

2007

年度

注册会计师全国统一考试
配套参考书

2002—2006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

2007 年度注册会计师全国统一考试配套参考书

2002—2006 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

 **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 2007

图书在版编目 (CIP) 数据

2002—2006 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, 2007. 5

(2007 年度注册会计师全国统一考试配套参考书)

ISBN 978 - 7 - 81122 - 056 - 8

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 (2007) 第 065806 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@dufe.edu.cn

大连天正华延彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm × 260mm

字数: 290 千字

印张: 11

2007 年 5 月第 1 版

2007 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 李 彬

责任校对: 那 欣

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 81122 - 056 - 8

定价: 20.00 元

目 录

2006 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	7
三、判断题	14
四、计算分析题	20
五、综合题	27
2005 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	31
一、单项选择题	31
二、多项选择题	39
三、判断题	46
四、计算分析题	49
五、综合题	60
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	70
一、单项选择题	70
二、多项选择题	78
三、判断题	82
四、计算分析题	89
五、综合题	98
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	107
一、单项选择题	107
二、多项选择题	112
三、判断题	117
四、计算分析题	123
五、综合题	135
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	145
一、单项选择题	145
二、多项选择题	152
三、判断题	153
四、计算分析题	157
五、综合题	166

2006 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

一、单项选择题（本题型共 10 题，每题 1 分，共 10 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. ABC 公司平价购买刚发行的面值为 1000 元（5 年期、每半年支付利息 40 元）的债券，该债券按年计算的到期收益率为（ ）。

- A. 4% B. 7.84% C. 8% D. 8.16%

【考点所在】第四章财务估价第二节债券估价“债券价值与必要报酬率”、“到期收益率”、“实际利率（周期利率）与名义利率（报价利率）的关系”和第一节货币的时间价值“计息期不为一年条件下实际利率的计算”。

【答案】标准答案是 D，实际无答案。

【详细解析】凡是利率，只要年内复利多次，均有名义和实际之别，如年名义票面利率和年实际票面利率，年名义到期收益率和年实际到期收益率。名义利率与实际利率之间的关系是，年名义利率除以年内复利次数得出实际的周期利率，年实际利率 = $(1 + \frac{\text{年名义利率}}{\text{年内复利次数}})^{\text{年内复利次数}} - 1$ 。对于面值为 1000 元、每半年支付利息 40 元的债券，表明以半年为计息期的票面实际利率为 4% $(40 \div 1000)$ ，票面年名义利率为 8% $(4\% \times 2)$ ，票面年实际利率为 8.16% $[(1 + 4\%)^2 - 1]$ 。对于平价购入的按期等额支付利息（且到期按面值偿还）的债券，年名义到期收益率等于年名义票面利率（即 8%）；年实际到期收益率等于年实际票面利率（即 8.16%）。由于题干未说明面值偿还方式，故本题无答案。如果假定“到期按面值偿还”（教材中的例题都是这样假设的），由于“按年计算的到期收益率”既可理解为“按年计算的名义到期收益率”，也可理解为“按年计算的 actual 到期收益率”，依然不能确定应该选 C 还是选 D，不少考生也因此反复涂改答题卡，足见其抉择时的痛苦。但有些考生认为选项 C 太容易得到了，故选 D。其答案尽管与本题阅卷中采用的标准答案相符，但理由有些牵强附会。

【超级链接】（1）教材相关知识点：第四章财务估价第二节债券估价中“债券估价的基本模型”、“计息方式、到期时间等因素与债券价值的关系”。

（2）近年与本考点相关的考题：2002 年单项选择题第 5 题“计算到期收益率的原理”；2002 年计算分析题第 3 题要求 2 和 3“债券到期收益率的计算”；2000 年多项选择题第 2 题“债券票面利率与到期收益率之间的关系”。

【1999 年单项选择题第 12 题】有一笔国债，5 年期，平价发行，票面利率 12.22%，单利计息，到期一次还本付息，其到期收益率是（ ）。

- A. 9% B. 11% C. 10% D. 12%

【答案】C

【详细解析】设面值为 P，则： $P = P \times (1 + 5 \times 12.22\%) \times (P/S, i, 5)$ ； $(P/S, i, 5) = 1 \div (1 + 5 \times 12.22\%) = 0.621$ ，查表得，到期收益率 = 10%。

【1995 年计算分析题第 43 题】某公司在 1994 年 1 月 1 日平价发行新债券，每张面值

1 000元,票面利率 10%,5 年到期,每年 12 月 31 日付息。(计算过程至少保留小数点后 4 位,计算结果取整)(此题 4 分)

【要求】

- (1) 1994 年 1 月 1 日的到期收益率是多少?
- (2) 假定 1998 年 1 月 1 日的市场利率下降到 8%,那么此时该债券的价值是多少?
- (3) 假定 1998 年 1 月 1 日的市价为 900 元,此时购买该债券的到期收益率是多少?
- (4) 假定 1996 年 1 月 1 日的市场利率为 12%,债券市价为 950 元,你是否购买该债券?

