

全国会计专业技术资格考试历年真题专家解析

2012年
中级会计资格

中级财务管理

真题全面 + 答案权威 + 解析透彻

宏章教育会计考试研究院 编



中国财政经济出版社

全国会计专业技术资格考试历年真题专家解析

2012年
中级会计资格

中级财务管理

真题全面 + 答案权威 + 解析透彻

宏章教育会计考试研究院 编



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中级财务管理/宏章教育会计考试研究院编. —北京: 中国财政经济出版社, 2011. 10
(全国会计专业技术资格考试历年真题专家解析)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3142 - 6

I. ①中… II. ①宏… III. ①财务管理—会计—资格考试—习题集 IV. ①F275 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 196042 号

责任编辑: 贾延平

责任校对: 李卓格

封面设计: 宏章·一品视觉

版式设计: 梁 星

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京市铁成印刷厂印刷

787 × 1092 毫米 16 开 10.25 印张 255 840 字

2011 年 10 月第 1 版 2011 年 12 月北京第 2 次印刷

定价: 26.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3142 - 6/F · 2663

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前言

实行会计专业技术资格考试，对于促进会计人员进一步系统学习专业知识，提高专业胜任能力，为社会选拔合格会计人才起到了非常重要的作用。多年来，通过会计专业技术资格考试取得资格证书的大批优秀会计人员已经在我国社会经济工作的各个岗位上发挥着重要作用。随着考试制度的不断健全，社会认知度不断提高，会计专业技术资格考试的竞争压力越来越大，系统地研究和把握历年真题对会计人员的应试显得尤为重要。

全国会计专业技术资格考试总是寄托着广大会计从业人员美好的希望，但是要在激烈的竞争中脱颖而出，找一套兼具权威性和针对性的辅导资料是必不可少的。长期以来，宏章教育成功推出了一系列会计专业技术资格考试辅导教材和参考用书，得到了专家的认可和市场的认同。自2010年度全国会计专业技术资格考试大纲作出很大的修改与调整以来，宏章教育及时组织专家学者完善了整套教材体系，使之更加成熟和务实。

现在，宏章教育又一次及时组织资深专家研究整理，出版了这套全国会计专业技术资格考试历年真题专家解析丛书，帮助考生分析命题规律，把握命题思路，从而快速提高考试成绩。本书具有以下特点：

真题全面——本书汇集了2001~2011年的真题，直观再现会计考试11年来的发展和进步，通过这些真题，考生可以了解会计考试的命题趋势和难易程度，从整体上把控会计考试的发展脉络，构建知识点的体系结构。

答案权威——本书集合了宏章教育专家组的理论成果。专家们为考生提供了每一道题的答案，并逐题进行了讲解和分析。

解析透彻——每道题在给出答案的同时，也给出了详尽透彻的解析，帮助考生进行知识点的巩固和记忆，让考生知其然，也知其所以然，从而能够把知识灵活自如地运用到会计工作中。

今后，宏章教育将继续以“诚信为根，质量为本，知难而进，开拓创新”为工作理念，以“志在高远，品质铸造辉煌；情系考生，成就万千学子”为核心价值观，依靠团结协作、积极进取的精英团队，继续创造一系列独树一帜的精品图书，服务考生，服务社会。

有了好的教材、好的学习方法，加上不懈的努力，相信各位考生定能取得满意的成绩！

由于时间仓促、经验不足，本书难免有不足之处，希望广大读者提出宝贵意见，以便我们及时改进并完善。

目 录

2011 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	1
参考答案及解析	10
2010 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	16
参考答案及解析	24
2009 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	31
参考答案及解析	40
2008 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	45
参考答案及解析	53
2007 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	59
参考答案及解析	68
2006 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	74
参考答案及解析	82
2005 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	87
参考答案及解析	95
2004 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	100
参考答案及解析	108
2003 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	114
参考答案及解析	122
2002 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	128
参考答案及解析	137
2001 年全国会计专业技术资格考试中级会计资格《中级财务管理》真题	143
参考答案及解析	151

2011 年全国会计专业技术资格考试

中级会计资格《中级财务管理》真题

一、单项选择题（本类题共 25 小题，每小题 1 分，共 25 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案，按答题卡要求，用 2B 铅笔填涂答题卡中相应的信息点。多选、错选、不选均不得分）

