

2003 年注册会计师全国统一考试辅导精粹系列丛书之一

2003 年注册会计师考试

全真模拟试题 精粹

财务成本管理

陈 沫 时仲夏 赵天燕等 编著



中国言实出版社

2003年注册会计师考试 全真模拟试题精粹

财务成本管理

陈 沫 时仲夏 赵天燕等编著



中国言实出版社
北京

图书在版编目(CIP)数据

2003 年注册会计师考试全真模拟试题精粹·财务成本管理/陈沫 时仲夏 赵天燕等编著.

—北京:中国言实出版社,2003.4

ISBN 7-80128-459-3

I .2...

II .①陈... ②时... ③赵...

III . 会计师—资格考核—习题

IV .F23-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 028505 号

中国言实出版社出版发行

(北京市西城区府右街 2 号 邮政编码 100017)

电话:64924761 64924716

<http://www.zgyscbs.com>

新华书店经销

北京盛达印刷厂印刷

787×1092 毫米 16 开 30.25 印张 813 千字

2003 年 4 月第 1 版 2003 年 4 月第 1 次印刷

印数 1-2000 册

定价:50.00 元(全五册)

(如印装质量不合格 请与出版社联系调换)

前 言

全国注册会计师考试是由国家统一组织的一类执业资格考试,自1991年举办以来,以其权威性得到社会广泛认可,报考者众多。针对该考试题量大、覆盖面广、难度高的特点,我们特邀中国人民大学、中央财经大学、首都经贸大学、北京工商大学、北方交通大学等高校的专家学者编写了《2003年注册会计师考试全真模拟试题精粹》丛书。

本丛书共分五册:

《2003年注册会计师考试全真模拟试题精粹·会计》

《2003年注册会计师考试全真模拟试题精粹·财务成本管理》

《2003年注册会计师考试全真模拟试题精粹·税法》

《2003年注册会计师考试全真模拟试题精粹·经济法》

《2003年注册会计师考试全真模拟试题精粹·审计》

本书由十套全真模拟试题组成,紧扣2003年考试大纲编写,内容全面、严谨,题型标准、规范,让考生从多角度巩固学习效果。同时根据历年考试命题规律,突出重点章节,参考答案并配有详细的解析。这样,有助于考生抓住重点、有的放矢,节省宝贵的学习时间,提高学习效率,达到消化知识、巩固知识、灵活运用效果。

此外,考生在利用教材、辅导材料学习的同时,还可以通过阳光教育培训网(www.sunbook.com.cn)相关信息、接受网上辅导。详情请查阅书后的有关介绍。

谨以此书奉献广大考生。如有疏漏之处,敬祈批评指正。

编 者

2003年4月

目 录

2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(一)	(1)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(一)参考答案与解析	(4)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(二)	(9)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(二)参考答案与解析	(12)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(三)	(16)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(三)参考答案与解析	(19)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(四)	(23)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(四)参考答案与解析	(26)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(五)	(31)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(五)参考答案与解析	(35)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(六)	(39)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(六)参考答案与解析	(42)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(七)	(46)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(七)参考答案与解析	(49)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(八)	(53)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(八)参考答案与解析	(56)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(九)	(60)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(九)参考答案与解析	(63)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(十)	(67)
2003 年注册会计师考试《财务成本管理》全真模拟试题(十)参考答案与解析	(70)
附:阳光教育培训网	(75)

2003 年注册会计师考试《财务成本管理》

全真模拟试题(一)

一、单项选择题(本题型共 15 题,每题 1 分,共 15 分。)

1. 李杨将在未来三年中,每年从企业取得一次性劳务报酬 10 000 元,若该企业支付给其的报酬时间既可在每年的年初,也可在每年的年末,若利率为 10%,两者支付时间上的差异,使李杨的三年收入相差_____。

- A. 2 512 元 B. 2 487 元
C. 2 382 元 D. 2 375 元

2. 下列能够反映企业价值最大化目标的项目是_____。

- A. 实际销售额 B. 贡献毛益
C. 销售价格 D. 预期获利能力

3. 下列关于资产负债率的论述,正确的是_____。

- A. 它是反映企业长期偿债能力的指标,其计算公式为长期负债÷资产总额
B. 资产负债率越低,说明企业的长期偿债能力越强,因而该比率越低越好
C. 公式中的资产总额是指扣除累计折旧后的净额
D. $0 \leq \text{资产负债率} \leq 100\%$

4. 下列公式中,不正确的是_____。

- A. $\text{变动成本率} + \text{边际贡献率} = 1$
B. $\text{安全边际率} + \text{盈亏临界点作业率} = 1$
C. $\text{权益净利率} = \text{资产净利率} \times \text{资产周转率} \times \text{权益乘数}$
D. $\text{销售利润率} = \text{边际贡献率} \times \text{安全边际率}$

5. 当公司清偿时,受偿权排列顺序低于其他债券的债券是_____。

- A. 可转换债券
B. 附属信用债券
C. 收益公司债券
D. 附认股权债券

6. 某企业按“2/10, N/30”的条件购进一批商品,并假定商品价款为 100 万元。若企业放弃现金折

扣,在信用期内付款,则其放弃现金折扣的机会成本为_____。

- A. 35% B. 33%
C. 34% D. 36.7%

7. 市场风险产生的原因是_____。

- A. 通货膨胀
B. 新产品开发失败
C. 工人罢工
D. 没有争取到重要合同

8. 某企业周转信贷协议额度为 200 万元,承诺费率为 0.5%,借款企业年度内使用了 150 万元,因此,必须向银行支付承诺费_____元。

- A. 10 000 元 B. 7 500 元
C. 2 500 元 D. 5 000 元

9. 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

10. 在长期借款合同的保护性条款中,属于一般性条款的是_____。

- A. 限制资本支出规模
B. 限制租赁固定资产的规模
C. 贷款专款专用
D. 限制资产抵押

11. 最容易受到各国反垄断法律政策限制的并购行为是_____。

- A. 横向垄断 B. 纵向垄断
C. 混合垄断 D. 敌意垄断

12. 破产债权的时效以_____为准,所有破产债权的应计利息,只计算到这一天为止。

- A. 破产申请日 B. 破产受理日
C. 破产宣告日 D. 债权登记截止日

13. 成本核算采用逐步结转分步法时,完工产品与在产品之间的费用分配,是_____之间的费用分配。

- A. 完工半成品与月末加工中在产品
- B. 产成品与月末在产品
- C. 前面步骤的完工半成品与加工中在产品,最后生产步骤的产成品与加工中在产品
- D. 产成品与广义在产品

