

注会《财管》万人模考（一）

答案解析

一、单项选择题

1. 【正确答案】B

【答案解析】弱式有效市场中股价只反映历史信息，半强式有效市场中股价反映历史信息和公开信息，强式有效市场中股价反映历史信息、公开信息和内部信息。

2. 【正确答案】A

【答案解析】股东的目标是使自己的财富最大化，经营者则追求增加报酬、增加闲暇时间和避免风险。目标动机决定行为，因此，他们的目标不同，是发生冲突的根本原因。

3. 【正确答案】B

【答案解析】可持续增长率 = (期末权益净利率 × 利润留存率) / (1 - 期末权益净利率 × 利润留存率) = 10%

$$10\% = (\text{期末权益净利率} \times 40\%) / (1 - \text{期末权益净利率} \times 40\%)$$

解得：期末权益净利率 = 22.72%

$$\text{净利润} = 2000 \times 22.72\% = 454.4 \text{ (万元)}$$

4. 【正确答案】A

【答案解析】 $0 = \text{经营资产销售百分比} - \text{经营负债销售百分比} - \text{计划营业净利率} \times [(1 + \text{增长率}) / \text{增长率}] \times (1 - \text{股利支付率})$ ， $0 = 80\% - 20\% - 5\% \times [(1 + \text{增长率}) / \text{增长率}] \times (1 - 10\%)$ ，解得：销售增长率 = 8.11%。

5. 【正确答案】C

【答案解析】现金流量比率 = 经营活动现金流量净额 / 平均流动负债，即经营活动现金流量净额 = 现金流量比率 × 平均流动负债 = $0.6 \times 800 = 480$ (万元)。平均负债总额 = $800 / 60\% = 1333.33$ (万元)，即利息费用 = $1333.33 \times 5\% = 66.67$ (万元)。因此，现金流量利息保障倍数 = 经营活动现金流量净额 / 利息费用 = $480 / 66.67 = 7.2$ 。

6. 【正确答案】C

【答案解析】有效年利率 $10.25\% = (1 + \text{计息期利率})^2 - 1$ ，解得：每半年利率 = 5%，因此，A 投资者每半年可以得到的利息 = $1000000 \times 5\% = 50000$ (元)。

7. 【正确答案】A

【答案解析】根据题目条件，第一次流入发生在第 3 年年初，也就是第 2 年年末，所以递延期 = 1，则现值 = $800 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 1) = 800 \times 3.7908 \times 0.9091$

=2756.97 (万元)。

8. 【正确答案】C

【答案解析】选项 AB 是市场分割理论；选项 C 是无偏预期理论；选项 D 是流动性溢价理论。

9. 【正确答案】C

【答案解析】 $1000 \times 10\% \times (P/A, i, 10) + 1000 \times (P/F, i, 10) = 950$

用 $i=10\%$ 计算, $1000 \times 10\% \times (P/A, 10\%, 10) + 1000 \times (P/F, 10\%, 10) = 1000$

用 $i=12\%$ 计算, $1000 \times 10\% \times (P/A, 12\%, 10) + 1000 \times (P/F, 12\%, 10) = 887.02$

使用插值法:

$(i-10\%) / (12\%-10\%) = (1000-950) / (1000-887.02)$

解得: 税前债务成本 = 10.89%

税后债务成本 = $10.89\% \times (1-25\%) = 8.17\%$

提示: 没有特殊说明时, 债务成本是指税后债务成本。

10. 【正确答案】B

【答案解析】优先股资本成本 = $10\% / (1-6\%) = 10.64\%$ 。

11. 【正确答案】C

【答案解析】可比公司的产权比率 = $75 / (100-75) = 3$, 目标公司的产权比率 = $60 / (100-60) = 1.5$, 项目含有负债的股东权益 β 值 = 目标公司的 $\beta_{\text{权益}} = \text{可比公司 } \beta_{\text{权益}} / [1 + \text{可比公司产权比率} \times (1-25\%)] \times [1 + \text{目标公司产权比率} \times (1-25\%)] = 1.5 / [1 + 3 \times (1-25\%)] \times [1 + 1.5 \times (1-25\%)] = 0.9808$ 。

12. 【正确答案】B

【答案解析】第 1 年的折旧 = $(11000-1000) \times 4/10 = 4000$ (元), 折旧抵税额 = $4000 \times 25\% = 1000$ (元)

