

2020 年注册会计师全国统一考试

综合阶段
冲刺通关必刷 8 套模拟试卷

5 套模拟试卷

中华会计网校 编

前言

QIANYAN

我国注册会计师考试制度于1991年创立，至今已经举办了29次考试。随着我国经济社会的全面进步和改革开放的持续深化，特别是我国经济与国际市场的日益融合，国家和社会对注册会计师的胜任能力提出了更高的要求。原考试制度与加快培养和选拔适应社会主义市场经济新形势和企业国际化发展新需求的行业人才的诉求之间，尚存在一定差距，迫切需要进行改革。为此，经财政部注册会计师考试委员会批准，中国注册会计师协会于2009年1月15日发布了《注册会计师考试制度改革方案》（会协〔2009〕5号），同年3月23日，财政部出台了《注册会计师全国统一考试办法》（财政部令第55号）。这两份文件规定将注册会计师考试划分为两个阶段，即专业阶段和综合阶段。考生在通过专业阶段考试的全部科目后，才能参加综合阶段考试。

从考试范围来看，综合阶段考试涵盖专业阶段六科的主要内容，考试大纲也明确表示会适量超纲。这是考试的要求所决定的，也是令不少考生望而生畏的原因所在。面对专业阶段六本厚厚的教材，相信每一位考生都会有同样的感受，就是内容繁杂、涉及面广，抓不住重点，知识点相对独立，没有主线，不成体系，逻辑关系不严密，复习更是无从下手，即使是每科专业知识都很扎实的考生，面对这样的考试，也会感到困难，无所适从。

为此，中华会计网校（www.chinaacc.com）的资深辅导专家潜心研究考试大纲和命题规律，全面分析和总结近年来综合阶段考试的特点和方向，精心策划编写了“梦想成真”系列图书。本系列丛书有《注册会计师综合阶段辅导教材（上下册）》《注册会计师综合阶段应试指南·基础强化（上下册）》《注册会计师综合阶段应试指南·案例提高》和《注册会计师综合阶段冲刺通关必刷8套模拟试卷》。

《注册会计师综合阶段冲刺通关必刷8套模拟试卷》中包含5套模拟试卷及3套密押试卷，结合2020年新大纲要求，深挖考点，试卷质量高且贴近真题，模拟性和预测性强，临考冲刺必备。同时，随书赠送实务训练营课程、预习进阶课程以及24小时答疑，辅助备考，助力过关。

