

高级会计师资格考评结合考试

GAOJI KUAIJISHI ZIGE KAOPING
JIEHE KAOSHI

高级会计实务科目 历年试题解析及 考前模拟试题

GAOJI KUAJI SHIWU KEMU
LINIAN SHITI JIEXI JI KAOQIAN MONI SHITI

上海国家会计学院 ● 编

2011

高级会计师资格考评结合考试

高级会计实务科目 历年试题解析及考前模拟试题(2011)

上海国家会计学院 编

 大连出版社

内 容 简 介

本书根据《高级会计师资格考评结合考试——高级会计实务科目考试大纲(2011年)》的内容,结合财政部新会计准则和近几年考试试题及其参考答案的特点编写,共有4套历年试题和4套全真模拟试题,帮助考生查遗补漏,巩固重点,克服难点,助推考前冲刺。

© 上海国家会计学院 2011

图书在版编目(CIP)数据

高级会计实务科目历年试题解析及考前模拟试题. 2011/上海国家会计学院编. —5版. —大连:大连出版社, 2011.6

ISBN 978-7-5505-0144-7

I. ①高… II. ①上… III. ①会计学—会计师—资格考试—习题集
IV. ①F230-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 110114 号

出 版 人:刘明辉
策划编辑:毕华书
责任编辑:刘丽君 侯娟娟 李玉芝 毕华书
责任校对:姚 兰 李菁毓 窦玲玲
封面设计:张 金
版式设计:张 金
责任印制:徐丽红

出版发行者:大连出版社
地址:大连市西岗区长白街 12 号
邮编:116011
电话:(0411)83621349/83621075
传真:(0411)83610391/83620941
网址:<http://www.dlmpm.com>
电子信箱:bhs@dlmpm.com

印 刷 者:大连美跃彩色印刷有限公司
经 销 者:各地新华书店

幅面尺寸:185mm×260mm
印 张:10
字 数:240千字

出版时间:2007年6月第1版
2011年6月第5版
印刷时间:2011年6月第6次印刷
书 号:ISBN 978-7-5505-0144-7
定 价:32.00元

如有印装质量问题,请与我社营销部联系
购书热线电话:(0411)83621075/83620941
版权所有·侵权必究



2011 年高级会计师资格考试 网上辅导招生简章

上海国家会计学院为财政部直属事业单位,旗下远程教育网自 2005 年开办高会考试辅导以来,凭借高质量的课程、优质服务、高通过率获得了一致赞誉,成为高级会计师考试考生的首选网络辅导机构。

关于我们

- ◆ 财政部直属事业单位主办,中国高级会计领军人才培训基地
- ◆ 财政部重点建设的财会管理人员远程教育网站

高级会计师考试网上辅导特色

- ◆ “视频讲解 + 文本课件 + 专家答疑 + 配套练习”核心服务,“听看练答”结合力促学习效果提高
- ◆ 业内首创网络辅导新模式——考试论文全程服务 评审进阶一步到位

权威的辅导师资

郑庆华	著名会计考试辅导专家,十多年会计考试辅导经验,连续 4 年学员好评率接近 100%
刘凤委	博士、副教授,有丰富的财管授课经验,善于深入浅出地讲解知识
马荣贵	高级会计实务考试试卷评审组专家
赵 耀	权威答疑专家,对疑难问题解答快、精、准
更多优秀师资参见网站介绍	

物超所值的价格

班次	价格
精讲班	600 元
锦囊班	450 元
评审班	300 元
套餐 A:精讲班 + 锦囊班	650 元
套餐 B:精讲班 + 锦囊班 + 评审班	750 元
论文班 *	参见当期政策

* 论文班不能使用学习卡支付

我们的服务

- ◆ 课件的下载、打印功能
 - 视频课件、mp3 下载功能
 - 视频讲义下载、打印功能
 - 资源库提供考试大纲等课程参考资料下载
- ◆ 不限时间,不限次数,最多在 3 台电脑上上网学习
- ◆ 完善的客户服务:电话、留言、在线客服等多种形式

