

2012年度会计专业技术资格考试

财务管理

模拟试题参考答案

首都经济贸易大学会计学院 李刚

一、单项选择题

1. B 【解析】在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,这种估价不易做到客观和准确,这也导致企业价值确定的困难。

2. C 【解析】企业组织体制大体上有U型组织、H型组织和M型组织三种。U型组织的最高决策层直接从事各所属单位的日常管理;H型组织的最高决策层基本上是一个空壳;M型组织最高决策层的主要职能是战略规划和关系协调。

3. D 【解析】预算作为一种数量化的详细计划,是对未来活动的细致、周密安排,是未来经营活动的依据,数量化和可执行性是预算最主要的特征。

4. B 【解析】总预算是指财务预算,而财务预算包括现金预算、预计利润表和预计资产负债表等内容。

5. D 【解析】本题考点是零基预算与增量预算的区别。选项A、B、C是增量预算编制的缺点。

6. B 【解析】销售预算中既有价值量指标又有实物量指标,所反映的销售量属于实物量指标,而销售收入及相关现金收入属于价值量指标。生产预算是业务预算中唯一仅以实物量指标反映的预算。现金预算和预计资产负债表属于财务预算,仅包含价值量指标。

7. B 【解析】预测年度资金需要量 $= (15\ 000 - 600) \times (1 + 5\%) \times (1 - 2\%) = 14\ 817.6$ (万元)。

8. D 【解析】留存收益的资本成本计算与普通股计算类似,只是无须考虑筹资费用。

9. B 【解析】授权资本制是指在企业成立时不一定一次筹足资本金总额,企业成立时的实收资本与注册资本可能不相一致。折衷资本制是在企业成立时不一定一次筹足资本金总额,类似于授权资本制,但要规定首期出资的数额或比例及最后一期缴清资金的期限。

10. C 【解析】在其他因素一定的情况下,产销量越小,边际贡献越大,经营杠杆系数越大,反映企业的经营风险也越大;当固定成本趋近于0时,经营杠杆系数为1。

11. B 【解析】原始投资是企业为使该项目完全达到设计生产能力、开展正常经营而投入的全部现实资金,包括建设投资和流动资金投资两项内容,而项目总投资是反映项目投资总体规模的价值指标,项目总投资=原始投资+建设期资本化利息。

12. C 【解析】企业以房地产作为出资投入并承担投资风险和分享利润,按照营业税规定无需交纳营业税、城建税及教育费附加,但需交纳印花税,投资后转让其持有的股权时仍不需交纳流转税,但需交纳印花税。

13. D 【解析】投资项目的现金流量是以收付实现制

为基础来确定的,因此,投资项目的现金流出量不包括非付现的折旧费用。

14. D 【解析】紧缩的流动资产投资战略的特点是:①公司维持低水平的流动资产与销售收入比率;②更高风险、高收益。

15. D 【解析】最低控制线L取决于模型之外的因素,其数额是由现金管理部经理在综合考虑短缺现金的风险程度、公司借款能力、公司日常周转所需资金、银行要求的补偿性余额等因素的基础上确定的。

16. A 【解析】所谓“5c”系统,是评估顾客信用品质的五个方面,即“品质”、“能力”、“资本”、“抵押”和“条件”。本题中选项A是“资本”,选项B是“抵押”,选项C是“条件”,选项D是“能力”。

17. B 【解析】从整个企业角度看,一方增加的收入或利润是另一方减少的收入或利润,收入和利润总额是不变的。

18. C 【解析】材料价格差异的主要责任部门是材料采购部门。

19. A 【解析】按照微分极值原理,如果利润函数的一阶导数等于零,即边际利润等于零,边际收入等于边际成本,那么,利润将达到最大值。此时的价格就是最优销售价格。

20. C 【解析】目标股利分红额 $= 15\ 000 \times 10\% = 1\ 500$ (万元),净利润 $= 750 + 1\ 500 = 2\ 250$ (万元),目标利润 $= 2\ 250 / (1 - 25\%) = 3\ 000$ (万元)。

