

2023 年注册会计师全国统一考试
财务成本管理·模拟试卷(一)

(考试时间 150 分钟)



扫我做试题

▶ 开始答卷时间: _____ ▶ 结束答卷时间: _____ ▶ 得分: _____

一、单项选择题

(本题型共 13 小题, 每小题 2 分, 共 26 分。每小题只有一个正确答案, 请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案, 用鼠标点击相应的选项。)

1. 甲公司 2020 年流通在外普通股的加权平均股数是 200 万股, 2020 年末流通在外普通股股数为 220 万股, 不存在优先股。2020 年公司实现净利润 800 万元, 年末每股市价为 12 元。则该公司 2020 年末的市盈率是()。
A. 3 B. 4 C. 6 D. 2
2. 甲公司发行 5 年期的公司债券, 债券票面利率为 8%, 每半年付息一次, 到期一次偿还本金。该债券的有效年利率是()。
A. 7.6% B. 4% C. 8.16% D. 8%
3. 甲公司 2022 年末净经营资产 2 000 万元, 净负债 680 万元, 2022 年营业收入 2 200 万元, 净利润 200 万元, 股利支付率 40%。甲公司 2022 年可持续增长率是()。
A. 6.5% B. 10% C. 9.1% D. 6.1%
4. 某公司当前每股市价为 40 元, 如果增发普通股, 发行费率为 10%, 该公司可以长期保持当前的经营效率和财务政策, 并且不增发和回购股票, 利润留存率为 70%, 期初权益本期净利率为 20%。预计明年的每股股利为 2.4 元, 则留存收益的资本成本为()。

关于“扫我做试题”, 你需要知道——

亲爱的读者, 使用“正保会计网校”App 或“微信”扫描“扫我做试题”二维码, 即可同步做题, 提交后可查看答案与解析。

电脑端使用浏览器打开正保会计网校(www.chinaacc.com)页面, 登陆账号进入“我的课程”后, 在“我的图书”中进入已激活图书的“随书试题”, 即可在线做题。

提示: 首次使用需扫描封面防伪码激活服务。

- A. 20.67% B. 20% C. 26.4% D. 23.72%
5. 某企业购买一台设备花了100万元，按直线法折旧，税法残值为0，税法规定的折旧年限为10年，使用7年后该设备报废，报废时的残值收入为15万元，假设企业适用的所得税率为25%，则该设备报废引起的税后现金流量为()万元。
- A. 15 B. 17.5 C. 18.75 D. 20
6. 下列关于平行结转分步法的说法中，正确的是()。
- A. 平行结转分步法适用于经常对外销售半成品的企业
B. 平行结转分步法有利于考察在产品存货资金占用情况
C. 平行结转分步法有利于各步骤在产品的实物管理和成本管理
D. 平行结转分步法的在产品是广义在产品
7. 根据优序融资理论，在需要外部融资时，选择融资方式的先后顺序应该是()。
- A. 普通股、优先股、可转换债券、公司债券
B. 普通股、可转换债券、优先股、公司债券
C. 公司债券、优先股、可转换债券、普通股
D. 公司债券、可转换债券、优先股、普通股
8. 下列各项中，不属于本量利分析基本模型的相关假设是()。
- A. 产品销售市场是非完全竞争的市场
B. 产销关系是平衡的
C. 总成本可以用 $y=a+bx$ 来表示(a 与 b 是常数)
D. 在一个多品种生产和销售的企业中，各种产品的销售收入在总收入中所占的比重不会发生变化
9. 在净利润和市盈率不变的情况下，公司实行股票反分割导致的结果是()。
- A. 每股面额下降 B. 每股收益上升
C. 每股市价下降 D. 每股净资产下降
10. 下列措施中，不可以用来协调经营者与股东的利益冲突的是()。
- A. 对经营者实行固定年薪制 B. 给予经营者股票期权奖励
C. 聘请注册会计师审计财务报告 D. 给予经营者绩效股
11. 某股票刚刚发放的股利为0.8元/股，预期第一年的股利为0.9元/股，第二年的股利为1.0元/股，从第三年开始，股利增长率固定为5%，并且打算长期保持该股利政策。假定股票的资本成本为10%，已知： $(P/F, 10\%, 1) = 0.9091$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$ ，则该股票价值为()元。
- A. 17.42 B. 19 C. 22.64 D. 27.2
12. 甲公司预计年产量120万件，固定经营成本总额9600万元，单位变动成本125元，其中直接材料50元，直接人工30元，变动制造费用20元，变动销售与管理费用25元。采用变动成本加成定价法，实现息税前利润10800万元的加成率为()。

