



注会《财务成本管理》万人模考（三）

一、单项选择题（本题型共 13 小题，每小 4 分，共 52 分。每小题只有一个答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为正确的答案。）

1. 财务报告信息充分与合规，管理者不能通过改变会计方法提升股票价值，则该市场至少是（ ）。
 - A. 弱式有效市场
 - B. 半强式有效市场
 - C. 强式有效市场
 - D. 无效市场
2. 某企业 20×0 年末经营资产总额为 4500 万元，经营负债总额为 2400 万元。该企业预计 20×1 年度的销售额比 20×0 年度增加 150 万元，增长的比例为 10%；预计 20×1 年度留存收益的增加额为 60 万元，假设可以动用的金融资产为 10 万元，经营资产销售百分比和经营负债销售百分比不变。则该企业 20×1 年度对外融资需求为（ ）万元。
 - A. 160
 - B. 140
 - C. 210
 - D. 150
3. 某投资人购买了 1 股股票，同时出售 1 股该股票的看涨期权。目前股票价格为 26 元，期权价格为 2 元，期权执行价格为 27 元，到期日时间为半年。则下列四种情形中，该投资人获得的净损益最小的是（ ）。
 - A. 到期日股价为 27 元
 - B. 到期日股价为 26 元
 - C. 到期日股价为 20 元
 - D. 到期日股价为 30 元
4. 某公司去年年底的净投资资本为 5000 万元。按照去年年底的管理用资产负债表指标计算的权益净利率为 15%，杠杆贡献率为 5%；今年年底的净投资资本为 5200 万元，预计今年的税后经营净利润等于去年。则该公司今年的实体现金流量为（ ）万元。
 - A. 500
 - B. 200
 - C. 300
 - D. 550



5. 甲公司采取剩余股利政策。上年净利润 1000 万，预计今年需要增加长期资本 1500 万。公司的目标资本结构是权益资本占 60%，债务资本占 40%，今年继续保持。假设公积金的计提比例是 15%，那么，公司的公积金和分配的股利金额分别是（ ）万元。

- A. 150;100
- B. 150;150
- C. 0;100
- D. 150;0

6. 在现金收支管理中，可以使企业持有的交易性现金余额降到最低水平的管理措施是（ ）。

- A. 力争现金流量同步
- B. 使用现金浮游量
- C. 加速收款
- D. 推迟应付款的支付

7. 制定理想标准成本的依据，是理论上的业绩标准、生产要素的理想价格和可能实现的最高生产经营能力利用水平。这里所说的理想价格是指（ ）。

- A. 原材料、劳动力等生产要素在计划期间最低的价格水平
- B. 原材料、劳动力等生产要素在实际期间最低的价格水平
- C. 原材料、劳动力等生产要素在计划期间最高的价格水平
- D. 原材料、劳动力等生产要素在实际期间平均的价格水平

8. 下列有关业务动因、持续动因和强度动因的说法中，不正确的是（ ）。

- A. 业务动因通常以执行的次数作为作业动因，并假定执行每次作业的成本相等
- B. 当不同产品所耗时间长短差异较大的情况下，则不宜采用持续动因作为分配成本的基础，而应改用业务动因作为分配的基础
- 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. 业务动因的精确度最差，但其执行成本最低；强度动因的精确度最高，但其执行成本最昂贵；而持续动因的精确度和成本则居中

9. 在边际贡献大于 0 的前提下，如果产品的单价与单位变动成本上升的金额相同，固定成本不变，则盈亏临界点销售额（ ）。

- A. 不变
- B. 上升
- C. 下降



D. 不确定

10. F 公司从事微波炉中塑料转盘的生产。明年的四个季度的预计销量分别为 65000, 72000, 84000 和 66000 件。公司在每个季度末的产品库存量要保持为下一个季度销量的 50%, 但是由于停工事件的影响, 第一季度末的存货比应有的持有量少 8000 件。F 公司第二季度应该生产产品 () 件。

A. 75000

B. 78000

C. 80000

D. 86000

11. 一般适用于成本中心的内部转移价格是 ()。

A. 成本型内部转移价格

B. 市场型内部转移价格

C. 协商型内部转移价格

D. 全部成本转移价格

12. 某公司的平均资本占用为 5000 万元, 其中净负债 2000 万元; 税后净营业利润 1200 万元, 税后利息费用 200 万元; 资本市场等风险的净负债成本 (税后) 6%, 权益成本 10%, 假设没有需要调整的项目, 则该公司的经济增加值为 () 元。

A. 700

B. 780

C. 80

D. 620

13. 甲公司是一家大型超市, 预计每年产生的实体现金流量均为 500 万元, 税前加权平均资本成本为 16%。该公司打算改变资本结构, 未来维持 1.0 的目标债务与股权比率, 预计债务利息抵税的现值为 446 万元, 未来财务困境成本的现值为 120 万元, 未来债务代理成本的现值为 60 万元, 债务代理收益的现值为 50 万元。根据代理理论, 甲公司的企业价值为 () 万元。