由于时间仓促，加之作者水平有限，编写过程中难免有不足之处，还请广大考生批评指正。

编者

图书特色

本书包含5套模拟试卷及3套密押试卷，结合2020年新大纲要求，深挖考点，高质量试卷贴近真题，模拟兼密押性强，临考冲刺必备。

最佳产品搭配

《注册会计师综合阶段辅导教材（上下册）》

内容高度提炼 方便记忆

直击重点难点 表述精炼

《注册会计师综合阶段应试指南·基础强化（上下册）》

全面讲解知识点考点难点 适合各层次学员复习备考

《注册会计师综合阶段应试指南·案例提高》

汇集海量经典案例 适合强化阶段使用

《注册会计师综合阶段冲刺通关必刷8套模拟试卷》

浓缩资深专家预测精髓 适合冲刺拔高阶阶段练习

超值服务

超值服务，心动赠送，通关好礼，考证无忧，购买本书即可收获以下惊喜，为你的备考之路保驾护航。具体服务如下：

视频课程



- 实务训练营课程
- 预习进阶课程

配套服务

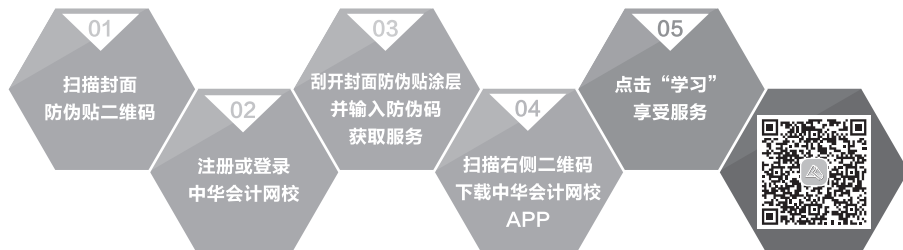


- 24小时答疑

超值服务获取方法



操作步骤扫这里



*封面防伪贴服务有效期至2021年4月30日。

目 录

冲刺通关必刷模拟试卷(一)	1
冲刺通关必刷模拟试卷(二)	12
冲刺通关必刷模拟试卷(三)	23
冲刺通关必刷模拟试卷(四)	34
冲刺通关必刷模拟试卷(五)	46

冲刺通关必刷模拟试卷(一)

职业能力综合测试一

说明：本试卷共 1 题，50 分。其中：要求 1 至 9 用中文解答；要求 10 可选用中文或英文解答。如使用英文解答，须全部使用英文，答题正确的，增加 5 分。

A 公司主要从事煤炭产品的生产和销售，于 20×3 年首次公开发行 A 股股票并上市。A 公司适用的企业所得税税率为 25%。A 公司 20×9 年度的所得税汇算清缴于 2×20 年 3 月 20 日完成，20×9 年度财务会计报告批准报出日为 2×20 年 3 月 31 日。

A 公司 20×8 年度财务报表由宏盛会计师事务所审计。中天信会计师事务所于 20×9 年下半年接受委托审计 A 公司 20×9 年度财务报表，并委派注册会计师王梁担任审计项目合伙人。

资料(一)

在审计过程中，为了解 A 公司的关联方关系及交易，审计项目组按照《中国注册会计师审计准则第 1211 号——通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险》和《中国注册会计师审计准则第 1141 号——财务报表审计中与舞弊相关的责任》的规定进行了内部讨论。审计项目组在工作底稿中记录了与此次讨论相关的情况，部分内容摘录如下：

1. 通过询问 A 公司管理层、检查 A 公司记录和文件等方式，审计项目组认为 A 公司披露的如下关联方关系不符合企业会计准则的规定：

(1) B 公司。A 公司持有 B 公司 25% 的有表决权股份，能够对 B 公司的财务和生产经营决策施加重大影响。A 公司未将 B 公司认定为其关联方。

(2) C 公司。A 公司、C 公司分别持有 F 公司 50% 的股份，A 公司与 C 公司能够共同控制 F 公司。A 公司未将 C 公司认定为其关联方。

(3) D 公司。A 公司的主要投资者李某拥有 D 公司 60% 的有表决权股份，能够控制 D 公司的财务和生产经营决策。A 公司未将 D 公司认定为其关联方。

(4) E 公司。E 公司是国内最大的煤炭产品经销商，A 公司生产的煤炭产品大部分依赖

E公司对外销售。A公司将E公司认定为其关联方。

2. 审计项目组成员齐某在审计过程中注意到, A公司20×9年发生的一项重大采购业务的交易对手很可能是管理层未向审计项目组披露的关联方, 审计项目组就该事项的进一步实质性程序进行了讨论。

3. 审计项目组成员张某在审计过程中发现A公司向未披露的关联方销售一项重大资产, 经过审计项目组讨论, 认为该事项存在重大错报风险。

资料(二)

审计项目组在审计过程中注意到以下情况:

1. 20×9年6月1日, A公司向其母公司M公司支付现金5500万元, 获得G公司65%的有表决权股份, 相关的产权交接手续已办理完毕, 取得对G公司的控制权。当日, G公司净资产账面价值为8000万元(此金额为当日G公司所有者权益在最终控制方M公司合并财务报表中的账面价值), 其中: 实收资本2000万元, 资本公积1500万元, 盈余公积1500万元, 未分配利润3000万元; G公司可辨认净资产公允价值为8700万元; G公司自20×9年1月1日至20×9年5月31日实现的净利润为560万元。20×9年5月31日, A公司净资产账面价值为28500万元, 其中: 实收资本16500万元, 资本公积5000万元(其中含股本溢价2500万元), 盈余公积1500万元, 未分配利润5500万元。此项合并交易前, A公司与G公司之间未发生过交易事项。