14. 产生变动制造费用耗费差异的原因,可能有_____。

- A. 间接人工费用过多
- B. 生产计划安排不当
- C. 人工未能完成工时标准
- D. 停产

15. 既具有一定的弹性,又可以照顾双方利益并得到双方认可的内部转移价格是_____。

- A. 市场价格
- B. 以市场为基础的协商价格
- C. 全部成本转移价格
- D. 变动成本加固定费转移价格

二、多项选择题(本题型共 5 题,每题 2 分,共 10 分。)

1. 影响纯粹利率高低的因素是_____。

- A. 通货膨胀
- B. 国家调节
- C. 资金供求关系
- D. 到期风险附加率

2. 以下对于应收账款周转率的计算正确的有_____。

- A. 计算公式为销售收入÷平均应收账款
- B. 销售收入为扣除折扣和折让后的净额
- C. 平均应收账款为扣除坏账准备后的净额
- D. 理论上讲,销售净额应采用“赊销净额”,但由于赊销净额不易得到,因而实际计算时多采用全额

3. 净利润分配政策在一定程度上决定企业的_____。

- A. 资金结构优劣
- B. 市场价值大小
- C. 对外筹资能力
- D. 资本数额多少

4. 产生材料价格差异的原因,可能会有_____。

- A. 进料数量未按经济订货量办理
- B. 折扣期内延期付款,未获优惠
- C. 购入低价材料

D. 增加运输途中损耗

5. 适合于建立费用中心进行成本控制的单位是_____。

- A. 销售部门
- B. 研究开发部门
- C. 会计部门
- D. 生产车间

三、判断题(本题型共 15 题,每题 1 分,共 15 分。)

1. 所谓“例外原则”是指对无关大局的琐碎事项可以从简控制,而格外关注重要事项。 ()

2. 按《偿债基金法》提取的每年折旧额之和一定小于固定资产原始价值。 ()

3. 递延年金终值受递延期的影响,递延期越长,递延年金的终值越大;递延期越短,递延年金的终值越小。 ()

4. 营运指数是评价企业营运资金利用效率高低的财务比率。 ()

5. 股利报酬率是每股股利与每股收益的比率。 ()

6. 现金管理的目的是要保证生产经营对现金的需求。 ()

7. 贝他系数反映个别股票的市场风险,贝他系数为零,说明该股票的风险为零。 ()

8. 由于货款结算需要时间,发货时间与收到货款的时间不一致产生的应收账款属于商业信用的范围。 ()

9. 由于应收账款的收账费用与坏账损失一般呈反向变动关系,因此制定收账政策时要在收账费用与减少的坏账损失之间作出权衡。 ()

10. 企业财务杠杆系数为 1 时,说明负债的资本成本为 0;固定成本为 0 时,经营杠杆系数为 1,即销量变动对利润的敏感系数等于 1;企业保本经营时的经营杠杆为无穷大。 ()

11. 我国对企业依法宣告破产是依据其不能清偿到期债务为标准。 ()

12. 产品成本核算使用的主要科目有生产成本、制造费用、待摊费用和管理费用。 ()

13. 采用逐步结转法时,必须采取成本还原。 ()

14. 按费用预算对费用中心进行考核时,如果出现了预算的有利差异,说明成本控制取得了应有的效果,达到了应有的节约程度。 ()

15. 作为评价投资中心业绩的指标,“剩余现金流量”的特点之一是可以使用不同的风险调整资金成本。 ()

四、计算分析题(本题型共4题,每小题8分。本题型共32分。)

1. ABC公司目前采用30天按发票金额付款的信用政策,销售收入为1000万元,边际贡献率为30%,平均收现期为40天,坏账损失为1.5%。公司为了加速账款回收和扩大销售收入以充分利用剩余生产能力,准备将信用政策调整为“2/20, 1/30, N/40”。预计调整后销售收入将增加10%,销售增加的收账费用占该部分收入的2%,坏账损失为全部销售的2%,平均收现期将缩短5天,有50%的客户在20天内付款,有30%的客户在30天内付款(资本成本率为8%)。

- 要求:(1)计算应收账款平均占用资金的变动额;
(2)根据计算结果说明公司是否改变信用政策。

2. 企业六月份计划投产并完工A、B两种产品的数量分别为160套和180件,耗用甲材料的标准分别为8kg/套和4kg/件,材料计划单位成本为17元/kg。六月份实际生产A、B两种产品的数量分别为150套和200件,实际耗用材料2100kg,其实际成本为33600元。要求:(1)采用适当方法分配材料费用;

(2)计算A产品材料费用的标准单位成本和实际单位成本;

(3)计算分析A产品材料费用的成本总差异。

3. 某公司目前资本结构如下:负债20万元,其资金成本为10%,另外有普通股6万股,每股账面价值10元,权益资本成本为15%。该公司目前息税前利润40万元,税率为35%。该公司将盈余全部发放股利(假设每年股利极为稳定)。

要求:(1)该公司每股盈余与每股价格。

(2)计算加权平均资本成本。

(3)该公司再举债80万元,并可用此新债按现行价格购回部分股权。若这样,所有负债利率将为12%,

权益成本上升为17%,但息税前利润不变。问:该公司是否改变其资本结构?

