

一、案例分析题必答题

【案例分析题一】甲公司作为一家国内大型控股集团公司（以下简称“甲公司”），主要从事汽车零部件生产与销售业务。为响应《中国制造 2025》计划，2018 年甲公司开始进入新能源汽车生产与销售领域，并坚持“创新驱动、质量为先、绿色发展”基本方针不动摇。在我国经济持续转型升级的背景下，绿色、节能、低碳环保的新能源汽车的发展将是大势所趋，拥有广阔的发展前景。

2018 年初，甲公司召开“战略规划-资金管理-投资业务”研讨会。有关人员发言要点如下：

总经理：传统燃油汽车时代落幕的时间表愈发清晰，发展新能源汽车是全球汽车行业发展的趋势，但是公司各方面的实力不足，建议通过并购的方式迅速进入新能源汽车产业。目标企业 F 公司是全球领航的新能源汽车公司，实现了动力系统、车辆平台、自动驾驶、人工智能、计算平台、互联网系统等六大领域的技术变革，多项技术指标在新能源汽车领域已实现全面领先，其市场占有率处于行业前列，销售一直保持着较高的增长水平。

财务部经理：随着集团公司的发展和壮大，资金管理上的问题逐渐暴露。集团成员单位都是独立的法人实体，每个下属企业均多头开户，导致银行存款过于分散无法形成规模，影响整个集团的贷款力度。虽然集团在资金管理上实行收支两条线，有严格的资金支出审批制度，且下属公司每天都向母公司上报资金头寸，但母公司很难具体掌握子公司的现金流量，对集团资金的控制力度严重不足。必须适应经济发展要求，成立财务公司，实现集团资金的集中管理，充分发挥财务公司在资金管理运作、筹集分配及资源整合上的优势，为集团公司的生产经营活动创造优良的资金环境。

投资部经理：为了更好的实现一体化生产，集团公司欲建设“动力电池零部件生产基地”项目。投资部对该项目进行了可行性研究，并拟定了如下两个方案：

(1) A 方案：初始投资 7 亿元，在建设起点一次性投入，项目寿命期为 5 年，第一年至第五年末的现金净流量分别为 2.91 亿元、2.83 亿元、2.75 亿元、2.67 亿元和 4.79 亿元。

(2) B 方案：初始投资 8 亿元，在建设起点一次性投入，项目寿命期为 6 年，净现值为 7.5 亿元。

已知项目的加权平均资本成本为 9%，相关现值系数如下表所示：

期数	1	2	3	4	5	6
复利现值系数 (9%)	0.9174	0.8417	0.7722	0.7084	0.6499	

年金现值系数 (9%)					3.8897	4.4859
-------------	--	--	--	--	--------	--------

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据资料，指出甲公司所采取的成长型战略类型，并说明理由。
2. 总经理的发言，运用波士顿矩阵模型，指出 F 公司新能源汽车在市场中所属的业务类型，并说明理由。
3. 财务部经理的发言，指出甲集团公司应采用的资金集中管理模式，并说明理由。
4. 根据投资部经理的发言，计算 A 方案的净现值，并运用等额年金法，分析哪个方案最优。

【答案解析】

1. 一体化战略。（1 分）

理由：汽车零配件与新能源汽车属于上下游关系。（1.5 分）

2. 明星业务。（1 分）

理由：F 公司新能源汽车的市场占有率处于行业前列，并且销售一直保持着较高的增长水平，属于高市场占有率、高销售增长率业务，即明星业务。（1.5 分）

3. 甲集团公司应采用的资金集中管理模式是财务公司模式。（1 分）

理由：财务公司是企业集团内部经营部分银行业务的非银行金融机构。随着公司的不断发展，资金中心管理头寸的管理方式已经不能满足发展的需要，为了实现集团资金的集中管理，应该成立财务公司。（2.5 分）

4. A 方案净现值 = $-7 + 2.91 \times 0.9174 + 2.83 \times 0.8417 + 2.75 \times 0.7722 + 2.67 \times 0.7084 + 4.79 \times 0.6499 = 5.18$ （亿元）（2 分）

A 方案的等额年金 = $5.18 / 3.8897 = 1.33$ （亿元）（1.5 分）

B 方案的等额年金 = $7.5 / 4.4859 = 1.67$ （亿元）（1.5 分）

由于 B 方案的等额年金大于甲方案，故 B 方案优于 A 方案。（1.5 分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第一章和第二章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）企业总体战略的类型-成长型战略。首先各位考生要熟练掌握成长型战略包括哪些具体的战略，每一种战略的特征是什么；其次结合案例材料表述判断甲公司所采取的战略类型。注意题目问的是所采取的“成长型战略类型”，所以答题时答出成长型战略的下一级战略类型即可，如密集型战略、一体化战略或多元化战略。如果各位考生非常有把握，能够判断出更具体的战略类型，如密集型战略-市场渗透战略，则可以写出具体的战略类型；如果把握不大，写出密集型战略这一层级的战略类型即可。

(2) 波士顿矩阵。波士顿矩阵的横轴表示企业业务的市场份额，纵轴表示业务增长率，一般用销售增长率表示。通常题干中会有比较明显的定性表述，考生可以根据定性的表述来判断业务类型。比如“其市场占有率处于行业前列”，“行业前列”表明横轴市场占有率高；“销售一直保持着较高的增长水平”，“较高的增长水平”表明纵轴业务增长率高。“双高”即明星业务。

(3) 集团资金集中管理的模式。首先各位考生要知道集团资金集中管理的模式有哪几种，每一种模式的特征是什么；其次根据案例表述判断甲集团公司应采用的资金集中管理模式。本题比较简单，题干中直接提到了“应成立财务公司”，所以就是财务公司模式。

(4) 投资决策方法的特殊应用-等额年金法。首先各位考生要掌握等额年金计算的原理，即净现值除以年金现值系数计算出项目净现值的等额年金，等额年金较高的方案则为较优方案。A 方案没有直接给出净现值，所以先计算出 A 方案的净现值，即各年现金净流入量折现之和减去初始投资额；然后除以 5 年期年金现值系数，计算出 A 方案的等额年金。B 方案比较简单，直接用净现值除以 6 年期年金现值系数，计算出 B 方案的等额年金。选择等额年金较高的方案。

