

(1500+300); 贷: 股本 600(60×10), 资本公积——股本溢价 3 000。

②丙公司。借: 管理费用 300; 贷: 资本公积——其他资本公积 300。

③合并财务报表中确认的管理费用=1 500+300=1 800(万元)。该项费用减少合并利润 1 800 万元。

(5)2012年12月31日剩余存货在合并财务报表层面的成本=1 000×60%=600(万元), 因可变现净值为 500 万元, 所以账面价值为 500 万元, 计税基础=1 600×60%=960(万元), 因该事项应列示的递延所得税资产=(960-500)×25%=115(万元)。

4. (1)与企业合并相关会计分录: ①取得乙公司长期股权投资, 借: 长期股权投资 8 300(16.60×500); 贷: 股本 500, 资本公积——股本溢价 7 800。②支付佣金和手续费, 借: 资本公积——股本溢价 100; 贷: 银行存款 100。③支付对乙公司进行的资产评估费用, 借: 管理费用 6; 贷: 银行存款 6。④甲公司对乙公司投资成本为 8 300 万元。⑤计算合并商誉, 合并商誉=8 300-10 000×80%=300(万元)。

(2)编制对子公司个别报表调整的会计分录: 借: 固定资产 2 100, 无形资产 1 500; 贷: 资本公积 3 600。借: 管理费用 250(2 100/21+1 500/10); 贷: 固定资产——累计折旧 100, 无形资产——累计摊销 150。

(3)2013年甲公司与乙公司内部交易抵销分录:

①内部固定资产交易抵销, 借: 营业收入 120; 贷: 营业成本 80, 固定资产——原价 40。借: 固定资产——累计折旧 2(40/10×6/12); 贷: 管理费用 2。

②内部无形资产交易抵销, 借: 营业外收入 50(80-60/10×5); 贷: 无形资产——原价 50。借: 无形资产——累计摊销 5(50/5×6/12); 贷: 管理费用 5。

③内部存货交易抵销, 借: 营业收入 62; 贷: 营业成本 62。借: 营业成本 8[(62-46)×50%]; 贷: 存货 8。

④内部债权债务抵销, 借: 应付账款 200; 贷: 应收账款 200。借: 应收账款——坏账准备 10; 贷: 资产减值损失 10。

(4)编制甲公司 2013 年度的合并利润表。

合并利润表

2013 年

单位: 万元

项目	甲公司	乙公司	抵销分录	合并金额
一、营业收入	25 000	8 000	-120-62=-182	32 818
减: 营业成本	18 000	5 600	-80-62+8=-134	23 466
销售费用	900	500		1 400
管理费用	1 000	720	-2-5+250=243	1 963
财务费用	600	160		760
资产减值损失	800	80	-10	870
加: 投资收益	200	0		200
二、营业利润	3 900	940	-281	4 559
加: 营业外收入	400	200	-50	550
减: 营业外支出	240	340	-	580
三、利润总额	4 060	800	-331	4 529
减: 所得税费用	1 200	200		1 400
四、净利润	2 860	600	-331	3 129

2013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

- 下列关于“有价值创意原则”的表述中, 错误的是()。
 - 任何一项创新的优势都是暂时的
 - 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义
 - 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
 - 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力
- 在计算利息保障倍数时, 分母的利息是()。
 - 财务费用的中利息费用和列入资产负债表的资本化利息
 - 财务费用的中利息费用和资本化利息中的本期费用化部分
 - 资本化利息
 - 财务费用的利息
- 已知某企业净经营资产周转次数为 2.5 次, 销售净利率为 5%, 股利支付率为 40%, 可以动用的金融资产为 0, 则该企业的内含增长率为()。
 - 7.68%
 - 8.11%
 - 9.23%
 - 10.08%
- 下列有关证券组合投资风险的表述中, 不正确的是()。
 - 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
 - 投资组合的β系数不会比组合中任一单个证券的β系数高
 - 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
 - 风险厌恶感的加强, 会提高资本市场线的斜率
- 对于平息债券, 下列表述中不正确的是()。
 - 当票面利率与市场利率不一致时, 期限越长, 债券价值越偏离债券面值
 - 当票面利率与市场利率一致时, 期限的长短对债券价值没有影响
 - 对于流通债券, 即使票面利率低于市场利率, 其债券价值也有可能高于面值
 - 加快付息频率, 会使市场利率高于票面利率的债券价值提高
- 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()。
 - 确定贝塔系数的预测期间时, 如果公司风险特征无重大变化, 可以采用近一两年较短的预测期长度
 - 确定贝塔系数的预测期间时, 如果公司风险特征有重大变化, 应当使用变化后的年份作为预测期长度
 - 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
 - 在确定收益计量的时间间隔时, 通常使用年度的收益率
- 某公司 2012 年的销售收入为 2 000 万元, 净利润为 250 万元, 利润留存比例为 50%, 预计以后年度净利润和股利增长率均为 3%。该公司的β系数为 1.5, 国库券利率为 4%, 市场平均风险股票的收益率为 10%, 则该公司本期收入乘数为()。
 - 0.64
 - 0.63
 - 1.25
 - 1.13
- 在进行资本投资评价时, 下列表述中正确的是()。
 - 任何一项创新的优势都是暂时的
 - 新的创意可能会减少现有项目的价值或者使它变得毫无意义
 - 金融资产投资活动是“有价值创意原则”的主要应用领域
 - 成功的筹资很少能使企业取得非凡的获利能力

