

D: 转让注册商标的, 商标注册人对其在同一种或者类似商品上注册的相同或者近似的商标, 应当一并转让; 未一并转让的, 由商标局通知其限期改正; 期满不改正的, 视为放弃转让该注册商标的申请, 商标局应当书面通知申请人。

19. BC 【解析】(1) 选项 AB: 商标侵权限于“销售”, 不包括“许诺销售和为生产经营目的使用”; (2) 选项 C: 销售不知道是侵犯注册商标专用权的商品, 能够证明该商品是自己合法取得的并说明提供者的, 仍不构成侵权, 只是不承担赔偿责任; (3) 选项 D: 外观设计的专利侵权限于“制造、许诺销售、销售、进口”(不包括经营性使用)。

20. AB 【解析】选项 CD: 适用竞争性谈判方式。

### 三、判断题

1. × 【解析】可撤销的民事行为一经撤销, 自行为开始时无效。
2. ✓
3. × 【解析】合营各方均违约时, 视同外商投资企业自动解散, 外商投资企业批准证书自动失效。
4. × 【解析】向特定对象发行证券累计超过 200 人的, 为公开发行。
5. ✓
6. × 【解析】增值税的纳税人兼营非增值税应税项目, 未分别核算的, 由主管税务机关核定货物或者应税劳务的销售额之后, 分别缴纳增值税和营业税。
7. ✓
8. × 【解析】采购文件的保存期限自采购结束之日起至少保存 15 年。
9. ✓
10. × 【解析】当事人约定由债务人向第三人履行债务的, 债务人未向第三人履行债务或者履行债务不符合约定, 应当由债务人向“债权人”(而非第三人)承担违约责任。

### 四、简答题

【案例 1 答案】(1) 甲公司的出资方式符合规定。根据规定, 普通合伙人可以劳务出资。

(2) 合伙协议的约定符合规定。根据规定, 有限合伙企业不得将全部利润分配给部分合伙人; 但是, 合伙协议另有约定的除外。

(3) 甲公司违反了竞业禁止义务。根据规定, 普通合伙人不得自营或者同他人合作经营与本合伙企业相竞争的业务。

(4) 乙有权参与决定普通合伙人的更换。根据规定, 有限合伙人参与决定普通合伙人的入伙、退伙, 不视为执行合伙事务。

(5) 丁公司没有资格受让甲公司在 A 企业中的财产份额。根据规定, 国有独资公司不得成为普通合伙人。

【案例 2 答案】(1) 追索对象包括: A 公司、D 公司、B 公司和 E 公司。

【解析】由于付款人 C 公司拒绝承兑, 并不是票据上的主债务人, 不能向 C 公司追索。

(2) C 公司不能以其所欠 A 公司债务只有 8 万元为由拒绝付款。根据规定, 票据债务人(C 公司)不得以其与出票人(A 公司)之间的抗辩事由对抗持票人。

(3) 被保证人为 A 公司。根据规定, 未记载被保证人名称的, 已承兑的汇票, 承兑人为被保证人; 未承兑的汇票, 出票人为被保证人。在本题中, 该汇票未经承兑, 因此, 出票人 A 公司为被保证人。

(4) D 公司可以向 A 公司行使追索权。根据规定, 保证人清偿汇票债务后, 可以对被保证人及其前手行使追索权。在本题中, 保证人 D 公司只能向被保证人 A 公司行使追索权。

【案例 3 答案】(1) 全年应缴纳的增值税: 销项税额 =  $[8\ 000 + 58.5 \div (1 + 17\%)] \times 17\% = 1\ 368.5$  (万元)。进项税额 =  $986 + 40 \times 7\% = 988.8$  (万元)。应纳增值税 =  $1\ 368.5 - 988.8 = 379.7$  (万元)。

(2) 管理费用应调整的应纳税所得额: 业务招待费扣除限额 1 =  $[8\ 000 + 58.5 \div (1 + 17\%) + 200] \times 5\% = 41.25$  (万元)。业务招待费扣除限额 2 =  $45 \times 60\% = 27$  (万元)。管理费用应调增应纳税所得额 =  $45 - 27 = 18$  (万元)。