4. 某公司拟投资10万元新建A项目。预计各年现金流量(万元)及概率如下:

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	0.4			
	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)如果变化系数与肯定当量系数有关,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2题,每题14分。本题型共28分。)

1. 经过简化的ABC公司1998年度的资产负债表和损益表如下:

(1)ABC公司资产负债表

表(1)

1998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	264	295	流动负债合计	120	118
应收账款	100	109	长期负债合计	90	140
其他流动资产	54	61	负债合计	210	258
存货	110	125	股东权益合计	230	332
长期资产合计	176	295			
资产总计	440	590	负债及股东权益总计	440	590

(说明:本年增加的利率为8%的长期负债50万元全部用于正在建设中的厂房)

(2)ABC公司损益表

表(2) 1998年12月 单位:万元

项 目	
一、销售收入(现销 60%)	2 360
销售成本	1 652
销售税金	236
销售费用	64
管理费用	297
财务费用(利息费用)	10
二、营业利润	
投资收益	7
营业外收支净额	-8
三、利润总额	
所得税(33%)	
四、净利润	

(3)该公司 1997、1998 年的有关财务指标如下表:

表(3)

指标	1997 年	1998 年
流动比率		
速动比率		
营运资金(万)		
资产负债率		
已获利息倍数	8	
平均收现期	45	
存货周转次数	15	
流动资产周转次数	7.2	
总资产周转次数	4.42	
销售毛利率	33%	
销售净利率	3.1%	
资产净利率		
权益乘数	1.6	
权益净利率		

要求:(1)完成表(2)和(3)(保留两位小数);

(2)分析公司的变现能力、长期偿债能力、资产管理效率和盈利能力,并指出公司可能存在的问题。

2. 某公司 1997 年 12 月 31 日的资产负债表如下:

简要资产负债表

(1997 年 12 月 31 日)

资产	金额	负债及所有者权益	金额
现金	6 000	短期借款	31 490
应收账款	24 000	应付票据	10 000
存货	40 000	应付款项	17 610
固定资产	130 000	应付费用	900
		长期负债	40 000
		实收资本	60 000
		资本公积	20 000
		留存收益	20 000
合计	200 000	合计	200 000

某公司 1997 年的销售收入为 300 000 元,销售净利率为 10%,如果 1998 年的销售收入为 400 000 元,公司的利润分配给投资人的比率为 50%。某公司流动资产和固定资产都随销售额成比例变动;负债与所有者权益方,应付款项和应付费用也会随销售的增加而增加;而其他负债项目和所有者权益项目与销售无关。

要求:

(1)根据销售总额确定从公司外部融资需求;

(2)根据销售增加量确定从公司外部融资需求。

2003 年注册会计师考试《财务成本管理》 全真模拟试题(一)参考答案与解析

一、单项选择题(本题型共 15 题,每题 1 分,共 15 分。)

1.【答案】B

【解析】李扬三年的第一年年初取得 10 000 元与年末取得 10 000 元在时间上第二年年初与第三年年初的收入与第一年年末和第二年年末的收

入相一致,两者相差的只是第一年年初的与第三年年末的收入,李扬第三年收入 10 000 元的现值是 $10\,000/(1+10\%)^3 = 7\,513$,故这三年收入相差 $10\,000 - 7\,513 = 2\,487$ 元。

2.【答案】D

【解析】企业的财务目标是企业价值最大化,企业价值最大化的途径是提高报酬率和减少风险,企业的预期获利能力可以有效的衡量企业的投资报酬率和企业面临的风险,能够较好的衡量企业的价值。

3.【答案】C

【解析】资产负债率是负债总额/资产总额,它是衡量企业长期偿债能力的指标,但是并不是说该指标越低越好,一定比率的负债可以有效的降低企业的资金成本,可以合理避税,具有财务杠杆效应。企业在经营不力的情况下,有可能净资产为负值,这时资产负债率 $>100\%$ 。

4.【答案】C

【解析】根据杜邦财务分析,权益净利率=资产净利率 $\times$ 权益乘数=销售利润率 $\times$ 资产周转率 $\times$ 权益乘数,故C项错误。

5.【答案】B

【解析】可转换债券是可以转换成公司普通股股票的债券;收益公司债券是只有当公司获得盈利时方向持券人支付利息的债券;附认股权债券是附带允许债券持有人按特定价格认购公司股票权利的债权;附属信用债券是当公司清偿时,受偿权排列顺序低于其他债券的债券,这种债券的利率高于一般债券。

6.【答案】D

【解析】放弃现金折扣的机会成本=折扣率 $\div(1-\text{折扣率})\times 360\div(\text{信用期}-\text{折扣期})$,故该企业放弃现金折扣的机会成本 $=2\%\div98\%\times 360\div(30-10)=36.7\%$ 。

7.【答案】A

【解析】市场风险又叫系统风险或不可分散风险,它源于公司之外,所有公司都要受其影响,如通货膨胀、经济衰退等,表现为整个股市平均报酬率的变动。这类风险无论购买何种股票都无法避免,不能用多角化投资来回避。

8.【答案】C

【解析】周转信贷协议是银行具有法律义务的承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定。在协定的有效期内,只要企业的借款总额不超过最高限额,银行必须满足企业任何时候提出的借款要求,企业享用周转信贷协定,通常要就贷款限额的未使用部分付给银行一笔承诺费。该企业未使用的贷款是: $200-150=50$ 万元,企业应支付的承诺费是: $500\,000\times 0.5\%=2\,500$ 元。

9.【答案】D

【解析】市盈率反映投资人对每元净利润所支付的价格,其值是每股市价/每股收益。它是市场对公司的共同期望指标,市盈率越高表示市场对公司的未来越看好。在市价确定的情况下,每股收益越高,市盈率越低,投资风险越小,反之亦然。在使用市盈率值表示应注意一个问题:该指标不能用于不同行业公司的比较,充满扩张机会的新兴行业市盈率普遍较高,而成熟行业的市盈率普遍较低,这并不说明后者的股票没有投资价值。