【案例分析题二】甲公司是一家制造业集团企业，下设 A 日用品生产企业、B 房地产开发公司、C 金融租赁公司三家子公司，2019 年初制定了当年度开展绩效评价工作的行动方案，主要包括构建指标体系、分配指标权重、确定绩效目标值、选择计分方法和评价周期、拟定绩效责任书等一系列管理活动。部分内容摘录如下：

(1) 绩效评价指标。甲公司设置了营业收入、净资产收益率、客户投诉率、资产负债率、应收账款周转率等指标，并在设置的评价指标体系基础上，根据指标的重要性以及考核导向设置了指标权重。同一个评价指标，在对下属子公司进行评价时不可以赋予不同的权重。

(2) 绩效目标值参考标准。甲公司使用的业绩评价标准是行业均值标准。

(3) 绩效评价计分方法。甲公司 2019 年采用的评价计分方法为比率法，资料如下表所示。

考核指标	权重	目标值	实际值
营业收入	45%	120 万元	100 万元
资产负债率	30%	60%	50%
存货周转率	25%	40%	36%

另外，针对技术部门，公司采用了单独的评价计分方法，如果年初制定的研发任务完成得 10 分，未完成得 0 分。经评价，技术部门顺利完成了年初制定的研发任务。

假设不考虑其他因素。

要求：

1. 指出甲公司在绩效评价指标方面是否存在不当之处；若存在不当之处，请说明理由。
2. 根据常见的五种业绩评价指标分类方法，分别指出营业收入、净资产收益率、客户投诉率、资产负债率、应收账款周转率指标所属的业绩评价指标类型。
3. 判断甲公司使用的绩效目标值参考标准类型。
4. 判断甲公司针对技术部门采用的评价计分方法，并计算甲公司业绩评价的考核得分。

【答案解析】

1. 存在不当之处。（0.5 分）

理由：同一评价指标，在对不同类型被评价对象进行评价时可以赋予不同的权重。（1 分）

2. 营业收入所属的业绩评价指标类型：财务指标、定量指标、绝对指标、正向指标。（1 分）

净资产收益率所属的业绩评价指标类型：财务指标、定量指标、相对指标、基本指标、正向指标。（1 分）

客户投诉率所属的业绩评价指标类型：非财务指标、定量指标、相对指标、反向指标。（1 分）

资产负债率所属的业绩评价指标类型：财务指标、定量指标、相对指标、基本指标、适度指标。（1 分）

应收账款周转率所属的业绩评价指标类型：财务指标、定量指标、相对指标、基本指标、正向指标。（1 分）

3. 甲公司使用的是外部标准。（1 分）

4. 甲公司针对技术部门采用的评价计分方法是非此即彼法。（0.5 分）

营业收入比率得分值 = $100/120 \times 100\% \times 45 = 37.5$ （分）（0.5 分）

资产负债率比率得分值 = $50/60 \times 100\% \times 30 = 25$ （分）（0.5 分）

存货周转率比率得分值 = $36/40 \times 100\% \times 25 = 22.5$ （分）（0.5 分）

甲公司业绩评价的考核得分 = $37.5 + 25 + 22.5 + 10 = 95$ （分）（0.5 分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第四章的知识点，主要涉及的知识点包括：

- （1）绩效计划的制定-指标权重。本题比较简单，直接考核教材原文表述。

(2) 绩效计划的制定-指标体系。首先各位考生需要掌握常见的五种业绩评价指标分类方法,包括财务与非财务、定性与定量、绝对与相对、基本与修正、正向反向与适度指标。其次根据甲公司设置的指标判断分别属于哪几种业绩评价指标类型。

(3) 绩效计划的制定-绩效目标值。绩效目标值的确定有两种标准,一种是内部标准,一种是外部标准。内部标准包括预算标准、历史标准和经验标准等。外部标准包括行业标准、竞争对手标准、标杆标准等。甲公司使用的业绩评价标准是行业均值标准,所以是外部标准。

(4) 绩效计划的制定-绩效评价计分方法。首先各位考生要掌握单项指标计分方法的 5 种类型,其实根据案例材料表述“完成得 10 分,未完成得 0 分”,只有两个可能性,不存在中间状态,所以可以判断出是非此即彼法。

【案例分析题三】 甲公司是国内一家生产和销售家用电器的上市公司,成立于 2005 年 10 月。2012 年,甲公司根据财政部、证监会、审计署、银监会和保监会等五部委发布的《企业内部控制基本规范》的要求,围绕内部控制五要素全面启动内部控制体系建设。2012 年 2 月,甲公司召开董事会全体会议,就内部控制相关重大问题形成决议。有关工作要点如下:

(1) 控制目标。会议首先确定了公司内部控制的目的是切实做到经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整,提高经营效率和效果,促进企业实现发展战略。其中,合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整是基础目标,提高经营效率、效果和促进实现发展战略是终极目标。

(2) 内部环境。内部环境是公司建立与实施内部控制的重要环节,首先建立健康有序的公司法人治理结构,推行独立董事制度,充分发挥董事会、独立董事、审计委员会的各项职能;其次通过合理的激励机制使得公司核心人员以及员工的成长行为规范化和长期化,让所有员工都能够掌握公司的长远发展战略以及关注公司的可持续发展。公司将致力于倡导及维护诚信文化,高度重视职业道德,严格遵守相关法律法规。由于监事不参与公司的生产经营,所以不需要为公司塑造良好的企业文化而出力。

(3) 风险评估。近年来,我国自然灾害事件频发,可能影响某一业务环节的正常运作,公司应该建立自然灾害应对管理机制,如计提自然灾害备用金。为了防止其他厂商利用各种手段不正当使用公司的知识产权,甲公司采取了严格的信息安全措施全方位地保护知识产权。

