

参考答案及解析

第一章 财务管理概论参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

1. B **解析** 利润最大化和每股收益最大化均**没有考虑**资金时间价值和风险问题。
2. C **解析** 为协调股东与债权人之间利益冲突,通常采用的方式是:**限制性借债;收回借款或停止借款**。选项 C,是一种通过市场约束经营者来协调所有者与经营者之间利益冲突的办法。
3. B **解析** 2018 年甲公司股票的必要收益率 $= 3\% + 1.15 \times (10\% - 3\%) = 11.05\%$ 。
4. C **解析** A 项目的标准离差率 $= 12\% / 10\% = 1.2$, B 项目的标准离差率 $= 8\% / 15\% = 0.53$, 所以 A 项目的风险大于 B 项目的风险;由于 B 项目风险低且收益高,所以 B 项目优于 A 项目。

刷 进阶

高频进阶·强化提升

5. A **解析** 债券的票面利率即名义利率,名义利率 $=$ 纯利率 $+$ 通货膨胀预期补偿率 $+$ 违约风险补偿率 $+$ 期限风险补偿率 $+$ 流动性风险补偿率。
6. A **解析** $\beta = 0.5 \times 25\% / 4\% = 3.125$ 。由: $R_f + 3.125 \times (14\% - R_f) = 18\%$, 得: $R_f = 12.12\%$, 市场风险溢酬 $= 14\% - 12.12\% = 1.88\%$ 。
7. A **解析** 选项 A,只要收益率相关系数**小于 1**,资产组合都是可以分散风险的。

刷 易错

常考易错·集中突破

8. A **解析** 如果市场的抗风险能力强,则对风险的厌恶和回避就不是很强烈,因此要求的补偿就越低,所以市场风险溢酬的数值就**越小**。

刷 热题

优选金题·新解全解

9. B **解析** 股东和经营者利益冲突的解决途径有:**解聘、接收、激励**(股票期权、绩效股)。股东和债权人利益冲突的解决方式有:**限制性借债、收回借款或停止借款**。
10. D **解析** 选项 D,企业若处于**经济衰退期**,应**停止**长期采购。

11. A (解析) 现金流入的现值 $= 200 \times (P/A, 6\%, 6) \times (P/F, 6\%, 4) \times (1+6\%) \approx 825.74$ (万元)。
12. B (解析) 当两项资产的收益率完全负相关时, 两项资产的风险可以充分地相互抵消, 甚至完全消除。因而这样的组合能够最大限度地降低风险。选项 B 正确。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

13. B (解析) 名义利率 = 纯利率 + 通货膨胀预期补偿率 + 违约风险补偿率 + 流动性风险补偿率 + 期限风险补偿率, 其中, 纯利率受货币的供求关系、平均利润率和国家调节的影响, 财务风险对名义利率没有影响。
14. D (解析) 终值 $= 60\,000 \times (F/A, 10\%, 4) \times (1+10\%) = 60\,000 \times 4.641\,0 \times 1.1 = 306\,306$ (元)。

刷 多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

15. BC (解析) 选项 A, 是经济复苏阶段的财务管理战略要点; 选项 D, 是经济萧条阶段的财务管理战略要点; 选项 E, 是经济繁荣阶段的财务管理战略要点。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

16. AD (解析) 在通货膨胀初期, 货币面临着贬值的风险, 这时企业进行投资可以避免风险, 实现资本保值; 与客户签订长期购货合同, 减少物价上涨造成的损失; 取得长期负债, 保持资本成本的稳定。在通货膨胀持续期, 企业可以采用比较严格的信用条件, 减少债权; 调整财务政策, 防止和减少企业资本流失。
17. AC (解析) 递延年金最初若干期没有收付款项, 选项 B 的说法不正确; 其现值计算方法和普通年金是不同的, 选项 D 的说法不正确; 递延年金有终值, 其计算公式与普通年金相同, 与递延期间无关, 选项 E 的说法不正确。
18. BCDE (解析) 收益率的方差、标准差、标准离差率和 β 系数可以用来衡量风险, 但收益率的期望值不是衡量风险的指标。

刷 易 错

常考易错·集中突破

19. ABCD (解析) 选项 E, 收回借款是解决**股东与债权人**利益冲突的方法。

刷 热 题

优选金题·新解全解

20. AE (解析) 选项 BC, 均没有考虑风险问题; 选项 D, 不属于企业财务管理目标。
21. AB (解析) 股东和债权人的利益冲突, 可以通过以下方式解决: ①**限制性借债**; ②**收回借款或停止借款**。因此选项 AB 正确。
22. ACD (解析) 风险补偿率包括**违约风险补偿率**、**流动性风险补偿率**和**期限风险补偿率**。
23. ABDE (解析) 选项 C, 递延年金可以计算现值。
24. ABC (解析) 复利现值系数 $= 1/(1+i)^n$, 复利终值系数 $= (1+i)^n$, 两者相乘等于 1, 所

以两者互为**倒数**。普通年金现值系数是年金终值系数与复利现值系数的乘积，但是要注意虽然复利现值系数和终值系数之间互为倒数，但年金终值系数和年金现值系数并不是互为倒数的。

25. ABDE **解析** 期望值不相同的两个项目，分母是不固定的，无法进行判断。因此选项 C 不正确。
26. BDE **解析** 无风险收益率即短期国债的利率，即 4%，因此选项 B 正确；市场风险溢价 = 市场组合收益率 - 无风险收益率 = 10% - 4% = 6%，因此选项 C 错误；X 股票比例 = $(5 \times 1\,000) / (5 \times 1\,000 + 10 \times 2\,000) = 20\%$ ，Y 股票比例 = $(10 \times 2\,000) / (5 \times 1\,000 + 10 \times 2\,000) = 80\%$ ，证券资产组合的 β 系数 = $20\% \times 0.60 + 80\% \times 0.80 = 0.76$ ，因此选项 D 正确；证券资产组合的风险收益率 = $0.76 \times 6\% = 4.56\%$ ，因此选项 A 错误；证券资产组合的必要收益率 = $4\% + 0.76 \times 6\% = 8.56\%$ ，因此选项 E 正确。

刷 冲 关

举一反三 · 高效提优

27. ABD **解析** 每股收益最大化观点将企业的利润与投入的股本联系起来，可以反映投入与产出的关系，但还是没有考虑资金时间价值和利润与所承担风险的关系，而且可能造成经营行为短期化的倾向。另外，每股收益的数据很容易从报表中取得，所以选项 ABD 正确。
28. ACD **解析** 与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点是：①考虑了风险因素，因为通常股价会对风险作出较敏感的反应；②在一定程度上能避免企业短期行为，因为不仅目前的利润会影响股票价格，预期未来的利润同样会对股价产生重要影响；③对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。
29. ABCD **解析** β 系数仅衡量系统风险，并不衡量非系统风险，当 β 系数为 0 时，表明该资产没有系统风险，但不能说明该资产没有非系统风险。所以，选项 E 的说法不正确。

刷 计算题

刷 进 阶

高频进阶 · 强化提升

30. (1) C; (2) A; (3) D; (4) C。

解析

(1) A 股票必要收益率 = $5\% + 0.91 \times (15\% - 5\%) = 14.1\%$ 。

(2) 投资组合中 A 股票的投资比例 = $1 / (1 + 3 + 6) = 10\%$ 。

投资组合中 B 股票的投资比例 = $3 / (1 + 3 + 6) = 30\%$ 。

投资组合中 C 股票的投资比例 = $6 / (1 + 3 + 6) = 60\%$ 。

投资组合的 β 系数 = $0.91 \times 10\% + 1.17 \times 30\% + 1.8 \times 60\% = 1.52$ 。

(3) 投资组合的必要收益率 = $5\% + 1.52 \times (15\% - 5\%) = 20.2\%$ 。

(4) 证券资产组合的方差 = $0.5^2 \times 40\%^2 + 0.5^2 \times 55\%^2 + 2 \times 0.5 \times 0.5 \times 40\% \times 55\%$
= 17.06%。

第二章 财务预测和财务预算参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

31. B **解析** 盈亏临界点的销售额 = 固定成本总额 / (1 - 变动成本率) = 25 000 / (1 - 60%) = 62 500(元), 计划销售收入为 50 000 元, 小于盈亏临界点的销售额 62 500 元, 所以在该销售目标下, 企业会发生亏损。
32. A **解析** 下年经营杠杆系数 = 本年边际贡献 / (本年边际贡献 - 固定性经营成本) = $1\,200 \times (1 - 60\%) / [1\,200 \times (1 - 60\%) - \text{固定性经营成本}] = 1.5$, 解得: 固定性经营成本为 160 万元。
33. D **解析** 本量利分析主要基于以下四个假设前提: ①总成本由固定成本和变动成本两部分组成; ②销售收入与业务量呈完全线性关系; ③产销平衡; ④产品产销结构稳定。
34. A **解析** 滚动预算法是指企业根据上一期预算执行情况和新的预测结果, 按既定的预算编制周期和滚动频率, 对原有的预算方案进行调整和补充, 逐期滚动, 持续推进的预算编制方法。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

35. C **解析** 外部融资需求量 = $(59\% - 14\%) \times 2\,000 \times 20\% - 2\,000 \times (1 + 20\%) \times 10\% \times (1 - 60\%) = 84$ (万元)。
36. B **解析** 增量预算法的编制应遵循如下假定: 第一, 企业现有业务活动是合理的, 不需要进行调整; 第二, 企业现有各项业务的开支水平是合理的, 在预算期予以保持; 第三, 以现有业务活动和各项活动的开支水平, 确定预算期各项活动的预算数。

刷 易 错

常考易错·集中突破

37. C **解析** 利润 = 边际贡献 - 固定成本 = 销售收入 × 边际贡献率 - 保本销售额 × 边际贡献率 = (销售收入 - 保本销售额) × 边际贡献率。
38. A **解析** 资金需要量 = $(4\,500 - 4\,500 \times 15\%) \times (1 + 20\%) \times (1 - 0) = 4\,590$ (万元)。

