



2022 年注册会计师考试《财务成本管理》考题及参考答案（回忆版）第二批

一、单选题（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。）

1. 甲公司正在编制 2023 年各季度销售预算。销售货款当季度收回 70%，下下季度收回 25%，下季度收回 5%，2023 年初应收账款余额 3000 万元，其中，2022 年第三季度的销售形成的应收账款为 600 万元，第四季度销售形成的应收账款为 2400 万元。2023 年第一季度预计销售收入 6000 万元。2023 年第一季度预计现金收入是（ ）万元。

- A. 6600
- B. 6800
- C. 5400
- D. 7200

【参考答案】B

【参考解析】2022 年第三季度的销售收入 = $600 / (1 - 70\% - 25\%) = 12000$ （万元），2022 年第四季度的销售收入 = $2400 / (1 - 70\%) = 8000$ （万元），2023 年第一季度预计现金收入 = $12000 \times 5\% + 8000 \times 25\% + 6000 \times 70\% = 6800$ （万元）。

2. 甲公司采用随机模式管理现金。现金余额最低为 1000 万元，现金返回线为 5000 万元。当现金余额为 8000 万元时，应采取的措施是（ ）。

- A. 不进行证券买卖
- B. 买入证券 3000 万元
- C. 卖出证券 3000 万元
- D. 卖出证券 5000 万元

【参考答案】A

【参考解析】现金余额的上限 = $3 \times 5000 - 2 \times 1000 = 13000$ （万元），由于 8000 万元介于上限和下限之间，所以，不进行证券买卖。

3. 甲公司生产 X、Y 两种产品，2022 年 7 月 X 产品产量 350 件，Y 产品产量 225 件，甲公司采用作业成本法分配间接成本，相关数据如下：

作业	间接成本	间接成本	作业成本动因	
			X 产品	Y 产品
生产准备作业	1070 万元	生产准备次数	30 次	70 次
生产设备维修作业	500 万元	机器工时	1200 小时	3800 小时

X 产品的单位间接成本是（ ）元。

- A. 27 304.35
- B. 50 177.78
- C. 10 765.71



D. 12 600.00

【参考答案】D

【参考解析】 $[1070 \times 30 / (30 + 70) + 500 \times 1200 / (1200 + 3800)] / 350 = 1.26$ (万元) = 12600 (元)

4. 采用每股收益无差别点法进行资本结构决策时，下列说法中，正确的是（ ）。

- A. 每股收益无差别点法能确定最低的债务资本成本
- B. 每股收益无差别点法没有考虑财务风险
- C. 每股收益无差别点法能体现股东财富最大化的财务目标
- D. 每股收益无差别点法能确定最低的股权资本成本

【参考答案】B

【参考解析】采用每股收益无差别点法进行资本结构决策时，以每股收益为标准，选择每股收益最大的筹资方案，所以，没有考虑财务风险，选项 B 的说法正确。选项 A、C、D 的说法不正确。

5. 甲公司 2022 年度净利润 5000 万元，提取 10% 法定公积金。2022 年初未分配利润为 0。预计 2023 年投资项目需长期资本 6000 万元，目标资本结构是债务资本和权益资本各占 50%，公司采用剩余股利政策，当年利润当年分配，2022 年度应分配现金股利（ ）万元。

- A. 2 000
- B. 3 000
- C. 3 250
- D. 0

【正确答案】A

【答案解析】本题考核的知识点是剩余股利政策。2023 年投资需要的权益资本 = $6000 \times 50\% = 3000$ (万元)，2022 年的利润留存为 3000 万元，应分配现金股利 $5000 - 3000 = 2000$ (万元)。

【提示】2022 年的利润留存 (3000 万元) 大于需要提取的法定公积金 (500 万元)，所以，本题无需另外考虑提取法定公积金的要求。

6. 甲公司 2022 年平均流动资产 1000 万元，平均非流动资产 1000 万元，平均流动负债 500 万元，平均非流动负债 300 万元，甲公司的长期资本的负债率是（ ）。

