

(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>

物和资金管理提供资料;各生产步骤的产品成本不包括所耗半成品费用,因而不能全面地反映各该步骤产品的生产耗费水平(第一步骤除外),不能更好地满足这些步骤成本管理的要求。

2. (1)

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%
平均	36.78	11%

修正平均市净率=实际市净率/(预期权益净利率×100)=36.78/(11%×100)=3.34

(2)目标企业每股价值=修正平均市净率×目标企业权益净利率×100×目标企业每股净资产=3.34×10%×100×0.5=16.7(元)

实际每股股票价格是20元,所以ABC公司的股价被市场高估了。

(3)

公司	市净率	预期权益净利率	修正的市净率	修正后每股价值(元)
A	40	10%	4	4×10%×100×0.5=20
B	44.8	8%	5.6	5.6×10%×100×0.5=28
C	37.9	12%	3.16	3.16×10%×100×0.5=15.8
D	28	15%	1.87	1.87×10%×100×0.5=9.35
E	45	6%	7.5	7.5×10%×100×0.5=37.5
F	25	15%	1.67	1.67×10%×100×0.5=8.35
平均				19.83

实际每股股票价格是20元,所以ABC公司的股价被市场高估了。

3. 存货平均余额=销售成本/存货周转率

则:原存货平均余额=(2400×80%)/(360/60)=320(万元)

新方案存货平均余额=(2700×80%)/(360/60)=360(万元)

新方案平均收账天数=10×30%+120×70%=87(天)

单位:万元

项目	现行政策	新方案	增加额
销售额	2400	2700	300
毛利	2400×0.2=480	2700×0.2=540	60
应收账款占用资金应计利息	(2400/360)×60×0.8×15%=48	(2700/360)×87×0.8×15%=78.3	30.3
存货占用资金应计利息	320×15%=48	360×15%=54	6
坏账损失	2400×2%=48	2700×3%=81	33
收账费用	40	10	-30
折扣成本		2700×30%×2%=16.2	16.2
税前收益	296	300.5	4.5

(2)由于增加的税前收益大于0,因此应改变现行的收账政策,采纳新方案。

4. (1) $\beta_{资产}=1.32/[1+(1-25%)\times30\%/70\%]=1$

新 $\beta_{权益}=1\times[1+(1-25%)\times50\%/50\%]=1.75$

公司的权益资本成本=3.5%+1.75×(9.5%-3.5%)=14%

评价该项目使用的折现率=8%×(1-25%)×0.5+14%×0.5=10%

(2)项目的净现值:

年折旧=(1500-100)/5=280(万元)

第0年现金流量=-(1500+500)=-2000(万元)

第1~5年营业现金流量=8×500×(1-25%)-(8×360+80)×(1-25%)+280×25%=850(万元)

第5年回收现金流量=500+100=600(万元)

净现值=850×(P/A,10%,5)+600×(P/F,10%,5)-2000

=850×3.7908+600×0.6209-2000

=1594.72(万元)

(3)最好情境下的净现值:

第0年现金流量=-1500-500×(1-10%)=-1950(万元)

第1~5年营业现金流量=8×500×(1+10%)×(1-25%)-(8×360+80)×(1-10%)×(1-25%)+280×25%=1372(万元)

第5年回收现金流量=500×(1-10%)+100=550(万元)

净现值=1372×(P/A,10%,5)+550×(P/F,10%,5)-1950=

1372×3.7908+550×0.6209-1950=3592.47(万元)

最差情景下的净现值:

第0年现金流量=-1500-500×(1+10%)=-2050(万元)

第1~5年营业现金流量=8×500×(1-10%)×(1-25%)-(8×360+80)×(1+10%)×(1-25%)+280×25%=328(万元)

第5年回收现金流量=500×(1+10%)+100=650(万元)

净现值=328×(P/A,10%,5)+650×(P/F,10%,5)-2050

=328×3.7908+650×0.6209-2050=-403.03(万元)

期望净现值=1594.72×50%+3592.47×25%+(-403.03)×25%=1594.72(万元)

净现值的方差=(3592.47-1594.72)<sup>2</sup>×25%+(-403.03-1594.72)<sup>2</sup>×25%+(1594.72-1594.72)<sup>2</sup>×50%=1995502.53

净现值的标准差= $\sqrt{1995502.53}=1412.62$ (万元)

变化系数=1412.62/1594.72=0.89

(4)设单价上涨10%

第0年现金流量=-(1500+500)=-2000(万元)

第1~5年营业现金流量=8×500×(1+10%)×(1-25%)-(8×360+80)×(1-25%)+280×25%=1150(万元)

第5年回收现金流量=500+100=600(万元)

净现值=1150×(P/A,10%,5)+600×(P/F,10%,5)-2000

=1150×3.7908+600×0.6209-2000=2731.96(万元)