1. 下列各项中，属于商业信用筹资方式的是（ ）。

- A. 发行短期融资券
- B. 应付账款筹资
- C. 短期借款
- D. 融资租赁

2. 某公司月成本考核例会上，各部门经理正在讨论、认定直接人工效率差异的责任部门。根据你的判断，该责任部门应是（ ）。

- A. 生产部门
- B. 销售部门
- C. 供应部门
- D. 管理部门

3. 某公司非常重视产品定价工作，公司负责人强调，产品定价一定要正确反映企业产品的真实价值消耗和转移，保证企业简单再生产的继续进行。在下列定价方法中，该公司不宜采用的是（ ）。

- A. 完全成本加成定价法
- B. 制造成本定价法
- C. 保本点定价法
- D. 目标利润定价法

4. 股利的支付可减少管理层可支配的自由现金流量，在一定程度上抑制管理层的过度投资或在职消费行为。这种观点体现的股利理论是（ ）。

- A. 股利无关理论
- B. 信号传递理论
- C. “手中鸟”理论
- D. 代理理论

5. 下列关于成本动因（又称成本驱动因素）的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 成本动因可作为作业成本法中的成本分配的依据
- B. 成本动因可按作业活动耗费的资源进行度量
- C. 成本动因可分为资源动因和生产动因
- D. 成本动因可以导致成本的发生

6. 已知当前的国债利率为 3%，某公司适用的所得税税率为 25%。处于追求最大税收收益的考虑，该公司决定购买一种金融债券，该金融债券的利率至少应为（ ）。

- A. 2.65%
- B. 3%
- C. 3.75%
- D. 4%

7. 下列各项财务指标中，能够提示公司每股股利与每股收益之间的关系的是（ ）。

- A. 市净率
- B. 股利支付率
- C. 每股市价
- D. 每股净资产

8. 下列各项财务指标中，能够综合反映成长性和投资风险的是（ ）。

- A. 市盈率
- B. 每股收益
- C. 销售利润率
- D. 每股净利率

9. 下列各项中，符合企业相关者利益最大化财务管理目标要求的是（ ）。

- A. 强调股东的首要地位
- B. 强调债权人的首要地位
- C. 强调员工的首要地位
- D. 强调经营者的首要地位

10. 某企业集团经过多年的发展,已初步形成从原料供应、生产制造到物流服务上下游密切关联的产业集群,当前集团总部管理层的素质较高,集团内部信息化管理的基础较好。据此判断,该集团最适宜的财务管理体制类型是()。

- A. 集权型
B. 分权型
C. 自主型
D. 集权与分权相结合型

11. 2010年10月19日,我国发布了《XBRL(可扩展商业报告语言)技术规范系列国家标准和通用分类标准》。下列财务管理环境中,随之得到改善的是()。

- A. 经济环境
B. 金融环境
C. 市场环境
D. 技术环境

12. 下列预算编制方法中,可能导致无效费用开支项目无法得到有效控制的是()。

- A. 增量预算
B. 弹性预算
C. 滚动预算
D. 零基预算

13. 运用零基预算法编制预算,需要逐项进行成本效益分析的费用项目是()。

- A. 可避免费用
B. 不可避免费用
C. 可延续费用
D. 不可延续费用

14. 某公司预算年度计划新增留存收益为150万元,目标股利分配额为600万元,适用的所得税率为25%,则目标利润总额是()。

- A. 337.5万元
B. 562.5万元
C. 750万元
D. 1000万元

15. 下列各项中,不会对预计资产负债表中存货金额产生影响的是()。

- A. 生产预算
B. 材料采购预算
C. 销售费用预算
D. 单位产品成本预算

16. 在通常情况下,适宜采用较高负债比例的企业发展阶段是()。

- A. 初创阶段
B. 破产清算阶段
C. 收缩阶段
D. 发展成熟阶段

17. 某公司为一家新建设的有限责任公司,其注册资本为1000万元,则该公司股东首次出资的最低金额是()。

- A. 100万元
B. 200万元
C. 300万元
D. 400万元

18. 企业下列吸收直接投资的筹资方式中,潜在风险最大的是()。

- A. 吸收货币资产
B. 吸收实物资产
C. 吸收专有技术
D. 吸收土地使用权

19. 某公司2011年预计营业收入为50000万元,预计销售净利率为10%,股利支付率为60%。据此可以测算出该公司2011年内部资金来源的金额为()。

- A. 2000万元
B. 3000万元
C. 5000万元
D. 8000万元

20. 下列各项中,通常不会导致企业资本成本增加的是()。

- A. 通货膨胀加剧
B. 投资风险上升
C. 经济持续过热
D. 证券市场流动性增强

21. 某投资项目各年的预计净现金流量分别为: $NCF_0 = -200$ 万元, $NCF_1 = -50$ 万元, $NCF_{2-3} = 100$ 万元, $NCF_{4-11} = 250$ 万元, $NCF_{12} = 150$ 万元,则该项目包括建设期的静态投资回收期为()。

