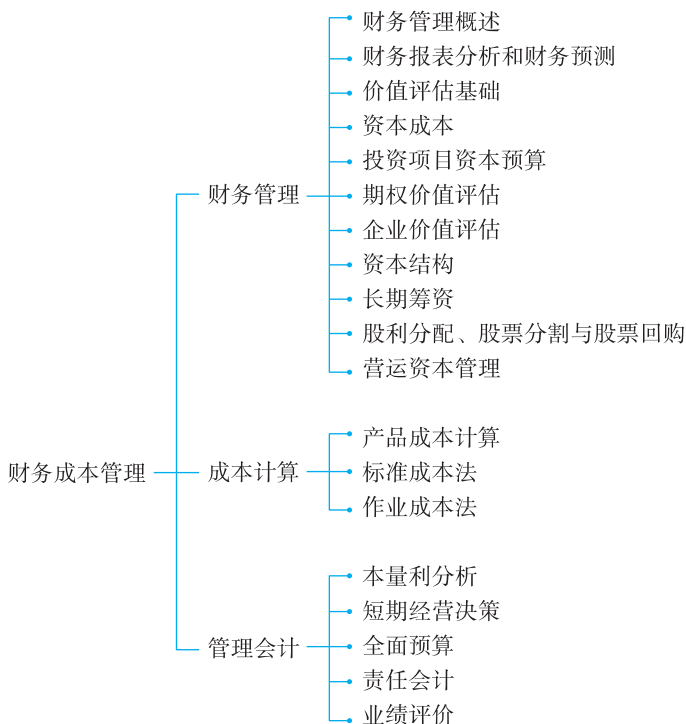


图 0-1 财务成本管理章节体系

“财务管理”内容的最大特点是比较抽象难懂，学起来比较痛苦。“成本计算”和“管理会计”内容只要加强记忆即可，难度不大。

## 三、本书使用攻略

本书的总体设计理念是“靶向—快速备考”，要点详解与经典例题演练结合，采用“学+练”模式编写。先通过分章节的学练掌握知识点，然后通过“逐章加练”提升做题能力，“跨章学练”对知识点融会贯通。

使用本书需要注意以下几点：

(1) 本书是考试辅导资料，不能代替教材，所以，必须购买考试教材，教材是根

本，本书的作用是帮助考生加深对教材内容的理解。

(2)不要把“打基础”的全书都看完之后再“做习题”，而应该是把二者结合起来，即看完本章的打基础之后就做本章的做习题，这样可以做到讲练结合。

(3)使用“做习题”时不要手懒，不要直接看答案，而是亲自动手做题，并且一定要算出最后的结果，以提高自己的计算能力。

(4)对于平时做错的题目，一定要做出标记，想办法搞懂自己出错的原因，这样才能避免以后再出现同样的错误。

(5)对于“做习题”部分的题目，不能只做一遍，需要做三遍，第二遍只需要做第一遍做错的题目，第三遍只做第二遍出错的题目。这样会对考试越来越充满信心。

由于时间仓促，本书在编写过程中难免有些疏漏，希望考生谅解。

预祝参加 2024 年注册会计师考试的考生顺利通过考试，**梦想成真!**



经 | 典 | 题 | 解

# 第二部分 学练提升

| 2024 |



● ● ● ● 梦想成真辅导丛书 ● ● ● ●



# 第一章 财务管理概述

## 学练速览

### 巧学点

公司制企业的特点、财务管理目标、利益冲突的协调、金融工具的类型、金融市场的类型、资本市场效率。

### 巧练题

本章的考试题型都是客观题，总体分值在2分左右，资本市场效率相关的题目不太好掌握，建议考生结合课堂上老师的讲解学习。

### 2024年考试变化

本章内容无实质性变化。

## 考点学练

### 考点一 企业的组织形式★\*

企业的组织形式，具体内容见表1-1。

表1-1 企业的组织形式

组织形式	法律特征	特点
个人独资企业	非法人 实体	优点：创立便捷、成本较低、没有企业所得税。 缺点：无限责任、有限寿命、筹资困难。 <b>【提示】</b> 个人独资企业不同于一人有限责任公司、国有独资公司，后两者属于公司制企业
合伙企业		缺点：普通合伙人对债务承担无限连带责任；所有权转让困难。 <b>【提示】</b> “特殊普通合伙企业”——一个合伙人或者数个合伙人在执业活动中因故意或者重大过失造成合伙企业债务的，应当承担无限责任或者无限连带责任，其他合伙人以其在合伙企业中的财产份额为限承担责任

\* 本书采用★进行标注。★表示了解，★★表示熟悉，★★★表示掌握。

(续表)