刷 热 题

优选金题·新解全解

39. A **解析** 销售百分比法下, 需要考虑经营性资产与经营性负债项目, 其中经营性资产项目**包括**库存现金、应收账款、存货等项目; 经营性负债项目**包括**应付票据、应付账款等项目, **不包括**短期借款、短期融资券、长期负债等筹资性负债。
40. B **解析** 外部追加资金需要量 = $(2\,600 - 800) \times 20\% - 5\,000 \times (1 + 20\%) \times 8\% \times 60\% = 72$ (万元)。
41. A **解析** $b = (80 - 72) / (560 - 480) = 0.1$; $a = 72 - 480 \times 0.1 = 24$; 因此资金需要量 $Y = a +$

$bX = 24 + 0.1X = 24 + 0.1 \times 600 = 84$ (万元)。

42. C **【解析】** 选项 A, 盈亏临界点销售量 $= 160\,000 / (100 - 50) = 3\,200$ (件), 错误; 选项 B, 盈亏临界点销售量 $= 160\,000 / (60 - 50) = 16\,000$ (件), 错误; 选项 C, 盈亏临界点销售量 $= 160\,000 / (70 - 50) = 8\,000$ (件), 正确; 选项 D, 盈亏临界点销售量不存在, 错误。
43. A **【解析】** 利润总额 $=$ 单位边际贡献 \times 销售量 $-$ 固定成本, 因此, 固定成本 $= 50 \times 4 - 100 = 100$ (万元)。盈亏临界点销售量 $= 100 / 4 = 25$ (万件), 安全边际率 $= (50 - 25) / 50 = 50\%$ 。

刷 冲 关

举一反三 · 高效提优

44. D **【解析】** 2019 年追加的资金需求量 $= 50\,000 \times 20\% \times (16\,000 / 50\,000 - 8\,000 / 50\,000) = 1\,600$ (万元)。
45. A **【解析】** 原来的利润总额 $= (18\,000 - 12\,000) \times 10\,000 - 50\,000\,000 = 10\,000\,000$ (元)。增加 12% 后, 利润总额 $= 10\,000\,000 \times (1 + 12\%) = 11\,200\,000$ (元)。
 $(18\,000 - \text{单位变动成本}) \times 10\,000 - 50\,000\,000 = 11\,200\,000$ 。
 计算出单位变动成本 $= 11\,880$ (元)。
 单位变动成本降低的比例 $= (12\,000 - 11\,880) / 12\,000 = 1\%$ 。
46. A **【解析】** 弹性预算法适用于编制全面预算中所有与业务量有关的预算, 而资本支出预算与业务量之间没有直接的关联关系, 所以不适用于采用弹性预算法编制。销售收入预算、成本费用预算、材料采购预算都与业务量有关。

刷 多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲 · 夯实基础

47. BE **【解析】** 弹性预算法编制工作量大, 选项 B 不正确; 固定预算法适应性差, 选项 E 不正确。
48. ACD **【解析】** 目标利润 $=$ 销售数量 \times 单价 $-$ 销售数量 \times 单位变动成本 $-$ 固定成本总额。
 $7\,000 = 2\,000 \times 10 - 2\,000 \times 6 - \text{固定成本总额}$, 固定成本总额 $= 1\,000$ (元), 选项 A 正确。
 $7\,000 = 2\,000 \times \text{单价} - 2\,000 \times 6 - 2\,000$, 单价 $= 10.5$ (元), 选项 B 不正确。
 $7\,000 = 2\,000 \times 10 - 2\,000 \times \text{单位变动成本} - 2\,000$, 单位变动成本 $= 5.5$ (元), 选项 C 正确。
 $7\,000 = \text{销售量} \times 10 - \text{销售量} \times 6 - 2\,000$, 销售量 $= 2\,250$ (件), 选项 D 正确。
 单价降低到 7 元, 销售量提高到 3 000 件, 利润 $= 3\,000 \times 7 - 3\,000 \times 6 - 2\,000 = 1\,000$ (元), 显然未实现目标利润, 所以选项 E 不正确。

刷 进 阶

高频进阶 · 强化提升

49. BCD **【解析】** 选项 A, 销售数量的变动不影响盈亏临界点的销售量; 选项 E, 在其他条件不变的情况下, 降低产品单位边际贡献将提高盈亏临界点的销售量。
50. ABC **【解析】** 现金余缺是指预算期内现金收入和现金支出的差额。现金收入包括期初现金余额、预算期销售现金收入。故选项 ABC 会直接影响某一期间的现金余缺金额。而选项 E, 只有计算出现金的余缺, 才能确定是否使用银行借款, 所以选项 E 不是计算现金余缺时应该考虑的因素。

刷热题

优选金题 · 新解全解

51. AC **解析** 选项 A, 增量预算法认为企业现有业务活动是合理的, 不需要进行调整; 选项 C, 零基预算法是以零为起点编制预算, 不受历史期经济活动中的不合理因素影响。
52. ABC **解析** 选项 D, 属于弹性预算法的优点; 选项 E, 属于滚动预算法的优点。
53. AB **解析** 弹性预算法考虑了预算期可能的不同业务量水平, 更贴近企业经营管理实际情况, 选项 AB 正确。选项 CE, 属于固定预算法的特点; 选项 D, 属于增量预算法的缺点。

刷冲关

举一反三 · 高效提升

54. BE **解析** 零基预算法的编制工作量较大、成本较高, 选项 B 不正确; 滚动预算法的预算滚动频率越高, 对预算沟通的要求越高, 预算编制的工作量越大, 选项 E 不正确。

刷计算题

刷进阶

高频进阶 · 强化提升

55. (1) D; (2) D; (3) C; (4) B。

解析

(1) 单位边际贡献 = $54 / (1 - 40\%) \times 40\% = 36$ (元);

2018 年的销售量 = 边际贡献 / 单位边际贡献 = (利润总额 + 固定成本) / 单位边际贡献 = $[450\,000 / (1 - 25\%) + 1\,125\,012] / 36 = 47\,917$ (件); 单位边际贡献 = 单价 - 单位变动成本; 单价 = $54 + 36 = 90$ (元); 2019 年甲产品单位变动成本 = 单价 - 单位边际贡献 = $90 - [450\,000 / (1 - 25\%) \times (1 + 10\%) + 1\,125\,012] / 47\,917 = 52.75$ (元)。

(2) 变动成本率 = 单位变动成本 / 单价, 变动成本率 + 边际贡献率 = 1, 所以单价 = 单位变动成本 / 变动成本率 = $54 / (1 - 40\%) = 90$ (元), 单位边际贡献 = 单价 - 单位变动成本 = $90 - 54 = 36$ (元)。

2018 年盈亏临界点销售量 = 固定成本 / 单位边际贡献 = $1\,125\,012 / 36 = 31\,250.33$ (件)。取整数为 31 251 件。

(3) 2019 年的边际贡献 = 2019 年的利润总额 + 固定成本 = $450\,000 / (1 - 25\%) \times (1 + 10\%) + 1\,125\,012 = 1\,785\,012$ (元)。

2019 年的销售收入 = 2019 年的边际贡献 / 边际贡献率 = $1\,785\,012 / 40\% = 4\,462\,530$ (元)。

2018 年的销售收入 = 2018 年的边际贡献 / 边际贡献率 = (2018 年的利润 + 固定成本) / 边际贡献率 = $[450\,000 / (1 - 25\%) + 1\,125\,012] / 40\% = 4\,312\,530$ (元)。

2019 年销售收入增加额 = $4\,462\,530 - 4\,312\,530 = 150\,000$ (元)。

(4) 边际贡献率 = 边际贡献 / 销售收入, 2018 年的销售收入 = 边际贡献 / 边际贡献率 = $[450\,000 / (1 - 25\%) + 1\,125\,012] / 40\% = 4\,312\,530$ (元)。

敏感性资产 = $300\,024 + 1\,000\,000 + 35\,976 + 2\,400\,000 = 3\,736\,000$ (元)。

敏感性负债 = $200\,000 + 50\,000 = 250\,000$ (元)。

2019 年追加外部资金需要量 = $4\,312\,530 \times 10\% \times (3\,736\,000 / 4\,312\,530 - 250\,000 / 4\,312\,530) - 450\,000 \times (1 + 10\%) \times (1 - 50\%) = 101\,100$ (元)。

刷 热 题

优选金题 · 新解全解

56. (1)D; (2)A; (3)B; (4)D。

解析

(1) 固定成本 = $40\,000 + 5\,000 \times 2 + 3\,500 \times 20 = 120\,000$ (元)。

(2) 每月的息税前利润 = $(200 - 80) \times 100 \times 30 - 120\,000 = 240\,000$ (元)。

(3) 盈亏临界点销售量 = $120\,000 / (200 - 80) = 1\,000$ (小时)。

盈亏临界点作业率 = 盈亏临界点销售量 / 正常经营销售量 = $1\,000 / (100 \times 30) \approx 33.33\%$ 。

(4) 提供保洁服务的小时数增加 10%，则提供的总的小时数 = $100 \times 30 \times (1 + 10\%) = 3\,300$ (小时)；预计息税前利润 = $(200 - 80) \times 3\,300 - 120\,000 = 276\,000$ (元)；

利润变化的百分比 = $(276\,000 - 240\,000) / 240\,000 = 0.15$ 。因此保洁服务小时数的敏感系数 = $0.15 / 10\% = 1.5$ 。

第三章 筹资与股利分配管理参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

57. A **解析** 直接筹资,是企业直接与资金供应者协商融通资金的筹资活动。直接筹资**不需要**通过金融机构来筹措资金,是企业直接从社会取得资金的方式。直接筹资方式主要有**发行股票、发行债券、吸收直接投资**等。选项 A,属于间接筹资。
58. C **解析** 中期票据具有发行机制灵活、用款方式灵活、融资额度大、使用期限长、成本较低、无须担保抵押的特点。
59. C **解析** 固定股利支付率政策会导致各年股利不稳定,波动较大,不利于稳定股价。
60. C **解析** 股票筹资的资本成本比债务筹资**高**,因此若减少股票筹资的比重,则加权资本成本下降。