- A. 25%
- B. 40%
- C. 20%
- D. 37.5%

【正确答案】C

【答案解析】本题考核的知识点是长期偿债能力比率。长期资本的负债率 = 非流动负债 / 长期资本 × 100% = 非流动负债 / (流动资产 + 非流动资产 - 流动负债) × 100%，本题中，甲公司的长期资本的负债率 = $300 / (1000 + 1000 - 500) \times 100\% = 20\%$ 。

7. 甲公司有两个投资额相等的互斥项目 M 和 N，两个项目投资风险不同，均可重置。相关信息如下：

投资项目	投资期限	净现值	等额年金	永续净现值	内含报酬率
M	4 年	634 万元	200 万元	2000 万元	15.72%
N	6 年	774 万元	210 万元	1300 万元	21.69%

下列判断正确的是（ ）。

- A. 应投资 N 项目，因为 N 的内含报酬率 > M 的内含报酬率
- B. 应投资 M 项目，因为 M 的永续净现值 > N 的永续净现值



- C. 应投资 N 项目，因为 N 的净现值>M 的净现值
 D. 应投资 N 项目，因为 N 的等额年金>M 的等额年金

【正确答案】B

【答案解析】本题考核的知识点是寿命期不同的互斥项目决策。寿命期不同的互斥项目可以采用等额年金法决策，选择永续净现值最大的方案。

8. 甲企业职工在每月正常工作 12000 小时内时，工资总额固定为 480000 元，职工加班时按每小时 80 元支付加班费。本月实际工作 17600 小时，工资总额 928000 元。根据成本性态分析，该企业的人工成本属于（ ）。

- A. 半固定成本
 B. 阶梯式成本
 C. 延期变动成本
 D. 半变动成本

【正确答案】C

【答案解析】本题考核的知识点是混合成本。对于延期变动成本而言，在一定业务量范围内，总额保持稳定，超出特定业务量则开始随业务量同比例增长。

9. 目前 1 年期债券即期利率为 6%，预期 1 年后的 1 年期债券即期利率为 5%。根据无偏预期理论，目前 2 年期债券即期利率是（ ）。

- A. 与 1 年期即期利率和 1 年后预期利率均无关
 B. 与 1 年期即期利率有关，与 1 年后预期利率无关

$$C. \sqrt{(1 + 6\%) \times (1 + 5\%)} - 1$$

- D. 5.5%

【正确答案】C

【答案解析】本题考核的知识点是利率的期限结构。根据无偏预期理论，长期即期利率是短期预期利率的无偏估计，即等于短期预期利率的几何平均数，所以答案为 C。

10. 某投资者以 100 万元构建投资组合，该组合由 50 万元甲股票和 50 万元乙股票组成。长期政府债券到期收益率为 2%，市场组合的必要报酬率为 10%，其他相关信息如下：

股票	期望报酬率	标准差	β 系数
甲股票	8%	10%	0.6
乙股票	14%	20%	1.2

- 该投资组合的必要报酬率是（ ）。

- A. 9%
 B. 10%
 C. 9.2%
 D. 12%

【正确答案】C

【答案解析】本题考核的知识点是资本资产定价模型。该投资组合的 β 系数 = $0.6 \times 50\% + 1.2 \times 50\% = 0.9$ ，该投资组合的必要报酬率 = $2\% + 0.9 \times (10\% - 2\%) = 9.2\%$ 。

11. 2022 年 8 月 2 日，甲公司股票每股市价 50 元。市场上有以甲公司股票为标的资产的欧式看涨期权和欧式看跌期权，每份看涨期权可买入 1 股股票，执行价格为 48 元，2022 年 10 月 26 日到期。下列情形 中，持有该期权多头的理性投资人会行权的是（ ）。