10.【答案】A

【解析】长期借款合同的一般保护性条款应用于大多数合同,主要包括:对借款企业流动资金保持量的规定;对支付现金股利和再购入股票的限制;对资本支出规模的限制;限制其他长期债务。

11.【答案】A

【解析】因为横向并购的目的主要是确立或巩固企业在行业内的优势地位,扩大规模,使企业在该行业市场领域里具有垄断地位。所以它容易受到各国反垄断法律政策限制。

12.【答案】C

【解析】根据我国《破产法》的有关规定,企业破产清算时破产债权的时效以破产宣告日为准,债权的应计利息也只计算到这一天为止。在破产宣告日之后企业的债务是不能用企业资产来偿还的。

13.【答案】C

【解析】逐步结转分步法是按照产品加工的顺序,逐步计算并结转半成品成本,直到最后加工步骤才能计算产成品的一种方法。它要求前面步骤的完工半成品、加工中在产品,最后生产步骤的产成品之间进行费用的分配。

14.【答案】A

【解析】变动制造费用耗费差异,是实际支出与按实际工时和标准费率计算的预算数之间的差额。由于后者是在承认实际工时在必要的前提下计算出来的弹性预算数,因此该项差异反映了耗费水平即每小时业务量支出的变动费用脱离了标准,过多间接人工费用增加这种耗费差异。

15.【答案】B

【解析】以市场为基础的协商价格确定转移价格即双方部门经理就转移中间产品的数量、质量、

时间和价格进行协商并设法取得一致意见。协商转移价格现在仍被广泛使用,它的好处是具有一定弹性,可以照顾双方利益并取得双方认可。

二、多项选择题(本题型共5题,每题2分,共10分。)

1.【答案】BC

【解析】纯粹利率是无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。例如,在没有通货膨胀时,国库券的利率可以视为纯粹利率。纯粹利率的高低,受平均利润率、资金供求关系和国家调节的影响。

2.【答案】ABD

【解析】应收账款周转率=销售收入÷平均应收账款,销售收入数据来自利润表,是指扣除折扣和折让后的销售净额;而平均应收账款是指未扣除坏账准备后的应收账款金额。有人认为,销售净额应扣除现金销售部分,即使用赊销净额来计算,从道理上看,这样可以保持比率分子和分母口径的一致性。但由于赊销净额不易得到,因而实际计算时多采用销售净额来计算应收账款周转率。

3.【答案】BC

【解析】净利润分配政策最主要的是股利分配政策,即用多少盈余发放股利,多少盈余为公司所留用,这会影响到公司的股票价格。同时净利润分配也影响到公司对外筹资能力,在公司的内部留存多的情况下,可以提高公司的偿债能力,增强对外筹资能力。而资金结构和资本数额的多少主要是根据公司的筹资计划和企业战略所安排的。

4.【答案】ACD

【解析】材料价格差异是在采购过程中形成的,应由采购部门对其作出说明。采购部门未能按标准价格进货的原因有很多,但是未获得现金折扣并不是形成价格差异的因素,因为制定标准成本时并不会考虑现金折扣这个因素,并且这也不是采购部门的原因和责任,什么时候付款是财务部门的事,与采购部门并不相关。

5.【答案】ABC

【解析】费用中心是那些产出物不能用财务指标衡量,或者投入与产出之间没有密切关系的单位。

三、判断题(本题型共15题,每题1分,共15分。)

1.【答案】×

【解析】“例外原则”要求对正常成本费用支出可以从简控制,而格外关注例外的情况。重要性原则要求把注意力集中于重要事项,对无关大局的

琐碎事项可以从略。

2.【答案】√

【解析】偿债基金法主要含义是每年存入一定金额以弥补其折旧额,但由于有利息,有资金时间价值,故其提取的每年折旧额之和一定小于固定资产原始价值,这样才能在年终时,其终值等于固定资产原始价值。

3.【答案】×

【解析】递延年金现值受递延期的影响,递延期越长,递延年金的现值越小;递延期越短,递延年金的现值越大,同样的年金,无论递延期如何,其终值是相等的。

4.【答案】×

【解析】营运指数是评价收益质量的财务比率,收益质量分析,主要是分析会计收益和现金净流量的比率关系。

5.【答案】×

【解析】股利支付率是每股股利与每股收益的比率;而股利报酬率是每股股利与股票市价的比率。

6.【答案】×

【解析】现金管理的目的在于提高现金的使用效率,使现金的总成本最小,减少持有现金的机会成本同时又要避免短缺成本。

7.【答案】×

【解析】贝他系数反映个别股票的市场风险,贝他系数为零,只能反映该股票的市场风险为零,但与企业本身的活动有关的、与市场无关的那一部分企业特有风险是存在的,因此这并不能说明该股票的总风险为零。

8.【答案】×

【解析】商业信用是指在商品交易中由于延期付款或预收货款所形成的企业间的借贷关系。企业之间结算时间并不属于商业信用的范围。

9.【答案】√

【解析】企业加大收账的力度必然会加大收账费用,同时又可以尽快收回资金,减少应收账款占用的资金,减少坏账损失,因此企业在制定收账政策时在收账费用与减少的坏账损失之间作出权衡是很有必要的。

10.【答案】√

【解析】企业财务杠杆系数等于 $EBIT/(EBIT - I)$,当财务杠杆系数为1时,利息为0,企业没有负债;经营杠杆系数等于 $(S - VC)/(S - VC - F)$,当经营杠杆系数等于1时,企业的固定成本

为0,同时息税前盈余的变动率与销售量变动率之比为1,当企业保本经营时分母为零,则企业经营杠杆系数为无穷大。

11.【答案】×

【解析】从法律上理解,破产有两层含义:一是资不抵债时发生的实际破产;二是指债务人因不能清偿到期债务而被法院依法宣告破产的。

12.【答案】×

【解析】产品成本核算使用的主要科目有生产成本、制造费用、待摊费用和预提费用,管理费用不计入企业的产品成本。

13.【答案】×

【解析】逐步结转法又分为综合结转和分项结转两种。只有综合结转法才进行成本还原。

14.【答案】×

【解析】按费用预算对费用中心进行考核时,如果出现了预算的有利差异,要区分造成这种差异的原因,如果是由于外部原因出现了有利于费用中心的情况,这并不是费用中心努力的结果,也不能说明费用中心达到了成本控制的要求,也不能凭此来考核费用中心。

