

注册会计师全国统一考试辅导用书

2007 年注册会计师考试
最后冲刺——命题预测试卷
财务成本管理

总策划 北大东奥
组 编 东奥会计在线
编 著 田 明

卡号: 5000433 密码: 

北京大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2007 年注册会计师考试最后冲刺——命题预测试卷·财务成本管理/田明编著. —北京: 北京大学出版社, 2007. 6

(名师课堂系列之二)

ISBN 978-7-301-07398-8

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 038122 号

书 名: 2007 年注册会计师考试最后冲刺——命题预测试卷·财务成本管理

著作责任者: 田 明 编著

责任编辑: 靳兴涛 符 丹

标准书号: ISBN 978-7-301-07398-8/F·0848

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

印 刷 厂: 三河市欣欣印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 7.875 印张 240 千字

2007 年 6 月第 4 版 2007 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 15.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 翻版必究

目 录

2007 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》命题预测试卷（一）	1
2007 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》命题预测试卷（二）	10
2007 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》命题预测试卷（三）	17
2007 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》命题预测试卷（四）	26
2007 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》命题预测试卷（五）	34
2007 年注册会计师全国统一考试	
《财务成本管理》命题预测试卷（六）	41
2007 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》	
命题预测试卷（一） 参考答案及解析	49
2007 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》	
命题预测试卷（二） 参考答案及解析	62
2007 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》	
命题预测试卷（三） 参考答案及解析	73
2007 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》	
命题预测试卷（四） 参考答案及解析	86
2007 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》	
命题预测试卷（五） 参考答案及解析	97
2007 年注册会计师全国统一考试《财务成本管理》	
命题预测试卷（六） 参考答案及解析	109

2007 年注册会计师全国统一考试
《财务成本管理》命题预测试卷（一）

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. 某公司规定的最高现金持有量为 20000 元，最优现金返回线与最低现金持有量的偏差为 4000 元，该公司三月份预计的现金收支差额为 26000 元，则该公司三月份需要进行现金和有价证券转换的数量为（ ）元。
A. 14000 B. 14500 C. 15000 D. 8000
2. 某公司 2006 年末的流动比率为 1.6，则 2006 年末的营运资本配置比率为（ ）。
A. 0.427 B. 0.375 C. 0.642 D. 0.589
3. 已知 2004 年经营资产增加 1000 万元，经营负债增加 200 万元，留存收益增加 400 万元，销售增加 2000 万元，则外部融资销售增长比为（ ）。
A. 20% B. 25% C. 14% D. 35%
4. 某只股票要求的收益率为 15%，收益率的标准差为 25%，与市场投资组合收益率的相关系数是 0.2，市场投资组合要求的收益率是 14%，市场组合的标准差是 4%，假设处于市场均衡状态，则市场风险价格和该股票的贝他系数分别为（ ）。
A. 4%；1.25 B. 5%；1.75
C. 4.25%；1.45 D. 5.25%；1.55
5. 某公司股票看跌期权的执行价格是 55 元，期权为欧式期权，期限 1 年，目前该股票的价格是 45 元，期权费（期权价格）为 5 元。如果到期日该股票的价格是 60 元。则购进看跌期权与购进股票组合的到期收益为（ ）元。
A. 15 B. 10 C. -5 D. 0
6. 下列说法正确的是（ ）。
A. 安全边际越小，企业发生亏损的可能性也越小
B. 变动成本法所确定的成本数据符合通常会计报表编制的要求
C. 内含报酬率是使投资项目的现值指数等于 1 的贴现率
D. 在终值与计息期一定的情况下，贴现率越高，则计算的现值越大
7. 某公司 2003 年流动负债为 300 万元，其中金融流动负债为 200 万元，长期负债为 500 万元，其中金融长期负债 300 万元，股东权益为 600 万元；2004 年流动负债为 550 万元，其中金融流动负债为 400 万元，长期负债为 700 万元，其中金融长期负债 580 万元，股东权益为 900 万元。则 2004 年的本年净投资为（ ）万元。
A. 780 B. 725 C. 654 D. 692
8. 相对于其他股利政策而言，既可以维持股利的稳定性，又有利于优化结构的股利政策是（ ）。
A. 剩余股利政策 B. 固定股利政策