- A. 2022 年 10 月 26 日，甲公司股票每股市价 40 元
 B. 2022 年 8 月 26 日，甲公司股票每股市价 50 元



- C.2022 年 8 月 26 日，甲公司股票每股市价 40 元
D.2022 年 10 月 26 日，甲公司股票每股市价 50 元

【正确答案】 D

【答案解析】本题考核的知识点是欧式看涨期权。欧式期权只有在到期日才能行权，对于欧式股票看涨期权而言，到期日股票价格大于执行价格时，期权持有人会行权。

12. 甲公司产销 X 产品。2022 年 7 月预算产量 4000 件，每件产品标准工时为 2 小时，变动制造费用标准分配率为 26 元/小时。实际产量 4250 件，实际工时 7650 小时，实际变动制造费用 214200 元。则本月变动制造费用耗费差异是（ ）元。

- A.不利差异 17000
B.不利差异 15300
C.有利差异 22100
D.有利差异 6800

【正确答案】 B

【答案解析】本题考核的知识点是变动制造费用成本差异分析，本月变动制造费用耗费差异 = (实际分配率 - 标准分配率) × 实际工时 = 实际变动制造费用 - 标准分配率 × 实际工时 = 214200 - 26 × 7650 = 15300 (元)，属于不利差异。

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。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分。）

1. 甲投资组合由证券 A 和证券 B 各占 50% 构成，证券 A 的期望收益率为 10%，标准差为 12%， β 系数为 1.3，证券 B 的期望收益率为 14%，标准差为 16%， β 系数为 1.1，证券 A 和证券 B 的相关系数为 0，则下列说法中，正确的有（ ）。

- A. 投资组合的期望报酬率为 12%
B. 投资组合的 β 系数为 1.2
C. 投资组合的标准差为 14%
D. 投资组合的变异系数为 1.17

【正确答案】 AB

【答案解析】投资组合的期望报酬率 = $10\% \times 50\% + 14\% \times 50\% = 12\%$ ，选项 A 正确。投资组合的 β 系数 = $1.3 \times 50\% + 1.1 \times 50\% = 1.2$ ，选项 B 正确。投资组合的标准差 = $(50\% \times 50\% \times 12\% \times 12\% + 50\% \times 50\% \times 16\% \times 16\% + 0)^{0.5} = 10\%$ ，选项 C 不正确。投资组合变异系数 = $10\% / 12\% = 0.83$ ，选项 D 不正确。

2. 在成本分析模式下，当企业达到最佳现金持有量时，下列选项成立的有（ ）。

- A. 机会成本等于短缺成本
B. 机会成本等于管理成本
C. 机会成本与管理成本之和最小
D. 机会成本与短缺成本之和最小

【正确答案】 AD

【答案解析】本题考核的知识点是最佳现金持有量分析的成本分析模式。在成本分析模式下，当企业达到最佳现金持有量时，机会成本、管理成本和短缺成本之和最小。由于管理成本是一种固定成本，所以，当企业达到最佳现金持有量时，机会成本和短缺成本之和最小。由于机会成本和短缺成本反向变动，所以，当企业达到最佳现金持有量时，机会成本等于短缺成本。

3. 根据税差理论，下列情形会导致股东偏好高现金股利政策的有（ ）。

- A. 不考虑股票交易成本，资本利得税小于股利收益税
B. 考虑股票交易成本，资本利得税大于股利收益税
C. 考虑货币时间价值，资本利得税小于股利收益税
D. 不考虑货币时间价值，资本利得税大于股利收益税



【正确答案】BD

【答案解析】本题考核的知识点是股利理论中的税差理论。资本利得指的是未来的股价与目前股价的差额，如果资本利得税大于股利收益税，则股东不愿意获得资本利得，而偏好高股利现金政策。

4. 甲公司向银行申请 5 年期长期借款。银行为防止自身利益受到损害，在签订合同时约定的下列条款中，属于一般性保护性条款的有（ ）。

- A.限制甲公司净经营性长期资产投资规模
- B.限制甲公司使用该笔借款的方式或用途
- C.限制甲公司新增其他长期债务的规模
- D.限制甲公司发放现金股利的金额

