

注册会计师考试《财务成本管理》预测试卷

一、单项选择题（本题型共 14 小题，每小题 1.5 分，共 21 分。每小题只有一个正确答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案。）

1. 下列关于金融市场种类的说法中，不正确的是（ ）。

- A. 资本市场的风险要比货币市场大
- B. 场内市场按照拍卖市场的程序进行交易
- C. 二级市场是一级市场存在和发展的重要条件之一
- D. 按照证券的资金来源不同，金融市场分为债务市场和股权市场

2. 已知某企业 2010 年年末营运资本配置比率为 60%，流动资产为 300 万元，2010 年经营活动现金流量净额为 138 万元，则该企业的现金流量比率（ ）。

- A. 0.77
- B. 1.15
- C. 2.17
- D. 1.25

3. 有一项年金，前 2 年无流入，后 5 年每年年初流入 800 万元，假设年利率为 10%，其现值为（ ）万元。

- A. 2756.97
- B. 2506.17
- C. 3032.64
- D. 2278.42

4. 某公司面临甲、乙、丙、丁四个投资项目，四个项目是互斥的关系。其中：甲和乙项目寿命相同，甲净现值大于乙净现值，乙内含报酬率大于甲内含报酬率；甲和丙投资额相同，资本成本相同，项目期限不同，甲等额年金大于丙等额年金；乙和丙相比，乙等额年金小于丙等额年金；丙和丁相比，项目期限和资本成本均不同，丙永续净现值大于丁永续净现值。则四个项目中最优的是（ ）。

- A. 甲
- B. 乙
- C. 丙
- D. 丁

5. 以下说法中，正确的是（ ）。
- A. 优先股股东按照约定的票面股息率，优先于普通股股东分配公司利润
 - B. 公司应当以现金或财产股利的方式向优先股股东支付股息
 - C. 在支付约定的部分股息之前，可以向普通股股东少量分配利润
 - D. 以上都不正确
6. 下列关于企业价值评估的现金流量折现法的表述中，不正确的是（ ）。
- A. 现金流量折现模型的基本思想是增量现金流量原则和时间价值原则
 - B. 现金流量折现模型的参数包括预测期的年数、各期现金流量和资本成本
 - C. 预测基期应为上一年的实际数据，不能对其进行调整
 - D. 预测期和后续期的划分是在实际预测过程中根据销售增长率和投资资本回报率的变动趋势确定的
7. 下列各项中，不属于长期借款特殊性保护条款的是（ ）。
- A. 贷款专款专用
 - B. 不准企业投资于短期内不能收回资金的项目
 - C. 限制企业高级职员薪金和奖金总额
 - D. 限制资本支出规模
8. 企业向银行取得一年期贷款 5000 万元，按 6% 计算全年利息，银行要求贷款本息分 12 个月等额偿还，则该项借款的有效年利率大约为（ ）。
- A. 6%
 - B. 10%
 - C. 12%
 - D. 18%
9. 下列关于标准成本的制定的说法中，不正确的是（ ）。
- A. 直接材料的价格标准是指预计下年度实际需要支付的材料市价
 - B. 由于设备意外故障产生的停工工时不属于“直接人工标准工时”的组成内容
 - C. 变动制造费用效率差异与直接人工效率差异的形成原因相同
 - D. 如果企业采用变动成本法计算，则不需要制定固定制造费用的标准成本
10. 下列有关作业成本法的说法不正确的是（ ）。
- A. 作业成本法认为产品的成本实际上就是企业全部作业所消耗资源的总和

- B. 作业是指企业在经营活动中的各项活动，包括具体活动和泛指活动
- C. 作业成本法认为，将成本分配到成本对象有两种不同的形式：追溯和动因分配
- D. 能够提供更加真实、准确的成本信息

11. 甲企业有一台生产设备，原价 10 万元，累计折旧 8 万元，目前账面价值为 2 万元。

如果甲企业打算将该生产设备用于一个新项目，目前账面价值 2 万元属于（ ）。

- A. 相关成本
- B. 机会成本
- C. 重置成本
- D. 沉没成本

12. 将全面预算分为投资预算、营业预算和财务预算，其分类依据是（ ）。

- A. 涉及的内容
- B. 涉及的业务活动领域
- C. 预算期的长短
- D. 预算的作用

13. 平衡计分卡认为，目标制订的前提应当是（ ）。

- A. 在于控制员工的行为
- B. 把企业战略与业绩管理系统联系起来
- C. 注重对员工执行过程的控制
- D. 员工有能力为达成目标而采取必要的行动方案

14. 投资中心的业绩报告通常包含的评价指标不包括（ ）。

- A. 成本
- B. 利润
- C. 产品的市场占有率
- D. 投资报酬率

二、多项选择题（本题型共 12 小题，每小题 2 分，共 24 分。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。）