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

9. 下列有关期权投资策略表述中,正确的是()。

A. 保护性看跌期权的最低净收入为执行价格 B. 保护性看跌期权的最低净损益为负的期权价格 C. 抛补看涨期权组合锁定了最低净收入 D. 多头对敲只有当股价偏离执行价格的差额超过看涨期权购买成本,才能给投资者带来净收益

10. 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,则下列表述中不正确的是()。

A. 利息保障倍数为3 B. 盈亏临界点的作业率为75% C. 销量增长10%,每股收益增长60% D. 销量降低20%,企业会由盈利转为亏损

11. 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

12. 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,则下列表述中不正确的是()。

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很大 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

13. 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数的增加,从而稀释每股收益和股价

14. 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

15. 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%

16. 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

17. 下列有关标准成本的表述中,不正确的是()。

A. 正常标准成本高于理想标准成本 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

18. 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元,销售和管理变动成本为150万元,固定销售和管理成本为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

19. 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

20. 下列有关标准成本责任中心的说法中,正确的是()。

A. 成本责任中心对生产能力的利用程度负责 B. 成本责任中心有时可以进行设备购置决策 C. 成本责任中心有时也对部分固定成本负责 D. 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

21. 下列有关表述中不正确的是()。

A. 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

22. 某企业为一盈利企业,目前销售净利率为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是()。

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. 股利支付率下降

23. 下列关于资本市场线和证券市场线的表述中,不正确的是()。

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. 资本市场线上的市场均衡点不受投资人对待风险态度的影响 C. 证券市场线的斜率会受到投资人对风险的态度的影响,投资人越厌恶风险,斜率越低 D. 证券市场线测度风险的工具是 β 系数,资本市场线测度风险的工具是标准差

24. 若目前10年期政府债券的市场回报率为3%,甲公司为A级企业,拟发行10年期债券,目前市场上交易的A级企业债券有一家E公司,其债券的利率为7%,具有同样到期日的国债利率为3.5%。则按照风险调整法,甲公司债券的税前资本成本应为()。

A. 7% B. 10% C. 12.8% D. 6.5%

25. 期权价值是指期权的现值,不同于期权的到期日价值,下列影响期权价值因素的表述中,正确的是()。

A. 股价波动率越高,期权价值越大 B. 股票价格越高,期权价值越大 C. 执行价格越高,期权价值越大 D. 无风险利率越高,期权价值越大

二、多项选择题

1. 假设市场是完全有效的,基于市场有效原则可以得出的结论有()。

A. 在证券市场上,购买和出售金融工具的交易净现值等于零 B. 股票的市价等于股票的内在价值 C. 账面利润始终决定着公司股票价格 D. 投资资本市场可以增加股东财富

2. 下列有关债务成本的表述中,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

3. 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

4. 下列关于项目风险的衡量与处置的说法中,正确的有()。

- A. 高风险项目组合后,企业的整体风险会低于单个项目的风险
- 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

5. 下列关于实物期权的表述中,不正确的有()。

- A. 实物期权通常在竞争性市场中交易
- B. 实物期权的存在会增加投资机会的价值
- C. 时机选择期权是一项看跌期权
- D. 放弃期权是一项看涨期权

6. 下列有关股利理论与股利分配说法中,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

7. 下列有关租赁分类的表述中,错误的有()。

- A. 由承租人负责租赁资产维护的租赁,称为毛租赁
- B. 合同中注明出租人可以提前解除合同的租赁,称为可以撤销租赁
- C. 从承租人的角度来看,杠杆租赁与直接租赁并无区别
- D. 典型的融资租赁是长期的、完全补偿的、不可撤销的毛租赁