组织形式	法律特征	特点
公司制企业	法人实体	优点：无限存续、股权可以转让、有限责任。 缺点：双重课税、组建成本高、存在代理问题

【提示】 有限责任、无限责任和无限连带责任的区别，具体内容见表 1-2。

表 1-2 有限责任、无限责任和无限连带责任的区别

项目	内容
有限责任	企业所有者(投资者)对公司债务的责任以出资额为限
无限责任	企业所有者(投资者)对公司债务的责任以个人财产为限
无限连带责任	适用于多个企业所有者(投资者)的情况,某合伙人除了有义务以个人财产偿还属于自己的债务以外,还有义务替其他合伙人偿债

【热练 1·多选题】(2023 年)\*关于股东或合伙人承担有限责任的表述中正确的有( )。

- A. 有限责任公司的股东只承担有限责任
- B. 特殊合伙制企业无过失的合伙人只承担有限责任
- C. 股份制公司的股东只承担有限责任
- D. 合伙制企业的普通合伙人只承担有限责任

解析 公司制企业对债务承担有限责任,公司债务是法人的债务,不是所有者的债务,公司以其自身资产为限对债务承担责任,所有者以其出资额为限对公司债务承担责任,所以选项 AC 的表述正确。合伙企业法规定,合伙人在执业活动中非因故意或者重大过失造成的合伙企业债务以及合伙企业的其他债务,由全体合伙人承担无限连带责任。所以选项 B 的表述不正确。普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任,所以选项 D 的表述不正确。

答案 AC

【热练 2·多选题】与个人独资企业和合伙企业相比,下列属于公司制企业特点的有( )。

- A. 投资者承担有限责任
- B. 所有权转让比较困难
- C. 存在重复纳税的缺点
- D. 更容易筹集资金

解析 股份有限公司的所有者权益被划分为若干股权份额,每个份额可以单独转让,公司制企业容易转让所有权。

答案 ACD

## 考点二 财务管理的主要内容★

财务管理的主要内容,见图 1-1。

\* 本书所涉及的历年考题均为考生回忆,并已根据 2024 年考试大纲修改过时内容。

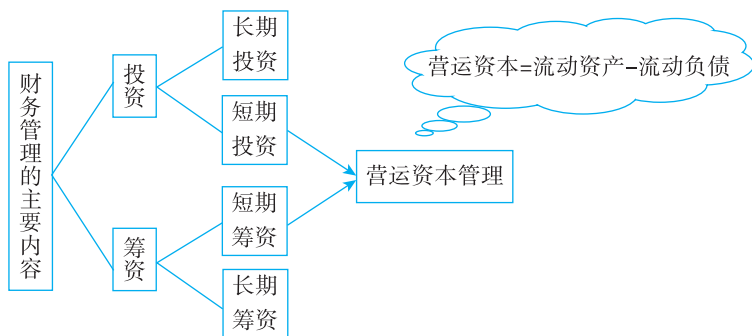


图 1-1 财务管理的主要内容

【热练·多选题】下列关于财务管理主要内容的表述，正确的有( )。

- A. 财务管理的内容可以分为四个部分：长期投资、短期投资、长期筹资、短期筹资
- B. 公司对于子公司和非子公司的股权投资是经营性投资
- C. 长期筹资决策的主题是资本结构决策和股利分配决策
- D. 营运资本管理的目标是配置较多营运资本，提高支付能力

**解析** 选项 B 中的“股权投资”应为“长期股权投资”，因此选项 B 的说法错误。营运资本管理的目标有以下三个：①有效地运用流动资产，力求其边际收益大于边际成本；②选择最合理的流动负债，最大限度地降低营运资本的资本成本；③加速营运资本周转，以尽可能少的营运资本支持同样的经营规模并保持公司支付债务的能力。因此选项 D 的说法错误。 **答案** AC

### 考点三 财务管理的目标★★

#### 一、利润最大化

利润最大化，具体内容见表 1-3。

表 1-3 利润最大化

项目	内容
观点	利润代表了企业新创造的财富，利润越多，财富增加得越多，越接近企业的目标。 利润=收入-成本费用
缺点	没有考虑利润的取得时间；没有考虑所获利润和投入资本额的关系；没有考虑取得利润和所承担风险的关系
说明	如果投入资本、利润取得时间、获得利润承担的风险也相同，该目标理论是可以接受的。很多公司把提高利润作为短期目标，营运资本管理等短期决策也经常将利润最大化作为目标