1. 在管理用财务分析体系中，下列表达式正确的有（ ）。

- A. 税后利息率 = 税后利息 / 负债

B. 杠杆贡献率 = [净经营资产净利率 - 税后利息 / (金融负债 - 金融资产)] × 净负债 / 股东权益

C. 权益净利率 = (税后经营净利润 - 税后利息) / 股东权益 × 100%

D. 净经营资产 / 股东权益 = 1 + 净财务杠杆

2. 下列等式正确的有 ()。

A. 市场利率 = 无风险利率 + 违约风险溢价 + 流动性风险溢价 + 期限风险溢价

B. 无风险利率 = 纯粹利率 + 通货膨胀溢价

C. 风险溢价 = 违约风险溢价 + 流动性风险溢价 + 期限风险溢价 + 通货膨胀溢价

D. 利率 = 纯粹利率 + 违约风险溢价 + 流动性风险溢价 + 期限风险溢价

3. 利用股利增长模型估计普通股成本时，如果用企业可持续增长率来估计股利增长率，需要满足的条件是 ()。

A. 利润留存率不变

B. 预期新投资的权益净利率等于当前期望报酬率

C. 公司不发行新股 (或回购股票)

D. 公司不发行新债

4. 影响债券价值的因素包括 ()。

A. 债券面值

B. 票面利率

C. 市场利率

D. 债券期限

5. 下列关于 BS 模型参数的说法中，正确的有 ()。

A. 无风险报酬率应该用无违约风险的固定证券收益来估计

B. 应使用的政府债券的票面利率

C. 模型中的无风险报酬率是指按连续复利计算的利率

D. 股票收益率的标准差可以使用历史收益率来估计

6. 下列有关价值评估的表述，正确的有 ()。

A. 价值评估提供的是有关“公平市场价值”的信息

B. 价值评估不否认市场的有效性，但是不承认市场的完善性

C. 价值评估认为市场只在一定程度上有效，即并非完全有效

D. 在完善的市场中，市场价值与内在价值相等，价值评估没有什么实际意义

7. 影响资本结构的因素较为复杂，大体可以分为企业的内部因素和外部因素。下列属于影响资本结构的内部因素有（ ）。

A. 资产结构

B. 行业特征

C. 管理层偏好

D. 税率

8. 甲产品单位工时定额为 50 小时，其中，第一工序 30 小时，第二工序 20 小时。月末第二工序在产品 200 件，下列说法正确的有（ ）。

A. 如果原材料是分次投入，在每道工序开始时一次性投入，则分配直接材料费用时，月末第二工序在产品的约当产量为 200 件

B. 第一工序月末在产品的完工程度为 30%

C. 第二工序月末在产品的完工程度为 50%

D. 分配直接人工费用时，月末第二工序在产品的约当产量为 160 件

9. 下列属于酌量性固定成本的有（ ）。

A. 科研开发费

B. 固定资产折旧

C. 职工培训费

D. 财产保险费用

10. 相关成本是指与决策相关的成本。下列各项成本中，属于相关成本的有（ ）。

A. 边际成本

B. 沉没成本

C. 专属成本

D. 不可延缓成本

11. 已知 A 公司在预算期间，销售当月收回货款 50%，次月收回货款 35%，再次月收回货款 15%。预计 8 月份货款为 20 万元，9 月份货款为 30 万元，10 月份货款为 50 万元，11 月份货款为 100 万元，未收回的货款通过“应收账款”核算，则（ ）。

A. 10 月份收到货款 38.5 万元

B. 10 月末的应收账款为 29.5 万元

- C. 10 月末的应收账款有 22 万元在 11 月份收回
- D. 11 月份的货款有 15 万元计入年末的应收账款
12. 某公司的甲部门的收入为 15000 元，变动成本为 10000 元，可控固定成本为 800 元，不可控固定成本为 1200 元，则下列说法正确的有（ ）。
- A. 边际贡献为 5000 元
- B. 可控边际贡献为 4200 元
- C. 部门税前经营利润为 3000 元
- D. 部门税前经营利润为 2000 元

三、计算分析题（本题型共 5 小题 40 分。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 45 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。）

1.（本小题 8 分，可以选用中文或英文解答，如使用英文解答，需全部使用英文，答题正确的，增加 5 分，本小题最高得分为 13 分。）

B 公司 2010 年 1 月 1 日发行公司债券，每张面值 1000 元，票面利率 8%，5 年期。B 公司适用的所得税税率为 25%。

通过计算回答下列互不相关的几个问题：

1) 假定每年 1 月 1 日付息一次，到期按面值偿还。发行价格为 1030 元 / 张，发行费用为 8 元 / 张，计算该债券的税后资本成本。

2) 假定每年付息两次，每间隔 6 个月付息一次，到期按面值偿还。C 公司 2013 年 1 月 1 日按每张 1020 元的价格购入该债券并持有到期，计算该债券的有效年到期收益率。

3) 假定每年付息两次，每间隔 6 个月付息一次，到期按面值偿还。折现率为 10%，甲公司 2012 年 1 月 1 日打算购入该债券并持有到期，计算确定当债券价格低于什么水平时，甲公司才可以考虑购买。