在20×9年6月1日(合并日)的个别财务报表中, A公司确认长期股权投资5500万元, 并将长期股权投资5500万元与应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额5200万元($8000 \times 65\%$)的差额300万元计入资本公积(股本溢价)。在20×9年6月1日(合并日)的合并财务报表中, A公司以G公司净资产账面价值为基础确认少数股东权益2800万元[$8000 \times (1 - 65\%)$]; 同时将G公司在合并日以前实现的留存收益中归属于A公司的部分2925万元[($1500 + 3000$) $\times 65\%$]全部予以恢复。

2. 20×9年3月1日, A公司以700万元从非关联方处取得了H公司55%的有表决权股份, 能够控制H公司。H公司当日可辨认净资产公允价值为1100万元。基于对H公司发展前景的信心, 20×9年9月1日, A公司又以400万元从非关联方处取得了H公司30%的有表决权股份。当日, H公司自20×9年3月1日开始持续计算的可辨认净资产公允价值为1200万元。

在20×9年9月1日的个别财务报表中, A公司以取得H公司30%的有表决权股份支付的对价确认长期股权投资400万元。在20×9年9月1日的合并财务报表中, A公司将购入

H 公司 30% 股份支付的价款 400 万元与应享有 H 公司自 20×9 年 3 月 1 日开始持续计算的可辨认净资产公允价值份额 360 万元(1200×30%)之间的差额 40 万元计入商誉。

资料(三)

审计项目组在审计过程中注意到以下情况:

1. 为了提高资产的使用效率,20×8 年 12 月初,经过董事会决议,A 公司决定将一幢闲置的厂房对外出租。20×8 年 12 月 30 日,A 公司与 I 公司签订经营租赁协议,协议约定:租赁期开始日为 20×9 年 1 月 1 日,租期 3 年,年租金 100 万元,前两年租金 200 万元于第二年年底一次性收取,第三年租金 100 万元于第三年年底收取。20×9 年,A 公司针对应收取的租金确认其他业务收入 100 万元。同时,A 公司在申报 20×9 年度企业所得税时,针对该租赁事项按照 100 万元纳入 20×9 年度应纳税所得额。

2. 20×9 年 1 月 1 日,为激励高管人员,A 公司与 100 名高管人员签署了股份支付协议,向这 100 名高管人员每人授予 1 万份股票期权,并规定如果这些高管人员在其后 3 年中在 A 公司持续任职,即可以 1.2 元/股的价格购买 1 万股 A 公司股票。A 公司估计该期权在授予日(20×9 年 1 月 1 日)的公允价值为 3 元/股,A 公司股票在 20×9 年 12 月 31 日的收盘价格为 6 元/股。截至 20×9 年 12 月 31 日,100 名高管人员均未离开 A 公司,预计之后两年也不会有高管人员离开。20×9 年 12 月 31 日,A 公司确认管理费用和资本公积——其他资本公积各 200 万元。A 公司在申报 20×9 年度企业所得税应纳税所得额时,将上述管理费用 200 万元作了全额税前扣除。

3. 20×9 年 7 月 1 日,A 公司按面值向非关联投资者发行永续债,合同条款约定:①年利率 8%,按年支付利息,A 公司可自主决定无限期递延支付利息;②如果 A 公司发生信用评级下降或者实际控制人变更,必须以现金向投资者按面值回购所有永续债,并付清累计未偿付利息;③投资方不参与 A 公司日常经营决策且不占有 A 公司净资产份额。A 公司将该项永续债确认为金融负债。同时,A 公司在申报 20×9 年度企业所得税应纳税所得额时,将该永续债利息支出全额在税前扣除。

4. 20×9 年 9 月 1 日,A 公司发行 1000 万张人民币短期融资券,期限为 1 年,票面利率为 3%,每张面值为 100 元,到期一次还本付息。A 公司将该短期融资券指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。年末该短期融资券的市场价格为每张 95 元。20×9 年 12 月 31 日,A 公司确认短期融资券的公允价值降低,并计入公允价值变动损益 5000 万元。同时,A 公司将上述 5000 万元公允价值变动损益纳入 20×9 年度应纳税所得额申报缴纳企业所得税。

