

(1)根据资料一确定公司 2007~2011 年累计应交企业所得税为多少?

(2)根据资料一和资料二预计公司 2012 年的应交企业所得税为多少?

(3)你认为财务经理应如何进行税收筹划,按照你的筹划,预计公司 2012 年应交企业所得税为多少?

(4)在第(3)问的基础上,假设公司采取固定股利支付率的股利分配政策,股利支付率为 25%,公司的个人股东占 40%,则公司代股东代扣代缴的个人所得税是多少?

五、综合题

1. 某公司是一家上市公司,相关资料如下:

资料一:2011 年 12 月 31 日的资产负债表如下:

资产负债表

2011年12月31日 单位:万元

资产	金额	负债及所有者权益	金额
货币资金	2 000	短期借款	750
应收账款	1 250	应付账款	2 250
存货	3 000	预收账款	1 500
固定资产	4 000	应付债券	1 500
无形资产	50	股本(每股面值1元)	3 000
		留存收益	1 300
资产合计	10 300	负债及所有者权益合计	10 300

该公司 2011 年的销售收入为 12 500 万元,销售净利率为 12%,股利支付率为 50%。

资料二:经测算,2012 年该公司销售收入将达到 15 000 万元,销售净利率和股利支付率不变,无形资产也不相应增加。经分析,流动资产项目与流动负债项目(短期借款除外)随销售收入同比例增减。

资料三:该公司 2012 年有一项固定资产投资计划,投资额为 440 万元,各年预计净现金流量为: $NCF_0=-440$ 万元, $NCF_{1-4}=60$ 万元, $NCF_{5-9}=80$ 万元, $NCF_{10}=120$ 万元。该公司设定的折现率为 10%。

资料四:该公司决定于 2012 年 1 月 1 日公开发行股票,每股面值 1 元,公司确定的发行价为 10 元/股,筹资费率为 2%,预计股利年增长率为 5%。假设该公司适用的所得税税率为 25%。

相关的资金时间价值系数表如下:

t	1	2	3	4	9	10
$i=10\%$						
$(P/F, 10\%, t)$	0.909 1	0.826 4	0.751 3	0.683 0	0.424 1	0.385 5
$(P/A, 10\%, t)$	0.909 1	1.735 5	2.486 9	3.169 9	5.759 0	6.144 6

要求:

- 根据资料一计算 2011 年的每股收益;
- 根据资料一、资料二和资料三按销售百分比法确定 2012 年需要增加的资金数额以及 2012 年对外筹资数额;
- 根据资料三计算固定资产投资项目的净现值;
- 根据资料一和资料四计算 2012 年发行股票的资本成本。

2. 已知某集团公司下设多个责任中心,有关资料如下:

资料一:

金额单位:万元

指标	A投资中心	B投资中心	C投资中心
息税前利润	10 400	15 800	8 450
营业资产平均占用额	94 500	145 000	75 500
规定的最低投资报酬率	10%		

资料二:D 利润中心营业收入为 52 000 元,变动成本总额为 25 000 元,利润中心负责人可控的固定成本为 15 000 元,利润中心负责人不可控但应由该中心负担的固定成本为 6 000 元。

资料三:E 利润中心的边际贡献为 80 000 元,负责人可控边际贡献为 60 000 元,利润中心部门边际贡献总额为 45 000 元。

资料四:D 中心下设了两个成本中心——甲成本中心和乙成本中心,其中甲成本中心,生产一种产品,预算产量 5 000 件,预算单位成本 200 元,实际产量 6 000 件,实际成本为 1 170 000 元。

资料五:集团公司投资资本总额为 4 000 000 元,预计要达到同行业平均的投资资本回报率 12%的水平。

要求:

- 根据资料一计算各个投资中心的下列指标:
 - 投资报酬率,并据此评价各投资中心的业绩;
 - 剩余收益,并据此评价各投资中心的业绩;
 - 分析比较利用投资报酬率和利用剩余收益衡量投资中心业绩的优缺点,并综合考虑集团公司应将资金投资于哪个中心?
- 根据资料二计算 D 利润中心边际贡献总额、可控边际贡献和部门边际贡献总额。
- 根据资料三计算 E 利润中心负责人的可控固定成本以及不可控但应由该利润中心负担的固定成本。
- 根据资料四计算甲成本中心的预算成本节约额和预算成本节约率。
- 根据资料五按照同行业平均的投资资本回报率标准确定公司应该完成的目标利润为多少?