C. 固定股利支付率政策

D. 低正常股利加额外股利政策

9. 某产品的变动制造费用标准成本为：工时消耗 3 小时，变动制造费用小时分配率 5 元。本月生产产品 500 件，实际使用工时 1400 小时，实际发生变动制造费用 7700 元。则变动制造费用耗费差异为()元。

A. 500

B. 550

C. 660

D. 700

10. 某自然利润中心的有关数据为：销售收入 20000 元，已销产品的变动成本和变动销售费用 12000 元，利润中心负责人可控固定间接费用 1000 元，不可控固定间接费用 1200 元，分配来的公司管理费用 1500 元，那么，该部门的“可控边际贡献”为()元。

A. 8000

B. 7000

C. 5800

D. 4300

- 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，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 铅笔填涂相应的答题代码。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. 下列关于投资项目风险处置的调整现金流量法的说法正确的有()。

A. 在调整现金流量法下，折现率是指不包括非系统性风险，但包括系统性风险的折现率
B. 现金流量的风险越大，肯定当量系数就越小
C. 投资者越偏好风险，肯定当量系数就越大
D. 通常肯定当量系数的确定与未来现金流量的标准差有关，但是标准差是估算的结果，很容易产生偏差

2. 资本市场有效原则对投资者和管理者的意义在于：()。

A. 投资者是在徒劳地寻找超额投资回报
B. 市场为企业提供了合理的价值度量
C. 管理者的管理行为会被正确地解释并反映到价格中
D. 管理者对会计报表的粉饰行为不会引起证券价格的上升

3. 下列关于资本资产定价原理的说法中，正确的是()。

A. 股票的预期收益率与 β 值线性正相关
B. 无风险资产的 β 值为零
C. 资本资产定价原理既适用于单个证券，同时也适用于投资组合
D. 市场组合的 β 值为 1

4. 在考虑所得税因素以后，实体营业现金净流量的公式有()。

A. 营业现金净流量 = 息税前经营利润 $\times$ (1 - 税率) + 折旧与摊销
B. 营业现金净流量 = 收入 $\times$ (1 - 税率) - 付现经营成本 $\times$ (1 - 税率) + 折旧与摊销 $\times$ 税率
C. 营业现金净流量 = 息后税后净利润 + 折旧与摊销
D. 营业现金净流量 = 营业收入 - 付现经营成本 - 息税前经营利润所得税

5. 某公司打算投资一个项目，预计该项目需固定资产投资 800 万元，为该项目计划借款融资 800 万元，年利率 5%，每年末付当年利息。该项目可以持续 5 年。估计每年固定成本为（不含折旧）50 万元，变动成本是每件 150 元。固定资产折旧采用直线法，折旧年限为 5 年，估计净残值为 20 万元。销售部门估计各年销售量均为 5 万件，该公司可以接受

300 元/件的价格, 所得税税率为 33%。则该项目经营第 1 年的实体现金净流量和股东现金净流量分别为()万元。

A. 520.48

B. 493.68

C. 648

D. 594

6. 在短期借款的利息计算和偿还方法中, 企业实际负担利率高于名义利率的有()。

A. 利随本清法付息

B. 贴现法付息

C. 贷款期内定期等额偿还贷款

D. 到期一次偿还贷款

7. 下列说法正确的有()。

A. 看涨期权的价值上限是股价

B. 在到期前看涨期权的价格高于其价值的下限

C. 股价足够高时, 看涨期权价值线与最低价值线的上升部分平行

D. 看涨期权的价格下限是股价

8. 布莱克—斯科尔斯期权定价模型涉及的参数有()。

A. 标的资产的现行价格

B. 看涨期权的执行价格

C. 连续复利计算的标的资产年收益率的标准差

D. 连续复利的短期无风险年利率

9. 采用平行结转分步法计算成本的优点是: ()。

A. 各步骤可以同时计算产品成本

B. 不必进行成本还原

C. 不必逐步结转半成品成本

D. 能全面反映各步骤产品的生产耗费水平

10. 以协商价格作为企业内部各组织单位之间相互提供产品的转移价格, 需要具备的下列条件有()。

A. 在非竞争性市场买卖的可能性

B. 买卖双方有权自行决定是否买卖

C. 完整的组织单位之间的成本转移流程

D. 最高管理层对转移价格的适当干预

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, 你认为正确表述的, 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 1.5 分; 每题判断错误的倒扣 1 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. 信号传递原则是引导原则的延伸。信号传递原则要求根据公司的行为判断它未来的收益。()

