

2005年度注册会计师全国统一考试配套参考书

2000—2004年度注册会计师全国统一考试 试题详解

财务成本管理

注册会计师全国统一考试研究中心 编



2005 年度注册会计师全国统一考试配套参考书

2000—2004 年度注册会计师全国统一考试试题详解

财务成本管理

注册会计师全国统一考试研究中心 编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大 连

© 注册会计师全国统一考试研究中心 2005

图书在版编目 (CIP) 数据

2000—2004 年度注册会计师全国统一考试试题详解·财务成本管理 / 注册会计师全国统一考试研究中心编. —大连: 东北财经大学出版社, 2005. 3

2005 年度注册会计师全国统一考试配套参考书

ISBN 7-81084-602-7

I. 2… II. 注… III. 企业管理: 成本管理—会计师—资格考核—解题
IV. F23-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 019759 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@vip.sina.com

金城印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm×260mm 字数: 260 千字 印张: 11 1/4

印数: 1—7 000 册

2005 年 3 月第 1 版

2005 年 3 月第 1 次印刷

策划组稿人: 方红星

责任编辑: 谭焕忠 王纪新

责任校对: 百 禾

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 22.00 元

目 录

2000 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题、答案及解析	1
一、单项选择题	1
二、多项选择题	8
三、判断题	12
四、计算分析题	15
五、综合题	18
2001 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题、答案及解析	23
一、单项选择题	23
二、多项选择题	29
三、判断题	33
四、计算分析题	37
五、综合题	44
2002 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题、答案及解析	57
一、单项选择题	57
二、多项选择题	65
三、判断题	67
四、计算分析题	72
五、综合题	82
2003 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题、答案及解析	87
一、单项选择题	87
二、多项选择题	93
三、判断题	99
四、计算分析题	106
五、综合题	121
2004 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题、答案及解析	132
一、单项选择题	132
二、多项选择题	141
三、判断题	146
四、计算分析题	154
五、综合题	165

2000 年度注册会计师全国统一考试 《财务成本管理》试题、答案及解析

本试题使用的折现系数表如下：

折现系数表

期数	1	2	3	4	5
利率	复利现值系数				
10%	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209
11%	0.9009	0.8116	0.7312	0.6587	0.5935
12%	0.8929	0.7972	0.7118	0.6355	0.5674
利率	普通年金现值系数				
10%	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	3.7908
11%	0.9009	1.7125	2.4437	3.1024	3.6959
12%	0.8929	1.6901	2.4018	3.0373	3.6048

一、单项选择题（本题型共 13 题，每题 1 分，共 13 分。每题只有一个正确答案，请从每题的备选答案中选出一个你认为正确的答案，在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂相应的答案代码。答案写在试题卷上无效）

1. 假设企业按 12% 的年利率取得贷款 200 000 元，要求在 5 年内每年年末等额偿还，每年的偿付额应为（ ）元。

A. 40 000

B. 52 000

C. 55 482

D. 64 000

【考点所在】第四章财务估价第一节货币的时间价值中“普通年金和投资回收系数”的计算问题。

【答案】C

【详细解析】每年的偿付额 $= 200\,000 \times \frac{1}{3.6048} = 55\,482$ （元）。在计算货币的时间价值时，涉及五个参数：（1）一次性收付的款项（或四类年金之一）；（2）现值；（3）终值；（4）期数；（5）折现率（时间价值的相对数），只要其中任意四个参数已知，另外一个参数均可计算得出。

【超级链接】（1）教材相关知识：第四章财务估价第一节货币的时间价值中“现值和终值”的计算问题。

（2）近年与本考点相关的考题：

【1994 年单项选择题第 25 题】假设以 10% 的年利率借得 30 000 元，投资于某个寿命为 10 年的项目，为使该投资项目成为有利的项目，每年至少应收回的现金数额为()元。

A. 6 000

B. 3 000

C. 5 374

D. 4 882

【答 案】D

【1999 年单项选择题第 11 题】有一项年金，前 3 年无流入，后 5 年每年年初流入 500 万元，假设年利率为 10%，其现值为()万元。

A. 1 994. 59

B. 1 565. 68

C. 1 813. 48

D. 1 423. 21

【答 案】B

【详细解析】 $500 \times 3.791 \times 0.826 = 1\,565.68$ (万元)

