

注会模考点评 《财务成本管理》

主讲老师：贾国军

模考数据分析

参考人数	及格人数	分布			
		分数段	0-60%	60-80%	80-100%
582	532	人数	50	219	313



试题解析思路与答题方法

【单选题】 A公司上年末经营长期资产原值1800万元，经营长期负债760万元，今年年末经营长期资产原值1920万元，经营长期负债840万元，今年计提折旧与摊销180万元。则今年的资本支出为（ ）。

A.120万元

B.80万元

C.40万元

D.220万元



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 C

【答案解析】 资本支出 = 净经营长期资产增加 + 折旧与摊销 = 经营长期资产增加 - 经营长期负债 + 折旧与摊销 = 经营长期资产原值增加 - 经营性长期负债增加 = (1920 - 1800) - (840 - 760) = 40 (万元)。



试题解析思路与答题方法

【单选题】 某公司电梯维修合同规定，当每年上门维修不超过3次时，年维修费用为5万元，当超过3次时，则在此基础上按每次2万元付费。根据成本性态分析，该项维修费用属于（ ）。

- A.半变动成本
- B.半固定成本
- C.延期变动成本
- D.曲线变动成本



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 C

【答案解析】 延期变动成本是指在一定的业务量范围内总额保持稳定，超过特定业务量则开始随业务量比例增长的成本。延期变动成本在某一业务量以下表现为固定成本，超过这一业务量则成本为变动成本。所以，本题的答案应该为选项C。



试题解析思路与答题方法

【单选题】通过租赁可以节税的前提是（ ）。

- A.承租方的有效税率低于出租方
- B.承租方的有效税率高于出租方，并且租赁费可以抵税的情况下
- C.租赁费可以抵税
- D.租赁费不能在税前扣除



试题解析思路与答题方法

【单选题】 通过租赁可以节税的前提是（ ）。

- A.承租方的有效税率低于出租方
- B.承租方的有效税率高于出租方，并且租赁费可以抵税的情况下
- C.租赁费可以抵税
- D.租赁费不能在税前扣除

【正确答案】 B

【答案解析】 如果承租方的有效税率高于出租方，并且租赁费可以抵税的情况下，通过租赁可以节税。



试题解析思路与答题方法

【单选题】 如果追加订货不影响正常销售的完成，利用剩余生产能力就可以完成追加订货，又不需要追加专属成本，但剩余生产能力可以转移，则是否接受该追加订货的分析思路是（ ）。

A.追加订货创造的销售收入大于转移剩余生产能力的变动成本时，则可以接受该追加订货

B.追加订货创造的边际贡献大于转移剩余生产能力的变动成本时，则可以接受该追加订货



试题解析思路与答题方法

C.追加订货创造的销售收入大于转移剩余生产能力的可能收益时，则可以接受该追加订货

D.追加订货创造的边际贡献大于转移剩余生产能力的可能收益时，则可以接受该追加订货



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 D

【答案解析】 如果追加订货不影响正常销售的完成，利用剩余生产能力就可以完成追加订货，又不需要追加专属成本，但剩余生产能力可以转移，则应该将转移剩余生产能力的可能收益作为追加订货方案的机会成本予以考虑，当追加订货创造的边际贡献大于机会成本时，则可以接受该订货。



试题解析思路与答题方法

【单选题】 甲公司采用配股方式进行融资，拟每10股配2股，配股前股票价格为每股10.2元，配股价格为每股9元。假设所有股东均参与配股，配股除权参考价是（ ）元。

A.10

B.8.5

C.9

D.10.2



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 A

【答案解析】 配股除权参考价 = (配股前每股价格 + 配股价格 × 股份变动比例) / (1 + 股份变动比例) = (10.2 + 9 × 20%) / (1 + 20%) = 10 (元)



试题解析思路与答题方法

【多选题】 下列关于可持续增长率与其影响因素之间关系的叙述中，正确的有（ ）。

- A. 股利支付率提高，可持续增长率提高
- B. 产权比率提高，可持续增长率提高
- C. 营业净利率提高，可持续增长率提高
- D. 资产销售百分比提高，可持续增长率提高



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 BC

【答案解析】 可持续增长率计算公式涉及四个影响因素：利润留存率、营业净利率、总资产周转率和权益乘数。这四个因素与可持续增长率是同向变化的。因此，选项C的说法正确。股利支付率提高，利润留存率下降，可持续增长率降低，因此，选项A的说法不正确。权益乘数与资产负债率、产权比率之间是同方向变化的，产权比率提高，权益乘数提高，从而可持续增长率提高，因此，选项B的说法正确。资产销售百分比提高，资产周转率变小（资产周转率等于资产销售百分比的倒数），从而可持续增长率降低，因此，选项D的说法不正确。



试题解析思路与答题方法

【多选题】 下列关于固定资产的平均年成本的表述中，不正确的有（ ）。

- A. 平均年成本法是把继续使用旧设备和购置新设备看成是一个更换设备的特定方案
- B. 平均年成本法是把继续使用旧设备和购置新设备看成是两个互斥的方案
- C. 固定资产的平均年成本是指该资产引起的现金流出的算术平均值
- D. 平均年成本法的假设前提是将来设备再更换时可以按原来的平均年成本找到可代替的设备



