

## 注册会计师考试《财务成本管理》预测卷答案

### 综合题

1. 1) 计算 2009 年的平均净经营资产、平均净金融负债和税后经营净利润。

【正确答案】 经营资产=资产总计-金融资产

年初经营资产=431-31=400（万元）

年末经营资产=515-15=500（万元）

经营负债=负债合计-金融负债

年初经营负债=231-131=100（万元）

年末经营负债=285-215=70（万元）

净经营资产=经营资产-经营负债

年初净经营资产=400-100=300（万元）

年末净经营资产=500-70=430（万元）

平均净经营资产=（300+430）/2=365（万元）（1 分）

净金融负债=金融负债-金融资产

年初净金融负债=131-31=100（万元）

年末净金融负债=215-15=200（万元）

平均净金融负债=（100+200）/2=150（万元）（1 分）

平均所得税税率=17.14/57.14×100%=30%

税后利息费用=22.86×（1-30%）=16（万元）

税后经营净利润=净利润+税后利息费用=40+16=56（万元）（1 分）

2) 计算或填列下表中的财务比率。

| 主要财务比率    | 2008 年 | 2009 年 |
|-----------|--------|--------|
| 销售税后经营净利率 | 6.25%  |        |
| 净经营资产周转次数 | 2.4    |        |
| 净经营资产净利率  | 15%    |        |
| 税后利息率     | 10%    |        |
| 经营差异率     | 5%     |        |
| 净财务杠杆     | 40%    |        |

|       |     |  |
|-------|-----|--|
| 杠杆贡献率 | 2%  |  |
| 权益净利率 | 17% |  |

【正确答案】

| 主要财务比率    | 2008 年 | 2009 年  |
|-----------|--------|---------|
| 销售税后经营净利率 | 6.25%  | 7.4667% |
| 净经营资产周转次数 | 2.4    | 2.0548  |
| 净经营资产净利率  | 15%    | 15.34%  |
| 税后利息率     | 10%    | 10.67%  |
| 经营差异率     | 5%     | 4.67%   |
| 净财务杠杆     | 40%    | 69.77%  |
| 杠杆贡献率     | 2%     | 3.26%   |
| 权益净利率     | 17%    | 18.60%  |

销售税后经营净利率 = 税后经营利润 / 营业收入  $\times 100\% = 56/750 \times 100\% = 7.4667\%$

净经营资产周转次数 = 营业收入 / 平均净经营资产  $= 750/365 = 2.0548$

净经营资产净利率 = 税后经营净利润 / 平均净经营资产  $\times 100\% = 56/365 \times 100\% = 15.34\%$

税后利息率 = 税后利息 / 平均净金融负债  $\times 100\% = 16/150 \times 100\% = 10.67\%$

经营差异率 = 净经营资产净利率 - 税后利息率  $= 15.34\% - 10.67\% = 4.67\%$

期初股东权益 =  $431 - 231 = 200$  (万元)

期末股东权益 =  $515 - 285 = 230$  (万元)

平均股东权益 =  $(200 + 230) / 2 = 215$  (万元)

净财务杠杆 = 平均净金融负债 / 平均股东权益  $\times 100\% = 150/215 \times 100\% = 69.77\%$

杠杆贡献率 = 经营差异率  $\times$  净财务杠杆  $= 4.67\% \times 69.77\% = 3.26\%$

权益净利率 = 净经营资产净利率 + 杠杆贡献率  $= 15.34\% + 3.26\% = 18.60\%$

(4 分, 错一个数字扣 0.5 分)

3) 对 2009 年权益净利率较上年变动的差异进行因素分解, 依次计算:

①净经营资产净利率、杠杆贡献率变动对权益净利率的影响;

②经营差异率、净财务杠杆变动对杠杆贡献率的影响;

③净经营资产净利率、税后利息率变动对经营差异率的影响；

④销售税后经营净利率、净经营资产周转次数变动对净经营资产净利率的影响。

【正确答案】 2009 年与 2008 年相比，权益净利率提高（上升 1.6%），原因如下：

① 权益净利率 = 净经营资产净利率 + 杠杆贡献率

2008 年：17% = 15% + 2%

2009 年：18.60% = 15.34% + 3.26%

净经营资产净利率提高对权益净利率的影响 = 15.34% - 15% = 0.34%

杠杆贡献率提高对权益净利率的影响 = 3.26% - 2% = 1.26% （1 分）

② 杠杆贡献率 = 经营差异率 × 净财务杠杆

2008 年：2% = 5% × 40%

2009 年：3.26% = 4.67% × 69.77%

经营差异率降低对杠杆贡献率的影响 = (4.67% - 5%) × 40% = -0.132%

净财务杠杆提高对杠杆贡献率的影响 = 4.67% × (69.77% - 40%) = 1.39% （1 分）

③ 经营差异率 = 净经营资产净利率 - 税后利息率

2008 年：5% = 15% - 10%

2009 年：4.67% = 15.34% - 10.67%

净经营资产净利率提高对经营差异率的影响 = 15.34% - 15% = 0.34%

税后利息率提高对经营差异率的影响 = 10% - 10.67% = -0.67% （1 分）

④ 净经营资产净利率 = 销售税后经营净利率 × 净经营资产周转次数

2008 年：15% = 6.25% × 2.4

2009 年：15.34% = 7.4667% × 2.0548

销售税后经营净利率提高对净经营资产净利率的影响 = (7.4667% - 6.25%) × 2.4 = 2.92%

净经营资产周转次数降低对净经营资产净利率的影响 = 7.4667% × (2.0548 - 2.4) = -2.58%

结论：由于净经营资产净利率提高，使权益净利率上升 0.34%；杠杆贡献率提高，使权益净利率上升 1.26%。二者共同作用使权益净利率上升 1.6%。

经营差异率降低，使杠杆贡献率下降 0.132%；净财务杠杆提高，杠杆贡献率上

升 1.39%。二者共同作用使杠杆贡献率上升 1.26%。

税后经营净利率提高，使净经营资产净利率上升 2.92%，净经营资产周转次数降低，使净经营资产净利率下降 2.58%。二者共同作用使净经营资产净利率上升 0.34%。（1 分）

4) 如果 2010 年净财务杠杆不能提高了，请指出提高权益净利率和杠杆贡献率的有效途径。

【正确答案】 由于税后利息率高低主要由资本市场决定，而净财务杠杆也不能提高了，因此，提高权益净利率和杠杆贡献率的主要途径是提高净经营资产净利率。（2 分）

5) 在不改变经营差异率的情况下，2010 年想通过增加借款（投入生产经营）的方法提高权益净利率，请您分析一下是否可行。

【正确答案】 经营差异率（4.67%）为正数，表明借款产生的税后经营净利润大于借款的税后利息，增加借款增加的净利润为正数，会增加净利润，提高权益净利率，所以可行。（2 分）

查看更多注会考试政策，请进入[中华会计网校注册会计师考试栏目进行查看>>](#)



会计网校  
www.chinaacc.com

扫码获得更多注会备考干货