

2009年度

注册会计师全国统一考试

考前精练

财务成本管理

历年考题详解 及

全真模拟测试

应试指导专家组 编写



化学工业出版社



2009年度 注册会计师全国统一考试 考前精练

财务成本管理

历年考题详解 及 全真模拟测试

应试指导专家组 编写



化学工业出版社

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

财务成本管理 历年考题详解及全真模拟测试/应试
指导专家组编写. —北京: 化学工业出版社, 2009.4
(2009 年度注册会计师全国统一考试考前精练)
ISBN 978-7-122-05059-5

I. 财… II. 应… III. 企业管理: 成本管理-会计
师-资格考核-解题 IV. F275.3-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 036327 号

责任编辑: 左晨燕
责任校对: 李 林

装帧设计: 关 飞

出版发行: 化学工业出版社(北京市东城区青年湖南街 13 号 邮政编码 100011)
印 装: 北京市彩桥印刷有限责任公司
720mm×1000mm 1/16 印张 12½ 字数 246 千字 2009 年 5 月北京第 1 版第 1 次印刷

购书咨询: 010-64518888(传真: 010-64519686) 售后服务: 010-64518899
网 址: <http://www.cip.com.cn>
凡购买本书, 如有缺损质量问题, 本社销售中心负责调换。

定 价: 28.00 元

版权所有 违者必究

前 言

注册会计师考试是我国选拔和培养德才兼备的注册会计师人才的重要环节。我国自 1991 年开始实行注册会计师全国统一考试制度,目前已经成功举办了 17 次考试,约有超过 11 万人取得了全科考试合格的成绩,但距离我国需要的注册会计师人数(约 35 万)仍有很大的差距。随着我国会计准则体系逐步与国际靠拢并接轨,注册会计师考试的内容不断变化,总体特点是难度越来越大,计算量越来越大,需要融会贯通的内容越来越多。

为了帮助考生了解考试的难度和题型分布情况,我们组织一批有多年注册会计师从业经历,并组织了多期考前培训的老师编写了这套丛书,内容主要包括三个部分:一是历年考试命题规律的总结;二是 2004~2008 年度注册会计师全国统一考试的试题及答案详解;三是为 2009 年考试准备的 5 套模拟试卷及答案详解。希望本套丛书能够帮助考生在熟悉历年考试题型、题量的基础上,对自身所掌握的知识查缺补漏,以最佳的状态迎接考试。

参加本套丛书编写的人员有(以姓氏汉语拼音为序):崔婷琪、崔占勇、郭春燕、郭雷、贾海燕、江万昌、李榕、刘静、刘乾、申春海、申国兰、舒放、苏魏、唐玉婷、王晨曦、王洪云、王绍宝、于天飞、张峰、张胜刚、周美玉。

由于时间紧迫以及作者能力有限,书中不妥之处在所难免,恳请读者批评指正。为了更有效地帮助考生,我们将尽可能把有关考试复习的补充和更新资料在化学工业出版社的网站(<http://www.cip.com.cn>)的“资格考试”专区及时公布,敬请广大考生留意。

希望各位考生树立信心,通过自己的执著努力,顺利通过考试!

编 者

2009 年 3 月

目 录

第一部分 历年考试命题规律	1
第二部分 历年考题和全真模拟题	4
2004 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题	4
2005 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题	17
2006 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题	27
2007 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题	37
2008 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》试题	49
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（一）	58
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（二）	65
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（三）	73
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（四）	80
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（五）	86
第三部分 历年考题和全真模拟题参考答案及解析	94
2004 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》参考答案及解析	94
2005 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》参考答案及解析	105
2006 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》参考答案及解析	122
2007 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》参考答案及解析	131
2008 年度注册会计师全国统一考试《财务成本管理》参考答案及解析	142
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（一）参考答案及解析	152
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（二）参考答案及解析	163
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（三）参考答案及解析	171
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（四）参考答案及解析	179
2009 年度《财务成本管理》全真模拟题（五）参考答案及解析	188