第 2 年的折旧 = $(11000-1000) \times 3/10 = 3000$ (元), 折旧抵税额 = $3000 \times 25\% = 750$ (元)

第 3 年的折旧 = $(11000-1000) \times 2/10 = 2000$ (元), 折旧抵税额 = $2000 \times 25\% = 500$ (元)

第 4 年的折旧 = $(11000-1000) \times 1/10 = 1000$ (元), 折旧抵税额 = $1000 \times 25\% = 250$ (元)

13. 【正确答案】D

【答案解析】该设备报废引起的现金净流量 = $10000 - (10000-8000) \times 25\% = 9500$

(元)。

14. 【正确答案】D

【答案解析】股票在第6年初的内在价值 $=0.25 \times (1+5\%) / (12\%-5\%) = 3.75$ (元)。

15. 【正确答案】C

【答案解析】多数情况下, 优先股股东没有权利参加股东大会会议, 所以, 选项C的表述不正确。

16. 【正确答案】B

【答案解析】由于每年付息两次, 因此, 折现率 $=6\%/2=3\%$, 发行时债券价值 $=1000 \times (P/F, 3\%, 10) + 1000 \times 5\%/2 \times (P/A, 3\%, 10) = 1000 \times 0.7441 + 25 \times 8.5302 = 957.36$ (元), 发行4个月后的债券价值 $=957.36 \times (F/P, 3\%, 2/3) = 976.41$ (元)。或者: 发行6个月后的债券价值 $=1000 \times (P/F, 3\%, 9) + 1000 \times 2.5\% \times (P/A, 3\%, 9) + 1000 \times 2.5\% = 1000 \times 0.7664 + 25 \times 7.7861 + 25 = 986.05$ (元), 发行4个月后的债券价值 $=986.05 \times (P/F, 3\%, 1/3) = 986.05 \times 0.9902 = 976.39$ (元)。

17. 【正确答案】D

【答案解析】股票净收入为55元, 由于到期日股价大于看跌期权执行价格, 因此投资人会放弃权利, 期权到期日净收入为0元。该投资人净收入 $=55+0=55$ (元)。

18. 【正确答案】C

【答案解析】一份看涨期权处于折价状态, 意味着其内在价值为零, 但是, 只要还未到期, 它就有时间溢价, 期权价值就会为正数, 所以, 仍然可以按照正的价格出售。

19. 【正确答案】B

【答案解析】净经营资产增加 $=$ 经营营运资本增加 $+$ 净经营长期资产增加 $=$ (经营流动资产增加 $-$ 经营流动负债增加) $+$ (经营长期资产增加 $-$ 经营长期债务增加) $=$ (1000 $-$ 300) $+$ (1600 $-$ 400) $=$ 1900 (万元); 股权现金流量 $=$ 净利润 $-$ (1 $-$ 负债比例) \times 本年净投资 $=$ (税前经营利润 $-$ 利息费用) \times (1 $-$ 所得税税率) $-$ (1 $-$ 负债比例) \times 本年净投资 $=$ (3480 $-$ 80) \times (1 $-$ 25%) $-$ (1 $-$ 60%) \times 1900 $=$ 1790 (万元)。

20. 【正确答案】D

【答案解析】内在市净率 $=$ 预期权益净利率 \times 股利支付率 $/$ (股权成本 $-$ 增长率), 而内在市盈率 $=$ 股利支付率 $/$ (股权成本 $-$ 增长率), 两式相除得: 内在市净率 $/$ 内在市盈率 $=$ 预期权益净利率, 因此, 内在市盈率 $=$ 预期(内在)市净率 $/$ 预期权益净利率 $=3.8/10\% = 38$ 。

21. 【正确答案】C

【答案解析】上年边际贡献=500×(1-60%)=200(万元),今年经营杠杆系数=基期边际贡献/(基期边际贡献-固定成本)=200/(200-120)=2.5。

【说明】利用简化公式计算杠杆系数时,一定要使用基期的数据,或者说根据本年的数据计算得出的是下年的杠杆系数。

经营杠杆系数简化公式的推导过程:

假设基期的产销业务量为Q,计划期的产销业务量为Q1,F、P、Vc不变,则:

$$\text{基期: EBIT} = Q(P - V_c) - F$$

$$\text{计划期: EBIT1} = Q_1(P - V_c) - F$$

$$\Delta \text{EBIT} = (P - V_c) \Delta Q$$

$$\text{由于计划期经营杠杆系数} = (\Delta \text{EBIT} / \text{EBIT}) / (\Delta Q / Q)$$

所以,计划期经营杠杆系数

$$= [(P - V_c) \Delta Q / \text{EBIT}] \times Q / \Delta Q$$

$$= (P - V_c) Q / \text{EBIT}$$

$$= \text{基期边际贡献} / \text{基期息税前利润}$$

22. 【正确答案】B

【答案解析】根据 $(\text{EBIT} + 100) / \text{EBIT} = 1.5$,解出 $\text{EBIT} = 200$ (万元),根据 $200 / (200 - \text{原有的利息}) = 2$,解得原有的利息=100(万元),所以利息增加后的联合杠杆系数 $= (200 + 100) / (200 - 100 - 50) = 6$

23. 【正确答案】D

【答案解析】权益资本成本 $= 6\% + 1.8 \times (10\% - 6\%) = 13.2\%$,股票市场价值 $= (400 - 600 \times 9\%) \times (1 - 40\%) / 13.2\% = 1572.73$ (万元),公司总价值 $= 600 + 1572.73 = 2172.73$ (万元),平均资本成本 $= 9\% \times (1 - 40\%) \times 600 / 2172.73 + 13.2\% \times 1572.73 / 2172.73 = 11.05\%$ 。

24. 【正确答案】D

【答案解析】考虑信息不对称和逆向选择的影响,管理者偏好首选留存收益融资,然后是债务融资,而仅将发行新股作为最后的选择,这一观点通常称为优序融资理论。

25. 【正确答案】B

【答案解析】假设报酬率为k,则有: $1100 = 1000 \times 8\% \times (P/A, K, 5) + 20 \times (1 + 5\%)^5 \times 40 \times (P/F, K, 5)$,利用内插法,求得: $K = 6\%$ 。

26. 【正确答案】A

【答案解析】普通股筹资的优点:没有固定利息负担,没有固定到期日,财务风险小,

能增加公司信誉，筹资限制较少。普通股筹资的缺点：普通股资本成本较高，以普通股筹资会增加新股东，可能会分散公司的控制权，削弱原有股东对公司的控制，如果公司股票上市，需要履行严格的信息披露制度，接受公众的监督，会带来较大的信息披露成本，也会增加公司保护商业秘密的难度。股票上市会增加公司被收购的风险。

27. 【正确答案】D

【答案解析】采用低正常股利加额外股利政策，使公司具有较大的灵活性，当公司盈余较少或投资需用较多资金时，可维持设定的较低但正常的股利，而当盈余有较大幅度增加时，则可适度增发股利，这有利于稳定股票的价格。选项D的说法错误。

28. 【正确答案】C

【答案解析】即使股利与资本利得具有相同的税率，股东在支付税金的时间上也是存在差异的。股利收益纳税是在收取股利的当时，而资本利得纳税只是在股票出售时才发生，显然继续持有股票来延迟资本利得的纳税时间，可以体现递延纳税的时间价值。

29. 【正确答案】A

【答案解析】在存货模式下，假定现金的流出量稳定不变；最佳现金持有量的机会成本=交易成本，此时现金管理相关总成本=2000+2000=4000（元）；有价证券转换次数=2000/500=4（次），最佳现金持有量=20/4=5（万元）， $50000/2 \times K = 2000$ ，解得： $K = 8\%$ 。

30. 【正确答案】A

【答案解析】该公司目前的流动负债=650/1.6=406.25（万元）；由于采用的是激进型营运资本筹资政策，增加存货同时要增加流动负债（临时性负债），设最多可增加的存货为X， $(650+X) / (406.25+X) = 1.4$ ，所以X=203.125（万元）。

31. 【正确答案】D

【答案解析】放弃现金折扣的成本=2%/（1-2%）×360/（90-20）×100%=10.5%

32. 【正确答案】B

【答案解析】分配率=2240×13/（1.6×300+200×1.8）=34.67（元/千克）

33. 【正确答案】D

【答案解析】原材料是随着加工进度分工序投入的，并且在每一道工序开始时一次投入，从总体上看属于分次投入，投入的次数等于工序的数量。用约当产量法下的加权平均法分配原材料费用时，各工序在产品的完工程度=本工序投入的原材料累计消耗定额/原材料的消耗定额合计，因此，选项A、B、C的说法正确，选项D的说法不正确。