【1994 年单项选择题第 24 题】某人年初存入银行 1 000 元，假设银行按每年 10% 的复利计息，每年末取出 200 元，则最后一次能够足额 (200 元) 提款的时间是()。

A. 5 年末

B. 8 年末

C. 7 年末

D. 9 年末

【答 案】C

【1998 年判断题第 9 题】在利率和计息期相同的条件下，复利现值系数与复利终值系数互为倒数。()

【答 案】√

【1995 年判断题第 13 题】一项借款的利率为 10%，期限为 7 年，其投资回收系数约为 0.21。()

【答 案】√

【1996 年判断题第 7 题】计算偿债基金系数，可根据年金现值系数求倒数确定。()

【答 案】×

【1998 年单项选择题第 4 题】某企业拟建立一项基金，每年初投入 100 000 元，若利率为 10%，五年后该项基金本利和将为()。

A. 671 600 元

B. 564 100 元

C. 871 600 元

D. 610 500 元

【答 案】A

【详细解析】年金分为很多种，包括普通年金、预付年金、递延年金、永续年金。由于该项年金是于每年年初投入的，应属预付年金的性质，按预付年金终值计算即可。

五年后该项基金本利和 $= 100\,000 \times [(S/A, 10\%, 5+1) - 1] = 100\,000 \times (7.716 - 1)$

或 $= 100\,000 \times (S/A, 10\%, 6) \times (1+10\%) = 100\,000 \times 6.105 \times (1+10\%) = 671\,600$ (元)

【1999 年单项选择题第 2 题】普通年金终值系数的倒数称为()。

A. 复利终值系数

B. 偿债基金系数

C. 普通年金现值系数

D. 投资回收系数

【答 案】B

【详细解析】普通年金现值系数与投资回收系数互为倒数；普通年金终值系数与偿债基金系数互为倒数；复利终值系数与复利现值系数互为倒数。

[1998 年多项选择题第 9 题] 递延年金具有如下特点()。

- A. 年金的第一次支付发生在若干期之后
- B. 没有终值
- C. 年金的现值与递延期无关
- D. 年金的终值与递延期无关
- E. 现值系数是普通年金现值系数的倒数

【答 案】AD

【详细解析】本题考点：递延年金是指第一次支付发生在第二期或之后的年金。递延年金终值的大小与递延期无关。

[1996 年判断题第 8 题] 计算递延年金终值的方法，与计算普通年金终值方法一样。

()

【答 案】√

2. 市净率指标的计算不涉及的参数是()。

- A. 年末普通股股数
- B. 年末普通股权益
- C. 年末普通股股本
- D. 每股市价

【考点所在】第二章财务报表分析第三节财务报表分析的应用中有关“上市公司财务报告分析”中市净率指标的计算问题。

【答 案】C

【详细解析】这是一道较简单的单项选择题，可根据市净率（市净率 = 每股市价 / 每股净资产，注意分子和分母）和每股净资产（每股净资产 = 年末普通股权益 / 年末普通股股数）的计算公式作出选择，即市净率指标的计算涉及每股市价、年末普通股权益和年末普通股股数等参数，与年末普通股股本无关。

【超级链接】教材相关知识点：第二章财务报表分析第三节财务报表分析的应用中有关“上市公司财务报告分析”中的市盈率、每股收益等指标的计算问题。

3. 根据本量利分析原理，只能提高安全边际而不会降低盈亏临界点的措施是()。

- A. 提高单价
- B. 增加产销量
- C. 降低单位变动成本
- D. 压缩固定成本

【考点所在】第十二章成本——数量——利润分析第一节成本、数量和利润之间的关系中有关“安全边际和边际贡献”的问题。

【答 案】B

【详细解析】根据盈亏临界点销量（ $\text{盈亏临界点销量} = \frac{\text{固定成本}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}}$ ）和安全边际（安全边际 = 预计业务量 - 盈亏临界点销量）的计算公式可以作出选择。

