



东奥会计在线
www.dongao.com

2008年注册会计师全国统一考试辅导用书

——名师课堂 1

2008年注册会计师考试

练习题库

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

购正版书 免费获赠

¥30元+答疑+考前一周串讲
+模拟试题精讲班(视频)

详情请登录 www.dongao.com



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

2008 年注册会计师考试练习题库

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



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

2008 年注册会计师考试练习题库·财务成本管理/田明编著. - 北京:北京大学出版社, 2008.4

(名师课堂系列之1)

ISBN 978-7-301-08796-1

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(2005)第 019976 号

本书正版具有以下标识,请认真识别:1. 扉页附有“东奥会计在线学习卡”一张;2. 内文局部铺有带灰网的图案;3. 内文采用白色、淡绿色两种颜色纸印刷。凡无以上标识即为盗版。盗版书刊因错漏百出、印制粗糙,对读者会造成知识上的误导,希望广大读者不要购买。盗版举报电话:(010)62159196

书 名: 2008 年注册会计师考试练习题库·财务成本管理

著作责任者: 东奥会计在线 组编

责任编辑: 陈 莉 靳兴涛

标准书号: ISBN 978-7-301-08796-1/F·1066

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电子信箱: em@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750883

东奥会计在线客服中心: 400-628-5588(24 小时免费电话)

印 刷 者: 保定市中华美凯印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 28.5 印张 528 千字

2008 年 4 月第 4 版 2008 年 4 月第 1 次印刷

定 价: 38.00 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

敬告读者

由北大东奥总策划、东奥会计在线组织编写的“轻松过关”、“名师课堂”系列丛书自出版以来,深受广大考生欢迎,但同时也被大量盗版。盗版书刊印制粗劣、错漏百出,且不能给广大考生提供免费答疑、考前串讲等超值服务,严重损害了版权所有者、编著者及广大考生的合法权益。为防止盗版,我们采取了一系列防伪措施,并对购买正版书的读者给予超值回报。请广大考生认真识别,抵制盗版。

● 正版识别

扉页附有“东奥会计在线学习卡”一张

● 超值回报

凡购买正版“名师课堂”系列一丛书的考生均可获赠由“东奥会计在线”提供的学习卡一张:

1. 此卡具有 30 元面值,凭此卡可直接充抵 30 元学费。
2. 凭此卡还可享受“东奥会计在线”提供的以下超值服务:

★登录“东奥会计在线”答疑专区可获得免费、专业的答疑服务;

★免费下载由权威专家主讲的模考试题视频精讲班(不单独出售);

★免费下载考前一周由权威专家依据最新考试信息主讲的语音串讲。

● 特别提示:

1. 本学习卡为赠卡,不能单独出售;
2. 一张学习卡只能选择一门课程且不能和其他赠卡累加使用;
3. 本卡有效期截至 2008 年 9 月 21 日止;
4. 如卡遗失或密码涂层被刮开,请及时与经销商调换。

详情请登录:<http://www.dongao.com>

本书编委会
2008 年 4 月

编委会成员名单

(按姓氏笔画先后顺序排列)

马小鸥

王 燕

田 明

孙明菲

张志凤

李 文

李 伟

李晓芹

范永亮

周春利

祖新哲

上官颖林

殷冰洁

葛艳军

前 言

由北大东奥策划并组织编写的“名师课堂”系列丛书,已经连续出版多年,始终得到广大考生和各地辅导老师的认同与高度评价,权威、实用、指导性强、命题率高。2008年东奥会计在线秉承一贯的“以考生需要为己任,创专业精品”的经营理念,推出师资阵容强大的国内权威会计远程教育网——东奥会计在线 www.dongao.com,领先的课件技术、严谨的教学作风,高效精确的课后答疑,辅之以一流的辅导教材,相信定能使您复习事半功倍,轻松过关!