【答案】(1) 债券的到期收益率是指购进债券后,一直持有该债券至到期日可获取的收益率。平价购入,到期收益率与票面利率相同,即 10%。

$$(2) V = \frac{100}{1.08} + \frac{1\,000}{1.08} = 1\,019 \text{ (元)}$$

$$(3) 900 = \frac{100}{1+i} + \frac{1\,000}{1+i}, i = 22\%$$

$$(4) V = \frac{100}{1.12} + \frac{100}{1.12^2} + \frac{100}{1.12^3} + \frac{1\,000}{1.12^3} = 952 \text{ (元)}$$

2. 在利率和计息期相同的条件下,以下公式中,正确的是()。

- A. 普通年金终值系数 $\times$ 普通年金现值系数 = 1
- B. 普通年金终值系数 $\times$ 偿债基金系数 = 1
- C. 普通年金终值系数 $\times$ 投资回收系数 = 1
- D. 普通年金终值系数 $\times$ 预付年金现值系数 = 1

【考点所在】第四章财务估价第一节货币的时间价值“货币时间价值的计算”。

【答案】B

【详细解析】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;普通年金终值系数与偿债基金系数互为倒数;普通年金现值系数与投资回收系数互为倒数; n 期预付年金现值系数 = $(n-1)$ 期普通年金现值系数 + 1; n 期预付年金终值系数 = $(n+1)$ 期普通年金终值系数 - 1。

【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“四类年金终值、现值的计算”。

(2) 近年与本考点相关的考题:

[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】√

【详细解析】本题考点:复利终值与现值。

[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。

[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】×

3. 在进行投资项目评价时,投资者要求的风险报酬率取决于该项目的()。

- A. 经营风险
- B. 财务风险
- C. 系统风险
- D. 特有风险

【考点所在】第四章财务估价第四节风险和报酬“风险与报酬的关系”,第五章投资管

理第三节投资项目的风险处置“项目系统风险的估计”。

【答案】C

【详细解析】经营风险和财务风险既可能属于系统风险，也可能属于特有风险。承担风险会从该市场上得到回报，回报大小仅取决于系统风险。根据资本资产定价模型，风险报酬率（溢价） $=\beta \times (K_m - R_f)$ ，其中， β 是衡量系统风险的一种指标。

【超级链接】（1）教材相关知识：第五章投资管理第三节投资项目的风险处置。

（2）近年与本考点相关的考题：2001年判断题第5题。

[1998年多项选择题第1题]关于投资者要求的投资报酬率，下列说法中正确的有（ ）。

- A. 风险程度越高，要求的报酬率越低
- B. 无风险报酬率越高，要求的报酬率越高
- C. 无风险报酬率越低，要求的报酬率越高
- D. 风险程度、无风险报酬率越高，要求的报酬率越高
- E. 它是一种机会成本

【答案】BDE

[1994年单项选择题第17题]若将无风险最低报酬率、风险调整最低报酬率、风险程度和风险报酬斜率等项因素用 $K=i+b \times Q$ 的关系式来表达，则应以（ ）。

- A. b 表示无风险最低报酬率
- B. K 表示风险程度
- C. i 表示无风险最低报酬率
- D. Q 表示风险调整最低报酬率

【答案】C

4. 某公司根据鲍曼模型确定的最佳现金持有量为100 000元，有价证券的年利率为10%。在最佳现金持有量下，该公司与现金持有量相关的现金使用总成本为（ ）元。

- A. 5 000
- B. 10 000
- C. 15 000
- D. 20 000

【考点所在】第六章流动资金管理第一节现金和有价证券管理“最佳现金持有量”。

【答案】B

【详细解析】确定最佳现金持有量的鲍曼模型亦称存货模式。在该模型下，最佳现金持有量 $= \sqrt{\frac{2 \times \text{年需要量} \times \text{单次交易成本}}{\text{年机会成本率}}}$ ，与现金持有量相关的现金使用总成本 =

$\sqrt{2 \times \text{年需要量} \times \text{单次交易成本} \times \text{年机会成本率}}$ ，故与现金持有量相关的现金使用总成本 = 最佳现金持有量 $\times$ 年机会成本率 $= 100\,000 \times 10\% = 10\,000$ （元），或者考虑到与现金持有量相关的现金使用总成本是年机会成本与交易成本之和，使总成本最小的现金持有量为最佳现金持有量，此时年机会成本等于年交易成本，故与现金持有量相关的现金使用总成本等于年机会成本或年交易成本的2倍。年机会成本 $= 100\,000 \div 2 \times 10\% = 5\,000$ （元），故与现金持有量相关的现金使用总成本 $= 2 \times 5\,000 = 10\,000$ （元）。

【超级链接】（1）教材相关知识：第六章流动资金管理第一节现金和有价证券管理“最佳现金持有量”的“随机模型”。

（2）近年与本考点相关的考题：2005年多项选择题第5题。

5. 某公司生产甲产品，一季度至四季度的预计销售量分别为1 000件、800件、900件和850件，生产每件甲产品需要2千克A材料。公司的政策是每一季度末的产成品存货数量等于下一季度销售量的10%，每一季度末的材料存量等于下一季度生产需要量的20%。该公司二季度的预计材料采购量为（ ）千克。

- A. 1 600
- B. 1 620
- C. 1 654
- D. 1 668

【考点所在】第三章财务预测与计划第三节财务预算“生产预算”和“直接材料预算”。

【答案】C

【详细解析】见下表：

	一季度	二季度	三季度	四季度
预计销售量（件）	1 000	800	900	850
季末产成品存货量（件）（下季度预计销售量的 10%）	80	90	85	
预计生产量（件）		810	895	
生产需要量（2 千克/件）		1 620	1 790	
季末材料存货量（千克）（下季度生产需要量的 20%）	324	358		
材料采购量（千克）		1 654		