【超级链接】(1) 教材相关知识点：第十二章成本——数量——利润分析第二节影响利润各因素变动分析。

(2) 近年与本考点相关的考题：

[1998 年单项选择题第 13 题] 若某一企业的经营处于盈亏临界状态，错误的说法

是()。

- A. 此时销售额正处于销售收入线与总成本线的交点
- B. 此时的经营杠杆系数趋近于无穷小
- C. 此时的营业销售利润率等于零
- D. 此时的边际贡献等于固定成本

【答案】B

【详细解析】盈亏临界状态是能使企业利润为零，处于不盈不亏的状态，其判断标志是：销售收入线与总成本线相交、收入总额与成本总额相等、边际贡献等于固定成本，而且当销售收入等于盈亏临界点销售收入时，经营杠杆系数越趋近于无穷大。

【1997年判断题第7题】已知固定成本、盈亏临界点销售额、销售单价，即可计算得出单位变动成本。()

【答案】√

【详细解析】
$$\text{盈亏临界点销售额} = \frac{\text{固定成本}}{1 - \frac{\text{单位变动成本}}{\text{单价}}}$$

【1994年判断题第15题】若单位产品售价与单位变动成本同方向同比例变动，则损益平衡点的业务量不变。()

【答案】×

【1993年单项选择题第22题】如果产品的单价与单位变动成本上升的百分率相同，其他因素不变，则盈亏临界点销售量()。

- A. 不变
- B. 上升
- C. 下降
- D. 不确定

【答案】C

4. 在计算投资项目的未来现金流量时，报废设备的预计净残值为12 000元，按税法规定计算的净残值为14 000元，所得税税率为33%，则设备报废引起的预计现金流入量为()元。

- A. 7 380
- B. 8 040
- C. 12 660
- D. 16 620

【考点所在】第五章投资管理第二节投资项目现金流量的估计中“预计设备报废引起的现金流入量”。

【答案】C

【详细解析】设备报废引起的预计现金流入量 = 预计净残值 + 残值净损失抵税 = 12 000 + 2 000 × 33% = 12 660。需注意的是，残值净损失因抵减所得税将增加现金流入量，而残值净收益因交所得税会减少现金流入量，很容易出错，尤其在解类似的综合题时更容易出错！

【超级链接】(1) 教材相关知识：第五章投资管理第二节投资项目现金流量的估计中“预计营业现金流量”的问题。

(2) 近年与本考点相关的考题：2003年判断题第4题；2002年单项选择题第1题；2000年判断题第3题。

5. 估算股票价值时的贴现率, 不能使用()。
- A. 股票市场的平均收益率 B. 债券收益率加适当的风险报酬率
C. 国债的利息率 D. 投资人要求的必要报酬率

【考点所在】第四章财务估价第三节股票估价和第四节风险和报酬、第五章投资管理第三节投资项目的风险处置中“风险与必要报酬率之间的对应关系”。

【答案】C

【详细解析】股票投资的风险高于国债投资的风险, 根据风险与必要报酬率(贴现率)之间的对应关系, 不能用国债的利息率作为估算股票价值时的贴现率。

【超级链接】(1) 教材相关知识点: 第四章财务估价第四节风险和报酬中的“资本资产定价模型”。

(2) 近年与本考点相关的考题: 2000 年判断题第 4 题。

6. 企业赊销政策的内容不包括()。
- A. 确定信用期间 B. 确定信用条件
C. 确定现金折扣政策 D. 确定收账方法

【考点所在】第六章流动资金管理第二节应收账款管理中有关“赊销政策”的内容。

【答案】D

【详细解析】确定收账方法是收账政策的主要内容, 而不是赊销政策的内容。

【超级链接】(1) 教材相关知识点: 第六章流动资金管理第二节应收账款管理中有关“信用政策和收账政策”的内容。

(2) 近年与本考点相关的考题: 2004 年单项选择题第 5 题; 2002 年单项选择题第 6 题。

7. 长期借款筹资与长期债券筹资相比, 其特点是()。
- A. 利息能节税 B. 筹资弹性大
C. 筹资费用大 D. 债务利息高

【考点所在】第七章筹资管理第二节长期负债筹资中“长期借款筹资的特点”。

【答案】B

【详细解析】长期借款筹资与长期债券筹资的利息一般都可可在税前列支(即都能节税), 但长期借款的利息和筹资费用一般低于长期债券利息; 借款时企业与银行直接交涉, 有关条件可谈判确定, 用款期间发生变动, 也可与银行再协商。而债券融资面对的是社会广大投资者, 协商改善融资条件的可能性很小, 故长期借款的筹资弹性大。

