

## 2012年度注册会计师全国统一考试 《财务成本管理》模拟试题

○闫华红

### 一、单项选择题

1. 在计算利息保障倍数时,分母的利息是指( )。
- A. 财务费用的利息费用和计入资产负债表的资本化利息 B. 财务费用的利息费用和资本化利息中的本期费用化部分 C. 资本化利息 D. 财务费用的利息
2. 下列有关证券组合投资风险的表述中,不正确的是( )。
- A. 证券组合的风险不仅与组合中每个证券的报酬率标准差有关,而且与各证券之间报酬率的协方差有关 B. 投资组合的 $\beta$ 系数不会比组合中任一单个证券的 $\beta$ 系数低 C. 资本市场线反映了持有不同比例无风险资产与市场组合情况下风险和报酬的权衡关系 D. 风险厌恶感的加强,会提高证券市场线的斜率
3. 资本资产定价模型是确定普通股资本成本的方法之一,以下说法中正确的是( )。
- A. 确定贝塔值的预测期间时,如果公司风险特征无重大变化时,可以采用近一两年较短的预测期长度 B. 确定贝塔值的预测期间时,如果公司风险特征有重大变化时,应当使用变化后的年份作为预测期长度 C. 应当选择上市交易的政府长期债券的票面利率作为无风险利率的代表 D. 在确定收益计量的时间间隔时,通常使用年度的收益率
4. 在进行资本投资评价时,下列表述正确的是( )。
- A. 只有当企业投资项目的收益率超过资本成本时,才能为股东创造财富 B. 当新项目的风险与企业现有资产的风险相同时,就可以使用企业当前的资本成本作为项目的折现率 C. 对于投资规模不同的互斥方案决策应以内含报酬率的决策结果为准 D. 增加债务会降低加权资本成本
5. 某企业经营杠杆系数为4,每年的固定经营成本为9万元,利息费用为1万元,则下列表述不正确的是( )。
- A. 利息保障倍数为3 B. 盈亏临界点的作业率为75% C. 销售增长10%,每股收益增长60% D. 销量降低20%,企业会由盈利转为亏损
6. 下列情形中会使企业增加股利分配的是( )。
- A. 市场竞争加剧,企业收益的稳定性减弱 B. 市场销售不畅,企业库存量持续增加 C. 经济增长速度减慢,企业缺乏良好的投资机会 D. 为保证企业的发展,需要扩大筹资规模
7. 如果企业在发行债券的契约中规定了允许提前偿还的条款,则不正确的表述是( )。
- A. 使企业融资具有较大弹性 B. 使企业融资受债券持有人的约束增大 C. 当预测年利息率下降时,一般应提前赎回债券 D. 当企业资金有结余时,可提前赎回债券

8. 下列关于认股权证和以股票为标的物的看涨期权的表述中,不正确的是( )。

- A. 二者均以股票为标的资产,其价值随股票价格变动而变动 B. 二者在到期前均可以选择执行或不执行,具有选择权 C. 二者都有一个固定的执行价格 D. 二者的执行都会引起股份数的增加,从而稀释每股收益和股价

9. 某公司根据存货模式确定最佳现金持有量,有价证券的年利率为10%,在最佳现金持有量下,该公司与现金持有量相关的现金使用总成本为10 000元,则该公司的最佳现金持有量为( )元。

- A. 50 000 B. 100 000 C. 1 000 000 D. 2 000 000

10. 某企业向银行借款600万元,期限为1年,名义利率为12%,按照贴现法付息,银行要求的补偿性余额比例是10%,该项借款的有效年利率为( )。

- A. 15.38% B. 13.64% C. 8.8% D. 12%

11. 辅助生产费用交互分配后的实际费用要在( )分配。

- A. 各基本生产车间之间 B. 在各受益单位之间 C. 各辅助生产车间之间 D. 辅助生产以外的各受益单位之间

12. 下列有关标准成本表述不正确的是( )。

- A. 正常标准成本大于理想标准成本 B. 正常标准成本的主要用途是揭示实际成本下降的潜力 C. 基本标准成本与各期实际成本进行对比,可以反映成本变动的趋势 D. 现行标准成本可以作为评价实际成本的依据,也可以用来对存货和销货成本进行计价

13. 某企业销售收入为1 200万元,产品变动成本为300万元,固定制造成本为100万元,销售和管理变动成本为150万元,销售和管理固定成本为250万元,则该企业的产品边际贡献为( )万元。