#### 二、每股收益最大化

每股收益最大化，具体内容见表 1-4。

表 1-4 每股收益最大化

项目	内容
观点	每股收益 = 普通股股东净利润 ÷ 发行在外普通股加权平均股数 用每股收益最大化来概括企业的财务目标，以克服“利润最大化”目标的缺点
缺点	没有考虑每股收益取得的时间；没有考虑每股收益的风险；现实中每股股票投入资本差别很大，不同公司的每股收益不可比
说明	如果每股收益的取得时间、承担风险、投入资本相同，该目标理论是可以接受的。许多投资人把每股收益作为评价业绩的关键指标

### 三、股东财富最大化

股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量。

股东权益的市场增加值 = 股东权益的市场价值 - 股东投资资本

【提示 1】在资本市场有效的情况下，如果股东投资资本不变，股价最大化与股东财富最大化具有同等意义。

【提示 2】如果股东投资资本和债务价值不变，公司价值最大化与股东财富最大化具有相同的意义。

【提示 3】三种目标主要对比总结，具体内容见表 1-5。

表 1-5 三种目标主要对比总结

项目	利润最大化	每股收益最大化	股东财富最大化
资本投入	没有考虑	考虑	考虑
时间价值	没有考虑	没有考虑	考虑
风险因素	没有考虑	没有考虑	考虑

【热练 1·多选题】每股收益最大化和利润最大化作为企业的财务管理目标的共同缺陷包括( )。

- A. 没有考虑时间性
- B. 没有考虑风险性
- C. 没有考虑投入和产出的关系
- D. 不具有现实意义

解析 每股收益最大化目标克服了利润最大化目标没有考虑投入与产出关系的缺点，但是仍然存在利润最大化目标的另外两个缺点：没有考虑时间性、没有考虑风险性。

答案 AB

【热练 2·多选题】下列有关企业财务管理目标的说法中，正确的有( )。

- A. 由于企业是以盈利为目的，所以企业应该以利润最大化作为财务管理目标
- B. 增加借款可以增加债务价值以及企业价值，但不一定增加股东财富，因此企业价值最大化不是财务管理目标的准确描述
- C. 追加投资资本可以增加企业的股东权益价值，但不一定增加股东财富，因此股

东权益价值最大化不是财务管理目标的准确描述

D. 财务管理目标的实现程度可以用股东权益的市场增加值度量

**解析** 利润最大化仅仅是企业财务管理目标的一种，所以，选项 A 的说法不正确；财务管理目标的准确表述是股东财富最大化，企业价值=权益价值+债务价值，企业价值的增加，是由于权益价值增加和债务价值增加引起的，只有在债务价值以及股东投入资本不变的情况下，企业价值最大化才是财务管理目标的准确描述，所以，选项 B 的说法正确；股东财富的增加可以用股东权益的市场价值与股东投资资本的差额来衡量，只有在股东投资资本不变的情况下，股东权益价值最大化才是财务管理目标的准确描述，所以，选项 C 的说法正确；股东财富的增加被称为“权益的市场增加值”，权益的市场增加值就是企业为股东创造的价值，所以，选项 D 的说法正确。

**答案** BCD

#### 考点四 利益相关者的要求★

##### 一、经营者的利益要求与协调

(1) 利益冲突：经营者希望增加报酬、增加闲暇时间、避免风险，所有者希望以较小的代价实现更多的财富。

经营者有可能为了自身利益而背离股东利益。这种背离表现在两个方面：**道德风险**(有力不使劲)和**逆向选择**(有力乱使劲)。

(2) 协调措施(所有者对经营者的)：监督、激励。

相关成本与总成本的关系，见图 1-2。

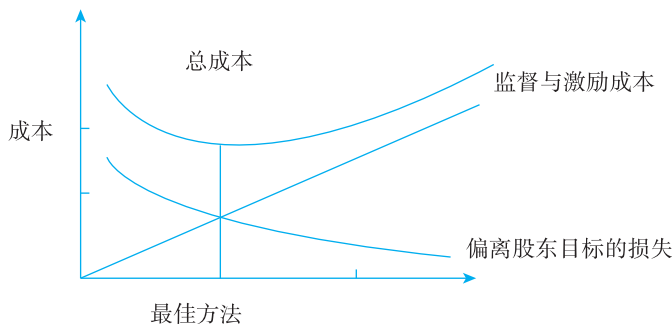


图 1-2 相关成本与总成本的关系

**【总结】** 监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间，此消彼长，相互制约。股东力求找出能使三项之和最小的解决办法(即最佳的解决办法)。

**【热练 1·单选题】** 下列关于所有者和经营者利益关系协调的说法中，不正确的是( )。

- A. 股东的目标是使自己的财富最大化，要求经营者以最大的努力去完成这个目标
- B. 经营者对股东目标的背离表现为道德风险和逆向选择
- C. 激励是解决股东与经营者矛盾的最佳方法