- A. 2.0年
B. 2.5年
C. 3.2年
D. 4.0年

22. 某投资项目的投资总额为200万元,投产后预计运营期内每年的息税前利润为24万元,相关负债筹资年利息费用为4万元,适用的企业所得税税率为25%,则该项目的总

投资收益率为 ()。

- A. 7.5% B. 10% C. 12% D. 14%

23. 下列各项中, 其计算结果等于项目投资方案年等额净回收额的是 ()。

- A. 该方案净现值 $\times$ 年金现值系数
B. 该方案净现值 $\times$ 年金现值系数的倒数
C. 该方案每年相等的净现金流量 $\times$ 年金现值系数
D. 该方案每年相关的净现金流量 $\times$ 年金现值系数的倒数

24. 某公司在融资时, 对全部固定资产和部分永久性流动资产采用长期融资方式, 据此判断, 该公司采取的融资战略是 ()。

- A. 保守型融资战略 B. 激进型融资战略
C. 稳健型融资战略 D. 期限匹配型融资战略

25. 根据经济订货批量的基本模型, 下列各项中, 可能导致经济订货批量提高的是 ()。

- A. 每期对存货的总需求降低 B. 每次订货费用降低
C. 每期单位存货存储费降低 D. 存货的采购单价降低

二、多项选择题 (本类题共 10 小题, 每小题 2 分, 共 20 分。每小题备选答案中, 有两个或两个以上符合题意的正确答案。请将选定的答案, 按答题卡要求, 用 2B 铅笔填涂答题卡中相应的信息点。多选、少选、错选、不选均不得分)

1. 下列各项中, 属于企业税务管理应当遵循的原则有 ()。

- A. 合法性原则 B. 事先筹划原则
C. 成本效益原则 D. 服从财务管理目标原则

2. 下列各项中, 属于企业计算稀释每股收益时应当考虑的潜在普通股有 ()。

- A. 认股权证 B. 股份期权
C. 公司债券 D. 可转换公司债券

3. 在某公司财务目标研讨会上, 张经理主张“贯彻合作共赢的价值理念, 做大企业的财富蛋糕”; 李经理认为“既然企业的绩效按年度考核, 财务目标就应当集中体现当年利润指标”; 王经理提出“应将企业长期稳定的发展放在首位, 以便创造更多的价值”。上述观点涉及的财务管理目标有 ()。

- A. 利润最大化 B. 企业规模最大化
C. 企业价值最大化 D. 相关者利益最大化

4. 某企业集团选择集权与分权相结合的财务管理体制, 下列各项中, 通常应当集权的有 ()。

- A. 收益分配权 B. 财务机构设置权
C. 对外担保权 D. 子公司业务定价权

5. 运用公式“ $y = a + bx$ ”编制弹性预算, 字母 x 所代表的业务量可能有 ()。

- A. 生产量 B. 销售量 C. 库存量 D. 材料消耗量

6. 留存收益是企业内源性股权筹资的主要方式, 下列各项中, 属于该种筹资方式特点的有 ()。

- A. 筹资数额有限 B. 不存在资本成本

- C. 不用发生筹资费用 D. 改变控制权结构
7. 下列各项中,属于“形成固定资产的费用”的有()。
- A. 预备费 B. 设备购置费
- C. 安装工程费 D. 生产准备费
8. 在确定因放弃现金折扣而发生的信用成本时,需要考虑的因素有()。
- A. 数量折扣百分比 B. 现金折扣百分比
- C. 折扣期 D. 信用期
9. 下列各项中,属于固定成本项目的有()。
- A. 采用工作量法计提的折旧 B. 不动产财产保险费
- C. 直接材料费 D. 写字楼租金
10. 下列各项指标中,根据责任中心权、责、利关系,适用于利润中心业绩评价的有()。
- A. 部门边际贡献 B. 可控边际贡献
- C. 投资报酬率 D. 剩余收益