二季度产量 = $800 + 900 \times 10\% - 800 \times 10\% = 810$ （件）

三季度产量 = $900 + 850 \times 10\% - 900 \times 10\% = 895$ （件）

二季度材料采购量 = $810 \times 2 + 895 \times 20\% \times 2 - 810 \times 2 \times 20\% = 1\ 654$ （千克）

【超级链接】（1）教材相关知识：第三章财务预测与计划第三节财务预算“现金预算”。

（2）近年与本考点相关的考题：无。

6. 以下营运资金筹集政策中，临时性负债占全部资金来源比重最大的是（ ）。

- A. 配合型筹资政策
- B. 激进型筹资政策
- C. 稳健型筹资政策
- D. 紧缩型筹资政策

【考点所在】第七章筹资管理第三节短期筹资与营运资金政策“营运资金筹集政策”。

【答 案】B

【详细解析】配合型筹资策略下，临时性流动负债只融通临时性流动资产的资金需要；激进型筹资策略下，临时性流动负债不但融通临时性流动资产的资金需要，还解决部分永久性资产的资金需要；稳健型筹资策略下，临时性流动负债只融通部分临时性流动资产的资金需要，另一部分临时性流动资产和永久性资产由长期负债、自发性负债和权益资本作为资金来源。故三种策略中，临时性负债占全部资金来源比重最大的是激进型筹资政策，临时性负债占全部资金来源比重最小的是稳健型筹资政策。

【超级链接】（1）教材相关知识：第七章筹资管理第三节短期筹资与营运资金政策中“营运资金持有策略”、“流动资产和流动负债分析”。

（2）近年与本考点相关的考题：2005 年多项选择题第 6 题；2004 年判断题第 6 题。

[1999 年单项选择题第 7 题] 企业采取宽松的营运资金持有政策，产生的结果是（ ）。

- A. 收益性较高，资金流动性较低
- B. 收益性较低，风险较低
- C. 资金流动性较高，风险较低
- D. 收益性较高，资金流动性较高

【答 案】B

【详细解析】营运资金持有量越多，会导致机会成本加大，从而降低收益性，但营运资金越多，风险也会降低。

[1999 年单项选择题第 8 题] 如果企业经营在季节性低谷时除了自发性负债外不再使用短期借款，其所采用的营运资金融资政策属于（ ）。

- A. 配合型融资政策
- B. 激进型融资政策
- C. 稳健型融资政策
- D. 配合型或稳健型融资政策

【答 案】D

【详细解析】在季节性低谷时，企业临时流动资产为零，在配合型政策下，临时流动负债则也为零；在稳健型政策下，通常流动负债要小于临时流动资产，而由于低谷时临时流动

资产为零, 所以其临时负债也只能为零。

[1999 年多项选择题第 7 题] 企业在持续经营过程中, 会自发地、直接地产生一些资金来源, 部分地满足企业的经营需要, 如()。

- A. 预收账款
- B. 应付工资
- C. 应付票据
- D. 根据周转信贷协定取得的限额内借款
- E. 应付债券

【答 案】ABC

【详细解析】自发负债指直接产生于企业持续经营中的负债, 包括商业信用及日常经营中产生的其他应付款, 以及应付职工薪酬、应付利息、应付税费等, 故选 ABC。

7. 以下股利分配政策中, 最有利于股价稳定的是()。

- 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. 低正常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 “固定或持有增长的股利政策”。

【答 案】B

【详细解析】最有利于股价稳定的是固定或持有增长的股利政策。四种常见股利分配政策的优缺点列表比较见下表:

类 型	优 点	缺 点
(1) 剩余股利政策	保持理想的资本结构, 使综合资金成本最低	只要各期盈利水平、投资额或资金结构发生变动, 均会导致每股股利的波动, 使股东错误地认为公司经营业绩不稳定, 不利于公司树立良好的市场形象; 不利于投资者合理安排收入与支出
(2) 固定或持续增长股利政策	向市场传递着公司正常发展的形势, 有良好形象, 增强投资者信心, 稳定股票的价格; 有利于投资者合理安排股利收入与支出; 考虑到股票市场受到股东的心理状态和其他要求等因素的影响, 股利维持在稳定的水平上, 即使推迟某些投资方案或者暂时偏离目标资本结构, 也可能比降低股利或股利增长率更为有利	与公司盈利能力脱节, 当盈余较低时仍需支付固定的股利, 可能导致资金短缺, 财务状况恶化, 也不能像剩余股利政策那样保持较低的资金成本
(3) 固定股利支付率政策	使股利与公司的盈余紧密地配合, 以体现“多盈多分、少盈少分、不盈不分”的原则, 真正公平地对待每一位股东; 在盈余较低时不会导致资金短缺的情况	各年股利变动较大时, 极易造成公司不稳定的感觉, 不利于稳定股价
(4) 低正常股利加额外股利政策	使公司在股利支付上具有较大的灵活性; 吸引一部分希望股利固定的股东	额外股利并不意味着公司永久地提高了规定的股利率

【超级链接】(1) 教材相关知识: 第八章第三节股利分配政策和内部筹资根据不同股利政策确定股利的金额。

(2) 近年与本考点相关的考题: 2006 年多项选择题第 5 题; 2004 年单项选择题第 1 题; 2003 年判断题第 5 题; 2002 年多项选择题第 3 题; 2001 年单项选择题第 8 题; 2000 年单项选择题第 8 题。