刷 进阶

高频进阶·强化提升

61. D **解析** 借款筹资方式的每股收益 = $[(EBIT - 24 - 200 \times 8\%) \times (1 - 25\%)] / 10$, 权益筹资方式的每股收益 = $[(EBIT - 24) \times (1 - 25\%)] / (10 + 4)$, 令两者相等,解得 $EBIT = 80$ (万元)。
62. C **解析** 公司投资方案需要的权益资金 = $2\,200 \times 60\% = 1\,320$ (万元), 2018 年可以发放的股利额 = $2\,000 - 1\,320 = 680$ (万元), 2018 年每股股利 = $680 / 1\,000 = 0.68$ (元)。
63. B **解析** $12\% = 0.8 / [10 \times (1 - 5\%)] \times 100\% + g$, 解得: $g = 3.58\%$ 。

刷 易错

常考易错·集中突破

64. C **解析** 在成熟阶段,产品市场趋于饱和,销售收入不再增长,利润水平稳定。此时,公司通常已积累了一定的盈余和资金。为了与公司的发展阶段相适应,公司可考虑由稳定增长的股利政策转为固定股利支付率政策。

刷 热题

优选金题·新解全解

65. A **解析** 该债券的资本成本 = $600 \times 8\% \times (1 - 25\%) / [680 \times (1 - 2\%)] = 5.40\%$ 。
66. C **解析** 银行借款资本成本 = $8\% \times (1 - 25\%) \times 100\% = 6\%$; 甲公司的加权平均资本成本 = $6\% \times 40\% + 12\% \times 60\% = 9.6\%$ 。
67. C **解析** 经营杠杆系数 = $18 \times 1\,000 \times (1 - 65\%) / [18 \times 1\,000 \times (1 - 65\%) - 1\,050] = 1.2$ 。
68. C **解析** 每股收益无差别点法是通过计算各备选筹资方案的每股收益无差别点并进行比较来选择最佳资本结构融资方案的方法。每股收益无差别点是指不同筹资方式下**每股收益都相等**时的息税前利润或业务量水平。在每股收益无差别点上,无论是采用债权或股权筹资方案,每股收益都是相等的。当预期息税前利润或业务量水平**大于**每股收

益无差别点时,应当选择**财务杠杆效应较大**的筹资方案,反之亦然。与加权资本成本无关。

69. D **解析** 财产股利,是公司以现金以外的资产支付的股利,主要有两种形式:一是**证券股利**,即以本公司持有的其他公司的有价证券或政府公债等证券作为股利发放;二是**实物股利**,即以公司的物资、产品或不动产等充当股利。因此选项 D 正确。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

70. B **解析** 留存收益资本成本 $= 3 \times (1 + 5\%) / 16 + 5\% = 24.69\%$ 。
71. B **解析** 权益资本的资本成本 $= 11\% + 1.25 \times 12\% = 26\%$, 加权资本成本 $= 4\,000 / (6\,000 + 4\,000) \times 10\% + 6\,000 / (6\,000 + 4\,000) \times 26\% = 19.60\%$ 。



多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

72. ABCD **解析** 创新的筹资方式包括:商业票据融资、中期票据融资、股权众筹融资、企业应收账款证券化、融资租赁债权资产证券化、商圈融资、供应链融资、绿色信贷和能效信贷。
73. ADE **解析** 普通股筹资方式的特点有:①两权分离,有利于公司自主经营管理;②资本成本较高;③能提高公司的社会声誉,促进股权流通和转让;④不易及时形成生产能力。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

74. ABCE **解析** 股票股利会增加流通在外的股票数量,同时降低股票的每股价值。

刷 热 题

优选金题·新解全解

75. ABC **解析** 股权筹资是企业最基本的筹资方式,它包括**吸收直接投资**、**发行股票**和**利用留存收益**三种基本形式。
76. BDE **解析** 长期借款的一般性保护条款主要包括:①保持企业的资产流动性;②限制企业非经营性支出;③限制企业资本支出的规模;④限制公司再举债规模;⑤限制公司的长期投资。因此选项 BDE 正确。选项 A,属于特殊性保护条款;选项 C,属于例行性保护条款。
77. ACE **解析** 融资租赁的筹资特点:①无须大量资金就能迅速获得资产;②财务风险小;③筹资的限制条件较少;④能延长资金融通的期限;⑤资本成本负担较高。
78. CD **解析** 选项 A,在除息日当日及以后买入的股票不再享有本次股利分配的权利;选项 B,采用剩余股利分配政策时有利于保持最佳的资本结构;选项 E,公司发放股票股利,股东权益总额是不变的。
79. CDE **解析** 固定股利支付率政策的**优点**:①采用固定股利支付率政策,股利与公司盈余紧密地配合,体现了“多盈多分、少盈少分、无盈不分”的股利分配原则;②采用固定股利支付率政策,公司每年按固定的比例从税后利润中支付现金股利,从企业的支

付能力的角度分析,这是一种稳定的股利政策。

固定股利支付率政策的缺点:①大多数公司每年的收益很难保持稳定不变,导致年度间的股利额波动较大,极易给投资者带来经营状况不稳定、投资风险较大的不良印象,成为影响股价的不利因素;②容易使公司面临较大的财务压力;③合适的固定股利支付率的确定难度比较大。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

80. DE (解析) 税前利润 = $750 / (1 - 25\%) = 1\,000$ (万元), 利息费用 = $10\,000 \times 10\% = 1\,000$ (万元), 财务杠杆系数 = $(1\,000 + 1\,000) / 1\,000 = 2$ 。经营杠杆系数 = $5\,000 \times (1 - 40\%) / [5\,000 \times (1 - 40\%) - 1\,000] = 1.5$ 。因为经营杠杆系数为 1.5, 所以销售量增加 10%, 息税前利润将增加 $10\% \times 1.5 = 15\%$, 选项 A 的说法正确。由于财务杠杆系数为 2, 所以息税前利润增加 20%, 每股收益将增加 $20\% \times 2 = 40\%$, 选项 B 的说法正确。由于总杠杆系数为 $1.5 \times 2 = 3$ (选项 E 不正确), 所以如果销售量增加 10%, 每股收益将增加 $10\% \times 3 = 30\%$, 选项 C 的说法正确。由于总杠杆系数为 3, 所以每股收益增加 10%, 销售量增加 $10\% / 3 = 3.33\%$, 选项 D 的说法不正确。

刷 计算题

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

81. (1)C; (2)B; (3)B; (4)C。

(解析)

(1) $[(\text{息税前利润} - 2\,400 \times 10\%) \times (1 - 25\%)] \div (180 + 80) = [(\text{息税前利润} - 2\,400 \times 10\% - 2\,000 \times 12\%) \times (1 - 25\%)] \div 180$, 则息税前利润 = 1 020 (万元)。

$40\% \times \text{销售收入} - \text{固定成本} 1\,250 = 1\,020$, 因此销售收入 = 5 675 (万元)。

(2) 当年息税前利润 = $300 \div (1 - 40\%) \times 40\% \times 8 - 1\,250 = 350$ (万元), 因为低于每股收益无差别点的 EBIT, 因此应该采用增发新股的方式筹集资金。

(3) 舒雅公司采用增发新股的方式筹集资金。第 1 年的税前利润 = 息税前利润 - 利息 = $350 - 2\,400 \times 10\% = 110$ (万元), 因为第 2 年的税前利润比第 1 年增长 200 万元, 假设第 2 年的销售量为 X 万件, 则: $110 + 200 = X \times 300 \div (1 - 40\%) \times 40\% - 1\,250 - 2\,400 \times 10\%$, 解得 $X = 9$ (万件)。所以, 若要求 A 产品投产后的第 2 年其实现的税前利润总额比第 1 年增长 200 万元, 在其他条件保持不变的情况下, 应将 A 产品的销售量提高 $12.5\% [(9 - 8) \div 8 \times 100\%]$ 。

(4) 销售单价 = 单位变动成本 $\div (1 - \text{边际贡献率}) = 300 \div (1 - 40\%) = 500$ (元)。

单位边际贡献 = $(\text{利润总额} + \text{固定成本}) \div \text{销售数量} = (5\,000\,000 + 12\,500\,000) \div 80\,000 = 218.75$ (元)。

单位变动成本 = 销售单价 - 单位边际贡献 = $500 - 218.75 = 281.25$ (元)。

第四章 投资管理参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

82. D (解析) 某一投资方案其内含报酬率大于企业的资本成本或者投资者要求的最低报酬率时,才是可行的,所以选项D正确。
83. B (解析) 只有土地的现行市价才是投资的代价,即其机会成本。
84. B (解析) 所谓协同效应,指的是两个企业组成一个企业之后,其产出比原先两个企业产出之和还要大的情形,即俗称“1+1>2”效应。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

85. C (解析) 债券的价值 = $1\,000 \times 4\% \times (P/A, 3\%, 3) + 1\,000 \times (P/F, 3\%, 3) = 40 \times 2.8286 + 1\,000 \times 0.9151 = 1\,028.24$ (元)。
86. C (解析) 投资回收期 = $600 \div [120 \times (1 - 25\%) + 600 \div 5] = 2.86$ (年)。
87. B (解析) 假设内含报酬率为 r , 则每年现金净流量 $\times (P/A, r, 10) =$ 原始投资额, 故 $(P/A, r, 10) =$ 原始投资额/每年现金净流量 = 投资回收期 = 6。该项目的内含报酬率 = $12\% - (5.6502 - 6) / (5.6502 - 6.1446) \times (12\% - 10\%) = 10.58\%$ 。
88. A (解析) 选项B, 股票对价支付方式的优点是避免企业集团现金的大量流出, 减少财务风险; 选项C, 卖方融资方式可以使企业集团获得税收递延支付的好处; 选项D, 现金支付方式给并购公司造成巨大的现金压力, 会增加财务风险。