A. 3441

B. 3451

C. 3461

D. 3571

二、多项选择题 (本题型共 12 小题, 每小题 4 分, 共 48 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所有答案。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. 金融市场可以分为货币市场和资本市场。与货币市场相比，“资本市场”的特点有（ ）。
 - A. 交易的证券期限长
 - B. 证券利率较高
 - C. 证券的风险较大
 - D. 证券的实际收益较高
2. 下列事件中，引起非系统风险的有（ ）。
 - A. 新产品开发失败
 - B. 取得一个重要合同
 - C. 战争
 - D. 经济衰退
3. 一家公司股票的当前市价是 60 美元，关于这种股票的一个美式看涨期权的执行价格是 50 美元，一个月后到期，那么此时这个看涨期权（ ）。
 - A. 处于溢价状态
 - B. 处于虚值状态
 - C. 有可能被执行
 - D. 不可能被执行
4. 关于现金流量的含义，下列说法正确的有（ ）。
 - A. 股利现金流量是企业分配给股权投资人的现金流量
 - B. 股权现金流量是一定期间企业可以提供给股权投资人的现金流量
 - C. 实体现金流量是一定期间企业可以提供给所有投资人的税后现金流量
 - D. 股权现金流量又称为股利现金流量
5. 以公开方式发行股票的特点包括（ ）。
 - A. 易于足额募集资本
 - B. 发行成本低
 - C. 有利于提高公司的知名度
 - D. 股票变现性强，流通性好
6. 下列情形中会使企业减少股利分配的有（ ）。
 - A. 经济增长速度减慢，企业缺乏良好的投资机会
 - B. 市场竞争加剧，企业收益的稳定性减弱



- C. 为保证企业的发展，需要扩大筹资规模
- D. 通货膨胀比较严重
7. 企业从银行借入短期借款，会导致有效年利率高于报价利率的利息支付方式有（ ）。
- A. 收款法
- B. 贴现法
- C. 加息法
- D. 分期等额偿还本利和的方法
8. 下列各项中，属于约束性固定成本的有（ ）。
- A. 管理人员薪酬
- B. 折旧费
- C. 职工培训费
- D. 研究开发支出
9. 短期预算可采用定期预算法编制，该方法（ ）。
- A. 使预算期间与会计期间在时期上配比
- B. 有利于前面各个期间的预算衔接
- C. 可以适应连续不断的业务活动过程的预算管理
- D. 便于依据会计报告的数据与预算的比较，考核和评价预算的执行结果
10. 下列关于标准成本中心说法正确的有（ ）。
- A. 所生产的产品稳定而明确
- B. 已经知道单位产品所需要的投入量
- C. 任何活动都可以建立标准成本中心
- D. 会计、劳资部门适合建立标准成本中心
11. 下列各项中，属于平衡计分卡优点的有（ ）。
- A. 战略目标逐层分解并转化为评价对象的绩效指标和行动方案，使整个组织行动协调一致
- B. 从财务、客户、内部业务流程、学习与成长四个维度确定绩效指标，使绩效评价更为全面完整
- C. 有利于增强企业可持续发展的动力
- D. 实施成本低
12. 甲公司是一家钟表制造商，钟表外壳可以自制或外购，如果自制，需为此购入一台专用设备，购价 9000 元（使用 1 年，无残值），单位变动成本 3 元。如果外购，需求量在 12000 件以内，单位报价 4.5 元；需求量在 12000 件以上，单位报价优惠至 3.6 元，下列关于自制或外购决策的说法中，正确



的有（ ）。

- A. 预计需求量为 5000 件时应外购
- B. 预计需求量为 8000 件时应自制
- C. 预计需求量为 13000 件时应外购
- D. 预计需求量为 10000 件时应外购

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. 甲企业是一家医疗器械企业，现对公司财务状况和经营成果进行分析，以发现和主要竞争对手乙公司的差异。

(1) 甲公司 2018 年主要财务数据如下所示（单位：万元）：

资产负债表	2018 年末
货币资金	4450
应收账款	6500
预付款项	1300
存货	4250
固定资产	13500
资产合计	30000
流动负债	7000
非流动负债	11000
股东权益	12000
负债和股东权益合计	30000

