

注册会计师考试全真模拟试题

财务成本管理模拟试题(一)

一、单项选择题(本题型共 15 题。从每题的备选答案中选出最正确的一个答案,在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂你认为正确的答案代码。答案写在试题卷上无效。答案正确的,前 10 题每题 1 分,后 5 题每题 2 分。本题型共 20 分。)

1. 经营者的目标与股东不完全一样,有时为了自身的目标,而背离股东的利益,这种背离表现在()。
A. 道德风险
B. 公众利益
C. 社会责任
D. 社会目标
2. 当企业出现财务危机时可以采取的法律措施是()。
A. 债务展期
B. 债务和解
C. 合并
D. 票据贴现
3. 某零售店主要采用现金销售,应收账款较少,该店的速动比率若保持在()的水平上,应当被认为是正常的。
A. 1:1
B. 4:1
C. 0.4:1
D. 2:1
4. 当 $i=10\%$, $n=6$ 时,已知 $(A/P, 10\%, 6) = 0.2229$, $(A/S, 10\%, 6) = 0.1296$, 那么,预付年金终值系数为()。
A. 4.4859
B. 7.7156
C. 4.9350
D. 8.4877
5. 现有两个投资项目 A 和 B, 已知 $\bar{K}_A = \bar{K}_B = 10\%$, 且 $\delta_A = 38\%$, $\delta_B = 21\%$, 那么()。
A. A 项目的风险程度大于 B 项目的风险程度
B. A 项目的风险程度小于 B 项目的风险程度
C. A 项目的风险程度等于 B 项目的风险程度
D. 不能确定
6. 已知甲投资项目 $K_{甲} = 15\%$, $\delta_{甲} = 20\%$, 则其可靠程度为 95.44% 的置信概率为()。
A. $[-15\%, 15\%]$
B. $[-5\%, 35\%]$
C. $[-25\%, 55\%]$
D. $[-45\%, 75\%]$
7. 产权比率为 3:4, 则权益乘数为()。
A. 4:3
B. 7:4
C. 7:3
D. 3:4
8. 发起人以外的任何法人直接或间接持有一个上市公司发行在外的普通股达到()时,除按规定作出报告外,还应当在该事实发生之日起()日内向该公司所有股东发出收购公告书。
A. 30%; 45
B. 30%; 60
C. 45%; 30
D. 50%; 30
9. 某上市公司 1998 年底流通在外的普通股股数为 1000 万股, 1999 年 3 月 31 日以 1998 年底总股本为基数, 实施 10 股送 5 股的分红政策, 红股于 4 月 1 日上市流通, 1999 年的净利润为 400 万元, 则 1999 年每股收益为()元。
A. 0.267
B. 0.291
C. 0.4
D. 0.28

10. 预计明年通货膨胀率为 10%，公司销量增长 5%，则销售额的名义增长为()。
- A. 15% B. 15.5%
C. 10.5% D. 5.5%
11. 下列财务指标中，不属于现金流量流动性分析的指标是()。
- A. 现金到期债务比 B. 流动比率
C. 现金流动负债比 D. 现金债务总额比
12. 已知利润对单价的敏感系数为 2，为了确保下年度企业不亏损，单价下降的最大幅度为()。
- A. 50% B. 100%
C. 25% D. 40%
13. 已知某设备原值 60000 元，累计折旧 27000 元，如现在变现，则变现价值为 40000 元，该公司适用的所得税税率为 40%，那么，继续使用该设备引起的现金流出量为()元。
- A. 40000 B. 37200
C. 33000 D. 60000
14. 完工产品和在产品之间分配费用，采用在产品成本按年初数固定计算，这适用于()的产品。
- A. 月末在产品数量很大
B. 月末在产品数量为零
C. 各月末在产品数量虽大但各月之间在产品数量变动不大
D. 各月成本水平相差不大
15. 某产品需经两道工序加工，第一道工序工时定额为 20 小时，第二道工序工时定额为 18 小时，则第二道工序的完工程度为()。
- A. 76% B. 100%
C. 53% D. 47%

二、多项选择题(本题型共 10 题。从每题的备选答案中选出正确的多个答案，在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂你认为正确的答案代码。答案写在试题卷上无效。不答、错答、漏答均不得分。答案正确的，每题得 2 分。本题型共 20 分。)