【超级链接】教材相关知识点: 第七章筹资管理中各类筹资方式的特点。

8. 主要依靠股利维持生活的股东和养老基金管理人最不赞成的公司股利政策是()。

- A. 剩余股利政策 B. 固定或持续增长的股利政策
C. 固定股利支付率政策 D. 低股利加额外股利政策

【考点所在】第八章股利分配第三节股利分配政策和内部筹资中“四种股利分配政策”的比较。

【答案】A

【详细解析】在剩余股利政策下, 股利不但受公司盈利稳定性的影响, 还受公司资本

C. 经营活动产生的现金流量净额 + 投资活动产生的现金流量净额 + 筹资活动产生的现金流量净额

D. 企业履行了所有财务责任和满足了再投资需要以后的现金流量净额

【考点所在】第十章企业价值评估第二节现金流量折现法中“现金流量的概念”。

【答案】D

【详细解析】原教材所论及的“自由现金流量”主要是指股权自由流量，但2004年教材已进一步将“自由现金流量”细分为企业实体自由现金流量、股权（包括普通股和优先股）自由现金流量和债权人自由现金流量，本题指股权自由现金流量。

【超级链接】教材相关知识点：第十章企业价值评估第二节现金流量折现法中“现金流量的估计”。

11. 阿尔曼提出的预测财务危机的“Z计分模型”中，未涉及的财务数据是()。

A. 销售收入

B. 现金净流量

C. 股票市值

D. 营运资金

【考点所在】原教材内容，现已删除。

【答案】B

12. 某厂的甲产品单位工时定额为80小时，经过两道工序加工完成，第一道工序的工时定额为20小时，第二道工序的工时定额为60小时。假设本月末第一道工序有在产品30件，平均完工程度为60%；第二道工序有在产品50件，平均完工程度为40%。则分配人工费用时在产品的约当产量为()件。

A. 32

B. 38

C. 40

D. 42

【考点所在】第十一章成本计算第二节成本的归集和分配中“在产品约当产量”问题。

【答案】A

【详细解析】分配人工费用时月末在产品约当产量应是第一、二工序中所有月末在产品约当产量的和，其中，某工序月末在产品约当产量 = 该工序月末在产品的数量 × 完工率。注意，教材中用的是完工程度，只适合于单步骤生产条件下约当产量的计算，而本题中的产品生产属于多步骤生产，必须用完工率！完工率的计算是难点，它可以根据累计投料定额或工时定额计算。一般而言，在计算分配人工费用中的在产品约当产量时，使用累计工时定额；在计算分配材料费用中的在产品约当产量时，使用累计投料定额。

本题中，第一道工序月末在产品的完工率 = $(20 \times 60\%) / 80 \times 100\% = 15\%$ ，第二道工序在产品的月末完工率 = $(20 + 60 \times 40\%) / 80 \times 100\% = 55\%$ ，故分配人工费用时在产品的约当产量 = $30 \times 15\% + 50 \times 55\% = 32$ （件）。

【超级链接】教材相关知识点：第十一章成本计算第二节成本的归集和分配“完工产品和在产品的成本分配”问题。

13. 最适合作为企业内部利润中心业绩评价指标的是()。

A. 部门营业收入

B. 部门成本

C. 部门可控边际贡献

D. 部门税前利润

【考点所在】第十四章业绩评价第二节利润中心的业绩评价中“利润中心业绩评价所

使用的指标”。

【答案】 C

【详细解析】 部门可控边际贡献是衡量部门业绩（即部门对总公司利润和管理费用的贡献情况）的最好指标；可控边际贡献是考核部门经理业绩的最好指标；而边际贡献、部门营业收入（夸大被考核者的业绩）和税前部门利润（缩小被考核者的业绩）一般不适合作为考核指标。