资料(四)

注册会计师王梁在复核审计项目组成员编制的函证和存货监盘(存货盘点日为20×9年12月31日)工作底稿时,注意到以下事项:

1. 审计项目组认为A公司应收账款存在重大错报风险,决定选取金额较大以及风险较高的应收账款明细账户实施函证程序,选取的应收账款明细账户余额合计为2000万元(A公司20×9年12月31日应收账款余额为3000万元)。实施函证的2000万元应收账款余额中,未收到回函的余额合计1200万元,审计项目组成员对此实施了替代程序:检查了与这些余额相关的销售合同和发票,未发现例外事项,并据此得出“20×9年12月31日,A公司未收到回函的应收账款余额不存在错报”的结论。

2. 在对A公司于20×9年12月31日应收账款余额实施函证时,审计项目组收到了一份电子邮件回函。对于该以电子邮件方式收到的回函,审计项目组成员注意到回函结果显示无差异,据此得出“20×9年12月31日,A公司该应收款项余额不存在错报”的结论。

3. 在对A公司的存货进行抽盘的过程中,审计项目组成员发现2个样本项目存在盘点错误,并要求A公司在盘点记录中更正了这两项错误。审计项目组成员认为这两项错误在数量和金额方面均不重要,因此,得出抽盘结果满意的结论,不再实施其他审计程序。

4. A公司的部分存货以煤堆的形式存在。在对这部分存货进行盘点时,A公司管理层选择聘请外部的专业测量公司使用仪器设备采集煤堆的形状特征数据以计算存煤的体积,同时采集相关数据(例如水分比例等)以计算其堆积密度,然后利用体积和密度数据计算出盘点煤量。审计项目组成员检查了A公司聘请的外部专业测量公司的测量报告,与A公司账面价值结果无差异,据此得出“20×9年12月31日,A公司该部分存货余额不存在错报”的结论。

资料(五)

A公司生产的一种产品适用增值税先征后返政策,即税务机关正常将增值税征收入库,然后由财政机关按税收政策规定审核并返还企业所缴入库的增值税。对于该项增值税返还,A公司能够提供规定资金专项用途的资金拨付文件,财政部门对该资金有专门的资金管理办法或具体管理要求,但是A公司未就该资金以及以该资金发生的支出单独进行核算。

2×20年1月,A公司实际缴纳增值税额500万元。2×20年2月,A公司实际收到返还的增值税额350万元。

A公司认为,该增值税返还发生于资产负债表日后期间,因此调整了20×9年的财务报表;此外,鉴于该事项是在20×9年度所得税汇算清缴完成前发生的,因此将350万元计入

20×9 年度的应纳税所得额。

资料(六)

20×9 年 7 月, A 公司与其他投资人(其他投资人与 A 公司不存在关联方关系, 且相互之间也不存在关联方关系)共同出资设立了 K 产业投资管理公司(以下简称 K 公司)。K 公司专门投资于具有快速成长潜力的企业, 向其投资人提供投资管理服务; 其业务仅是对其他企业进行股权投资, 目的是实现投资期内的资本增值。K 公司采用公允价值基础计量和评价其投资并向投资者报告被投资企业的财务信息。A 公司能够控制 K 公司, 并承担为 K 公司制订投资策略的义务, 至 20×9 年 12 月 31 日, K 公司对五家具有高增长潜力的未上市企业进行了股权投资, 且已制订明确的退出计划。

20×9 年 12 月 31 日, A 公司在编制 20×9 年度合并财务报表时, 没有将 K 公司纳入其合并财务报表的合并范围。其理由是: K 公司属于投资性主体, 而 A 公司是非投资性主体, 将 K 公司纳入 A 公司合并财务报表的合并范围, 会使合并财务报表对 A 公司主业活动的财务状况、经营成果、所有者权益变动及现金流量情况的反映不够清晰。