刷 易 错

常考易错·集中突破

89. D (解析) 市场必要收益率 = $7\% + 4\% = 11\%$, 因此债券的价值 = $2\,500 \times (P/F, 11\%, 4) + 2\,500 \times 10\% \times (P/A, 11\%, 4) = 2\,422.35$ (万元)。
90. D (解析) 管理层收购中多采用杠杆收购方式。
91. A (解析) 第5年末的设备账面价值 = $1\,000 - (1\,000 - 100) / 10 \times 5 = 550$ (万元), 设备处置时产生的现金流量影响 = $600 - (600 - 550) \times 25\% = 587.5$ (万元)。
92. C (解析) 甲公司资产报酬率 = $3\,000 / 15\,000 = 20\%$; 乙公司预计净利润 = $5\,000 \times 20\% = 1\,000$ (万元); 目标公司价值 = $1\,000 \times 10 = 10\,000$ (万元)。
93. B (解析) 股票的价值 = $0.5 \times (P/F, 15\%, 1) + 0.7 \times (P/F, 15\%, 2) + 1 \times (P/F, 15\%, 3) + 1 \times (1 + 8\%) / (15\% - 8\%) \times (P/F, 15\%, 3) = 0.5 \times 0.8696 + 0.7 \times 0.7561 + 1 \times 0.6575 + 1 \times (1 + 8\%) / (15\% - 8\%) \times 0.6575 = 11.77$ (元)。

刷 热 题

优选金题·新解全解

94. B (解析) 第一年流动资金需用额 = $50 - 10 = 40$ (万元), 第二年流动资金需用额 = $80 -$

25=55(万元), 第二年流动资金投资额=55-40=15(万元)。

95. D **【解析】** 该设备经营期每年计提折旧=40/5=8(万元), 经营期每年现金净流量=(销售收入-付现成本) \times (1-25%)+折旧 \times 25%=(50-22) \times 75%+8 \times 25%=23(万元)。
96. B **【解析】** 每年折旧额=100/5=20(万元), 每年的经营现金净流量=(60-16) \times (1-25%)+20 \times 25%=38(万元), 投资回报率=38/100=38%。
97. C **【解析】** 净现值=250 \times (P/A, 9%, 10) \times (P/F, 9%, 3)-900=338.9(万元)。
98. B **【解析】** 现值指数=未来现金净流量的现值/原始投资额现值 100=1.5, 因此未来现金净流量的现值=1.5 \times 100=150(万元); 净现值=150-100=50(万元); 年金净流量=50/(P/A, 8%, 6)=50/4.6229 \approx 10.82(万元)。
99. D **【解析】** 并购支付方式主要包括以下四种: **现金支付方式、股票对价方式、杠杆收购方式、卖方融资方式。**

刷 冲 关

举一反三·高效提优

100. A **【解析】** 该项目的净现值=70 \times [(P/A, 9%, 10)-(P/A, 9%, 2)]-300=70 \times (6.4177-1.7591)-300=26.102(万元)。
101. C **【解析】** 根据资本资产定价模型可知, 该股票的必要收益率=10%+1.3 \times 6%=17.8%, 根据股票估价的固定增长模型, 该股票的价值=8 \times (1+6%)/(17.8%-6%)=71.86(元)。
102. B **【解析】** 每年的折旧额=(210-10)/5=40(万元), 最后一年因该设备产生的现金流量=(120-50-40+15-10) \times (1-25%)+40+10+100 \times 80%=156.25(万元)。或[(120+15)-50] \times (1-25%)+(40+10) \times 25%+100 \times 80%=156.25(万元)。或120-50-(120-50-40+15-10) \times 25%+15+100 \times 80%=156.25(万元)。
103. B **【解析】** 该设备报废引起的预计现金净流量=3 500+(5 000-3 500) \times 25%=3 875(元)。

刷 多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

104. ABC **【解析】** 选项 D, 市盈率是非折现式价值评估模式需要用到的参数; 选项 E, 在计算目标公司股权价值时需要考虑目标公司债务价值。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

105. BCD **【解析】** 选项 AE, 属于相关成本。
106. ABDE **【解析】** 如果(账面价值-变价净收入)>0, 则意味着发生了变现净损失, 可以抵税, 减少现金流出, 增加现金净流量。

刷 热 题

优选金题·新解全解

107. BC **【解析】** 选项 A, 现值指数属于相对数指标; 选项 D, 净现值法不适宜于对投资额差别较大的独立投资方案的比较决策; 选项 E, 现值指数反映了投资效率, 净现值没

有反映投资效率。

108. BCE **解析** 公司收缩的主要方式有：资产剥离、公司分立、分拆上市。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

109. ACDE **解析** 内含报酬率，是指对投资方案未来的每年现金净流量进行贴现，使所得的现值恰好与原始投资额现值相等，从而使净现值等于零时的贴现率，是不受资本成本影响的。

刷 计算题

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

110. (1)B; (2)B; (3)C; (4)B。

解析

(1) 第一年流动资金投资额 = 流动资产需用额 35 - 流动负债需用额 15 = 20 (万元);
第二年流动资金需用额 = 60 - 30 = 30 (万元); 第二年流动资金投资额 = 30 - 20 = 10 (万元)。

(2) 每年计提折旧额 = (620 - 20) / 5 = 120 (万元); 第 5 年年末现金净流量 = 200 - 50 - [200 - 50 - 120 - (20 - 10)] × 25% + 10 (残值收入) + 30 (流动资金投资额) = 185 (万元)。

(3) $NCF_0 = -620 - 20 = -640$ (万元);

$NCF_1 = 200 - 50 - (200 - 50 - 120) \times 25\% - 10 = 132.5$ (万元);

$NCF_2 = 200 - 50 - (200 - 50 - 120) \times 25\% = 142.5$ (万元);

$NCF_3 = 200 - 50 - (200 - 50 - 120) \times 25\% = 142.5$ (万元);

$NCF_4 = 200 - 50 - (200 - 50 - 120) \times 25\% - 4 \times (1 - 25\%) = 139.5$ (万元);

$NCF_5 = 185$ (万元)。

投资回收期 = $4 + (640 - 132.5 - 142.5 - 142.5 - 139.5) / 185 = 4.45$ (年)。

(4) 净现值 = $132.5 \times (P/F, 8\%, 1) + 142.5 \times (P/A, 8\%, 2) \times (P/F, 8\%, 1) + 139.5 \times (P/F, 8\%, 4) + 185 \times (P/F, 8\%, 5) - 640 = 132.5 \times 0.9259 + 142.5 \times 1.7833 \times 0.9259 + 139.5 \times 0.7350 + 185 \times 0.6806 - 640 = -53.58$ (万元)。

111. (1)D; (2)D; (3)C; (4)C。

解析

(1) 甲产品的销售单价 = $60 / (1 - 50\%) = 120$ (元), 投产后第 1 年甲产品的息税前利润 = $52000 \times (120 - 60) - 1600000 = 1520000$ (元), 第 2 年的息税前利润 = $1520000 \times (1 + 10\%) = 1672000$ (元), 固定成本 = $52000 \times (120 - 60) - 1672000 = 1448000$ (元) = 144.8 (万元)。

(2) $[(EBIT - 300 \times 8\%) \times (1 - 25\%)] / (200 + 100) = [(EBIT - 300 \times 8\% - 350 \times 10\%) \times (1 - 25\%)] / 200$, 解得 $EBIT = 129$ (万元)。

(3) 甲产品投产后第 1 年每股收益增加额 = $(152 - 350 \times 10\%) \times (1 - 25\%) / 200 =$

0.44(元)。

(4) 净现值 = $-350 - 100 / (1 + 10\%) + 148 \times (P/A, 10\%, 10) / (1 + 10\%) + 110 \times (P/F, 10\%, 11) = -350 - 100 / 1.1 + 148 \times 6.1446 / 1.1 + 110 \times 0.3505 = 424.37$ (万元)。

112. (1)B; (2)B; (3)C; (4)D。

解析

(1) 该投资项目建成投产时的投资总额 = $3480 + 750 + 450 = 4680$ (万元)。

(2) 折旧额 = $(3480 - 180) / 5 = 660$ (万元), 摊销额 = $750 / 4 = 187.5$ (万元), 第二年营业现金净流量 = $(1950 + 300) \times (1 - 40\%) \times (1 - 25\%) + (660 + 187.5) \times 25\% = 1224.38$ (万元)。

(3) 第五年营业现金净流量 = $[(1950 + 300 \times 4) \times (1 - 40\%) \times (1 - 25\%) + 660 \times 25\%] + [225 - (225 - 180) \times 25\% + 450] = 2246.25$ (万元)。

(4) 第一年营业现金净流量 = $1950 \times (1 - 40\%) \times (1 - 25\%) + (660 + 187.5) \times 25\% = 1089.38$ (万元)。

第二年营业现金净流量为 1224.38 万元。

第三年营业现金净流量 = $(1950 + 300 \times 2) \times (1 - 40\%) \times (1 - 25\%) + (660 + 187.5) \times 25\% = 1359.38$ (万元)。

第四年营业现金净流量 = $(1950 + 300 \times 3) \times (1 - 40\%) \times (1 - 25\%) + (660 + 187.5) \times 25\% = 1494.38$ (万元)。

不包括建设期的投资回收期 = $3 + (4680 - 1089.38 - 1224.38 - 1359.38) / 1494.38 = 3.67$ (年)。

刷 热 题

优选金题 · 新解全解

113. (1)A; (2)B; (3)C; (4)A。

解析

(1) 投产后第一年流动资金需用额 = 投资额 = $30 - 10 = 20$ (万元), 投产后第二年流动资金需要额 = $50 - 20 = 30$ (万元), 因此投产后第二年的流动资金投资额 = $30 - 20 = 10$ (万元)。

(2) 每年的折旧额 = $(520 - 20) / 5 = 100$ (万元)。

每年的经营期现金净流量 = $(300 - 300 \times 40\%) \times (1 - 25\%) + 100 \times 25\% = 160$ (万元)。