21. B 【解析】期末存货如果计价过低,当期的利润可能因此而相应减少;期初存货如果计价过低,当期的利润可能因此而相应增加;期初存货如果计价过高,当期的利润可能因此而相应减少。

22. A 【解析】纳税人可以按照销售额的1/120确定当年业务招待费的最高限额,即 $2\ 100 / 120 = 17.5$ (万元)。

23. C 【解析】按照杜邦分析体系,净资产收益率=销售净利率×资产周转率×权益乘数,该公式可以体现出影响净资产收益率的因素有三方面:一是盈利能力;二是营运能力;三是偿债能力。

24. C 【解析】市场平均市盈率 $= 1 / \text{市场利率}$,因此当市场利率提高时,不利于市盈率的提高。

25. A 【解析】选项B属于债务风险状况分析指标,选项C、D属于盈利能力状况分析指标。

二、多项选择题

1. BD 【解析】集中的“成本”主要是各所属单位积极性的损失和财务决策效率的下降;分散的“成本”主要是可能发生的各所属单位财务决策目标及财务行为与企业整体财务目标的背离以及财务资源利用效率的下降。

2. ABC 【解析】资本支出预算属于专门决策预算。

3. ABCD 【解析】财务管理中的杠杆原理,是指固定支出或费用的存在,当业务量发生较小的变化时,利润会产生较大的变化。

4. ACD 【解析】现金流量是以收付实现制为基础来确定的,固定资产折旧是非付现成本,不应作为现金流量考虑。净现金流量按照简算公式计算,之所以要用“利润+折旧”等,是因为息税前利润指标中扣除了折旧,所以得加回来。

5. BC 【解析】贴现法付息会使企业实际可用贷款额降低,企业实际负担利率高于名义利率。对贷款企业来说,补

偿性余额提高了贷款的实际利率,加重了企业负担。

6. AD 【解析】选项 B 是信号传递理论的观点;选项 C 是“手中鸟”理论的观点。

7. CD 【解析】若股东出于逃避风险和稳定收入的目的,应希望多支付现金股利;若从避税和防止控制权分散的角度出发,则希望限制股利的支付。

8. BC

9. ABC 【解析】财务绩效定量评价是指对企业一定期间的盈利能力、资产质量、债务风险和经营增长四个方面进行定量对比分析和评判。选项 D 属于管理绩效评价指标。

10. AB 【解析】总资产增长率是衡量企业经营增长的评价指标,资本收益率是衡量企业盈利能力的评价指标。

三、判断题

1. ✓

2. × 【解析】滚动预算可以克服定期预算的缺点,零基预算可以克服增量预算的缺点。

3. × 【解析】提前偿还债券所支付的价格通常高于债券的面值,且支付的价格因到期日的临近而逐渐下降。

4. ✓

5. ✓ 【解析】主要指标与次要指标和辅助指标之间发生矛盾的时候,应以主要指标(考虑时间价值)的结论为准。

6. × 【解析】最佳的保险储备应该是使缺货损失和保险储备的持有成本之和达到最低。

7. × 【解析】固定股利政策有利于股票价格的稳定与上涨。

8. ✓ 【解析】直接人工工资率差异的形成原因较复杂,工资制度的变动、工人的升降级、加班或临时工的增减等都将导致工资率差异。一般而言,这种差异的责任不在生产部门,劳动人事部门更应对其承担责任。

9. × 【解析】企业发生的借款费用多数可以直接税前扣除,但有些借款费用则需要计入资产成本,分期扣除。如企业为购置、建造固定资产、无形资产和经过 12 个月以上的建造才能达到预定可销售状态的存货发生借款的,在有关资产购置、建造期间发生的合理的借款费用,应当作为资本性支出计入资产成本。

10. ✓ 【解析】本题考点是税务风险的含义。

四、计算分析题

1. (1)2010 年投资方案所需的自有资金额=700×60%=420(万元)

2010 年投资方案所需从外部借入的资金额=700×40%=280(万元)

(2)2009 年度应分配的现金股利=净利润-2010 年投资方案所需的自有资金额=900-420=480(万元)

(3)2009 年度应分配的现金股利=上年分配的现金股利=550(万元)

可用于 2010 年投资的留存收益=900-550=350(万元)

2010 年投资需要额外筹集的资金额=700-350=350(万元)

(4)该公司的股利支付率=550/1 000×100%=55%

2009 年度应分配的现金股利=900×55%=495(万元)

(5)因为公司只能从内部筹资,所以 2010 年的投资需要从 2009 年的净利润中留存 700 万元,则 2009 年度应分配的现金股利=900-700=200(万元)。