[1998 年单项选择题第 12 题] 在以下股利政策中, 有利于稳定股票价格, 从而树立公

司良好形象,但股利的支付与公司盈余相脱节的股利政策是()。

- 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. 低正常股利加额外股利政策

【答案】B

【详细解析】固定或持续增长的股利政策有其好的一面,也有不利的一面,其主要缺点是股利支付与公司盈余相脱节。

[1997年单项选择题第10题]公司采取剩余股利政策分配利润的根本理由,在于()。

- A. 使公司的利润分配具有较大的灵活性
- B. 降低综合资金成本
- C. 稳定对股东的利润分配额
- D. 使对股东的利润分配与公司的盈余紧密配合

【答案】B

【详细解析】本题的考点是不同股利政策优缺点的比较。

[1995年判断题第15题]低正常股利加额外股利政策,能使股利与公司盈余紧密地配合,以体现多盈多分,少盈少分的原则。()

【答案】×

8. 市净率的关键驱动因素是()。

- A. 增长潜力
- B. 销售净利率
- C. 权益报酬率
- D. 股利支付率

【考点所在】第十章企业价值评估第四节相对价值法“市净率的关键驱动因素”。

【答案】C

【详细解析】(本期)市净率 = $\frac{\text{净资产收益率}_0 \times \text{股利支付率}_0 \times (1 + \text{股利增长率})}{\text{股权成本} - \text{股利增长率}}$ = 净资产收益率₀ × 市盈率₀, (预期)内在市净率 = $\frac{\text{净资产收益率}_1 \times \text{股利支付率}_1}{\text{股权成本} - \text{股利增长率}}$ = 净资产收益率₁ × 市盈率₁, 故市净率的驱动因素有股利支付率、增长率、股权资本成本和净资产收益率(即权益报酬率),但关键驱动因素是净资产收益率。

【超级链接】(1)教材相关知识点:第十章企业价值评估第四节相对价值法“驱动因素”。

(2)近年与本考点相关的考题:2006年判断题第9题;2005年单项选择题第8题;2004年判断题第9题;2004年计算分析题第4题。

9. 以下原则中,不属于成本控制原则的是()。

- A. 经济原则
- B. 因地制宜原则
- C. 以顾客为中心原则
- D. 全员参与原则

【考点所在】第十三章成本控制第一节成本控制概述“成本控制的原则”。

【答案】C

【详细解析】教材中涉及经济原则、因地制宜原则、全员参与原则和领导推动原则等四个方面的成本控制原则,而将“以顾客为中心”确定为成本降低的基本原则。

【超级链接】(1)教材相关知识点:第十四章业绩评价第一节成本中心的业绩评价。

(2)近年与本考点相关的考题:2004年多项选择题第7题。

10. 在进行成本差异分析时,固定制造费用的差异可以分解为()。

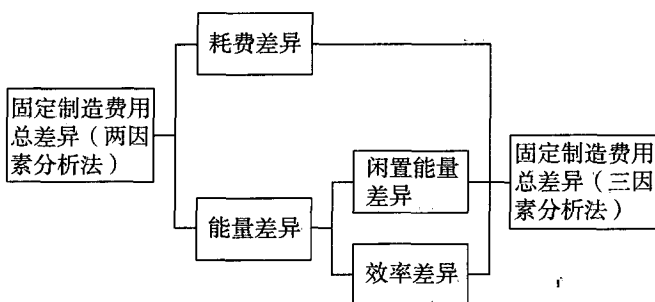
- A. 价格差异和数量差异
- B. 耗费差异和效率差异
- C. 能量差异和效率差异
- D. 耗费差异和能量差异

【考点所在】第十三章成本控制第三节标准成本的差异分析“固定制造费用差异的

分类”。

【答案】D

【详细解析】固定制造费用的差异可以分解为耗费差异和能量差异。其中，能量差异可进一步分解为闲置能量差异和效率差异，如下图所示：



【超级链接】（1）教材相关知识：第十三章成本控制第三节标准成本的差异分析中“九项差异的分析”、第三节标准成本的账务处理。

（2）近年与本考点相关的考题：2005 年多项选择题第 9 题；2004 年计算分析题第 5 题；2003 年判断题第 10 题。

【1999 年单项选择题第 10 题】固定制造费用的实际金额与固定制造费用的预算金额之间的差额称为（ ）。

- A. 耗费差异 B. 效率差异 C. 闲置能量差异 D. 能量差异

【答案】A

【详细解析】固定制造费用耗费差异的分析。

【1997 年单项选择题第 13 题】固定制造费用的闲置能量差异，是（ ）。

- A. 未能充分使用现在生产能量而形成的差异
B. 实际工时未达到标准生产能量而形成的差异
C. 实际工时脱离标准工时而形成的差异
D. 固定制造费用的实际金额脱离预算金额而形成的差异

【答案】B

【详细解析】闲置能量差异的含义。

【1995 年单项选择题第 24 题】固定制造费用的能量差异，可以进一步分为（ ）。

- A. 闲置能量差异和耗费差异 B. 闲置能量差异和效率差异
C. 耗费差异和效率差异 D. 以上任何两种差异

【答案】B

二、多项选择题（本题型共 10 题，每题 2 分，共 20 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. 下列各项因素中，能够影响无风险报酬率的有（ ）。