第一部分 历年考试命题规律

一、题型、题量及各题型分数

1. 题型

《财务成本管理》试题包括客观题和主观题两部分。客观题有单项选择题、多项选择题和判断题；主观题为计算分析题和综合题。

2. 题量及分值

题量稳定在 35~37 题之间。客观题一般为 30 题，40 分左右；主观题一般为 7 题，60 分左右。

3. 2004~2008 年试题题型、题量分析表

年 度		客 观 题				主 观 题			合 计
		单选	多选	判断	合计	计算	综合	合计	
2004 年	题量	10 题	10 题	10 题	30 题	5 题	2 题	7 题	37 题
	分值	10 分	15 分	15 分	40 分	30 分	30 分	60 分	100 分
2005 年	题量	10 题	10 题	10 题	30 题	5 题	2 题	7 题	37 题
	分值	10 分	20 分	10 分	40 分	30 分	30 分	60 分	100 分
2006 年	题量	10 题	10 题	10 题	30 题	4 题	2 题	6 题	36 题
	分值	10 分	20 分	10 分	40 分	28 分	32 分	60 分	100 分
2007 年	题量	10 题	8 题	10 题	28 题	5 题	2 题	7 题	35 题
	分值	10 分	16 分	10 分	36 分	30 分	34 分	64 分	100 分
2008 年	题量	8 题	7 题	8 题	23 题	5 题	2 题	7 题	37 题
	分值	8 分	14 分	8 分	30 分	40 分	30 分	70 分	100 分

二、考核全面，重点突出

1. 命题范围以考试大纲为依据，基本覆盖了考试大纲所规定的全部考试内容。

2. 考试范围广，各章节均有试题。

3. 试题重点突出，着重于测试考生作为一名执业注册会计师应具备的业务知识和技能。试题减少了单纯考核记忆能力的内容，增加了理解力、应用分析能力和综合评价能力的考核。

4. 《财务成本管理》内容按章节分为重点章节、次重点章节和一般章节三个层次。重点章节有：“财务报表分析”、“财务预测与计划”、“财务估计”、“投资管理”、“流动资金管理”、“资本成本和资本结构”、“企业价值评估”、“期权估价”。次重点章节有：“筹资管理”、“股利分配”、“产品成本计算”、“作业成本计算与管理”。一般章节有：“财务管理总论”、“成本性态与本量利分析”、“标准成本管理”、“业绩评价”、“战略管理”

5. 2008 年各章节题量、题型分布情况

章 节	单选题	多选题	判断题	计算题	综合题
第一章 财务管理总论	1 题		1 题		
第二章 财务报表分析	0.5 题				1 题
第三章 财务预测与计划		1 题		1 题	
第四章 财务估价		1 题	1 题		
第五章 投资管理					
第六章 流动资金管理	0.5 题	1 题		1 题	
第七章 筹资管理		1 题	1 题		1 题
第八章 股利分配					
第九章 资本成本和资本结构	0.5 题		1 题	1 题	
第十章 企业价值评估		1 题			
第十一章 期权估价				1 题	
第十二章 产品成本计算		2 题	1 题		
第十三章 成本性态与本量利分析	1.5 题				
第十四章 标准成本管理	1 题				
第十五章 业绩评估					
第十六章 作业成本计算与管理	1 题		2 题	1 题	
第十七章 战略管理	2 题		1 题		
合计	8 题	7 题	8 题	5 题	2 题