34. 【正确答案】C

【答案解析】现行标准成本指根据其适用期间应该发生的价格、效率和生产经营能力利用程度等预计的标准成本；理想标准成本是指在最优的生产条件下，利用现有的规模和设备能够达到的最低成本；正常标准成本是指在效率良好的条件下，根据下期一般应该发生的生产要素消耗量、预计价格和预计生产经营能力利用程度制定出来的标准成本；基本标准成本是指一经制定，只要生产的基本条件无重大变化，就不予变动的一种标准成本。

35. 【正确答案】A

【答案解析】直接材料标准成本 $=400 \times 6 \times 0.5 = 1200$ （元），直接材料数量差异 $= (2500 - 400 \times 6) \times 0.5 = 50$ （元），直接材料价格差异 $= 2500 \times (0.55 - 0.5) = 125$ （元）。

36. 【正确答案】D

【答案解析】选项 D 是针对资源成本动因而言的。

37. 【正确答案】A

【答案解析】成本追溯，是指把成本直接分配给相关的成本对象。所以，使用追溯方式最能真实反映产品成本。

38. 【正确答案】D

【答案解析】销售息税前利润率 $=$ 安全边际率 \times 边际贡献率 $= (1 - \text{盈亏临界点作业率}) \times$ 边际贡献率，由公式可知，选项 D 是错误的。

39. 【正确答案】B

【答案解析】在相关范围内，变动成本总额随着业务量的变化成正比例变化，但单位变动成本是固定不变的。

40. 【正确答案】B

【答案解析】息税前利润 $=$ 销量 \times （单价 $-$ 单位变动成本） $-$ 固定成本

①设单价为 P，则 $2000 = (P - 6) \times 1000 - 5000$ ， $P = 13$ （元），故选项 A 不是答案；

②设单位变动成本为 V，则 $2000 = (10 - V) \times 1000 - 5000$ ， $V = 3$ （元），故选项 B 是答案；

③设固定成本为 F，则 $2000 = (10 - 6) \times 1000 - F$ ， $F = 2000$ （元），故选项 C 不是答案；

④设销量为 Q，则 $2000 = (10 - 6) \times Q - 5000$ ， $Q = 1750$ （件），故选项 D 不是答案。

41. 【正确答案】C

【答案解析】A 产品边际贡献是正数，固定成本不变，停产 A 产品后，公司息税前利润下降额 $=$ A 产品边际贡献 $=100 - 80 = 20$ （万元）。

42. 【正确答案】D

【答案解析】增加利润 = $300 \times 70 - 300 \times 50 - 1500 - 100 \times (100 - 50) = -500$ (元)

43. 【正确答案】C

【答案解析】采用定期预算法编制预算，保证预算期间与会计期间在时期上配比，便于依据会计报告的数据与预算的比较，考核和评价预算的执行结果。

44. 【正确答案】B

【答案解析】第二季度预计生产量 = 第二季度销售量 + 第二季度期末产成品存货 - 第二季度期初产成品存货 = $120 + 180 \times 20\% - 120 \times 20\% = 132$ (件)。

【点评】本题考核生产预算中预计生产量的计算，掌握预计生产量的计算公式即可。生产预算是只涉及实物量，不涉及价值量的预算。

45. 【正确答案】C

【答案解析】部门剩余收益 = 部门税前经营利润 - 部门平均净经营资产 × 要求的税前投资报酬率 = 部门平均净经营资产 × 部门投资报酬率 - 部门平均净经营资产 × 要求的税前投资报酬率 = 部门平均净经营资产 × (部门投资报酬率 - 要求的税前投资报酬率)， $100 = 1000 \times (\text{部门投资报酬率} - 10\%)$ ，解得：部门投资报酬率 = 20%。