15.【答案】√

【解析】剩余收益指标的优点是能克服次优化选择,允许使用不同的风险调整资本成本。

四、计算分析题(本题型共4题,每小题8分。本题型共32分。)

1.【答案与解析】

(1) 收入增加使资金年均占用变动 = $1\,000 \times (1 + 10\%) \times (1 - 30\%) \div 360 \times 35 - 1\,000 \times (1 - 30\%) \div 360 \times 40 = 74.86 - 77.78 = -2.92$ (万元)

(2) 收益增加 = $1\,000 \times 10\% \times 30\% = 30$ (万元)

应计利息变动 = $-2.92 \times 8\% = -0.2336$ (万元)

增加的收账费用 = $1\,000 \times 10\% \times 2\% = 2$ (万元)

增加的坏账损失 = $1\,000 \times (1 + 10\%) \times 2\% - 1\,000 \times 1.5\% = 7$ (万元)

增加的现金折扣 = $1\,000 \times (1 + 10\%) \times 50\% \times 2\% + 1\,000 \times (1 + 10\%) \times 30\% \times 1\% = 14.3$ (万元)

增加的各项费用合计 = $(-0.2336) + 2 + 7 + 14.3 = 23.0664$ (万元)

改变信用期的净损益 = $30 - 23.0664 = 6.9336$ (万元) > 0

故可行。

2.【答案与解析】

(1) A产品分担的实际材料费用 = $150 \times 8 \times 33\,600$

$\div (200 \times 4 + 150 \times 8) = 20\,160$ (元)

B产品分担的实际材料费用 = $200 \times 4 \times 33\,600 \div (200 \times 4 + 150 \times 8) = 13\,440$ (元)。

(2) A产品材料费用标准单位成本 = $8 \times 17 = 136$ (元);实际单位成本 = $20\,160 \div 150 = 134.4$ (元)。

(3) A产品实际耗用的材料 = $150 \times 8 \times 2\,100 \div (200 \times 4 + 150 \times 8) = 1\,260$ (kg)

A产品材料费用总差异 = $20\,160 - 150 \times 136 = -240$ (元)

其中:价格差异 = $1\,260 \times (33\,600 \div 2\,100 - 17) = -1\,260$ (元)

数量差异 = $(1\,260 - 150 \times 8) \times 17 = -1\,020$ (元)

合计 -240(元)。

3.【答案与解析】

(1) 净利润 = $(400\,000 - 200\,000 \times 10\%) \times (1 - 35\%) = 247\,000$ (元)

每股盈余 = $247\,000 / 60\,000 = 4.116$ (元)

每股价格 = $4.116 / 15\% = 27.44$ (元)

(2) 加权资本成本 = $10\% \times (1 - 35\%) \times 20\text{万元} / 80\text{万元} + 15\% \times 60\text{万元} / 80\text{万元} = 12.88\%$

(3) 购回股数 = $80\text{万元} / 27.44 = 29\,155$

剩余股数 = $60\,000 - 29\,155 = 30\,845$

净利润 = $(400\,000 - 1\,000\,000 \times 12\%) \times (1 - 35\%) = 182\,000$ (元)

新的每股盈余 = $182\,000 / 30\,845 = 5.90$ (元)

新的每股价格 = $5.9 / 17\% = 34.71$ (元)

所以,该公司应改变其资本结构。

4.【答案与解析】

(1)

年限	0	1	2	3	4
均值	(10)	3	3.09	3.98	3.8
标准差	0	0.96	0.28	0.58	0.98
变化系数	0	0.33	0.09	0.15	0.26

(2) 各年的肯定当量系数 = $[(1 + 7\%) \div (1 + 10\%)]^n$,如下表:

年限	0	1	2	3	4
系数	1	0.9727	0.9461	0.9203	0.8952

净现值 = $3 \times 0.9727 \times (P/S, 7\%, 1) + 3.09 \times 0.9461 \times (P/S, 7\%, 2) + 3.98 \times 0.9203 \times (P/S, 7\%, 3) + 3.8 \times 0.8952 \times (P/S, 7\%, 4) - 10 \times 1 = 0.76$ (万元) > 0,故可行。

(3) 现值指数 = $[3 \times 0.6 \times (P/S, 7\%, 1) + 3.09 \times 0.9 \times (P/S, 7\%, 2) + 3.98 \times 0.9 \times (P/S, 7\%, 3) + 3.8 \times 0.7 \times (P/S, 7\%, 4)] \div 10 \times 1 = 0.90 < 1$, 故不可行。

五、综合题(本题型共 2 题, 每题 14 分。本题型共 28 分。)

1. 【答案与解析】

(1) ① 营业利润 = $2\,360 - 1\,652 - 236 - 64 - 297 - 10 = 101$ (万元) ② 利润总额 = $101 + 7 - 8 = 100$ (万元) ③ 所得税 = $100 \times 33\% = 33$ (万元) ④ 净利 = $100 - 33 = 67$ (万元)

比率	1997 年	1998 年
流动比率	2.2	2.5
速动比率	1.28	1.44
营运资金(万元)	144	177
资产负债率	47.73%	43.73%
已获利息倍数		8.14
平均收现期		39.85
存货周转次数		14.06
流动资产周转次数		8.44
总资产周转次数		4.58
销售毛利率		30%
销售净利率		2.84%
资产净利率	13.7%	13.01%
权益乘数		1.83
权益净利率	21.92%	23.81%