三、试题综合性强，计算量大

1. 客观题一般不是对教材内容的直接考核，很少出“直白题”，而是考查理解、判断和综合能力。尤其是多选题、判断题的难度加大。

2. 综合题一般要综合若干章的内容进行考核。要求考生对教材内容全面掌握，并能灵活地加以综合运用。

3. 计算量大是《财务成本管理》考试的突出特点，例如 2008 年试题的计算量占总分值的 70% 以上。

第二部分 历年考题和全真模拟题

2004 年度注册会计师全国统一考试 《财务成本管理》试题

一、单项选择题（共 10 题，每题 1 分，共 10 分。每题只有一个正确答案。）

1. 企业采用剩余股利分配政策的根本理由是（ ）。
 - A. 最大限度地用收益满足筹资的需要
 - B. 向市场传递企业不断发展的信息
 - C. 使企业保持理想的资本结构
 - D. 使企业在资金使用上有较大的灵活性
2. 利用标准差比较不同投资项目风险大小的前提条件是（ ）。
 - A. 项目所属的行业相同
 - B. 项目的预期报酬相同
 - C. 项目的置信区间相同
 - D. 项目的置信概率相同
3. 关于证券投资组合理论的以下表述中，正确的是（ ）。
 - A. 证券投资组合能消除大部分系统风险
 - B. 证券投资组合的总规模越大，承担的风险越大
 - C. 最小方差组合是所有组合中风险最小的组合，所以报酬最大
 - D. 一般情况下，随着更多的证券加入到投资组合中，整体风险降低的速度会越来越慢
4. 某公司的主营业务是生产和销售制冷设备，目前准备投资汽车项目。在确定项目系统风险时，掌握了以下资料：汽车行业上市公司的 β 值为 1.05，行业平均资产负债率为 60%，投资汽车项目后，公司将继续保持目前 50% 的资产负债率。本项目含有负债的股东权益 β 值是（ ）。
 - A. 0.84
 - B. 0.98
 - C. 1.26
 - D. 1.31
5. 根据“5C”系统原理，在确定信用标准时，应掌握客户能力方面的信息。下列各项中最能反映客户“能力”的是（ ）。
 - A. 流动资产的数量、质量及流动负债的比例
 - B. 获取现金流量的能力

- C. 财务状况
D. 获利能力
6. 某企业的辅助生产车间为基本生产车间提供专用零件。对辅助生产车间进行业绩评价所采纳的内部转移价格应该是 ()。
- A. 市场价格
B. 以市场为基础的协商价格
C. 变动成本加固定费转移价格
D. 全部成本转移价格
7. 根据存货陆续供应与使用模型, 下列情形中能够导致经济批量降低的是 ()。
- A. 存货需求量增加
B. 一次订货成本增加
C. 单位储存变动成本增加
D. 每日消耗量增加
8. 某企业希望在筹资计划中确定期望的加权平均资本成本, 为此需要计算个别资本占全部资本的比重。此时, 最适宜采用的计算基础是 ()。
- A. 目前的账面价值
B. 目前的市场价值
C. 预计的账面价值
D. 目标市场价值
9. 某公司的主营业务是软件开发。该企业产品成本构成中, 直接成本所占比重很小, 而且与间接成本之间缺少明显的因果关系。该公司适宜采纳的成本核算制度是 ()。
- A. 产量基础成本计算制度
B. 作业基础成本计算制度
C. 标准成本计算制度
D. 变动成本计算制度
10. 期末标准成本差异的下列处理中, 错误的是 ()。
- A. 结转成本差异的时间可以是月末, 也可以是年末
B. 本期差异全部由本期损益负担
C. 本期差异按比例分配给期末产成品成本和期末在产品成本
D. 本期差异按比例分配给已销产品成本和存货成本

二、多项选择题 (本题型共 10 题, 每题 1.5 分, 共 15 分。每题均有多个正确答案。每题所有答案选择正确的得分; 不答、错答、漏答均不得分。)

1. 在进行企业价值评估时, 判断企业进入稳定状态的主要标志有 ()。
- A. 现金流量是一个常数
B. 投资额为零
C. 有稳定的报酬率并且与资本成本趋于一致
D. 有固定的收益留存率以维持不变的增长率
2. 除了销售百分比法以外, 财务预测的方法还有 ()。
- A. 回归分析技术
B. 交互式财务规划模型