- A. 170% B. 150% C. 120% D. 136%
13. 甲公司预计 2022 年各季度的销售量分别为 100 件、120 件、180 件、200 件, 预计每季度末产成品存货为下一季度销售量的 20%。甲公司第二季度预计生产量为()件。
- A. 120 B. 132 C. 136 D. 156

二、多项选择题

(本题型共 12 小题, 每小题 2 分, 共 24 分。每小题均有多个正确答案, 请从每小题的备选答案中选出你认为正确的答案, 用鼠标点击相应的选项。每小题所有答案选择正确的得分, 不答、错答、漏答均不得分。)

- 采用实体现金流量模型进行企业价值评估时, 为了计算资本成本, 无风险利率需要使用实际利率的情况有()。
 - 预测周期特别长
 - 市场风险溢价较高
 - 存在恶性通货膨胀
 - 经营风险高
- 甲投资人同时买入一只股票的 1 份看涨期权和 1 份看跌期权, 执行价格均为 50 元, 到期日相同, 看涨期权的价格为 5 元, 看跌期权的价格为 4 元。如果不考虑期权费的时间价值, 下列情形中能够给甲投资人带来净收益的有()。
 - 到期日股票价格低于 41 元
 - 到期日股票价格介于 41 元至 50 元之间
 - 到期日股票价格介于 50 元至 59 元之间
 - 到期日股票价格高于 59 元
- 下列金融工具在货币市场中交易的有()。
 - 短期国债
 - 长期公司债券
 - 商业票据
 - 大额可转让定期存单
- 下列关于现金流量的计算, 正确的有()。
 - 债务现金流量 = 税后利息费用 - 净负债增加
 - 股权现金流量 = 税后净利润 - 股东权益增加
 - 实体现金流量 = 税后经营净利润 - 净经营资产增加
 - 实体现金流量 = 营业现金净流量 - 净经营长期资产增加
- 下列关于附认股权证债券筹资的说法中, 不正确的有()。
 - 相比直接发行债券而言, 会提高票面利率
 - 可以起到一次发行、二次融资的作用
 - 可以有效降低融资成本
 - 灵活性较强
- 某企业生产一种产品, 单价 20 元, 单位变动成本 12 元, 每月固定经营成本 40 000 元, 每月正常销售量为 20 000 件。则下列说法中正确的有()。
 - 每月盈亏临界点销售量为 5 000 件
 - 销量敏感系数为 1.1
 - 盈亏临界点作业率为 25%
 - 安全边际率为 60%

7. 甲产品月初在产品数量为 200 件, 本月投产数量 880 件, 本月完工产品数量为 800 件。月初在产品成本为 800 元, 本月发生生产费用共计 7000 元。企业确定的产成品单位定额成本为 8 元, 在产品单位定额成本为 5 元, 采用定额比例法分配完工产品和在产品成本。则下列计算结果中正确的有()。
- A. 月末在产品数量为 280 件
B. 完工产品成本为 6400 元
C. 月末在产品成本为 1400 元
D. 月末在产品成本为 400 元
8. 下列各项中, 关于剩余收益指标优点表述正确的有()。
- A. 可以使业绩评价与公司的目标协调一致
B. 可用于部门之间以及不同行业之间的比较
C. 可使用不同的风险调整资本成本
D. 可以根据现有的会计资料计算, 比较客观
9. 下列各项中, 需要调整基本标准成本的有()。
- A. 产品的物理结构变化
B. 重要原材料价格的重要变化
C. 生产技术和工艺的根本变化
D. 由于市场供求变化导致的售价变化
10. 披露的经济增加值是利用公开会计数据进行调整计算出来的, 下列各项中属于需要调整的有()。
- A. 研究与开发费用
B. 战略性投资的资本化利息
C. 进入新市场发生的营销费用
D. 折旧费用
11. 下列关于业务动因、持续动因和强度动因的说法中正确的有()。
- A. 业务动因假定每次执行作业的成本(包括耗用的时间和单位时间耗用的资源)相等
B. 持续动因的假设前提是: 执行作业的单位时间内耗用的资源是相等的
C. 强度动因一般适用于某一特殊订单或某种新产品试制等
D. 业务动因是指执行一项作业所需要的时间标准
12. 下列关于非财务业绩评价的说法中, 正确的有()。
- A. 是一种结果导向, 只注重最终的财务结果, 对达成该结果的改善过程欠考虑
B. 可以避免财务业绩评价只侧重过去、比较短视的不足
C. 一些关键的非财务业绩评价指标往往比较主观, 数据的收集比较困难, 评价指标数据的可靠性难以保证
D. 该评价反映的是短期业绩, 无法反映管理者在企业的长期业绩改善方面所作的努力