1. 企业的目标是生存、发展和获利。为了实现企业的目标，对财务管理提出以下要求()。
- A. 力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险
B. 筹集企业发展所需的资金
C. 合理、有效地使用资金并使企业获利
D. 保持最佳资本结构
E. 综合资本成本最低
2. 市场风险是由哪些因素引起的()。
- A. 战争 B. 经济衰退
C. 通货膨胀 D. 高利率
3. 企业财务目标是()。
- A. 利润最大化 B. 风险最小化
C. 企业价值最大化 D. 股东财富最大化

4. 下列关于风险的说法正确的是()。
 - A. 一般说来,风险是指在一定条件下和一定时期内可能发生的各种结果的变动程度
 - B. 风险是事件本身的不确定性,具有客观性
 - C. 风险的大小随时间延续而变化,是“一定时期内”的风险
 - D. 风险可能给投资人带来超出预期的收益,也可能带来超出预期的损失
 - E. 从财务的角度来说,风险主要指无法达到预期报酬的可能性
5. 财务分析的具体目的,可能概括为()。
 - A. 流动性分析
 - B. 盈利性分析
 - C. 财务风险分析
 - D. 专题分析
 - E. 综合分析
6. 上市公司信息披露的主要内容有()。
 - A. 招股说明书
 - B. 上市公告
 - C. 定期报告
 - D. 临时报告
 - E. 律师声明书
7. 年度报告内容包括()。
 - A. 公司简介
 - B. 会计数据和业务数据摘要
 - C. 董事长或总经理的业务报告
 - D. 年度内发生的重大事件及其披露情况要览
 - E. 关联企业
8. 现金流量表的主要作用是()。
 - A. 提供本期现金流量的实际数据
 - B. 提供评价本期收益质量的信息
 - C. 有助于评价企业的财务弹性
 - D. 有助于评价企业的流动性
 - E. 用于预测企业的未来现金流量
9. 外部融资量取决于()。
 - A. 销售的增长
 - B. 股利支付率
 - C. 销售净利率
 - D. 资产销售百分比
 - E. 负债销售百分比
10. 公司必须协调的冲突是()。
 - A. 股东和经营者
 - B. 股东和债权人
 - C. 企业目标与社会责任
 - D. 企业与职工

三、判断题(本题型共 15 题。在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂你认为正确的答案代码。答案写在试题卷上无效。答案正确的,每题得 1 分;答案错误的,每题倒扣 1 分。本题型扣至零分为止。不答题既不得分,也不扣分。本题型共 15 分。)

1. 在风险相同的情况下,投资报酬率可以体现股东财富,这种说法是错误的。()
2. 资本结构是指所有者权益和负债的比例关系。在通常情况下,企业的资本结构由长期债务资本和权益资本构成。()

3. 从数量角度看,货币的时间价值是没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。 ()
4. 从统计学上可以证明,几种商品的利润率和风险是独立的或是不完全相关的。在这种情况下,企业的总利润率的风险并不能够因多种经营而减少。 ()
5. 股利支付率越高,外部融资需求越小;销售净利率越高,外部融资需求越大。 ()
6. 在各因素对利润的敏感分析图中,各因素形成的直线与利润线的夹角越大,对利润的敏感程度越大。 ()
7. 销售预算是在利润预算的基础上编制的,其主要内容有销售量、期初和期末存货、生产量。 ()
8. 肯定当量法克服了风险调整贴现率法夸大远期风险的缺点,可以根据各年不同的风险程度,分别采用不同的肯定当量系数。 ()
9. 如果股票的投资组合包括全部股票,则只承担市场风险,而不承担公司的特有风险。 ()
10. 现金持有量控制的随机模式是建立在企业的现金未来需求量和收支不可预测的前提下,因此计算出来的现金量比较保守,往往比运用存货模式计算的结果小。 ()
11. 配合型融资政策是一种理想的、对企业有着最低资金使用要求的营运资金融资政策。 ()
12. 如果考虑资金时间价值,长期借款的资本成本是使借款的现金流入现值等于其现金流出现值的贴现率。 ()
13. 改组上市公司的模拟会计报表,是指以改组后公司母体会计核算资料为基础,依据企业改组方案,改组后公司的组织结构、经营方式、会计政策等,对会计报表进行会计调整并重新编制的改组后公司在前三年可能形成的会计报表。 ()
14. 母公司拥有其 50% ~ 100% 股份的子公司,属于质量参股子公司。 ()
15. A 产品顺序经过三道工序完成,各道工序的工时定额分别为 50、20 和 30 个小时,如果第三道工序的在产品为 100 件,则其约当产量为 15 件。 ()