(3) 销售费用应调整的应纳税所得额: 广告费、业务宣传费扣除限额 =  $[8\ 000 + 58.5 \div (1 + 17\%) + 200] \times 15\% = 1\ 237.5$  (万元)。广告费、业

务宣传费实际发生额 =  $540 + 60 = 600$  (万元), 未超过扣除限额, 可以据实扣除, 不需要调整应纳税所得额。

(4) 支付给残疾人职工的工资, 可以加计扣除 100%, 应调减应纳税所得额 100 万元。

(5) 该企业 2012 年度企业所得税应纳税所得额 =  $8\ 000 + 58.5 \div (1 + 17\%) + 200 - 6\ 650 - 48.97 - (400 - 18) - 700 - 100 - 325 = 44.03$  (万元)。

(6) 该企业 2012 年度应纳企业所得税额 =  $44.03 \times 25\% = 11.01$  (万元)。因企业已预缴企业所得税 54 万元, 汇算清缴时税务机关应退还企业所得税税额 =  $54 - 11.01 = 42.99$  (万元)。

### 五、综合题

(1) 天翼资本认为 A 公司首次出资额不符合法定比例要求的观点不正确。根据规定, 有限责任公司全体股东的首次出资额不得低于注册资本的 20%, 但并不要求每个股东的首次出资均需达到该股东认缴出资总额的 20%。在本题中, 恒信公司全体股东的首次出资额为 800 万元, 高于注册资本的 20%。

(2) 天翼资本认为 A 公司的实物出资义务未履行完毕的观点成立。根据规定, 出资人以房屋出资, 已经交付公司使用但未办理权属变更手续的, 不能认定为履行了出资义务。在本题中, 在 A 公司将房屋过户给恒信公司之前, 其实物出资义务尚未履行完毕。

(3) 甲无权拒绝丙关于返还恒信公司分红的请求。根据规定, 在实际出资人与名义股东关于出资的约定合法的情况下, 二者因投资权益的归属发生争议, 实际出资人以其实际履行了出资义务为由向名义股东主张权利的, 人民法院应予支持。在本题中, 因甲、丙之间的股权代持协议合法有效, 且丙实际履行了出资义务, 故甲无权拒绝丙返还分红的请求。

(4) 恒信公司有权拒绝丙关于确认其股东身份的请求。根据规定, 如果实际出资人未经公司其他股东半数以上同意, 请求公司变更股东、签发出资证明书、记载于股东名册、记载于公司章程并办理公司登记机关登记的, 人民法院不予支持。在本题中, 因乙和 A 公司均予反对, 恒信公司有权拒绝丙关于确认股东身份的请求。

(5) B 公司有义务在 7 月 8 日发出公告。根据规定, 在市场就重大事件出现传闻, 或者公司证券出现异常交易情况时, 上市公司应当及时披露相关事项。在本题中, 公司收购属重大事件, 因此在市场出现收购传闻且 B 公司股价异动的情况下, B 公司有义务及时披露相关信息。

(6) 丁的行为构成内幕交易。根据规定, 上市公司收购的有关方案属于内幕信息, 丁作为恒信公司工作人员, 利用工作之便知悉了该信息, 属于内幕信息知情人, 其在该信息公布前买入 B 公司股票的行为构成内幕交易。

## 2013年度会计专业技术资格考试

## 财务管理模拟试题

闫华红

### 一、单项选择题

1. 企业允许经营者以固定的价格购买一定数量的本企业股票, 股票的市场价格高于固定价格的部分就是经营者所得的报酬, 这种措施属于协调所有者与经营者矛盾的 ( )。