- A. 900 B. 800 C. 400 D. 750

14. 在下列各项中,能够同时以实物量指标和价值量指标分别反映企业经营收入和相关现金收支的预算是( )。

- A. 现金预算 B. 销售预算 C. 生产预算 D. 产品成本预算

15. 下列有关标准成本责任中心的说法中,正确的是( )。

- A. 标准成本责任中心对生产能力的利用程度负责 B. 标准成本责任中心有时可以进行设备购置决策 C. 标准成本责任中心有时也对部分固定成本负责 D. 标准成本责任中心不能完全遵照产量计划,应根据实际情况调整产量

### 二、多项选择题

1. 下列属于金融资产特点的正确表述有( )。

- A. 在通货膨胀时金融资产名义价值上升 B. 金融资产并不构成社会的实际财富 C. 金融资产的流动性比实物资产强 D. 金融资产的期限是人为设定的

2. 下列有关表述正确的有( )。

- A. 市盈率反映了投资者对公司未来前景的预期,市盈率越高,投资者对公司未来前景的预期越差 B. 每股收益的分子应从净利润中扣除当年宣告或累积的优先股股利 C. 计算每股净资产时,如果存在优先股应从股东权益总额中减去优先股的权益,包括优先股的清算价值及全部拖欠的股利,得出普通股权益 D. 市销率等于市盈率乘以销售净利率

3. 某企业为一盈利企业,目前的销售净利率为10%,股利支付率为50%,则下列会使企业外部融资额上升的因素

有( )。

A. 净经营资产周转次数上升 B. 销售增长率超过内含增长率 C. 销售净利率上升 D. 股利支付率上升

4. 下列关于资本市场线和证券市场线表述正确的有( )。

A. 资本市场线描述的是由风险资产和无风险资产构成的投资组合的有效边界 B. 资本市场线的斜率会受到投资者对风险的态度影响 C. 证券市场线的斜率会受到投资者对风险的态度影响, 投资者越厌恶风险, 斜率越低 D. 证券市场线测度风险的工具是 $\beta$ 系数, 资本市场线测度风险的工具是标准差

5. 如果不考虑影响股价的其他因素, 固定增长股票的价值( )。

A. 与无风险利率同向变动 B. 与预期股利成正比 C. 与预期股利增长率同向变动 D. 与每股净资产同向变动

6. 下列有关债务成本的表述正确的有( )。

A. 债务筹资的成本低于权益筹资的成本 B. 现有债务的历史成本, 对于未来的决策是不相关的沉没成本 C. 对筹资人来说, 债权人的期望收益是其债务的真实成本 D. 对筹资人来说, 可以违约的能力会使借款的实际成本低于债务的期望收益率

7. 以下关于企业价值评估现金流量折现法的表述中, 正确的有( )。

A. 预测基数应为上一年的实际数据, 不能对其进行调整 B. 预测期是指企业增长的不稳定时期, 通常在10年以上 C. 实体现金流量应该等于融资现金流量 D. 对销售增长率进行预测时, 如果宏观经济、行业状况和企业的经营战略预计没有明显变化, 则可以按上年增长率进行预测

8. 在利用风险调整折现率法评价投资项目时, 下列说法中正确的有( )。

A. 增加风险较大的投资项目, 会增加企业的整体风险 B. 评价投资项目的风险调整折现率法会夸大远期现金流量的风险 C. 如果净财务杠杆大于零, 实体现金流量不包含财务风险, 股权现金流量包含财务风险, 股权现金流量比实体现金流量应使用更高的折现率 D. 股权现金流量不受项目筹资结构变化的影响

9. 下列有关期权投资说法中正确的有( )。

A. 保护性看跌期权锁定了最高的组合收入和组合净损益 B. 抛补看涨期权锁定了最低的组合收入和组合净损益 C. 从时间选择来看, 任何投资项目都具有期权的性质 D. 当预计标的股票市场价格将发生剧烈变动, 但无法判断是上升还是下降时, 最适合的投资组合是购进看跌期权与购进看涨期权的组合

10. 下列关于资本结构理论的说法中, 正确的有( )。

A. 代理理论、权衡理论、有企业所得税条件下的MM理论, 都认为企业价值与资本结构有关 B. 按照优序融资理论的观点, 考虑信息不对称和逆向选择的影响, 管理者偏好首选留存收益筹资, 然后是发行新股筹资, 最后是债务筹资 C. 权衡理论是对有企业所得税条件下的MM理论的扩展 D. 代理理论是对权衡理论的扩展