三、计算分析题

(本题型共 4 小题 36 分。其中一道小题可以选用中文或英文解答, 请仔细阅读答题要求。如使用英文解答, 须全部使用英文, 答题正确的, 增加 5 分。本题型最高得分为 41 分。涉及计算的, 要求列出计算步骤, 否则不得分, 除非题目特别说明不需要列出计算过程。)

1. A 公司是一个钢铁企业, 拟进入前景看好的汽车制造业。现找到一个投资机会, 利用 B

公司的技术生产汽车零件，并将零件出售给 B 公司。B 公司是一个有代表性的汽车零件生产企业。有关资料如下：

(1) 预计该项目需固定资产投资 750 万元，可以持续五年。会计部门估计每年固定付现营业费用 40 万元，变动付现营业费用是每件 180 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 50 万元(等于变现净收入)。营销部门估计各年销售量均为 4 万件，B 公司可以接受 250 元/件的价格。生产部门估计需要 250 万元的营运资本投资。

(2) A 和 B 均为上市公司，A 公司的贝塔系数为 0.9，净财务杠杆为 1；B 公司的贝塔系数为 1.149，净财务杠杆为 3/7。

(3) A 公司不打算改变当前的资本结构。债务税前资本成本为 10%。

(4) 无风险资产报酬率为 4.3%，市场组合的必要报酬率为 9.3%。

(5) A、B 公司的所得税税率均为 20%。

(6) 如果该项目在任何一年出现亏损，A 公司将会得到按亏损额的 20% 计算的所得税抵免。

已知： $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$ ， $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ 。

要求：

(1) 计算评价该项目使用的折现率。

(2) 计算项目的净现值。

(3) 假如预计的固定付现营业费用和变动付现营业费用、固定资产残值、营运资本和单价只在 $\pm 10\%$ 以内是准确的，计算这个项目最差情景下的净现值是多少。

(4) 分别计算税前经营利润为 0、营业现金毛流量为 0、净现值为 0 的年销售量为多少万件。(保留四位小数)

2. 甲公司正在研究一项生产能力扩张计划的可行性，需要对资本成本进行估计。估计资本成本的有关资料如下：

(1) 公司现有的长期负债是面值 1 000 元，票面利率 14%，每半年付息的不可赎回债券；该债券还有 5 年到期，当前市价 1 060 元。

(2) 公司现有的优先股是面值 100 元，股息率 8%，每季付息的永久性优先股。如果新发行优先股，每股发行价格 114 元，需要承担每股 4 元的发行成本。

(3) 公司现有普通股的当前市价 55 元，最近一次支付的股利为 4 元/股，预期股利的永续增长率为 5%，该股票的贝塔系数为 1.2。公司不准备发行新的普通股。

(4) 无风险报酬率为 5%；市场平均风险溢价估计为 6%。

(5) 公司所得税税率为 25%。

已知： $(P/F, 6\%, 10) = 0.5584$ ， $(P/F, 7\%, 10) = 0.5083$ ， $(P/A, 6\%, 10) = 7.3601$ ， $(P/A, 7\%, 10) = 7.0236$ 。

要求：

(1) 计算债券的税后资本成本。

(2) 计算优先股资本成本。

(3) 计算普通股资本成本：用资本资产定价模型和股利增长模型两种方法估计，以两者的平均值作为普通股资本成本。

(4) 假设资本结构是30%的长期债券、30%的优先股、40%的普通股，根据以上计算得出的长期债券资本成本、优先股资本成本和普通股资本成本估计公司的加权平均资本成本。

3. 甲公司生产并销售某种产品，目前采用现金销售政策，年销售量为180 000件，产品单价10元，单位变动成本为6元。为了扩大销售量，拟将目前的现销政策改为赊销，并提供一定的现金折扣，信用条件为“2/10, N/30”。改变信用政策后，年销售量预计提高12%，预计有50%的客户会享受现金折扣（按销售量计算，下同），40%的客户在30天内付款，10%的客户平均在信用期满后20天付款，逾期应收账款的收回需要花费占逾期金额3%的收账费用；平均存货水平由目前的6 000件上升到10 000件，每件存货的变动生产成本为4元；应付账款年平均余额将由目前的9万元增加到11万元，等风险投资的必要报酬率为15%，一年按360天计算。