- A. 平均资金利润率 B. 资金供求关系
C. 国家宏观调控 D. 预期通货膨胀率

【考点所在】第一章财务管理总论第四节财务管理的环境“金融市场环境”、第四章财务估价第四节风险和报酬“资本资产定价模型”。

【答案】ABCD

【详细解析】通常以国库券的收益率作为无风险报酬（收益）率（第四章），国库券的收益率等于纯粹利率和预期通货膨胀附加率之和。其中，纯粹利率是指无通货膨胀、无风险

情况下的平均利率，它的高低受平均利润率、资金供求关系、国家调节等因素的影响（第一章），故 A、B、C 和 D 选项均正确，但不少考生漏选了选项 D。

【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“资本资产定价模型”。

（2）近年与本考点相关的考题：

[1995 年判断题第 8 题] 纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率，它的高低受平均利润率、资金供求关系、国家调节等因素的影响。（ ）

【答案】√

2. 在不增发新股的情况下，企业去年的股东权益增长率为 8%，本年的经营效率和财务政策与去年相同，以下说法中，正确的有（ ）。

- A. 企业本年的销售增长率为 8%
- B. 企业本年的可持续增长率为 8%
- C. 企业本年的权益净利率为 8%
- D. 企业本年的实体现金流量增长率为 8%

【考点所在】第三章财务预测与计划第二节增长率与资金需求“可持续增长率的含义和前提假设”，第十章企业价值评估第二节现金流量折现法“后续期现金流量增长率的估计”。

【答案】ABD

【详细解析】（本年）可持续增长率是在不增发新股、经营效率和财务政策与去年保持不变的情况下，公司本年销售增长比率等于股东权益增长率（第三章）。在稳定状态下，本年的销售增长率与本年的实体现金流量增长率、股权现金流量增长率和债权人现金流量增长率相等（第十章）。

【超级链接】（1）教材相关知识：第三章财务预测与计划第二节增长率与资金需求“可持续增长率”。

（2）近年与本考点相关的考题：2006 年计算分析题第 1 题；2005 年单项选择题第 3 题；2003 年多项选择题第 8 题；2002 年判断题第 3 题。

3. 债券 A 和债券 B 是两支刚发行的平息债券，债券的面值和票面利率相同，票面利率均高于必要报酬率，以下说法中，正确的有（ ）。

- A. 如果两债券的必要报酬率和利息支付频率相同，偿还期限长的债券价值低
- B. 如果两债券的必要报酬率和利息支付频率相同，偿还期限长的债券价值高
- C. 如果两债券的偿还期限和必要报酬率相同，利息支付频率高的债券价值低
- D. 如果两债券的偿还期限和利息支付频率相同，必要报酬率与票面利率差额大的债券价值高

【考点所在】第四章财务估价第二节债券估价“债券价值的主要影响因素”。

【答案】BD

【详细解析】从债券估价的基本模型可知：（1）债券价值取决于债券的面值、票面利率、必要报酬率、利息支付频率和到期期限等因素；（2）对于上述五个要素中任意四个因素相同、只有另外一个因素不同的两支债券，二者在价值量的差异如同一支债券中该单个因素变化（而其他因素不变）对债券价值的影响额；（3）对于面值、票面利率、必要报酬率和利息支付频率均相同，仅是偿还期限不同的两支债券，其（内含）价值分别等于面值、票面利率、必要报酬率和利息支付频率均与上述两支债券相同的某种债券在相应时点上的价值；（4）票面利率高于必要报酬率时，平息债券将溢价发行；（5）对于溢价发行的平息债券，在必要报酬率一直保持不变的情况下，债券价值将随着到期日的临近（期限缩短）而逐渐向面值回归（即降低），即偿还期限长的债券价值高，故选项 A 错误，选项 B 正确；（6）在其他条件不变时，不同的利息支付频率也会对债券价值产生影响，利息支付频率高的债券价值高，故选项 C 错误；（7）在其他条件不变时，必要报酬率（即折现率）与债券价值反向变动，票面利率高于必要报酬率的差额越大（即票面利率一定的时候，必要报酬

率越低), 债券价值越大, 故选项 D 亦正确。

【超级链接】(1) 教材相关知识: 第四章财务估价第三节股票估价中“股票估价模型”和第一节货币的时间价值。

(2) 近年与本考点相关的考题: 2005 年单项选择题第 4 题; 2004 年多项选择题第 3 题; 2004 年判断题第 5 题; 2002 年计算分析题第 3 题; 2001 年单项选择题第 7 题; 2001 年计算分析题第 4 题; 2000 年多项选择题第 2 题; 1995 年计算分析题第 43 题。

[1999 年多项选择题第 4 题] 下列各项中, 能够影响债券内在价值的因素有()。

- A. 债券的价格
- B. 债券的计息方式 (单利还是复利)
- C. 当前的市场利率
- D. 票面利率
- E. 债券的付息方式 (分期付息还是到期一次付息)