11. 下列有关股利理论与股利分配的说法中正确的有( )。

A. 股票回购本质上是现金股利的一种替代选择, 但是两者带

给股东的净财富效应不同 B. 如果发放股票股利后股票的市盈率增加, 则原股东所持股票的市场价值增加 C. 客户效应理论认为边际税率较低的投资者偏好高股利支付率的股票, 因为这样可以减少不必要的交易费用 D. 税差理论认为股东会倾向于企业采用低现金股利支付率政策

12. 在激进型筹资政策下, 下列结论成立的有( )。

A. 临时性负债大于临时性流动资产 B. 长期负债、自发性负债和权益资本三者之和小于长期性资产 C. 易变现率始终小于1 D. 不会有净金融资产存在

13. 如果企业采用变动成本法计算成本, 则( )。

A. 单位产品的标准成本中不包括固定制造费用的标准成本 B. 不需要制定固定制造费用的标准成本 C. 固定制造费用的控制则通过预算管理来控制 D. 需要制定固定制造费用的标准成本

14. 下列关于固定制造费用差异的表述中, 正确的有( )。

A. 在考核固定制造费用的耗费水平时以预算数作为标准, 不管业务量增加或减少, 只要实际数额超过预算即视为耗费过多 B. 固定制造费用能量差异是生产能量与实际产量的标准工时之差与固定制造费用标准分配率的乘积 C. 固定制造费用能量差异的高低取决于两个因素: 生产能量是否被充分利用、已利用生产能量的工作效率 D. 固定制造费用的闲置能量差异计入存货成本不太合理, 最好直接结转本期损益

15. 下列关于全面预算中的资产负债表预算编制的说法中, 正确的有( )。

A. 资产负债表期末预算数额面向未来, 通常不需要以预算期初的资产负债表数据为基础 B. 通常应先编资产负债表预算再编利润表预算 C. 存货项目的数据来自直接材料预算、产品成本预算 D. 编制资产负债表预算的目的在于判断预算反映的财务状况的稳定性和流动性

### 三、计算分析题

1. F公司采用平行结转分步法计算甲产品成本。月末完工产品与在产品之间生产费用的分配方法是: 材料费用按定额材料费用比例分配; 生产工人薪酬和制造费用按定额工时比例分配。F公司8月份有关成本计算资料如下:

生产车间	单件产成品定额		本月(8月份)投入	
	材料费用(元)	工时(小时)	材料费用(元)	工时(小时)
机加工车间	300	5	375 000	8 250
组装车间		8		10 000
合计	300	13	375 000	18 250

(2)8月份甲产品实际完工入库1 000套。

(3)8月份机加工车间、组装车间实际发生的原材料费用、生产工时数量以及生产工人薪酬、制造费用如下:

#### 8月份机加工车间甲产品实际耗用生产工时和生产费用

项目	材料费用(元)	生产工人薪酬(元)	制造费用(元)
合计	168 000	20 000	80 000

#### 8月份组装车间甲产品实际耗用生产工时和生产费用

项目	材料费用(元)	生产工人薪酬(元)	制造费用(元)
合计	168 000	210 000	525 000

(4)机加工车间和组装车间甲产品的期初在产品成本如下:

项目	车间	直接材料费用(元)		定额工时 (小时)	直接人工 费用(元)	制造费 用(元)	合计 (元)
		定额	实际				
月初在产品成本	机加工车间	75 000	75 000	500	4 500	14 500	94 000
	组装车间			2 000	18 000	39 000	57 000

要求:

(1)编制机加工车间和组装车间的甲产品成本计算单,结果填入给定的“甲产品成本计算单”(见答案)中。

(2)编制甲产品的成本汇总计算表,结果填入给定的“甲产品成本汇总计算表”(见答案)中。

(3)简要说明平行结转分步法的优缺点。

2. ABC公司是一家制造公司,其每股净资产为0.5元,每股股票价格为20元。假设制造业上市公司中,权益净利率、增长率、股利支付率和风险与ABC公司类似的有6家,它们的市净率如下表所示:

公司名称	市净率	预期权益净利率
A	40	10%
B	44.8	8%
C	37.9	12%
D	28	15%
E	45	6%
F	25	15%

要求:

(1)确定修正的平均市净率。

(2)若ABC公司预期权益净利率为10%,利用修正平均市净率法确定该公司的每股股权价值,判断ABC公司的股价被市场高估了还是低估了?