四、计算题(本题型共 4 题,其中第 1 题 5 分;第 2 题 4 分;第 3 题 5 分;第 4 题 6 分。本题型共 20 分。要求列出计算步骤,每步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. 某企业有一旧设备,工程技术入员提出更新要求,有关数据如下:

单位:元		
	旧设备	新设备
原值	2200	2400
预计使用年限	10	10
已经使用年限	4	0
最终残值	200	300
变现价值	600	2400
年运行成本	700	400

该企业要求的最低报酬率为 15%。

要求:

(1) 不考虑时间价值, 计算固定资产的平均年成本。

(2) 考虑时间价值, 计算固定资产的平均年成本。

2. 某企业拟更新原设备, 新旧设备的详细资料如下:

单位: 元

项 目	旧设备	新设备
原 价	60000	80000
税法规定残值	6000	8000
规定使用年数	6	4
已使用年数	3	0
尚可使用年数	3	4
每年操作成本	7000	5000
最终报废残值	8000	7000
现行市价	20000	80000
每年折旧	9000	18000

已知所得税税率为 40%。

要求: 分析一下该企业应否更新(假设企业最低报酬率为 10%)。

3. 以下是经过简化的 A 公司 1997 年度的资产负债表和损益表:

(1) A 公司资产负债表(1997 年 12 月 31 日)

单位: 万元

项 目	年初数	年末数	项 目	年初数	年末数
流动资产合计	280	320	流动负债	90	100
应收账款	100	110	长期负债	100	120
其他速动资产	60	80	负债合计	190	220
存 货	120	130	股东权益	310	330
长期资产	220	230			
资产总计	500	550	权益总计	500	550

[说明: 本年增加的 20 万元长期负债(利率 10%)全部用于正在建设中的厂房]

(2) A 公司损益表(1997 年 12 月)

单位: 万元

项 目	本 年 累 计
一、销售收入(现销 50%)	14000
销售成本	9800
销售税金	1400
销售费用	200
管理费用	520
财务费用(利息费用)	19
二、营业利润	
投资收益	21
营业外收支净额	-12
三、利润总额	
所得税(33%)	
四、净 利	

(3) 该公司 1996、1997 年的有关财务指标如下：

比 率	1996 年	1997 年
流动比率		
速动比率		
资产负债率		
已获利息倍数	120	
平均收现期	50	
存货周转次数	7	
流动资产周转次数	42	
总资产周转次数	24	
销售毛利率	35%	
销售净利率	12%	
资产净利率	288%	
权益乘数	1.58	
权益净利率		

公司年初发行在外的普通股为 200 万股(每股面值 1 元,市价 12 元),优先股为 40 万股(每股面值 2 元,按面值 10% 支付股利)。7 月 1 日将优先股按 1:2 的比例全部转换为普通股。11 月 1 日购回股票 24 万股。本年宣告普通股现金股利 1382.4 万元。

要求：

(1) 完成(2)和(3)表(保留两位小数)。

(2) 计算 1997 年的每股收益、市盈率、每股股利、股利支付率、股利保障倍数、股票获利率、留存盈余比率和市净率。

(3) 运用杜邦分析体系分析权益净利率的变动,指出公司可能存在的问题。

4. 某公司拟投资 10 万元新建 A 项目。预计各年现金流量及概率如下：

单位：万元

年限	现金流量	概率	均值	标准差	变化系数
0	(10)	1			
1	2	0.48			
	3	0.04			
	4	0.48			
2	2.8	0.3			
	3.0	0.4			
	3.5	0.3			
3	3.2	0.2			
	3.8	0.5			
	4.8	0.3			
4	2	0.2			
	4	0.6			
	5	0.2			