“名师课堂”系列丛书之《2008年注册会计师考试练习题库》按考试科目分为五个分册,《财务成本管理》分册由考点扫描篇、基础篇、提高篇、解题思路点拨篇、实战演习篇五部分组成,旨在帮助考生在不同复习阶段,由易到难,循序渐进地进行有计划的复习。

考点扫描篇:本部分突破教材章节限制,依据对历年试题的总结和分析,按在考试中涉及的平均分值高低,归纳出了本门课程의若干重要知识点。对于初学本门课程的考生,它好比导游图,带您预览重要的景点,做到胸有成竹;对于已有一定基础的考生,它又象航海灯,作为学习航程的重要参照物,帮助您把握和调整复习重点。

基础篇:本部分包含三项内容:一是本章考情分析及近3年题型题量分析表,二是历年在本章中出现的经典考题评注,这是本书的一大特色,通过对历年经典考题及答案的分析、点评和注释,指出考查要点和分析问题、解决问题的思路和方法,加强考生对重要知识点的掌握,迅速提高考生的解题能力,三是基础练习题及参考答案详解。习题与教材章节同步,难度适中,便于考生边学边练,通过做一定数量的习题全面理解和掌握教材的重点内容和题型结构,将所学知识融会贯通。

提高篇:是全书的重点,按考试题型分类,打乱教材章节顺序,习题难度高于基础篇,充分体现跨章节综合性,旨在提高考生综合解决问题的能力。

解题思路点拨篇:是全书的点睛之笔,结合具体的考点、知识点总结揭示考试的重点内容、出题思路和相应的解题思路、在考试中经常出现的出题陷阱及应对方案、答卷时应注意的问题、技巧及课外需补充的相关知识。

实战演习篇:我们为大家精心编写了两套题型、题量、难易程度完全模拟实际考试的全真模拟试卷,以便大家全面检测自己的复习效果,查缺补漏。希望考生在实战状态下独立完成,为顺利通过考试奠定良好的心理素质和实战能力。

由于时间和水平所限,缺点和错误在所难免,敬请广大考生批评指正。我们也会在丛书出版后,结合考生的反馈意见对疏漏之处进行勘误,届时将在东奥会计在线(www.dongao.com)的勘误专区及时发布,欢迎考生查询。也提请您使用本书赠送的“东奥会计在线学习卡”参加我们的免费网上辅导和答疑,登陆我们的论坛,和广大学友一起学习、交流、相互促进,共同提高

最后,预祝大家通过自己的艰辛努力,轻松过关!

本书编委会
2008年4月

目 录

第一部分 考点扫描篇

考点扫描	3
------	---

第二部分 基础篇

第一章 财务管理总论	27
本章考情分析及近3年题型题量分析表	27
历年在本章出现的经典考题“评注”	27
基础练习题	29
基础练习题参考答案详解	31
第二章 财务报表分析	34
本章考情分析及近3年题型题量分析表	34
历年在本章出现的经典考题“评注”	34
基础练习题	37
基础练习题参考答案详解	44
第三章 财务预测与计划	52
本章考情分析及近3年题型题量分析表	52
历年在本章出现的经典考题“评注”	52
基础练习题	56
基础练习题参考答案详解	61
第四章 财务估价	71
本章考情分析及近3年题型题量分析表	71
历年在本章出现的经典考题“评注”	71
基础练习题	75
基础练习题参考答案详解	80
第五章 投资管理	89
本章考情分析及近3年题型题量分析表	89
历年在本章出现的经典考题“评注”	89
基础练习题	94
基础练习题参考答案详解	98
第六章 流动资金管理	108
本章考情分析及近3年题型题量分析表	108
历年在本章出现的经典考题“评注”	108
基础练习题	112