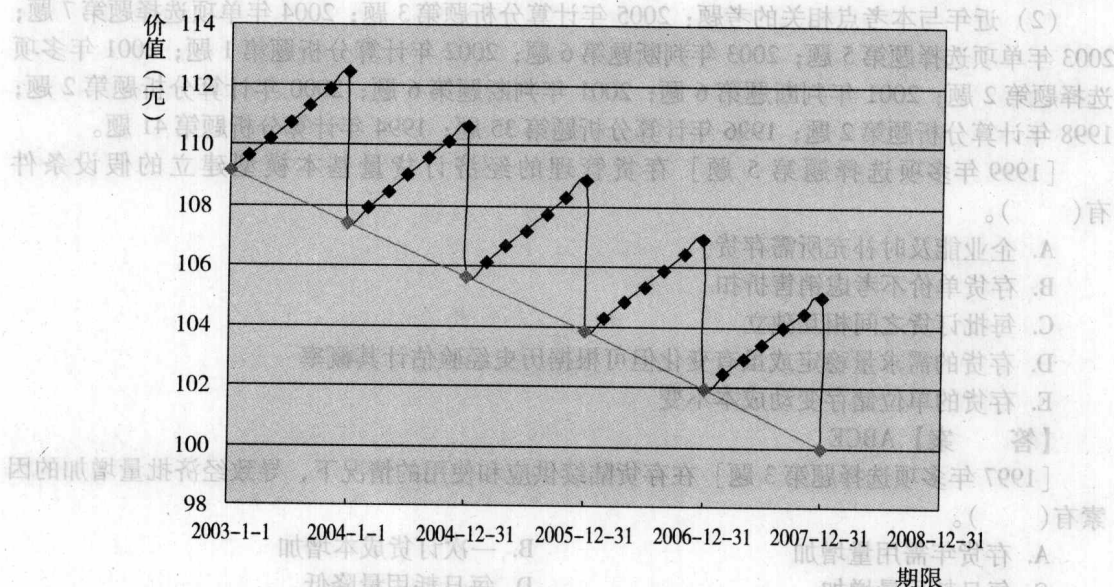
【答案】 BCDE

【详细解析】 债券价值是指未来现金流入的现值, 因此现金流入的方式、大小以及贴现率的高低会影响债券的内在价值。债券的价格是债券投资的现金流出, 与债券价值无关。

[1999 年判断题第 5 题] 假设市场利率保持不变, 溢价发行债券的价值会随时间的延续而逐渐下降。

【答案】 ×

【详细解析】 在市场利率一直保持不变的情况下, 只有溢价发行的平息债券 (即利息在到期时间内平均支付的债券, 其支付频率可能是一年一次、每半年一次或每季度一次等), 会随着时间向到期日靠近, 至下一个付息日 T_1 之前达到一个高值 (用“ V_1 高”表示), 付息后下降至一个低值 (用“ V_1 低”表示), 即 V_1 低 $<$ V_1 高; 至下一个付息日 T_2 之前达到另一个高值 (用“ V_2 高”表示), 付息后下降至另一个低值 (用“ V_2 低”表示), 即 V_2 低 $<$ V_2 高, 请注意, V_2 高 $<$ V_1 高, V_2 低 $<$ V_1 低, 即债券价值变动的总趋势是, 随时间向到期日推移而波动降低, 最终等于债券面值, 示意图如下 (该债券 2003 年 1 月 1 日发行, 面值 100 元, 票面利率为 5%, 每年付息一次、5 年后到期按面值偿还, 债券存续期内等风险债券的市场利率一直保持 3%) (请比照此图画出平价或折价发行条件下债券价值变动的示意图, 并请在平时就记住!):



[1999 年判断题第 7 题] 一种 10 年期的债券, 票面利率为 10%; 另一种 5 年期的债券, 票面利率亦为 10%。两种债券的其他方面没有区别。在市场利息率急剧上涨时, 前一种债

券价格下跌得更多。

()

【答案】√

【详细解析】债券的利率风险是指由于利率变动而使投资者遭遇损失的风险。债券到期时间越长，债券利率风险越大。

【1998年判断题第5题】当投资者要求的收益率高于债券（指分期付息债券，下同）票面利率时，债券的市场价值会低于债券面值；当投资者要求的收益率低于债券票面利率时，债券的市场价值会高于债券面值；当债券接近到期日时，债券的市场价值向其面值回归。

()

【答案】√

【详细解析】本题考察债券价值与要求的投资收益率及票面利率的关系。市场利率即投资人要求的收益率大于票面利率，市场价值低于票面价值；反之，则相反。对于平息债券，债券越接近到期日，市场价值向其票面价值回归。

【1995年单项选择题第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

B. 半年

C. 1季

D. 1月

【答案】A

4. 下列各项因素中，对存货的经济订货批量没有影响的有()。

A. 订货提前期

B. 送货期

C. 每日耗用量

D. 保险储备量

【考点所在】第六章流动资金管理第三节存货管理“经济订货批量基本模型的影响因素”。

【答案】ABD

【详细解析】根据存货陆续供应和使用的经济订货批量模型可知，存货年需求量、单次订货成本、单位存货年变动性储存成本、每日耗用量和每日送货量均为影响存货经济订货批量的因素，而订货提前期、送货期和保险储备量的变动均不会影响经济订货批量。

【超级链接】(1)教材相关知识：第六章流动资金管理第三节存货管理“储备存货的有关成本、存货决策”。

(2)近年与本考点相关的考题：2005年计算分析题第3题；2004年单项选择题第7题；2003年单项选择题第5题；2003年判断题第6题；2002年计算分析题第1题；2001年多项选择题第2题；2001年判断题第6题；2001年判断题第6题；2000年计算分析题第2题；1998年计算分析题第2题；1996年计算分析题第35题；1994年计算分析题第41题。