利润表	2018 年度
营业收入	36000
减：营业成本	23400
税金及附加	1080



销售费用	5040
管理费用	576
财务费用	144
利润总额	5760
减：所得税费用	1440
净利润	4320

假设资产负债表项目年末余额代表全年水平。

(2) 乙公司相关财务比率：

营业净利率	总资产周转次数	权益乘数
25%	0.8	1.5

要求：

(1) 使用因素分析法，按照营业净利率、总资产周转次数、权益乘数的顺序，对 2018 年甲公司相对于乙公司权益净利率的差异进行定量分析。

(2) 指出造成甲公司与乙公司权益净利率差异的最主要因素。

(3) 说明营业净利率、总资产周转次数、权益乘数三个指标各自经济含义及各评价企业哪方面能力，并指出甲、乙公司在经营战略和财务政策上的差别。

2. C 公司正在考虑是否将现有旧的人工操作的设备更换为全自动设备，有关资料如下：

单位：元

目前状况		采用新设备的预计情况	
操作工人的年工资	24000	操作工人的年工资	0（无需操作工人）
年运行成本（不含操作工人工资、折旧与修理费的摊销）	6000	年运行成本（不含操作工人工资、折旧与修理费的摊销）	20000
年残次品成本（付现成本）	5000	年残次品成本（付现成本）	2500



旧机器当初购买成本	40000	新设备购买价格	50000
税法规定该类设备的折旧年限及计提方法	10 年、残值率 10%，直线法计提折旧	新设备运输费用	2000
已经使用	5 年	新设备安装费用	3000
预计尚可使用年限	6 年	税法规定该类设备的折旧年限及计提方法	11 年、残值率 10%，直线法计提折旧
两年后的大修费用（在剩余 4 年内平均摊销）	10000		
残值变现收入	0	预计使用寿命	10 年
现有设备当前市值	10000	预计最终残值	5000

若 C 公司的资本成本率为 10%，适用的所得税税率为 30%。如果该项目在任何一年出现亏损，公司将得到按亏损额的 30% 计算的所得税额抵免。

已知： $(P/A, 10\%, 4) = 3.1699$ ， $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ ， $(P/A, 10\%, 6) = 4.3553$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ ， $(P/A, 10\%, 10) = 6.1446$ ， $(P/F, 10\%, 6) = 0.5645$ ， $(P/F, 10\%, 10) = 0.3855$

(1) 要求通过计算分析判断应否实施更换设备的方案。

继续使用旧设备现金流量：

项目	现金流量	时间	系数 (10%)	现值
旧设备变现价值				
旧设备变现损失抵税				
每年税后付现营业费用				
每年折旧抵税				



大修费用				
大修费用摊销抵税				
残值变现收入				
变现损失抵税				
现值合计				

(2) 使用新设备平均年成本

使用新设备现金流量:

项目	现金流量	时间	系数 (10%)	现值
设备投资				
每年税后付现营业费用				
每年折旧抵税				
残值变现收入				
变现损失抵税				
现值合计				

3. E 企业 20×1 年有关预算资料如下: (1) 该企业 2~7 月份的销售收入分别为 300000 元、400000 元、500000 元、600000 元、700000 元和 800000 元。每月的销售收入中, 当月收到现金 60%, 下月收到现金 30%, 下下月收到现金 10%。(2) 各月直接材料采购金额按下一个个月销售收入的 60% 计算。所购材料款于当月支付现金 50%, 下月支付现金 50%。(3) 该企业 4~6 月份的制造费用分别为 40000 元、45000 元和 70000 元, 其中包括非付现费用每月 10000 元。4~6 月份的销售费用分别为 25000 元、30000 元和 35000 元, 每月的非付现销售费用均为 5000 元。4~6 月份的管理费用均为 50000 元, 其中非付现费用每月为 20000 元。(4) 该企业 4 月份购置固定资产, 需要现金 15000 元。(5) 该



企业在现金不足时，向银行借款（借款为 1000 元的整数倍数）；在现金有多余时，归还银行借款（还款也为 1000 元的整数倍数）。借款在期初，还款在期末，借款年利率为 12%，每季末支付利息。（6）该企业月末现金余额范围为 6000~7000 元。要求：

（1）编制 20 ×1 年 4~6 月份现金预算（见下表，为简化计算，本题不考虑增值税）

20 ×1 年 4~6 月份现金预算

单位：元

项目	4 月	5 月	6 月
（1）期初现金余额	6300		
（2）经营现金收入			
（3）直接材料采购支出			
（4）支付直接人工	70000	95000	109000
（5）支付制造费用			
（6）支付销售费用			
（7）支付管理费用			
（8）预交所得税	8000	8000	8000
（9）预分股利	5000	5000	5000
（10）购置固定资产			
（11）现金余缺			
（12）向银行借款			
（13）归还银行借款			
（14）支付借款利息			
（15）期末现金余额			

4. 甲公司是一家制造业企业，为满足市场需求拟增加一条生产线。该生产线运营期 5 年，有两个方案可供选择：

方案一：设备购置，预计购置成本 200 万元，首年年初支付；设备维护、保养等费用每年 1 万元，年

未支付。

方案二：设备租赁。租赁期 5 年，租赁费每年 40 万元，年初支付；租赁手续费 10 万元，在租赁开始日一次付清。租赁公司负责设备的维护，不再另外收费。租赁期内不得撤租，租赁期满时租赁资产所有权转让，转让价格 10 万元。