【超级链接】（1）教材相关知识：第十四章业绩评价中成本中心、投资中心的业绩评价指标。

（2）近年与本考点相关的考题：2002 年单项选择题第 15 题。

二、多项选择题（本题型共 7 题，每题 2 分，共 14 分。每题均有多个正确答案，请从每题的备选答案中选出你认为正确的所有答案，在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂相应的答案代码。每题所有答案选择正确的得分；不答、错答、漏答均不得分。答案写在试题卷上无效）

1. 关于衡量投资方案风险的下列说法中，正确的有（ ）。

- A. 预期报酬率的概率分布越窄，投资风险越小
- B. 预期报酬率的概率分布越窄，投资风险越大
- C. 预期报酬率的标准差越大，投资风险越大
- D. 预期报酬率的变异系数越大，投资风险越大

【考点所在】 第四章财务估价第四节风险和报酬中“衡量风险的指标”。

【答案】 ACD

【详细解析】 预期报酬率的概率分布越窄，说明预期报酬率的分散程度越小，不确定性越小，投资风险也越小；在预期报酬率期望值一定的条件下，预期报酬率的标准差越大，投资风险越大；预期报酬率的变异系数（也称变化系数、标准离差率）越大，投资风险越大。

【超级链接】（1）教材相关知识：第四章财务估价第四节风险和报酬中“风险”的概念、第四章财务估价第四节风险和报酬中“投资组合的风险和报酬”、第五章投资管理第三节投资项目的风险处置、第九章资本成本和资本结构第二节财务杠杆等。

（2）近年与本考点相关的考题：2004 年单项选择题第 2 题；2003 年单项选择题第 4 题；2003 年多项选择题第 2 题；2001 年判断题第 4 题。

2. 在复利计息、到期一次还本的条件下，债券票面利率与到期收益率不一致的情况有（ ）。

- A. 债券平价发行，每年付息一次
- B. 债券平价发行，每半年付息一次
- C. 债券溢价发行，每年付息一次
- D. 债券折价发行，每年付息一次

【考点所在】 第四章财务估价第二节债券估价中“债券收益率”问题。

【答案】 CD

【详细解析】 这是一道表面看起来简单、好像很容易选出正确答案的选择题，因为债券票面利率通常是指名义年利率（假设为 R ），而到期收益率是指以特定价格（ P ）购买

债券并持有到期日所能获得的（年）收益率（假设为 i ），它是使该债券有关的未来现金流量现值等于债券购买价格的折现率，其中，与该债券有关的未来现金流量是债券未来各期的利息（与债券面值、票面利率、计息方式有关）与偿还的面值。可见，到期收益率其实是投资人的一种机会成本。而市场利率既是投资人也是发行人的机会成本，在有效资本市场中，市场利率与到期收益率趋于一致。因此，对于每年付息一次、到期一次还本的债券，如果（发行时的）市场利率（即投资人的到期收益率，下同）等于票面利率，则平价发行；如果市场利率大于票面利率，则折价发行；如果市场利率小于票面利率，则溢价发行。同理，对于每年付息一次、到期一次还本的债券，如果平价发行，则市场利率等于票面利率；如果折价发行，则市场利率大于票面利率；如果溢价发行，则市场利率小于票面利率。根据上述结论，选项 C 和 D 均为正确答案，选项 A 不符合要求，但无法判断选项 B 是否符合要求。可见，本题是一道综合性强、难度极高的选择题。

为验证上述结论，并进一步判断选项 B 是否符合要求，只有通过如下严密的推导，才能令人信服。

假设债券 n 年到期时一次还本（其实是按面值 M 偿还），则：

$$\begin{aligned}\text{对于选项 A, 有 } M = P, P &= \frac{M \times R}{(1+i)^1} + \frac{M \times R}{(1+i)^2} + \cdots + \frac{M \times R}{(1+i)^n} + \frac{M}{(1+i)^n} \\ &= M \times R \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} + \frac{M}{(1+i)^n}\end{aligned}$$

$$\text{得 } R \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} + \frac{1}{(1+i)^n} = 1$$