班次介绍

精讲班——包括知识点精讲、本章案例,层次递进,建立牢固知识基础。

锦囊班——评卷专家传授答题技巧,模拟试题全真演练,提高应试水平。

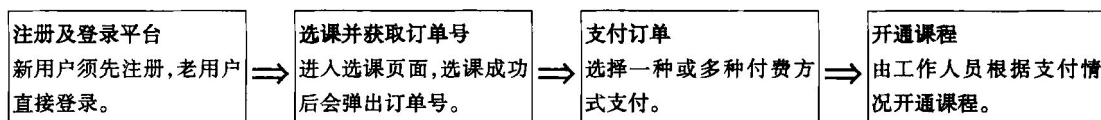
评审班——高会评审组专家解密评审资料撰写技巧及答辩注意事项。

论文班——核心期刊主编亲授论文发表秘诀;专家提供论文修改意见及写作指导;论文将被推荐在会计类核心期刊上发表。

优惠活动

1. 老学员报套餐优惠 100 元;
2. 2011 年 8 月 20 日之前(含)正式开通套餐 A 或 B, 可获赠《高级会计实务科目考试辅导用书精讲(2011)》一本。

报名流程



付费方式

1. 通过上海国家会计学院远程教育网网上支付、邮政汇款、银行转账、支付宝支付或实地交费

① 邮局汇款

收款人:方永安 地址:上海市青浦区徐泾镇蟠龙路 200 号上海国家会计学院(邮编:201702)

【提示】请在备注附言栏注明订单号、用户名(不必注明登录密码等其他信息,以免他人盗用)。

② 银行汇款

收款人:上海思耐文化传播中心

开户行:中国建设银行上海分行徐泾支行

账号:31001984300056000900

注:上海思耐文化传播中心系上海国家会计学院全资法人机构。

【提示】请在备注附言栏注明订单号、用户名(不必注明登录密码等其他信息,以免他人盗用)。

③ 网上银行在线支付

如果您有符合 ChinaPay 的网上支付条件的银行卡,可在选课支付时点击网上支付按钮进行付费。

④ 支付宝支付

如果您有支付宝,可在选课支付时点击“支付宝支付”按钮进行付费。

⑤ 实地交费

地址:上海市青浦区徐泾镇蟠龙路 200 号上海国家会计学院远程信息楼 209

时间:每周一至周五 9:00—16:00

【提示】在交费时须提供订单号,直接索取发票。付费后,请直接联系客服人员开通课程。

汇款注意事项:

汇款时请务必在附言栏里注明您的订单号,我们会在收到汇款后为您开通相应的课程。您也可先把您的汇款凭单传真给我们,我们将为您预开通课程。

2. 通过学习卡代理机构购买学习卡

请直接联系当地代理商,代理商查询请参见 <http://www.esnai.net/card/xs-shanghai.jsp>

联系方式

400 700 1200 转 1

021 - 69768053, 69768054

<http://sa.esnai.net>

前 言

为了帮助考生了解和掌握《高级会计师资格考评结合考试——高级会计实务科目考试大纲(2011年)》及《高级会计师资格考评结合考试——高级会计实务科目考试辅导用书(2011)》的全部内容,提高考生应试能力及对会计有关问题的综合分析判断能力,上海国家会计学院与大连出版社强强联手,共同打造高会考试系列辅导丛书。该丛书包括《高级会计实务科目考试辅导用书精讲(2011)》及《高级会计实务科目历年试题解析及考前模拟试题(2011)》,自2005年出版以来得到广大考生及高会培训老师的好评。在高级会计实务科目考试中,这两本书已成为历届考生“考场必备,人手一册”的考试秘籍。

《高级会计实务科目历年试题解析及考前模拟试题(2011)》分为两部分:第一部分是历年试题解析,对2007~2010年四年的高级会计实务科目考试试题进行了详细的解析,使考生熟悉命题规律、掌握答题技巧;第二部分和第三部分是考前模拟试题及考前模拟试题分析与提示,主要针对高级会计师考试涉及面广、题量大和答题要求灵活等特点,精心设计了与考试难度相当的四套模拟试题,以便考生通过模拟演练检验学习效果,理清复习思路。