要求：

(1) 计算改变信用政策引起的以下项目的变动额：边际贡献、现金折扣成本、应收账款占用资金的应计利息、收账费用、存货占用资金的应计利息、应付账款占用资金节省的应计利息。

(2) 计算改变信用政策引起的税前损益变化，并说明该信用政策改变是否可行。

4. 甲公司有一基本生产车间，对外承接工业性加工服务，按照客户订单组织生产并核算成本。各订单分别领料，直接人工、制造费用分别按实际人工工时、实际机器工时在订单之间分配。原材料在各订单开工时一次投入，加工费用随加工进度陆续发生。2020年9月，产品成本相关资料如下：

(1) 9月初公司承接一新订单，订单编号901，客户订购M产品10 000公斤，立即开工，月底交付。在加工M产品时，同时生产出N副产品。

(2) 本月生产费用及工时资料：901订单开工时实际耗用直接材料178 000元。801订单和901订单生产工人工资154 000元，车间制造费用113 000元。实际人工工时12 320小时，其中801号订单7 040小时，901号订单5 280小时。实际机器工时14 125小时，其中801号订单8 125小时，901号订单6 000小时。

(3) 本月订单完成情况：截止9月30日，801号订单全部未完工；901号订单全部完工，加工完成M产品10 000公斤，同时产出N副产品500公斤。M产品市场售价45元/公斤。N副产品进一步简装需每公斤支付2元，简装后市场售价10.8元/公斤。由于副产品价值相对较低，在计算M产品成本时，可将N副产品价值从M产品直接材料中扣除。

要求:

- (1) 回答什么是副产品? 副产品成本分配通常采用何种方法?
- (2) 编制 901 号订单产品成本计算单(结果填入下方表格中, 不用列出计算过程)。

产品成本计算单

订单 901 号		2020 年 9 月			单位: 元
项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计	
月初在产品成本					
本月生产费用					
合计					
扣除副产品价值					
完工产品总成本					
完工产品单位成本					

(3) 回答在产品出售或深加工的决策中, 公司管理者通常需要考虑哪些因素, 用何种方法决策? 假如公司对 N 副产品进一步深加工并筒装后出售, 筒装成本仍为每公斤 2 元。市场售价可提高至 15 元/公斤, 公司可接受的最高加工成本是多少?

四、综合题

(本题共 14 分。涉及计算的, 要求列出计算步骤, 否则不得分, 除非题目特别说明不需要列出计算过程。)

甲公司是一家投资公司, 拟于 2020 年初以 18 000 万元收购乙公司全部股权, 为分析收购方案可行性, 收集资料如下:

(1) 乙公司是一家传统汽车零部件制造企业, 收购前处于稳定增长状态, 增长率 7.5%。2019 年净利润 750 万元。当年取得的利润在当年分配, 股利支付率 80%。2019 年末(当年利润分配后)净经营资产 4 300 万元, 净负债 2 150 万元。

(2) 收购后, 甲公司将通过拓宽销售渠道、提高管理水平、降低成本费用等多种方式, 提高乙公司的销售增长率和营业净利润。预计乙公司 2020 年营业收入 6 000 万元, 2021 年营业收入比 2020 年增长 10%, 2022 年进入稳定增长状态, 增长率 8%。

(3) 收购后, 预计乙公司相关财务比率保持稳定, 具体如下:

营业成本/营业收入	65%
销售和管理费用/营业收入	15%
净经营资产/营业收入	70%
净负债/营业收入	30%
债务利息率	8%
企业所得税税率	25%

(4) 乙公司股票等风险投资必要报酬率收购前 11.5%，收购后 11%。

(5) 假设各年现金流量均发生在年末。

已知： $(P/F, 11\%, 1) = 0.9009$ ， $(P/F, 11\%, 2) = 0.8116$ ， $(P/F, 11\%, 3) = 0.7312$ 。

要求：

(1) 如果不收购，采用股利现金折现模型，估计 2020 年初乙公司股权价值。

(2) 如果收购，采用股权现金流量折现模型，估计 2020 年初乙公司股权价值(计算过程和结果填入下方表格中)。

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
股权现金流量			
乙公司股权价值			

(3) 计算该收购产生的控股权溢价、为乙公司原股东带来的净现值、为甲公司带来的净现值。

(4) 判断甲公司收购是否可行，并简要说明理由。



2023 年注册会计师全国统一考试
财务成本管理·模拟试卷(二)