分析公司的变现能力: 从流动比率、速动比率和营运资金考察, 1998 年末的水平均高于年初水平, 说明通过 1998 年度的经营, 公司变现能力和短期偿债能力有所提高, 原因在于流动负债减少, 流动资产增加, 应进一步查明是否由于流动资产周转不灵等不利因素所致。分析长期偿债能力: 资产负债率年末水平低于年初, 均低于 50%, 说明公司负债不足资产的一半里连续两年的已获利息倍数均在 8 以上, 即公司息税前利润是应付利息的 8 倍多, 故可认为公司具有较好的长期偿债能力。

分析资产管理效率: 平均收现期比上年平均缩短 5 天多, 流动资产和总资产周转均有所加快, 但存货周转次数下降一次, 应进一步分析其原因, 是因为销售成本相对节约, 还是存货占用相对增多。

分析盈利能力: 公司销售毛利率、销售净利率和资产净利率在 1998 年度均有所下降, 而权益净利率却被提高, 可进一步分析如下: 权益净利率 = 销售净利率 ×

总资产周转次数 × 权益乘数

1998 年: $23.81\% = 2.84\% \times 4.58 \times 1.83$

1997 年: $21.92\% = 3.1\% \times 4.42 \times 1.6$

可见, 权益净利率提高的原因关键在于权益乘数和总资产周转次数的提高。其中, 权益乘数增大表明负债增多, 财务风险加大; 总资产周转次数提高说明公司资产使用效率提高, 负债增多的杠杆作用和总资产周转次数提高所带来的收益足以抵补销售净利率下降造成的损失。销售净利率的变动一般来讲与售价、成本、费用有关, 结合公司销售毛利率变动(由 1997 年的 33% 下降到 1998 年的 30%), 可以看出售价和成本是造成公司销售净利率下降的主要原因, 应对它们进一步调查分析。

2. 【答案与解析】

(1) 根据销售总额确定融资需求:

① 确定销售百分比:

现金 ÷ 销售额 = $6\,000 \div 300\,000 = 2\%$

应收账款 ÷ 销售额 = $24\,000 \div 300\,000 = 8\%$

存货 ÷ 销售额 = $40\,000 \div 300\,000 = 13.33\%$

固定资产 ÷ 销售额 = $130\,000 \div 300\,000 = 43.33\%$

应付款项 ÷ 销售额 = $17\,610 \div 300\,000 = 5.87\%$

应付费用 ÷ 销售额 = $900 \div 300\,000 = 0.3\%$

② 计算预计销售额下的资产和负债:

现金 = $400\,000 \times 2\% = 8\,000$ (元)

应收账款 = $400\,000 \times 8\% = 32\,000$ (元)

存货 = $400\,000 \times 13.33\% = 53\,320$ (元)

固定资产 = $400\,000 \times 43.33\% = 173\,320$ (元)

应付款项 = $400\,000 \times 5.87\% = 23\,480$ (元)

应付费用 = $400\,000 \times 0.3\% = 1\,200$ (元)

总资产 = $8\,000 + 32\,000 + 53\,320 + 173\,320 = 266\,640$ (元)

总负债 = $31\,490 + 10\,000 + 23\,480 + 1\,200 + 40\,000 = 106\,170$ (元)

③ 预计留存收益增加额:

留存收益增加 = $400\,000 \times 10\% \times (1 - 50\%) = 20\,000$ (元)

④ 计算外部融资需求:

外部融资需求 = $266\,640 - 106\,170 - (100\,000 + 20\,000) = 40\,470$ (元)

(2) 根据销售增加量确定融资需求:

融资需求 = $(100\,000 \times 66.67\%) - (100\,000 \times 6.17\%) - [400\,000 \times 10\% \times (1 - 50\%)] = 66\,670 - 6\,170 - 20\,000 = 40\,500$ (元)

2003 年注册会计师考试《财务成本管理》 全真模拟试题(二)

一、单项选择题(本题型共 15 题,每题 1 分,共 15 分。)

1. 营业现金净流量的不正确表述有_____。

- A. 净利润 + 折旧
- B. 营业利润 + 折旧 - 所得税
- C. 收入 - 付现成本 + 折旧
- D. 收入 - 付现成本 - 所得税

2. 在国有资本金绩效评价体系中,用来评价国有竞争性工商企业财务效益状况的基本定量指标是_____。

- A. 总资产利润率
- B. 总资产报酬率
- C. 资本保值增值率
- D. 成本费用利润率

3. 下列措施中,只能提高安全边际而不能降低保本点的是_____。

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

4. 某企业 10 年前购入一仓库,购买价格 200 000 元,扣除折旧后现账面净值 85 000 元,由于地点较好,若出售可净得 400 000 元。企业现有一投资机会,需要将此仓库改建为生产车间,则该投资的机会成本是_____。

- A. 85 000 元
- B. 115 000 元
- C. 200 000 元
- D. 400 000 元

5. 甲企业购买 A 种股票 10 000 股,购买价为每股 10 元,随后按每股 16 元的价格将 A 股票全部卖出,实际发生证券交易费用为 600 元,则该笔证券交易的资本利得是_____。

- A. 59 400 元
- B. 60 000 元
- C. 60 600 元
- D. 159 400 元

6. 计算一个投资项目的回收期,应该考虑下列_____因素。

- A. 贴现率
- B. 使用寿命
- C. 年现金净流入量
- D. 资金成本

7. 假定甲企业的信用等级高于乙企业,则下列表述正确的是_____。

- A. 甲企业的筹资成本比乙企业高
- B. 甲企业的筹资能力比乙企业强

C. 甲企业的债务负担比乙企业重

D. 甲企业筹资风险比乙企业大

8. 如果投资项目的预期现金流入量概率分布相同,则_____。

- A. 现金流量金额越小,其标准差越大
- B. 现金流量金额越大,其期望值越小
- C. 现金流量金额越小,其变化系数越小
- D. 现金流量金额越大,其标准差越大