本丛书主要参编作者分工如下:刘凤委(财务战略、企业并购、股权激励、绩效评价与价值管理),郑庆华(套期保值、内部控制制度、金融资产转移),赵耀(预算管理与政府会计),最后由刘勤、尹成彦审定。随书附赠上海国家会计学院远程教育网(www.esnai.net)优惠卡一张,可冲抵高级会计师资格考试网上辅导课程学费50元。

上海国家会计学院以建设国际一流会计学院为己任,秉承服务全国会计人员的宗旨,致力于为中国会计人员全方位、全过程的终身学习培训提供解决之道。我们衷心希望通过本书的出版,以及上海国家会计学院为您度身定制的高级会计师资格考试网上辅导课程,帮助您顺利通过考试。

上海国家会计学院

2011年6月

目 录

第一部分 历年试题解析

高级会计实务试题及分析提示(2010 年)	3
高级会计实务试题及分析提示(2009 年)	22
高级会计实务试题及分析提示(2008 年)	40
高级会计实务试题及分析提示(2007 年)	57

第二部分 考前模拟试题

高级会计实务科目考试模拟试题(一)	77
高级会计实务科目考试模拟试题(二)	85
高级会计实务科目考试模拟试题(三)	95
高级会计实务科目考试模拟试题(四)	105

第三部分 考前模拟试题分析与提示

高级会计实务科目考试模拟试题(一)分析与提示	117
高级会计实务科目考试模拟试题(二)分析与提示	125
高级会计实务科目考试模拟试题(三)分析与提示	135
高级会计实务科目考试模拟试题(四)分析与提示	144

2011

第一部分 历年试题解析

高级会计实务试题及分析提示

(2010 年)

(本试题卷共九道案例分析题。第一题至第七题为必答题;
第八题、第九题为选答题,考生应选其中一题作答)

答题要求:

1. 请在答题纸中指定位置答题,否则按无效答题处理;
 2. 请使用黑色、蓝色墨水笔或圆珠笔答题,不得使用铅笔、红色墨水笔或红色圆珠笔答题,否则按无效答题处理;
 3. 字迹工整、清楚;
 4. 计算出现小数的,保留两位小数。
-

案例分析题一(本题 15 分)

2010 年 4 月,财政部、证监会和审计署等五部委联合发布了《企业内部控制配套指引》,连同 2008 年 5 月发布的《企业内部控制基本规范》,构建了我国企业内部控制规范体系。自 2011 年 1 月 1 日起先在境内外同时上市的公司施行,鼓励非上市大中型企业提前执行,A 公司作为境内外同时上市的公司,决定抢抓机遇,早做准备,全面启动内部控制体系实施工作,并指定财务总监负责拟定实施方案,该方案要点如下:

(一)加强领导,健全组织。为了提升内部控制工作的权威性,成立了内部控制体系实施领导小组,由董事长亲自担任组长,总经理担任第一副组长,财务总监和各位副总经理担任副组长。同时,领导小组下设办公室,办公室设在财务部,相关部门参与其中。由财务部经理兼任办公室主任。办公室主要负责组织协调内部控制的建立、实施以及其他日常工作。待时机成熟,成立专门的内部控制部。

(二)梳理业务流程,完善内部控制制度。聘请负责本公司财务报表审计的 B 会计师事务所提供咨询,对照《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制配套指引》的要求,结合公司实际,全面梳理现有各项业务流程,识别主要风险和关键控制点,在此基础上,制定《公司

内部控制手册》。在梳理流程、完善《公司内部控制手册》过程中,应当主要围绕内部控制五要素中的风险评估和控制活动开展,切实加强对各项经营业务的风险控制。

(三)狠抓宣传培训,统一思想认识。利用举办培训班、开设网络课堂、编发专题资料等多种形式开展宣传培训,力争在3个月内将公司所有员工轮训一遍,使员工全面掌握《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和《公司内部控制手册》。