三、判断题 (本类题共 10 小题,每小题 1 分,共 10 分,请判断每小题的表述是否正确,并按答题卡要求,用 2B 铅笔填涂答题卡中相应的信息点。认为表述正确的,填涂答题卡中信息点 [√];认为表述错误的,填涂答题卡中信息点 [×]。每小题判断正确的得 1 分,答题错误的扣 0.5 分,不答题的不得分也不扣分。本类题最低得分为零分)

1. 企业可以通过将部分产品成本计入研究开发费用的方式进行税收筹划,以降低税负。()
2. 通过横向和纵向对比,每股净资产指标可以作为衡量上市公司股票投资价值的依据之一。()
3. 就上市公司而言,将股东财富最大化作为财务管理目标的缺点之一是不容易被量化。()
4. 财务预算能够综合反映各项业务预算和各项专门决策预算,因此称为总预算。()
5. 以融资对象为划分标准,可将金融市场分为资本市场、外汇市场和黄金市场。()
6. 根据风险与收益均衡的原则,信用贷款利率通常比抵押贷款利率低。()
7. 对附有回售条款的可转换公司债券持有人而言,当标的公司股票价格在一段时间内连续低于转股价格达到一定幅度时,把债券卖回给债券发行人,将有利于保护自身的利益。()
8. 在投资项目可行性研究中,应首先进行财务可行性评价,再进行技术可行性分析,如果项目具备财务可行性和技术可行性,就可以作出该项目应当投资的决策。()
9. 在随机模型下,当现金余额在最高控制线最低控制线之间波动时,表明企业现金持有量处于合理区域,无需调整。()
10. 处于衰退期的企业在制定收益分配政策时,应当优先考虑企业积累。()

四、计算分析题（本类题共4小题，每小题5分，共20分。凡要求计算的项目，均须列出计算过程；计算结果有计量单位的，应予标明，标明的计量单位应与题中所给计量单位相同；计算结果出现小数的，除特殊要求外，均保留小数点后两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的内容，必须有相应的文字阐述）

1. A公司拟添置一套市场价格为6 000万元的设备，需筹集一笔资金。现有三个筹资方案可供选择（假定各方案均不考虑筹资费用）：

（1）发行普通股。该公司普通股的 β 系数为2，一年期国债利率为4%，市场平均报酬率为10%。

（2）发行债券。该债券期限10年，票面利率8%，按面值发行。公司适用的所得税税率为25%。

（3）融资租赁。该项租赁租期6年，每年租金1 400万元，期满租赁资产残值为零。

附：时间价值系数表。

时间价值系数表

K	(P/F, k, 6)	(P/A, K, 6)
10%	0.5645	4.3553
12%	0.5066	4.1114

要求：

（1）利用资本资产定价模型计算普通股资本成本。

（2）利用非折现模式（即一般模式）计算债券资本成本。

（3）利用折现模式计算融资租赁资本成本。

（4）根据以上计算结果，为A公司选择筹资方案。

2. B公司是一家制造类企业，产品的变动成本率为60%，一直采用赊销方式销售产品，信用条件为N/60。如果继续采用N/60的信用条件，预计2011年赊销收入净额为1 000万元，坏账损失为20万元，收账费用为12万元。

为扩大产品的销售量，B公司拟将信用条件变更为N/90。在其他条件不变的情况下，预计2011年赊销收入净额为1 100万元，坏账损失为25万元，收账费用为15万元。假定风险投资最低报酬率为10%，一年按360天计算，所有客户均于信用期满付款。

要求：

（1）计算信用条件改变后B公司收益的增加额。

（2）计算信用条件改变后B公司应收账款成本增加额。

（3）为B公司作出是否应改变信用条件的决策并说明理由。

3. D 公司为一家上市公司,已公布的公司 2010 年财务报告显示,该公司 2010 年净资产收益率为 4.8%,较 2009 年大幅降低,引起了市场各方的广泛关注,为此,某财务分析师详细搜集了 D 公司 2009 和 2010 年的有关财务指标,如表 1 所示:

表 1 相关财务指标

项 目	2009 年	2010 年
销售净利率	12	8%
总资产周转率(次数)	0.6	0.3
权益乘数	1.8	2

要求:

- (1) 计算 D 公司 2009 年净资产收益率。
- (2) 计算 D 公司 2010 年与 2009 年净资产收益率的差额。
- (3) 利用因素分析法依次测算销售利率、总资产周转率和权益乘数的变动时 D 公司 2010 年净资产收益率下降的影响。