5 年后该设备变现价值 20 万元。根据税法相关规定，设备折旧年限 6 年，净残值率 10%，按直线法计提折旧。税后有担保借款利率 5%，企业所得税税率 25%。已知： $(P/F, 5\%, 1) = 0.9524$ ； $(P/F, 5\%, 2) = 0.9070$ ； $(P/F, 5\%, 3) = 0.8638$ ； $(P/F, 5\%, 4) = 0.8227$ ； $(P/F, 5\%, 5) = 0.7835$

要求：

(1) 计算方案一设备购置的各年现金净流量及总现值（计算过程和结果填入下表）

单位：万元

	T=0	T=1	T=2	T=3	T=4	T=5
现金净流量						
折现系数						
现值						
总现值						

(2) 计算方案二设备租赁的各年现金净流量及总现值（计算过程和结果填入下方表格中）



(2) A、B、C 三种型号机器人都需要通过同一台关键设备加工；该设备是公司的约束资源，该设备总的加工能力为 5 000 小时，A、B、C 三种型号机器人利用该设备进行加工的时间分别为 1 小时、2 小时和 1 小时。

要求：

(1) 为有效利用关键设备，该公司 2018 年 A、B、C 三种型号机器人各应生产多少台？息税前利润总计多少？

(2) 基于要求 (1) 的结果，计算公司 2018 年的加权平均边际贡献率、保本销售总额及 A 型机器人的盈亏平衡销售额、盈亏平衡销售量、盈亏临界点作业率。

(3) 假设公司根据市场需求变化，调整产品结构，计划 2019 年只生产 A 型机器人。预计 2019 年 A 型机器人销量达到 5 000 台，单位变动成本保持不变，固定成本增加到 11 200 万元。若要达到要求 (1) 的息税前利润，2019 年公司 A 型机器人可接受的最低销售单价是多少？

(4) 基于要求 (3) 的单位售价、单位变动成本、固定成本和销量，分别计算在这些参数增长 10% 时息税前利润对各参数的敏感系数，然后按息税前利润对这些参数的敏感程度进行排序，并指出对息税前利润而言哪些参数是敏感因素。

答案部分

一、单项选择题

1. 【正确答案】B

【答案解析】如果资本市场是半强式 or 强式有效市场（股价反映了财务报告历史信息 and 公开信息），并且财务报告信息充分与合规，则管理者不能通过改变会计方法提升股票价值。

2. 【正确答案】B

【答案解析】 $150/20 \times 0$ 年销售收入 = 10% 得：基期收入 = 1500（万元），经营资产销售百分比 = $4500/1500 = 3$ ；经营负债销售百分比 = $2400/1500 = 1.6$ ，对外融资需求为 = $150 \times (3 - 1.6) - 10 - 60 = 140$ （万元）。

3. 【正确答案】C

【答案解析】到期日股价为 27 元时，期权会被放弃，组合净损益 = $(27 - 26) + 2 = 3$ （元）；
到期日股价为 26 元时，期权会被放弃，组合净损益 = $(26 - 26) + 2 = 2$ （元）；
到期日股价为 20 元时，期权会被放弃，组合净损益 = $(20 - 26) + 2 = -4$ （元）；
到期日股价为 30 元时，期权会被行权，组合净损益 = $(30 - 26) - (30 - 27) + 2 = 3$ （元）。

4. 【正确答案】C



【答案解析】去年的净经营资产净利率 = $15\% - 5\% = 10\%$

今年的税后经营净利润 = 去年的税后经营净利润 = $10\% \times 5000 = 500$ (万元)

今年的净经营资产增加 = 净投资资本增加 = $5200 - 5000 = 200$ (万元)

今年的实体现金流量 = $500 - 200 = 300$ (万元)

【提示】本题和第二章管理用财务分析体系相关。权益净利率 = 净经营资产净利率 + 杠杆贡献率，则可以得出净经营资产净利率 = 权益净利率 - 杠杆贡献率，这是本题的关键。

5. 【正确答案】A

【答案解析】公积金 = $1000 \times 15\% = 150$ (万元)，利润留存 = $1500 \times 60\% = 900$ (万元)，股利分配 = $1000 - 900 = 100$ (万元)。本题需要注意利润留存中已经包含计提的公积金，不需要再考虑公积金。

6. 【正确答案】A

【答案解析】如果企业能尽量使它的现金流入与现金流出发生的时间趋于一致，就可以使其所持有的交易性现金余额降到最低水平。这就是所谓现金流量同步。

7. 【正确答案】A

【答案解析】制定理想标准成本的依据，是理论上的业绩标准、生产要素的理想价格和可能实现的最高生产经营能力利用水平。这里所说的理想价格，是指原材料、劳动力等生产要素在计划期间最低的价格水平。