(四)升级信息系统,优化控制手段。为促进内部控制流程与信息系统的有机结合,实现业务和事项的自动控制,请本公司ERP系统提供商根据《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和《公司内部控制手册》,协助制定信息系统建设和升级整体规划,经本公司信息网络中心批准后实施。

(五)开展试运行,做好全面实施准备。2010年11月,选择本公司部分职能部门、分公司和子公司开展内部控制试运行,及时发现和解决试运行中存在的问题,积累经验,为2011年1月1日起的全面实施做好充分准备。

(六)强化内部审计,增强监督效能。董事会下设的审计委员会负责审查内部控制、监督内部控制的有效实施等工作,并由审计部经理兼任审计委员会主席。审计部调整职责定位,在开展传统财务审计、经济责任审计的同时,对内部控制的建立与实施进行监督检查和评价。

(七)组织内部控制评价,监督整改落实。2011年年底,开展全公司范围内的内部控制评价工作,全面检查内部控制制度的运行情况,特别要将下属分、子公司作为重中之重,切实提高本公司总部对分、子公司的管控能力。

(八)借助专业力量,引入外部审计。鉴于B会计师事务所近年来在本公司的财务报表审计中体现出良好的专业素质,根据促进内部控制规范体系有效实施的要求,聘请B会计师事务所同时承担财务报表审计和内部控制审计工作,以便于沟通协调、整合审计。

(九)实施绩效考评,落实奖惩制度。建立公司激励约束制度,将公司各责任单位和全体员工建立和实施内部控制的情况纳入绩效考评体系。对经评价、审计发现重大缺陷的责任单位及其负责人和直接负责人,要严肃处理。

上述实施方案报董事会批准后实施。

要求:

根据《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制配套指引》,逐项判断A公司实施方案中的(一)至(九)项工作安排是否存在不当之处;存在不当之处的,请逐项指出不当之处,并简要说明理由。

[分析提示]

1. 第(一)项工作安排不存在不当之处。(1分)

2. 第(二)项工作安排存在不当之处。(0.5分)

不当之处:梳理流程、完善制度主要围绕风险评估和控制活动展开。(0.5分)

理由:应当着眼于内部控制五要素(或:应当着眼于内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督各要素涉及的内容)进行全面梳理。(1分)

或:仅围绕风险评估和控制活动展开不符合全面性原则的要求。(1分)

3. 第(三)项工作安排不存在不当之处。(1分)

4. 第(四)项工作安排存在不当之处。(0.5分)

不当之处:信息系统建设和升级整体规划经本公司信息网络中心批准后实施。(0.5分)

理由:该项目工作应当经企业负责人(或:董事会;或:董事长;或:经理层;或:总经理)批准后实施。(1分)

或:该项工作应当按照规定权限和程序进行审核批准。(1分)

或:该项工作属于企业重大事项,应当实行集体决策。(1分)

或:信息网络中心主要负责信息系统建设和升级整体规划的执行工作,如果同时负责审批工作,则违背了制衡性原则(或:不相容职务相互分离)的要求。(1分)

5. 第(五)项工作安排不存在不当之处。(1分)

6. 第(六)项工作安排存在不当之处。(0.5分)

不当之处:由审计部经理兼任审计委员会主席。(0.5分)

理由:审计委员会主席应当由独立董事担任。(1分)

或:审计委员会主席应该具有独立性。(1分)

或:审计部经理兼任审计委员会主席违背了制衡性原则(或:不相容职务相互分离)的要求。(1分)

7. 第(七)项工作安排存在不当之处。(0.5分)

不当之处:检查工作仅限于内部控制制度的运行情况。(0.5分)

理由:内部控制自我评价应当综合评价内部控制的设计与运行情况。(1分)

8. 第(八)项工作安排存在不当之处。(0.5分)

不当之处:聘请B会计师事务所承担内部控制审计工作。(0.5分)