基础练习题参考答案详解	116
第七章 筹资管理	124
本章考情分析及近3年题型题量分析表	124
历年在本章出现的经典考题“评注”	124
基础练习题	127
基础练习题参考答案详解	130
第八章 股利分配	136
本章考情分析及近3年题型题量分析表	136
历年在本章出现的经典考题“评注”	136
基础练习题	137
基础练习题参考答案详解	141
第九章 资本成本和资本结构	148
本章考情分析及近3年题型题量分析表	148
历年在本章出现的经典考题“评注”	148
基础练习题	151
基础练习题参考答案详解	155
第十章 企业价值评估	164
本章考情分析及近3年题型题量分析表	164
历年在本章出现的经典考题“评注”	164
基础练习题	172
基础练习题参考答案详解	177
第十一章 期权估价	183
本章考情分析及近3年题型题量分析表	183
历年在本章出现的经典考题“评注”	183
基础练习题	184
基础练习题参考答案详解	189
第十二章 产品成本计算	199
本章考情分析及近3年题型题量分析表	199
历年在本章出现的经典考题“评注”	199
基础练习题	205
基础练习题参考答案详解	216
第十三章 成本性态与本量利分析	230
本章考情分析及近3年题型题量分析表	230
历年在本章出现的经典考题“评注”	230
基础练习题	232
基础练习题参考答案详解	239
第十四章 标准成本管理	251
本章考情分析及近3年题型题量分析表	251
历年在本章出现的经典考题“评注”	251
基础练习题	253
基础练习题参考答案详解	258
第十五章 业绩评价	265
本章考情分析及近3年题型题量分析表	265
历年在本章出现的经典考题“评注”	265
基础练习题	267

基础练习题参考答案详解	271
第十六章 作业成本计算与管理	276
本章考情分析	276
基础练习题	276
基础练习题参考答案详解	282
第十七章 战略管理	289
本章考情分析	289
基础练习题	289
基础练习题参考答案详解	291

第三部分 提高篇

提高练习题	299
提高练习题参考答案及解析	343

第四部分 解题思路点拨篇

解题思路点拨	405
--------------	-----

第五部分 实战演习篇

模拟试卷(一)	415
模拟试卷(一)参考答案及解析	421
模拟试卷(二)	429
模拟试卷(二)参考答案及解析	433

第一部分

考点扫描篇

龍虎山志

卷一

考点扫描

一、2008 年教材主要变化

- (一) 第一章关于股东财富最大化作为企业财务管理目标的相关解释作了重新表述。
- (二) 第 11 章在实物期权的“放弃期权”计算决策中,未考虑期权的项目的净现值的计算要考虑残值的现值;
- (三) 第 13 章由原来的六节内容调整为三节,主要是将原来的第二节调整到第一节,原来的第三节、第四节和第五节内容调整为第二节,原第六节调整为第三节,并将混合成本分解改为成本估计,其他内容未作大的变动;
- (四) 第 14 章的第五节“作业成本计算”调整到新增加的第十六章作业成本计算与管理,并进行了重新编写;
- (五) 新增加第十六章作业成本计算与管理;
- (六) 新增加第十七章战略管理。

二、近三年考试试卷中,各章节分值及主要知识点分布情况列表

年度	分值在 3 分以下的章节	分值在 3~5 分的章节	分值在 5~10 分的章节	分值在 10 分以上的章节
2005	第八章	第一章	第四章	第五章
		第二章	第十三章	第六章
		第三章		第十章
		第七章		第十二章
		第九章		第十五章
		第十四章		
	第十六章			
2006	第十七章			
	第一章	第十五章	第四章	第三章
	第二章			第五章
	第十三章			第六章
	第十四章			第九章
				第十章
	第十六章			第十二章
2007	第十七章			
	第一章	第三章	第四章	第十章
	第五章	第八章	第六章	第十一章
	第十四章	第十五章	第七章	
			第九章	
			第十二章	
			第十三章	
	第十六章			
	第十七章			