4. 为适应技术进步、产品更新换代较快的形势,C 公司于 2009 年年初购置了一台生产设置,购置成本为 4 000 万元,预计使用年限为 8 年,预计净残值为 5%。经税务机关批准,该公司采用年数总和法计提折旧。C 公司适用的所得税税率为 25%。2010 年 C 公司当年亏损 2 600 万元。

经张会计师预测,C 公司 2011~2016 年各年末扣除折旧的税前利润均为 900 万元。为此,他建议,C 公司应从 2011 年开始变更折旧方法,使用直线法(即年限平均法)替代年数总和法,以减少企业所得税负担,对企业更有利。

在年数总和法和直线法下,2011~2016 年各年的折旧额及税前利润的数据分别如表 2 和表 3 所示:

表 2 年数总和法下的年折旧额及税前利润 单位:万元

年 度	2011	2012	2013	2014	2015	2016
年折旧额	633.33	527.78	422.22	316.67	211.11	105.56
税前利润	266.67	372.22	477.78	583.33	688.89	794.44

表 3 直线法下的年折旧额及税前利润 单位:万元

年 度	2011	2012	2013	2014	2015	2016
年折旧额	369.44	369.44	369.44	369.44	369.44	369.44
税前利润	530.56	530.56	530.56	530.56	530.56	530.56

要求:

- (1) 分别计算 C 公司按年数总和法和直线法计提折旧情况下,2011~2016 年应缴纳的

所得税总额。

- (2) 根据上述计算结果,判断 C 公司是否应接受张会计师的建议(不考虑资金时间价值)。
- (3) 为避免可能面临的税务风险,C 公司变更折旧方法之前应履行什么手续?

五、综合题(本类题共 2 小题,第 1 小题 10 分,第 2 小题 15 分,共 25 分。凡要求计算的项目,均须列出计算过程;计算结果有计量单位的,应予标明,标明的计量单位应与题中所给计量单位相同;计算结果出现小数的,除特殊要求外,均保留小数点后两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的内容,必须有相应的文字阐述)

1. E 公司只产销一种甲产品,甲产品只消耗乙材料。2010 年第 4 季度按定期预算法编制 2011 年的企业预算,部分预算资料如下:

资料一:乙材料 2011 年年初的预计结存量为 2 000 千克,各季度末乙材料的预计结存量数据如表 4 所示:

表 4 2011 年各季度末乙材料预计结存量

季 度	1	2	3	4
乙材料(千克)	1 000	1 200	1 200	1 300

每季度乙材料的购货款于当季支付 40%,剩余 60%于下一个季度支付;2011 年年初的预计应付账款余额为 80 000 元。该公司 2011 年度乙材料的采购预算如表 5 所示:

表 5 2011 年乙材料的采购预算表

项 目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
预计甲产品量(件)	3 200	3 200	3 600	4 000	14 000
材料定额单耗(千克/件)	5	*	*	*	*
预计生产需要量(千克)	*	16 000	*	*	70 000
加:期末结存量(千克)	*	*	*	*	*
预计需要量合计(千克)	17 000	(A)	19 200	21 300	(B)
减:期初结存量(千克)	*	1 000	(C)	*	*
预计材料采购量(千克)	(D)	*	*	20 100	(E)
材料计划单价(元/千克)	10	*	*	*	*
预计采购金额(元)	150 000	162 000	180 000	201 000	693 000

注:表内“材料定额单耗”是指在现有生产技术条件下,生产单位产品所需要的材料数量;全年乙材料计划单价不变;表内的“*”为省略的数值。

资料二:E 公司 2011 年第一季度实际生产甲产品 3 400 件,耗用乙材料 20 400 千克,乙材料的实际单价为 9 元/千克。

要求:

- (1) 确定 E 公司乙材料采购预算表中用字母表示的项目数值(不需要列示计算过程)。

- (2) 计算 E 公司第一季度预计采购现金支出和第四季度末预计应付款金额。
- (3) 计算乙材料的单位标准成本。
- (4) 计算 E 公司第一季度甲产品消耗乙材料的成本差异, 价格差异与用量差异。
- (5) 根据上述计算结果, 指出 E 公司进一步降低甲产品消耗乙材料成本的主要措施。

2. F 公司是一个跨行业经营的大型集团公司, 为开发一种新型机械产品, 拟投资设立一个独立的子公司, 该项目的可行性报告草案已起草完成。你作为一名有一定投资决策的专业人员, 被 F 公司聘请参与复核并计算该项目的部分数据。

(1) 经过复核, 确认该投资项目预计运营期各年的成本费用均准确无误。其中, 运营期第 1 年成本费用估算数据如表 6 所示:

表 6

项 目	直接材料	直接人工	制造费用	管理费用	销售费用	合计
外购原材料	4 000		1 000	50	150	5 200
外购燃料动力	800		200	10	90	1100
外购其他材料			10	2	8	20
职工薪酬		1 600	150	200	50	2 000
折旧额			300	60	40	400
无形资产和其他资产摊销额				5		5
修理费			15	3	2	20
其他			35	5	5	45
合 计	4 800	1 600	1 710	335	345	8 790

注: 假定本期所有要素费用均转化为本期成本费用。

(2) 尚未复核完成的该投资项目流动资金投资估算表如表 7 所示。其中, 有确定数额的栏目均已通过复核, 被省略的数据用“*”表示, 需要复核并填写的数据用带括号的字母表示。一年按 360 天计算。

表 7

流动资金投资计算表

金额单位: 万元

项 目	第 1 年				第 2 年 费用额	第 3 年及以后 各年需用额
	全年周 转额	最低周 转天数	1 年内最多 周转次数	需用额		
外购原材料	5 200	36	10	520	*	*
外购燃料动力	(A)	*	20	55	*	*
外购其他材料	20	*	40	(B)	*	*
在产品	*	*	*	696.25	*	*
产成品	*	60	(C)	*	*	*
小计	—	—	—	2 600	*	*

续表

项 目	第 1 年				第 2 年 费用额	第 3 年及以后 各年需用额
	全年周 转额	最低周 转天数	1 年内最多 周转次数	需用额		
应收账款 (按经营成本计算)	(D)	*	*	1397.50	*	*
预付账款	*	*	*	*	*	*
现金	*	*	*	*	*	*
流动资产需用额				*	5 000	4 397.50
应付账款	(E)	*	*	*	*	*
预付账款	*	(F)	4	*	*	*
流动负债需用额				2 000	2 400	*
流动资金需用额				*	(H)	2 600
流动资金投资额				(G)	(I)	(J)

(3) 预计运营期第 2 年的存货需用额 (即平均存货) 为 3 000 万元, 全年销售成本为 9 000 万元; 应收账款周转期 (按营业收入计算) 为 60 天; 应付账款需用额 (即平均应付账款) 为 1 760 万元, 日均购货成本为 22 万元。上述数据均已得到确认。

(4) 经过复核, 该投资项目的计算期为 16 年, 包括建设期的静态投资回收期为 9 年, 所得税前净现值为 8 800 万元。

(5) 假定该项目所有与经营有关的购销业务均采用赊账方式。

要求:

- (1) 计算运营期第 1 年不包括财务费用的总成本费用和经营成本 (付现成本)。
- (2) 确定表 7 中用字母表示的数据 (不需列示计算过程)。
- (3) 计算运营期第 2 年日均销货成本、存货周转期、应付账款周转期和现金周转期。
- (4) 计算终结点发生的流动资金回收额。
- (5) 运用相关指标评价该投资项目的财务可行性并说明理由。

2011 年全国会计专业技术资格考试

中级会计资格《中级财务管理》真题

参考答案及解析

一、单项选择题

1. B【解析】商业信用是指在商品交易中以延期付款或预收货款进行购销活动而形成的借贷关系，它是公司间直接的信用行为。商业信用筹资方式有应付账款、应付票据和预收账款等。应付账款是一种典型的商业信用形式。

2. A【解析】直接人工效率差异是效率差异，其形成的原因也是多方面的，工人技术情况、工作环境和设备条件的好坏等，都会影响效率的高低。但是主要责任还是在生产部门。故本题选 A。

3. B【解析】制造成本是指企业为生产产品或提供劳务等发生的直接费用支出，一般包括直接材料、直接人工和制造费用。由于它不包括各种期间费用，因此不能正确反映企业产品的真实价值消耗和转移，利用制造成本定价不利于企业简单再生产的继续进行。

4. D【解析】代理理论认为，股利政策有助于减缓管理者与股东之间的代理冲突，即股利政策是协调股东和管理者之间代理关系的一种约束机制。股利的支付能够有效地降低代理成本。股利的支付减少了管理者对自由现金流量的支配，在一定程度上可以抑制公司管理者的过度投资或在职消费行为，从而保护外部投资者的利益。另外，较多的现金股利发放，减少了金融融资，导致公司进入资本市场寻求外部融资，从而公司将接受资本市场上更多的、更严格的监督，这样便能通过资本市场的监督减少代理成本。