公司要求的无风险报酬率为 7%。

要求：

(1) 完成上表(保留两位小数)。

(2) 如果考虑风险因素,公司认为报酬率达到 10% 才能接受。试据以计算 A 项目各年的肯定当量系数(保留四位小数)和净现值,并判断该项目是否可行。

(3) 变化系数与肯定当量系数的关系表见教材,试根据肯定当量法计算该项目现值指数并评价是否可行。

五、综合题(本题型共 3 题,其中第 1 题 8 分;第 2 题 10 分;第 3 题 7 分。本题型共 25 分。要求列出答题步骤,每步骤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. 某公司原有资产 1000 万元,权益乘数为 2。普通股每股面值 10 元,每股净资产 16 元。公司的边际贡献率为 40%,全部固定成本和费用(不包括债务利息,下同)为 200 万元,债务资金利息平均为 10%。公司所得税税率为 33%。

公司拟追加投资 300 万元扩大业务,每年固定成本增加 30 万元,并使变动成本率降低至原来的 75%。其筹资方式有两种:

(1) 全部发行普通股 30 万股(每股面值 10 元)。

(2) 按面值发行公司债券 300 万元,票面利率 12%。

要求:

(1) 计算每股收益无差别点以及此时的每股收益。

(2) 上述两种筹资方式在每股收益无差别点条件下的经营杠杆、财务杠杆和总杠杆分别为多少?说明了什么问题?

(3) 若下年度公司的销售额可达到 800 万元,则宜采用上述何种筹资方式(以提高每股收益为标准)?并计算两种筹资方式在此时的总杠杆。

2. 企业上年末的资产负债表(简表)如下:

单位:万元

项 目	期 末 数	项 目	期 末 数
流动资产合计	240	短期借款	46
		应付票据	18
		应付账款	25
长期投资净额	3	预提费用	7
		流动负债合计	96
固定资产合计	65	长期负债合计	32
无形资产及其他资产	12		
		股本	90
		资本公积	35
		留存收益	67
		股东权益合计	192
资产总计	320	权益总计	320

根据历史资料考察,销售收入与流动资产、固定资产、应付票据、应付账款和预提费用等项目成正比,企业上年度销售收入 4000 万元,实现净利 100 万元,支付股利 60 万元。预计下年度销售收入 5000 万元,销售净利率增长 10%,股利支付率与上年度相同。

要求:

- (1) 采用销售百分比法预测外部融资额。
 - (2) 计算外部融资销售增长比。
 - (3) 预测企业的内部融资增长率和可持续增长率。
 - (4) 如果预计上年度通货膨胀率为 5%，假设其他因素不变，企业需再追加多少外部融资额？
 - (5) 假设其他条件不变，预计下年度销售净利率与上年度相同，董事会提议提高股利支付率 10% 以稳定股价。如果可从外部融资 20 万元，你认为是否可行？
3. 假定年需要量 $D=3600$ 件，单位储存变动成本 $K_c=2$ 元，单位缺货成本 $K_o=4$ 元，交货时间 $L=10$ 天；已经计算出经济订货量 $d=300$ 件，每年订货次数 $N=12$ 次，交货期的存货需要量及其概率分布如下：

需要量($10 \times d$)	70	80	90	100	110	120	130
概率(P)	0.01	0.04	0.20	0.50	0.20	0.04	0.01

要求：

- (1) 不设置保险储备量的总成本。
- (2) 保险储备量为 10 件时的总成本。
- (3) 保险储备量为 20 件时的总成本。
- (4) 保险储备量为 30 件时的总成本。
- (4) 确定最佳保险储备量、最佳再订货点。

注册会计师考试全真模拟试题

财务成本管理模拟试题(二)

一、单项选择题(本题型共 15 题。从每题的备选答案中选出最正确的一个答案,在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂你认为正确的答案代码。答案写在试题卷上无效。答案正确的,前 10 题每题 1 分,后 5 题每题 2 分。本题型共 20 分。)