2. 甲公司为一家制衣公司，该公司的相关资料如下：

【资料一】最近两年传统的简要资产负债表（单位：万元）。

项目	2011 年年末	2012 年年末	项目	2011 年年末	2012 年年末
货币资金	90	50	短期借款	90	135

应收票据及 应收账款	230	290	应付票据 及应付账款	180	220
存货	170	300	其他应付 款	45	50
预付款项	30	35	长期借款	120	100
固定资产净 值	390	365	股东权益	475	535
资产总计	910	1040	负债及股 东权益	910	1040

资产负债表中资产项目均为经营性质。

【资料二】最近两年传统的简要利润表（单位：万元）。

项目	2011 年	2012 年
营业收入	1350	1600
减：营业成本	1020	1215
销售费用及管理费用	165	200
财务费用	20	25
利润总额	145	160
所得税费用	44.95	49.6
净利润	100.05	110.4
其中：股利	75	50
留存收益	25.05	60.4

经营损益所得税和金融损益所得税根据当年实际负担的平均所得税税率 31% 进行分摊。

1) 按照下表编制管理用资产负债表；

单位：万元

净经营资 产	2011 年年末	2012 年年末	净负债及股 东权益	2011 年年末	2012 年年末
经营营运 资本			短期借款		

固定资产			长期借款		
净值					
			净负债合计		
			股东权益		
净经营资			净负债及股		
产总计			东权益		

2) 按照下表编制管理用利润表:

单位: 万元

项目	2011 年	2012 年
经营损益:		
一、营业收入	1350	1600
一 营业成本	1020	1215
一 销售费用和管理费用	165	200
二、税前经营利润		
一 经营利润所得税		
三、税后经营净利润		
金融损益:		
四、利息费用		
减: 利息费用所得税		
五、税后利息费用		
六、净利润		

3) 计算 2012 年的实体现金流量、债务现金流量和股权现金流量。

3. A 公司是一个制造企业,为增加产品产量决定添置一台设备,预计该设备将使用 4 年。公司正在研究是通过自行购置还是租赁取得该设备。有关资料如下:

(1) 如果自行购置该设备,预计购置成本 100 万元(等于公允价值)。税法折旧年限为 5 年,折旧期满时预计净残值为 5 万元。4 年后该设备的变现价值预计为 30 万元。设备维护费用(保险、保养、修理等)预计每年 6 万元,假设发生在每年年末。

(2) B 租赁公司可提供该设备的租赁服务,租赁期 4 年,租赁合同没有规定付款总额,而

是规定按设备使用量计算租赁费，在年末支付，A公司预计根据使用量计算的租赁费各年分别为20万元、18万元、22万元、25万元。A公司负责设备的维护。租赁期内不得撤租。租赁期届满时租赁资产所有权不转让。

(3) A公司的所得税税率为25%，税前借款（有担保）利率为8%。

要求：

1) 计算租赁开始日最低租赁付款额（不含在签订租赁合同过程中发生的相关费用）的现值占租赁开始日租赁资产公允价值的比率，并说明能否据此判断租赁的税务性质，如果不能，请根据其他的条件判断租赁的税务性质。

2) 计算自行购置方案的折旧抵税现值、税后维护费用现值、期末资产变现收益纳税现值以及现金流量总现值。

3) 计算租赁资产的计税基础、折旧抵税现值、支付的租赁费现值、税后维护费用现值、期末资产变现损失抵税现值以及现金流量总现值。

4) 计算租赁净现值，并判断应该采纳哪个方案取得该设备。

已知： $(P/F, 8\%, 1) = 0.9259$ ， $(P/F, 8\%, 2) = 0.8573$ ， $(P/F, 8\%, 3) = 0.7938$ ， $(P/F, 8\%, 4) = 0.7350$ ， $(P/A, 6\%, 4) = 3.4651$ ， $(P/F, 6\%, 4) = 0.7921$ ， $(P/F, 6\%, 1) = 0.9434$ ， $(P/F, 6\%, 2) = 0.89$ ， $(P/F, 6\%, 3) = 0.8396$

4. 某产品本月成本资料如下：

(1) 单位产品标准成本

成本项目	用量标准	价格标准	标准成本
直接材料	50 千克	9 元/千克	450 元/件
直接人工	45 小时	4 元/小时	180 元/件
变动制造费用	45 小时	3 元/小时	135 元/件
固定制造费用	45 小时	2 元/小时	90 元/件
合计			855 元/件

本企业该产品预算产量的标准工时为1000小时。

(2) 本月实际产量20件，实际耗用材料900千克，实际人工工时950小时，实际成本如下：

直接材料	9000 元
直接人工	3325 元

变动制造费用	2375 元
固定制造费用	2850 元
合计	17550 元

- 1) 计算本月产品成本差异总额。
- 2) 计算直接材料价格差异和用量差异。
- 3) 计算直接人工效率差异和工资率差异。
- 4) 计算变动制造费用耗费差异和效率差异。
- 5) 计算固定制造费用耗费差异、闲置能量差异、效率差异。

5. 某企业生产甲、乙两种产品，甲、乙两种产品的复杂程度不一样，所耗用的作业量也不一样。依据作业动因设置五个成本库。有关资料如下所示。

甲、乙产品作业成本资料

作业名称	作业动因	制造费用 (元)	作业动因数		
			甲产品	乙产品	合计
机器调整	调整次数	100000	3000	2000	5000
质量检验	检验次数	480000	4000	4000	8000
生产订单	订单份数	120000	200	400	600
机器维修	维修次数	600000	400	600	1000
材料验收	验收次数	200000	100	300	400
合计		1500000			