2. 逐步结转分步法实际上就是品种法的多次连接应用。()

3. 在保持经营效率和财务政策不变, 而且不从外部进行股权融资的情况下, 股利增长率等于可持续增长率。()

4. 如果大家都愿意冒险, 证券市场线斜率就大, 风险溢价就大; 如果大家都不愿意冒险,

证券市场线斜率就小，风险附加率就较小。()

5. 对于两种证券形成的投资组合，基于相同的预期报酬率，相关系数之值越小，风险也越小；基于相同的风险水平，相关系数越小，取得的报酬率越大。()

6. 在实体流量法下，从投资企业的立场看，企业取得借款应视为现金流入，而归还借款和支付利息则应视为现金流出。()

7. 通常，销售利润率较高的行业，其资产周转率较低；资产周转率较高的行业，其销售利润率较低。()

8. 如果出租人与承租人处于同一税率级别，在不考虑交易成本的前提下，租赁属于零和博弈。()

9. 具有相同执行价格和到期日的欧式看跌期权和看涨期权，购进股票、购进看跌期权，同时售出看涨期权，该组合符合：标的资产现行价格 - 看跌期权价格 + 看涨期权价格 = 执行价格的现值。()

10. 在变动成本法下，本期利润不受期初、期末存货变动的影响；而在完全成本法下，本期利润受期初、期末存货变动的影响。()

四、计算及分析题（本题型共 5 题，每小题 6 分。本题型共 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。在答题卷上解答，答在试题卷上无效。）

1. A 公司已准备添置一台设备，该设备预计使用年限为 6 年，正在讨论是购买还是租赁。有关资料如下：

(1) 如果自行购置该设备，预计购置成本 1400 万元。该类设备税法规定的折旧年限为 10 年，折旧方法为直线法，预计净残值率为 5%。

(2) 预计 6 年后该设备的变现收入为 10 万元。

(3) 如果租赁该设备，租期 6 年，每年末需要向承租方支付租金 300 万元。

(4) 租赁期满设备归承租方所有，并为此向出租方支付资产余值 10 万元。

(5) A 公司适用的所得税税率为 25%，担保债券的税前利率为 6%。

(6) 该项目要求的最低报酬率为 10%。

要求：

(1) 计算租赁内含利息率。

(2) 针对 A 公司的“租赁与购买”通过计算作出决策。

2. 某公司拟开发一铁矿，预计需要投资 3700 万元；铁矿的年产量预计为 4 万吨，并可以较长时间不变；该铁矿石目前的 market 价格为 800 元/吨，预计每年价格上涨 8%，但价格很不稳定，其标准差为 40%，因此收入可以按含有风险的必要报酬率 12% 作为折现率。

每年的固定付现营业成本为 1500 万元，忽略其他成本和费用，固定付现营业成本可以按无风险报酬率 5% 作为折现率。

1-3 年后的矿山残值分别为 2320 万元、2200 万元和 2000 万元。该公司适用的所得税税率为 25%。

要求：

(1) 计算不考虑期权的前提下该项目的净现值。

(2) 在考虑期权的前提下，就是否放弃该项目进行决策。

3. TM 公司 2006 年年初的流动资产总额为 900 万元（其中应收票据 300 万元，应收账款 200

万元，存货 400 万元)，流动资产占资产总额的 25%；流动负债总额为 600 万元，流动负债占负债总额的 30%；该年年末股东权益与年初股东权益的比值为 1.5。

该公司 2006 年年末的流动资产总额为 1100 万元（其中应收票据 350 万元，应收账款 300 万元，存货 450 万元），流动资产占资产总额的 20%，流动负债占负债总额的 32%。

已知该公司 2006 年的营业收入为 6000 万元，营业毛利率为 22%，三项期间费用合计 500 万元，负债的平均利息率为 9%，年末现金流量比率为 0.5，当年该公司的固定经营成本总额为 600 万元，适用的所得税税率为 30%。

要求：

- (1) 计算 2006 年年初的负债总额、资产总额、权益乘数、流动比率和速动比率；
- (2) 计算 2006 年年末的股东权益总额、负债总额、资产总额、产权比率、流动比率、速动比率、营运资本配置比率和长期资本负债率；
- (3) 计算 2006 年的应收账款及应收票据周转率、存货周转率（按营业成本计算）和总资产周转率（涉及资产负债表数据使用平均数计算）；
- (4) 计算 2006 年息税前利润、权益净利率、经营现金流量净额、利息保障倍数、现金流量利息保障倍数和现金流量债务比（涉及资产负债表数据使用平均数计算）；
- (5) 计算 2007 年的经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。