或:同时聘请B会计师事务所从事内部控制咨询和内部控制审计。(0.5分)

理由:为企业提供内部控制咨询服务的会计师事务所,不得同时为同一企业提供内部控制审计。(2分)

9. 第(九)项工作安排不存在不当之处。(1分)

案例分析题二(本题 15 分)

甲公司系境内外同时上市的公司,其 A 股在上海证券交易所上市。根据财政部等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》以及据此修改后的《公司内部控制手册》,甲公司应于 2011 年起实施内部控制评价制度。鉴于本公司在 2008 年 5 月《企业内部控制基本规范》发布后就已经着手建立、完善自身内部控制体系并取得了较好效果,甲公司决定从 2010 年开始提前实施内部控制评价制度,并由审计部牵头拟订内部控制评价方案。该方案摘要如下:

(一)关于内部控制评价的组织领导和职责分工

董事会及其审计委员会负责内部控制评价的领导和监督。经理层负责实施内部控制评价,并对本公司内部控制有效性负全责,审计部具体组织实施内部控制评价工作,拟定评价计划、组成评价工作组、实施现场评价、审定内部控制重大缺陷、草拟内部控制评价报告,及时向董事会、监事会或经理层报告。其他有关业务部门负责组织本部门的内部控制自查工作。

(二)关于内部控制评价的内容和方法

内部控制评价围绕内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等五要素展开。鉴于本公司已按《公司法》和公司章程建立了科学规范的组织架构,组织架构相关内容不再纳入企业层面评价范围。同时,本着重要性原则,在实施业务层面评价时,主要评价上海证券交易所重点关注的对外担保、关联交易和信息披露等业务或事项。

在内部控制评价中,可以采用个别访谈、调查问卷、专题讨论、穿行测试、实地查验、抽样和比较分析等方法。考虑到公司现阶段经营压力较大,为了减轻评价工作对正常经营活动的影响,在本次内部控制评价中,仅采用调查问卷和专题讨论法实施测试和评价。

(三)关于实施现场评价

评价工作组应与被评价单位进行充分沟通,了解被评价单位的基本情况,合理调整已确定的评价范围、检查重点和抽样数量。评价人员要依据《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和《公司内部控制手册》实施现场检查测试,按要求填写评价工作底稿,记录测试过程及结果,并对发现的内部控制缺陷进行初步认定。现场评价结束后,评价工作组汇总评价人员的工作底稿,形成现场评价报告。现场评价报告无须和被评价单位沟通,只需评价工作组负责人审核、签字确认后报审计部。审计部应编制内部控制缺陷认定汇总表,对内部控制缺陷进行综合分析和全面复核。

(四)关于内部控制评价报告

审计部在完成现场评价和缺陷汇总、复核后,负责起草内部控制评价报告。评价报告应当包括董事会对内部控制报告真实性的声明、内部控制评价工作的总体概括、内部控制评价的依据、内部控制评价的范围、内部控制评价的程序和方法、内部控制缺陷及其认定情况、内

部控制缺陷的整改情况、内部控制有效性的结论等内容。对于重大缺陷及其整改情况,只进行内部通报,不对外披露。内部控制评价报告董事会审核后对外披露。

(五)关于内部控制审计

聘请某具有证券期货业务资格的大型会计师事务所对本公司内部控制有效性进行审计。鉴于本公司在2008年5月《企业内部控制基本规范》发布后就已建立内部控制体系并取得较好效果,内部控制审计自2010年起实施,重点审计本公司内部控制评价的范围、内容、程序和方法等,并出具相关审计意见。

要求:

根据《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》,逐项判断甲公司内部控制评价方案中的(一)至(五)项内容是否存在不当之处;存在不当之处的,请逐项指出不当之处,并简要说明理由。

[分析提示]

1. 第(一)项内容存在不当之处。(0.5分)

(1)不当之处:经理层对内部控制有效性负全责。(0.5分)

理由:董事会对建立健全和有效实施内部控制负责。(0.5分)

或:经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。(0.5分)