(4) 控制活动。①关于发展战略控制。公司董事会下设战略委员会,负责发展战略规划管理,形成发展战略建议方案。董事会严格审议战略委员会提交的发展战略方案,重

点关注风险性、竞争性和全面性。②关于人力资源控制。内部控制建设以人为本，为了解决内部控制专业人才紧缺的情况，公司将从财务、审计等部门有计划地培养内部控制专业人才。③关于采购业务控制。公司的材料采购需要经授权批准后方可进行。采购部根据经批准的请购单发出订购单。货物运达后，验收部根据订购单的要求验收货物，并编制一式多联的未连续编号的验收单。仓库根据验收单验收货物，在验收单上签字后，将货物移入仓库加以保管。

(5) 信息与沟通。公司应该在建立管理信息系统和业务信息系统的基础上，应用信息化手段作为内部控制体系建设的工具，充分利用信息系统之间的可集成性，将内部控制融入公司的经营管理和业务流程中，进而提高内部控制体系建设的效率和效果。

(6) 内部监督。内部审计部门经董事会授权负责开展内部控制监督与评价工作，本着实事求是的原则，对内部控制的建立与实施情况进行监督检查。对于发现的所有缺陷，均直接向董事会、审计委员会、监事会报告。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引等有关规定的要求，逐项判断资料(1)、(2)、(4) — (6) 是否存在不当之处；若存在不当之处，请指出，并分别说明理由。
2. 根据资料(3)，指出甲公司为应对各项风险所采取的风险应对策略（写出细分类型）。

【答案解析】

1. 资料(1) 存在不当之处。(0.5分)

不当之处：提高经营效率、效果和促进实现发展战略是终极目标。(0.5分)

理由：促进实现发展战略是内部控制的终极目标。(1分)

资料(2) 存在不当之处。(0.5分)

不当之处一：内部环境是公司建立与实施内部控制的重要环节。(0.5分)

理由：内部环境是公司建立与实施内部控制的基础，风险评估是实施内部控制的重要环节。(1分)

不当之处二：由于监事不参与公司的生产经营，所以不需要为公司塑造良好的企业文化而出力。(0.5分)

理由：监事虽然不直接参与公司的日常经营，但是也应在塑造良好的企业文化中发挥关键作用。(1分)

资料(4) 存在不当之处。(0.5分)

不当之处一：董事会重点关注发展战略方案的风险性、竞争性和全面性。(0.5分)

理由：董事会应重点关注发展战略方案的全局性、长期性和可行性。(1分)

不当之处二：验收部编制一式多联的未连续编号的验收单。（0.5分）

理由：验收单未连续编号，不能保证所有的采购都已记录或不被重复记录，应对验收单进行连续编号。（1分）

不当之处三：仓库根据验收单验收货物，在验收单上签字后，将货物移入仓库加以保管。（0.5分）

理由：材料入库还应办理入库手续。（1分）

资料（5）不存在不当之处。（0.5分）

资料（6）存在不当之处。（0.5分）

不当之处：对于发现的所有缺陷，均直接向董事会、审计委员会、监事会报告。（0.5分）

理由：对于一般缺陷和重要缺陷，通常向企业经理层报告，并视情况考虑是否需要向董事会及其审计委员会、监事会报告；对于重大缺陷，应当及时向董事会及其审计委员会、监事会和经理层报告。如果出现不适合向经理层报告的情形，应当直接向董事会及其审计委员会、监事会报告。（1分）

2. 风险降低策略（风险补偿、风险控制）。（2分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第五章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）内部控制目标、内部控制要素。①建立与实施内部控制的最终目标是为了实现企业的发展战略，所以内部控制的终极目标是促进实现发展战略。本题考核的比较细致，各位考生要熟练掌握内部控制 5 目标的原文表述。除此之外，还应该了解内部控制的目标是提供“合理保证”或“切实保证”，而不是“绝对保证”。考题中可能会涉及“绝对保证”这样的字眼，尤其要注意。②将内部控制要素与企业层面控制、业务层面控制、企业内部控制评价相结合，考核考生的案例分析能力。各位考生在答题过程中，可以结合自己的实际工作、知识积累或“常识”做定性判断。题目要求判断是否存在不当之处，若存在不当之处，请指出并说明理由，答题时共分为 3 个步骤，第一回答存在不当之处/不存在不当之处，第二指出不当之处，第三说明理由（如果不存在不当之处，步骤二和三省略）。3 个步骤缺一不可，如果遗漏其中一个步骤，则会扣分。

（2）内部控制要素、风险应对。风险应对策略包括风险承受、风险规避、风险分担和风险降低。“计提自然灾害备用金”体现了风险补偿；“采取了严格的信息安全措施”体现了风险控制。题目要求指出所采取的风险应对策略（写出细分类型），所以回答出风险降低（风险补偿、风险控制）即可。如果题目没有要求写出细分类型，只要求指出采取的风险应对类型，那么回答出风险降低即可。

【案例分析题四】甲公司是国内一家大型服装生产制造集团企业，拥有多家子公司，业务遍及全国。为强化内部控制，公司从 2012 年起实施全面预算管理。2017 年末召开全面预算管理工作会议，主要对集团公司 2017 年的全面预算管理组织架构、全面预算编制、全面预算控制等方面进行了总结，并制定了 2018 年的全面预算目标。会议要点如下：

(1) 全面预算管理组织架构方面。甲公司的全面预算管理组织体系包括决策机构、工作机构和执行机构三个层面，其中预算管理委员会办公室负责全面预算管理的组织领导和日常工作，子公司负责本单位预算的编制，在此基础上，财务部门汇总形成公司年度预算草案，提交预算管理委员会审议通过后，下达各部门及子公司执行。

(2) 全面预算编制方面。2017 年预算的编制是以 2016 年的预算为起点，根据销售额和运营环境的预计变化，自上而下地调整预算中的各个项目编制的。根据 2017 年的实际情况分析，这种方法不太合理，计划变更 2018 年的预算编制方法。