要求：

- 1) 计算各项作业动因分配率。

作业名称	作业动因	制造费用	作业动因	分配率(元)
------	------	------	------	--------

			数	/次)
机器调整	调整次数	100000		
质量检验	检验次数	480000		
生产订单	订单份数	120000		
机器维修	维修次数	600000		
材料验收	验收次数	200000		

2) 用作业成本法计算甲乙产品分配的制造费用。

作业名称	制造费用	作业动因数		分配率	分配的制造费用(元)	
		甲产品	乙产品		甲产品	乙产品
机器调整	100000					
质量检验	480000					
生产订单	120000					
机器维修	600000					
材料验收	200000					
合计	1500000					

四、综合题（本题共 15 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。）

1. (1) A 公司 2009 年有关资料如下所示：

单位：万元

项目	年初数	年末数
金融资产	31	15

金融负债	131	215
资产总计	431	515
负债合计	231	285

利润表

2009 年

单位：万元

项目	本期金额
一、营业收入	750
减：营业成本	640
税金及附加	27
销售费用	12
管理费用	8.23
财务费用	22.86
资产减值损失	0
加：公允价值变动收益	0
投资收益（经营）	1
二、营业利润	40.91
加：营业外收入	16.23
减：营业外支出	0
三、利润总额	57.14
减：所得税费用	17.14
四、净利润	40

(2) A 公司 2008 年的税后经营净利率为 6.25%，净经营资产净利率为 15%，税后利息率为 10%，净财务杠杆为 40%。

(3) 财务费用全部为利息费用。

(4) 2009 年没有增发新股也没有进行股票回购。

要求：

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。

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%	

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。

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。

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。

注册会计师考试《财务成本管理》预测卷答案

一、单项选择题

1. 【正确答案】D

【答案解析】按照证券的不同属性，金融市场分为债务市场和股权市场，所以，选项D的说法不正确。

2. 【正确答案】B

【答案解析】流动比率 $=1 \div (1 - \text{营运资本配置比率}) = 1 \div (1 - 60\%) = 2.5$ ，由“流动比率 $=\text{流动资产} \div \text{流动负债}$ ”得：年末流动负债 $=300 \div 2.5 = 120$ （万元），现金流量比率 $=\text{经营活动现金流量净额} \div \text{年末流动负债} = 138 \div 120 = 1.15$ 。

3. 【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）。

4. 【正确答案】A

【答案解析】甲和乙项目寿命相同，甲净现值大于乙净现值，说明甲优于乙；甲和丙投资额相同，项目期限不同，甲等额年金大于丙等额年金，说明甲优于丙；丙和丁相比，项目期限和资本成本均不同，丙永续净现值大于丁永续净现值，说明丙优于丁。综上最优的是甲项目。

5. 【正确答案】A

【答案解析】优先股股东按照约定的票面股息率，优先于普通股股东分配公司利润。公司应当以现金的形式向优先股股东支付股息，在完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润。

6. 【正确答案】C

【答案解析】在企业价值评估的现金流量折现法下，预测的基期有两种确定方法：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。如果通过历史财务报表分析认为，上年财务数据具有可持续性，则以上年实际数据作为基期数据。如果通过历史财务报表分析认为，上年的数据不具有可持续性，就应当进行调整，使之适合未来的情况。

7. 【正确答案】D

【答案解析】长期借款的特殊性保护条款包括：（1）贷款专款专用；（2）不准企业投资于短期内不能收回资金的项目；（3）限制企业高级职员的薪金和奖金总额；（4）要求企业主要领导人在合同有效期内担任领导职务；（5）要求企业主要领导人购买人身保险。选项D属于长期借款的一般性保护条款。

8. 【正确答案】C

【答案解析】在加息法下，如分12个月等额偿还本息，企业所负担的有效年利率大约为报价利率的2倍。

9. 【正确答案】A

【答案解析】直接材料的价格标准是指预计下一年度实际需要支付的进料单位成本，包括发票价格、运费、检验和正常损耗等成本，是取得材料的完全成本，而不仅仅是材料市价，所以选项A的说法不正确。

10. 【正确答案】C

【答案解析】作业成本法认为，将成本分配到成本对象有三种不同的形式：追溯、动因分配和分摊，不过作业成本法强调使用追溯、动因分配方式来分配成本，尽可能避免用分摊方式。

11. 【正确答案】D

【答案解析】沉没成本是指过去发生的，在一定情况下无法补偿的成本，与“历史成本”同义。

12. 【正确答案】B

【答案解析】全面预算按其涉及的业务活动领域分为投资预算（如资本预算）、营业预算和财务预算。

13. 【正确答案】D

【答案解析】平衡计分卡认为，目标制订的前提应当是员工有能力为达成目标而采取必要的行动方案，因此设定业绩评价指标的目的不在于控制员工的行为，而在于使员工能够理解企业的战略使命并为之付出努力。