要求:

1. 针对资料(一)第 1 项所提及的关联方关系认定, 假定不考虑其他条件, 判断 A 公司是否与 B 公司、C 公司、D 公司、E 公司存在关联方关系并简要说明理由。(4 分)
2. 针对资料(一)第 2 项, 假定不考虑其他条件, 说明注册会计师应当实施哪些程序以确定相关情况是否能够证实关联方关系或关联方交易的存在。(4 分)
3. 针对资料(一)第 3 项, 假定不考虑其他条件, 说明除立即将相关信息向项目组其他成员通报外, 注册会计师还应当实行哪些审计程序。(4 分)
4. 针对资料(二)第 1 项和第 2 项, 假定不考虑其他条件, 逐项判断 A 公司在个别财务报表层面和合并财务报表层面的会计处理是否存在不当之处。如果存在不当之处, 简要说明理由并提出恰当的处理意见(不考虑相关税费或递延所得税的影响)。(6 分)
5. 针对资料(三)第 1 项至第 4 项, 假定不考虑其他条件, 逐项指出 A 公司的会计处理是否存在不当之处并简要说明理由。如果存在不当之处, 提出恰当的处理意见。(5 分)
6. 针对资料(三)第 1 项至第 4 项, 假定不考虑其他条件, 逐项指出 A 公司的企业所得税处理是否存在不当之处并简要说明理由。如果存在不当之处, 提出恰当的处理意见。(5 分)
7. 针对资料(三)第 1 项至第 4 项, 假定不考虑其他条件, 逐项判断是否涉及递延所得税的核算。如果涉及, 指出应确认的是递延所得税资产还是递延所得税负债, 并计算递延

所得税资产或递延所得税负债的影响金额(不要求列出计算过程)。(5分)

8. 针对资料(四)第1项至第4项,假定不考虑其他条件,指出注册会计师王梁在复核项目组成员的工作底稿时,针对项目组成员的审计处理,应当提出哪些质疑和改进建议。(6分)

9. 针对资料(五),假定不考虑其他条件,指出A公司对增值税返还的会计处理及企业所得税处理是否存在不当之处。如果存在不当之处,简要说明理由,并提出恰当的处理意见。(5分)

10. 针对资料(六),假定不考虑其他条件,指出A公司未将K公司纳入其20×9年度合并财务报表合并范围是否存在不当之处,简要说明理由,并根据资料信息,总结作为投资性主体应满足哪些条件。(6分)

职业能力综合测试二

说明:本试卷共1题,50分。

资料(一)

厚德公司是一家生产建筑防水材料的国有控股上市公司,它集研发、生产、销售、技术咨询和施工服务为一体。厚德公司建立了完整的管理体制,并设置了13个职能部门以及2个中心。

建筑防水材料是建筑功能材料的重要组成部分,随着国家基础设施建设力度的加大和城镇化速度的加快,其应用领域和市场容量将持续扩大。产业政策方面,国家将逐步完善产品标准,规范防水材料市场,扶持优势企业,淘汰落后产品及产能。受此影响,能够给产品带来优异性能并有利于环保节能的新型建筑防水材料生产技术得以更广泛地应用,2007年以来新型建筑防水材料生产技术的应用比例已达到70%,跃居市场主导地位。公司的市场发展环境将得到持续优化,主营产品新型建筑防水材料的市场份额将持续增长。

我国建筑防水行业是一个充分竞争性行业,由于行业分散、市场规模大,尽管经过了多年的竞争淘汰,行业集中度仍然很低。未来我国建筑防水材料行业竞争格局呈现如下趋势:一是在国家产业政策的引导下,防水市场逐步规范,使部分有实力的企业取得了一定的竞争优势和高于行业平均的增长速度,市场集中度逐渐提升,引领着行业的健康发展;二是国家对环境保护的日益重视和相关产业结构调整政策的实施,促使行业内相当一部分