(考试时间 150 分钟)



扫我做试题

▶ 开始答卷时间：_____ ▶ 结束答卷时间：_____ ▶ 得分：_____

一、单项选择题

(本题型共 13 小题，每小题 2 分，共 26 分。每小题只有一个正确答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案，用鼠标点击相应的选项。)

1. 甲公司债券税前资本成本为 8%，所得税税率为 25%，若该公司属于风险较高的企业，采用经验估计值，按照债券收益率风险调整模型所确定的普通股资本成本为()。
A. 10% B. 12% C. 11% D. 8%
2. 可控成本是指在特定时期内、特定责任中心能够直接控制其发生的成本。下列各项中，不属于可控成本通常应符合的条件的是()。
A. 成本中心有办法知道将发生什么性质的耗费
B. 成本中心有办法计量它的耗费
C. 成本中心有办法控制并调节它的耗费
D. 成本中心有办法知道它的发生地点
3. 甲公司生产乙产品，最大产能 90 000 小时，单位产品加工工时 6 小时，目前订货量 13 000 件，剩余生产能力无法转移。乙产品销售单价 150 元，单位成本 100 元，单位变动成本 70 元。现有客户追加订货 2 000 件，单件报价 90 元，接受这笔订单，公司营业利润增加()元。
A. 40 000 B. 100 000
C. 180 000 D. 160 000
4. 下列关于机会集曲线的说法中，不正确的是()。
A. 相关系数越小会导致机会集曲线的弯曲程度越大
B. 对两种资产构成的投资组合而言，如果完全正相关，机会集曲线是一条直线，不具有风险分散化效应
C. 多种证券组合的机会集是一条曲线
D. 机会集曲线上报酬率最大的点就是最大方差组合点

5. 若股票目前的市价为 40 元，期权执行价格为 45 元，则下列表述中正确的是()。
- A. 对于以该股票为标的物的看涨期权来说，持有人会行权
B. 对于以该股票为标的物的看涨期权来说，内在价值为 0
C. 对于以该股票为标的物的看跌期权来说，该期权处于虚值状态
D. 对于以该股票为标的物的看跌期权来说，持有人一定行权
6. 某两年期债券面值 1 000 元，票面年利率 10%，每半年付息一次，到期还本。假设有效年折现率是 10.25%，该债券刚刚支付过上期利息，目前其价值是()元。
- A. 995.58 B. 987.24 C. 1 000 D. 1 050
7. 下列关于衍生工具的说法中，不正确的是()。
- A. 与基础资产相比，衍生工具具有高杠杆性
B. 由于可以套期保值，所以，与基础资产相比，衍生工具具有低风险性
C. 投机的目的是承担额外的风险以盈利
D. 套期保值的目的是降低风险
8. 某企业只生产一种产品，生产分两个步骤在两个车间进行，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产成品。月初两个车间均没有在产品。本月第一车间投产 100 件，有 80 件完工并转入第二车间，月末第一车间尚未加工完成的在产品相对于本步骤的完工程度为 60%；第二车间完工 50 件，月末第二车间尚未加工完成的在产品相对于本步骤的完工程度为 50%。该企业按照平行结转分步法计算产品成本，各生产车间按约当产量法在完工产品和在产品之间分配生产费用。月末第一车间的在产品约当产量为()件。
- A. 12 B. 27 C. 42 D. 50
9. A 公司生产单一产品，按正常标准成本进行成本控制。公司预计下一年度的原材料采购价格为 21 元/公斤，运输费为 3 元/公斤，运输过程中的正常损耗为 5%，原材料入库后的储存成本为 1 元/公斤。下年度实际耗用原材料 10 000 公斤，实际价格为 25 元，则下年的直接材料价格差异为()元。
- A. -2 600 B. -12 600 C. 10 000 D. -2 000
10. 甲公司正在编制直接材料预算。预计单位产成品材料消耗量 10 千克。材料价格 40 元/千克，第一季度期初、期末材料存货分别为 600 千克和 550 千克；第一季度、第二季度产成品销量分别为 300 件和 250 件；期末产成品存货按下季度销量 10%安排。预计第一季度材料采购金额是()元。
- A. 130 000 B. 118 000 C. 116 000 D. 150 000
11. 根据有税的 MM 理论，当企业负债比例提高时，下列说法中正确的是()。
- A. 股权资本成本上升 B. 债务资本成本上升
C. 加权平均资本成本上升 D. 加权平均资本成本不变
12. 关于股利相关论，下列说法不正确的是()。