8. 【正确答案】B

【答案解析】持续动因是指执行一项作业所需的时间标准。当不同产品所需作业量差异较大的情况下，例如，如果检验不同产品所耗用的时间长短差别较大，则不宜采用业务动因作为分配成本的基础，而应改用持续动因作为分配的基础。

9. 【正确答案】B

【答案解析】由“盈亏临界点销售量 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本)”可知，若产品的单价与单位变动成本上升的金额相同，则盈亏临界点销售量的分母 (单位边际贡献) 不变，即盈亏临界点销售量不变，但由于单价提高，导致盈亏临界点销售额提高，选项 B 正确。

10. 【正确答案】D

【答案解析】第二季度期初产成品存货 = $72000 \times 50\% - 8000 = 28000$ (件)

第二季度期末产成品存货 = $84000 \times 50\% = 42000$ (件)

第二季度预计产量 = $72000 + 42000 - 28000 = 86000$ (件)

11. 【正确答案】A

【答案解析】成本型内部转移价格是指以企业制造产品的完全成本或变动成本等相对稳定的成本数据



为基础制定的内部转移价格，一般适用于成本中心。

【提示】价格型内部转移价格，适用于责任成本中心经常外销，且外销比例较大或有外部活跃市场可靠报价的情况；成本型内部转移价格，是以标准成本资料为基础制定的内部转移价格；协商型内部转移价格，是通过协商机制制定的内部转移价格，这种适用于分权程度较高的企业（这样的企业，对利益的均衡性要求特别重视）；本题 D 选项是干扰项，不存在“全部成本转移价格”这个概念。

12. 【正确答案】B

【答案解析】加权平均资本成本 = $6\% \times 2000/5000 + 10\% \times 3000/5000 = 8.4\%$

经济增加值 = $1200 - 5000 \times 8.4\% = 780$ （万元）

13. 【正确答案】A

【答案解析】根据教材内容“通过计算税前加权平均资本成本折现企业的自由现金流得出无负债企业的价值”可知，本题中甲公司无负债的价值 = $500/16\% = 3125$ （万元），根据代理理论可知，有负债企业价值 = 无负债企业价值 + 利息抵税现值 - 财务困境成本的现值 - 债务代理成本的现值 + 债务代理收益的现值，所以，债务与股权比率为 1.0 的甲公司价值 = $3125 + 446 - 120 - 60 + 50 = 3441$ （万元）。

二、多项选择题

1. 【正确答案】ABC

【答案解析】与货币市场相比，资本市场所交易的证券期限长，风险较大，利率或要求的报酬率较高。

2. 【正确答案】AB

【答案解析】非系统风险，是指发生于个别公司的特有事件造成的风险。

3. 【正确答案】AC

【答案解析】对于看涨期权来说，资产现行市价高于执行价格时，称期权处于“实值状态”（或溢价状态），资产的现行市价低于执行价格时，称期权处于“虚值状态”（或折价状态），因此，选项 A 是答案，选项 B 不是答案；由于在实值状态下，期权有可能被执行，所以，选项 C 是答案，选项 D 不是答案。

4. 【正确答案】ABC

【答案解析】股权现金流量 = 股利现金流量 - 股权资本净增加 = 股利现金流量 - （股本增加 + 资本公积增加），所以，选项 D 的说法不正确。

5. 【正确答案】ACD



【答案解析】这种发行方式的特点是：发行范围广、发行对象多，易于足额募集资本；股票的变现性强，流通性好；股票的公开发行为提高发行公司的知名度和影响力；手续繁杂，发行成本高。所以选项 A、C、D 都是正确的。选项 B 是非公开发行股票的特点之一。

6. 【正确答案】BCD

【答案解析】经济增长速度减慢，企业缺乏良好投资机会时，应增加股利的发放，所以选项 A 不是答案；盈余不稳定的公司一般采用低股利政策，所以选项 B 是答案；如果企业要扩大筹资规模，则对资金的需求增大，会采用低股利政策，所以选项 C 是答案；在通货膨胀的情况下，由于货币购买力下降，公司计提的折旧不能满足重置固定资产的需要，需要动用盈余补足重置固定资产的需要，因此在通货膨胀时期公司股利政策往往偏紧，所以选项 D 是答案。

7. 【正确答案】BCD

【答案解析】收款法是借款到期时向银行支付利息的方法，在这种付息方式下，有效年利率等于报价利率，故选项 A 不是答案；贴现法是银行向企业发放贷款时，先从本金中扣除利息部分，企业可利用的贷款额只有本金减去利息后的差额，因此贷款的有效年利率高于报价利率，所以选项 B 是答案；加息法和分期等额偿还本利和的方法是同一种方法，由于贷款分期均衡偿还，借款企业实际上只平均使用了贷款本金的半数，却要支付全额利息，企业所负担的有效年利率高于报价利率。所以选项 C 和 D 是答案。