8. 在激进型筹资政策下,下列结论成立的有()。

- A. 临时性负债大于波动性流动资产
- B. 长期负债、自发性负债和股东权益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

9. 如果企业采用变动成本法计算成本,下列说法中正确的有()。

- 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通过预算管理等来控制
- D. 需要制定固定制造费用的标准成本

10. 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. 甲公司2011年销售收入为900 000元,净利润为36 000元,发放股利20 000元。2012年销售收入为1 000 000元,净利润为40 000元,发放股利20 000元,年末简化资产负债表如下:

资产负债表

2012年12月31日

单位:元

资产	年末余额	负债及股东权益	年末余额
经营现金	30 000	应付账款	100 000
交易性金融资产	40 000	短期借款	80 000
应收账款	110 000	长期借款	200 000
存货	200 000		
可供出售金融资产	60 000	普通股	500 000
固定资产	460 000	留存收益	20 000
总计	900 000	总计	900 000

假定销售净利率与股利支付率仍保持2012年的水平,若该企业经营资产与经营负债与销售收入之间有稳定百分比关系。

要求:对以下互不相关问题给予解答:

(1)若公司2013年计划销售收入增长至1 200 000元,未来不保留金融资产,预测需从外部融资需求量。

(2)如果预计2013年通货膨胀率为8%,公司销量增长5%,若未来不保留金融资产,预测2013年外部融资需求量。

(3)如果公司不打算从外部融资,且假设维持金融资产保持不变,请预测2013年净利润。

(4)计算下表空格部分的财务比率(使用资产负债表的年末数据计算),分析2012年超常增长资金的来源。

项目	2011年	2012年
销售净利率		
净经营资产周转次数	135.25%	
净经营资产期末权益乘数	120.15%	
利润留存率		
可持续增长率		
实际增长率	—	

(5)如果2013年销售增长率为20%,公司拟通过增加借款筹集超常增长所需资金(不发新股,不改变股利政策和经营效率),请计算净财务杠杆。

2. ABC公司下设A、B两个投资中心,没有持有金融资产。A投资中心的平均资产为700万元,平均经营负债有350万元,部门投资报酬率为20%;B投资中心的部门投资报酬率为22%,剩余收益为105万元,平均经营负债为320万元。ABC公司对A投资中心要求的平均最低部门税前投资报酬率为15%,对B投资中心要求的平均最低部门税前投资报酬率为20%,ABC公司的税前加权资本成本为10%。ABC公司决定追加净投资400万元,若投向A投资中心,每年可增加部门税前经营利润80万元;若投向B投资中心,每年可增加部门税前经营利润60万元。ABC公司适用的所得税税率为25%,假设没有需要调整的项目。

要求:

(1)计算追加投资前A投资中心的剩余收益。

(2)计算追加投资前B投资中心的平均总资产。

(3)若A投资中心接受追加投资,计算其剩余收益和经济增加值。

(4)若B投资中心接受追加投资,计算其部门投资报酬率和经济增加值。

(5)若ABC公司认为为了全面评价ABC公司的业绩,应采用非财务指标进行评价,你认为比较重要的非财务指标有哪些?并说明非财务指标和财务指标相比的优缺点是什么?

3.某公司目前拥有资金400万元,其中,普通股25万股,每股价格10元;债券150万元,年利率8%;目前的销量为5万件,单价为50元,单位变动成本为20元,固定成本为40万元,所得税税率为25%。该公司准备扩大生产规模,预计需要新增投资500万元,投资所需资金有下列两种方案可供选择:(1)平价发行债券500万元,年利率10%;(2)发行普通股500万元,每股发行价格20元。预计扩大生产能力后,固定成本会增加52万元,假设其他条件不变。

要求:

(1)计算两种筹资方案每股收益相等时的销量水平。

(2)计算无差别点的经营杠杆系数及经营安全边际率。

(3)若预计扩大生产能力后企业销量会增加4万件,不考虑风险因素,确定该公司最佳的筹资方案。

4.某工业企业大量生产甲产品和乙产品。甲、乙产品的生产均分为两个步骤,分别由第一、第二两个车间进行加工。第一车间为第二车间提供半成品,第二车间将半成品加工成为产成品。2012年7月的有关资料如下:

(1)第一车间领用材料16 200元,其中甲产品领用材料6 200元;本月发生职工薪酬7 250元,制造费用为15 250元。第二车间发生职工薪酬7 400元,制造费用为17 700元。

(2)第一车间生产产品耗用工时为1 500工时,其中甲产品耗用600工时;第二车间生产产品耗用工时为3 200工时,其中甲产品耗用1 600工时。

(3)该厂为了加强成本管理,采用逐步结转分步法按照生产步骤(车间)计算产品成本,各步骤在产品的完工程度为本步骤的50%,材料在每步骤生产开始时一次投入,各步骤按约当产量法划分完工产品和在产品成本,各车间工资薪酬和制造费用按实际工时比例分配,半成品成本按加权平均单位成本计价。

(4)该厂第一、二车间产品成本明细账部分资料见下表:

表1 产品成本明细账

产品名称:半成品甲

车间名称:第一车间

2012年7月

单位:元

成本项目	月初在产品费用	本月费用	生产费用合计	分配率	完工半成品成本(700件)	月末在产品成本(200件)
直接材料	1 900					
直接人工	1 100					
制造费用	2 300					
合计	5 300			—		
单位成本	—	—	—			—

表2 自制半成品明细账

产品名称:半成品甲

计量单位:件

月份	月初余额		本月增加		合计			本月减少	
	数量	实际成本	数量	实际成本	数量	实际成本	单位成本	数量	实际成本
7	300	10 300							
8									

表3 产品成本明细账

产品名称:产成品甲

车间名称:第二车间

2012年7月

单位:元

成本项目	月初在产品费用	本月费用	生产费用合计	分配率	产成品成本(350件)	月末在产品成本(100件)
直接材料	5 940					
直接人工	1 200					
制造费用	2 550					
合计	9 690			—		

要求:根据上列资料,登记产品成本明细账和自制半成品明细账,按实际成本综合结转半成品成本,计算产成品成本,并进行成本还原。

	半成品	直接材料	直接人工	制造费用	合计
还原前产成品成本					
上一步骤本月所产半成品成本					
还原率					
半成品还原					
还原后产成品成本					

5.某企业拟更新原设备,新旧设备的详细资料如下:

项目	旧设备	新设备
原价	60 000	80 000
税法规定残值	6 000	8 000
规定使用年数	6	4
已使用年数	3	0
尚可使用年数	3	4
每年操作成本	7 000	5 000
最终报废残值	8 000	7 000
现行市价	20 000	
每年折旧	9 000	18 000

已知公司适用的所得税税率为25%,要求利用年平均成本法分析设备应否更新,假设企业最低报酬率为10%。

四、综合题

A公司计划引进新型产品生产技术,相关资料如下:

资料1:考虑到市场的成长需要一定时间,该项目分两期进行。第一期需要投资1 500万元,于2012年年末投入,2013年投产,生产能力为50万件。该新产品预计销售单价20元/件,单位变动成本12元/件,每年增加固定付现成本40万元。

第二期要投资购置专用设备,预计价款为3 000万元,于2015年年末投入,2016年投产,投产后企业生产能力增加120万件,预计新产品销售单价20元/件,单位变动成本12元/件,每年固定付现成本会增加80万元。

公司的会计政策与税法规定相同,设备按5年折旧,采用直线法计提,净残值率为零。

假设以上现金流量均为剔除通货膨胀影响后的实际现金流量。

资料2:新筹集负债的税前名义资本成本为8%。

资料3:证券市场的名义无风险收益率为4%,证券市场的名义平均收益率为9%,股票的贝塔系数为2,预计年通货膨胀率为3%。

资料4:公司的目标资本结构(资产负债率)为50%,公司的实际所得税税率为0。

资料5:假设投资额比较稳定,未来现金流量风险较大。

要求:(1)确定项目评价的名义折现率。

(2)计算不考虑期权情况下方案的净现值。

(3)假设第二期项目的决策必须在2015年底决定,该行业风险较大,未来现金流量不确定,可比公司的股票价格标准差为28%,可以作为项目现金流量的标准差,要求采用布莱克-斯科尔斯期权定价模型确定考虑期权的第一期项目净现值为多少,并判断是否投资第一期项目。