A. 解聘 B. 接收 C. 股票期权 D. 绩效股

2. 企业财务管理体制是指明确下列哪方面的制度 ( )。

A. 企业治理结构的权限、责任和利益的制度 B. 企业财务层级财务权限、责任和利益的制度 C. 企业股东会、董事会权限、责任和利益的制度 D. 企业监事会权限、责任和利益的制度

3. 按照金融工具的属性可以将金融市场分为 ( )。

A. 基础性金融市场和金融衍生品市场 B. 资本市场、外汇市场和黄金市场 C. 发行市场和流通市场 D. 货币市场和资本市场

4. 某企业拟进行一项存在一定风险的完整工业项目投资,有甲、乙两个方案可供选择。已知甲方案净现值的期望值为1 000万元,标准差为300万元;乙方案净现值的期望值为1 200万元,标准差为330万元。下列结论中正确的是( )。

A. 甲方案优于乙方案 B. 甲方案的风险大于乙方案 C. 甲方案的风险小于乙方案 D. 无法评价甲乙方案的风险大小

5. 在计算由两项资产组成的投资组合收益率的方差时,不需要考虑的因素是( )。

A. 单项资产在投资组合中所占比重 B. 单项资产的 $\beta$ 系数 C. 单项资产的方差 D. 两种资产的相关系数

6. 某公司2013年1月1日投资建设一条生产线,投资期3年,营业期8年,建成后每年净现金流量均为500万元。该生产线现金流量的年金形式是( )。

A. 普通年金 B. 预付年金 C. 递延年金 D. 永续年金

7. 下列各项中不属于预算所具备的作用的是( )。

A. 通过引导和控制经济活动,使企业经营达到预期目标 B. 可以作为业绩考核的标准 C. 可以显示实际与目标的差距 D. 可以实现企业内部各个部门之间的协调

8. 下列各项中,能够直接反映相关决策的结果,是实际中选方案的进一步规划的是( )。

A. 业务预算 B. 专门决策预算 C. 财务预算 D. 责任预算

9. 应当对企业预算管理工作负总责的是( )。

A. 预算委员会 B. 董事会 C. 监事会 D. 职能部门

10. 相对于发行股票而言,发行公司债券筹资的优点为( )。

A. 财务风险小 B. 限制条款少 C. 筹资额度大 D. 资本成本低

11. 根据财务管理理论,按是否以金融机构为媒介获取社会资金,可将筹资分为( )。

A. 直接筹资和间接筹资 B. 内部筹资和外部筹资 C. 股权性筹资、债权性筹资和衍生金融工具筹资 D. 短期筹资和长期筹资

12. 出租人既出租某项资产,又以该项资产为担保借入资金的租赁方式是( )。

A. 直接租赁 B. 售后回租 C. 杠杆租赁 D. 经营租赁

13. 在边际贡献大于固定成本的情况下,下列措施会提高企业整体风险的是( )。

A. 增加产品销量 B. 提高产品单价 C. 提高资产负债率 D. 节约固定成本支出

14. 下列各项中,属于非经营性负债的是( )。

A. 应付账款 B. 预收账款 C. 应付债券 D. 应付职工薪酬

15. 下列有关投资分类之间关系表述不正确的是( )。

A. 项目投资都是直接投资 B. 证券投资都是间接投资 C. 对内投资都是直接投资 D. 对外投资都是间接投资

16. 甲公司2012年末处置现有的闲置设备一台(本年度的折旧已提),收到现金30 000元,无其他相关费用。该设备于2004年末以100 000元购入,使用年限为10年(与税法规定相同),并按年限平均法计提折旧,预计净残值率10%。假设公司其他事项的应纳税所得额大于0,适用企业所得税税率25%,则甲公司处置该项设备对2012年现金流量的影响是( )元。

A. 减少3 000 B. 减少28 000 C. 增加30 000 D. 增加29 500

17. 市场利率变动对债券价值敏感性表述正确的是( )。

A. 市场利率高于票面利率时,长期债券的价值远高于短期债券价值 B. 市场利率高于票面利率时,债券价值会高于票面价值 C. 市场利率低于票面利率时,长期债券的价值远高于短期债券价值 D. 市场利率低于票面利率时,短期债券的价值远高于长期债券价值