C. 综合数据财务计划系统

D. 可持续增长率模型

3. 某企业准备发行三年期企业债券, 每半年付息一次, 票面年利率 6%, 面值 1000 元, 平价发行。以下关于该债券的说法中, 正确的是 ()。

A. 该债券的实际周期利率为 3%

B. 该债券的年实际必要报酬率是 6.09%

C. 该债券的名义利率是 6%

D. 由于平价发行, 该债券的名义利率与名义必要报酬率相等

4. 下列情形中会使企业减少股利分配的有 ()。

A. 市场竞争加剧, 企业收益的稳定性减弱

B. 市场销售不畅, 企业库存量持续增加

C. 经济增长速度减慢, 企业缺乏良好的投资机会

D. 为保证企业的发展, 需要扩大筹资规模

5. 关于资本结构理论的以下表述中, 正确的有 ()。

A. 依据净收益理论, 负债程度越高, 加权平均资本成本越低, 企业价值越大

B. 依据营业收益理论, 无论负债程度如何, 加权平均资本成本不变, 企业价值也不变

C. 依据传统理论, 超过一定程度地利用财务杠杆, 会带来权益资本成本的上升, 债务成本也会上升, 使加权平均资本成本上升, 企业价值就会降低

D. 依据均衡理论, 当负债税额庇护利益恰好与边际破产成本相等时, 企业价值最大

6. 关于企业公平市场价值的以下表述中, 正确的有 ()。

A. 公平市场价值就是未来现金流量的现值

B. 公平市场价值就是股票的市场价格

C. 公平市场价值应该是股权的公平市场价值与债务的公平市场价值之和

D. 公平市场价值应该是持续经营价值与清算价值中的较高者

7. 关于成本控制的下列表述中, 正确的有 ()。

A. 成本控制制度会受到大多数员工的欢迎

B. 对数额很小的费用项目, 控制可以从略

C. 不存在适用于所有企业的成本控制模式

D. 成本控制的根本目的是确定成本超支的责任人

8. 按复利计算负债利率时, 实际年利率高于名义年利率的情况有 ()。

A. 设置偿债基金

B. 使用收款法支付利息

C. 使用贴现法支付利息

D. 使用加息法支付利息

9. 下列关于理财原则的表述中, 正确的有 ()。

- A. 理财原则既是理论,也是实务
- B. 理财原则在一般情况下是正确的,在特殊情况下不一定正确
- C. 理财原则是财务交易与财务决策的基础
- D. 理财原则只解决常规问题,对特殊问题无能为力

10. 以下关于可转换债券的说法中正确的有()。

- A. 在转换期内逐期降低转换比率,不利于投资人尽快进行债权转换
- B. 转换价格高于转换期内的股价,会降低公司的股本筹资规模
- C. 设置赎回条款主要是为了保护发行企业与原有股东的利益
- D. 设置回售条款可能会加大公司的财务风险

三、判断题 (本题型共 10 题,每题 1.5 分,共 15 分。请判断每题的表述是否正确。每题判断正确的得 1.5 分;每题判断错误的倒扣 1.5 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。)

1. 为防止经营者因自身利益而背离股东目标,股东往往对经营者同时采取监督与激励两种办法。这是自利行为的一种应用。 ()

2. 市盈率指标主要用来估计股票的投资价值与风险。投资者为了选择投资价值高的行业,可以根据不同行业的市盈率选择投资对象。 ()

3. 某公司本年销售额 100 万元,税后净利 12 万元,固定营业成本 24 万元,财务杠杆系数 1.5,所得税率 40%。据此,计算得出该公司的总杠杆系数为 2.7。 ()

4. 如果某投资项目的风险与企业当前资产的平均风险相同,即可以使用企业当前的资本成本作为该项目的贴现率。 ()

5. 如果等风险债券的市场利率不变,按年付息,那么随着时间向到期日靠近,溢价发行债券的价值会逐渐下降。 ()

6. 某企业的主营业务是生产和销售食品,目前正处于生产经营活动的旺季。该企业的资产总额 6000 万元,其中长期资产 3000 万元,流动资产 3000 万元,永久性流动资产约占流动资产的 40%;负债总额 3600 万元,其中流动负债 2600 万元,流动负债的 65%为自发性负债。由此可得出结论,该企业奉行的是稳健型营运资金筹资策略。 ()

7. 计算“应收账款占用资金应计利息”时使用的资本成本,应该是企业等风险投资的最低报酬率。 ()

8. 每股收益无差别点分析不能用于确定最优资本结构。 ()

9. 根据相对价值法的“市价/收入模型”,在基本影响因素不变的情况下,增长率越高,收入乘数越小。 ()