46. 【正确答案】C

【答案解析】区分可控成本和不可控成本，还要考虑成本发生的时间范围。一般来说，在消耗或支付的当期成本是可控的，一旦消耗或支付就不再可控。选项 C 的说法不正确。

47. 【正确答案】C

【答案解析】对于折旧费用，会计大多使用直线折旧法处理，经济增加值要求对某些大量使用长期设备的公司，按照更接近经济现实的“沉淀资金折旧法”处理。

48. 【正确答案】D

【答案解析】新产品开发周期、培训计划完成率和员工保持率属于学习和成长维度的业绩评价指标。

【点评】本题考核平衡计分卡，主要是对四个维度的区分，我们要分清四个维度分别包括哪些考核指标。记住教材的基本举例即可。

49. 【正确答案】C

【答案解析】利润中心的业绩报告，分别列出其可控的部门销售收入、部门变动成本、部门边际贡献、分部经理可控的可追溯固定成本、分部经理可控边际贡献、分部经理不可控但高层管理部门可控的可追溯固定成本、部门可控边际贡献的预算数和实际数；并通过实际与预算的对比，分别计算差异，据此进行差异的调查，分析产生差异的原因。

50. 【正确答案】B

【答案解析】质量成本是指企业为了保证产品达到一定质量标准而发生的成本，这一概念联接了企业管理中的生产技术与经济效益两个层面。

二、多项选择题

1. 【正确答案】BD

【答案解析】财务管理中的现金流量与会计学中的现金流量表所讲的现金流量相同，主要差别在于是否包含现金等价物，后者包含现金等价物，而前者不含现金等价物，所以，选项 B 的说法不正确。资本结构理论是关于资本结构与财务风险、资本成本及公司价值之间关系的理论，选项 D 的说法不正确。

2. 【正确答案】ABD

【答案解析】市销率 = 每股市价 / 每股营业收入，每股营业收入 = 营业收入 / 流通在外普通股加权平均股数，因此，市销率 = 每股市价 / (营业收入 / 流通在外普通股加权平均股数)，因此，选项 B 正确，选项 C 错误。

3. 【正确答案】BC

【答案解析】可动用的金融资产 = 可以减少的金融资产 = $300 - 240 = 60$ (万元)，筹资总需求 = 经营资产增加 - 经营负债增加 = $(1500 - 1000) - (750 - 700) = 450$ (万元)，预计增加的留存收益 = $200 - 40 = 160$ (万元)，外部融资额 = 筹资总需求 - 可动用的金融资产 - 预计增加的留存收益 = $450 - 60 - 160 = 230$ (万元)。

4. 【正确答案】BCD

【答案解析】资本市场线和证券市场线的斜率都表示的是风险价格，但是含义不同，前者表示整体风险的风险价格，后者表示的系统风险的风险价格，注意区分。

5. 【正确答案】ACD

【答案解析】每个项目都有自己的资本成本，它是项目风险的函数。

6. 【正确答案】ABC

【答案解析】计算资本成本时，无风险报酬率应当使用名义利率还是实际利率，人们存在分歧。所以选项 D 的说法不正确。

7. 【正确答案】BD

【答案解析】现值指数是指投资项目未来现金净流量现值与原始投资额现值的比值，故选项 A 的表述不正确。静态投资回收期指的是投资引起的现金净流量累计到与原始投资额相等所需要的时间，这个指标忽略了时间价值，把不同时间的货币收支看成是等效的；没有考虑回收期以后的现金流，也就是没有衡量项目的盈利性。动态投资回收期是指在

考虑资金时间价值的情况下，以项目现金流量抵偿全部投资所需要的时间，由此可知，选项 B 的表述正确。内含报酬率是根据项目的现金流量计算出来的，因此，随投资项目预期现金流的变化而变化，选项 C 的表述不正确。由于内含报酬率高的项目的净现值不一定大，所以，内含报酬率法不能直接评价两个投资规模不同的互斥项目的优劣，选项 D 的表述正确。

【点评】本题是对项目投资评价指标的考核。是对教材基本内容的考核，题目的解析已经很详细了，我们按照解析掌握即可。如果是对期限不同的互斥方案决策，使用等额年金法或者共同年限法即可。

8. 【正确答案】BCD

【答案解析】发行时债券的价值 = $(1000 + 1000 \times 10\% \times 5) \times (P/F, 8\%, 5) = 1020.9$ (元)，所以选项 A 正确；债券的价值 = $(1000 + 1000 \times 10\% \times 5) \times (P/F, 8\%, 3) = 1190.7$ (元)，所以选项 B 错误；如果债券价格低于债券价值，则适合购买，选项 C 中价格低于价值，可以购买，所以选项 C 错误；因为该债券属于到期一次还本付息债券，如果现在购买，能够持有至到期日，则可以获得总共 5 年期的利息。