(3) 全面预算控制方面。甲公司运用标准成本系统计算产品成本，但是实际成本和预算成本产生了差异。2017 年的部分数据如下：

男式衬衫每件的标准成本及实际成本的资料如下：

成本项目	价格标准	用量标准	标准成本
直接材料	2.1 元/米	4 米	8.4 元
直接人工	4.5 元/工时	1.6 工时	7.2 元
变动性制造费用	1.8 元/工时	1.6 工时	2.88 元
合计			18.48 元

成本项目	实际价格	实际用量	实际成本
直接材料	2 元/米	4.4 米	8.8 元
直接人工	4.85 元/工时	1.4 工时	6.79 元
变动性制造费用	2.15 元/工时	1.4 工时	3.01 元
合计			18.6 元

假定共生产衬衫 4800 件，没有原材料存货及在产品存货，其成本差异总额为 576 元。

(4) 全面预算目标方面。甲公司计划在制定 2018 年的目标利润时采用上加法。2018 年预计新增留存收益 300 万元，按照 25% 的固定股利支付率分配股利。公司适用的企业所得税税率为 25%。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 指出甲公司在全面预算管理组织架构方面是否存在不当之处，若存在不当之处，请指出并说明理由。
2. 指出甲公司 2017 年预算编制的方法，并说明理由及优缺点。
3. 分别计算男士衬衫直接材料、直接人工和变动制造费用的数量差异和价格差异。
4. 计算甲公司 2018 年的目标利润。

【答案解析】

1. 存在不当之处。（0.5 分）

不当之处：公司年度预算草案提交预算管理委员会审议通过后，下达各部门及子公司执行。（0.5 分）

理由：公司年度预算草案提交预算管理委员会审议，并报董事会审批，最终报经股东大会审议批准后下达各部门及子公司执行。（1 分）

2. 甲公司采用的是增量预算法。（0.5 分）

理由：增量预算是以上一年度的预算为起点，根据销售额和运营环境的预计变化，自上而下或自下而上地调整上一年度预算中的各个项目。（1 分）

增量预算的优点是编制简单，省时省力。主要缺点是预算规模会逐步增大，可能会造成预算松弛及资源浪费。（1.5 分）

3. （1）直接材料成本差异

直接材料数量差异 = $(4.4 \times 4800 - 4 \times 4800) \times 2.1 = 4032$ （元）（0.5 分）

直接材料价格差异 = $4800 \times 4.4 \times (2 - 2.1) = -2112$ （元）（0.5 分）

- （2）直接人工成本差异

直接人工效率差异 = $(1.4 \times 4800 - 1.6 \times 4800) \times 4.5 = -4320$ （元）（0.5 分）

直接人工工资率差异 = $4800 \times 1.4 \times (4.85 - 4.5) = 2352$ （元）（0.5 分）

- （3）变动制造费用成本差异

变动制造费用效率差异 = $(1.4 \times 4800 - 1.6 \times 4800) \times 1.8 = -1728$ （元）（0.5 分）

变动制造费用耗费差异 = $1.4 \times 4800 \times (2.15 - 1.8) = 2352$ （元）（0.5 分）

4. 净利润 = $300 / (1 - 25\%) = 400$ （万元）（1 分）

目标利润 = $400 / (1 - 25\%) = 533.33$ （万元）（1 分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第三章和第六章的知识点，主要涉及的知识点包括：

(1) 全面预算管理的应用环境-组织架构。具体考核全面预算管理决策机构、工作机构的职责。注意公司的年度财务预算方案最终要经股东（大）会审议通过。

(2) 全面预算的编制方法。从近几年考题来看，预算编制方法是每年必考的知识点，所以要求各位考生熟练掌握 8 种方法。“2017 年预算的编制是以 2016 年的预算为起点，根据销售额和运营环境的预计变化，自上而下地调整预算中的各个项目编制的”，从这句话可以判断 2017 年采用的编制方法是增量预算法。关于各种编制方法的优缺点，可以不用背，考题考到时快速翻阅教材答上即可。

(3) 标准成本法的应用程序-成本差异计算与动因分析。做这类题目，将数据代入公式分别计算数量差异和价格差异即可。

直接材料价格差异 = 实际耗用量 × (实际单价 - 标准单价)

直接材料数量差异 = (实际耗用量 - 标准耗用量) × 标准单价

直接人工工资率差异 = 实际工时 × (实际工资率 - 标准工资率)

直接人工效率差异 = (实际工时 - 标准工时) × 标准工资率

变动制造费用耗费差异 = 实际工时 × (实际分配率 - 标准分配率)

变动制造费用效率差异 = (实际工时 - 标准工时) × 标准分配率

(4) 预算目标的确定方法-上加法。本题计算比较简单，将数据套用到公式中计算即可。
净利润 = 本年新增留存收益 ÷ (1 - 股利分配比率) = 本年新增留存收益 + 股利分配额
目标利润 = 净利润 ÷ (1 - 所得税税率)

【案例分析题五】甲公司的主要经营业务为影视制作与发行以及相关衍生服务，注册资本为 3600 万元，股份总数为 3600 万股。乙公司专门从事电视剧策划、制作与发行等业务，并同时为多家地方卫视提供咨询服务。甲公司是上市公司，在行业内的制作经验丰富，营销体系成熟发达，风险控制体系卓有成效，而乙公司在影视智能数据发行方面具有优势，是行业的代表和典范，也是影视大数据的先行者。甲公司若并购乙公司可以推动产业模式的进一步升级，而乙公司的特色项目可以在甲公司资金的支持下获得更好的发展。甲、乙公司都属于文化传媒企业，甲公司并购乙公司后可以降低同业竞争，扩大自身的市场份额。

2018 年 2 月，甲公司聘请西蒙资产评估机构对乙公司进行估值，准备收购乙公司 100% 的股权。西蒙评估的基准日为 2017 年 12 月 31 日，经研究决定采用收益法对乙公司的价值进行评估，并且以 2018-2022 年为详细预测期，乙公司的财务预测数据如下表所示：

(单位：万元)

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
税后净营业利润	4750	6000	6750	7150	7250
折旧及摊销	2000	2400	2750	3000	2500
资本支出	3750	3750	3000	2000	2000
营运资金增加额	1000	1500	1750	2000	2500