$$\frac{R \times [(1+i)^n - 1]}{i \times (1+i)^n} + i = 1, \text{ 故 } R = i$$

$$\begin{aligned}\text{对于选项 B, 有 } M = P, P &= \frac{M \times \frac{R}{2}}{(1+\frac{i}{2})^1} + \frac{M \times \frac{R}{2}}{(1+\frac{i}{2})^2} + \cdots + \frac{M \times \frac{R}{2}}{(1+\frac{i}{2})^{2n}} + \frac{M}{(1+\frac{i}{2})^{2n}} \\ &= M \times \frac{R}{2} \times \frac{1 - (1+\frac{i}{2})^{-2n}}{\frac{i}{2}} + \frac{M}{(1+\frac{i}{2})^{2n}}\end{aligned}$$

$$\text{得 } \frac{R}{2} \times \frac{1 - (1+\frac{i}{2})^{-2n}}{\frac{i}{2}} + \frac{1}{(1+\frac{i}{2})^{2n}} = 1$$

$$\frac{R \times [(1+\frac{i}{2})^{2n} - 1]}{i \times (1+\frac{i}{2})^{2n}} + i = 1, \text{ 故 } R = i$$

$$\begin{aligned}\text{对于选项 C, 有 } P > M, P &= \frac{M \times R}{(1+i)^1} + \frac{M \times R}{(1+i)^2} + \cdots + \frac{M \times R}{(1+i)^n} + \frac{M}{(1+i)^n} \\ &= M \times R \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} + \frac{M}{(1+i)^n}\end{aligned}$$

$$\text{得 } R \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} + \frac{1}{(1+i)^n} > 1$$

$$\frac{R \times [(1+i)^n - 1] + i}{i \times (1+i)^n} > 1, \text{ 故 } R > i$$

$$\begin{aligned} \text{对于选项 D, 有 } P < M, P &= \frac{M \times R}{(1+i)^1} + \frac{M \times R}{(1+i)^2} + \cdots + \frac{M \times R}{(1+i)^n} + \frac{M}{(1+i)^n} \\ &= M \times R \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} + \frac{M}{(1+i)^n} \end{aligned}$$

$$\text{得 } R \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} + \frac{1}{(1+i)^n} < 1$$

$$\frac{R \times [(1+i)^n - 1] + i}{i \times (1+i)^n} < 1, \text{ 故 } R < i。$$

强烈建议平时就掌握上面的推导过程,然后将结论作为定理来记,考试时直接应用这一定理,否则时间绝对不够。

【超级链接】(1)教材相关知识点:第四章财务估价第一节货币的时间价值中“现值”的计算问题、第四章财务估价第二节债券估价中“债券估价”的基本模型、“债券价值与到期时间”的关系。

(2)近年与本考点相关的考题:2001年单项选择题第4题;2004年多项选择题第3题。

[1995年单项选择第19题]企业发行债券,在名义利率相同的情况下,对其比较有利的复利计息期是()。

- A. 1年
C. 1季

- B. 半年
D. 1月

【答案】A

3. 按照现行法规的规定,公司制企业必须经过股东大会作出决议才能()。

- A. 增发新股
B. 发行长期债券
C. 提高留存收益比率,扩大内部融资
D. 举借短期银行借款

【考点所在】第七章筹资管理第一节普通股筹资中“股票发行的条件”和第二节长期负债筹资中“发行债券的程序”、第八章股利分配第一节股利分配的内容中“利润分配的项目”。

【答案】ABC

【详细解析】一般情况下,股东大会主要对对公司有重大影响的财务决策和经营决策作出决议,故不看教材也能作出正确选择。

【超级链接】教材相关知识点:第七章筹资管理第一节普通股筹资和第二节长期负债筹资、第八章股利分配。

4. 下列关于资本成本的说法中,正确的有()。

- A. 资本成本的本质是企业为筹集和使用资金而实际付出的代价
B. 企业的加权平均资本成本由资本市场和企业经营者共同决定
C. 资本成本的计算主要以年度的相对比率为计量单位
D. 资本成本可以视为项目投资或使用资金的机会成本