(2)不当之处:审计部审定内部控制重大缺陷。(0.5分)

理由:董事会负责审定内部控制重大缺陷。(0.5分)

2. 第(二)项内容存在不当之处。(0.5分)

(1)不当之处:组织架构相关内容不纳入公司层面评价范围。(0.5分)

理由:组织架构是内部环境的重要组成部分,直接影响内部控制的建立健全和有效实施,应当纳入公司层面评价范围。(1分)

或:虽然甲公司已经建立了科学规范的组织架构,但是还应当对组织架构的运行情况进行评价。(1分)

(2)不当之处:在实施业务层面评价时,主要评价上海证券交易所重点关注的对外担保、关联交易和信息披露等业务。(0.5分)

理由:业务层面的评价应当涵盖公司各种业务和事项(或:体现全面性原则)。而不能仅限于证券交易所关注的少数重点业务事项。(1分)

(3)不当之处:为了减轻评价工作对正常经营活动的影响,在本次内部控制评价中,仅采用调查问卷法和专题讨论法实施测试和评价。(0.5分)

理由:评价过程中应按照有利于收集内部控制设计、运行是否有效的证据的原则、充分

考虑所收集证据的适当性与充分性,综合运用评价方法。(1分)

或:评价过程中应视被评价对象的具体情况,适当选择个别访谈、调查问卷、专题讨论、穿行测试、实地查验、抽样和比较分析等方法。(1分)

3. 第(三)项内容存在不当之处。(0.5分)

(1)不当之处:现场评价报告无须和被评价单位沟通。(0.5分)

理由:现场评价报告应向被评价单位通报(或:与被评价单位沟通)。(1分)

(2)不当之处:现场评价报告只需评价工作组负责人审核、签字确认后报审计部。(0.5分)

理由:现场评价报告经评价工作组负责人审核、签字确认后,应由被评价单位相关责任人签字确认后,再提交审计部(或:内部控制评价部门)。(1分)

4. 第(四)项内容存在不当之处。(0.5分)

不当之处:对于重大缺陷及其整改情况,只进行内部通报,不对外披露。(0.5分)

理由:对重大缺陷及其整改情况,必须对外披露。(1分)

5. 第(五)项内容存在不当之处。

不当之处:会计师事务所的内部控制审计重点审计该公司内部控制评价的范围、内容、程序和方法等。

理由:会计师事务所实施内部控制审计,可以关注、利用上市公司的评价成果,但必须按照《企业内部控制审计指引》的要求,对被审计上市公司内部控制设计与运行的有效性进行独立(或:全面)审计,不能因为被审计上市公司实施了内部控制评价就简化审计的程序和内容。(1分)

或:内部控制审计不是对内部控制评价进行审计,而是对特定基准日内部控制设计与运行的有效性进行审计。(1分)

案例分析题三(本题10分)

A公司是一家汽车配件生产商。公司2009年年末有关资产负债表(简表)项目及其金额如下(金额单位为亿元):

资产		负债与所有者权益	
1. 现金	2	1. 短期借款	8
2. 应收账款	8	2. 长期借款	12
3. 存货	6	3. 实收资本	4
4. 非流动资产	13	4. 留存收益	5
合计	29	合计	29

公司营销部门预测,随着中国汽车行业的发展,2010 年公司营业收入将在 2009 年 20 亿元的基础上增长 30%。财务部门根据分析认为,2010 年公司销售净利率(净利润/营业收入总额)能够保持在 10% 的水平;公司营业收入规模增长不会要求新增非流动资产投资,但流动资产、短期借款将随着营业收入的增长而相应增长。公司计划 2010 年外部净筹资额全部通过长期借款解决。

公司经理层将上述 2010 年度有关经营计划、财务预算和筹资规划提交董事会审议。根据董事会要求,为树立广大股东对公司的信心,公司应当向股东提供持续的投资回报。每年现金股利支付率应当维持在当年净利润 80% 的水平。为控制财务风险,公司拟定的资产负债率“红线”为 70%。