乙公司自由现金流量从 2023 年起保持稳定态势。2017 年 12 月 31 日，乙公司的股价为 18 元/股，各年股利固定不变，为 2.28 元/股。基准日乙公司的资产负债率为 40%，税前债务资本成本为 8%。甲、乙公司适用的企业所得税税率均为 25%。

甲公司并购前的估计价值为 72000 万元，收购乙公司后，两家公司经过整合，价值将达到 140000 万元。此外，乙公司要求的股权转让价为 55000 万元，并且在收购乙公司的过程中，甲公司预计将发生审计费、评估费、律师费等相关费用 500 万元。

并购对价过高，甲公司决定在证券市场上发行新股，并用发行股票所得的价款支付并购款。

相关现值系数如下表所示：

期数	1	2	3	4	5
复利现值系数（9%）	0.9174	0.8417	0.7722	0.7084	0.6499
复利现值系数（10%）	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据资料，指出甲公司并购乙公司可以实现的经营协同效应，并说明理由。
2. 利用股利折现模型，计算乙公司的加权平均资本成本。
3. 计算 2017 年 12 月 31 日乙公司的企业价值。
4. 计算甲公司并购乙公司的净收益，并从财务角度分析，是否具有可行性。
5. 指出甲公司并购乙公司的融资方式。

【答案解析】

1. （1）获取市场力或垄断权。（0.5 分）

理由：甲、乙公司都属于文化传媒企业，甲公司并购乙公司后可以降低同业竞争，扩大自身的市场份额。（1 分）

- （2）资源互补。（0.5 分）

理由：甲公司并购乙公司后可以推动产业模式的进一步升级，而乙公司的特色项目可以在甲公司资金的支持下获得更好的发展。（1 分）

2. 权益资本成本 = $2.28/18 \times 100\% = 12.67\%$

加权平均资本成本 = $8\% \times (1 - 25\%) \times 40\% + 12.67\% \times 60\% = 10\%$ (1 分)

3. 2018 年自由现金流量 = $(4750 + 2000) - (3750 + 1000) = 2000$ (万元)

2019 年自由现金流量 = $(6000 + 2400) - (3750 + 1500) = 3150$ (万元)

2020 年自由现金流量 = $(6750 + 2750) - (3000 + 1750) = 4750$ (万元)

2021 年自由现金流量 = $(7150 + 3000) - (2000 + 2000) = 6150$ (万元)

2022 年自由现金流量 = $(7250 + 2500) - (2000 + 2500) = 5250$ (万元)

乙公司的企业价值 = $2000 \times 0.9091 + 3150 \times 0.8264 + 4750 \times 0.7513 + 6150 \times 0.6830 + 5250 \times 0.6209 + 5250/10\% \times 0.6209 = 48047.46$ (万元) (3 分)

4. 并购净收益 = $140000 - (72000 + 48047.46) - (55000 - 48047.46) - 500 = 12500$ (万元) (1 分)

并购净收益大于 0, 具有财务可行性。 (1 分)

5. 甲公司并购乙公司的融资方式为权益融资 (发行新股并购)。 (1 分)

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第七章的知识点, 主要涉及的知识点包括:

(1) 企业并购动因-发挥协同效应 (经营协同)。经营协同主要表现在 4 个方面, 规模经济、获取市场力或垄断权针对横向并购; 纵向一体化针对纵向并购。根据案例材料表述定性判断。

(2) 加权平均资本成本的计算-股利折现模型。

权益资本成本 = 预计的年股利额 / 普通股市价 + 普通股股利年增长率

加权平均资本成本 = 债务资本成本 × 债务比例 + 权益资本成本 × 权益比例

将相关数据代入公式计算即可。

(3) 自由现金流量、企业价值的计算。

自由现金流量 = (税后净营业利润 + 折旧及摊销) - (资本支出 + 营运资金增加额)

企业价值计算公式:
$$V = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+r_{WACC})^t} + \frac{TV}{(1+r_{WACC})^n}$$

将相关数据代入公式计算即可。

(4) 作出并购决策。

并购收益 = 并购后整体企业价值 - 并购前并购企业价值 - 并购前被并购企业价值

并购溢价 = 并购支付对价 - 被并购企业价值

并购净收益 = 并购收益 - 并购溢价 - 并购费用

将相关数据代入公式计算即可, 并购净收益大于 0, 则并购可行。

(5) 并购融资方式。首先各位考生应该了解并购融资方式有几种，然后结合案例材料判断属于哪一种并购融资方式。此外，建议各位考生了解综合应用融资方式进行收购的 4 个基本原则。

【案例分析题六】甲公司为上海证券交易所上市的公司，2018 年发生了如下有关金融工具的相关业务：

(1) 2018 年 3 月 1 日，甲公司利用闲置资金购入乙上市公司发行的股票 1000 万股，持有目的近期出售而赚取差价，每股市价 5 元，支付价款 5000 万元，另外支付了相关税费 10 万元；对乙公司没有重大影响，甲公司将其直接指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

(2) 2017 年 12 月 31 日，甲公司以 1000 万元购入一项债券投资组合，初始确认为以摊余成本计量的金融资产。2018 年 3 月 31 日，考虑到该债券投资组合的公允价值持续下跌至 800 万元，甲公司将该债券重分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产。

(3) 2018 年 5 月 1 日，甲公司从活跃市场购入一项债券，购买价格为 3000 万元，另外，支付交易费用 5 万元。分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产，在会计处理时，甲公司确认金融资产的初始成本为 3005 万元。

2018 年下半年，由于该债券发行公司违规被证监部门处罚，导致该债券信用风险显著增加，进而引发该债券价值暴跌，至 2018 年年末，该债券收盘价为 1405 万元，并且仍处于下行通道状态。甲公司在进行会计处理时，对该债券计提了信用减值损失，减少了其他债权投资的账面价值。

(4) 2018 年 7 月 15 日，甲公司将产品销售给丙公司，尚有 3000 万货款尚未收到，约定收款日期分别为 2018 年年末、2019 年年末和 2020 年年末，各收取 1000 万元。