8. 【正确答案】AB

【答案解析】不能通过当前的管理决策行动加以改变的固定成本，称为约束性固定成本。例如：固定资产折旧、财产保险、管理人员工资、取暖费、照明费等。职工培训费、研究开发支出应属于酌量性固定成本。所以，本题的答案为选项 A、B。

9. 【正确答案】AD

【答案解析】采用定期预算法编制预算，保证预算期间与会计期间在时期上配比，便于依据会计报告的数据与预算的比较，考核和评价预算的执行结果。但不利于前后各个期间的预算衔接，不能适应连续不断的业务活动过程的预算管理。

10. 【正确答案】AB

【答案解析】标准成本中心，必须是所生产的产品稳定而明确，并且已经知道单位产品所需要的投入量的责任中心，所以选项 A、B 的说法是正确的；任何一种重复性的活动，都可以建立标准成本中心，选项 C 的说法是任何活动都可以建立标准成本中心，没有强调重复性，所以选项 C 的说法是不正确的；会计、劳资部门适合建立费用中心，所以选项 D 的说法是不正确的。

11. 【正确答案】ABC



【答案解析】平衡计分卡的缺点之一是专业技术要求高，工作量比较大，操作难度也较大，需要持续的沟通和反馈，实施比较复杂，实施成本高，所以选项 D 的说法不正确。

12. 【正确答案】ABC

【答案解析】决策的思路是选择相关总成本小的方案。自制相关总成本=需求量×单位变动成本+专用设备购价=需求量×3+9000；外购相关总成本=需求量×采购单价，当需求量≤12000 件时，令自制相关总成本≥外购相关总成本，此时是需求量×3+9000≥需求量×4.5，得出需求量≤6000，此时应该选择外购，需求量在 6000~12000 件之间时，应该选择自制。所以选项 AB 正确，选项 D 不正确。

当需求量>12000 件时，令自制相关总成本≥外购相关总成本，此时需求量×3+9000≥采购量×3.6，得出需求量≤15000，所以 12000<需求量≤15000，此时选择外购，选项 C 正确。

三、计算分析题

1. (1) 【正确答案】甲公司：

$$\text{营业净利率} = 4320 / 36000 \times 100\% = 12\%$$

$$\text{总资产周转次数} = 36000 / 30000 = 1.2 \text{ (次)}$$

$$\text{权益乘数} = 30000 / 12000 = 2.5$$

$$\text{甲公司权益净利率} = 12\% \times 1.2 \times 2.5 = 36\%$$

$$\text{乙公司权益净利率} = 25\% \times 0.8 \times 1.5 = 30\%$$

$$\text{权益净利率差异} = 36\% - 30\% = 6\% \text{ (1 分)}$$

$$\text{营业净利率差异造成的权益净利率差异} = (12\% - 25\%) \times 0.8 \times 1.5 = -15.6\% \text{ (1 分)}$$

$$\text{总资产周转次数造成的权益净利率差异} = 12\% \times (1.2 - 0.8) \times 1.5 = 7.2\% \text{ (1 分)}$$

$$\text{权益乘数差异造成的权益净利率差异} = 12\% \times 1.2 \times (2.5 - 1.5) = 14.4\% \text{ (1 分)}$$

(2) 【正确答案】

通过分析可知，造成甲公司权益净利率高于乙公司的最主要因素是甲公司的权益乘数高于乙公司。(2 分)

(3) 【正确答案】营业净利率反映每 1 元营业收入取得的净利润，可以概括企业的全部经营成果，该比率越大，企业的盈利能力越强。

总资产周转次数说明每 1 元总资产支持的营业收入，是反映企业营运能力的指标。



权益乘数表明每 1 元股东权益启动的总资产的金额，是反映长期偿债能力的指标。(2 分)

营业净利润率和总资产周转次数可以反映企业的经营战略；权益乘数可以反映企业的财务政策。在经营战略上，甲公司采用的是“低盈利、高周转”方针，乙公司采用的是“高盈利、低周转”方针。财务政策上，甲公司配置了更高的财务杠杆。(1 分)

Answer: (5points)

(1) Company A:

$$\text{Net profit margin} = 43,200,000 / 360,000,000 \times 100\% = 12\%$$

$$\text{Total asset turnover} = 360,000,000 / 300,000,000 = 1.2 \text{ (Times)}$$

$$\text{Equity multiplier} = 30,000 / 12,000 = 2.5$$

$$\text{Company A Return on equity} = 12\% \times 1.2 \times 2.5 = 36\%$$

$$\text{Company B Return on equity} = 25\% \times 0.8 \times 1.5 = 30\%$$

$$\text{The difference in Return on equity} = 36\% - 30\% = 6\%$$

$$\text{The difference in Return on equity due to Net profit margin difference} = (12\% - 25\%) \times 0.8 \times 1.5 = -15.6\%$$

$$\text{The difference in Return on equity caused by total asset turnover difference} = 12\% \times (1.2 - 0.8) \times 1.5 = 7.2\%$$

$$\text{The difference in Return on equity due to equity multiplier difference} = 12\% \times 1.2 \times (2.5 - 1.5) = 14.4\%$$

(2) According to the analysis, the most important factor that causes the higher net profit margin of Company A than Company B is the higher equity multiplier of Company A than Company B.