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

○ 闫华红

一、单项选择题

- C 【解析】财务考核是构建激励与约束机制的关键环节。
- C 【解析】企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。
- C 【解析】集权型财务管理体制下企业内部的主要管理权限集中于企业总部,各所属单位执行企业总部的各

项指令。分权型财务管理体制下企业内部的管理权限分散于各所属单位,各所属单位在人、财、物、供、产、销等方面有决定权。集权与分权相结合型财务管理体制下企业对各所属单位在所有重大问题的决策与处理上实行高度集权,各所属单位则对日常经营活动具有较大的自主权。

4. B 【解析】弹性成本预算编制的方法主要有公式法、列表法,其中列表法可以直接从表中查得各种业务量下的成本费用预算,不用另行计算,因此直接、简便。

5. A 【解析】弹性预算又称变动预算或滑动预算,是以预算期可预见的各种业务量水平为基础,编制能够适应多种情况预算的一种方法。

6. B 【解析】目标利润=(3 000+300)×10%=330(万元)

7. D 【解析】信用贷款是没有担保要求的贷款;保证贷款是以第三人作为保证人承诺在借款人不能偿还借款时,按约定承担一定保证责任或连带责任而取得的贷款;抵押是指债务人或第三人转移财产的占有,将该财产作为债权的担保;质押是指债务人或第三人将其动产或财产权利移交债权人占有,将该动产或财产权利作为债权的担保。

8. A 【解析】美式认股证,是指权证持有人在到期日前,可以随时提出履约要求,买进约定数量的标的资产。而欧式认股证,则是指权证持有人只能于到期日当天,才可提出买进标的资产的履约要求。认购权证,是一种买进权利,该权证持有人有权于约定期间或到期日,以约定价格买进约定数量的标的资产。认沽权证,则属一种卖出权利,该权证持有人有权于约定期间或到期日,以约定价格卖出约定数量的标的资产。

9. C 【解析】本题考核的是经营杠杆系数、财务杠杆系数与总杠杆系数的关系。 $DTL=DOL \times DFL=1.4 \times 1.5=2.1$ 。总杠杆系数指的是每股收益变动率与业务量变动率的比值,因此该公司销售额每增长1倍,就会造成每股收益增长2.1倍。

10. B 【解析】借款时企业与银行直接交涉,有关条件可谈判确定,用款期间发生变动,也可与银行再协商。而债券融资面对的是社会广大投资者,协商改善融资条件的可能性很小。选项A是共性不是特点。选项C、D是债券筹资的特点。

11. D 【解析】本题考核的是最短计算期法的计算。最短计算期法是指在所有方案的净现值均还原为等额年回收额的基础上,再按照最短的计算期来计算出相应的净现值,进而根据调整后的净现值指标进行多方案比较决策的一种方法。

12. D 【解析】教材介绍了四种分类。根据投资的内容,投资可以分为固定资产投资、无形资产投资、流动资金投资、房地产投资、有价证券投资、期货与期权投资、信托投资、保险投资等;按照投入行为的介入程度可以分为直接投资和间接投资;按照投入的领域不同分为生产性投资和非生产性投资;按照投资的方向分为对内投资和对外投资。

13. D 【解析】第一年所需流动资金=40-10=30(万元)

首次流动资金投资额=30-0=30(万元)

第二年所需流动资金=60-20=40(万元)

第二年流动资金投资额=本年流动资金需用额-上年流动资金需用额=40-30=10(万元)