环保不达标、生产成本过高的企业退出市场竞争,落后的产品、生产技术及产能将面临淘汰,市场资源逐渐向优势企业集中。

目前在国内市场上与该公司竞争的企业主要包括三类:一是一些老牌的国有防水企业。这些企业在业内拥有较高的知名度,但技术落后;二是近几年快速发展起来的民营防水企业,这些企业以低廉的价格在争夺客户;三是少数拥有品牌和技术优势的外资企业也准备开始进入国内市场。

经过十余年的发展,该公司积累的技术和研发优势已经形成较为明显的竞争优势,竞争对手在短期内无法超越;并且形成了强大的内生性发展动力,公司会更进一步加大研发力度,主要集中于绿色高端专业防水系统的生产。2020年公司品牌知名度和美誉度进一步提高,市场版图得到了大力扩张。经分析,公司面临如下机遇:

(1)公司产品由局部市场走向全国市场的机遇。公司“渗透全国”的市场开发战略成效显著,市场领域已从局部市场走向全国市场,市场辐射能力大幅度提高。但随着公司大规模扩张计划的实施,公司现有的人员已无法满足迅速增长的人才需求,而新增员工可能短期内难以融合现有的企业文化,进而影响公司战略和经营目标的实现。

(2)新产品和应用技术研发能力的提高,使公司产品线不断拓宽,系统集成优势更加明显,应用领域和市场空间不断得到拓展。作为行业内技术领先、产品结构完善的龙头企业,公司将享有更高的市场份额。

(3)行业内的并购重组机遇。随着我国建筑防水行业产品结构调整政策的实施及广大消费者质量意识的逐步提高,市场资源将越来越向注重产品和服务质量、管理能力强、品牌形象良好的优势企业集中,行业将面临重大的整合机会。

(4)加快国际化进程的机遇。国内企业依托成本领先的优势,加大了防水材料出口的力,防水行业国际化进程逐渐加快。该公司目前也存在一定的产品出口。

基础设施建设项目专业承包商与重点房地产开发商是公司的主要客户。这些建筑和工程项目客户往往要求供应商提供一定额度的垫资,且货款结算周期相对较长。由于公司业务增长较快,同时在当前的招标模式下,客户将支付方式作为选择供应商的重要标准,导致公司应收账款余额增长过快,如果回款不及时将影响到公司的资金使用效率和资产的安全,进而影响公司的经营业绩。

公司主要原材料供应商比较稳定,近年来随着原材料采购量及产品种类的逐步增加,公司也相应增加了供应商数量,不存在单一供应商或客户占公司采购、销售比例超过30%或严重依赖少数供应商及客户的情况。公司产品成本中原材料成本所占比重较大,主要原

材料均属于石油化工产品，受国际原油市场的影响较大，因此，如果上述原材料市场价格出现较大幅度波动，将对该公司的盈利水平产生一定影响。

随着中国加入 WTO 以及国内建筑防水材料竞争日趋激烈，厚德公司将发展的眼光扩展到了海外市场。经过对某非洲国家详细地分析和研究，发现该国最近几年经济发展较为稳定，建筑防水材料容量较大，需求没有得到很好地满足，竞争不激烈。当地只有两家建筑防水材料生产企业，很多建筑防水材料需要通过进口的方式进入该国，价格偏高。同时该国劳动力和相关原料供应充足，成本较低。该公司随即决定进入该国市场，通过自有资金收购了当地一家建筑防水材料生产企业和一家原料供应企业。通过这种方式，该公司很快在该国建筑防水材料市场上占据了一定的市场份额。但是几年后，该国受国际金融风暴的影响，出现了严重的经济危机，导致军事政变，使得该公司在当地的企业被新上台的军事政府完全接管。

资料(二)

2020 年为了增加产品的生产量，厚德公司拟分两阶段投资新建生产线。该项目第一期计划投资额为 20 亿元，第二期计划投资额为 18 亿元，公司制订了发行附带认股权证公司债券的融资计划。