注:第十一章为 2007 年教材新增内容;第十六章、第十七章为 2008 年教材新增内容。

从近三年考试试卷的分析中可以看到,近三年考试试卷中占分值比例较大的章节主要集中在第四章、第五章、第六章、第九章、第十章、第十一章和第十二章。

三、近三年考试试卷中,主客观题主要考查的章节和知识点列表

年度	计算题		综合题	
	主要考查的章节	涉及的知识点	主要考查的章节	涉及的知识点
2005	第五章	项目系统性风险估计的替代公司法	第五章	固定资产更新改造决策结合折旧采用双倍余额递减法提折旧
	第六章	经济批量订货模式		
	第十章	股权现金流量计算的两阶段和三阶段模型		
	第十三章	盈亏临界点及安全边际的计算	第十二章	成本费用的归集和分配结合逐步综合结转分步法
	第十五章	投资中心的投资报酬率和剩余收益的计算		
2006	第三章	可持续增长率计算与分析	第五章	项目现金净流量以及项目的净现值和回收期的计算
	第六章	应收账款信用政策的决策		
	第十章	企业价值计算的经济利润法	第五章和第九章	资产的贝他系数和权益的贝他系数的相互转换、权益资本成本的计算和资本结构的调整决策
	第十二章	约当产量法与产品成本计算分批法的结合		
2007	第二章	利用改进的财务分析体系计算有关指标并进行因素连环替代分析	第十章	编制价值评估所需的预计利润表和资产负债表;计算实体现金流量、股权现金流量和经济利润;利用现金流量折现法和经济利润法计算企业价值
	第四章	计算债券的价值及到期收益率		
	第九章	计算股票回购前后的股权价值、实体价值和每股价值并进行决策		
	第十章	股权价值计算的相对价值法的应用(修正平均市盈率法和股价平均法)	第十一章	计算不考虑期权的项目净现值;利用二叉树方法计算延迟决策的期权价值并进行决策
	第十三章	填写产品成本计算单,同时,编制结转完工产品成本的会计分录;使变动成本法下的成本信息能够满足对外报告的需要,调整相关科目并编制调整会计分录		

从近三年考试试卷的分析中可以看到,第五章、第六章、第九章、第十章和第十二章是几乎每年考主观题的。第二章、第三章、第五章、第六

章、第九章、第十章、第十一章、第十二章和第十六章应该是2008年考试的重点。

四、教材重要考点透视

考点一：理财原则

理财原则是近几年教材第一章的重要考核点。其相关知识涉及理财的三大类 12 条原则：有关竞争环境的原则、有关创造价值的原则和有关财务交易的原则。

就考核的题型来说，通常主要考 1—2 个客观题，平均分值约占 2%。

就考核的具体知识来说，分值和考核频率较高的主要围绕自利行为原则、信号传递原则、引导原则、有价值创意原则和资本市场有效原则。

【真题】下列关于“有价值创意原则”的表述中，错误的是（ ）。(2003 年单项选择题第 2 题，1 分)

- A. 任何一项创新的优势都是暂时的
- B. 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义
- C. 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
- D. 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力

【答案】C

【解析】本题的主要考核点是有关“有价值创意原则”的表述。由于新的创意迟早要被别人效仿，所以其优势是暂时的，选项 A 表述正确；由于新的创意的出现，有创意的项目就有竞争优势，使得现有项目的价值下降，或者变得没有意义，选项 B 表述正确；“有价值创意原则”的主要应用领域是直接投资，金融资产投资是间接投资，根据资本市场有效原则，进行金融资产投资主要是靠运气，公司作为资本市场上取得资金的一方，不要企图通过筹资获取正的净现值（增加股东财富），而应当靠生产经营性投资增加股东财富，因此，选项 C 表述错误，选项 D 表述正确。