1. 已知 $(P/S, 10\%, 5) = 0.6209$, $(S/P, 10\%, 5) = 1.6106$, $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$, $(S/A, 10\%, 5) = 6.1051$, 那么, 偿债基金系数为()。
A. 1.006
B. 0.6209
C. 0.2638
D. 0.1638
2. 现有两个投资项目甲和乙, 已知 $\bar{K}_甲 = 10\%$, $\bar{K}_乙 = 15\%$, $\delta_甲 = 20\%$, $\delta_乙 = 25\%$, 那么()。
A. 甲项目的风险程度大于乙项目的风险程度
B. 甲项目的风险程度小于乙项目的风险程度
C. 甲项目的风险程度等于乙项目的风险程度
D. 不能确定
3. 已知某一投资项目, $\bar{K} = 15\%$, $\delta = 3.87\%$, 则其报酬率在 20% 以上的置信概率为()。
假设该项目报酬率符合正态分布, 查书中面积表(考试时会给出面积表摘选)。
A. 95%
B. 95.44%
C. 68.22%
D. 9.85%
4. 一项 100 万元的借款, 借款期限 5 年, 年利率 10%, 每年复利一次, 则实际利率比名义利率高()。
A. 5%
B. 0.4%
C. 0.35%
D. 0.25%
5. 下列关于市盈率的说法, 正确的是()。
A. 在市价确定的情况下, 每股收益越低, 市盈率越高, 投资风险越小
B. 在每股收益确定的情况下, 市价越高, 市盈率越高, 风险越小
C. 市盈率指标可用于不同行业公司间的比较
D. 市盈率越高, 表明市场对公司的未来越看好
6. 发起人以外的任何法人直接或间接持有一个上市公司发行在外的普通股达到()时, 除按规定作出报告外, 还应当在该事实发生之日起()日内向该公司所有股东发出收购公告书。
A. 30%; 45
B. 30%; 60
C. 45%; 30
D. 50%; 30
7. 在现金流量表分析中, 用于分析收益质量的指标是()。
A. 现金满足投资比率
B. 股利保障倍数
C. 营运指数
D. 每股营业现金流量
8. 已知某设备原值 60000 元, 税法规定残值率为 10%, 最终报废残值 5000 元, 该公司所得税税率为 40%, 则该设备最终报废由于残值带来的现金流人为()元。
A. 5000
B. 6000
C. 5600
D. 5400
9. 本金 1000 元, 投资 5 年, 年利率 8%, 每季复利一次, 则复利次数为()。

A. 30

B. 20

C. 40

D. 80

10. 计算再订货点时,不需考虑的因素是()。

A. 保险储备

B. 经济订货量

C. 交货时间

D. 日平均需用量

11. 先在各辅助生产车间、部门分配辅助生产费用,然后再在辅助生产车间、部门以外的各受益单位之间进行分配,这种分配方法是()。

A. 顺序分配法

B. 代数分配法

C. 直接分配法

D. 交互分配法

12. 对投资项目内含报酬率的大小不产生影响的因素是()。

A. 投资项目的现金流入量

B. 投资项目的初始投资

C. 投资项目的有效年限

D. 投资项目的预期投资报酬率

13. 下列最适合用来评价部门经理业绩的指标是()。

A. 边际贡献

B. 可控边际贡献

C. 部门边际贡献

D. 税前部门利润

14. 企业并购谋求财务协同效应的表现不包括()。

A. 提高财务能力

B. 合理避税

C. 预期提高股价

D. 实现规模经济

15. 按市场价值对目标企业估价时,最著名的是托宾 Q 模型,有关系数 Q 的论述,不正确的是()。

A. 目标企业市场价值是资产重置成本与 Q 的乘积

B. Q 值难以确定,因为不同企业的资产结构与成长机会不同

C. 在实务中 Q 值可用企业的市净率近似替代

D. 一般要求收购 Q 值大于 1 的企业,表示被收购企业有无形资产存在

二、多项选择题(本题型共 10 题。从每题的备选答案中选出正确的多个答案,在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂你认为正确的答案代码。答案写在试题卷上无效。不答、错答、漏答均不得分。答案正确的,每题得 2 分。本题型共 20 分。)