经有关部门批准，厚德公司于 2020 年 2 月 1 日按面值发行了 2000 万张，每张面值 100 元的附带认股权证的公司债券，合计 20 亿元，债券期限为 5 年，票面年利率为 1%(如果单独按面值发行一般公司债券，票面年利率为 6%)，按年计息。同时，每张债券的认购人获得公司派发的 15 份认股权证，权证总量为 30000 万份，该认股权证为欧式认股权证；行权比例为 2:1(即 2 份认股权证可以购 1 股 A 股股票)，每股行权价格为 12 元。认股权证存续期为 24 个月(即 2020 年 2 月 1 日至 2023 年 2 月 1 日)；行权期为认股权证存续期最后五个交易日(行权期间权证停止交易)。假定债券发行之日，认股权证发行并可上市交易，不考虑每股认股权证的处置收益。

厚德公司 2020 年末 A 股总数为 20 亿股(当年未增资扩股)，当年实现净利润 9 亿元。假定厚德公司上半年实现基本每股收益 0.30 元，上半年股价一直维持在每股 10 元左右。

资料(三)

厚德公司的母公司为 XYZ 集团公司。厚德公司为进一步实现规模化经营、提升市场竞争力，先后进行了两次成功并购，迅速扩大和提高了公司的生产能力和技术创新能力，奠定了公司在行业内的地位，实现了跨越式发展。厚德公司的两次并购过程及方案要点如下：

(1) 收购乙公司。乙公司是 XYZ 集团公司于 2000 年设立的一家全资子公司，其主营业

务是生产和销售建筑防水材料。2020 年 6 月 30 日,厚德公司采用承担乙公司全部债务的方式收购乙公司,取得了控制权。并购完成后,厚德公司整合了乙公司的销售团队,两个公司采用共同的销售团队为客户提供更广泛的产品,并且在广告方面将两家公司的产品具有创意地结合起来共同进行宣传。

(2)收购丙公司。丙公司是一家生产建筑防水材料所需原材料 W 的 A 股上市公司,丙公司与厚德公司并购前不存在关联方关系。厚德公司控制丙公司后,向其输入了新的管理理念和企业文化,并高薪聘请管理者进行管理,进一步完善了丙公司的公司治理结构,提高了规范运作水平,使丙公司从 2020 年下半年以来业绩稳步攀升。

除此之外,厚德公司为了进一步扩大公司规模,计划于 2022 年收购戊公司,戊公司当前的股价为 18 元/股。厚德公司管理层一部分人认为戊公司当前的股价较低,是收购的好时机,但也有人提出,这一股价高过了戊公司的真正价值,现在收购并不合适。与戊公司类似的企业有 A、B、C、D 四家。戊公司属于销售成本率较低的企业,但类似公司与目标公司之间存在某些不容忽视的重大差异。四家类似公司及戊公司的有关资料如下:

项目	A 公司	B 公司	C 公司	D 公司	戊公司
普通股数	500 万股	700 万股	800 万股	700 万股	600 万股
每股市价	18 元	22 元	16 元	12 元	18 元
每股销售收入	22 元	20 元	16 元	10 元	17 元
每股收益	1 元	1.2 元	0.8 元	0.4 元	0.9 元
每股净资产	3.5 元	3.3 元	2.4 元	2.8 元	3 元
预期增长率	10%	6%	8%	4%	5%

资料(四)

厚德发布了拟转让其持有的 M 有限责任公司的全部国有股权的产权转让公告,该公告公布的 M 公司截至 2010 年 12 月 31 日经审计的有关财务资料显示:注册资本总额 5000 万元,其中厚德公司持有 4000 万元出资额, H 公司持有 950 万元出资额;净资产为 9500 万元(账面净值)。N 公司是一家 A 股上市公司,资产总额为 3 亿元,有意收购厚德公司转让的全部出资额。从 2011 年 3 月至同年 6 月,相关各方为实施该收购事宜进行的相关工作如下:

(1)2011 年 3 月, N 公司向厚德公司提出了收购 M 公司出资额的有关意向: N 公司拟按每 1 元出资额 2.8 元的价格受让厚德公司持有的 M 公司的全部出资额; N 公司愿意向厚德公司支付 500 万元定金,作为订立股权转让合同的担保。