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 AC

【答案解析】 平均年成本法是把继续使用旧设备和购置新设备看成是两个互斥的方案，而不是一个更换设备的特定方案，所以选项A的表述不正确；考虑货币的时间价值时，按照“未来使用年限内现金流出总现值÷年金现值系数”计算平均年成本，所以选项C的表述不正确。



试题解析思路与答题方法

【多选题】下列关于保守型筹资政策的表述中，正确的有（ ）。

- A. 极端保守的筹资政策完全不使用短期借款，全部资金都来自于长期资金来源
- B. 该政策下企业的资本成本较高
- C. 易变现率较小
- D. 是一种风险和收益均较高的营运资本筹集政策



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 AB

【答案解析】 保守型筹资政策的特点有：（1）短期金融负债只融通部分波动性流动资产的资金需要，另一部分波动性资产和长期性资产，则由长期资金来源支持。极端保守的筹资政策完全不使用短期借款，全部资金都来自于长期资金来源。（2）长期资产 + 稳定性流动资产 < 股东权益 + 长期债务 + 经营性流动负债，波动性流动资产 > 短期金融负债。（3）与适中型筹资政策相比，保守型筹资政策下短期金融负债占企业全部资金来源的比例较小，所以该政策下企业的资本成本较高。（4）持有的营运资本多，是一种风险和收益均较低的营运资本筹集政策。（5）易变现率较大（营业低谷易变现率 > 1）。



试题解析思路与答题方法

【多选题】 甲部门是一个标准成本中心，下列成本差异中，属于甲部门责任的有（ ）。

A.操作失误造成的材料数量差异

B.作业计划不当造成的人工效率差异

C.生产设备闲置造成的固定制造费用闲置能量差异

D.由于采购材料质量缺陷导致工人多用工时造成的变动制造费用效率差异



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 AB

【答案解析】 选项AB是在生产过程中造成的，因此属于标准成本中心的责任。标准成本中心的设备和技术决策，通常由职能部门做出，而不是由成本中心的管理人员自己决定，因此，标准成本中心不对生产能力的利用程度负责，不对固定制造费用的闲置能量差异负责，所以选项C不是答案。选项D是采购部门的责任。



试题解析思路与答题方法

【多选题】 甲投资基金利用市场公开信息进行价值分析和投资。在下列效率不同的资本市场中，该投资基金可获取超额收益的有（ ）。

- A. 无效市场
- B. 弱式有效市场
- C. 半强式有效市场
- D. 强式有效市场



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 AB

【答案解析】 无效市场和弱式有效市场的股价没有反映公开的信息，因此利用公开信息可以获得超额收益。



试题解析思路与答题方法

【多选题】 下列各项中，属于鉴定成本的有（ ）。

- A. 质量奖励费用
- B. 产品因存在缺陷而错失的销售机会
- C. 检测场所建筑的折旧或维护费用
- D. 检验员工的工资福利费



试题解析思路与答题方法

【正确答案】 CD

【答案解析】 鉴定成本是为了保证产品质量达到预定标准而对产品进行检测所发生的成本。鉴定成本具体可细分为：（1）检测工作的费用；（2）检测设备的折旧；（3）检测人员的费用。选项A属于预防成本，选项B属于外部失败成本。



试题解析思路与答题方法

【综合题】 ABC公司研制成功一台新产品，现在需要决定是否大规模投产，有关资料如下：

(1) 公司的销售部门预计，如果每台定价3万元，销售量每年可以达到10000台；销售量不会逐年上升，但价格可以每年提高2%。生产部门预计，变动制造成本每台2.1万元，每年增加2%；不含折旧费的固定制造成本每年4000万元，每年增加1%。新业务将在明年1月1日开始，假设经营现金流发生在每年年底。



(2) 为生产该产品，需要添置一台生产设备，预计其购置成本为4000万元。该设备可以在今年年底以前安装完毕，并在今年年底支付设备购置款。该设备按税法规定折旧年限为5年（折旧按年提取，投入使用当年提取全年折旧），净残值率为5%；经济寿命为4年，4年后该项设备的市场价值预计为500万元。如果决定投产该产品，公司将可以连续经营4年，预计不会出现提前中止的情况。



(3) 生产该产品所需的厂房可以用8000万元购买，在今年年底付款并交付使用。该厂房按税法规定折旧年限为20年，净残值率5%。4年后该厂房的市场价值预计为7000万元。

(4) 生产该产品需要的营运资本随销售额而变化，预计为销售额的10%。假设这些营运资本在年初投入，项目结束时收回。



试题解析思路与答题方法

(5) 公司的所得税税率为25%。

(6) 该项目的成功概率很大，风险水平与企业平均风险相同，可以使用公司的加权平均资本成本10%作为折现率。新项目的销售额与公司当前的销售额相比只占较小份额，并且公司每年有若干新项目投入生产，因此该项目万一失败不会危及整个公司的生存。