【1999年多项选择题第5题】存货管理的经济订货量基本模型建立的假设条件有()。

A. 企业能及时补充所需存货

B. 存货单价不考虑销售折扣

C. 每批订货之间相互独立

D. 存货的需求量稳定或虽有变化但可根据历史经验估计其概率

E. 存货的单位储存变动成本不变

【答案】ABCE

【1997年多项选择题第3题】在存货陆续供应和使用的情况下，导致经济批量增加的因素有()。

A. 存货年需用量增加

B. 一次订货成本增加

C. 每日耗用量增加

D. 每日耗用量降低

E. 单位储存变动成本增加

【答案】ABC

【详细解析】根据陆续供应和使用的经济订货批量为： $Q = \sqrt{\frac{2DK}{K_c} \times \frac{P}{P-d}}$ 。

[1993 年判断题第 14 题] 订货的经济批量大小与订货提前期的长短没有关系。()

【答案】√

5. 以下关于剩余股利分配政策的表述中, 错误的有()。

- A. 采用剩余股利政策的根本理由是为了使加权平均资本成本最低
- B. 采用剩余股利政策时, 公司的资产负债率要保持不变
- C. 采用剩余股利政策时, 要考虑公司的现金是否充足
- D. 采用剩余股利政策时, 公司不能动用以前年度的未分配利润

【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“剩余股利政策”。

【答案】BCD

【详细解析】采用剩余股利政策的根本理由是为了保持理想的资本结构, 使加权平均资本成本最低。剩余股利政策要求新投资的资本结构为理想结构, 但并不意味着公司的资产负债率保持不变。采用剩余股利政策时, 无需考虑公司的现金是否充足, 公司也可以动用和支配以前年度的未分配利润。

【超级链接】(1) 教材相关知识: 第八章第三节股利分配政策和内部筹资根据不同股利政策确定股利的金额。

(2) 近年与本考点相关的考题: 2006 年多项选择题第 5 题; 2004 年单项选择题第 1 题; 2003 年判断题第 5 题; 2002 年多项选择题第 3 题; 2001 年单项选择题第 8 题; 2000 年单项选择题第 8 题; 1998 年单项选择题第 12 题; 1997 年单项选择题第 10 题; 1995 年判断题第 15 题。

6. 以下关于企业价值评估现金流量折现法的表述中, 错误的有()。

- A. 预测基数应为上一年的实际数据, 不能对其进行调整
- B. 预测期是指企业增长的不稳定时期, 通常在 5 至 7 年之间
- C. 实体现金流量应该等于融资现金流量
- D. 后续期的现金流量增长率越高, 企业价值越大

【考点所在】第十章企业价值评估第二节现金流量折现法“现金流量的预测期及预计”。

【答案】AD

【详细解析】在采用现金流量折现法进行企业价值评估时, 预测基数有两种确定方式: 一种是上年的实际数据; 另一种是修正后的上年数据 (即对上年的实际数据进行调整)。只有当上年财务数据具有可持续性, 未来也不会发生重要的变化时, 才以上年实际数据作为期数; 反之, 则应进行适当调整, 使之适合未来情况。预测期是指企业增长的不稳定时期, 企业增长的不稳定期有多长, 预测期就应当有多长, 尽管实务中通常为 5 至 7 年, 但如果有疑问还应当延长。从企业角度考察的实体现金流量等于从投资人角度考察的融资现金流量。假设在第 $t+1$ 期进入后续期, 由于后续期现金流量为永续增长现金流量, 根据永续增长模型可知, 后续期终值 = $\frac{\text{现金流量}_{t+1}}{\text{资本成本} - \text{现金流量增长率}}$, 故在后续期现金流量增长率低于资本成本 (折现率) 和其他条件不变的情况下, 后续期的现金流量增长率越高, 企业价值就会越大。

7. 在制造成本法下, 以下各项支出中, 可以计入产品成本的有()。

- A. 生产车间管理人员的工资
- B. 因操作不当造成的废品净损失
- C. 存货跌价损失
- D. 行政管理部门使用的固定资产计提的折旧

【考点所在】第十一章成本计算第一节成本计算概述“成本计算的要求中正确划分应计入产品成本和不计入产品成本的费用界限”。

【答案】AB

【详细解析】在制造成本法下，生产车间管理人员的工资和因操作不当造成的废品净损失可以计入产品成本；行政管理部门使用的固定资产计提的折旧应计入管理费用；存货跌价损失按原制度应计入管理费用，但按2006年新颁会计准则应计入资产减值损失。

【超级链接】(1)教材相关知识点：第十一章成本计算第一节成本计算概述“成本计算的基本步骤”，第二节成本的归集和分配“材料费用、人工费用、辅助生产费用、制造费用的归集和分配”，第三节成本计算的基本方法“逐步结转分步法”。

(2)近年与本考点相关的考题：2005年综合题第1题；2002年单项选择题第12题。

8. 以下关于成本计算分步法的表述中，正确的有()。

- A. 逐步结转分步法有利于各步骤在产品的实物管理和成本管理
- B. 当企业经常对外销售半成品时，不宜采用平行结转分步法
- C. 采用逐步分项结转分步法时，需要进行成本还原
- D. 采用平行结转分步法时，无须将产品生产费用在完工产品和在产品之间进行分配