2018 年 11 月，甲公司将该长期应收款出售给 A 银行，出售协议约定：出售价款 2900 万元，甲公司将于 2019 年 5 月按照固定价格回购，回购价 2990 万元，甲公司在进行会计处理时，将出售价款与长期应收款账面余额之间的差额 100 万元（3000—2900）计入了当期损益。

假定不考虑其他因素。

要求：根据上述资料，逐项分析、判断甲公司的处理是否正确；如不正确，简要说明理由。

【答案解析】

1. 资料（1）处理不正确。

理由：甲公司在购买该股票时，即有意出售而赚取差价，说明该股票是为了交易而持有，从而应该分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。（2.5分）

2. 资料（2）的处理不正确。

理由：根据金融工具准则规定，企业在改变其管理金融资产的业务模式时，才对受到影响的金融资产进行重分类。（2.5分）

3. 资料（3）的处理不正确。

理由：对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，企业应当在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值，所以应该增加其他综合收益。（2.5分）

4. 资料（4）的处理不正确。

理由：附回购协议的金融资产出售，转出方将予以回购的资产与出售的金融资产相同或实质上相同、回购价格固定，表明企业保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，不应当终止确认相关金融资产，不确认损益；甲公司应将收取的价款 2900 万元确认为金融负债。（2.5分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第八章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）金融资产的分类，本类的题目考核方式经常是材料中某公司购入某项金融资产，然后对金融资产进行分类，考生需要根据所学判断材料中的分类是否正确，并能分析出理由，这就需要考生书熟悉掌握各类金融工具的业务模式和合同现金流量特征。

（2）金融资产的重分类，在新的金融工具准则中，金融资产的重分类是允许的，但须符合严格的条件，在考试时，考生需要分析判断出材料中重分类是否符合条件。

（3）金融资产减值，要答对这类题目，考生首选要熟悉金融资产减值的范围，再一个就是掌握金融资产减值的会计处理。

（4）金融资产转移的会计处理，这部分内容比较晦涩难懂，但考核内容比较简单，考生在复习时要重点掌握讲义中老师所强调的重点内容。

【案例分析题七】甲单位为中央级事业单位，按要求执行中央级事业单位的各项规定，2020年3月，甲单位审计处对本单位2019年预算执行、资产管理等情况进行审计时，关注到如下事项：

（1）甲单位主要从事科学技术管理相关工作，财政部下达的基本支出预算控制数为 800 万元，其中人员经费 350 万元，日常公用经费 450 万元。由于近期甲单位所在地房价上

涨较快，单位员工的生活成本上升，甲单位将日常公用经费 50 万元调剂到人员经费，以稳定职工生活水平。

(2) 2019 年 1 月，甲单位由于增加新人宿舍，需要加装热水器（属于集中采购目录范围内货物，财政部已将其列入预算支出），由于急需使用，经单位领导批准，由后勤部门直接从京东商城购买安装完毕。

(3) 甲单位为了更好地完成 2019 年本单位开展的各项工作，甲单位新建的研究中心投入使用，预计下半年研究费用大幅度增加，公用经费预算出现缺口。为应对研究费用大幅度增加带来的预算支出压力，会议决定直接动用 2019 年非财政补助收入超收部分 150 万元弥补下半年公用经费不足部分，并责成财务处将此预算调整事项报主管部门和财政部门。

(4) 甲单位为响应上级部门的号召，充分利用单位闲置资源，经单位工作会议决定，按照规定程序将一栋闲置用房对外出租，将 2019 年收取的租金 150 万元用于职工食堂，以改善员工伙食。

(5) 2019 年 6 月，甲单位在编制单位下年度预算时，对依据国家相关规定向符合条件的职工发放购房补贴，拟安排预算 200 万元。对该项支出，单位建议按照政府支出功能分类科目，列入“住房保障支出”，按支出经济分类，列入“工资福利支出”类。假定不考虑其他因素。

要求：根据国家部门预算管理、政府采购，国有资产管理等有关规定，逐项判断（1）至（5）中甲单位的处理是否正确，如不正确，分别说明理由。

【答案解析】事项（1）的处理不正确。

理由：在编制基本支出预算时，预算单位基本支出自主调整的范围仅限于人员经费经济分类、款级科目或日常公用经费支出经济分类、款级科目之间的必要调剂，人员经费和日常公用经费之间不允许自主调整。（2分）

事项（2）的处理不正确。

理由：采购人采购纳入集中采购目录的政府采购项目，应当实行集中采购，必须委托集中采购机构代理采购，不能由单位直接采购。（2分）

事项（3）的处理不正确。

理由：基本支出预算执行中发生的非财政补助收入超收部分，原则上不再安排当年的基本支出，可报同级财政部门批准后安排项目支出或结转下年使用。（2分）

事项（4）的处理不正确。

理由：中央级事业单位国有资产出租、出借取得的收入，应按照规定纳入一般预算管理，全部上缴中央国库，支出通过一般预算安排，用于收入上缴部门的相关支出，专款专用。

（2分）

事项（5）的处理正确。（2分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第九章行政事业单位预算管理、政府采购、国有资产管理这三节的知识点。考核内容比较细致，主要的考核方式是根据案例给出的相关业务，判断案例中给出的行政事业单位的相关处理是否正确，并说明理由。考核知识点基本上都出自教材，高会是开卷考试，在复习备考时，各位考生一定要反复翻阅教材。

二、案例分析题选答题

【案例分析题八】甲公司是以服装品牌设计、生产、销售为一体的上市集团企业，近年来，公司在继续巩固男装、女装核心品牌市场地位的同时，持续加大对一系列新兴、自创品牌的调整、培育力度。实现多品牌协同发展，2018年度，甲公司发生的股权投资相关业务如下：