14. 【正确答案】C

【答案解析】投资中心的业绩评价指标除了成本、收入和利润指标外，主要还是投资报酬率、剩余收益等指标。因此，对于投资中心而言，它的业绩报告通常包含上述评价指标。

二、多项选择题

1. 【正确答案】BCD

【答案解析】税后利息率=税后利息/净负债=税后利息/(金融负债-金融资产)，所以选项 A 的表达式不正确；净财务杠杆=净负债/股东权益，净经营资产=净负债+股东权益，所以选项 D 的表达式正确；权益净利率=净利润/股东权益×100%，而净利润=税后经营净利润-税后利息，所以选项 C 的表达式正确；杠杆贡献率=(净经营资产净利率-税后利息率)×净财务杠杆，所以选项 B 的表达式正确。

2. 【正确答案】ABC

【答案解析】利率=纯粹利率+通货膨胀溢价+违约风险溢价+流动性风险溢价+期限风险溢价，选项 D 不正确。

3. 【正确答案】ABC

【答案解析】在股利增长模型中，根据可持续增长率估计股利增长率，实际上隐含了一些重要的假设：利润留存率不变；预期新投资的权益净利率等于当前期望报酬率；公司不发行新股（或股票回购）。

4. 【正确答案】ABCD

【答案解析】根据债券价值的计算公式可知：债券价值是指以市场利率为折现率计算的债券未来各项现金流量（利息和本金）现值的合计，债券的面值即债券的本金，债券的面值和票面利率影响债券的利息，债券的期限影响折现系数。

5. 【正确答案】ACD

【答案解析】无风险报酬率应当用无违约风险的固定证券收益来估计，例如政府债券的利率，这里所说的政府债券利率是指其市场收益率，而不是票面利率。政府债券的市场利率是指根据市场价格计算的到期报酬率。所以选项 B 不正确。

6. 【正确答案】ABCD

【答案解析】价值评估提供的是有关“公平市场价值”的信息，A 选项正确；价值评估不否认市场的有效性，但是不承认市场的完善性。B 选项正确；价值评估认为：市场在一定程度上有效，即并非完全有效。C 选项正确；在完善的市场中，市场价值与内在价值相等，价值评估没有什么实际意义。D 选项正确。应该选择 ABCD 选项。

7. 【正确答案】AC

【答案解析】内部因素通常有营业收入、成长性、资产结构、盈利能力、管理层偏好、财务灵活性以及股权结构等；外部因素通常有税率、利率、资本市场、行业特征等。

8. 【正确答案】 ABD

【答案解析】 由于第二工序的原材料是在第二工序开始时一次性投入，因此，第二工序每件在产品和每件完工产品耗用的直接材料相同，分配直接材料费用时，在产品的完工程度按照 100% 计算，因此，选项 A 的说法正确；第一工序月末在产品的完工程度 $= 30 \times 50\% / 50 \times 100\% = 30\%$ ，因此，选项 B 的说法正确；第二工序月末在产品的完工程度 $= (30 + 20 \times 50\%) / 50 \times 100\% = 80\%$ ，因此，选项 C 的说法不正确；分配直接人工费用时，月末第二工序在产品的约当产量 $= 200 \times 80\% = 160$ （件），因此，选项 D 的说法正确。

9. 【正确答案】 AC

【答案解析】 酌量性固定成本是为完成特定活动而支出的固定成本，其发生额是根据企业的经营方针由经理人员决定的，如科研开发费、广告费、职工培训费等。因此，该题正确答案为选项 A、C，选项 B、D 属于约束性固定成本。

10. 【正确答案】 AC

【答案解析】 相关成本的表现形式有很多，诸如边际成本、变动成本、增量成本、重置成本、可避免成本、可延缓成本、付现成本、专属成本、机会成本等。不相关成本的表现形式主要有沉没成本、不可延缓成本、不可避免成本和共同成本等。

11. 【正确答案】 ABCD

【答案解析】 10 月份收到货款 $= 20 \times 15\% + 30 \times 35\% + 50 \times 50\% = 38.5$ （万元），10 月末的应收账款为 $30 \times 15\% + 50 \times (1 - 50\%) = 29.5$ （万元），其中在 11 月份收回 $30 \times 15\% + 50 \times 35\% = 22$ （万元）；11 月份的货款有 $100 \times 15\% = 15$ （万元）计入年末的应收账款。

12. 【正确答案】 ABC

【答案解析】 边际贡献 $= 15000 - 10000 = 5000$ （元），可控边际贡献 $= 5000 - 800 = 4200$ （元），部门税前经营利润 $= 4200 - 1200 = 3000$ （元）。

三、计算分析题

1.1) 假定每年 1 月 1 日付息一次，到期按面值偿还。发行价格为 1030 元 / 张，发行费用为 8 元 / 张，计算该债券的税后资本成本。

【正确答案】 假设债券的税前资本成本为 i ，则有：

$$1000 \times 8\% \times (P/A, i, 5) + 1000 \times (P/F, i, 5) = (1030 - 8) \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{当 } i = 8\% \text{ 时, } 1000 \times 8\% \times (P/A, 8\%, 5) + 1000 \times (P/F, 8\%, 5) = 1000.02$$

$$\text{当 } i = 7\% \text{ 时, } 1000 \times 8\% \times (P/A, 7\%, 5) + 1000 \times (P/F, 7\%, 5) = 1041.02$$