10. 依据边际贡献方程式，产品边际贡献是销售收入减去产品变动成本以后的差额，因此，提高产品边际贡献的途径有两个：一是提高销售单价；二是降低单位产品变动成本。

四、计算分析题（本题型共 5 题，每小题 6 分，共 30 分。要求列示出计算步骤，每步骤运算得数精确到小数点后两位。）

1. A 公司是一家上市公司，该公司 2002 年和 2003 年的主要财务数据以及 2004 年的财务计划数据如下表所示（单位：万元）：

项 目	2002 年实际	2003 年实际	2004 年计划
销售收入	1000.00	1411.80	1455.28
净利	200.00	211.77	116.42
股利	100.00	105.89	58.21
本年收益留存	100.00	105.89	58.21
总资产	1000.00	1764.75	2910.57
负债	400.00	1058.87	1746.47
股本	500.00	500.00	900.00
年末未分配利润	100.00	205.89	264.10
所有者权益	600.00	705.89	1164.10

假设公司产品的市场前景很好，销售额可以大幅增加，贷款银行要求公司的资产负债率不得超过 60%。董事会决议规定，以权益净利率高低作为管理层业绩评价的尺度。

要求：

(1) 计算该公司上述 3 年的资产周转率、销售净利率、权益乘数、利润留存率、可持续增长率和权益净利率，以及 2003 年和 2004 年的销售增长率（计算时资产负债表数据用年末数，计算结果填入答题卷给定的表格内，不必列示财务比率

项 目	2002 年实际	2003 年实际	2004 年计划
资产周转率			
销售净利率			
权益乘数			
利润留存率			
可持续增长率			
销售增长率			
权益净利率			

(2) 指出 2003 年可持续增长率与上年相比有什么变化, 其原因是什么。

(3) 指出 2003 年公司是如何筹集增长所需资金的, 财务政策与上年相比有什么变化。

(4) 假设 2004 年预计的经营效率是符合实际的, 指出 2004 年的财务计划有无不当之处。

(5) 指出公司今年提高权益净利率的途径有哪些。

2. B 公司是一家化工企业, 其 2002 年和 2003 年的财务资料如下 (单位: 万元):

项 目	2002 年	2003 年
流动资产合计	1144	1210
长期投资	0	102
固定资产原值	3019	3194
累计折旧	340	360
固定资产净值	2679	2834
其他长期资产	160	140
长期资产合计	2839	3076
总资产	3983	4286
股本(每股 1 元)	3641	3877
未分配利润	342	409
所有者权益合计	3983	4286
主营业务收入	2174	2300
主营业务成本	907	960
主营业务利润	1267	1340
营业费用	624	660
其中: 折旧	104	110
长期资产摊销	20	20
利润总额	643	680
所得税(30%)	193	204
净利润	450	476
年初未分配利润	234	342
可供分配利润	684	818
股利	342	409
未分配利润	342	409

公司 2003 年的销售增长率为 5.8%，预计今后的销售增长率可稳定在 6% 左右，且资本支出、折旧与摊销、营运资本以及利润等均将与销售同步增长，当前的国库券利率 8%，平均风险溢价 2%，公司的股票 β 值为 1.1。

要求：

- (1) 计算公司 2003 年的股权自由现金流量。
- (2) 计算公司的股票价值。

3. C 公司 2003 年的部分财务数据和 2004 年的部分计划财务数据如下（单位：万元）：

项 目	2003 年	2004 年
营业收入	572	570
营业成本	507	506
营业利润	65	64
营业费用	17	15
财务费用	12	12
其中：借款利息（平均利率 8%）	6.48	6.4
利润总额	36	37
所得税（30%）	10.8	11.1
净利润	25.2	25.9
短期借款	29	30
长期借款	52	50
股东权益	200	200

该企业的加权平均资本成本为 10%。企业预计在其他条件不变的情况下，今后较长一段时间内会保持 2004 年的收益水平。

要求：

根据以上资料，使用经济利润法计算企业价值。

4. D 企业长期以来计划收购一家营业成本较低的服务类上市公司（以下简称“目标公司”），其当前的股价为 18 元/股。D 企业管理层一部分人认为目标公司当前的股价较低，是收购的好时机，但也有人提出，这一股价高过了目标公司的真正价值，现在收购并不合适。D 企业征求你对这次收购的意见。与目标公司类似的企业有甲、乙、丙、丁四家，但它们与目标公司之间尚存在某些不容忽视