单价的敏感系数=净现值变动百分比/单价变动百分比

=[(2731.96-1594.72)/1594.72]/10%=71.31%/10%=7.13

(5)0=营业现金流量×(P/A,10%,5)+600×(P/F,10%,5)-2000=营业现金流量×3.7908+600×0.6209-2000

营业现金流量=(2000-600×0.6209)/3.7908=429.32(万元)

营业现金流量=销量×500×(1-25%)-(销量×360+80)×(1-25%)+280×25%=429.32

销量=3.9935(万件)=39935(件)

5. (1)现金流入:

①应收账款周转率=1260÷144=8.75(次)

②期末应收账款=1 512÷8.75=172.8(万元)

③现金流入=1 512+144-172.8=1 483.2(万元)

现金流出:

①年末应付账款=1 512×(80%-5%)×246÷1 008=276.75(万元)

购货支出=1 512×75%+246-276.75=1 103.25(万元)

②销售和管理费用支出=1 512×63÷1 260+63+20=158.6(万元)

③购置固定资产支出:220万元

④预计所得税:30万元

则:现金流出合计为1 511.85万元。

现金多余或不足=14+1 483.2-1 511.85=-14.65(万元)

新增借款的数额=40(万元)

利息支出=(200+40)×10÷200=12(万元)

期末现金余额=13.35(万元)

(2)预计税后利润:

单位:万元

收入	1 512
销货成本[1 512×(80%-5%)]	1 134
毛利	378
销售和管理费用:	
变动费用(1 512× $\frac{63}{1 260}$ )	75.6
固定费用(63+20)	83
折旧	30
营业利润	189.4
利息	12
利润总额	177.4
所得税	30
税后利润	147.4

#### 四、综合题

(1)自行购置的净现值:

单位:万元

时间(年末)	0	1	2	3	4
设备投资	-600				
营运资本投资	-5×200×16%=-160				
税后营业收入		5×200×(1-25%)=750	750	750	750
税后变动成本		-4.1×200×(1-25%)=-615	-615	-615	-615
折旧抵税		95×25%=23.75	23.75	23.75	23.75
税后维护费		-8×(1-25%)=-6	-6	-6	-6
税后培训费	-8×(1-25%)=-6				
残值变现净流量					130
营运资本回收					160
净现金流量	-766	152.75	152.75	152.75	442.75
折现系数	1	0.869 6	0.756 1	0.657 5	0.571 8
现值	-766	132.83	115.49	100.43	253.16
净现值	-164.09				

折旧=600×(1-5%)÷6=95(万元)

4年末账面净值=600-4×95=220(万元),变现损失=220-100=120(万元)

变现净现金流量=100+120×25%=130(万元)

由于净现值小于0,自行购置方案扩充生产能力不可行。

(2)租赁的税务性质判别:

①租期/税法规定的使用年限=4/6=66.67%,小于75%;

②租金现值=123+123×(P/A, 12%, 3)=123+123×2.401 8=418.42(万元),小于540万元(600×90%);

③租赁期满所有权不转移。

因此租金可以直接抵税。

(3)租赁分析:

单位:万元

时间(年末)	0	1	2	3	4	5
避免购置成本	600					
税后租金支付	-123×(1-25%)=-92.25	-92.25	-92.25	-92.25		
丧失折旧抵税		-23.75	-23.75	-23.75	-23.75	
丧失回收残值流量						-130
差额现金流量	507.75	-116	-116	-116	-23.75	-130
折现系数(9%)	1	0.917 4	0.841 7	0.772 2	0.708 4	
折现系数(15%)						0.571 8
各年差额现金流量现值	507.75	-106.42	-97.64	-89.58	-16.82	-74.33
差额净现值	122.96					

租赁相比较自行购置是合算的,但利用租赁扩充生产能力的净现值=-164.09+122.96=-41.13(万元),所以利用租赁来扩充生产能力也是不可行的。

## 2012年高级会计师全国统一考试

### 《高级会计实务》模拟试题及参考答案

首都经济贸易大学会计学院 李刚

#### 案例分析题一

资料:

新华工业原为一家国有工业企业,2007年8月,该企业原厂长因经济问题被免职,陈某被任命为厂长,陈某上任之初,拟对企业人事进行调整。在厂长办公会上,厂长陈某提出3项动议:一是建议聘任赵某为总会计师,赵某虽不懂会计,但工作认真、原则性强,具有高级工程师资格,在加强内部管理中能发挥技术优势;二是自己主抓技术开发,厂里财务会计工作由副厂长王某全权负责,所有财务收支和对外报送的财务会计报告最终由王副厂长审批、签署;三是财会部原会计孙某因举报前所长经济问题受到开除处分,孙某遭受打击报复问题属实,建议撤销对孙某的处分,恢复其名誉,安置到