D. 经营者的主要要求包括增加报酬、增加闲暇时间、避免风险

**解析** 股东通常同时采取监督和激励两种制度性措施来协调自己和经营者目标。尽管如此，仍不可能使经营者完全按照股东的意愿行动，经营者仍然可能采取一些对自己有利而不符合股东利益最大化的决策，并由此给股东带来一定的损失。监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间，此消彼长、相互制约。股东要权衡得失，力求找出能使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三项之和最小的解决办法，它就是最佳的解决办法。 **答案** C

**【热练2·多选题】** 经营者对股东目标的背离表现在道德风险和逆向选择两个方面，下列属于逆向选择的有( )。

- A. 不愿为提高股价而冒险
- B. 装修豪华的办公室
- C. 借口工作需要乱花公司的钱
- D. 蓄意压低股票价格，以自己的名义借款买回

**解析** 选项A属于道德风险，经营者没有尽全力增加股东财富。选项BCD都是经营者损害股东利益的情形，属于逆向选择。 **答案** BCD

## 二、债权人的利益要求与协调

(1) 利益冲突：债权人希望到期收回本金，并获得约定的利息；股东为了自身的利益可能通过经营者损害债权人的利益。例如：股东不经债权人同意，投资于比债权人预期风险更高的新项目；未征得现有债权人同意而发行新债。

(2) 协调措施(债权人)：限制性借债、收回贷款或停止贷款。

**【热练3·多选题】** 债权人为防止其利益被侵害，通常采取的措施有( )。

- A. 监督
- B. 激励
- C. 限制债务规模
- D. 提前收回贷款

**解析** 债权人为了防止其利益被损害，除了寻求立法保护，如破产时先行接管、先于股东分配剩余财产之外，通常会采取以下制度性措施：①在借款合同中加入限制性条款，如规定贷款的用途、规定不得发行新债或者限制发行新债的额度等；②发现公司有损害其债权利益意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的贷款或提前收回贷款。选项CD的说法正确。 **答案** CD

## 三、其他利益相关者的利益要求与协调

### 1. 利益相关者范围

除股东、债权人和经营者之外，还有一些利益相关者，如产品市场利益相关者(客户、供应商、所在社区和工会组织)和公司内部利益相关者(经营者和其他员工)。

### 2. 股东与利益相关者的关系及其协调

根据**利益来源**，公司的利益相关者可以分为合同利益相关者和非合同利益相关者。股东与利益相关者的关系及其协调，具体内容见表1-6。

表 1-6 股东与利益相关者的关系及其协调

类别	主体	协调方法
合同利益相关者	客户、供应商、员工	原则：通过立法调节，守约与道德约束。 (1)企业只要遵守合同就可以基本满足合同利益相关者的要求； (2)还需要道德规范的约束，以缓和双方的矛盾
非合同利益相关者	社区居民、其他群体	公司的社会责任政策

【热练 4·多选题】下列有关利益相关者要求的表述中，正确的有( )。

- A. 追求股东财富最大化，兼顾其他利益相关者利益
- B. 企业所有者希望经营者以较小的代价实现更多的财富
- C. 债权人利益被侵害的表现为公司随意增加负债规模和投资比债权人预期风险更高的项目
- D. 企业只要遵守法律和信守合同即可满足合同利益相关者的要求

**解析** 一般说来，企业只要遵守法律和信守合同就可以基本满足合同利益相关者的要求，在此基础上股东追求自身利益最大化也会有利于合同利益相关者。当然，仅有法律是不够的，还需要道德规范的约束，以缓和双方的矛盾。因此，选项 D 的说法错误。 **答案** ABC

## 考点五 财务管理的基础概念和基本理论★

### 一、基础概念

#### 1. 货币的时间价值

货币的时间价值，是指货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值。

【提示】2020 年 12 月 31 日的 100 万元和 2022 年 12 月 31 日的 120 万元，谁的价值高？——无法比较。需要进行等值的换算。

【总结 1】通常，要把不同时间的货币折算到“现在”或“零”时点，然后进行现值运算或比较，从而做出决策。

【总结 2】应用：早收晚付(自己的钱先拿回来，别人的钱能拖就拖)。

#### 2. 风险与报酬

风险与报酬，具体内容见表 1-7。

表 1-7 风险与报酬

项目	内容
投资者的期望	低风险高报酬，这是由“风险厌恶”所决定。由此引发的竞争投资会使风险和报酬趋于平衡
现实	由于以上的平衡关系，实际投资中，体现为“高风险高报酬，低风险低报酬”，即风险和报酬对等，投资者不会去冒没有报酬的风险

【热练 1·单选题】关于货币的时间价值，下列说法不正确的是( )。