9. 某企业平价发行一批债券,该债券票面利率为 12%。筹资费用率为 2%,该企业适用 33% 的所得税率。则这批债券资本成本为_____。

- A. 8.04%
- B. 12.24%
- C. 8.20%
- D. 12%

10. 甲公司拟收购乙公司,甲公司目前的市场价值为 8 000 万元,乙公司目前的市场价值为 2 000 万元,估计合并后新公司的市场价值将达到 15 000 万元。乙公司股东要求以 2 500 万元成交,并购的交易费用为 500 万元,则甲公司完成此并购的净收益为_____万元。

- A. 5 000
- B. 4 000
- C. 2 000
- D. 1 000

11. 下列_____是引起破产的主要原因。

- A. 现金周转困难
- B. 负债率极高
- C. 个别产品质量低劣
- D. 缺乏行之有效的内部控制制度

12. 月末成本差异的处理,采用结转本期损益法要求适合的条件是_____。

- A. 成本差异数额较大
- B. 成本差异数额不大
- C. 按照成本差异的类型设置一系列成本差异账户
- D. “原材料”、“生产成本”和“产成品”账户登记标准成本

13. 下列各项不属于企业成本控制系统组成内容的有_____。

- A. 组织系统
- B. 信息系统

- C. 考核制度 D. 全员参加

14. 固定制造费用的预算数与固定制造费用标准成本的差额称之为_____。

- A. 固定制造费用耗费差异
B. 固定制造费用能量差异
C. 固定制造费用效率差异
D. 固定制造费用闲置能量差异

15. 责任成本的计算范围是_____。

- A. 直接材料、直接人工、制造费用
B. 直接材料、直接人工、变动制造费用
C. 各责任中心的直接材料、直接人工、制造费用
D. 各责任中心的可控成本

二、多项选择题(本题型共 5 题,每题 2 分,共 10 分。)

1. 财务管理最主要的职能是_____。

- A. 财务监督
B. 财务计划
C. 财务分析
D. 财务控制

2. 以下对流动比率的表述中正确的有_____。

- A. 不同企业的流动比率有统一的衡量标准
B. 流动比率比速动比率更加准确地反映了企业的短期偿债能力
C. 流动比率需要用速动比率加以补充和说明
D. 流动比率高,并不意味着企业就一定具有短期偿债能力

3. 下列表述中正确的是_____。

- A. 平价发行的债券,其到期收益率等于票面利率
B. 如果买价和面值不等,则到期收益率和票面利率不同
C. 如果债券到期收益率高于投资人要求的报酬率,则应买进
D. 只凭债券到期收益率不能指导选购债券,还应与债券价值指标结合

4. 股票分割的意义及影响,主要包括_____。

- A. 树立公司发展的形象
B. 稳定股价,减少股利支付
C. 降低股价以吸引更多的投资者
D. 若分割后每股股价或现金股利的下降幅度低于分割比例,可以间接增加股东财富

5. 企业的全面预算是由一系列预算构成的体系,各项预算之间相互联系。生产预算是其中重要的一环,它可以直接用来确定_____等。

- A. 直接人工预算
B. 现金预算

C. 制造费用预算

D. 销售费用、管理费用预算

三、判断题(本题型共 15 题,每题 1 分,共 15 分。)

1. 信号传递原则,是指行动可以传递信息,并且比公司的声明更有说明力。 ()

2. 影响速动比率可信性的重要因素是存货的变现能力。 ()

3. 现金预算是由“现金收入”和“现金支出”两部分组成。 ()

4. 只有投资利润率指标大于或等于风险投资利润率的投资项目才具有财务可行性。 ()

5. 如果两种股票的相关系数 $R = -1,0$,则这两种股票合理组合的所有的非系统风险都能分散掉。 ()

6. 现假定如果信用期由 45 天延长为 60 天,平均存货水平将从 10 000 件上升到 13 000 件,单位存货的变动成本为 5 元,资金成本率为 12%,则存货增加而多占用资金的利息为 1 800 元。 ()

7. 某公司发行 10 年期的可转换债券,面值为 800 元,规定 5 年内可按每股 50 元的转换价格债券转换为普通股股票,则转换比率为每张债券可转换为 16 股普通股。 ()

8. 公司只要有累计盈余就可以发放现金股利。 ()

9. 留存收益成本水平同普通股成本水平相同。 ()

10. 股票市价交换率若大于 1,表示并购对被并购企业有利,对并购企业不利。 ()

11. 债务人的债务没有到期,就不存在不能清偿问题。 ()

12. 采用在产品按所耗原材料费用计价时,某种产品月末在产品只计算所耗的原材料费用,不计算工资等其他费用,产品的其他费用全部计入完工产品的成本。 ()

13. 采用平行结转分步法计算产品成本时,各步骤不计算半成品的成本,只计算本步骤发生的费用。 ()

14. 一般而言,直接材料价格差异,应由生产部门负责;直接材料用量差异,应由采购部门负责。 ()

15. 在其他因素不变的条件下,一个投资中心的剩余收益的大小与企业资本成本的高低呈反向变动。 ()

四、计算分析题(本题型共4题,每小题8分。本题型共32分。)

1. 某企业生产A、B、C三种产品,有关资料如下:
(单位:元)

	A产品	B产品	C产品
销售单位	1 000	1 200	2 000
单位售价	10	15	11
单位变动成本			
制造成本	2.5	3	8
销售费用	1.5	1	1.2
固定成本			
制造成本	2 250	3 000	6 500
销售费用	500	1 500	1 800

企业为了合理安排生产,是否应决定停产C产品?

2. 甲公司有三个投资方案,每个投资方案的投资成本和预期报酬率如下表:

投资方案	投资成本(元)	内部报酬率
A	165 000	16%
B	200 000	13%
C	425 000	17%

公司计划40%通过负债,60%通过普通股融资。未超过120 000元的负债融资税后资本成本为7%,超过120 000元时负债融资税合资本成本部分为11%,企业共有留存盈利180 000元,普通股要求的报酬率为19%,若新发行普通股,资本成本为22%。

甲公司应接受哪一些投资方案?