4. 某公司是一家上市公司，其未来连续五年预计的利润表和简化资产负债表如下：

利润及利润分配表

单位：万元

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一、营业收入	1200	1370	1518	1729	1915
减：营业成本	380	466	540	780	900
营业税金及附加	20	24	30	60	20
减：营业和管理费用（不含折旧与摊销）	300	320	340	410	420
折旧与摊销	40	55	60	80	85
利息费用	28	32	37.25	41.25	45
二、营业利润	432	473	510.75	357.75	445
加：投资净收益	0	0	0	0	0
营业外收支净额	0	0	0	0	0
三、利润总额	432	473	510.75	357.75	445
减：所得税	129.6	141.9	153.23	107.33	133.5
四、净利润	302.4	331.1	357.52	250.42	311.5
加：年初未分配利润	0	102.4	173.5	231.02	191.44
五、可供分配利润	302.4	433.5	531.02	481.44	502.94
减：应付股利	200	260	300	290	305
六、未分配利润	102.4	173.5	231.02	191.44	197.94

资产负债表

单位：万元

年度	目前	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
经营流动资产	400	550	590	620	640	700
经营长期资产净值	800	850	910	1030	1160	1200
资产总计	1200	1400	1500	1650	1800	1900
流动负债	100	180	250	300	320	360
其中：金融流动负债	60	80	110	150	160	190
长期负债	710	770	740	742.5	850	820
其中：金融长期负债	200	220	230	255	260	290
股东权益合计	390	450	510	607.5	630	720
负债及股东权益合计	1200	1400	1500	1650	1800	1900

该公司目前的投资资本负债率为 40%， β 值为 2，金融负债平均税后成本为 7%，公司全部所得的所得税税率为 30%，市场风险价格为 5%，无风险利率为 2%。假设该公司未来能够保持目前的资本结构和风险程度不变，继续能够按照目前的负债成本融资。

假设该公司在 5 年后实体现金流量和股权现金流量均能够保持 4% 的固定增长率增长。

要求：

(1) 编制未来连续五年实体现金流量和股权现金流量计算表；

年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一、净利润					
+ 利息费用					
+ 所得税					
二、息税前经营利润					
- 息税前经营利润所得税					
三、息前税后经营利润					
+ 折旧与摊销					
四、经营现金毛流量					
- 经营营运资本增加（即经营流动资产增加 - 经营流动负债增加）					
五、经营现金净流量					
- 经营长期资产总值增加					
+ 经营长期债务增加					
六、实体现金流量					
减：税后利息					
+ 净金融负债增加（即金融流动负债增加 + 金融长期负债增加）					
七、股权现金流量					

(2) 计算股权资本成本和加权平均资本成本。

(3) 分别根据实体现金流量和股权现金流量计算该公司的实体价值和股权价值。

5. 某企业本月生产甲、乙两种产品，其中甲产品技术工艺过程较为简单，生产批量较大；乙产品工艺过程较为复杂，生产批量较小。其他有关资料见下表：

项目	甲产品	乙产品
产量（件）	15000	3000
直接人工工时	30000	5000
单位产品直接人工成本	10	8
单位产品直接材料成本	18	20
制造费用总额	297500	

要求：

(1) 采用产量基础成本计算制度计算甲、乙两种产品应分配的制造费用及单位成本。

(2) 假设经作业分析，该企业根据各项作业的成本动因性质设立了机器调整准备、质量检验、设备维修、生产订单、材料订单、生产协调等六个作业成本库；各作业成本库的可追溯成本、成本动因、作业量以及作业成本分配率等有关资料见下表：

作业成本库（作业中心）	可追溯成本（元）	成本动因	作业量		
			甲产品	乙产品	合计
机器调整准备	60000	准备次数	400	200	600
质量检验	54000	检验次数	200	100	300
设备维修	60000	维修工时	250	150	400
生产订单	51500	订单份数	150	100	250
材料订单	48000	订单份数	250	50	300
生产协调	24000	协调次数	60	40	100
合计	297500				