【考点所在】第九章资本成本和资本结构第一节资本成本中“资本成本的概念”。

【答案】BCD

【详细解析】资本成本是企业为筹集和使用资金而付出的代价，但不一定是“实际”付出的代价，体现为融资来源所要求的收益率，可以视为项目投资或使用资金的机会成本，企业的加权平均资本成本由资本市场和企业经营者共同决定。为便于比较，资本成本主要以年度的相对比率为计量单位，在没有特别说明的情况下，资本成本就是年资本成本率！

【超级链接】（1）教材相关知识：第九章资本成本和资本结构第一节资本成本中“资本成本的计算”。

（2）近年与本考点相关的考题：

【1997年单项选择题第9题】在个别资金成本的计算中，不必考虑筹资费用影响因素的是（ ）。

- A. 长期借款成本
- B. 债券成本
- C. 保留盈余成本
- D. 普通股成本

【答案】C

【详细解析】保留盈余成本与普通股成本类似，只是没有筹资费用。

【1994年判断题第8题】若债券利息率、筹资费率和所得税税率均已确定，则企业的债务成本率与发行债券的数额无关。（ ）

【答案】√

【1994年单项选择题第23题】某企业经批准发行优先股股票，筹资费率和股息年率分别为5%和9%，则优先股成本率为（ ）。

- A. 9.47%
- B. 5.26%
- C. 5.71%
- D. 5.49%

【答案】A

5. 目前我国证券市场进行的国有股配售，对于涉及的上市公司来说其财务后果是（ ）。

- A. 不减少公司的现金流量
- B. 降低公司的资产负债率
- C. 提高公司的每股收益
- D. 改变公司的股权结构

【考点所在】原教材内容，现已删除。

【答案】AD

6. 成本计算分批法的特点是（ ）。

- A. 产品成本计算期与产品生产周期基本一致，成本计算不定期
- B. 月末无须进行在产品与完工产品之间的费用分配
- C. 比较适用于冶金、纺织、造纸行业企业
- D. 以成本计算品种法原理为基础

【考点所在】第十一章成本计算第三节成本计算的基本方法中“分批法的特点与适用范围”。

【答案】AD

【详细解析】分批法是以品种法原理为基础，按照产品批别计算产品成本的一种方

法,主要适用于单件小批类型生产(如造船业、重型机械制造业等),也可用于一般企业中的新产品试制或试验的生产、在建工程以及设备修理作业等,而冶金、纺织、造纸行业企业一般分步骤进行产品生产,管理上需要各步骤产品生产成本的资料,故通常采用分步法进行成本计算。

分批法下,产品成本的计算与生产任务通知单的签发的结束紧密配合,成本计算是不定期的,但产品成本计算期与产品生产周期基本一致,因而在计算月末在产品时,一般不存在完工产品与在产品之间分配费用的问题,但当跨月陆续完工、完工产品数量占总指标的比重较大时,应采用适当方法将产品生产费用在完工产品与在产品之间进行分配。

【超级链接】(1)教材相关知识点:第十一章成本计算第三节成本计算的基本方法中“分批法的计算、品种法和分步法的特点”。

(2)近年与本考点相关的考题:2002年单项选择题第13题;2001年判断题第13题;2001年单项选择题第13题;2000年判断题第7题。

7. 作为控制工具的弹性预算()。

- A. 以成本性态分析为理论前提
- B. 既可以用于成本费用预算,也可以用于利润预算
- C. 在预算期末需要计算“实际业务量的预算成本”
- D. 只要这些数量关系不发生变化,则无须每期重新编制

【考点所在】第十三章成本控制第五节弹性预算中“弹性预算的含义、特点和原理”。

【答案】 ABCD

【详细解析】弹性预算是企业在不能准确预测业务量的情况下,根据本量利之间的有规律的数量关系,按照一系列业务量水平编制的有伸缩性的预算。只要这些数量关系不发生变化,弹性预算就可以持续使用较长时间,不必每期重新编制,它主要用于各种间接费用预算,有些企业也用于利润预算。弹性预算以成本性态分析为理论前提,按成本的不同性态分类列示,便于在预算期末计算“实际业务量的预算成本”,使预算执行情况的评价和考核建立在更加现实和可比的基础上。