【正确答案】ACD

【答案解析】本题考核的知识点是长期借款的条款。选项 A、C 和 D 属于一般性保护条款，选项 B 属于特殊性保护条款。长期借款的特殊性保护条款包括：（1）贷款专款专用；（2）不准企业投资于短期内不能收回资金的项目；（3）限制企业高级职员的薪金和奖金总额；（4）要求企业主要领导人在合同有效期内担任领导职务；（5）要求企业主要领导人购买人身保险。

5. 甲公司用投资报酬率指标考核下属投资中心，该指标的优点有（ ）。

- A.便于按风险程度的不同调整资本成本
- B.可避免部门经理产生“次优化”行为
- C.可以分解为投资周转率和部门经营利润率的乘积
- D.便于不同部及不同行业之间的业绩比较

【正确答案】CD

【答案解析】本题考核的知识点是投资中心的考核指标。用部门投资报酬率来评价投资中心业绩有许多优点：它是根据现有的责任会计资料计算的，比较客观，可用于部门之间以及不同行业之间的比较。部门投资报酬率可以分解为投资周转率和部门税前经营利润率两者的乘积，并可进一步分解为资产的明细项目和收支的明细项目，从而对整个部门的经营状况作出评价。所以，选项 C、D 的说法正确。在使用部门投资报酬率指标时，部门经理会产生“次优化”行为，部门会放弃高于公司要求的报酬率而低于目前部门投资报酬率的机会，或者减少现有的投资报酬率较低但高于公司要求的报酬率的某些资产，使部门的业绩获得较好评价，但却损害了公司整体利益。所以，选项 B 的说法不正确。计算部门投资报酬率时不涉及资本成本，所以，选项 A 的说法不正确。

6. 下列关于资本市场线和证券市场线区别和联系的说法中，正确的有（ ）。

- A.两者的斜率均可为负数
- B.两者的横轴分别是报酬率的标准差和 β 系数
- C.两者的纵轴截距均为无风险报酬率
- D.两者的纵轴均为必要报酬率

【正确答案】BC

【答案解析】本题考核的知识点是投资组合的风险与报酬。证券市场线和资本市场线都是向右上方倾斜的，所以，斜率都是正数，选项 A 的说法不正确。资本市场线的纵轴为期望报酬率，所以，选项 D 的说法不正确。

7. 下列关于美式期权的说法中，正确的有（ ）。

- A.实值期权的时间溢价小于 0
- B.未到期的虚值期权不会被理性投资者执行
- C.虚值期权的时间溢价大于 0
- D.未到期的实值期权不一定会被理性投资者执行

【正确答案】BD

【答案解析】本题考核的知识点是金融期权价值的影响因素。期权的时间溢价是一种等待的价值，即标的股票价格



未来存在不确定性而产生的“波动的价值”。对于美式期权而言，只要未到期，时间溢价就大于 0，到期日时间溢价等于 0，所以，选项 A 和选项 C 的说法不正确。对于虚值期权而言，执行的现金净流入是负数，所以，选项 B 的说法正确。由于美式期权可以等到到期日执行，所以，未到期的实值期权不一定会被理性投资者执行，选项 D 的说法正确。

8. 下列关于战略地图的说法中，正确的有（ ）。

- A. 战略地图内部业务流程包括营运管理流程、顾客管理流程、创新管理流程和法规与社会流程
- B. 战略地图为战略如何连接无形资产与价值创造提供了架构
- C. 战略地图中无形资产包括人力资本、信息资本和组织资本
- D. 战略地图顾客层面的价值主张说明了企业如何针对目标顾客群创造出具有差异化且可持续长久的价值