3. 企业拟投产一新产品A,预计A产品的市场适销期为4年,A产品的生产可利用原有旧设备,该设备的原值220万元,《税法》规定的使用年限为6年,已使用1年,按年数总额法计提折旧,《税法》规定的残值为10万元。目前变现价值为150万元,四年后的变现价值为0。生产A产品需垫支营运资金,其中所需垫支营运资金,一部分可利用因规格不符合B产品使用而拟出售的材料,并已找好买方。该材料原购入价值为10万元,协商的变现价值为5万元,因此投产A产品可使企业减少材料账面损失5万元,假设4年后材料变现价值不变。此外还需追加垫支的其他营运资金为10万元。预计A产品投产后A产品本身每年会为企业创造40万元的净利润,但A产品的上市会使原有B产品的价格下降,致使B产品的边际贡献每年减少2万元,从而会使B产品本身所能为企业创造的净利润减少。若企业适用的所得税率为40%,投资人要求的最低报酬

率为10%,要求判断该新产品应否投产。

4. A公司拟并购B公司,并购方式为增发普通股,相关信息如下:

项目	A企业	B企业
净利润	3 600(万元)	960(万元)
发行在外的普通股股数	2 000(万股)	800(万股)
每股收益	1.8(元)	1.2(元)
市盈率	10(倍)	6(倍)

A公司计划支付给B公司高于其市价20%的溢价。

要求:

(1)计算股票交换率为多少,为并购B公司需增发多少股票?

(2)计算并购后,新的A公司的每股收益为多少?原B公司股东的每股收益是多少?

(3)若并购后,新的A公司的市盈率为15倍,则每股市价为多少?

(4)若并购前后A公司的每股收益不变,股票交易率是多少?

(5)若并购前后B公司的每股收益不变,股票交换率是多少?

五、综合题(本题型共2题,每题14分。本题型共28分。)

1. 凯斯公司5年前发行的2 000万元面值100元、票面利率8%的公司债券还有20年到期。现行市场利率低于该债券的票面利率,公司考虑发行2 000万元,利率7%,期限20年的新公司债券替换旧债券,实际可收到1 960万元。另外,旧债券发行时发生折价25万元,发行费用12.5万元。旧债券回收价格105元,新债券发行费用15万元,所得税税率50%,新旧债券利息重叠期1个月。

问:该方案是否可行?

2. 某企业财务报表有关数据如下表:(单位:万元)

年度	1999年	2000年
销售收入	2 500	2 750
税后利润	125	137.5
支付股利	50	55
当年留存利润	75	82.5
股东权益	825	907.5
负债	150	165
负债及股东权益(总资产)	975	1 072.5

要求:根据上表资料计算下列指标:

(1)计算 2000 年度销售净利率、总资产周转率、收益留存率、资产负债率、产权比率、权益乘数、净资产收益率。

(2)计算 2000 年度期初权益期末总资产乘数和可持续增长率。

(3)保持 2000 年的全部财务比率,2001 年可实现的销售额是多少?

2003 年注册会计师考试《财务成本管理》 全真模拟试题(二)参考答案与解析

一、单项选择题(本题型共 15 题,每题 1 分,共 15 分。)

1.【答案】C

【解析】营业现金净流量 = (收入 - 付现成本 - 折旧) × (1 - 所得税率) + 折旧 = 净利润 + 折旧 = 收入 - 付现成本 - 所得税 = 营业利润 - 所得税 + 折旧。

2.【答案】B

【解析】在国有资本金绩效评价体系,用来评价国有竞争性工商企业财务效益状况的基本定量指标有净资产收益率、总资产报酬率、总资产周转率、流动资产周转率等。

3.【答案】B

【解析】保本点 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本),安全边际 = 正常销售量 - 保本点销量,根据题意,增加产销量只能提高安全边际而不能降低保本点。

4.【答案】D

【解析】本题考察的是机会成本的有关理解。机会成本是指在投资方案的选择中,选择一个投资方案而放弃的其他投资机会的收益。在本题中该投资需要一仓库,该仓库若出售可得 400 000 元,即为该投资的机会成本。

5.【答案】A

【解析】股票的预期收益率包括:预期股票收益率和预期资本利得收益率两部分。资本利得收益率是指股票买卖的差价。资本利得 = $10\,000 \times (16 - 10) - 600 = 59\,400$ 元。

6.【答案】C

【解析】投资项目回收期 = 原始投资额 / 每年现金净流量,应该选 C 项。

7.【答案】B

【解析】甲企业的信用等级高于乙企业,甲企业的筹资成本比乙企业低,甲企业的筹资能力比乙企业强,甲企业的债务负担比乙企业轻,甲企业筹资风险比乙企业低。

8.【答案】D

【解析】如果投资项目的预期现金流入量概率分布相同,现金流量金额越小,其标准差越小;现金流量金额越小,其变化系数是相对数,是不变的;现金流量金额越大,其标准差越大。

9.【答案】C

【解析】债券资本成本 = 债券票面利率 × (1 - 所得税率) / (1 - 筹资费用率) = $12\% \times (1 - 33\%) / (1 - 2\%) = 8.20\%$ 。

10.【答案】B

【解析】甲公司完成此并购的净收益为 $15\,000 - 8\,000 - 2\,500 - 500 = 4\,000$ 万元;乙公司当时的市场价值为 2 000 万元,这并不计入并购的净收益。

11.【答案】D

【解析】大多数企业破产的主要原因是由于企业缺乏有效的管理和内控机制。根据我国《破产法》的规定,企业因经营管理不善造成严重亏损,不能清偿到期债务的依法宣告破产。

12.【答案】B

【解析】月末成本差异的处理,采用结转本期损益法的依据是确信标准成本是真正的正常成本。成本差异是不正常的低效率和浪费造成的,应当直接体现在本期损益当中,是利润能体现本期工作成绩的好坏。此外,这种方法的账务处理比较简便。

13.【答案】D