(3)若ABC公司预期权益净利率为10%,利用股价平均法确定该公司的每股股权价值,判断ABC公司的股价被市场高估了还是低估了?

3. A公司是一家商业企业,由于目前的信用政策过于严厉,不利于扩大销售,该公司正在研究修改现行的政策。现有一个放宽信用政策的备选方案,有关数据如下:

项目	现行政策	新方案
信用政策	N/60	2/10,N/120
年销售额(万元/年)	2 400	2 700
收账费用(万元/年)	40	10
收账期(天)	60	30%的客户10天付款;其余客户120天付款

已知A公司的销售毛利率为20%,存货周转天数始终保持60天不变(按销售成本确定的),若投资要求的最低报酬率为15%。坏账损失率是指预计年度坏账损失和销售额的百分比。假设不考虑所得税的影响,一年按360天计算。

要求:

(1)计算与现行方案相比新方案增加的税前收益;

(2)应否改变现行的收账政策?

4. A公司拟投资一个新产品,有关资料如下:

(1)预计该项目需固定资产投资1 500万元,可以持续五年,预计每年付现的固定成本为80万元,变动成本是每件360元。固定资产折旧采用直线法,折旧年限为5年,估计净

残值为100万元(与税法估计一致)。预计各年销售量为8万件,销售价格为500元/件。生产部门估计需要500万元的营运资本投资。

(2)A公司为上市公司,A公司的贝塔系数为1.32,原有资本结构的资产负债率为30%,预计新产品投产后公司的经营风险没有变化,但目标资本结构调整至资产负债率为50%。

(3)A公司目前借款的平均利息率为7%,预计未来借款平均利息率会上涨为8%。

(4)无风险资产报酬率为3.5%,市场组合的必要报酬率为9.5%,A公司的所得税税率为25%。

要求:

(1)计算评价新项目使用的折现率;

(2)计算新项目的净现值;

(3)利用情景分析法,假设目前的估计是最有可能发生的情景,其发生的概率为50%,预计营运资本投资、固定成本(不含折旧)、变动成本和单价只在±10%以内是准确的,其他因素不变,最好和最差的概率分别为25%,计算A项目最好和最差情景下的净现值是多少?计算A项目净现值的方差和变化系数;

(4)利用敏感分析法确定净现值对单价的敏感系数;

(5)利用敏感分析法确定净现值为0时的销售水平。

5. A公司是一家商业企业,请你协助完成2012年的财务预测工作。上年度的财务报表如下:

利润表

2011年 单位:万元

项目	本年数
销售收入	1 260
销货成本(80%)	1 008
毛利	252
销售和管理费用:	
变动费用(付现)	63
固定费用(付现)	63
折旧	26
营业利润	100
利息支出	10
利润总额	90
所得税	27
税后利润	63

资产负债表

2011年12月31日 单位:万元

项目	年末数	项目	年末数
货币资金	14	短期借款	200
应收账款	144	应付账款	246
存货	280	股本(发行普通股500万股,每股面值1元)	500
固定资产原值	760	留存收益	172
减:折旧	80		
固定资产净值	680		
资产总计	1 118	负债及所有者权益总计	1 118

其他财务信息如下:

(1)下一年度的销售收入预计为1 512万元;

(2)预计毛利率上升5个百分点;

(3)预计销售和管理费用变动部分与销售收入的百分比不变;

(4)预计销售和管理费用的固定部分增加 20 万元;

(5)购置固定资产支出 220 万元,并因此使公司年折旧额达到 30 万元;

(6)应收账款周转率(按年末余额计算)预计不变,上年应收账款均可在下一年收回;

(7)年末应付账款余额与当年进货金额的比率不变;

(8)期末存货金额不变;

(9)现金短缺时,用短期借款补充,借款的平均利率率不变,借款必须是 5 万元的倍数;假设新增借款需年初借入,所有借款按年计息并付息,年末不归还借款本金;年末现金余额不少于 10 万元;

(10)预计所得税为 30 万元;

(11)假设年度内现金流量是均衡的,无季节性变化。

要求:

(1)编制下年度的现金预算(包括确定下年度现金流入、现金流出、现金余缺额、新增借款数额、期末余额)。

(2)预测下年度税后利润。

#### 四、综合题

G 公司是一家生产和销售软饮料的企业。该公司产销的甲饮料持续盈利,目前供不应求,公司正在研究是否扩充其生产能力。有关资料如下:

(1)该种饮料批发价格为每瓶 5 元,变动成本为每瓶 4.1 元。本年销售 200 万瓶,已经达到现有设备的最大生产能力。

(2)市场预测显示未来 4 年每年销量可以达到 400 万瓶。  
(3)投资预测:为了增加一条年产 200 万瓶的生产线,需要设备投资 600 万元;预计第 4 年末设备的变现价值为 100 万元;生产部门估计需要增加的营运资本为新增销售额的 16%,在年初投入,在项目结束时收回;该设备能够很快安装并运行,假设没有建设期。

(4)设备开始使用前需要支出培训费 8 万元;该设备每年需要运行维护费 8 万元。

(5)该设备也可以通过租赁方式取得。租赁公司要求每年租金 123 万元,租期 4 年,租金在每年年初支付,租赁期内不得退租,租赁期满设备所有权不转移。设备运行维护费由 G 公司承担。租赁设备开始使用前所需的培训费 8 万元由 G 公司承担。

(6)公司所得税税率 25%;税法规定该类设备使用年限 6 年,直线法折旧,残值率 5%;假设与该项目等风险投资要求的最低报酬率为 15%;银行借款(有担保)利息率 12%。

要求:

(1)计算自行购置方案的净现值,并判断其是否可行。

(2)根据税法的规定,判断该设备租金能否直接抵税?具体说明判别的依据。

(3)计算租赁相对于自行购置的净现值;判断该方案是否可行,并说明理由。

## 2012年度注册会计师全国统一考试

### 《财务成本管理》模拟试题参考答案

○ 闫华红

#### 一、单项选择题

1. A 2. B 3. B 4. A 5. D 6. C 7. B 8. D 9. B  
10. A 11. D 12. B 13. D 14. B 15. C

#### 二、多项选择题

1. BCD 2. BCD 3. BD 4. AD 5. BC 6. ABC 7. CD  
8. BC 9. CD 10. ACD 11. ABC 12. ABCD 13. ABC  
14. ABCD 15. CD

#### 三、计算分析题

##### 1. (1) 机加工车间甲产品成本计算单

项 目	直接材料费用(元)		定额工时 (小时)	直接人工 费用(元)	制造费 用(元)	合计 (元)
	定额	实际				
月初在产品成本	75 000	75 000	500	4 500	14 500	94 000
本月生产费用	375 000	168 000	8 250	20 000	80 000	268 000
合 计	450 000	243 000	8 750	24 500	94 500	362 000
分配率	-	0.54	-	2.8	10.8	-
计入产成品份额	300 000	162 000	5 000	14 000	54 000	230 000
月末在产品成本	150 000	81 000	3 750	10 500	40 500	132 000

##### 组装车间甲产品成本计算单

项 目	直接材料费用(元)		定额工时 (小时)	直接人工 费用(元)	制造费 用(元)	合计 (元)
	定额	实际				
月初在产品成本	-	-	2 000	18 000	39 000	57 000
本月生产费用	-	-	10 000	210 000	525 000	735 000
生产费用合计	-	-	12 000	228 000	564 000	792 000
分配率	-	-	-	19	47	-
计入产成品份额	-	-	8 000	152 000	376 000	528 000
月末在产品成本	-	-	4 000	76 000	188 000	264 000

##### (2) 甲产品成本汇总计算表

生产车间	产成品 数量(套)	直接材料 费用(元)	直接人工 费用(元)	制造费 用(元)	合计 (元)
机加工车间	1 000	162 000	14 000	54 000	230 000
组装车间	1 000	-	152 000	376 000	528 000
合计	-	162 000	166 000	430 000	758 000
单位成本	-	162	166	430	758

(3)这种方法的优点是:各步骤可以同时计算产品成本,平行汇总计入产成品成本,不必逐步结转半成品成本;能够直接提供按原始成本项目反映的产成品成本资料,不必进行成本还原,因而能够简化和加速成本计算工作。缺点是:不能提供各个步骤的半成品成本资料;在产品的费用在产品最后完成以前,不随实物转出而转出,即不按其所在的地点登记,而按其发生的地点登记,因而不能为各个生产步骤在产品的实

本期试题参考答案由北大东奥提供  
东奥会计在线: <http://www.dongao.com>