运用内插法，列式为 $(i - 7\%) / (8\% - 7\%) = (1022 - 1041.02) / (1000.02 - 1041.02)$

解得 $i = 7.46\%$ (1 分)

债券的税后资本成本 $= 7.46\% \times (1 - 25\%) = 5.60\%$ (1 分)

2) 假定每年付息两次, 每间隔 6 个月付息一次, 到期按面值偿还。C 公司 2013 年 1 月 1 日按每张 1020 元的价格购入该债券并持有到期, 计算该债券的有效年到期收益率。

【正确答案】设半年到期收益率为 i , 则有:

$$1000 \times 4\% \times (P/A, i, 4) + 1000 \times (P/F, i, 4) = 1020 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{当 } i = 4\% \text{ 时, } 1000 \times 4\% \times (P/A, 4\%, 4) + 1000 \times (P/F, 4\%, 4) = 1000$$

$$\text{当 } i = 3\% \text{ 时, } 1000 \times 4\% \times (P/A, 3\%, 4) + 1000 \times (P/F, 3\%, 4) = 1037.18$$

$$\text{运用内插法, 列式为 } (i - 3\%) / (4\% - 3\%) = (1020 - 1037.18) / (1000 - 1037.18)$$

解得 $i = 3.46\%$ (1 分)

$$\text{债券的有效年到期收益率} = (1 + 3.46\%)^2 - 1 = 7.04\% \quad (1 \text{ 分})$$

3) 假定每年付息两次, 每间隔 6 个月付息一次, 到期按面值偿还。折现率为 10%, 甲公司 2012 年 1 月 1 日打算购入该债券并持有到期, 计算确定当债券价格低于什么水平时, 甲公司才可以考虑购买。

$$\begin{aligned} \text{【正确答案】债券价值} &= 1000 \times 4\% \times (P/A, 5\%, 6) + 1000 \times (P/F, 5\%, 6) \\ &= 40 \times 5.0757 + 1000 \times 0.7462 \end{aligned}$$

$$= 949.23 \text{ (元)} \quad (1 \text{ 分})$$

所以, 当债券价格低于 949.23 元时, 甲公司才可以考虑购买。 (1 分) English answer: (5 分)

(1) Assume the capital cost before tax is i , then:

$$1000 \times 8\% \times (P/A, i, 5) + 1000 \times (P/F, i, 5) = (1030 - 8)$$

$$\text{If } i = 8\%, 1000 \times 8\% \times (P/A, 8\%, 5) + 1000 \times (P/F, 8\%, 5) = 1000.22$$

$$\text{If } i = 7\%, 1000 \times 8\% \times (P/A, 7\%, 5) + 1000 \times (P/F, 7\%, 5) = 1041.02$$

$$\text{When applying interpolation method, the formula could be: } (i - 7\%) / (8\% - 7\%) = (1022 - 1041.02) / (1000.22 - 1041.02)$$

Then $i = 7.47\%$

$$\text{Capital cost of bond after tax} = 7.47\% \times (1 - 25\%) = 5.60\% \quad (3 \text{ marks})$$

(2) Assume yield to maturity in half year is i , then:

$$1000 \times 4\% \times (P/A, i, 4) + 1000 \times (P/F, i, 4) = 1020$$

$$\text{If } i = 4\%, 1000 \times 4\% \times (P/A, 4\%, 4) + 1000 \times (P/F, 4\%, 4) = 1000$$

If $i=3\%$, $1000 \times 4\% \times (P/A, 3\%, 4) + 1000 \times (P/F, 3\%, 4) = 1037.18$

When applying interpolation method, the formula could be: $(i-3\%) / (4\%-3\%) = (1020-1037.18) / (1000-1037.18)$

Then $i=3.46\%$

The annual effective yield to maturity of bond $= (1+3.46\%)^2 - 1 = 7.04\%$ (3 marks)

(3) Value of the bond $= 1000 \times 4\% \times (P/A, 5\%, 6) + 1000 \times (P/F, 5\%, 6)$

$= 40 \times 5.0757 + 1000 \times 0.7462$

$= 949.23$ (yuan)

Therefore, when price of bond is lower than 949.23 yuan, Company Jia may consider to purchase.