【正确答案】ABCD

【答案解析】本题考核的知识点是战略地图架构。组织的战略主要说明如何设法为股东、顾客创造价值。如果组织的无形资产代表了价值创造的重要资源，那么，战略地图就是为战略如何连接无形资产与价值创造提供一个架构。所以，选项 B 的说法正确。企业采取追求收入增长的战略，必须在顾客层面中选定价值主张。此价值主张说明了企业如何针对其目标顾客群创造出具有差异化而又可持续长久的价值。所以，选项 D 的说法正确。内部流程完成了组织战略的两个重要部分：针对顾客的价值主张加以生产与交货；为财务层面中的生产力要件进行流程改善与成本降低的作业，内部流程由营运管理流程、顾客管理流程、创新管理流程和法规与社会流程四个流程组成。所以，选项 A 的说法正确。战略地图的学习与成长层面，主要说明组织的无形资产及它们在战略中扮演的角色。无形资产可以归纳为人力资本、信息资本和组织资本三类。所以，选项 C 的说法正确。

9. 下列各项作业中，属于品种级作业的有（ ）。

- A. 产品生产工艺规程制定
- B. 产品质量检验
- C. 产品设计
- D. 产品更新

【正确答案】ACD

【答案解析】本题考核的知识点是作业成本库的设计。品种级作业是指服务于某种型号或样式产品的作业。例如，产品设计、产品生产工艺规程制定、工艺改造、产品更新等。选项 B 属于批次级作业。

10. 下列关于公司财务管理目标的说法中，正确的有（ ）。

- A. 每股收益最大化目标没有考虑每股收益的风险
- B. 公司价值最大化目标没有考虑债权人的利益
- C. 利润最大化目标没有考虑利润的取得时间
- D. 股价最大化目标没有考虑股东投入的资本

【正确答案】ACD

【答案解析】ACD 【解析】本题考核的知识点是财务管理的目标。利润最大化目标中，考虑的是利润总量最大化，所以，没有考虑不同的利润取得存在的时间，选项 C 的说法正确。每股收益最大化目标，只考虑了每股收益的金额，所以，没有考虑每股收益的风险。选项 A 的说法正确。股价与股东投入的资本无关，所以，选项 D 的说法正确。公司价值等于股权价值加上债务价值，所以，选项 B 的说法不正确。

11. 甲公司只产销 X 产品，单位变动成本为 12 元，变动成本率为 40%，2022 年变动成本总额 6000 万元，息税前利润 1800 万元。2023 年销量预计增长 8%，假设其他因素不变，下列各项中正确的有（ ）。

- A. 2023 年盈亏临界点作业率 74.07%
- B. 2023 年销售收入 15000 万元
- C. 2023 年预计息税前利润 2520 万元
- D. 2023 年保本销售额 12000 万元



【正确答案】ACD

【答案解析】本题考核的知识点是保本分析。2022 年的销量=6000/12=500（万件），2023 年销量=500×（1+8%）=540（万件），单价=12/40%=30（元），单位边际贡献=30-12=18（元）， $500 \times 18 - \text{固定成本} = 1800$ ，固定成本为 7200 万元，盈亏临界点销量=7200/18=400（万件），2023 年盈亏临界点作业率=400/540×100%=74.07%。2023 年销售收入=540×30=16200（万元），2023 年预计息税前利润=540×18-7200=2520（万元），2023 年保本销售额=400×30=12000（万元）。

12. 与普通股相比，下列各项中属于优先股特点的有（ ）。

- A. 公司回购股份时比普通股具有优先回购权
- B. 公司清算时比普通股优先分配剩余财产
- C. 公司召开股东大会时比普通股具有优先表决权
- D. 公司分配股利时比普通股优先分配股利

【正确答案】BD

【答案解析】本题考核的知识点是优先股筹资。优先股是股利分配和财产清偿优先于普通股的股份。所以，本题答案为 BD。

【提示】优先股股东的表决权受限制。仅在股东大会表决与优先股股东自身利益直接相关的特定事项时，具有有限表决权，所以，选项 C 的说法不正确。