考点二：基本的财务比率

基本的财务比率是教材第二章的传统知识考核点。2007 年本章内容进行了重大修改，相应地有关财务指标的计算、分析等也作出了新的规定。

就考核的题型来说，通常主要考客观题，平均分值约占 1.5%。

就考核的具体知识来说，主要涉及应收账款周转率、存货周转率和利息保障倍数的含义和计算。

就知识点和其他章节的联系来说，如利用已知的应收账款周转率和存货周转率测算第三章现金预算表中的销售现金流入和外购存货的现金流出进行结合；利息保障倍数的计算与第九章财务杠杆系数计算的结合等等，因此它和相关内容的结合点是很多的。

【真题】某公司 2004 年销售收入净额为 6000 万元。年初应收账款余额为 300 万元，年末应收账

款余额为 500 万元，坏账准备按应收账款余额的 10% 计提。每年按 360 天计算，则该公司的应收账款周转天数为（ ）天。(2005 年单项选择题第 2 题，1 分)

- A. 15
- B. 17
- C. 22
- D. 24

【答案】D

【解析】应收账款周转次数 = $6000 \div [(300 + 500) \div 2] = 15$ (次)，应收账款周转天数 = $360 \div 15 = 24$ (天)。注意应收账款周转次数计算公式中分母中的“平均应收账款”是指直接来自资产负债表的“应收账款”和“应收票据”的平均数，已经是扣除“坏账准备”后的数据。

考点三：杜邦分析体系（传统的综合财务分析方法）

杜邦分析体系结合因素分析法进行因素计算和分析是教材第二章的传统知识考核点。其相关知识涉及杜邦分析体系中各个财务指标的计算，利用因素分析法对核心指标的变动进行因素分析。

就考核的题型来说，主要倾向于考核主观题，平均分值约占 3%。

就考核的具体知识来说，主要在综合题中结合第三章外部融资需求量预测和预计报表编制以及第三章可持续增长率的计算和分析。但由于 2007 年教材新提出了改进的财务综合分析体系，本考点已变的不重要，2008 年重点注意客观题。

【真题 1】企业财务综合评价的主要内容是评价企业的盈利能力、偿债能力和营运能力，其中盈利能力是最重要的方面。（ ）(2005 年判断题第 1 题，1 分)

【答案】√

【解析】一般认为企业财务评价的内容主要有盈利能力、偿债能力和营运能力，其中盈利能力（如权益净利率）能集中地体现另外两个方面的能力变化，所以，盈利能力的分析是财务分析最重要的方面。本题已根据新教材作了修改。

【真题 2】由杜邦财务分析体系可知，权益净利率等于资产净利率乘以权益乘数。因此，企业的负债程度越高，权益净利率就越大。（ ）(2006 年判断题第 2 题，1 分)

【答案】×

【解析】本题的主要考核点是杜邦财务分析体系。由杜邦财务分析体系可知，权益净利率等于资产净利率乘以权益乘数。因此，在资产净利率不变的前提下，权益净利率与权益乘数呈同向变化。该题的错误在于缺少资产净利率是否发生变化的假设，因为如果资产净利率下降的幅度大于权益乘数提高的幅度，尽管企业的负债程度提高，但权益净利率可能保持不变或变大。

考点四：改进的综合财务分析体系

本考点作为 2007 年教材新提出的内容，其相关知识涉及改进的财务综合分析体系中有关净经营



资产利润率、税后利息率、净财务杠杆、杠杆贡献率和权益净利率的计算及进行因素替代分析。

就考核的题型来说,既涉及客观题,也涉及主观题,主要倾向于考核主观题,2007年考了一个计算分析题(2007年计算分析题第5题6分,具体试题见本书第二部分:基础篇第二章“历年在本章出现的经典考题评注”),内容涉及净经营资产利润率、税后利息率、净财务杠杆、杠杆贡献率和权益净利率的计算,以及用因素分析法分析各因素变动对权益净利率的影响。