Point: evaluation method for capital cost of debt, value and yield rate of debt

2.1) 按照下表编制管理用资产负债表:

单位: 万元

净经营资 产	2011 年年末	2012 年年末	净负债及股 东权益	2011 年年末	2012 年年末
经营营运 资本			短期借款		
固定资产 净值			长期借款		
			净负债合计		
			股东权益		
净经营资 产总计			净负债及股 东权益		

【正确答案】 编制管理用资产负债表:

单位: 万元

净经营资 产	2011 年年末	2012 年年末	净负债及股 东权益	2011 年年末	2012 年年末
经营营运	295	405	短期借款	90	135

资本					
固定资产	390	365	长期借款	120	100
净值			净负债合计	210	235
			股东权益	475	535
净经营资	685	770	净负债及股	685	770
产总计			东权益		

(3 分)

【思路点拨】

(1) 经营营运资本=经营流动资产-经营流动负债，本题中由于题中告知资产负债表的资产项目都是经营性质，所以，本题中不存在金融资产，即经营流动资产=流动资产，经营营运资本=流动资产-经营流动负债，另外，根据教材内容可知，应付账款属于经营流动负债，对于其他应付款，如果题中没有特殊说明，也属于经营流动负债，所以本题中的其他应付款也属于经营流动负债，由此可知：本题中经营营运资本=流动资产-（应付账款+其他应付款）

(2) 净负债=金融负债-金融资产，由于本题中没有金融资产，所以，净负债=金融负债=短期借款+长期借款

2) 按照下表编制管理用利润表：

单位：万元

项目	2011 年	2012 年
经营损益：		
一、营业收入	1350	1600
一营业成本	1020	1215
一销售费用和管理费用	165	200
二、税前经营利润		
一经营利润所得税		
三、税后经营净利润		
金融损益：		

四、利息费用		
减：利息费用所得税		
五、税后利息费用		
六、净利润		

【正确答案】 编制管理用利润表：

单位：万元

项目	2011 年	2012 年
经营损益：		
一、营业收入	1350	1600
— 营业成本	1020	1215
— 销售费用和管理费用	165	200
二、税前经营利润	165	185
— 经营利润所得税	51.15	57.35
三、税后经营净利润	113.85	127.65
金融损益：		
四、利息费用	20	25
减：利息费用所得税	6.2	7.75
五、税后利息费用	13.8	17.25
六、净利润	100.05	110.4

(3 分)

3) 计算 2012 年的实体现金流量、债务现金流量和股权现金流量。

【正确答案】 实体现金流量 = 税后经营净利润 - 净经营资产增加 = $127.65 - (770 - 685) = 42.65$ (万元) (0.5 分)

债务现金流量 = 税后利息费用 - 净负债增加 = $17.25 - (235 - 210) = -7.75$ (万元) (0.5 分)

股权现金流量 = 净利润 - 股东权益增加 = $110.4 - (535 - 475) = 50.4$ (万元) (1 分)

或者 = 实体现金流量 - 债务现金流量 = $42.65 - (-7.75) = 50.4$ (万元)

3.1) 计算租赁开始日最低租赁付款额 (不含在签订租赁合同过程中发生的相关费用)

的现值占租赁开始日租赁资产公允价值的比率，并说明能否据此判断租赁的税务性质，如果不能，请根据其他的条件判断租赁的税务性质。

【正确答案】 由于租赁期占租赁资产可使用年限的比例 $= 4/5 \times 100\% = 80\%$ ，大于 75%，所以，该租赁属于融资租赁。（0.5 分）

2) 计算自行购置方案的折旧抵税现值、税后维护费用现值、期末资产变现收益纳税现值以及现金流量总现值。

【正确答案】 年折旧额 $= (100 - 5) / 5 = 19$ （万元），折现率 $= 8\% \times (1 - 25\%) = 6\%$ ，
折旧抵税现值 $= 19 \times 25\% \times (P/A, 6\%, 4) = 19 \times 25\% \times 3.4651 = 16.46$ （万元）（1 分）
税后维护费用现值 $= 6 \times (1 - 25\%) \times (P/A, 6\%, 4) = 4.5 \times 3.4651 = 15.59$ （万元）（0.5 分）

购置成本 $= 100$ （万元）

期末资产变现收入现值 $= 30 \times (P/F, 6\%, 4) = 30 \times 0.7921 = 23.76$ （万元）

期末资产账面价值 $= 100 - 19 \times 4 = 24$ （万元）

期末资产变现收益纳税现值 $= (30 - 24) \times 25\% \times (P/F, 6\%, 4) = 1.5 \times 0.7921 = 1.19$ （万元）（1 分）

自行购置方案的现金流量总现值 $= 16.46 - 15.59 + 23.76 - 1.19 - 100 = -76.56$ （万元）（0.5 分）

3) 计算租赁资产的计税基础、折旧抵税现值、支付的租赁费现值、税后维护费用现值、期末资产变现损失抵税现值以及现金流量总现值。

【正确答案】 租赁资产的计税基础 $= 100$ （万元）（0.5 分）

【提示】按照我国税法的规定，融资租入的固定资产，租赁合同未约定付款总额的，以该资产的公允价值和承租人在签订租赁合同过程中发生的相关费用为计税基础。

年折旧额 $= (100 - 5) / 5 = 19$ （万元），折旧抵税现值 $= 19 \times 25\% \times (P/A, 6\%, 4) = 19 \times 25\% \times 3.4651 = 16.46$ （万元）（0.5 分）

支付的租赁费现值

$= 20 \times (P/F, 6\%, 1) + 18 \times (P/F, 6\%, 2) + 22 \times (P/F, 6\%, 3) + 25 \times (P/F, 6\%, 4)$
 $= 20 \times 0.9434 + 18 \times 0.89 + 22 \times 0.8396 + 25 \times 0.7921$
 $= 73.16$ （万元）（1 分）