5. C【解析】成本动因亦称成本驱动因素，是指导致成本发生的因素，所以选项 D 的说法正确；成本动因通常以作业活动耗费的资源来进行度量，所以选项 B 的说法正确；在作业成本法下，成本动因是成本分配的依据，所以选项 A 的说法正确；成本动因又可以分为资源动因和作业动因，所以选项 C 的说法不正确。

6. D【解析】《企业所得税法》规定，国债利息收益免交企业所得税，而购买企业债券取得的收益需要缴纳企业所得税。因此企业购买的金融债券收益要想大于国债的收益，其利率至少为 $3\% / (1 - 25\%) = 4\%$ ，所以本题正确答案为 D。

7. B【解析】股利支付率 = 股利支付额 / 净利润 = (股利支付额 / 普通股股数) / (净利润 / 普通股股数) = 每股股利 / 每股收益，所以本题的正确答案为 B。

8. A【解析】一方面，市盈率越高，意味着企业未来成长的潜力越大，也即投资者对该股票的评价越高；反之，投资者对该股票评价越低。另一方面，市盈率越高，说明投资于该股票的风险越大，市盈率越低，说明投资与该股票的风险越小。

9. A【解析】企业相关者利益最大化目标强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系，所以本题的正确答案为 A。

10. A【解析】集权型财务管理体制是指企业对各所属单位的所有财务管理决策都进行集中统一，各所属单位执行企业总部的各项指令。作为实体的企业，各所属单位之间往

往具有某种业务上的联系，特别是那些实施纵向一体化战略的企业，要求各所属单位保持密切的业务联系。各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体系。题干中的企业集团就是一个上下游关系密切的产业集群。还有就是企业内部要有一个及时传递信息的网络系统。题干中的“集团内部信息化管理的基础较好”，符合集权型财务管理体系条件。故本题选 A。

11. D 【解析】可扩展商业报告语言 (XBRL) 分类标准属于会计信息化标准体系，而会计信息化标准体系属于技术环境的内容。所以本题选 D。

12. A 【解析】增量预算是指以基期成本费用水平为基础，结合预算期业务量水平及有关降低成本的措施，通过调整有关费用项目而编制预算的方法。增量预算编制方法的缺陷是可能导致无效费用开支项目无法得到有效控制，因为不加分析地保留或接受原有的成本费用项目，可能使原来不合理的费用继续开支而得不到控制，形成不必要开支合理化，造成预算上的浪费。

13. A 【解析】零基预算编制过程中要划分不可避免费用项目和可避免费用项目。在编制预算时，对不可避免费用项目必须保证资金供应；对可避免费用项目，则需要逐项进行成本与效益分析，尽量控制不可避免项目纳入预算当中。

14. D 【解析】目标利润总额 = 净利润 / (1 - 所得税率) = (本年新增留存收益 + 股利分配额) / (1 - 所得税率) = (150 + 600) / (1 - 25%) = 1 000 (万元)。所以本题选 D。

15. C 【解析】预计资产负债表是用来反映企业在计划期末预计的财务状况，是编制全面预算的终点。而销售及管理费用预算只是影响利润表中数额，对预计资产负债表中的存货金额没有影响。所以本题选 C。

16. D 【解析】一般来说，在企业初创阶段，产品市场占有率低，产销业务量小，经营杠杆系数大，此时企业筹资主要依靠权益资本，在较低程度上使用财务杠杆，在企业扩张成熟期，产品市场占有率高，产销业务量大，经营杠杆系数小，此时，企业资本结构中可扩大债务资本，在较高程度上使用财务杠杆。故选项 A 不对。同样，企业在破产清算阶段和收缩阶段都不宜采用较高负债比例，故选项 B 和 C 不对。所以本题选 D。

17. B 【解析】根据我国《公司法》规定，股份有限公司和有限责任公司的股东首次出资额不得低于注册资本的 20%，所以该公司股东首次出资的最低金额是 $1\,000 \times 20\% = 200$ (万元)。

18. C 【解析】吸收工业产权等无形资产出资的风险较大。因为以工业产权投资，实际上是把技术转化为资本，使技术的价值固定化。而技术具有强烈的时效性，会因其不断老化落后而导致实际价值不断减少甚至完全丧失。

19. A 【解析】预测期内部资金来源 = 预测期销售收入 × 预测期销售净利率 × (1 - 股利支付率)，则本题 2011 年内部资金来源的金额 = $50\,000 \times 10\% \times (1 - 60\%) = 2\,000$ (万元)。