的重大差异。四家类比公司及目标公司的有关资料如下：

项 目	甲公司	乙公司	丙公司	丁公司	目标公司
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%

要求：

- 说明应当运用相对价值法中的哪种模型计算目标公司的股票价值。
- 分析指出当前是否应当收购目标公司（计算中保留小数点后两位）。

5. E 公司运用标准成本系统计算产品成本，并采用本期损益法处理成本差异，有关资料如下：

(1) 单位产品标准成本：

直接材料标准成本：6 公斤×1.5 元/公斤=9 元

直接人工标准成本：4 小时×4 元/小时=16 元

变动制造费用标准成本：4 小时×3 元/小时=12 元

固定资产制造费用标准成本：4 小时×2 元/小时=8 元

单位产品标准成本：9+16+12+8=45 元

(2) 其他情况：

原材料：期初无库存原材料；本期购入 3500 公斤，单价 1.6 元/公斤，耗用 3250 公斤。

在产品：期初在产品存货 40 件，原材料为一次投入，完工程度 50%；本月投产 450 件，完工入库 430 件；期末在产品 60 件，原材料为一次投入，完工程度 50%。

产成品：期初产成品存货 30 件，本期完工入库 430 件，本期销售 440 件。

本期耗用直接人工 2100 小时，支付工资 8820 元，支付变动制造费用 6480 元，支付固定资产制造费用 3900 元；生产能量为 2000 小时。

要求：

- 计算产品标准成本差异（直接材料价格差异按采购量计算，固定制造费用成本差异按三因素分析法计算）。
- 计算企业期末存货成本。

五、综合题（本题型共 2 题，其中第 1 题 15 分，第 2 题 15 分，共 30 分。要求列出计算步骤，每步骤运算得数精确到小数点后两位，得数为百分数时精确到万分之一。）

1. 假设你是 F 公司的财务顾问。该公司是目前国内最大的家电生产企业，已经在上海证券交易所上市多年。该公司正在考虑在北京建立一个工厂，生产某一新型产品，公司管理层要求你为其进行项目评价。

F 公司在 2 年前曾在北京以 500 万元购买了一块土地，原打算建立北方区配送中心，后来由于收购了一个物流企业，解决了北方地区产品配送问题，便取消了配送中心的建设项目。公司现计划在这块土地上兴建新的工厂，目前该土地的评估价值为 800 万元。

预计建设工厂的固定资产投资成本为 1000 万元。该工程将承包给另外的公司，工程款在完工投产时一次付清，即可以将建设期视为零。另外，工厂投产时需要营运资本 750 万元。

该工厂投入运营后，每年生产和销售 30 万台产品，售价为 200 元/台，单位产品变动成本 160 元；预计每年发生固定成本（含制造费用、经营费用和管理费用）400 万元。

由于该项目的风险比目前公司的平均风险高，管理当局要求项目的报酬率比公司当前的加权平均税后资本成本高出 2 个百分点。

该公司目前的资本来源状况如下：负债的主要项目是公司债券，该债券的票面利率为 6%，每年付息，5 年后到期，面值 1000 元/张，共 100 万张，每张债券的当前市价 959 元；所有者权益的主要项目是普通股，流通在外的普通股共 10000 万股，市价 22.38 元/股，贝他系数 0.875。其他资本来源项目可以忽略不计。

当前的无风险收益率 5%，预期市场风险溢价为 8%。该项目所需资金按公司当前的资本结构筹集，并可以忽略债券和股票的发行费用。公司平均所得税率为 24%。新工厂固定资产折旧年限平均为 8 年（净残值为零）。土地不提取折旧。

该工厂（包括土地）在运营 5 年后将整体出售，预计出售价格为 600 万元。假设投入的营运资本在工厂出售时可全部收回。

解题所需的复利系数和年金现值系数如下：

利率(n=5)	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%
复利现值系数	0.7473	0.7130	0.6806	0.6499	0.6209	0.5935	0.5674	0.5428
年金现值系数	4.2124	4.1002	3.9927	3.8897	3.7908	3.6959	3.6048	3.5172

要求：

(1) 计算该公司当前的加权平均税后资本成本（资本结构权数按市价计算）。