【考点所在】第十一章成本计算第三节成本计算的基本方法“分步法”。

【答案】AB

【详细解析】逐步结转分步法有利于各步骤在产品的实物管理和成本管理，同时也计算各步骤的半成品成本，当企业经常对外销售半成品时，适宜采用此法，而不宜采用平行结转分步法（不计算各步骤的半成品成本法）。采用逐步综合结转分步法时，如果需要了解各成本项目的构成情况，还需要进行成本还原，而采用逐步分项结转分步法和平行结转分步法时，无需进行成本还原。采用平行结转分步法时，各步骤生产费用需要在完工产品（即产成品）和月末在产品（广义在产品）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“品种法、分批法”。

(2)近年与本考点相关的考题：2005年综合题第1题；2002年单项选择题第13题；2002年计算分析题第2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；2000年多项选择题第6题。

9. 某企业只生产一种产品，单价20元，单位变动成本12元，固定成本为2400元，满负荷运转下的正常销售量为400件。以下说法中，正确的有()。

- A. 在“销售量”以金额表示的边际贡献式本量利图中，该企业的变动成本线斜率为12
- B. 在保本状态下，该企业生产经营能力的利用程度为75%
- C. 安全边际中的边际贡献等于800元
- D. 该企业的生产经营较安全

【考点所在】第十二章成本—数量—利润分析第一节成本、数量和利润的关系“边际贡献式本量利图”，第二节盈亏临界分析“盈亏临界点作业率”。

【答案】BCD

【详细解析】在“销售量”以金额表示的边际贡献式本量利图中，横坐标表示“销售量”，纵坐标表示“变动成本”、“固定成本”、“边际贡献”和“利润”等。由于变动成本 = 销售收入 × 变动成本率，故变动成本线的斜率为变动成本率（即 $12 \div 20 = 60\%$ ）。在保本状态下，盈亏临界点的销售量 = 固定成本 ÷ 单位边际贡献 = $2400 \div (20 - 12) = 300$ （件），则盈亏临界点的作业率 = $300 \div 400 = 75\%$ ，即该企业生产经营能力的利用程度为75%，安全边际率 = $1 - \text{盈亏临界点的作业率} = 25\%$ ，表明企业经营较安全。安全边际额 = (预计销售量 - 盈亏临界点的销售量) × 单价 = $(400 - 300) \times 20 = 2000$ （元），安全边际

中的边际贡献 = 安全边际额 × 边际贡献率 = $2\,000 \times (1 - 60\%) = 800$ (元)。

【超级链接】(1) 教材相关知识点：第十二章成本—数量—利润分析第一节成本、数量和利润之间的关系。

(2) 近年与本考点相关的考题：2005 年计算分析题第 2 题；2004 年判断题第 10 题；2003 年单项选择题第 8 题；2001 年单项选择题第 3 题。

【1998 年单项选择题第 9 题】下列公式中不正确的是()。

- A. 股利支付率 + 留存盈利比率 = 1 B. 股利支付率 × 股利保障倍数 = 1
C. 变动成本率 + 边际贡献率 = 1 D. 资产负债率 × 产权比率 = 1

【答案】D

【详细解析】本题考察财务指标间勾稽关系。资产负债率 = $\frac{\text{负债}}{\text{资产}}$ ，产权比率 = $\frac{\text{负债}}{\text{所有者权益}}$ ，二者乘积不为 1。

【1998 年判断题第 7 题】通常，边际贡献是指产品边际贡献，即销售收入减去生产制造过程中的变动成本和销售、管理费中的变动费用之后的差额。()

【答案】√

【详细解析】基本是教材中的原话。

【1998 年判断题第 8 题】因为安全边际是正常销售额超过盈亏临界点销售额的差额，并表明销售额下降多少企业仍不至于亏损，所以安全边际部分的销售额也就是企业的利润。

【答案】×

【详细解析】安全边际是正常销售额超过盈亏临界点销售额的差额，它表明销售额下降多少企业仍不至于于亏损。安全边际部分的销售额减去其自身的变动成本后才是企业的利润。

【1995 年单项选择题第 25 题】下列公式不正确的是()。

- A. 利润 = 边际贡献率 × 安全边际
B. 安全边际率 + 边际贡献率 = 1
C. 安全边际率 + 盈亏临界点作业率 = 1
D. 边际贡献率 = (固定成本 + 利润) ÷ 销售收入

【答案】B

【1994 年单项选择题第 20 题】企业的销售利润率等于()。

- A. 边际贡献率与安全边际率之乘积 B. 边际贡献率与安全边际率之差
C. 边际贡献率与安全边际率之和 D. 边际贡献率与安全边际率之商

【答案】A

【1994 年单项选择题第 18 题】盈亏临界点作业率与安全边际率之间的关系是()。

- A. 两者相等 B. 前者一般大于后者
C. 后者一般大于前者 D. 两者之和等于 1

【答案】D

10. 以下关于责任中心的表述中，正确的有()。

- A. 任何发生成本的责任领域都可以确定为成本中心
B. 任何可以计量利润的组织单位都可以确定为利润中心
C. 与利润中心相比，标准成本中心仅缺少销售权
D. 投资中心不仅能够控制生产和销售，还能控制占用的资产

【考点所在】第十四章业绩评价第一节到第三节“各责任中心的含义及特点”。

【答案】AD