采用作业基础成本计算制度计算甲、乙两种产品应分配的制造费用及单位成本。

(3) 针对两种成本计算制度计算甲、乙两种产品应分配的制造费用及单位成本的差异进行原因分析。

五、综合题（本题型共 2 题，每题 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。在答题卷上解答，答在试题卷上无效）。

1. M 公司 2005 年和 2006 年简化的比较资产负债表如下：

单位：万元

资产	2005 年年末数	2006 年年末数	负债和股东权益	2005 年年末数	2006 年年末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金（金融）	63	74	短期借款	105	84
交易性金融资产	21	25	交易性金融负债	0	0
应收账款	840	882	应付账款	630	655
应收票据	55	65	应付票据	13	17

续表

资产	2005 年年 末数	2006 年年 末数	负债和股东权益	2005 年年 末数	2006 年年 末数
应收利息	21	46	应付职工薪酬	23	27
待摊费用	31	38	预提费用	8	13
存货	80	88	应付利息	88	113
一年内到期的非流动资产	29	17	一年内到期的非流动负债	65	59
流动资产合计	1140	1235	流动负债合计	932	968
非流动资产：			非流动负债：		
长期股权投资	420	378	长期借款	1050	987
固定资产	2520	2772	应付债券		
			长期应付款	126	168
			非流动负债合计	1176	1155
			负债合计	2108	2123
			股东权益：		
			股本	1050	1050
			留存收益	922	1212
非流动资产合计	2940	3150	股东权益合计	1972	2262
资产总计	4080	4385	负债和股东权益总计	4080	4385

M 公司 2005 年和 2006 年简化的比较利润表如下：

单位：万元

项目	本年数	上年数
一、营业收入	6800	8197
减：营业成本	5613	6844
营业税金及附加	61	78
销售费用	122	136
管理费用	187	238
财务费用	77	100
加：公允价值变动收益	0	0
经营投资收益	34	27
二、营业利润	774	828
加：营业外收入	27	136
减：营业外支出	3	10
三、利润总额	798	954
减：所得税费用（所得税税率为 25%）	199.5	238.5
四、净利润	598.5	715.5

要求利用改进的财务分析体系（涉及资产负债表数据利用年末数计算）：

（1）分别计算 2005 年和 2006 年的净经营资产利润率、销售经营利润率和净经营资产周

转次数，并按顺序计算确定销售经营利润率和净经营资产周转次数变动对净经营资产利润率的影响。

(2) 分别计算 2005 年和 2006 年的净利息率、经营差异率、净财务杠杆、杠杆贡献率和权益净利率。

(3) 按顺序计算确定净经营资产利润率、净利息率和净财务杠杆的变动对杠杆贡献率的影响。

(4) 按顺序计算确定净经营资产利润率、净利息率和净财务杠杆的变动对权益净利率的影响。

2. 某公司计划从国外引进生产摩托车的生产线，该项目分两期进行：

第一期 2005 年年初设备投资 20000 万元，当年投资当年完工投产，年产销量为 1 万台，销售单价 1.2 万元/台，单位变动成本 0.6 万元/台，每年固定付现经营成本为 400 万元，预计使用寿命为 5 年，预计能够收回的净残值率为原值的 4%。

第二期 2007 年年初设备投资 36000 万元，当年投资当年完工投产，年产销量新增 1.9 万台，销售单价 1.2 万元/台，单位变动成本 0.58 万元/台，年固定付现经营成本新增 760 万元，预计使用寿命为 5 年，净残值率为原值的 3%。