18. 下列有关现金周转期表述正确的是( )。

A. 现金周转期=经营周期+应付账款周转期 B. 现金周转期=存货周转期+应收账款周转期-应付账款周转期 C. 现金周转期=存货周转期-应收账款周转期-应付账款周转期 D. 现金周转期=存货周转期-应收账款周转期+应付账款周转期

19. A企业向银行借款,银行要求保留20%的补偿性余额,若企业希望该项借款的实际利率不超过8.75%,则银行给出的名义借款利率

应不超过( )。

A. 7% B. 8% C. 8.25% D. 8.75%

20. 下列成本差异中,通常主要责任部门不是生产部门的是( )。

A. 变动制造费用效率差异 B. 直接材料用量差异 C. 材料价格差异 D. 直接人工效率差异

21. 各责任中心相互提供的产品采用协商价格的方式确定内部转移价格时,其协商价格的最大范围应该是( )。

A. 在单位成本和市价之间 B. 在单位变动成本和市价之间 C. 在单位成本加上合理利润以上,市价以下 D. 在单位变动成本加上合理利润以上,市价以下

22. 剩余股利政策依据的股利理论是( )。

A. 股利无关论 B. “在手之鸟”理论 C. 股利相关论 D. 股利分配的税收差异理论

23. 某企业生产乙产品,本期计划销售量为20 000件,应负担的固定成本总额为460 000元,单位产品变动成本为240元,适用的消费税税率为5%,根据上述资料,运用保本点定价法测算的单位乙产品的价格应为( )元。

A. 276.15 B. 263 C. 249.85 D. 276.84

24. 企业增加速动资产,一般会( )。

A. 降低企业的机会成本 B. 提高企业的机会成本 C. 增加企业的财务风险 D. 提高流动资产的收益率

25. 下列指标中属于反映企业经营增长状况的指标是( )。

A. 资本保值增值率 B. 已获利息倍数 C. 利润现金保障倍数 D. 资本收益率

## 二、多项选择题

1. 某企业集团选择集权与分权相结合的财务管理体制,下列各项中,通常应当集权的有( )。

A. 收益分配权 B. 日常费用开支审批权 C. 对外担保权 D. 子公司业务定价权

2. 在选择资产时,下列说法正确的有( )。

A. 当预期收益率相同时,风险回避者会选择风险小的 B. 如果风险相同,对于风险回避者而言,将无法选择 C. 如果风险不同,对于风险中立者而言,将选择预期收益大的 D. 当预期收益率相同时,风险追求者会选择风险大的

3. 下列关于全面预算中的利润表预算编制的说法中,正确的有( )。

A. “销售收入”项目的数据,来自销售预算 B. “销货成本”项目的数据,来自生产预算 C. “销售及管理费用”项目的数据,来自销售及管理费用预算 D. “所得税费用”项目的数据,通常是利润表预算中的“利润”项目金额和本企业适用的法定所得税税率计算出来的