9. 【正确答案】ABC

【答案解析】在复制原理下，需要运用财务杠杆投资股票来复制期权，这种做法在涉及复杂期权或涉及多个期间时，非常繁琐。其替代办法就是风险中性原理。在风险中性原理下，不用每一步计算都复制投资组合。采用风险中性原理与复制原理计算出的期权价值是相同的。

10. 【正确答案】AD

【答案解析】确定基期数据的方法有两种：一种是以上年实际数据作为基期数据；另一种是以修正后的上年数据作为基期数据，所以选项 A 的说法不正确；实务中的详细预测期通常为 5~7 年，如果有疑问还应当延长，但很少超过 10 年，所以选项 D 的说法不正确。

11. 【正确答案】CD

【答案解析】市销率模型主要适用于销售成本率较低的服务类企业，或者销售成本率趋同的传统行业的企业；市净率模型主要适用于需要拥有大量资产、净资产为正值的企业。

【点评】本题考核相对价值评估模型。本期市盈率的公式是这样推导的。

本期市盈率 = 本期每股市价 / 本期每股收益 = $[D_0 \times (1+g) / (R_s - g)] / EPS_0 = (D_0 / EPS_0) \times (1+g) / (R_s - g) = \text{股利支付率} \times (\text{+增长率}) / (\text{股权成本} - \text{增长率})$ 。选项 BCD 是考核的三种模型的适用情况，我们按照教材记忆即可，另外，市盈率的关键驱动

因素是增长率，市净率的关键驱动因素是权益净利率，市销率的关键驱动因素是营业净利率，也需要记忆的。这个知识点还很可能在主观题中涉及，考核修正的模型，我们要会计算的，对于每种模型的优缺点也需要记忆。

12. 【正确答案】AC

【答案解析】在不考虑所得税的情况下，负债比例提高，财务风险加大，股东要求的收益率提高，所以权益资本成本上升，因此，选项 A 正确。在不考虑所得税情况下，无论企业是否有负债，加权平均资本成本将保持不变，因此，选项 B 不是答案，选项 C 正确。根据 MM 理论的假设条件可知，债务资本成本与负债比例无关，所以，选项 D 不是答案。

13. 【正确答案】AD

【答案解析】年折旧 = $2000 \times (1 - 5\%) / 5 = 380$ (万元)

两年折旧抵税现值 = $380 \times 25\% \times (P/A, 8\%, 2) = 169.41$ (万元)

两年后资产账面价值 = $2000 - 2 \times 380 = 1240$ (万元)

两年后资产残值税后流入 = $1100 + (1240 - 1100) \times 25\% = 1135$ (万元)

两年后资产残值税后流入现值 = $1135 \times (P/F, 8\%, 2) = 973.04$ (万元)

14. 【正确答案】BD

【答案解析】对股东而言，股票回购后股东得到的资本利得，需缴纳资本利得税，发放现金股利后股东则需缴纳股利收益税。在前者低于后者的情况下，股东将得到纳税上的好处。但另一方面，这种分析是建立在各种假设之上的，如假设可以用计算出的市价回购股票、假设股票回购后市盈率不变，等等。实际上这些因素是很可能因股票回购而发生变化的，其结果是否对股东有利难以预料。也就是说，股票回购对股东利益具有不确定的影响，所以选项 B 的说法不正确；赋予所有股东向公司出售其所持股票的均等机会是固定价格要约回购的特点，所以选项 D 的说法不正确。

15. 【正确答案】BCD

【答案解析】变动性储存成本是指随着存货储存数量的增减同比例变化的成本，如存货资金的应计利息、存货破损和变质损失、存货的保险费用等。仓库租金属于固定性储存成本。

16. 【正确答案】ACD

【答案解析】存货陆续供应和使用模型中，经济订货相关总成本 = $[2 \times \text{年需求量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位储存变动成本} \times (1 - \text{每日耗用量} / \text{每日送货量})]^{1/2}$ 。

17. 【正确答案】AD

【答案解析】平行结转分步法不计算各步骤所产半成品成本，也不计算各步骤所耗上一步骤的半成品成本，只计算本步骤发生的各项其他费用以及这些费用中应计入产成品成本的份额，因此，选项 A 的说法不正确；采用平行结转分步法，每一生产步骤的生产费用也要在其完工产品与月末在产品之间分配，但这里的完工产品是指企业最后完工的产成品，这里的某步骤在产品是指该步骤尚未加工完成的在产品和该步骤已完工但尚未最终完工的所有后续仍需继续加工的在产品、半成品，因此，选项 D 的说法不正确。