假设：

(1) 第二期项目投资决策必须在 2006 年年底决定；

(2) 生产摩托车可比公司股票价格的方差为 0.09；

(3) 该公司适用的所得税税率为 25%；

(4) 该公司要求的最低投资报酬率为 15%（其中无风险报酬率为 5%）；

(5) 该类设备税法规定的折旧方法为直线法，折旧年限为 5 年，用直线法提折旧，净残值率为原值的 5%。

要求：

(1) 在不考虑期权的前提下，计算分析该项目第一期和第二期投资的可行性（折现率按 15% 计算确定）。

(2) 在考虑期权的前提下，计算分析该项目第一期和第二期投资的可行性（第二期项目投资额按 5% 折现，其余按 15% 的折现率折现）。

2007 年注册会计师全国统一考试 《财务成本管理》命题预测试卷（二）

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. 如果资本市场是完全有效的市场，则下列说法正确的是（ ）。
A. 拥有内幕信息的人士将获得超额收益
B. 价格能够反映所有可得到的信息
C. 股票价格不波动
D. 投资股票将不能获利
2. 某保险公司的推销员每月固定工资 1000 元，在此基础上，推销员还可按推销保险金额的 2‰ 领取奖金，那么推销员的工资费用属于（ ）。
A. 半固定成本
B. 半变动成本
C. 变动成本
D. 固定成本
3. 已知 2004 年经营资产销售百分比为 60%，经营负债销售百分比为 20%，预计留存收益率为 50%，计划销售净利率 10%，销售收入为 1000 万元，则内含增长率为（ ）。
A. 14.3%
B. 14.8%
C. 15.2%
D. 15.6%
4. 假设市场投资组合的收益率和方差是 10% 和 0.0625，无风险报酬率是 5%，某种股票报酬率的方差是 0.04，与市场投资组合报酬率的相关系数为 0.3，则该种股票的必要报酬率为（ ）。
A. 6.2%
B. 6.25%
C. 6.5%
D. 6.45%
5. 某公司股票看涨期权和看跌期权的执行价格相同，期权均为欧式期权，期限 3 个月，3 个月的无风险利率为 5%，目前该股票的价格是 30 元，看跌期权价格为 5 元，看涨期权价格为 3 元，则期权的执行价格为（ ）元。
A. 33.6
B. 34.86
C. 35.17
D. 32.52
6. 最佳现金持有量的存货控制模式中，应考虑的相关成本主要有（ ）。
A. 机会成本和交易成本
B. 交易成本和短缺成本
C. 机会成本和短缺成本
D. 管理成本和短缺成本
7. 出租人既出租某项资产，又以该项资产为担保借入资金的租赁方式是（ ）。
A. 经营租赁
B. 售后回租
C. 杠杆租赁
D. 直接租赁
8. 某公司 2005 年年初的未分配利润为 100 万元，当年的税后利润为 400 万元，2006 年年初公司讨论决定股利分配的数额。公司目前的目标资本结构为权益资本占 60%，债务资本占 40%，2006 年不打算继续保持目前的资本结构，也不准备追加投资资本。按有关法规规定该公司应该至少提取 10% 的法定公积金。则该公司最多用于派发的现金股利为（ ）万元。
A. 460
B. 450
C. 400
D. 500

9. 逐步结转分步法的缺点是()。

- A. 不能提供各生产步骤所耗用上一步骤的半成品成本资料
- B. 不能提供各生产步骤所生产的该步骤的半成品成本资料
- C. 各生产步骤不能同时计算产品成本
- D. 不便于各生产步骤的成本管理

10. 某产品的变动制造费用标准成本为：工时消耗 4 小时，变动制造费用小时分配率 6 元。本月生产产品 300 件，实际使用工时 1500 小时，实际发生变动制造费用 12000 元。则变动制造费用效率差异为()元。

- A. 1800 B. 1650 C. 1440 D. 1760

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，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 铅笔填涂相应的答题代码。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. 下列说法正确的有()。

- A. 在其他条件一定的情况下，分期付息债券的发行价格高于面值，债券的资本成本降低
- B. 在其他条件一定的情况下，分期付息债券的发行价格低于面值，债券的资本成本提高
- C. 在其他条件一定的情况下，分期付息债券的发行价格与其资本成本反向变化
- D. 在其他条件一定的情况下，分期付息债券的发行费用与其资本成本同向变化

2. 某公司 2005 年 1-4 月份预计的销售收入分别为 100 万元、200 万元、300 万元和 400 万元，当月销售当月收现 60%，下月收现 30%，再下月收现 10%。则 2005 年 3 月 31 日资产负债表“应收账款”项目金额和 2005 年 3 月的销售现金流入分别为()万元。

- A. 140 B. 250 C. 160 D. 240

3. A 债券票面年利率为 10%，若半年付息一次，平价发行，则下列说法正确的是()。

- A. A 债券的票面周期利率为 5%
- B. A 债券的年实际必要报酬率为 10.25%
- C. A 债券的年实际票面利率为 10.25%
- D. A 债券的名义年必要报酬率为 10%