4. 作为战略投资者应满足的基本要求有( )。

A. 与公司的经营业务联系紧密 B. 出于长期投资目的而较长时期地持有股票 C. 具有相当的资金实力,且持股数量较多 D. 有外资注入

5. 确定企业资本结构时,下列说法正确的有( )。

A. 如果企业产销业务稳定,则可适度增加债务资本比重 B. 若企业处于初创期,可适度增加债务资本比重 C. 若企业处于发展成熟阶段,应逐步降低债务资本比重 D. 若企业处于收缩阶段,应逐步降低债务资本比重

6. 某企业拟按15%的必要投资报酬率进行一项固定资产投资决策,所计算的净现值指标为100万元,无风险报酬率为8%。下列表述中正确的有( )。

A. 该项目的现值指数大于1 B. 该项目内部收益率小于8% C. 该项目风险报酬率为7% D. 该企业不应进行此项投资

7. 企业如果采取适时制库存控制系统,则下列表述中正确的有( )。

A. 库存成本较低 B. 制造企业必须先与供应商和客户协调好 C. 需要的是稳定而标准的生产程序以及供应商的诚信 D. 供应商必须提前将企业生产所需要的原料或零件送来,避免企业缺货

8. 作业按其层次分类,可以分为单位作业、批次作业、产品作业和支持作业,下列表述正确的有( )。

A. 单位作业是指使单位产品受益的作业 B. 批次作业是指使某一批次产品受益的作业 C. 产品作业是使所有产品都受益的作业 D. 支

持作业与产品无关,属于期间费用的作业

9. 公司发放股票股利的优点有( )。

A. 节约公司现金 B. 有利于促进股票的交易和流通 C. 给股东带来纳税上的好处 D. 有利于减少负债比重

10. 在其他条件不变的情况下,会引起总资产周转率指标上升的经济业务有( )。

A. 用现金偿还负债 B. 借入一笔短期借款 C. 用银行存款购入一台设备 D. 用银行存款支付一年的电话费

### 三、判断题

1. 相关者利益最大化目标是指保证股东、经营者、债权人三方面关系人的利益最大化。( )

2. 即使投资比例不变,各项资产的期望收益率不变,但如果组合中各项资产之间的相关系数发生改变,投资组合的期望收益率就有可能改变。( )

3. 财务管理部门是企业预算的基本单位,其主要负责人对本单位财务预算的执行结果承担责任。( )

4. 上市公司利用非公开发行方式发行股票相比较公开发行方式发行股票而言有利于引入战略投资者和机构投资者。( )

5. 边际资本成本是企业追加筹资的成本,边际资本成本的权数采用市场价值权数。( )

6. 计算股票投资收益时,只要按货币时间价值的原理计算股票投资收益,就无须单独考虑再投资收益的因素。( )

7. 陆续供货陆续领用模型下的存货的经济订货批量的确定会受到订货提前期的影响。( )

8. 某企业从银行取得借款1 000万元,期限1年,利率8%,按贴现法付息,则该借款的实际利率为8.16%。( )

9. 引起个别投资中心的投资报酬率提高的投资,不一定会使整个企业的投资报酬率提高;但引起个别投资中心的剩余收益增加的投资,则一定会使整个企业的剩余收益增加。( )

10. 在除息日之前进行交易的股票的价格低于在除息日之后进行交易的股票的价格。( )

### 四、计算分析题

1. 某公司拟采购一批零件,价值5 400元,供应商规定的付款条件如下:立即付款,付5 238元;第20天付款,付5 292元;第40天付款,付5 346元;第60天付款,付全额。

每年按360天计算,目前企业用于支付账款的资金需要在60天时才能周转回来,在60天内付款只能通过银行借款解决,银行借款利率为15%。

要求:

(1)计算放弃立即付款折扣的信用成本率以及选择立即付款的净收益。

(2)计算第20天付款折扣的信用成本率以及选择第20天付款的净收益。

(3)计算第40天付款折扣的信用成本率以及选择第40天付款的净收益。

(4)确定对该公司最有利的付款日期和价格。

2. 北方高科技有限公司生产和销售两种打印机,假设该公司两种产品的财务和成本数据如下:

项目	产量	单位售价	单位直接材料和人工成本	直接人工
豪华型	5 000	4 000元	2 000元	25 000小时
普通型	15 000	2 000元	800元	75 000小时

公司管理会计师划分了下列作业、制造费用集合及作业成本动因:

作业	制造费用集合	作业动因
调整	300万元	调整次数
机器运行	1 625万元	机器小时
包装	75万元	包装单数量
合计	2 000万元	

两种产品的实际作业量如下:

作业动因	豪华型作业消耗	普通型作业消耗	合计
调整次数(次)	200	100	300
机器小时(小时)	55 000	107 500	162 500
包装单数量(个)	5 000	10 000	15 000

要求:

(1)采用传统(产量基础)成本计算制度,以直接人工工时为分配标准,确定两种产品的单位产品成本及单位盈利能力。

(2)采用作业基础成本计算制度,确定两种产品的单位产品成本及单位盈利能力。

3. A公司资料如下:

资料一:

#### A公司资产负债表

2012年12月31日

单位:万元

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
流动资产			流动负债合计	450	300
货币资金	100	90	长期负债合计	250	400
应收账款	120	180	负债合计	700	700
存货	230	360			
流动资产合计	450	630	所有者权益合计	700	700
非流动资产合计	950	770			
总计	1 400	1 400	总计	1 400	1 400

资料二:

A公司2011年度销售净利率为16%,总资产周转率为0.5次,权益乘数为2.2,净资产收益率为17.6%,A公司2012年度销售收入为840万元,净利润为117.6万元。

要求:

(1)计算2012年年末速动比率、资产负债率和权益乘数;

(2)计算2012年总资产周转率、销售净利率和净资产收益率;

(3)利用因素分析法分析销售净利率、总资产周转率和权益乘数变动对净资产收益率的影响。

4. A公司2012年年初负债总额为4 000万元,所有者权益是负债的1.5倍,该年的资本积累率为150%,年末资产负债率为0.25,平均负债的年均利息率为10%,全年固定成本总额(不包括利息费用)为6 925万元,净利润为10 050万元,适用的企业所得税税率为25%。

2012年初发行在外的股数为10 000万股,2012年3月1日,经股东大会决议,以截至2011年末公司总股本为基础,向全体股东发放10%的股票股利,工商变更登记变更完成后的总股数为11 000万股。2012年9月30日新发股票5 000万股。2012年年末的股票市价为5元/股。

2012年的负债总额包括2012年7月1日平价发行的面值为1 000万元,票面利率为1%,每年年末付息的3年期可转换债券,转换价格为5元/股,债券利息不符合资本化条件,直接计入当期损益。假设企业没有其他的稀释潜在普通股。

要求:根据上述资料,计算A公司的下列指标:

(1)2012年年初的所有者权益总额。

(2)2012年的基本每股收益和稀释每股收益。

(3)2012年年末的每股净资产、市净率和市盈率。

(4)2012年的平均负债额及利息税前利润。

(5)计算该公司2013年的经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。

(6)若2013年的产销量会增加10%,假设其他条件不变,公司2013年的息税前利润会增长多少。

### 五、综合题

1. A公司2012年有关资料如下:

(1)公司本年年初未分配利润贷方余额为9 096万元,本年销售收入250 000万元,其总成本(y)与销售收入(x)的习性方程为 $y=60 000+0.6x$ ,企业适用的所得税税率为25%。

(2)公司流通在外的普通股3 000万股,发行时每股面值1元;公司负债平均余额为10 000万元,平均年利率为10%,假定公司筹资费用忽略不计。

(3)公司股东大会决定本年度按10%的比例计提法定公积金,按10%的比例计提任意公积金。2012年按投资者可供分配利润的20%向普通股股东发放了现金股利,预计从2012年开始,现金股利以后每年增长5%。

(4)据投资者分析,该公司股票的 $\beta$ 系数为1.5,无风险收益率为8%,市场上所有股票的平均收益率为14%。

要求:

(1)计算该公司本年度息税前利润、净利润和每股收益。

(2)计算该公司本年应计提的法定公积金和任意公积金。

(3)计算该公司2012年末可供投资者分配的利润。

(4)计算该公司每股支付的现金股利。

(5)计算该公司2013年的经营杠杆系数、财务杠杆系数。

(6)计算该公司股票的风险收益率和投资者要求的必要投资收益率。

(7)利用股票估价模型计算该公司每股股票价值。

(8)若目前市价正好等于投资者所认可的价值,计算该公司股票的市盈率。

(9)假设该公司资产现金回收率为70%,平均资产负债率为25%,2012年计提的折旧摊销为500万元,计提的资产减值准备150万元,本年处理固定资产收益为1 200万元,财务费用180万元,对外投资损失250万元。计算该公司的净收益营运指数和现金营运指数,对公司的收益质量进行评价,并分析其原因。

2. 某公司是一家上市公司,相关资料如下:

资料一:2012年12月31日的资产负债表:

单位:万元

资产	金额	负债及股东权益	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
	0	留存收益	1 300
资产合计	10 300	负债及股东权益合计	10 300