18. 【正确答案】AD

【答案解析】固定制造费用实际分配率 = $1800/900 = 2$ (元/小时)，选项 A 的说法正确；固定制造费用标准分配率 = $9/(2400/800) = 3$ (元/小时)，选项 B 的说法不正确；固定制造费用成本差异 = 实际固定制造费用 - 标准固定制造费用 = $1800 - 500 \times 9 = -2700$ (元)，选项 C 的说法不正确；固定制造费用闲置能量差异 = (生产能量 - 实际工时) \times 固定制造费用标准分配率 = $(2400 - 900) \times 3 = 4500$ (元)，选项 D 的说法正确。

19. 【正确答案】ACD

【答案解析】最终增加顾客价值的作业是增值作业；否则就是非增值作业。一般而言，在一个制造企业中，非增值作业有：等待作业、材料或者在产品堆积作业、产品或者在产品在企业内部迂回运送作业、废品清理作业、次品处理作业、返工作业、无效率重复某工序作业、由于订单信息不准确造成没有准确送达需要再次送达的无效率作业等。所以选项 ACD 是答案。

20. 【正确答案】AC

【答案解析】盈亏临界点销售量 = $40000/(20 - 12) = 5000$ (件)，目前利润 = $20000 \times (20 - 12) - 40000 = 120000$ (元)，如果销量增加 10%，则利润 = $20000 \times (1 + 10\%) \times (20 - 12) - 40000 = 136000$ (元)，提高 $(136000 - 120000)/120000 \times 100\% = 13.33\%$ ，因此，销量敏感系数为 $13.33\%/10\% = 1.33$ ；盈亏临界点作业率 = $5000/20000 \times 100\% = 25\%$ ，安全边际率 = $1 - 25\% = 75\%$ 。

21. 【正确答案】ABD

【答案解析】撇脂性定价法是在新产品试销初期先定出较高的价格，以后随着市场的逐步扩大，再逐步把价格降低。这种策略可以使产品的销售初期获得较高的利润，但是销售初期的暴利往往会引来大量的竞争者，引起后期的竞争异常激烈，高价格很难维持。因此，这是一种短期性的策略，往往适用于产品的生命周期较短的产品。所以，选项 A 的说法正确。渗透性定价法是在新产品试销初期以较低的价格进入市场，以期迅速获得市场份额，等到市场地位已经较为稳固的时候，再逐步提高销售价格。这种策略在试销

初期会减少一部分利润，但是它能有效排除其他企业的竞争，以便建立长期的市场地位，所以，这是一种长期的市场定价策略。即选项 B 的说法正确。市场定价法，就是对于有活跃市场的产品，可以根据市场价格来定价，或者根据市场上同类或者相似产品的价格来定价。所以，选项 C 的说法不正确。当公司存在剩余生产能力时，增量成本即为该批产品的变动成本，所以，这种情况下，产品的价格应该在变动成本与目标价格之间进行选择。即选项 D 的说法正确。

22. 【正确答案】ABC

【答案解析】“所得税费用”项目的数据是在利润规划时估计的，并已列入现金预算。它通常不是根据“利润”和所得税税率计算出来的。因此，选项 D 的说法不正确。

23. 【正确答案】ABD

【答案解析】价格型内部转移价格，是指以市场价格为基础、由成本和毛利构成的内部转移价格，一般适用于内部利润中心。选项 C 不正确。

24. 【正确答案】CD

【答案解析】结果类指标是反映企业绩效的价值指标，主要包括投资报酬率、权益净利率、经济增加值、息税前利润、自由现金流量等综合指标；动因类指标是反映企业价值关键驱动因素的指标，主要包括资本性支出、单位生产成本、产量、销量、客户满意度、员工满意度等。

25. 【正确答案】CD

【答案解析】一般来说，企业能够控制预防成本和鉴定成本的支出，因此这两种成本属于可控质量成本；而无论是内部还是外部失败成本，企业往往无法预料其发生，并且一旦产生失败成本，其费用的多少往往不能在事前得到，因此失败成本属于不可控质量成本。