4. 下列有关净现值的说法正确的有()。

- A. 它直接与企业价值最大化目标相联系
- B. 它考虑了所有可以衡量的相关财务信息
- C. 它的难点是在实务中未来现金流量很难准确预计
- D. 它的评价结论的合理与否在很大程度上取决于折现率的确定上

5. 某企业每年需要耗用甲材料 8000 吨。该材料购入价格为每吨 1500 元，每订购一次的订货变动成本为 400 元，材料在仓库中的每吨储存变动成本为 40 元。假设保险储备为零。则达到经济批量时的相关最低总成本及平均占用资金分别为()元。

- A. 16000 B. 300000 C. 32000 D. 350000

6. 下列关于变动成本法的说法正确的有()。

- A. 变动成本法能够促使管理当局更加重视销售，防止盲目生产
- B. 变动成本法便于正确进行不同期间的业绩评价

- C. 可以简化成本计算, 避免固定性制造费用分摊中的主观随意性
 - D. 不能适应长期决策的需要
7. 作业成本法的优点有()。
- A. 提供了相对准确的成本信息
 - B. 可以有效地改进企业的战略决策
 - C. 提供了便于不断改进的业绩评价体系
 - D. 有助于增强企业的核心竞争力
8. 假设 ABC 公司股票目前的 market 价格为 60 元, 而在一年后的价格可能是 50 元和 70 元两种情况。再假定存在一份 100 股该种股票的看涨期权, 期限是一年, 执行价格为 60 元。投资者可以按 15% 的无风险利率借款。购进上述股票且按无风险利率 15% 借入资金, 同时售出一份 100 股该股票的看涨期权。则按照复制原理, 下列说法正确的有()。
- A. 购买股票的数量为 50 股
 - B. 借款的金额是 2174 元
 - C. 期权的价值为 826 元
 - D. 期权的价值为 844 元
9. 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
10. 下列有关弹性预算的说法正确的是()。
- A. 弹性预算主要用于各种间接费用预算, 有些企业也用于利润预算
 - B. 弹性预算是按成本的不同性态分类列示的
 - C. 弹性预算的表达方式, 主要有多水平法和公式法
 - D. 弹性预算的主要用途是作为控制成本支出的工具

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, 你认为正确表述的, 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 1.5 分; 每题判断错误的倒扣 1 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. 现代公司制企业的所有权和经营管理权的两权分离, 是以自利行为原则为基础的。 ()
2. 所有的负债项目均会产生财务杠杆效应。 ()
3. 在“租赁与购买”决策中的所有相关现金流量都应按公司的加权平均资本成本作为折现率。 ()
4. 分离定理强调两个决策: 一是确定市场组合, 这一步骤不需要考虑投资者个人的偏好; 二是如何构造风险资产组合与无风险资产之间的组合, 这一步骤需要考虑投资者个人的偏好。 ()
5. 对于两种证券形成的投资组合, 当相关系数为 1 时, 投资组合的预期值和标准差均为单项资产的预期值和标准差的加权平均数。 ()
6. 布莱克—斯科尔斯期权定价模型说明投资者的风险偏好程度会影响期权的价值。 ()
7. 在变动成本法下确定的利润, 不仅受销售单价、销售量和成本费用水平的影响, 而且受

产量的影响。 ()

8. 企业价值评估的经济利润法能够把投资决策的折现现金流量法与业绩考核的权责发生制统一起来。 ()

9. 技术性变动成本是与产量有明确的技术或实物关系的变动成本。该类成本的实质是利用生产能力进行生产所必然发生的成本,若企业不生产产品,从理论上讲,其技术性变动成本便为零。 ()

10. 作业成本法是一种独立于传统成本计算方法之外的新的成本计算方法。 ()

四、计算及分析题 (本题型共 5 题,每小题 6 分。本题型共 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。在答题卷上解答,答在试题卷上无效。)

1. 目前的股票价格为 45 元,执行价格为 52 元,距离到期的时间为 6 个月,股价的方差为 0.04,无风险年利率为 0.065。

(1) 根据上述特征利用布莱克-斯科尔斯期权定价模型计算看涨期权的价值。

(2) 依据买卖权平价计算对应的看跌期权的价值。

2. A 公司 2004 年 6 月 5 日发行公司债券,每张面值 2000 元,票面利率 12%,4 年期。

要求:

(1) 假定每年 6 月 5 日付息一次,到期按面值偿还。B 公司 2006 年 6 月 5 日按每张 2000 元的价格购入该债券并持有到期,计算该债券的持有到期收益率。

(2) 假定每年 6 月 5 日付息一次,到期按面值偿还。B 公司 2006 年 6 月 5 日按每张 2030 元的价格购入该债券并持有到期,计算该债券的持有到期收益率。

(3) 假定到期一次还本付息,单利计息。B 公司 2006 年 6 月 5 日按每张 2200 元的价格购入该债券并持有到期,计算该债券的持有到期收益率(复利、按年计息)。

(4) 假定每年 6 月 5 日付息一次,到期按面值偿还。B 公司 2005 年 6 月 5 日计划购入该债券并持有到期,要求的必要报酬率为 15%,计算该债券的价格低于多少时才可以购入。

(5) 假定到期一次还本付息,单利计息。B 公司 2005 年 6 月 5 日计划购入该债券并持有到期,要求的必要报酬率为 15%,计算该债券的价格低于多少时才可以购入(复利、按年计息)。

3. 某企业 2006 年计划全年的 A 种材料的需求量为 36000 公斤,材料单价为 6 元,预计一次采购费用为 1600 元,单位材料的年变动储存费用率为材料进价成本的 30%。

要求:

(1) 计算材料的经济订货批量及相关的最低总成本。

(2) 计算材料全年最佳订货次数和最佳订货间隔时间。(一年按 360 天计算)

(3) 计算 A 材料的年总成本。

(4) 计算达到经济订货量时材料平均占用资金。

(5) 假设在交货期内,企业所生产产品的产量是不确定的,其概率分布如下:

产量(件)	概率
1300	85%
1400	8%
1500	4%
1600	3%

已知该产品的 A 材料消耗定额为 12 公斤/件, 材料的缺货成本为 4 元/公斤。

计算当保险储备量分别为 0、1200 公斤、2400 公斤和 3600 公斤时的与保险储备量相关的总成本, 并进行决策。

4. 假设某公司当产量在 50 万件以内时成本习性保持不变, 固定成本为 400 万元, 单位变动成本为 6 元, 其中根据历史资料统计的产量与混合成本的有关情况如下:

	2004 年	2005 年	2006 年
产量 (万件)	15	20	24
混合成本 (万元)	120	140	180

已知该公司 2007 年预计的产量为 30 万件。

要求:

- (1) 采用高低点法进行混合成本分解并预测该公司 2007 年的总成本;
 - (2) 假设混合成本中的固定成本为 55 万元, 采用回归直线法进行混合成本分解并预测该公司 2007 年的总成本;
 - (3) 假设混合成本中的单位变动成本为 6 元, 采用回归直线法进行混合成本分解并预测该公司 2007 年的总成本。
5. 某企业使用标准成本法, 某一产品的正常生产能量为 1000 单位, 标准成本为:

项目	标准成本	金额
直接材料	0.2 吨 $\times$ 100 元/吨	20 元
直接人工	5 小时 $\times$ 4 元/小时	20 元
变动制造费用	4000 元/1000	4 元
固定制造费用	6000 元/1000	6 元
标准单位成本		50 元

本月份生产 800 单位产品, 实际单位成本为:

项目	实际单位成本	金额
直接材料	0.22 吨 $\times$ 90 元/吨	19.80 元
直接人工	5.5 小时 $\times$ 3.9 元/小时	21.45 元
变动制造费用	4000 元/800	5 元
固定制造费用	6000 元/800	7.5 元

试对该产品进行成本差异分析 (固定制造费用使用二因素法)。

- 五、综合题** (本题型共 2 题, 每题 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。在答题卷上解答, 答在试题卷上无效)。

1. A 公司是一家家电制造企业, 现在正考虑投产一个生产微波炉的项目, 其有关资料如下:
- (1) A 公司目前资本总额为 3000 万元, 其中, 长期借款 1000 万元, 借款年利率为 6%; 权益资本 2000 万元, 普通股股数为 100 万股, 该公司股票的 β 值为 1.8, 无风险收益率为 3%, 股票市场的平均收益率为 9%, 该公司目前的营业收入为 2500 万元, 变动成本率为 35%, 固定付现经营成本为 650 万元, 固定非付现经营成本为 250 万元。
 - (2) 该公司拟投资的新产品的市场适销期为 6 年。该产品的生产可以利用企业现有的一