流动资金投资合计=30+10=40(万元)=终结点一次回收的流动资金

14. C 【解析】现金回归线的计算公式为: $R = (\frac{3b \times \delta^2}{4i})^{\frac{1}{3}} + L$ 。从公式中可以看出回归线R与下限L呈正

相关,与有价证券的日利息率*i*呈负相关,与有价证券的每次转换成本*b*呈正相关,所以选项A、B错误,选项C正确;当现金的持有量达到上下限时,应立即购入或出售有价证券,所以选项D错误。

15. B 【解析】该企业波动性流动资产=500-150=350(万元),大于短期融资300万元,所以该企业采取的是保守融资战略,这种类型的融资战略收益和风险均较低。

16. C 【解析】发行短期融资券的条件比较严格。必须具备一定的信用等级的实力强的企业,才能发行短期融资券筹资。

17. A 【解析】平均日销售额= $\frac{240+180+320}{90}=8.22$

(万元)

应收账款周转天数= $\frac{\text{期末应收账款}}{\text{平均日销售额}} = \frac{480}{8.22}=58.39(\text{天})$

平均逾期天数=应收账款周转天数-平均信用期天数=58.39-30=28.39(天)

18. A 【解析】推销员判断法又称意见汇集法,是由企业熟悉市场情况及相关变化信息的经营管理人员对由推销人员调查得来的结果进行综合分析,从而作出较为正确预测的方法。其不属于专家判断法。

19. B 【解析】本题考核的是股利理论中“手中鸟”理论的主要观点。“手中鸟”理论认为,用留存收益再投资带给投资者的收益具有很大的不确定性,并且投资风险将随着时间的推移而进一步增大。因此,投资者更喜欢现金股利,而不大喜欢将利润留给公司。公司分配的股利越多,公司的股票价格越高。

20. D 【解析】三差异分析法下耗费差异的计算与两差异分析法相同。不同的是将两差异分析法中的“能量差异”进一步分解为两部分:一部分是实际工时未达到标准能量而形成的产量差异;另一部分是实际工时脱离标准工时而形成的效率差异。

21. C 【解析】若由销货方运输,企业可以抵扣的增值税=490×17%=83.3(万元)。

若由运输公司运输,企业可以抵扣的增值税=450×17%+30×7%=78.6(万元)。

可以多抵扣的增值税=83.3-78.6=4.7(万元)。

22. D 【解析】根据企业所得税法的规定,纳税人销售货物给购货方的回扣,税前不得扣除;企业发生的有些借款费用需要计入资产成本,分期扣除;企业以融资租赁的方式租入资产发生的费用要计提折旧,分期扣除。

23. D 【解析】在公司制企业下,留存收益筹资可以避免收益向外分配时存在的双重纳税问题。因此,留存收益筹资在特定税收条件下是一种减少投资者税负的手段。

24. A 【解析】本题考核的是比率分析法的分类。选

项 A 属于构成比率,选项 B、C 属于相关比率,选项 D 则属于效率比率。

25. C 【解析】在股票市场的实务操作中,利率与市盈率之间的关系常用如下公式表示:市场平均市盈率= $\frac{1}{\text{市场利率}}$,

因此当市场利率高时,不利于市盈率的提高。

二、多项选择题

1. ACD 【解析】财务管理环节中的计划与预算一般包括财务预测、财务计划和财务预算等内容。

2. BCD 【解析】某种产品预计生产量=预计销量+预计期末存货量-预计期初存货量,可见预计生产量不需考虑材料采购量。

3. BCD 【解析】设置赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权,因此又被称为加速条款。同时也能使发债公司避免在市场利率下降后,继续向债券持有人支付较高的债券利率所蒙受的损失,所以选项 B、C 正确;若公司股价长期低迷,在设计有回售条款的情况下,投资者集中在一段时间内将债券回售给发行公司,加大了公司的财务支付压力,所以选项 D 正确;转换比率= $\frac{\text{债券面值}}{\text{转换价格}}$,所以转换价格与转换比率是反向变动,所以选项 A 错误。