(3) 终结期的现金净流量 = 收回的流动资金 30 + 残值收入 20 = 50 (万元)。

(4) 净现值 = $160 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 1) + 50 \times (P/F, 10\%, 6) - [100 + (420 + 20) \times (P/F, 10\%, 1) + 10 \times (P/F, 10\%, 2)] = 160 \times 3.7908 \times 0.9091 + 50 \times 0.5645 - [100 + (420 + 20) \times 0.9091 + 10 \times 0.8264] = 71.35$ (万元)。

第五章 营运资金管理参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

114. C (解析) 实际可供使用的借款 $= 1\,080 \times (1 - 8\% - 5\%) = 939.6$ (万元), 实际支付的年利息 $= 1\,080 \times 5\% = 54$ (万元), 实际利率 $= 54 / 939.6 = 5.75\%$ 。

刷 进阶

高频进阶·强化提升

115. D (解析) 经济订货批量 $= (2 \times \text{存货年需要量} \times \text{每次订货费用} / \text{每期单位存货储存费率})^{1/2}$, 由此可知, 选项 D 正确, 选项 A、C 会导致经济订货批量增加。在存货经济订货基本模型中, 不允许缺货, 因此不选 B。

刷 易错

常考易错·集中突破

116. C (解析) 期限匹配融资策略的特点: 长期融资 $=$ 非流动资产 $+$ 永久性流动资产, 短期融资 $=$ 波动性流动资产, 收益和风险居中; 保守融资策略的特点: 长期融资 $>$ (非流动资产 $+$ 永久性流动资产), 短期融资 $<$ 波动性流动资产, 收益和风险较低; 激进融资策略的特点: 长期融资 $<$ (非流动资产 $+$ 永久性流动资产), 短期融资 $>$ 波动性流动资产, 收益和风险较高。

刷 热题

优选金题·新解全解

117. D (解析) 该公司的非流动资产和永久性流动资产的合计数 $= 1\,200 + 200 + 100 + 700 = 2\,200$ (万元), 大于长期负债和股东权益的筹资额 1 800 万元, 说明该公司长期来源的资金不足, 属于激进融资策略。
118. B (解析) 能力指顾客的偿债能力。
119. A (解析) 应收账款的平均收现期 $= 70\% \times 10 + 20\% \times 20 + 10\% \times 30 = 14$ (天), 应收账款的机会成本 $= (7\,200 / 360) \times 14 \times 60\% \times 10\% = 16.8$ (万元)。
120. C (解析) 选项 C, 加息法是银行发放分期等额偿还借款时采用的利息收取方法, 采用加息法时, 由于借款本金分期均衡偿还, 借款企业实际只平均使用了借款本金的一半, 却支付了全额利息。这样企业所负担的实际利率便要高于名义利率大约 1 倍。
121. A (解析) 承诺费指银行对已经承诺给客户而客户没有及时使用的那部分资金所收取的费用。公司应向银行支付的承诺费 $= (800 - 500) \times 0.5\% = 1.5$ (万元), 公司可动用的借款额 $= 500 - 500 \times 15\% = 425$ (万元), 因此该笔借款的实际利率 $= (1.5 + 500 \times 6\%) / 425 \approx 7.41\%$ 。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

122. C (解析) $EOQ = (2 \times 36\,000 \times 20/4)^{1/2} = 600$ (件)。
123. A (解析) 放弃现金折扣的信用成本率 = $[1\% / (1 - 1\%)] \times [360 / (40 - 10)] \times 100\% = 12.12\%$ 。
124. C (解析) 现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 - 应付账款周转期 = $160 + 90 - 100 = 150$ (天)。

刷 多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

125. AB (解析) 折扣率、折扣期与放弃现金折扣的信用成本率呈同向变化；信用期与放弃现金折扣的信用成本率呈反向变化；信用标准、信用条件与放弃现金折扣的信用成本率的计算没有关系。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

126. BE (解析) 现金支出管理措施有：①使用现金浮游量；②推迟应付款的支付；③改进员工工资支付模式；④争取现金流出与现金流入同步；⑤使用零余额账户。

刷 热 题

优选金题·新解全解

127. ABCE (解析) 保理可分为有追索权保理(非买断型)和无追索权保理(买断型)、明保理和暗保理、折扣保理和到期保理。应收账款保理对于企业而言，其财务管理作用主要体现在：①融资功能。应收账款保理，其实质也是一种利用未到期应收账款这种流动资产作为抵押从而获得银行短期借款的一种融资方式。②减轻企业应收账款的管理负担。专业的保理企业会建立一套有效的收款政策，及时收回账款，使企业减轻财务管理负担，提高财务管理效率。③减少坏账损失、降低经营风险。一方面可提供信用风险控制与坏账担保，帮助企业降低其客户违约的风险，另一方面也可以借助专业的保理商去催收账款，能在很大程度上降低坏账发生的可能性，有效控制坏账风险。④改善企业的财务结构。企业通过出售应收账款，将流动性稍弱的应收账款置换为具有高度流动性的货币资金，增强了企业资产的流动性，提高了企业的债务清偿能力。
128. ACD (解析) 商业信用的形式有应付账款、应付票据(商业承兑汇票和银行承兑汇票)、预收货款与应计未付款(应付职工薪酬、应交税费、应付利润和应付股利等)。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

129. ABDE (解析) 储存成本指为保持存货而发生的成本，包括存货资金的应计利息、仓库费用、存货破损和变质损失、存货的保险费用等。

刷 | 计算题

刷 | 进阶

高频进阶·强化提升

130. (1)D; (2)C; (3)D; (4)B。

解析

(1)在新的信用政策下,应收账款平均收款期 $=10\times 40\%+30\times 30\%+50\times 20\%+80\times 10\%=31$ (天)。

在新的信用政策下,应收账款平均余额 $=480\times 360\times (1+15\%)\times 31/360=17\ 112$ (万元)。

(2)应收账款机会成本 $=17\ 112\times 8\%=1\ 368.96$ (万元)。

(3)在新的信用政策下,应收账款现金折扣金额 $=480\times 360\times (1+15\%)\times 40\%\times 5\%+480\times 360\times (1+15\%)\times 30\%\times 2\%=5\ 166.72$ (万元)。

(4)采用旧信用政策下:

应收账款的机会成本 $=480\times 360\times 50/360\times 8\%=1\ 920$ (万元)。

应收账款的坏账损失 $=480\times 360\times 40\%\times 4.5\%=3\ 110.4$ (万元)。

应收账款的收账费用 $=480\times 360\times 40\%\times 3\%=2\ 073.6$ (万元)。

利润总额 $=(480-360)\times 360-1\ 920-3\ 110.4-2\ 073.6=36\ 096$ (万元)。

采用新信用政策下:

应收账款的机会成本为1 368.96万元。

现金折扣金额为5 166.72万元。

应收账款的坏账损失、收账费用 $=480\times 360\times (1+15\%)\times 10\%\times 10\%=1\ 987.2$ (万元)。

利润总额 $=(480-360)\times 360\times (1+15\%)-1\ 368.96-5\ 166.72-1\ 987.2=41\ 157.12$ (万元)。

实行新信用政策能增加的利润总额 $=41\ 157.12-36\ 096=5\ 061.12$ (万元)。

第六章 财务分析与评价参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

131. B **【解析】** 应收账款周转次数 = $1\,320 / (110 + 10) = 11$ (次), 应收账款周转天数 = $360 / 11 = 32.73$ (天)。
132. D **【解析】** 可转换公司债券、认股权证和股票期权属于潜在普通股。不可转换优先股不能转换为普通股, 不具备稀释性。
133. B **【解析】** 市盈率 = 每股市价 / 每股收益, 每股市价 = $20 \times 1 = 20$ (元), 市净率 = 每股市价 / 每股净资产 = $20 / 2 = 10$ 。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

134. D **【解析】** 息税前利润 = $280 / (1 - 25\%) + 150 = 523.33$ (万元), 已获利息倍数 = 息税前利润 / 利息总额 = $523.33 / 150 = 3.49$ 。
135. C **【解析】** 反映盈利能力状况的修正指标有: 销售利润率、利润现金保障倍数、成本费用利润率、资本收益率 (选项 C)。选项 AD, 是评价企业盈利能力状况的基本指标, 选项 B, 是评价企业债务风险状况的基本指标。

刷 易 错

常考易错·集中突破

136. B **【解析】** 流动比率大于 1, 说明流动资产大于流动负债, 而借入一笔短期借款, 将导致流动资产和流动负债等额增加, 流动负债增长率大于流动资产增长率, 因此流动比率会降低。
137. A **【解析】** 平均存货余额 = $(50 + 5 + 150 + 15) / 2 = 110$ (万元), 存货周转天数 = $110 \times 360 / 4\,400 = 9$ (天)。

刷 热 题

优选金题·新解全解

138. A **【解析】** 费用化利息金额 = $150 - 50 = 100$ (万元)。
已获利息倍数 = $(\text{利润总额} + \text{利息费用}) / (\text{利息费用} + \text{资本化利息}) = (800 + 100) / (100 + 50) = 6$, 选项 A 正确。
139. D **【解析】** 选项 D, 属于偿债能力指标。
140. C **【解析】** 净资产收益率 = 销售净利润率 \times 总资产周转率 \times 权益乘数;
 $2016 \text{ 年净资产收益率} / 2015 \text{ 年净资产收益率} = (12\% \times 5 \times \text{权益乘数}) / (10\% \times 6 \times \text{权益乘数})$; 资产负债率不变, 则权益乘数不变。
 $2016 \text{ 年净资产收益率} / 2015 \text{ 年净资产收益率} = (12\% \times 5) / (10\% \times 6) = 1$ 。
因此 2016 年净资产收益率与 2015 年相比, 无变化。