就考核的具体知识来说,主要体现在单独出计算分析题,但2008年注意在综合题中结合第三章外部融资需求量预测和预计报表编制出题。

考点五:增长率与资金需求

增长率与资金需求相关知识是教材第三章的重要考核点。其相关知识涉及销售百分比法预测资金需求量、外部融资销售增长比、内含增长率和可持续增长率的计算。

就考核的题型来说,通常主要考客观题和计算分析题,客观题平均分约占2%,主观题平均分约占5%。

就考核的具体知识来说,主要涉及销售百分比法预测资金需求量的总量模式、内含增长率、可持续增长率的计算与分析以及超高速增长的资金来源和解决办法。

就知识点和其他章节的联系来说,销售百分比法的总额模型可以用来和预计报表的编制结合以及为第十章企业价值评估的现金流量折现法确定预测期预计资产负债表和预计利润表数据奠定基础;可持续增长率的计算和应用容易和第四章的固定成长股票价值(确定股利的固定增长率)的计算、超高速增长的四个财务指标的测算和第二章财务分析的相关指标进行结合。

【真题】A企业近两年销售收入超常增长,下表列示了该企业2004年和2005年的有关财务数据。

单位:万元

项目	2004年	2005年
销售收入	12000	20000
净利润	780	1400
本年留存收益	560	1180
期末总资产	16000	22000
期末所有者权益	8160	11000
可持续增长率	7.37%	
实际增长率	46.34%	66.67%

要求:

(1) 计算该企业2005年的可持续增长率(计算结果精确到万分之一)。

(2) 计算该企业2005年超常增长的销售金额(计算结果取整数,下同)。

(3) 计算该企业2005年超常增长所需的资金额。

(4) 请问该企业2005年超常增长的资金来源有哪些?并分别计算它们的数额。(2006年计算分析题第1题,7分)

【答案】

$$(1) 2005年的可持续增长率 = \frac{\frac{1400}{11000} \times \frac{1180}{1400}}{1 - \frac{1400}{11000} \times \frac{1180}{1400}} = 12.02\%$$

$$(2) 2005年超常增长的销售金额 = 12000 \times (66.67\% - 7.37\%) = 7116 \text{ (万元)}$$

$$(3) 超常增长所需资金 = 22000 - 16000 \times (1 + 7.37\%) = 4821 \text{ (万元)}$$

$$(4) 超常增长增加的负债筹资 = (22000 - 11000) - 7840 \times (1 + 7.37\%) = 2582 \text{ (万元)}$$

$$\text{超常增长增加的留存收益} = 1180 - 560 \times (1 + 7.37\%) = 579 \text{ (万元)}$$

$$\text{超常增长增加的外部股权融资} = 4821 - 2582 - 579 = 1660 \text{ (万元)}$$

考点六:现金预算和预计报表的编制

现金预算和预计报表编制相关知识是教材第三章的重要考核点。其相关知识涉及现金预算、预计资产负债表和预计利润表的编制。

就考核的题型来说,通常主要考计算分析题和综合题,主观题平均分约占4%。

就考核的具体知识来说,主要涉及现金预算表的销售现金流入、外购存货现金流出的计算,预计资产负债表和预计利润表的编制等。

就知识点和其他章节的联系来说,现金预算表的编制中在已知第二章的应收账款周转率和存货周转率基础上测算现金预算表中的销售现金流入和外购存货的现金流出进行结合,销售百分比法的总额模型和预计报表的编制结合,以及现金预算表中的现金筹措和运用与第六章最佳现金持有量确定的存货模式和随机模式的结合等出计算分析题或综合题。

【真题】G公司是一家商业企业,主要从事商品批发业务,该公司2002年和2003年的财务报表数据如下:

利润表

单位:万元

项目	2002年	2003年
一、主营业务收入	1000.00	1060.00
减:主营业务成本	688.57	702.10
二、主营业务利润	311.43	357.90
营业和管理费用(不含折旧摊销)	200.00	210.00