2. (1)日变动储存费=1 000×100×9%/360+9 000/30=325(元/天)

(2)保本储存天数=[1 000×(125-100)-12 000-1 950]/325=34(天)

实际储存天数=(1 000/20+1)/2=25.5(天)

(3)该存货实际利润=(34-25.5)×325=2 762.5(元)

3. (1)2009 年的边际贡献=1 000-1 000×30%=700(万元)

(2)利息=1 000×40%×5%=20(万元)

固定成本=220-20=200(万元)

2009 年的息税前利润=700-200=500(万元)

(3)DOL=700/(700-200)=1.4

DFL=500/(500-20)=1.04

DTL=1.4×1.04=1.46

(4)2010 年的每股收益增长率=1.46×50%=73%

4. 方案 1:直接捐赠不可以在税前扣除,企业应纳所得税额=3 000×25%=750(万元);

方案 2:纳税人通过境内非营利的社会团体、国家机关,向教育、民政等公益事业做公益、救济性的捐赠,按照规定企业发生的公益性捐赠支出在年度利润总额 12% 以内的部分,准予在计算应纳税所得额时扣除,超过部分不能扣除。企业应纳所得税额=(3 000-3 000×12%)×25%=660(万元);

方案 3:广告性质的赞助支出可税前列支数额为:12 000×15%=1 800(万元),实际发生的 500 万元可全部存税前列支,企业应纳所得税额=(3 000-500)×25%=625(万元)。

由此可见,方案 3 缴纳企业所得税最少,为最优方案。

五、综合题

1. (1)购买设备的相关指标计算:

购买设备的投资=1 200(万元)

购买设备每年增加的折旧额=(1 200-50)/10=115(万元)

购买设备 1~9 年增加的营业利润=每年增加营业收入-(每年增加经营成本+购买设备每年增加的折旧额)=900-(600+115)=185(万元)

购买设备第 10 年增加的营业利润=833.33-(600+115)=118.33(万元)

购买设备 1~9 年增加的净利润=购买设备每年增加的营业利润×(1-所得税税率)=185×(1-25%)=138.75(万元)

第 10 年增加的净利润=118.33×(1-25%)=88.75(万元)

购买设备方案的所得税后的净现金流量为:

NCF0=-购买固定资产的投资=-1 200(万元)

NCF1~9=购买设备每年增加的净利润+购买设备每年增加的折旧额=138.75+115=253.75(万元)

NCF10=88.75+115+50=253.75(万元)

(2)租入设备的相关指标计算:

租入固定资产的投资=0

租入设备每年增加的折旧=0

租入设备 1~9 年增加的营业利润=每年增加营业收入-(每年增加经营成本+租入设备每年增加的租金)=900-(600+200)=100(万元)

租入设备第 10 年增加的营业利润=833.33-(600+200)=33.33(万元)

租入设备 1~9 年增加的净利润=租入设备每年增加的营业利润×(1-所得税税率)=100×(1-25%)=75(万元)

财政部 国家税务总局 财税[2012]15号文件

增值税税控系统专用设备和 技术维护费用抵减增值税税额 有关政策的规定

为减轻纳税人负担,经国务院批准,自2011年12月1日起,增值税纳税人购买增值税税控系统专用设备支付的费用以及缴纳的技术维护费(以下称二项费用)可在增值税应纳税额中全额抵减。现将有关政策规定如下:

一、增值税纳税人2011年12月1日(含,下同)以后初次购买增值税税控系统专用设备(包括分开票机)支付的费用,可凭购买增值税税控系统专用设备取得的增值税专用发票,在增值税应纳税额中全额抵减(抵减额为价税合计额),不足抵减的可结转下期继续抵减。增值税纳税人非初次购买增值税税控系统专用设备支付的费用,由其自行承担,不得在增值税应纳税额中抵减。

增值税税控系统包括:增值税防伪税控系统、货物运输业增值税专用发票税控系统、机动车销售统一发票税控系统和公路、内河货物运输业发票税控系统。

增值税防伪税控系统的专用设备包括金税卡、IC卡、读卡器或金税盘和报税盘;货物运输业增值税专用发票税控系统专用设备包括税控盘和报税盘;机动车销售统一发票税控系统和公路、内河货物运输业发票税控系统专用设备包括税控盘和传输盘。