该公司2012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,2013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2013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2013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%,预计股利逐年增长率为5%。假设该公司适用的所得税税率为25%。

相关的货币时间价值系数如下:

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

要求:

(1)根据资料一计算2012年的每股收益。

(2)根据资料一、二、三按销售百分比法确定2013年需要增加的资本数额以及2013年对外筹资数额。

(3)根据资料三计算固定资产投资项目的净现值。

(4)根据资料四计算2013年发行股票的资本成本。

## 2013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

1. C 【解析】股票期权是指允许经营者以固定的价格购买一定数量的本企业股票,股票的市场价格高于固定价格的部分就是经营者所得的报酬。绩效股是企业运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者绩效,并视其绩效大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果经营者绩效未能达到规定目标,经营者将丧失原先持有的部分绩效股。

2. B 【解析】企业财务管理体制是明确企业各财务层级财务权限、责任和利益的制度,其核心问题是如何配置财务管理权限,企业财务管理体制决定着企业财务管理的运行机制和实施模式。

3. A 【解析】选项B是按融资对象对金融市场进行的分类,选项C是按功能对金融市场进行的分类,选项D是按期限划分金融市场。

4. B 【解析】因为期望值不同,衡量风险应该使用标准离差率,甲的标准离差率=300/1 000=0.3,乙的标准离差率=330/1 200=0.275,所以乙方案的风险较小。

5. B 【解析】两项资产投资组合收益率方差的计算公式: $\sigma_p^2=W_1^2\sigma_1^2+W_2^2\sigma_2^2+2W_1W_2\rho_{12}\sigma_1\sigma_2$ ,其中W为比重, $\sigma^2$ 为方差, $\rho_{12}\sigma_1\sigma_2$ 为协方差,未涉及到单项资产的贝塔系数。

6. C 【解析】递延年金是指从第二期或第二期以后才发生的年金,该题目符合递延年金的性质。

7. C 【解析】本题的考点是预算的作用。预算作为一种数量化的详细计划,它是对未来活动的细致、周密安排,是未来经营活动的依据,不能揭示实际和目标的差距。

8. B 【解析】专门决策预算能够直接反映相关决策的结果,是实际中选方案的进一步规划。

9. B 【解析】企业董事会或类似机构应当对企业预算的管理工作负总责;预算委员会或财务管理部门主要拟定预算目标、政策,制定预算管理的具体措施和办法,审议、平衡预算方案,组织下达预算,协调解决预算编制和执行中的问题,组织审计,考核预算的执行情况,督促企业完成预算目标;企业财务管理部门具体负责企业预算的跟踪管理,监督预算的执行情况,分析预算与实际执行的差异及原因,提出改进管理的意见与建议;企业所属基层单位是企业预算的基本单位。

10. D 【解析】债务筹资的优点包括筹资速度快、筹资弹性大、资本成本负担轻,可以利用财务杠杆、稳定公司的控制权和信息沟通等代理成本较低;债务筹资的缺点包括不能形成企业稳定的资本基础、财务风险较大、筹资额有限。

11. A 【解析】选项A是按照是否以金融机构为媒介获取社会资金对筹资的分类;选项B是按照资金的来源范围不同对筹资的分类;选项C按企业所取得资金的权益特性不同,可将筹资分为股权筹资、债权筹资及衍生金融工具筹资;选项D是按照资金使用期限的长短对筹资的分类。

12. C 【解析】杠杆租赁这种情况下,出租人既是资产的出租人,同时又是贷款的借入人,通过租赁既要收取租金,又要偿还债务。由于租赁收益大于借款成本,出租人借此而获得财务杠杆好处,因此,这种租赁形式被称为杠杆租赁。

13. C 【解析】衡量企业整体风险的指标是总杠杆系数,总杠杆系数=经营杠杆系数×财务杠杆系数,在边际贡献大于固定成本的情况下,选项A、B、D均可以导致经营杠杆系数和财务杠杆系数降低,总杠杆系数降低,从而降低企业整体风险;选项C会导致财务杠杆系数增加,总杠杆系数变大,从而提高企业整体风险。