4. ABCD 【解析】财务管理中的杠杆原理,是指固定费用(包括生产经营方面的固定费用和财务方面的固定费用)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。

5. ABD 【解析】投入类财务可行性要素主要包括建设投资、垫支流动资金、经营成本和运营期相关税金。原始投资=建设投资+垫支流动资金。营业收入属于产出类财务可行性要素。

6. ABC 【解析】再订货点=预计交货期内的需求+保险储备=预计交货时间×平均日需求+保险储备,从公式可以看出,每次订货成本与再订货点无关。

7. BCD 【解析】应收账款保理实质是一种利用未到期应收账款这种流动资产作为抵押从而获得银行短期借款的一种融资方式,而不是投资方式。

8. BC 【解析】增值成本是企业以完美效率执行增值作业时发生的成本,其是一种理想的目标成本,并非实际发生;非增值成本是由非增值作业和增值作业的低效率而发生的作业成本。

9. AB 【解析】根据企业所得税法的规定,国债利息收入、符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益等免征企业所得税。

10. ABCD 【解析】本题的考点是财务综合评价评价体系的构成。

三、判断题

1. √ 【解析】本题考点是金融工具的含义。

2. × 【解析】本题考点是零基预算的含义。零基预算不考虑以往会计期间所发生的费用项目或费用数额,而是所有的预算支出均以零为出发点。

3. √ 【解析】预测年度资金需要量=(5 000-700)×(1+8%)×(1-3%)=4 504.68(万元)。

4. × 【解析】本题考核的是独立方案财务可行性评

价的决策标准。根据静态指标和动态指标的决策标准:①静态指标和动态指标都可行,完全具备财务可行性;②静态指标和动态指标都不可行,完全不具备财务可行性;③动态指标可行,静态指标不可行,基本具备财务可行性;④静态指标可行,动态指标不可行,基本不具备财务可行性。

5. √ 【解析】库存控制系统有三种:①定量控制系统,是指当存货下降到一定存货水平时即发出订货单,订货数量是固定的和事先决定的;②定时控制系统,是指每隔一固定时期,无论现在存货水平多少,即发出订货申请;③计算机库存控制系统,是指当库存数据输入计算机后,计算机即对这批货物开始跟踪。

6. √ 【解析】本题考点是各种股利政策的优缺点。

7. × 【解析】内部转移价格的变动会引起企业内部相关利润中心的利润此增彼减,但不会影响企业利润发生总额。

8. × 【解析】企业间拆借资金在利息计算及资金回收方面与银行贷款相比有较大弹性和回旋余地,此种方式对于设有财务公司或财务中心(结算中心)的集团企业来说,税收利益尤为明显。

9. √ 【解析】本题考点是税务风险的含义。

10. × 【解析】适当开展负债经营,降低自有资金比重,可以发挥财务杠杆作用。在总资产净利率(若大于零)不变的情况下,资产负债率越高,净资产收益率越高。

四、计算分析题

1. (1)利润总额=750/(1-25%)=1 000(万元)

(2)EBIT/(EBIT-1)=DFL

EBIT/1 000=2

EBIT=2 000(万元)

I=2 000-1 000=1 000(万元)

(3)息税前利润=EBIT=2 000(万元)

(4)债券资本成本=1 000×10%×(1-25%)/[1 100×(1-2%)]×100%=6.96%

(5)经营杠杆系数=(1 500+2 000)/2 000=1.75

2. (1)经济订货批量= $\sqrt{\frac{2 \times 4 900 \times 5 000}{400}}$ =350(千克)

年最优订货次数=4 900÷350=14(次)

(2)交货期内平均需求=240×0.1+260×0.2+280×0.4+300×0.2+320×0.1=280(千克)

含有保险储备的再订货点=280+50=330(千克)