(2)4月28日,H公司召开股东会,讨论厚德公司拟转让持有的M公司的出资额的事宜。H公司提出:自己愿意以每1元出资额2元的价格受让厚德公司拟转让的出资额;作为M公司的股东之一,对厚德公司拟转让的出资额有优先购买权,如果厚德公司不同意按照该价格转让其出资额,H公司将会反对厚德公司的本次转让行为。厚德公司不同意H公司提出的受让条件。

(3)5月8日,N公司董事会就收购厚德公司持有的M公司出资额事宜发布了于6月12日召开临时股东大会的公告,该公告说明该次收购行为构成重大资产重组。6月12日,N公司的5名非流通股股东全部派代表出席该次会议,合计持有65%股份;150名社会公众股股东亲自或委托代理人出席了该次会议,合计持有20%股份。出席该次会议的非流通股股东全部投了赞成票;出席该次会议的社会公众股股东或股东代表中,投赞成票的占出席本次会议社会公众股股东所持股份总额的45%。

资料(五)

国务院国资委发布的《中央企业负责人经营业绩考核暂行办法》中对中央企业负责人进行业绩考核时做了特别规定。厚德公司为一家国有控股的上市公司,2011年度计划进行试点对子公司负责人进行经营业绩考核,董事会决定选取业务范围相同的控股子公司E、F进行试点,厚德公司对E、F控股比例分别为52%和75%。在厚德公司管控系统中,E、F两家公司均作为厚德公司的利润中心。E、F两家公司2011年经审计后的基本财务数据如下(金额单位:万元):

公司相关财务数据	子公司 E	子公司 F
无息债务(平均)	300	100
有息债务(平均,年利率为6%)	700	200
所有者权益(平均)	500	700
总资产(平均)	1500	1000
息税前利润	150	100
适用所得税税率	25%	
平均资本成本率	5.5%	

假定不考虑所得税纳税调整事项和其他有关因素。

要求:

1. 根据资料(一),运用SWOT分析法对厚德公司的内外部环境进行分析。(6分)
2. 根据资料(一),分析厚德公司进入国外市场是以哪种途径实现发展的。分析厚德公司在海外场所面临的主要风险。(5分)

3. 根据资料(二), 计算厚德公司发行附带认股权证公司债券相对于一般公司债券在 2011 年节约的利息支出以及 2011 年的基本每股收益。(4 分)
4. 根据资料(二), 计算厚德公司为实现第二次融资, 其股价至少应当达到的水平; 假定公司市盈率维持在 20 倍, 计算其 2021 年基本每股收益至少应当达到的水平。(4 分)
5. 根据资料(二), 简述厚德公司发行附带认股权证公司债券的主要目标及其风险, 并分析说明附认股权证债券筹资的优缺点。(8 分)
6. 根据资料(三), 按并购双方所处的产业分类, 分别指出厚德公司并购乙公司和丙公司属于哪种并购类型。(2 分)
7. 根据资料(三), 说明应当运用相对价值法中的哪种模型计算目标公司戊公司的股票价值, 并分析指出当前是否应当收购戊公司(计算中保留小数点后两位)。(4 分)
8. 根据资料(四), 回答 H 公司提出的优先购买厚德公司持有的 M 公司出资额的条件是否成立? 并说明理由。H 公司对厚德公司转让出资额事项表示反对又不购买时, 厚德公司是否可以将出资额转让给 N 公司? 并说明理由。(5 分)
9. 根据资料(四), 指出 N 公司公告所安排的召开临时股东大会的时间是否符合规定? 并说明理由。N 公司拟受让厚德公司转让的出资额的事项是否获得了临时股东大会的批准? 并说明理由。(6 分)
10. 根据资料(五), 运用《中央企业负责人经营业绩考核暂行办法》的规定分别计算 E、F 两家公司的经济增加值, 并据此对 E、F 两家公司的业绩进行评价。简要说明采用经济增加值指标进行业绩评价的不足。(6 分)