141. C **【解析】** 具有稀释性的股数 = $300 - 300 \times 5.2/6 = 40$ (万股), 稀释每股收益 = $800 / (2\,000 + 40) = 0.39$ (元)。
142. B **【解析】** 基本每股收益 = $87\,500 / (30\,000 + 25\,260 \times 10/12 - 4\,200 \times 3/12) = 1.75$ (元)。
143. C **【解析】** 选项 C, 市盈率越高, 说明获得一定的预期利润投资者需要支付更高的价格, 因此, 投资于该股票的风险也越大。
144. A **【解析】** 每股收益 = 归属于普通股的净利润 $(350 - 100 \times 1) /$ 普通股加权平均数 $500 = 0.5$; 市盈率 = 每股市价 / 每股收益 = $20 / 0.5 = 40$ 。
145. B **【解析】** 股数 = $1\,200 / (4 - 1) = 400$ (万股), 期末所有者权益的金额 = $400 \times 30 = 12\,000$ (万元)。权益乘数 = 资产总额 / 所有者权益总额 = $(12\,000 + 6\,000) / 12\,000 = 1.50$ 。

刷 冲 关

举一反三 · 高效提优

146. C **【解析】** 选项 BD, 属于评价企业资产质量状况的修正指标。选项 A, 不属于综合绩效评价评价指标。
147. C **【解析】** 净资产收益率 = 总资产报酬率 \times 权益乘数, 可以得出权益乘数 = $23\% / 10\% = 2.3$, 由于权益乘数 = 资产 / 所有者权益 = $1 +$ 产权比率, 所以产权比率 = 权益乘数 - $1 = 2.3 - 1 = 1.3$ 。
148. B **【解析】** 流动资产为 1 600 万元, 流动比率 = 流动资产 1 600 / 流动负债 = 1.6, 计算出流动负债 = $1\,600 / 1.6 = 1\,000$ (万元); 速动比率 = (流动资产 1 600 - 存货) / 流动负债 $1\,000 = 1$, 所以存货 = 600 (万元)。2019 年存货周转次数 = $8\,000 / [(1\,000 + 600) / 2] = 10$ (次)。
149. D **【解析】** 总资产报酬率 = 净利润 / 平均总资产, 选项 D 会使得银行存款下降, 从而使得总资产下降, 所以总资产报酬率会升高。

**多项选择题****刷 基 础**

紧扣大纲 · 夯实基础

150. BD **【解析】** 流动资产周转天数 = $360 /$ 流动资产周转次数, 2018 年的流动资产周转天数 = $360 / 2 = 180$ (天), 2019 年的流动资产周转天数 = $360 / 3 = 120$ (天), 流动资产周转天数减少 60 天。与上年相比, 流动资产投资政策趋于紧缩。

刷 进 阶

高频进阶 · 强化提升

151. ABC **【解析】** 反映企业资产质量状况的基本指标有总资产周转率和应收账款周转率, 修正指标有不良资产比率、流动资产周转率和资产现金回收率, 选项 ABC 正确; 销售利润增长率是反映企业经营增长状况的修正指标, 选项 D 错误; 净资产收益率是反映企业盈利能力状况的基本指标, 选项 E 错误。

刷 易 错

常考易错 · 集中突破

152. ABE **【解析】** 选项 C, 每股营业现金净流量反映企业最大的分派股利能力, 超过此限度, 可能要借款分红; 选项 D, 销售现金比率反映每元销售收入得到的现金流量净

额，其数值越大越好。

刷热题

优选金题 · 新解全解

153. ABC **【解析】** 选项 D，是反映上市公司特殊财务分析的比率；选项 E，是反映获取现金能力的比率。
154. AC **【解析】** 反映企业盈利能力的财务指标包括：营业利润率、总资产报酬率、净资产收益率、成本费用利润率、资本收益率、利润现金保障倍数，因此选项 AC 正确。
155. ACE **【解析】** 反映经济增长状况的财务指标有：营业收入增长率、总资产增长率、营业利润增长率、资本保值增值率、资本积累率、技术投入比率。选项 B，属于反映盈利能力的比率；选项 D，属于反映资产质量状况的比率。
156. BCE **【解析】** 每股收益 = 净利润 / 发行在外普通股的加权平均数。选项 C，可转换公司债券在转股时会导致发行在外普通股股数的增加，同时因转股不再需要支付利息，导致净利润增加，进而影响稀释每股收益。
157. BD **【解析】** 评价企业债务风险状况的基本指标有资产负债率、已获利息倍数，选项 BD 正确。

刷计算题

刷进阶

高频进阶 · 强化提升

158. (1)C; (2)A; (3)B; (4)D。

【解析】

(1) 2019 年需要追加的外部资金需要量 = $[(300+900+1\ 800)-(300+600)] \times 15\% + 600+200-4\ 000 \times (1+15\%) \times 20\% \times (1-40\%) = 563$ (万元)。

(2) 2019 年年末的资产总额 = $5\ 400+600+200+(300+900+1\ 800) \times 15\% = 6\ 650$ (万元)。

2019 年年末的流动负债 = $(300+600) \times (1+15\%) = 1\ 035$ (万元)。

因为题目中说明企业需要追加的资金需要量由投资者增加投入解决，所以长期负债不变，即：2019 年年末的负债总额 = $2\ 700+1\ 035 = 3\ 735$ (万元)。

2019 年年末的所有者权益总额 = 资产总额 - 负债总额 = $6\ 650-3\ 735 = 2\ 915$ (万元)。

则 2019 年年末的产权比率 = 负债总额 / 所有者权益总额 $\times 100\% = 3\ 735/2\ 915 \times 100\% = 128.13\%$ 。

(3) 2019 年年初所有者权益 = $1\ 200+600 = 1\ 800$ (万元)，2019 年年末所有者权益 = $2\ 915$ (万元)，2019 年净资产收益率 = $4\ 000 \times 1.15 \times 20\% / [(1\ 800+2\ 915)/2] = 39.02\%$ 。

(4) 净现值 = $(120+600/5) \times (P/A, 10\%, 5) - 600 = 309.8$ (万元)。

159. (1)A; (2)D; (3)A; (4)B。

【解析】

(1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债 = $30\ 000/\text{流动负债} = 2.5$ ，年末流动负债为 12 000 元；速动比率 = 速动资产 / 流动负债 = 速动资产 / 12 000 = 2，年末速动资产为

24 000 元；因此年末存货 = 年末流动资产 - 年末速动资产 = 30 000 - 24 000 = 6 000 (元)；根据存货周转次数 = 营业成本 / 存货平均余额 = 营业成本 / $[(16\ 000 + 6\ 000) / 2]$ = 5 (次)，营业成本为 55 000 元。

(2) 因为除应收账款外，其他速动资产忽略不计，所以年末应收账款 = 年末速动资产 = 24 000 (元)，应收账款周转次数 = 营业收入净额 / 应收账款平均余额 = 300 000 / $[(12\ 000 + 24\ 000) / 2]$ = 16.67 (次)。

(3) 权益乘数 = 资产总额 / 所有者权益 = 1 + 产权比率 = 1 + 0.8 = 1.8。

(4) 净资产收益率 = 总资产报酬率 × 权益乘数 = 15 000 / 100 000 × 1.8 = 27%。

第七章 财务会计概论参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

160. B (解析) 会计主体确定了会计确认、计量和报告的空间范围；会计分期确立了会计核算的时间范围。
161. B (解析) 选项 B，在物价上涨时对发出存货采用先进先出法计价，会导致期末存货和当期利润虚增，不能体现谨慎性要求。体现谨慎性的事项归纳如下：①计提各项资产减值准备；②在物价持续下降的情况下，发出存货采用先进先出法对存货计价；③固定资产采用加速折旧方法计提折旧；④企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当费用化计入当期损益。
162. B (解析) 在重置成本计量下，资产按照现在购买相同或者相似资产所需支付的现金或者现金等价物的金额计量，负债按照现在偿付该项债务所需支付的现金或者现金等价物的金额计量。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

163. B (解析) 及时性要求企业对于已经发生的交易或事项，应当及时进行会计确认、计量和报告，不得提前或延后。对于不需用的固定资产，企业应该及时入账并按要求计提折旧，因此该企业的上述处理违背了及时性要求。
164. C (解析) 选项 C，只有当有确凿证据表明企业经营所处的主要经济环境发生重大变化时，企业才可以变更记账本位币。

刷 易 错

常考易错·集中突破

165. C (解析) 实质重于形式要求企业应当按照交易或事项的经济实质进行核算，而不仅仅按照它们的法律形式作为会计核算的依据。选项 C，对周转材料的摊销采用一次摊销法体现了重要性要求；对周转材料的摊销采用一次摊销法只是一种核算方法，并不体现实质重于形式要求。
166. A (解析) 选项 A，在历史成本计量下，负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或现金等价物的金额计量。

刷 热 题

优选金题·新解全解

167. D (解析) 选项 A，会计主体明确了会计核算的空间范围；选项 B，会计主体可以是一个独立的法律主体，如企业法人，也可以不是一个独立的法律主体，如企业内部相对独立的核算单位，由多个企业法人组成的企业集团，由企业管理的证券投资基金、企业年金基金等；选项 C，会计核算除了使用货币计量，还可以使用非货币计量单位，

如实物数量等。

168. B (解析) 可比性要求同一企业不同时期发生的相同或者相似的交易或者事项,应当采用一致的会计政策,不得随意变更。确需变更的,应当在附注中说明。不同企业发生的相同或者相似的交易或者事项,应当采用规定的会计政策,确保会计信息口径一致、相互可比。

刷 多项选择题

刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

169. BCE (解析) 选项 A,在物价上涨时对发出存货采用先进先出法计价,会导致期末存货和当期利润虚增,不能体现谨慎性要求;选项 D,相关性是指企业提供的会计信息应当与财务报告使用决策需要相关,也就是有用性;企业提供的信息应简洁地反映其财务状况和经营成果体现了可理解性原则的要求。
170. ABCD (解析) 选项 E,在历史成本计量下,资产按照其购置时支付的现金或者现金等价物的金额,或者按照购置资产时所付出对价的公允价值计量。