为简便计算,S0/PV(X)的值以及d1和d2的数值均保留2位小数。

(4)		
项目	2011年	2012年
销售净利率	36 000/900 000=4%	40 000/1 000 000=4%
净经营资产周转次数	135.25%	1 000 000/(30 000+110 000+200 000+460 000-100 000)=1 000 000/700 000=142.86%
净经营资产期末权益乘数	120.15%	700 000/520 000=134.62%
利润留存率	16 000/36 000=44.44%	50%
可持续增长率	$(4\% \times 135.25\% \times 120.15\% \times 44.44\%) / (1 - 4\% \times 135.25\% \times 120.15\% \times 44.44\%) = 2.97\%$	$(4\% \times 142.86\% \times 134.62\% \times 50\%) / (1 - 4\% \times 142.86\% \times 134.62\% \times 50\%) = 4\%$
实际增长率	—	$(1 000 000 - 900 000) / 900 000 = 11.11\%$

超常资金来源是靠提高净经营资产期末权益乘数,提高了净经营资产周转率以及提高留存实现的。

(5)不改变净经营资产周转率,所以2013年净经营资产=700 000×(1+20%)=840 000(元)

不发股票,所以2013年股东权益=520 000+1 000 000×(1+20%)×4%×50%=544 000(元)

2013年净负债=840 000-544 000=296 000(元)

净财务杠杆=296 000/544 000=54.41%

2. (1)A投资中心的部门税前经营利润=(700-350)×20%=70(万元)。A投资中心的剩余收益=70-350×15%=17.5(万元)。

(2)B投资中心的剩余收益=平均净经营资产×(22%-20%)=105(万元),平均净经营资产=105/(22%-20%)=5 250(万元)。平均总资产=5 250+320=5 570(万元)。

(3)A投资中心的剩余收益=(70+80)-(350+400)×15%=37.5(万元)。A投资中心的经济增加值=(70+80)-(350+400)×10%=75(万元)

(4)B投资中心部门投资报酬率=(5 250×22%+60)/(5 250+400)=21.50%。B投资中心部门经济增加值=(5 250×22%+60)-(5 250+400)×10%=650(万元)。

(5)在业绩评价中比较重要的非财务指标有市场占有率、质量和服务、创新、生产力及雇员培训。非财务指标和财务指标相比的优势有两个:一是可以直接计量创造财富活动的业绩;二是可以计量公司的长期业绩。非财务指标的缺点是综合性、可量性和可比性等都不如财务计量。

3. (1)企业目前的利息=150×8%=12(万元)

企业目前的股数=25万股

追加债券筹资后的总利息=12+500×10%=62(万元)

追加股票筹资后的股数=25+500/20=50(万股)

$\frac{(EBIT - 12) \times (1 - 25\%)}{50} = \frac{(EBIT - 62) \times (1 - 25\%)}{25}$

每股收益无差别点的 EBIT = $\frac{50 \times 62 - 25 \times 12}{50 - 25} = 112$ (万

元)。设两种筹资方案的每股收益无差别点的销量水平为 X, 则:(50-20)X-(40+52)=112。解得:X=6.8(万件)。

(2)经营杠杆系数=(112+40+52)/112=1.82

经营安全边际率=1/1.82=54.95%

2013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. C 2. A 3. B 4. D 5. D 6. B 7. A 8. A
9. A 10. D 11. C 12. B 13. D 14. B 15. A 16. D
17. B 18. D 19. B 20. C 21. A 22. B 23. C
24. D 25. A

二、多项选择题

1. AB 2. ABC 3. CD 4. ABC 5. ACD 6. ABC
7. ABD 8. ABCD 9. ABC 10. CD

三、计算分析题

1. (1)经营资产销售百分比=[900 000-(40 000+60 000)]/1 000 000=80%

经营负债销售百分比=100 000/1 000 000=10%

销售净利率=40 000/1 000 000=4%

股利支付率=20 000/40 000=50%

可动用的金融资产=40 000+60 000=100 000(元)

留存收益增加=1 200 000×4%×(1-50%)=24 000(元)

需从外部融资额=增加收入×经营资产销售百分比-增加收入×经营负债销售百分比-可动用金融资产-增加的留存收益=200 000×80%-200 000×10%-100 000-24 000=16 000(元)

(2)名义增长率=(1+8%)×(1+5%)-1=13.4%

销售增加额=1 000 000×13.4%=134 000(元)

外部融资额=134 000×(80%-10%)-100 000-1 134 000×4%×(1-50%)=-28 880(元)

(3)0=80%-10%-4%×[(1+增长率)/增长率]×(1-50%)
增长率=2.94%

净利润=1 000 000×(1+2.94%)×4%=41 176(元)