1. 从股份公司管理当局的可控制因素看,影响公司财务管理目标实现的最直接因素是()。

A. 报酬率

B. 风险

C. 投资项目

D. 资本结构

E. 股利政策

2. 股利决策的制定受多种因素的影响,包括()。

A. 税法对股利和出售股票收益的不同处理

B. 未来公司的投资机会

C. 各种资金的来源及其成本

D. 股东对当期收入的相对偏好

E. 资本保全

3. 财务决策系统的构成要素包括()。

- A. 决策者
B. 决策对象
C. 信息
D. 决策的理论和方法
E. 决策结果
4. 应收账款周转率有时不能说明应收账款正常收回时间的长短,其原因有()。
- A. 销售的季节性变动很大
B. 大量使用现销而非赊销
C. 大量使用赊销而非现销
D. 年底前大力促销和收缩商业信用
5. 某公司拟购置一处房产,付款条件是:从第4年开始,每年年初支付10万元,连续支付10次,共100万元,假设该公司的资金成本率为10%,则相当于该公司现在一次付款的金额为()万元。
- A. $10[(P/A, 10\%, 12) - (P/A, 10\%, 2)]$
B. $10(P/A, 10\%, 10)(P/S, 10\%, 2)$
C. $10[(P/A, 10\%, 13) - (P/A, 10\%, 3)]$
D. $10[(P/A, 10\%, 12) - (P/A, 10\%, 3)]$
E. $10(P/A, 10\%, 11)(P/S, 10\%, 2)$
6. 生产性资产投资主要包括()。
- A. 重置型投资
B. 扩充型投资
C. 证券投资
D. 股票投资
7. 下列说法正确的有()。
- A. 股票获利率,是指每股股利与每股市价的比率
B. 股利支付率,是指每股股利与每股收益的比率
C. 股利支付率与股利保障倍数互为倒数
D. 市净率,是指每股市价与每股净资产的比率
E. 留存盈利比率与股利支付率互为倒数
8. 外部融资销售增长比的作用包括()。
- A. 预计融资需求量
B. 有利于调整股利政策
C. 预计通货膨胀对融资的影响
D. 用于测算仅靠内部融资的增长率
E. 用来测算不增加借款的增长率
9. 产品成本预算,是()预算的汇总。
- A. 生产
B. 直接材料
C. 直接人工
D. 制造费用
E. 销售
10. 用收益法对目标企业估价时,关键在于选择市盈率,通常可供选择的市盈率有()。
- A. 并购时点目标企业的市盈率
B. 与目标企业具有可比性的企业的市盈率
C. 目标企业所处行业的平均市盈率
D. 并购时点收购企业的市盈率

E. 社会平均市盈率

三、判断题(本题型共 15 题。在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂你认为正确的答案代码。

答案写在试题卷上无效。答案正确的,每题得 1 分;答案错误的,每题倒扣 1 分。本题型扣至零分为止。不答题既不得分,也不扣分。本题型共 15 分。)

1. 解决经营者目标与股东目标一致的最佳办法,就是股东要权衡轻重,力求找出能使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三项之和最小的解决办法。()。
 2. 从长期的观点看,亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期看,对于亏损额小于折旧额的企业,不从外部补充现金将很快破产。()
 3. 融资决策的关键是决定各种资金来源在总资金中所占的比重,即确定资本结构,以使融资风险和融资成本相配合。()
 4. 到期风险附加率,是对投资者承担利润变动风险的一种收益率。()
 5. 如果大家都愿意冒险,风险报酬斜率就小,风险溢价就大;如果大家都不同意冒险,风险报酬斜率就大,风险附加率就较小。()
 6. 从股东的立场看,在全部资本利润率高于借款利息率时,负债比例越小越好,否则反之。()
 7. 可持续增长率,是指在保持目前的财务比率条件下,无须发行新股所能达到的销售增长率。()
 8. 制造费用预算分为变动制造费用和固定制造费用两部分。变动制造费用和固定制造费用均以生产预算为基础来编制。()
 9. 如果债券不是定期付息,而是到期时一次还本付息,那么平价发行债券,其到期收益率与票面利率相同。()
 10. 预期将发生通货膨胀或提高利率时市盈率会普遍下降,预期公司利润增长时市盈率会下降,债务比重大的公司市盈率较低。()
 11. 现金持有量控制的随机模式是建立在企业的现金未来需求量和收支不可预测的前提下,因此计算出来的现金量比较保守,往往比运用存货模式的计算结果大。()
 12. 从理论上讲,激进型融资政策下企业的资本成本最低,配合型融资政策次之,稳健型融资政策下企业的资本成本最高。()
 13. 一般来讲,只有在公司股价剧涨,且预期难以下降时,才采用股票分割的办法降低股价;而在公司股价上涨幅度不大时,往往通过发放股票股利将股价维持在理想的范围之内。()
 14. 敌意收购多采取要约收购的方式,而协议收购一般都属于善意并购。()
 15. 企业财务杠杆系数为 2 时,说明负债的资本成本为 1;固定成本为 1 时,经营杠杆系数为 2,即销量变动对利润的敏感系数等于 2;企业保本经营时的经营杠杆为无穷小。()
- 四、计算题(本题型共 4 题,其中第 1 题 5 分;第 2 题 4 分;第 3 题 5 分;第 4 题 6 分。本题型共 20 分。要求列出计算步骤,每步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. 某工业企业辅助生产车间的制造费用不通过“制造费用”科目核算。该企业机修和运输两个辅助车间之间相互提供劳务。修理耗用的材料不多,修理费用均按修理工时比例分配。该企业 1998 年 8 月有关辅助生产费用的资料如下表:

辅助车间名称		运输车间	机修车间
待分配费用		4800 元	9400 元
供应劳务数量		16000 公里	18800 小时
耗用劳务数量	运输车间		800 小时
	机修车间	1000 公里	
	基本一车间	6000 公里	9200 小时
	基本二车间	5000 公里	6800 小时
	企业管理部门	4000 公里	2000 小时

要求:

根据上述有关资料,采用直接分配法,编制辅助生产费用分配表和相应的会计分录(计算时,分配率的小数算四位,第五位四舍五入;分配的小数尾差,计入管理费用)。

2. 某公司的投资组合中有五种股票,所占比例分别为 30%、20%、20%、15%、15%,其贝他系数分别为 0.8、1、1.4、1.5、1.7;平均风险股票的必要收益率为 10%;无风险收益率为 8%。

要求:计算该投资组合的预计收益率及综合贝他系数。

3. 某公司年末资产负债表如下表,该公司的年末流动比率为 2;产权比率为 0.6;以销售额和年末存货计算的存货周转率为 16 次;以销售成本和年末存货计算的存货周转率为 10 次;本年销售毛利额为 60000 元。

要求:利用资产负债表中已有的数据和以上已知资料,计算表中空缺的项目金额(该公司全部账户都在表中)。

A 公司资产负债表

单位:元

资 产		负债及所有者权益	
货币资金	5000	应付账款	?
应收账款净额	?	应交税金	5000
存货	?	长期负债	?
固定资产净额	50000	实收资本	60000
		未分配利润	?
总 计	85000	总 计	?

4. 利润的平均值为 12 万元,标准差为 2.5 万元。

要求:利用“正态分布曲线的面积表”计算下列概率。

(1) 利润 > 13.5 万元的概率。

(2) 利润 > 11.2 万元的概率。

(3) 利润在 10.5 至 14 万元之间的概率。

- 五、综合题(本题型共 3 题,其中第 1 题 8 分;第 2 题 10 分;第 3 题 7 分。本题型共 25 分。要求列出答题步骤,每步骤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. 甲股份有限公司去年实现息税前利润 500 万元。本年度资本结构与去年相同,资本总额 1000 万元,其中,债务 300 万元(年利率 10%);普通股 700 万元(每股价格 10 元)。息税前利润比去年增长 30%,预计按税后利润的 20% 发放现金股利,年末股东权益总额预计为 490 万元。甲公司市盈率为 12,所得税税率 33%。

要求:

- (1) 计算甲公司财务杠杆系数;
- (2) 计算甲公司预期每股收益和每股市价;
- (3) 计算甲公司股票获利率、股利保障倍数和本年度留存收益;
- (4) 计算甲公司每股净资产和市净率。

2. 某公司无风险的最低报酬率为 6%, 现有一投资项目, 有关资料如下:

	现金净流量	概率
0	(4000)	1
1	3000	0.25
	2000	0.50
	1000	0.25
2	4000	0.2
	3000	0.6
	2000	0.2
3	2500	0.3
	2000	0.4
	1500	0.3

变化系数与肯定当量系数的经验关系见教材。

要求: 采用肯定当量法调整各年现金净流量, 计算该方案内含报酬率, 并判断方案是否可行。

3. 某企业 19×2 年底和 19×3 年底的部分账面资料如下表:

项 目	19×2 年	19×3 年
现金	1200	1000
银行存款	500000	670000
短期投资——债券投资	10000	12000
应收票据	20000	50000
固定资产	8280000	8360000
累计折旧	100000	140000
应收账款	70000	50000
原材料	800000	750000
应付票据	150000	160000
应交税金	30000	45000
预提费用	20000	18000
长期借款——基建借款	1000000	1000000
——(本年到期部分)	200000	200000
——技术改造借款	600000	600000
短期借款——生产周转借款	500000	500000

要求: 计算该企业的营运资本、流动比率、速动比率和保守速动比率。

注册会计师考试全真模拟试题

财务成本管理模拟试题(三)