二、增值税纳税人2011年12月1日以后缴纳的技术维护费(不含补缴的2011年11月30日以前的技术维护费),可凭

技术维护服务单位开具的技术维护费发票,在增值税应纳税额中全额抵减,不足抵减的可结转下期继续抵减。技术维护费按照价格主管部门核定的标准执行。

三、增值税一般纳税人支付的二项费用在增值税应纳税额中全额抵减的,其增值税专用发票不作为增值税抵扣凭证,其进项税额不得从销项税额中抵扣。

四、纳税人购买的增值税税控系统专用设备自购买之日起3年内因质量问题无法正常使用的,由专用设备供应商负责免费维修,无法维修的免费更换。

五、纳税人在填写纳税申报表时,对可在增值税应纳税额中全额抵减的增值税税控系统专用设备费用以及技术维护费,应按以下要求填报:

增值税一般纳税人将抵减金额填入《增值税纳税申报表(适用于增值税一般纳税人)》第23栏“应纳税额减征额”。当本期减征额小于或等于第19栏“应纳税额”与第21栏“简易征收办法计算的应纳税额”之和时,按本期减征额实际填写;当本期减征额大于第19栏“应纳税额”与第21栏“简易征收办法计算的应纳税额”之和时,按本期第19栏与第21栏之和填写,本期减征额不足抵减部分结转下期继续抵减。

小规模纳税人将抵减金额填入《增值税纳税申报表(适用于小规模纳税人)》第11栏“本期应纳税额减征额”。当本期减征额小于或等于第10栏“本期应纳税额”时,按本期减征额实际填写;当本期减征额大于第10栏“本期应纳税额”时,按本期第10栏填写,本期减征额不足抵减部分结转下期继续抵减。

六、主管税务机关要加强纳税申报环节的审核,对于纳税人申报抵减税款的,应重点审核其是否重复抵减以及抵减金额是否正确。

七、税务机关要加强对纳税人的宣传辅导,确保该项政策措施落实到位。

(2012年2月7日印发)

租入设备第10年增加的净利润=33.33×(1-25%)=25(万元)

租入设备方案的所得税后的净现金流量为:

$NCF_0 = -\text{租入固定资产的投资} = 0$

$NCF_{1 \sim 9} = \text{租入设备每年增加的净利润} + \text{租入设备每年增加的折旧额} = 75 + 0 = 75(\text{万元})$

$NCF_{10} = 25 + 0 = 25(\text{万元})$

(3)购买设备:初始投资现值=1200(万元)

每年折旧抵税现值=115×25%×(P/A,10%,10)=115×25%×6.1446=176.66(万元)

固定资产余值现值=50×(P/F,10%,10)=50×0.3855=19.28(万元)

购买设备的折现费用总计=1200-176.66-19.28=1004.06(万元)

经营租赁取得设备:每年税后租金现值合计=200×(1-25%)×(P/A,10%,10)=200×(1-25%)×6.1446=921.69(万元)

因为经营租赁折现费用小,所以不应当购买设备,而应租入设备。

2. (1)年折旧=(750-50)/5=140(万元)

各年税后利润=(4×250-4×180-40-140)×(1-25%)=75

(万元)

$NCF_0 = -1000$ 万元

$NCF_{1 \sim 5} = 75 + 140 = 215(\text{万元})$

$NCF_5 = 50 + 250 = 300(\text{万元})$

(2)净现值=-1000+215×(P/A,10%,5)+300×(P/F,10%,5)=-1000+215×3.7908+300×0.6209=1.292(万元)

(3)1000=经营NCF×3.7908+300×0.6209

经营NCF=214.659(万元)

净现值为零时的经营现金净流量=214.659(万元)

净现值为零时的年销售量=3.9935(万元)

(4)最差情景下的单位变动成本=180×(1+5%)=189(万元)

最差情景下的销量=4×(1-5%)=3.8(万件)

最差情景下的各年税后利润=[3.8×(250-189)-40-140]×(1-25%)=38.85(万元)

$NCF_0 = -1000$ 万元

$NCF_{1 \sim 5} = 38.85 + 140 = 178.85(\text{万元})$

$NCF_5 = 50 + 250 = 300(\text{万元})$

净现值=-1000+178.85×(P/A,10%,5)+300×(P/F,10%,5)=-1000+178.85×3.7908+300×0.6209=-135.75(万元)。