按企业目前的保险储备标准,存货水平为 330 千克时应补充订货。

(3)①设保险储备为 0,再订货点为 280 千克,缺货量=(300-280)×0.2+(320-280)×0.1=8(千克)。

缺货损失与保险储备持有成本之和=8×14×200+0×400=22 400(元)

②设保险储备为 20 千克,再订货点=280+20=300(千克);缺货量=(320-300)×0.1=2(千克)。

缺货损失与保险储备持有成本之和=2×14×200+20×400=13 600(元)

③设保险储备为 40 千克,再订货点=280+40=320(千克);缺货量=0。

缺货损失与保险储备持有成本之和=40×400=16 000(元)

因此合理保险储备为 20 千克,相关成本最小。所以企业目前的保险储备标准太高。

(4)按合理保险储备标准,企业的再订货点=280+20=300(千克)。

3. (1)算术平均法下,公司 2012 年预测销售量为:

$$Y_{2012}=(3\ 010+3\ 070+3\ 100+3\ 050+3\ 260+3\ 310)/6=3\ 133.33(\text{吨})$$

(2)移动平均法:

①移动平均法下,公司 2012 年预测销售量为:

$$Y_{2012}=(3\ 050+3\ 260+3\ 310)/3=3\ 206.67(\text{吨})$$

②修正的移动平均法下,公司 2012 年预测销售量为:

$$Y_{2011}=(3\ 100+3\ 050+3\ 260)/3=3\ 136.67(\text{吨})$$

$$Y_{2012}=Y_{n+1}+(Y_{n+1}-Y_n)=3\ 206.67+(3\ 206.67-3\ 136.67)=3\ 276.67(\text{吨})$$

(3)指数平滑法下,公司 2012 年预测销售量为:

$$Y_{2012}=0.65 \times 3\ 310 + (1-0.65) \times 3\ 136.67 = 3\ 249.33(\text{吨})$$

$$(4) \text{计划内 D 产品单位价格} = \frac{(\frac{123\ 750}{3\ 300} + 200) \times (1+25\%)}{1-5\%} =$$

312.5(元)

(5)追加生产 300 吨的单位产品变动成本为 200 元,则:

$$\text{计划外 D 产品单位价格} = \frac{200 \times (1+25\%)}{1-5\%} = 263.16(\text{元})$$

因为额外订单单价高于其按变动成本计算的价格,故应接受这一额外订单。

4. (1)2007~2011 年,该企业都不需要交纳企业所得税。

2007~2011 年的累计利润=20+10+20+20+20=90(万元),低于 2006 年的亏损。这样 2007~2011 年该企业都不需要交纳企业所得税。

(2)直接捐赠不能在税前扣除,所以:

$$2012 \text{ 年预计应交企业所得税} = 100 \times 25\% = 25(\text{万元})$$

(3)捐赠应通过非营利的社会团体或国家机关捐赠,不能直接捐赠。这样捐赠支出税前可以扣除额=(100-20)×12%=9.6(万元)

$$2012 \text{ 年预计应交企业所得税} = (100-9.6) \times 25\% = 22.6(\text{万元})$$

(4)净利润=100-20-22.6=57.4(万元)

$$\text{股利} = 57.4 \times 25\% = 14.35(\text{万元})$$

$$\text{代股东代扣代缴的个人所得税} = 14.35 \times 20\% \times 50\% \times 40\% = 0.57(\text{万元})$$

五、综合题

1. (1)每股收益=12 500×12%/3 000=0.5(元)

(2)敏感资产销售百分比=(2 000+1 250+3 000)/12 500×100%=50%

$$\text{敏感负债销售百分比} = (2\ 250+1\ 500)/12\ 500 \times 100\% = 30\%$$

$$2012 \text{ 年需要增加的资金数额} = 440 + (15\ 000 - 12\ 500) \times (50\% - 30\%) = 940(\text{万元})$$