项目	2002 年	2003 年
折旧	50.00	52.00
长期资产摊销	10.00	10.00
财务费用	20.00	29.00
三、营业利润	31.43	56.90
加：投资收益	40.00	0.00
营业外收入（处置固定资产净收益）	0.00	34.00
减：营业外支出	0.00	0.00
四、利润总额	71.43	90.90
减：所得税（30%）	21.43	27.27
五、净利润	50.00	63.63
加：年初未分配利润	90.00	115.00
六、可供分配的利润	140.0	178.63
应付普通股股利	25.00	31.82
七、未分配利润	115.00	146.81

资产负债表

单位：万元

项目	2001 年	2002 年	2003 年
货币资金	13.00	26.00	29.00
短期投资	0.00	30.00	0.00
应收账款	100.00	143.00	159.00
存货	200.00	220.00	330.00
预付账款	121.00	113.00	76.00
流动资产合计	434.00	532.00	594.00
长期投资	0.00	0.00	0.00
固定资产原值	1020.00	701.00	1570.64
累计折旧	23.00	73.00	125.00
固定资产净值	997.00	628.00	1445.64
其他长期资产	100.00	90.00	80.00
长期资产合计	1097.00	718.00	1525.64
资产总计	1531.00	1250.00	2119.64
短期借款	0.00	64.00	108.00
应付账款	65.00	87.00	114.00
应交税费	68.00	189.00	248.00
流动负债合计	133.00	340.00	470.00
长期借款	808.00	285.25	942.73
负债合计	941.00	625.25	1412.73
股本	500.00	509.75	560.10
未分配利润	90.00	115.00	146.81
股东权益合计	590.00	624.75	706.91
负债及股东权益总计	1531.00	1250.00	2119.64

要求：(1) 权益净利率分析；

(1) 权益净利率分析：

计算 2002 年和 2003 年的权益净利率、资产利润率、权益乘数、资产周转率和销售利润率（资产、负债和所有者权益按年末数计算）。

根据杜邦分析原理分层次分析权益净利率变化的原因，包括：计算 2003 年权益净利率变动的百分点，并将该百分点分解为两部分，其中资产利润率变动对权益净利率的影响数按上年权益乘数计算；计算资产利润率变动的百分点，并将该百分点分解为两部分，其中销售利润率变动对资产利润率的影响数按上年资产周转率计算。

(2) 编制 2004 年预计利润表和预计资产负债表。有关预算编制的条件如下：

①2004 年的销售增长率为 10%。

②利润表各项目：折旧和长期资产的年摊销金额与上年相同；利息（财务费用）为年初有息负债的 5%；股利支付率维持上年水平；营业外支出、投资收益项目金额为零；所得税税率预计不变（30%）；利润表其他各项目占销售收入的百分比与 2003 年相同。

③资产负债表项目：流动资产各项目与销售收入的增长率相同；没有进行对外长期投资；除 2003 年 12 月份用现金 869.64 万元购置固定资产外，没有其他固定资产处置业务；其他长期资产项目除摊销外没有其他业务；流动负债各项目（短期借款除外）与销售收入的增长率相同；短期借款维持上年水平；不考虑通过增加股本筹集资金；现金短缺通过长期借款补充，多余现金偿还长期借款。请将答题结果填入给定的预计利润表和预计资产负债表中。

（本题已按新教材的内容作了相应调整）。（2004 年综合题第 2 题，15 分）

【答案】本题的主要考核点是杜邦分析体系和预计利润表以及预计资产负债表的编制。

(1)

项目	2002 年	2003 年
权益净利率	8%	9%
资产利润率	4%	3%
权益乘数	2	3
资产周转率	0.8	0.5
销售利润率	5%	6%

①权益净利率 = 资产利润率 × 权益乘数

权益净利率比上年上升 1 个百分点（9% - 8%）

是由于：资产利润率变动影响数 = (3% - 4%) × 2 = -2%

权益乘数变动影响数 = 3% × (3 - 2) = 3%

②资产利润率 = 销售利润率 × 资产周转率

资产利润率比上年下降了 1 个百分点 (3% - 4%)