刷 进阶

高频进阶·强化提升

171. BD (解析) 选项 A,收入是企业日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入;选项 C,利得不是均计入营业外收入,也可能计入其他综合收益等;选项 E,收入与利得的主要区别在于收入是日常活动产生的,而利得是非日常活动产生的。
172. ACDE (解析) 如果企业存在境外经营,企业在选定境外经营的记账本位币时,除考虑一般因素外,还应当考虑:①境外经营对其所从事的活动是否拥有很强的自主性;②境外经营活动中与企业的交易是否在境外经营活动中占有较大比重;③境外经营活动产生的现金流量是否直接影响企业的现金流量、是否可以随时汇回;④境外经营活动产生的现金流量是否足以偿还其现有债务和可预期的债务。

刷 热题

优选金题·新解全解

173. BDE (解析) 选项 A,谨慎性要求企业不应高估资产或者收益、低估负债或者费用;选项 C,遵循谨慎性并不意味着企业可以任意设置各种秘密准备,否则,就属于滥用谨慎性原则。
174. BE (解析) 选项 B,属于体现会计信息实质重于形式的要求;选项 E,属于体现会计信息可比性的要求。投资性房地产由成本计量模式转为公允价值计量模式,确认和计量的方法变了,作为会计政策变更处理,要进行追溯调整,保证同一企业不同时期会计信息具有可比性。

刷 闯关

举一反三·高效提优

175. DE (解析) 选项 D,赔偿款只有在基本确定可以收到时才予以确认;选项 E,待处理财产损溢属于资产类科目,但要在期末结转为零,所以期末,此科目的金额始终为零,不需要在资产负债表中列示。

第八章 流动资产（一）参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

176. A (解析) 选项 A, 银行存款余额调节表**不能**作为记账依据。
177. B (解析) 附追索权情况下的应收票据的贴现分录为:
借: 银行存款[实际收到的款项]
 财务费用
贷: **短期借款**
178. B (解析) 记入“交易性金融资产——成本”科目的金额=1 050-20=1 030(万元)。
借: 交易性金融资产——成本 1 030
 应收利息 20
 投资收益 7
贷: 银行存款 1 057
179. A (解析) 企业收到投资者以外币投入的资本, 应当采用交易日即期汇率折算, **不得采用合同约定汇率**和即期汇率的**近似汇率**折算, 外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额相等, **不产生**外币资本折算差额。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

180. A (解析) 2021 年 6 月 30 日计提减值的金额=1 000-900=100(万元)。
2021 年 12 月 31 日应计提减值的金额=900-920=-20(万元), 减值恢复 20 万元。
2022 年 6 月 30 日计提减值的金额=920-880=40(万元)。
2022 年 12 月 31 日应计提减值的金额=880-890=-10(万元), 减值恢复 10 万元。
所以 2022 年计入信用减值损失的金额=40-10=30(万元)。
181. B (解析) 企业售出该笔美元时应确认的汇兑损失=30 000×6.5-30 000×6=15 000(元人民币)。

刷 易 错

常考易错·集中突破

182. B (解析) 实际收到的贴现金额=5 850 000×(1+3%×6/12)-5 850 000×(1+3%×6/12)×4%×3/12=5 878 372.5(元); 贴现时应收票据的账面价值=5 850 000×(1+3%×3/12)=5 893 875(元); 贴现时计入财务费用的金额=5 893 875-5 878 372.5=15 502.5(元)。
183. C (解析) 累计计入信用减值损失的金额=1 000 000×8%+(20 000+6 000-15 000)=91 000(元)。

刷 热 题

优选金题·新解全解

184. B (解析) 可动用的银行存款实有数额 = $85\,000 + 1\,800 = 86\,800$ (元); 或 = $107\,500 - 21\,750 + 1\,050 = 86\,800$ (元)。
185. C (解析) 该票据的贴现额 = $5\,000 \times (1 + 8\% \times 3/12) - 5\,000 \times (1 + 8\% \times 3/12) \times 12\% \times 1/12 = 5\,049$ (元)。
186. D (解析) 2019 年应计提坏账准备 = $8\,000 \times 5\% - (5\,600 \times 5\% - 300 + 50) = 370$ (万元), 因此减少当年的利润总额 370 万元。
187. A (解析) 甲公司该交易性金融资产自购入至出售累计影响利润总额 = 取得时支付的相关税费 (-0.4) + 年末的公允价值变动收益 $[(30 - 25) \times 10]$ + 持有期间的现金股利 8 + 处置损益 $[(32 - 30) \times 10] = 77.6$ (万元) = 776 000 (元)。
188. B (解析) 该业务对甲公司 4 月利润总额影响金额 = $10 \times 10\,000 \times (6.32 - 6.30) = 2\,000$ (元)。

3 月 11 日(单位:万元,下同):

借: 应收账款——美元户	62.8
贷: 主营业务收入等	$(10 \times 6.28) 62.8$

3 月 31 日, 应收账款汇兑差额 = $10 \times (6.30 - 6.28) = 0.2$ (万元):

借: 应收账款——美元户	0.2
贷: 财务费用	0.2

4 月 10 日收到上述货款 10 万美元存入银行:

借: 银行存款——美元户	$(10 \times 6.32) 63.2$
贷: 应收账款——美元户	$(10 \times 6.30) 63$
财务费用	0.2

189. B (解析) 资产负债表日, 对于外币货币性项目应当根据汇率变动计算汇兑差额作为财务费用; 若发生减值, 需要计提减值准备。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

190. A (解析) 计入所有者权益的金额 = $350 \times 0.81 - 300 \times 0.83 = 34.5$ (万元人民币)。
191. C (解析) 累计计提坏账准备的金额 = $6\,000 \times 5\% - (200 - 339 + 250) = 189$ (万元)。
192. C (解析) 未发生减值的贷款应于资产负债表日按贷款的合同本金和合同约定的名义利率计算确定的应收未收利息, 借记“应收利息”科目, 故选项 C 正确, 选项 A 错误; 选项 B, 企业购入分期付款、到期还本的债权投资等, 已到付息期按照票面利率计算确定的应收未收利息, 借记“应收利息”科目; 选项 D, 按期计提债券利息时, 已到付息期按面值和票面利率计算确定的应收利息的金额, 借记“应收利息”科目。



多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

193. BCD (解析) 选项 A, 通过“应收利息”科目核算; 选项 E, 通过“长期应收款”科目核算。

194. DE **【解析】** 选项 A, 债务人某项合同发生亏损不能说明债务人发生重大财务困难, 与应收款项发生减值迹象无关; 选项 C, 属于企业重组事项, 不能表明应收款项发生减值。

刷进阶

高频进阶·强化提升

195. BCD **【解析】** 其他货币资金是指企业除库存现金、银行存款以外的各种货币资金, 主要包括银行汇票存款、银行本票存款、信用卡存款、信用证保证金存款、外埠存款、存出投资款等。选项 A, 属于债权投资; 选项 E, 属于其他应收款。
196. ABCE **【解析】** 选项 ACE, 计入财务费用; 选项 B, 计入公允价值变动损益; 选项 D, 计入其他综合收益, 属于所有者权益类项目。

刷易错

常考易错·集中突破

197. BE **【解析】** 选项 A, 应借记“坏账准备”科目, 贷记“应收账款”科目; 选项 CD, 应借记“坏账准备”科目, 贷记“信用减值损失”科目。
198. ABD **【解析】** 银行存款外币账户产生的汇兑损益 = $(10 + 0.8 - 0.5 - 1) \times 8.05 - (10 + 0.8 - 0.5 - 1) \times 8.10 = -0.465$ (万元), 选项 A 正确。
- 应收账款外币账户产生的汇兑损益 = $(1 - 0.8 + 2.5) \times 8.05 - (1 - 0.8 + 2.5) \times 8.10 = -0.135$ (万元), 选项 B 正确。
- 应付账款外币账户产生的汇兑损益 = $(1 - 0.5) \times 8.05 - (1 - 0.5) \times 8.10 = -0.025$ (万元), 应付账款减少应为借方, 故选项 C 错误。
- 短期借款外币账户产生的汇兑损益 = $(1.5 - 1) \times 8.05 - (1.5 - 1) \times 8.10 = -0.025$ (万元), 选项 D 正确。
- 当月甲公司外币业务计入财务费用的金额 = $0.465 + 0.135 - 0.025 - 0.025 = 0.55$ (万元), 选项 E 错误。

刷热题

优选金题·新解全解

199. AD **【解析】** 选项 B, 应在“银行存款”科目核算; 选项 C, 一般作为金融资产核算; 选项 E, 应在“其他应收款”科目核算。
200. CDE **【解析】** 选项 A, 通过“其他货币资金——外埠存款”等科目核算; 选项 B, 通过“应收账款”科目核算。
201. CDE **【解析】** 企业根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征, 将金融资产分为以下三类: ①以摊余成本计量的金融资产; ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产; ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

刷闯关

举一反三·高效提优

202. ABCD **【解析】** 2019 年 12 月 5 日确认以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 = $100 \times 1.5 \times 6.58 = 987$ (万元); 2019 年 12 月 31 日金融资产余额 = $100 \times 3 \times 6.54 = 1962$ (万元); 2019 年 12 月 31 日确认公允价值变动 = $1962 - 987 = 975$ (万元); 2019 年影响净损益的金额 = $-10 + 975 = 965$ (万元)。

具体分录如下:

借：交易性金融资产——成本	987
投资收益	10
贷：银行存款	997
借：交易性金融资产——公允价值变动	975
贷：公允价值变动损益	975

203. ABC **解析** 选项 D，对于单独测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项，应当采用**组合方式进行减值测试**，分析判断是否发生减值；选项 E，应收款项计提的坏账准备在以后期间允许转回。
204. BC **解析** 会导致企业银行存款日记账的账面余额大于银行对账单余额的情形主要有两种：一是企业已收、银行未收，二是银行已付、企业未付，因此 BC 正确。选项 AE，为银行已收、企业未收的情况，会导致银行对账单余额大于企业银行存款日记账余额；选项 D，为企业已付、银行未付的情况，会导致银行对账单余额大于企业银行存款日记账余额。