【超级链接】(1)教材相关知识点:第十三章成本控制第五节弹性预算中“弹性预算的编制”。

(2)近年与本考点相关的考题:2001年多项选择题第1题。

三、判断题(本题型共7题,每题1分,共7分。请判断每题的表述是否正确,你认为表述正确的,请在答题卡相应位置上用2B铅笔填涂代码“√”,你认为错误的,请填涂代码“×”。每题判断正确的得1分;每题判断错误的倒扣0.5分;不答题既不得分,也不扣分。扣分最多扣至本题型零分为止。答案写在试题卷上无效)

1. 到期风险附加率是指债权人因承担到期不能收回投出资金本息的风险而向债务人额外提出的补偿要求。 ()

【考点所在】原教材内容,现已删除。

【答案】 ×

【详细解析】到期风险附加率是对投资者承担利率变动风险的一种补偿,而不是违约风险补偿。

2. 某公司今年与上年相比,销售收入增长10%,净利润增长8%,资产总额增加

12%，负债总额增加 9%。可以判断，该公司权益净利率比上年下降了。（ ）

【考点所在】第二章财务报表分析第三节财务报表分析的应用中“权益净利率”、第二节基本的财务比率中“净资产收益率”指标的计算。

【答案】√

【详细解析】由于权益净利率（净资产收益率）= $\frac{\text{净利润}}{\text{年末（或年均）净资产}}$ ，为简化计算和便于比较，本题统一为权益净利率 = $\frac{\text{净利润}}{\text{年末净资产}}$ 。设上年的净利润、资产总额、负债总额分别为 a、b、c（b > c），则上年末净资产 = b - c，上年权益净利率 - 今年权益净利率 = $\frac{a}{b-c} - \frac{a(1+8\%)}{b(1+12\%) - c(1+9\%)} = \frac{a(1+8\%) - a}{(b-c) \times [b(1+12\%) - c(1+9\%)]} > 0$ ，即今年权益净利率比上年下降了。

【超级链接】（1）教材相关知识：第二章财务报表分析第二节基本的财务比率中“资产净利率”、第五章投资管理第三节资产项目的风险处置中“资产收益率”、第十章企业价值评估第三节经济利润法中“投资资本报酬率”、第十四章第三节投资中心的业绩评价中“投资报酬率”等指标的计算。

（2）近年与本考点相关的考题：2003 年单项选择题第 3 题“导致企业报告收益质量降低的因素”；2004 年计算分析题第 1 题要求 1 “计算 3 年的资产周转率、销售净利率、权益乘数”等指标。

3. 某公司购入一批价值 20 万元的专用材料，因规格不符无法投入使用，拟以 15 万元变价处理，并已找到购买单位。此时，技术部门完成一项新产品开发，并准备支出 50 万元购入设备当年投产。经化验，上述专用材料完全符合新产品使用，故不再对外处理，可使企业避免损失 5 万元，并且不需要再为新项目垫支流动资金。因此，在评价该项目时第一年的现金流出应按 65 万元计算。（ ）

【考点所在】第五章投资管理第二节投资项目现金流量的估计中“机会成本和相关成本”。

【答案】√

【详细解析】专用材料购入时的价值 20 万元属于沉没成本，与本题中“新产品开发项目”无关，但“拟变现价值 15 万元”是项目的机会成本，与项目相关，故项目第一年的现金流出 = 50 + 15 = 65（万元）。

【超级链接】近年与本考点相关的考题：2003 年判断题第 4 题；2002 年单项选择题第 1 题；2000 年判断题第 3 题。

4. 股票的价值是指其实际股利所得和资本利得所形成的现金流入量的现值。（ ）

【考点所在】第四章财务估价第三节股票估价中“股票的价值”。

【答案】×

【详细解析】股票的价值是指股票期望（而不一定是实际）提供的所有未来收益的现值。“收益”是教材中的原话，容易被误解为“股利所得”（即持有利得）和“资本利得”（即买卖价差收益），其实应该是“现金净流入”。股票带给持有者的现金流入包括股利收入和出售时的售价（但不是买卖价差）。因此，股票的（内在）价值是由一系列的股