是由于: 销售利润率变动影响数 = (6% - 5%) × 0.8 = 0.8%

资产周转率变动影响数 = 6% × (0.5 - 0.8) = -1.8%。

(2) 预计利润表和预计资产负债表

利润表

单位: 万元

项目	2003 年	2004 年
一、主营业务收入	1060.00	1166
减: 主营业务成本	702.10	772.31
二、主营业务利润	357.90	393.69
营业和管理费用 (不含折旧摊销)	210.00	231
折旧	52.00	52.00
长期资产摊销	10.00	10.00
财务费用	29.00	52.54
三、营业利润	56.90	48.15
加: 投资收益	0.00	0.00
营业外收入 (处置固定资产净收益)	34.00	0.00
减: 营业外支出	0.00	0.00
四、利润总额	90.90	48.15
减: 所得税 (30%)	27.27	14.45
五、净利润	63.63	33.70
加: 年初未分配利润	115.00	146.81
六、可供分配的利润	178.63	180.51
应付普通股股利	31.83	16.85
七、未分配利润	146.81	163.66

资产负债表

单位: 万元

项目	2003 年	2004 年
货币资金	29.00	31.90
短期投资	0.00	0.00
应收账款	159.00	174.90
存货	330.00	363
预付账款	76.00	83.60
流动资产合计	594.00	653.40
长期投资	0.00	0.00
固定资产原值	1570.64	1570.64
累计折旧	125.00	177.00
固定资产净值	1445.64	1393.64
其他长期资产	80.00	70.00
长期资产合计	1525.64	1463.64
资产总计	2119.64	2117.04
短期借款	108.00	108.00

项目	2003 年	2004 年
应付账款	114.00	125.40
应交税费	248.00	272.80
流动负债合计	470.00	506.20
长期借款	942.73	887.08
负债合计	1412.73	1393.28
股本	560.10	560.10
未分配利润	146.81	163.66
股东权益合计	706.91	723.76
负债及股东权益总计	2119.64	2117.04

【解析】解答本题的关键: 一是熟悉杜邦分析体系; 二是熟悉预计利润表和预计资产负债表的编制。

考点七: 证券估价

证券估价的相关知识是教材第四章的重要考核点, 近几年考的的概率和分值较小。其相关知识涉及债券利率的含义、债券价值及到期收益率计算、股票价值和股票收益率的计算。

就考核的题型来说, 通常主要考客观题, 平均分值约占 2%。

就考核的具体知识来说, 主要涉及债券的名义年利率、实际年利率和周期利率的含义, 影响债券价值的几个主要因素, 债券到期收益率的计算原理。

就知识点和其他章节的联系来说, 固定成长股票价值的计算模型为第十章企业价值评估的现金流量折现模型提供了方法; 债券到期收益率计算的内插法与第九章债务资本成本的计算有着密切的关系。

【真题】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在波动中总体上逐渐下降。() (2004 年判断题第 5 题, 1.5 分)

【答案】√

【解析】本题的主要考核点是债券价值的影响因素。如果等风险债券的市场利率不变, 即债券的折现率不变, 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在波动中逐渐向面值回归, 即逐渐下降。

考点八: 证券投资基金的风险和报酬

证券投资基金的风险和报酬所涉及的相关知识是教材第四章 2003 年修订以来的重要知识考核点。其相关知识涉及单项资产的风险和报酬的计量和计算、两种证券投资基金的预期报酬率和标准差的计算、两种证券投资基金的有效集及其结论以及资本资产定价模型和证券市场线的含义。

就考核的题型来说, 通常主要考客观题和计算分析题, 客观题平均分值约占 2%, 主观题平均分值约占 3%。