第九章 流动资产（二）参考答案及解析

刷 单项选择题

刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

205. D **【解析】** 该批材料的采购成本 = $(400\,000 + 2\,000 + 1\,000 + 800) \times (1 - 15\%) = 343\,230$ (元)。
206. B **【解析】** 材料成本差异率 = $(18 - 34) / (100 + 220) \times 100\% = -5\%$ ，当月生产车间领用乙材料的实际成本 = $240 \times (1 - 5\%) = 228$ (万元)。
207. A **【解析】** 5 月末存货结转成本 = $1\,800 + 4\,200 - (4\,500 - 450) \times (1 - 30\%) = 3\,165$ (万元)。
208. D **【解析】** 应补提的存货跌价准备总额 = $[(10 - 8) - 1] + (0 - 2) + [(18 - 15) - 1.5] = 0.5$ (万元)。

刷 进阶

高频进阶·强化提升

209. A **【解析】** 运输途中发生合理损耗计入材料的入账价值，原材料入账价值 = $100 + 5 + 5 = 110$ (万元)；单位成本 = $110 / 195 = 0.56$ (万元/公斤)。
210. B **【解析】** 丙产成品的成本 = $200 \times 20 + 2.6 \times 200 = 4\,520$ (万元)；丙产成品的可变现净值 = $200 \times 21.2 = 4\,240$ (万元)，成本大于可变现净值，丙产成品发生减值，因此乙原材料发生减值。乙原材料的可变现净值 = $200 \times 21.2 - 2.6 \times 200 = 3\,720$ (万元)，乙原材料应计提的存货跌价准备 = $200 \times 20 - 3\,720 = 280$ (万元)。
211. B **【解析】** 物价持续上涨是现在及将来的价格高于以前的采购价格，在物价持续上涨的情况下，先进先出法是先结转最早入库的存货成本，所以结转的成本比较低，而移动加权平均法下，是根据本次进货后的加权成本进行结转，结转的成本小于月末一次加权平均法下计算的存货成本。

刷 易错

常考易错·集中突破

212. D **【解析】** 材料成本差异率 = $[-300 + (49\,500 - 50\,000)] / [(40\,000 - 10\,000) + 50\,000] \times 100\% = -1\%$ ，月末原材料的实际成本 = $[(40\,000 - 10\,000) + 50\,000 - 45\,000] \times (1 - 1\%) = 34\,650$ (元)。

刷 热题

优选金题·新解全解

213. B **【解析】** 选项 B，用于产品包装的各种包装材料通过“**原材料**”科目核算。
214. B **【解析】** 丙材料的入账成本 = $(500 + 10) / 100 \times (97 + 1) = 499.8$ (万元)。
215. B **【解析】** 选项 B，收到补价的，以换出资产的公允价值，**减去收到补价的公允价值**，加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本，换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额计入当期损益。有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，以换入资

产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额,换入资产的公允价值加上收到补价的公允价值,与换出资产账面价值之间的差额计入当期损益。

216. B **解析** 材料成本差异率 = $(-5+20)/(60+100-10) \times 100\% = 10\%$, 发出材料的实际成本 = $80+80 \times 10\% = 88$ (万元)。
217. C **解析** 1月8日购入250件, 购入单位成本 = $(1\,500+50)/250 = 6.2$ (万元/件); 期末库存 W 原材料数量 = $200-180+250-200-25 = 45$ (件); 1月末库存 W 原材料成本 = $6.2 \times 45 = 279$ (万元)。
218. C **解析** 月末一次加权平均单位成本 = $(5 \times 40\,000 + 8 \times 20\,000)/(40\,000 + 20\,000) = 6$ (元/件), 因此月末甲存货的账面金额 = $6 \times (40\,000 - 35\,000 + 20\,000) = 150\,000$ (元)。
219. A **解析** 进销差价率 = 月末分摊前“商品进销差价”科目余额/ (“库存商品”科目月末余额 + “委托代销商品”科目月末余额 + “发出商品”科目月末余额 + 本月“主营业务收入”科目贷方发生额) $\times 100\% = 300/(380+50+120+650) \times 100\% = 25\%$ 。
220. D **解析** 选项 D, 在某些情况下, 比如: ①与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的, 且难以与其他项目分开计量的存货, 可以合并计提存货跌价准备; ②对于数量繁多、单价较低的存货, 可以按存货类别计提存货跌价准备。
221. C **解析** 每台乙产品可变现净值 = 市场价格 - 销售费用 = $75-2 = 73$ (万元), 大于产品成本 70 万元, 乙产品未发生减值, 因此, 甲材料未发生减值, 不需要计提存货跌价准备。
222. B **解析** 进销差价率 = (期初库存商品进销差价 + 当期发生的商品进销差价) / (期初库存商品售价 + 当期发生的商品售价) $\times 100\% = [(120-100) + (80-85)] / (120+80) \times 100\% = 7.5\%$; 本期销售商品的实际成本 = $160-160 \times 7.5\% = 148$ (万元); 2020 年 12 月 31 日库存商品成本 = $100+85-148 = 37$ (万元); 甲企业 2020 年 12 月 31 日应计提存货跌价准备 = $37-34 = 3$ (万元)。
223. B **解析** 管理不善造成存货盘亏应记入管理费用, **进项税额需要转出**, 盘亏净损失 = $120+15.6-20 = 115.6$ (万元)。

刷 冲 关

举一反三 · 高效提优

224. C **解析** 2020 年 11 月 10 日, 完工入库后产品的单位成本 = $(12\,000 + 4\,000 \times 64.2)/(200+4\,000) = 64$ (元); 11 月 15 日销售产品 3 800 件, 剩余产品成本 = $(4\,000 + 200-3\,800) \times 64 = 25\,600$ (元); 11 月 20 日完工入库后产品的单位成本 = $(25\,600 + 6\,000 \times 62)/(400+6\,000) = 62.125$ (元); 11 月 25 日销售 5 000 件后, 产品的账面余额 = $(6\,000+400-5\,000) \times 62.125 = 86\,975$ (元)。
225. C **解析** 选项 A, 可变现净值是指在日常活动中, 以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本, 估计的销售费用以及相关税费后的金额; 选项 B, 成本与可变现净值孰低法体现了会计信息质量要求中的**谨慎性**要求; 选项 D, 为执行销售合同而持有的存货, 应当以**产品的合同价格**作为其可变现净值的计算基础。
226. B **解析** 销售净额 = $259\,000 - 9\,000 = 250\,000$ (元); 销售毛利 = $250\,000 \times 30\% = 75\,000$ (元); 销售成本 = $250\,000 - 75\,000 = 175\,000$ (元); 期末存货成本 = $53\,000 + 158\,000 - 175\,000 = 36\,000$ (元)。

刷 多项选择题

刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

227. ABC **【解析】** 选项 A, **小规模纳税人** 的增值税进项税 **不能抵扣**, 要计入存货成本; 选项 B, 进口关税要计入存货成本; 选项 C, 合理损耗要计入存货成本, 非合理损耗不计入存货成本; 选项 D, 应计入管理费用; 选项 E, 应计入营业外支出。
228. ABC **【解析】** 选项 D, 已发生毁损的存货可能还会有净残值, 不能表明可变现净值为 0; 选项 E, 存货盘盈说明存货价值增加, 不能表明可变现净值为 0。

刷 进 阶

高频进阶·强化提升

229. ABCE **【解析】** 选项 D, 采用个别计价法, 一般需要具备两个条件: 一是存货项目必须是可以辨别认定的; 二是必须有详细的记录, 据以了解每一个别存货或每批存货项目的具体情况。
230. DE **【解析】** 因为该交换不具有商业实质, 采用账面价值计量, **不确认** 非货币性资产交换损益。乙公司换入产品的入账价值 $= 420 - 70 - 400 \times 13\% + 60 + 5 = 363$ (万元); 甲公司换入设备的入账价值 $= 350 + 400 \times 13\% - 60 = 342$ (万元)。

刷 热 题

优选金题·新解全解

231. BE **【解析】** 选项 BE, 均应计入当期损益, 若为生产过程中为达到下一个生产阶段所必需的仓储费用, 此时应计入存货成本; 选项 ACD, 均应计入存货成本。
232. ABCD **【解析】** 选项 E, 工程储备的材料记入“**工程物资**”科目, 在资产负债表“在建工程”项目列示。
233. ACE **【解析】** 选项 B, 换出资产为投资性房地产的, 差额通过“**其他业务收入**”“**其他业务成本**”核算; 选项 D, 换出资产为无形资产的, 差额记入“**资产处置损益**”科目。

刷 冲 关

举一反三·高效提优

234. ABC **【解析】** 单项比较法, 指对库存中每一种存货的成本和可变现净值逐项进行比较, 每项存货均取较低数确定存货的期末成本, 此时期末存货 $= 1\ 200 + 1\ 200 + 2\ 600 + 920 = 5\ 920$ (元); 分类比较法, 指按存货类别的成本与可变现净值进行比较, 每类存货取其较低数确定存货的期末成本, 此时期末存货的成本 $= 2\ 600 + 3\ 600 = 6\ 200$ (元); 总额比较法, 指按全部存货的总成本 6 400 元 $(2\ 800 + 3\ 600)$ 与可变现净值总额 6 500 元 $(2\ 600 + 3\ 900)$ 相比较, 以较低数作为期末全部存货的成本, 此时期末存货的成本 $= 6\ 400$ (元)。
235. BCDE **【解析】** 选项 B, 属于无法查明原因的现金溢余, 经批准后计入营业外收入; 选项 C, 对于盘盈的存货, 按管理权限批准后冲减管理费用; 选项 D, 对于管理不善造成的存货短缺, 应扣除可以收回的保险赔偿和过失人赔偿, 将净损失计入管理费用; 选项 E, 固定资产盘盈做前期差错处理, 通过“以前年度损益调整”科目核算, 经批准后应计入盈余公积、利润分配——未分配利润。