（1）A公司是一家以线下门店销售为主的企业，截止2018年，A公司的购物中心门店已有上千家，甲公司为扩展线下销售市场，2018年3月31日，甲公司与A公司的某股东签订股权收购协议，甲公司以3000万元的价格收购A公司股份的80%；当日，A公司可辨认净资产的公允价值为3200万元，账面价值为3100万元。6月30日，甲公司支付了收购价款并完成股权划转手续，取得了对A公司的控制权。当日，A公司可辨认净资产的公允价值为3500万元，账面价值为3400万元。收购前，甲公司与A公司之间不存在关联方关系；甲公司与A公司采用的会计政策相同。

（2）甲公司2018年年初正式上线全渠道项目，线上线下打通，实现库存共享，加快了库存的周转。对于电商渠道也加大了投入，投入更多的新品在网上销售，公司的微商城也已正式上线，正因为公司的快速发展，加大了物流的压力，会出现发货延迟的现象。B公司是一家以物流运输为主业的企业集团，甲公司之前持有B公司30%的股权，将B公司作为联营企业，采用权益法核算。2018年1月1日，为缓解公司物流运输压力，甲公司从乙公司（非关联方）处购买了B公司60%的股权并取得了控制权，购买对价为3000万元，发生与合并直接相关费用100万元，上述款项均以银行存款转账支付。2018年1月1日，甲公司原持有对B公司30%长期股权投资的账面价值为1200万元（长期股权投资账面价值的调整全部为B公司实现净利润，B公司不存在其他综合收益及其他影响权益变动的因素）；当日B公司可辨认净资产账面价值为4500万元，可辨认净

资产公允价值为 5000 万元，30%股权的公允价值为 1500 万元，60%股权的公允价值为 3000 万元。

(3) 我国大部分服装生产企业的产品设计周期长，试制成本高，造成新产品创新能力弱，新品开发周期长，不容易发掘出适销对路的产品，进而造成库存积压，影响了企业盈利。

自 2017 年以来，甲公司受整个服装行业的影响，呈现出销量增速放缓的趋势，C 公司是一家与甲公司无关联关系的成品服装销售公司，拥有较好的销售网络，但受市场形势影响，2018 年上半年经营业绩不佳，经多次协商，甲公司于 2017 年 11 月 30 日以 1200 万元取得了 C 公司 70%的有表决权股份，能够实施控制。C 公司当日可辨认净资产公允价值为 1500 万元。2018 年 8 月 31 日，甲公司又以 400 万元取得了 C 公司 20%的有表决权股份。当日，C 公司自 2017 年 11 月 30 日开始持续计算的净资产公允价值为 1800 万元。

假定不考虑其他影响因素。

要求：

1. 根据资料 (1)，判断甲公司收购 A 公司股份是否属于企业合并；如果属于企业合并，判断属于同一控制下的企业合并还是非同一控制下的企业合并，同时指出合并日（购买日），并分别简要说明理由。
2. 根据资料 (1)，确定甲公司在合并日（或购买日）对 A 公司长期股权投资的初始投资成本；计算甲公司在合并财务报表中应确认的商誉金额。
3. 根据资料 (2)，计算甲公司在进一步取得乙公司 60%股权后，个别财务报表中对乙公司长期股权投资的账面价值。
4. 根据资料 (2)，说明甲公司在进一步取得乙公司 60%股权时支付的合并直接相关费用在个别财务报表中的处理。
5. 根据资料 (3)，指出甲公司购入 C 公司 20%股份是否构成企业合并，并简要说明理由，计算甲公司购入 C 公司 20%股份后，甲公司个别报表上的长期股权投资金额，以及在甲公司合并报表上应该列示的商誉金额。
6. 根据资料 (3)，计算甲公司购入 C 公司 20%股份支付的价款与其应享有 C 公司自购买日开始持续计算的净资产公允价值份额之间的差额，并简要说明该差额的会计处理方法。

【答案解析】

(1) 属于企业合并。(1 分)

(2) 属于非同一控制下的企业合并。(1 分)

理由：收购前甲公司与 A 公司之间不存在关联方关系。（1 分）

（3）购买日为 2018 年 6 月 30 日。（1 分）

理由：在该日甲公司取得了 A 公司的控制权。（1 分）

2. （1）初始投资成本为 3000 万元。（1 分）

（1）商誉金额=合并成本 3000-份额 3500×80%=200（万元）（2 分）

3. 甲公司个别财务报表中长期股权投资的账面价值=1200+3000=4200（万元）。（2 分）

4. 甲公司在进一步取得乙公司 60%股权时支付的合并直接相关费用应直接计入管理费用。（2 分）

5. 甲公司购入 C 公司 20%的股份不构成企业合并。（1 分）

理由：甲公司于 6 月 30 日取得 C 公司 70%的有表决权股份，能够对 C 公司实施控制，构成企业合并，再次购入 C 公司 20%的有表决权股份，属于购买少数股东股权，不构成企业合并。（1 分）

甲公司购入 C 公司 20%股份后，甲公司个别报表上的长期股权投资金额为：1200+400=1600 万元。（2 分）

在甲公司合并报表上应该列示的商誉金额为：1200-1500×70%=150（万元）。（1 分）

6. 甲公司购入 C 公司 20%股份支付的价款与其应享有 C 公司自购买日开始持续计算的净资产公允价值份额之间的差额为：400-1800×20%=40（万元）（2 分）

该差额在甲公司合并报表中，应当调整资本公积，资本公积的余额不足冲减的，调整留存收益。（1 分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第七章第六节企业合并会计的知识点。企业合并会计在前几年的高级会计实务考试中都会出一道 20 分的选做题。但在 2019 年考试单独出了 10 分的必答题，所以在复习备考时，各位考生不要轻易放弃这一章的学习，近几年本章主要的考核方式有：

（1）根据资料，指出企业合并类型；判断购买（合并）日。

（2）根据资料，分别判断企业所作的会计处理是否正确，如不正确，指出正确的会计处理。

【案例分析题九】甲单位为一家中央级行政单位，乙、丙、丁为甲单位下属事业单位（均实行中央级行政事业单位相关规定），均已实行国库集中支付制度，并按要求执行《政府会计制度》，2019 年 7 月，甲单位成立检查组对甲单位本级及下属单位 2019 年上半