20. D 【解析】影响资本成本因素之一的总体经济环境决定企业所处的国民经济发展状况和水平，以及预期的通货膨胀。总体经济环境变化的影响，反映在无风险报酬率上，如果国民经济不景气或者经济过热，通货膨胀持续居高不下，投资者投资风险大，预期报酬率高，筹资的资本成本就高。ABC 三项都会导致企业资本成本的增加，故本题选 D。

21. C 【解析】包括建设期的静态投资回收期 = 最后一项为负值的累计净现金流量对

应的年数 + 最后一项为负值的累计净现金流量绝对值 / 下一年度净现金流量 = $3 + 50/250 = 3.2$ 年, 所以本题正确答案为 C。

22. C 【解析】总投资收益率 = 年息税前利润或年均息税前利润 / 项目总投资 $\times 100\% = 24/200 \times 100\% = 12\%$ 。

23. B 【解析】某方案年等额净回收额 = 该方案净现值 $\times (1/\text{年金现值系数})$, 所以本题正确答案为 B。

24. B 【解析】在激进型融资战略中, 企业以长期负债和权益为所有的固定资产融资, 仅对一部分永久性流动资产使用长期融资方式融资, 所以本题正确答案为 B。

25. C 【解析】经济订货批量 = $\sqrt{\frac{2 \times \text{每次订货费用} \times \text{每次对存货的总需求}}{\text{每期单位存货持有费率}}}$ 。

二、多项选择题

1. ABCD 【解析】企业税务管理应当遵循的原则有: 合法性原则、事先筹划原则、成本效益原则、服从企业财务管理总体目标原则。故本题答案为 ABCD。

2. ABD 【解析】潜在普通股主要包括: 可转换公司债券, 认股权证和股份期权等。故选 ABD。

3. ACD 【解析】张经理的观点体现的是相关者利益最大化; 李经理的观点体现的是利润最大化; 王经理的观点体现的是企业价值最大化。所以本题选 ACD。

4. ABC 【解析】总结各个企业的实践, 集权与分权相结合型财务管理体制的核心内容是企业内部应做到制度统一、资金集中、信息集成和人员委派。具体应集中制度制定权, 筹资、融资权, 投资权, 用资、担保权, 固定资产购置权, 财务机构设置权, 收益分配权。故本题正确答案为 ABC。

5. ABD 【解析】弹性预算编制的公式法是假设成本和业务量之间存在线性关系, 其中, x 是业务量, 包括生产量、销售量、机器工时、材料消耗量和直接人工工时等。

6. AC 【解析】用留存收益筹资的特点有: (1) 不用发生筹资费用; (2) 维持公司的控制权分布; (3) 筹资数额有限。所以本题正确答案为 AC。

7. BC 【解析】形成固定资产的费用是项目直接用于购置或安装固定资产应当发生的投资, 具体包括: 建设工程费、设备购置费、安装工程费和固定资产其他费用。

8. BCD 【解析】根据公式, 放弃现金折扣的信用成本率 = 现金折扣百分比 / $(1 - \text{现金折扣百分比}) \times 360 \text{ 天} / (\text{信用期} - \text{折扣期})$, 可知本题正确答案为 BCD。

9. BD 【解析】固定成本是指其总额在一定时期及一定产量范围内, 不直接受业务量变动的影响而保持固定不变的成本。例如, 固定折旧费用、房屋租金、行政管理人员工资、财产保险费、广告费、职工培训费、办公费、产品研究开发费用等, 均属于固定成本。

10. AB 【解析】通常情况下, 利润中心采用利润作为业绩考核指标, 分为边际贡献、可控边际贡献和部门边际贡献。

三、判断题

1. $\times$ 【解析】企业开展税务管理必须遵守国家的各项法律、法规及各项规章制度。把部分产品成本计入研究开发费用, 违反了会计准则中关于成本归集的相关规定。

2. $\checkmark$ 【解析】每股净资产显示了发行在外的每一普通股股份所能分配的企业账面净资产的价值。利用该指标进行横向和纵向对比, 可以衡量上市公司股票的投资价值。

3. $\times$ 【解析】与利润最大化相比, 股东财富最大化的主要优点是: (1) 考虑了风险