试题解析思路与答题方法

要求：

- 1) 计算项目的初始投资总额，包括与项目有关的固定资产购置支出以及营运资本增加额；
- 2) 分别计算厂房和设备的年折旧额以及第4年末的账面价值；
- 3) 计算第4年末处置固定资产现金净流量；
- 4) 计算各年项目现金净流量以及项目的净现值；



试题解析思路与答题方法

年度	0	1	2	3	4
设备、厂房投资					
收入					
税后收入					
变动成本					
固定成本（不含折旧）					
付现成本					
税后付现成本					



试题解析思路与答题方法

续表

年度	0	1	2	3	4
折旧					
折旧抵税					
该年需要的营运资本					
营运资本投资					
收回的营运资本					
处置固定资产现金净流量					



试题解析思路与答题方法

续表

年度	0	1	2	3	4
项目现金净流量					
折现系数	1.0000	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830
项目现金净流量					
现值项目的净现值					



试题解析思路与答题方法

- 5) 假设其他因素不变，每年的税后营业现金流入可以提高10%，以第(4)问的结果为基准值，计算税后现金流入变动对净现值的敏感系数；
- 6) 叙述敏感分析的局限性。



试题解析思路与答题方法

【答案】

1) 厂房投资8000万元，设备投资4000万元

营运资本投资 = $3 \times 10000 \times 10\% = 3000$ (万元)

初始投资总额 = $8000 + 4000 + 3000 = 15000$ (万元)

2) 设备的年折旧额 = $4000 \times (1 - 5\%) / 5 = 760$ (万元)

厂房的年折旧额 = $8000 \times (1 - 5\%) / 20 = 380$ (万元)

第4年末设备的账面价值 = $4000 - 760 \times 4 = 960$ (万元)

第4年末厂房的账面价值 = $8000 - 380 \times 4 = 6480$ (万元)



试题解析思路与答题方法

3) 第4年末处置设备引起的税后净现金流量 = $500 + (960 - 500) \times 25\% = 615$ (万元)

第4年末处置厂房引起的税后净现金流量 = $7000 - (7000 - 6480) \times 25\% = 6870$ (万元)

第4年末处置固定资产现金净流量 = $615 + 6870 = 7485$ (万元)

4) 各年项目现金净流量以及项目的净现值 (如下表)



试题解析思路与答题方法

年度	0	1	2	3	4
设备、厂房投资	- 12000				
收入		30000	30600	31212	31836.24
税后收入		22500	22950	23409	23877.18
变动成本		21000	21420	21848.4	22285.37
固定成本 (不含折旧)		4000	4040	4080.4	4121.20
付现成本		25000	25460	25928.8	26406.57
税后付现成本		18750	19095	19446.6	19804.93



试题解析思路与答题方法

续表

年度	0	1	2	3	4
折旧		1140	1140	1140	1140
折旧抵税		285	285	285	285
该年需要的营运资本		3000	3060	3121.2	3183.62
营运资本投资	- 3000	- 60	- 61.2	- 62.42	
收回的营运资本					3183.62



试题解析思路与答题方法

续表

年度	0	1	2	3	4
处置固定资产现金净流量					7485
项目现金净流量	- 15000	3975	4078.8	4184.98	15025.87
折现系数	1.0000	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830
项目现金净流量现值	- 15000	3613.67	3370.72	3144.18	10262.67
项目的净现值	5391.24				



试题解析思路与答题方法

5) 增加的净现值

$$\begin{aligned} &= 22500 \times 10\% \times 0.9091 + 22950 \times 10\% \times 0.8264 + 23409 \times 10\% \\ &\times 0.7513 + 23877.18 \times 10\% \times 0.6830 - 3000 \times 10\% - 60 \times 10\% \times 0.9091 \\ &- 61.2 \times 10\% \times 0.8264 - 62.42 \times 10\% \times 0.7513 + 3183.62 \times 10\% \times 0.6830 \\ &= 7233.83 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{税后现金流入变动对净现值的敏感系数} &= (7233.83 / 5391.24) / 10 \\ \% &= 13.42 \end{aligned}$$



试题解析思路与答题方法

6) 首先, 在进行敏感性分析时, 只允许一个变量发生变动, 而假设其他变量保持不变, 但在现实世界中这些变量通常是相互关联的。其次, 该分析方法每次测定一个变量变化对净现值的影响, 可以提供一系列分析结果, 但是没有给出每一个数值发生的可能性。



谢谢观看!

Thanks for watching



正保远程教育 www.cdeledu.com

美国纽交所上市公司(代码:DL)



中华会计网校
www.chinaacc.com



医学教育网
www.med66.com



建设工程教育网
www.jianshe99.com



法律教育网
www.chinalawedu.com



职业培训教育网
www.chinatat.com



正保IT教育网
www.itatedu.com



正保网中网
www.netinnet.cn



中小学教育网
www.g12e.com



自考365
www.zikao365.com



考研教育网
www.cnedu.cn



外语教育网
www.for68.com



中文教育网
www.studychinese.com



正保开放课堂
www.chinatat.com



创业实训网
www.chinapen.org.cn