税后维护费用现值 $= 6 \times (1 - 25\%) \times (P/A, 6\%, 4) = 4.5 \times 3.4651 = 15.59$ （万元）（0.5 分）

期末资产账面价值 = $100 - 19 \times 4 = 24$ (万元)

期末资产变现损失抵税现值 = $(24 - 0) \times 25\% \times (P/F, 6\%, 4) = 6 \times 0.7921 = 4.75$ (万元)
(0.5 分)

租赁方案的现金流量总现值 = $16.46 - 73.16 - 15.59 + 4.75 = -67.54$ (万元) (0.5 分)

4) 计算租赁净现值, 并判断应该采纳哪个方案取得该设备。

已知: $(P/F, 8\%, 1) = 0.9259$, $(P/F, 8\%, 2) = 0.8573$, $(P/F, 8\%, 3) = 0.7938$, $(P/F, 8\%, 4) = 0.7350$, $(P/A, 6\%, 4) = 3.4651$, $(P/F, 6\%, 4) = 0.7921$, $(P/F, 6\%, 1) = 0.9434$, $(P/F, 6\%, 2) = 0.89$, $(P/F, 6\%, 3) = 0.8396$

【正确答案】 租赁净现值 = $-67.54 - (-76.56) = 9.02$ (万元), 由于租赁净现值大于 0, 所以, 应该选择租赁方案。(1 分)

4. 1) 计算本月产品成本差异总额。

【正确答案】 本月产品成本差异总额 = $17550 - 855 \times 20 = 450$ (元) (1 分)

2) 计算直接材料价格差异和用量差异。

【正确答案】 直接材料价格差异

= (实际价格 - 标准价格) \times 实际产量下实际用量
= $(9000/900 - 9) \times 900 = 900$ (元) (0.5 分)

直接材料用量差异

= (实际用量 - 实际产量下标准用量) \times 标准价格
= $(900 - 50 \times 20) \times 9 = -900$ (元) (0.5 分)

3) 计算直接人工效率差异和工资率差异。

【正确答案】 直接人工工资率差异

= (实际工资率 - 标准工资率) \times 实际产量下实际人工工时
= $(3325/950 - 4) \times 950 = -475$ (元) (1 分)

直接人工效率差异

= (实际人工工时 - 实际产量下标准人工工时) \times 标准工资率
= $(950 - 45 \times 20) \times 4 = 200$ (元) (1 分)

4) 计算变动制造费用耗费差异和效率差异。

【正确答案】 变动制造费用耗费差异

= (实际分配率 - 标准分配率) \times 实际产量下实际工时
= $(2375/950 - 3) \times 950 = -475$ (元) (1 分)

变动制造费用效率差异

= (实际工时 - 实际产量下标准工时) × 标准分配率

= (950 - 45 × 20) × 3 = 150 (元) (1 分)

5) 计算固定制造费用耗费差异、闲置能量差异、效率差异。

【正确答案】 固定制造费用耗费差异 = 2850 - 1000 × 2 = 850 (元) (1 分)

固定制造费用闲置能量差异 = (1000 - 950) × 2 = 100 (元) (0.5 分)

固定制造费用效率差异 = (950 - 20 × 45) × 2 = 100 (元) (0.5 分)

5.1) 计算各项作业动因分配率。

作业名称	作业动因	制造费用	作业动因 数	分配率 (元 /次)
机器调整	调整次数	100000		
质量检验	检验次数	480000		
生产订单	订单份数	120000		
机器维修	维修次数	600000		
材料验收	验收次数	200000		

【正确答案】 各项作业动因分配率计算结果如下表所示：

作业动因分配率

作业名称	作业动因	制造费用	作业动因 数	分配率 (元 /次)
机器调整	调整次数	100000	5000	20
质量检验	检验次数	480000	8000	60
生产订单	订单份数	120000	600	200
机器维修	维修次数	600000	1000	600
材料验收	验收次数	200000	400	500

(4 分)

2) 用作业成本法计算甲乙产品分配的制造费用。

作业 名称	制造费 用	作业动因数	分 配 率	分配的制造费用 (元)
----------	----------	-------	----------	----------------

		甲 产 品	乙 产 品		甲 产 品	乙 产 品
机 器 调整	100000					
质 量 检验	480000					
生 产 订单	120000					
机 器 维修	600000					
材 料 验收	200000					
合 计	1500000					

【正确答案】 甲乙产品分配的制造费用计算结果如下表所示：

按作业成本法计算的制造费用

作 业 名称	制造费用	作业动因数		分 配 率	分配的制造费用	
		甲 产 品	乙 产 品		甲产品	乙产品
机 器 调整	100000	3000	2000	20	60000	40000
质 量 检验	480000	4000	4000	60	240000	240000
生 产 订单	120000	200	400	200	40000	80000
机 器 维修	600000	400	600	600	240000	360000

材 料	200000	100	300	500	50000	150000
验收						
合 计	1500000				630000	870000
0						

(4 分)

四、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>>](#)