假定不考虑其他有关因素。

要求:

1. 根据上述资料和财务战略规划的要求,按照销售百分比法分别计算 A 公司 2010 年为满足营业收入 30% 的增长所需要的流动资产增量和外部净筹资额。

2. 判断 A 公司经理层提出的外部净筹资额全部通过长期借款筹集的筹资战略规划是否可行,并说明理由。

[分析提示]

1. 所需流动资产增量 = $(20 \times 30\%) \times (2 + 8 + 6) / 20 = 4.8$ (亿元) (3 分)

或: $(2 + 8 + 6) \times 30\% = 4.8$ (亿元) (3 分)

或: $(2 + 8 + 6) \times (1 + 30\%) - (2 + 8 + 6) = 4.8$ (亿元) (3 分)

所需外部净筹资额 = $4.8 - (20 \times 30\%) \times (8/20) - 20 \times (1 + 30\%) \times 10\% \times (1 - 80\%)$
 $= 1.88$ (亿元) (4 分)

或:

销售增长引起的短期借款增量 = $(20 \times 30\%) \times (8/20) = 2.4$ (亿元) (1 分)

因当期利润留存所提供的内部资金量 = $20 \times (1 + 30\%) \times 10\% \times (1 - 80\%) = 0.52$ (亿元) (1 分)

外部净筹资额 = $4.8 - 2.4 - 0.52 = 1.88$ (亿元) (2 分)

或:

2010 年年末公司短期借款量 = $8 \times (1 + 30\%) = 10.4$ (亿元) (1 分)

因当期利润留存所提供的内部资金量 = $20 \times (1 + 30\%) \times 10\% \times (1 - 80\%) = 0.52$ (亿元) (1 分)

外部净筹资额 = $(2 + 8 + 6) \times (1 + 30\%) + 13 - 10.4 - 12 - 4 - 5 - 0.52 = 1.88$ (亿元) (2 分)

评分说明:采用其他方法计算出流动资产增量4.8亿元和外部净筹资额1.88亿元的亦为正确答案,分别得3分和4分。

2. 判断:公司长期借款筹资战略规划不可行。(1分)

理由:如果A公司2010年外部净筹资额全部通过长期借款来满足,将会使公司资产负债率提高到71.83% $[(10.4 + 12 + 1.88) / (29 + 4.8) \times 100\%]$,这一比例超过了70%的资产负债率“红线”,所以不可行。(2分)

评分说明:计算出资产负债率71.83%即为正确答案,得2分。

案例分析题四(本题10分)

M公司为一家中央国有企业,拥有两家业务范围相同的控股子公司A、B,控股比例分别为52%和75%。在M公司管控系统中,A、B两家子公司均作为M公司的利润中心。A、B两家子公司2009年经审计后的基本财务数据如下(金额单位为万元):

公司 相关财务数据	子公司 A	子公司 B
1. 无息债务(平均)	300	100
2. 有息债务(平均,年利率为6%)	700	200
3. 所有者权益(平均)	500	700
4. 总资产(平均)	1 500	1 000
5. 息税前利润	150	100
适用所得税税率	25%	
平均资本成本率	5.5%	

2010年年初,M公司董事会在对这两家子公司进行业绩评价与分析比较时,出现了较大的意见分歧。以董事长为首的部分董事认为,作为股东应主要关注净资产回报情况,而A公司净资产收益率远高于B公司,因此A公司的业绩好于B公司。以总经理为代表的部分董事认为,A、B两家子公司都属于总部的控股子公司且为利润中心,应当主要考虑总资产回报情况,从两家子公司总资产报酬率(税后)分析,B公司业绩好于A公司。

假定不考虑所得税纳税调整事项和其他有关因素。

要求:

1. 根据上述资料,分别计算A、B两家子公司2009年净资产收益率、总资产报酬率(税后)(要求列出计算过程)。

2. 根据上述资料,分别计算A、B两家子公司的经济增加值,并据此对A、B两家子公司作出业绩比较评价(要求列出计算过程)。