$$\text{留存收益增加提供的资金} = 15\ 000 \times 12\% \times (1-50\%) = 900(\text{万元})$$

$$2012 \text{ 年外部筹资额} = 940 - 900 = 40(\text{万元})$$

$$(3) \text{净现值} = 60 \times (P/A, 10\%, 4) + 80 \times [(P/A, 10\%, 9) - (P/A, 10\%, 4)] + 120 \times (P/F, 10\%, 10) - 440 = 60 \times 3.169\ 9 + 80 \times (5.759\ 0 - 3.169\ 9) + 120 \times 0.385\ 5 - 440 = 3.58(\text{万元})$$

$$(4) 2011 \text{ 年每股股利} = 12\ 500 \times 12\% \times 50\% / 3\ 000 = 0.25(\text{元})$$

$$\text{股票的资本成本} = 0.25 \times (1+5\%) / [10 \times (1-2\%)] + 5\% = 7.68\%$$

2. (1)①投资报酬率:

$$A \text{ 投资中心的投资报酬率} = \frac{10\ 400}{94\ 500} \times 100\% \approx 11.01\%$$

$$B \text{ 投资中心的投资报酬率} = \frac{15\ 800}{145\ 000} \times 100\% \approx 10.90\%$$

$$C \text{ 投资中心的投资报酬率} = \frac{8\ 450}{75\ 500} \times 100\% \approx 11.19\%$$

评价:C 投资中心业绩最优,A 投资中心次之,B 投资中心业绩最差。

②剩余收益:

$$A \text{ 投资中心的剩余收益} = 10\ 400 - 94\ 500 \times 10\% = 950(\text{万元})$$

$$B \text{ 投资中心的剩余收益} = 15\ 800 - 145\ 000 \times 10\% = 1\ 300(\text{万元})$$

$$C \text{ 投资中心的剩余收益} = 8\ 450 - 75\ 500 \times 10\% = 900(\text{万元})$$

评价:B 投资中心业绩最优,A 投资中心次之,C 投资中心业绩最差。

③综合评价:

投资报酬率的优点是:能够客观反映投资中心的综合获利能力;具有横向可比性;不仅可以促使经理人员关注营业资产的运用效率,而且尤为重要的是,它有利于资产存量的调整,优化资源配置。但是投资报酬率的缺点是,过于关注该指标会引起短期行为的产生,追求局部利润最大化而损害整体利益最大化目标,导致经理人员为眼前利益而牺牲长远利益。

剩余收益指标的优点是弥补了投资报酬率指标会使局部利益与整体利益相冲突的不足;但剩余收益指标的缺点是由于其是一个绝对指标,故而难以在不同规模的投资中心之间进行业绩比较;此外剩余收益同样只反映当期业绩,单纯使用这一指标也会导致投资中心管理者的短期行为。

综合考虑从对企业的贡献来看,B 投资中心业绩最优,A 投资中心次之,C 投资中心最差。

$$(2) D \text{ 利润中心边际贡献总额} = 52\ 000 - 25\ 000 = 27\ 000(\text{元})$$

$$D \text{ 利润中心可控边际贡献} = 27\ 000 - 15\ 000 = 12\ 000(\text{元})$$

$$D \text{ 利润中心部门边际贡献总额} = 12\ 000 - 6\ 000 = 6\ 000(\text{元})$$

$$(3) E \text{ 利润中心负责人可控固定成本} = 80\ 000 - 60\ 000 = 20\ 000(\text{元})$$

$$E \text{ 利润中心负责人不可控但应由该利润中心负担的固定成本} = 60\ 000 - 45\ 000 = 15\ 000(\text{元})$$

$$(4) \text{甲成本中心预算成本节约额} = \text{预算责任成本} - \text{实际责任成本} = 200 \times 6\ 000 - 1\ 170\ 000 = 30\ 000(\text{元})$$

$$\text{甲成本中心预算成本节约率} = \text{预算成本节约额} / \text{预算成本} \times 100\% = 30\ 000 / (200 \times 6\ 000) \times 100\% = 2.5\%$$

$$(5) \text{公司应该完成的目标利润} = 4\ 000\ 000 \times 12\% = 480\ 000(\text{元})$$