年预算执行、资产管理、内部控制、会计核算等情况进行了检查。8 月 30 日，检查组向甲单位财务负责人反馈检查情况，部分事项如下：

(1) 甲单位在回顾这些年来内部控制执行的经验与教训，认为内部控制对于提升单位内部控制管理水平和风险防范能力意义巨大，也是单位强化反腐倡廉的重要手段。甲单位要求单位上下务必严格执行内部控制规范，确保实现内部控制体系建设的目标。

(2) 甲单位出纳员小赵是国内知名高校的会计专业毕业的，为了充分利用其能力，经过领导同意，允许小赵兼任会计档案保管和收入、支出、债权、债务等账目的登记工作，从而减轻单位财务的工作压力。

(3) 6 月，甲单位准备编制 2020 年度预算草案。资产管理处预计，A 采购项目（项目资金已由中央财政以授权支付方式全额拨付）将在 8 月底全部执行完毕，因执行政府采购可剩余项目资金 10 万元，财务处认为，这 10 万元资金属于项目支出结余资金，应将其纳入 2020 年预算统筹使用。

(4) 乙单位为单位员工办公环境进行升级改造，采用公开招标方式购入一套先进的办公设备（未纳入集中采购目录范围，但达到政府采购限额标准和公开招标数额标准），并于 2019 年 3 月与中标供应商签订了总金额为 200 万元的设备采购合同。为督促供应商认真履约，乙单位依据该采购合同，要求供应商提交保证金，并允许供应商自主选择以支票、汇票、本票、保函等非现金形式缴纳或提交保证金。

(5) 2019 年 3 月，甲单位在经主管部门审核同意后，以一栋实验楼为下属乙单位的银行借款提供担保，并在担保借款到位后向财政部备案。

(6) 乙单位经批准于 6 月末进行资产清查，其中盘盈电子设备 1 台，评估价值 1 万元；往来账款挂账 3 万元，因债务单位人去楼空无法收回。乙单位财务处在财政部门批复之前，对盘盈设备和资金挂账损失暂进行处理，等财政部门批复后再进行调整。

(7) 6 月，丁单位接受 M 公司捐赠的一批实验材料，M 公司所提供的凭证中表明该材料价值 10 万元，丁单位以银行存款支付了运输费用 0.1 万元，丁单位财务处作出增加库存物品 10.1 万元，捐赠收入 10 万元，减少银行存款 0.1 万元的会计处理，在预算会计中增加事业支出 0.1 万元，减少资金结存—货币资金 0.1 万元的会计处理。

(8) 2019 年 6 月 30 日，丙单位与中标的物业公司签订业务楼物业服务合同，合同总金额为 120 万元，合同履行期限为 1 年，合同中约定按月考核物业服务质量，按季度结算并支付物业服务费，2019 年 7 月，丙单位根据物业服务合同已发生但尚未支付的费用 10 万元增加了业务活动费用和其他应付款。

假定不考虑其他因素。

要求：根据部门预算管理、国有资产管理、政府采购、政府会计制度、行政事业单位内部控制等国家有关规定，逐项判断事项（1）至（8）的处理是否正确。对于事项（1）至（6），如不正确，分别说明理由；对于事项（7）至（8）如不正确，分别指出正确的会计处理。

【答案解析】

事项（1）的处理正确。（1分）

事项（2）的处理不正确。（1分）

理由：会计职务应该与出纳职务相分离，出纳人员不得兼任稽核、会计档案保管和收入、支出、债权、债务账目的登记工作。（2分）

事项（3）的处理不正确。（1分）

理由：项目支出结余资金原则上由财政部收回。（1分）

事项（4）的处理正确。（2分）

事项（5）的处理不正确。（1分）

理由：行政单位不得利用国有资产对外担保，法律另有规定的除外。（2分）

事项（6）的处理不正确。（1分）

理由：财政部门批复备案前的资产损失和资金挂账，单位不得自行进行账务处理。待财政部门批复备案后，进行账务处理。（1.5分）

事项（7）的处理不正确。（1分）

正确的会计处理：丁单位应该在预算会计中作出增加其他支出 0.1 万元，减少资金结存—货币资金 0.1 万元的会计处理。（2.5分）

事项（8）的处理不正确。（1分）

正确的会计处理：应增加预提费用 10 万元。（2分）

【答题技巧】

本题考核高级会计实务第九章的知识，主要的涉及的知识点包括：

（1）行政事业单位内部控制：主要的考核方式是根据案例给出的相关业务，判断案例中给出的行政事业单位的相关内部控制是否正确，并说明理由。内部控制这一节在考核的时候往往给出一些“大而空”业务材料，考生在判断对错时不敢下手，建议考生在做内部控制相关试题时要相信第一感觉。再一个就是在分析题目时，可以结合实际工作规范来进行判断。

（2）政府采购也是每年的必考点，本题考核的加强政府采购执行管理的规定，这是 2020 年教材新增知识点，在复习时要特别注意一下。

(3) 中央部门结余资金管理，在复习时，考生要能够区分结转和结余资金，结转资金和结余资金一字之差，运用却是有很大区别，如不加区分往往不能正确做题。

(4) 行政事业单位国有资产管理，本节的考核方式包括：

①行政事业单位国有资产配置、使用及处置，主要的考核方式是根据案例给出的相关业务，判断案例中给出的行政事业单位国有资产配置、使用以及处置程序是否合理，并说明理由。

②行政事业单位国有资产评估、清查及报告，主要考核方式是根据案例中给出的相关业务，判断案例中给出的行政事业单位国有资产评估、清查及报告是否符合政策要求，并说明理由。

③中央级事业单位国有资产管理特殊规定。考题可能将中央级行政事业单位国有资产管理的特殊规定与一般规定混淆。考生在做关于行政事业单位资产管理相关知识点的例题时，一定要先搞清楚是一般的行政事业单位还是中央级行政事业单位，以免弄错丢分。

(5) 政府会计处理，本节的考核方式包括：

①根据题目给出的案例资料，判断会计处理使用的科目是否正确。

②根据题目给出的案例资料，分析判断材料中的预算会计处理是否正确。