(3) The net profit margin reflects the net profit of every 1 RMB of sales, which can summarize all operating results of the enterprise. The higher the ratio, the stronger the profitability of the enterprise.

Total asset turnover refers to the sales supported by every 1 RMB of total assets, which is an indicator of the operating capacity of an enterprise.

The equity multiplier indicates the amount of total assets initiated per 1 RMB of shareholders' equity and is an indicator of long-term solvency.

Net profit margin and total asset turnover can reflect the enterprise's business strategy;

The equity multiplier reflects a company's financial policy. In terms of business strategy,

Company A adopts the policy of "low profit and high turnover", while Company B adopts the policy of "high profit and low turnover". In terms of financial policies, Company A is equipped with higher financial leverage.

2. (1) 【正确答案】因新旧设备使用年限不同，应运用考虑货币时间价值的平均年成本，比较二者的优劣。

(1) 继续使用旧设备的平均年成本

旧设备年折旧额 = $40000 \times (1 - 10\%) / 10 = 3600$ (元)

税法折余价值 = $40000 - 3600 \times 5 = 22000$ (元)

大修费用每年 (后 4 年) 摊销额 = $10000 / 4 = 2500$ (元) (1 分)

继续使用旧设备现金流量:

项目	现金流量	时间	系数 (10%)	现值
旧设备变现价值	-10000	0	1	-10000
旧设备变现损失抵税	$(10000 - 22000) \times 30\% = -3600$	0	1	-3600
每年税后付现营业费用	$-(24000 + 6000 + 5000) \times (1 - 30\%) = -24500$	1~6	4.3553	106704.85
每年折旧抵税	$3600 \times 30\% = 1080$	1~5	3.7908	4094.064
大修费用	-10000	2	0.8264	-8264
大修费用摊销抵税	$2500 \times 30\% = 750$	3~6	3.1699×0.8264	1964.704
残值变现收入	0	6	0.5645	0
变现损失抵税	$(4000 - 0) \times 30\% = 1200$	6	0.5645	677.4
现值合计				121832.68

继续使用旧设备的平均年成本 = $121832.68 \div (P/A, 10\%, 6) = 121832.68 \div 4.3553 = 27973.43$ (元)

(4 分)



【计算说明】在“现金流量”表中，现金流入用正数表示，现金流出用负数表示。

- 1) 由于涉及折旧抵税，所以必须按照税法的规定计算年折旧额；
- 2) 折旧提足之后，不能再计提折旧。本题中设备的折旧年限总共是 10 年，由于已经使用了 5 年，所以，继续使用之后，只能再计提 $10-5=5$ （年）的折旧，所以，折旧抵税的年限共计是 5 年。继续使用的第 6 年不能计提折旧，不存在折旧抵税。由于第 6 年不计提折旧，所以，继续使用 6 年后的账面价值 = 5 年后的账面价值 = 税法净残值 = $40000 \times 10\% = 4000$
- 3) 按照税法的规定，影响所得税的是变现损益，不再对变现净收入另外征收所得税。
- 4) “旧设备的变现价值”以及“旧设备变现损失抵税”是继续使用旧设备的机会成本。
- 5) 由于本题的大修费用采用摊销的方式计入损益，分期抵税，所以，在支付大修费用时，不能按照税后的费用计算。

(2) 使用新设备平均年成本

新设备年折旧额 = $55000 \times (1-10\%) / 11 = 4500$ （元）（1 分）

使用新设备现金流量：

项目	现金流量	时间	系数 (10%)	现值
设备投资	$-(50000+2000+3000)$ $= -55000$	0	1	-55000
每年税后付现营业费用	$-(20000+2500) \times (1-30\%) = -15750$	1~10	6.1446	-96777.45
每年折旧抵税	$4500 \times 30\% = 1350$	1~10	6.1446	8295.21
残值变现收入	5000	10	0.3855	1927.5
变现损失抵税	$(10000-5000) \times 30\% = 1500$	10	0.3855	578.25
现值合计				-140976.49

【计算说明】新设备使用 10 年后变现时的账面价值 = $55000 - 4500 \times 10 = 10000$ （元）

更换新设备的平均年成本 = $140976.49 \div (P/A, 10\%, 10) = 140976.49 \div 6.1446 = 22943.15$ （元）

因为更换新设备的平均年成本（22943.15 元）低于继续使用旧设备的平均年成本（27973.43 元），故应选择更换新设备。（3 分）



3. (1) 【正确答案】根据题意分析可知:

(1) 当月经营现金收入 = 当月销售收入 × 60% + 上月销售收入 × 30% + 上上月销售收入 × 10%

(2) 直接材料采购支出

= 本月采购本月支付的货款 + 上月采购本月支付的货款

= 本月采购额的 50% + 上月采购额的 50%

= 下月销售收入 × 60% × 50% + 本月销售收入 × 60% × 50%

= 下月销售收入 × 30% + 本月销售收入 × 30%

= (本月销售收入 + 下月销售收入) × 30%

编制的现金预算如下:

20 × 1 年 4~6 月份现金预算

单位: 元

月份	4 月	5 月	6 月
(1) 期初现金余额	6300	6300	6300
(2) 经营现金收入	450000	550000	650000
(3) 直接材料采购支出	330000	390000	450000
(4) 支付直接人工	70000	95000	109000
(5) 支付制造费用	30000	35000	60000
(6) 支付销售费用	20000	25000	30000
(7) 支付管理费用	30000	30000	30000
(8) 预交所得税	8000	8000	8000
(8) 预分股利	5000	5000	5000
(10) 购置固定资产	15000		
(11) 现金余缺	-51700	-31700	-35700
(12) 向银行借款	58000	38000	45000
(13) 归还银行借款			
(14) 支付借款利息			2950
(15) 期末现金余额	6300	6300	6350



(9 分)

【提示】6 月份借款的计算：

$$6000 \leq -35700 + x - (58000 \times 3\% + 38000 \times 2\% + x \times 1\%) \leq 7000$$

$$6000 \leq -38200 + 0.99x \leq 7000$$

$$44646 \leq x \leq 45657$$

取 1000 元的整数倍数，则为 45000 元。

因为四月初的借款 58000 在 6 月底支付，一共有三个月，所以利率应该是 $12\%/12 \times 3 = 3\%$ 五月初的借款 38000 在 6 月底支付，一共有 2 个月，所以利率应该是 $12\%/12 \times 2 = 2\%$ 六月初的借款 45000 在 6 月底支付，一共有 1 个月，利率为 $12\%/12 = 1\%$

这三笔借款发生的时间不同，所以利率也是不一样的。因此

$$6 \text{ 月末支付的借款利息} = 58000 \times 3\% + 38000 \times 2\% + 45000 \times 1\% = 2950 \text{ (元)}。$$

4. (1) 【正确答案】

	T=0	T=1	T=2	T=3	T=4	T=5
购置现金流量	-200					
税后维护、保养等费用		-0.75	-0.75	-0.75	-0.75	-0.75
折旧		30	30	30	30	30
折旧抵税		7.5	7.5	7.5	7.5	7.5
变现价值						20
账面价值						50
变现损失抵税						7.5
现金净流量	-200	6.75	6.75	6.75	6.75	34.25



折现系数	1	0.9524	0.9070	0.8638	0.8227	0.7835
现值	-200	6.429	6.122	5.831	5.553	26.835
总现值	-149.23					

(3.5 分)

【计算说明】

年折旧额 = $200 \times (1 - 10\%) / 6 = 30$ (万元)

第 5 年末的账面价值 = $200 - 30 \times 5 = 50$ (万元)

变现损失抵税 = $(50 - 20) \times 25\% = 7.5$ (万元)

【提示】处置资产时，变现收入不考虑所得税，如果变现收入同账面余值存在差异，需要考虑所得税，变现损失抵税，变现收益纳税。

(2) 【正确答案】

	T=0	T=1	T=2	T=3	T=4	T=5
租赁费	-40	-40	-40	-40	-40	
租赁手续费	-10					
计税基础	220					
折旧		33	33	33	33	33
折旧抵税		8.25	8.25	8.25	8.25	8.25
旧设备买价						-10
变现价值						20
账面价值						55



变现损失抵税						8.75
现金净流量	-50	-31.75	-31.75	-31.75	-31.75	27
折现系数	1	0.9524	0.9070	0.8638	0.8227	0.7835
现值	-50	-30.239	-28.797	-27.426	-26.121	21.155
总现值	-141.43					

(3.5 分)

【计算说明】

计税基础 = $40 \times 5 + 10 + 10 = 220$ (万元)

年折旧额 = $220 \times (1 - 10\%) / 6 = 33$ (万元)

年折旧抵税 = $33 \times 25\% = 8.25$ (万元)

第 5 年末的账面价值 = $220 - 33 \times 5 = 55$ (万元)

变现损失抵税 = $(55 - 20) \times 25\% = 8.75$ (万元)

(3) 【正确答案】 租赁净现值 = $-141.43 - (-149.23) = 7.8$ (万元)

由于租赁净现值大于 0, 因此应该选择方案二, 即进行设备租赁。(2 分)

四、综合题

1. (1) 【正确答案】

A 机器人的每小时边际贡献 = $(24 - 14) / 1 = 10$ (万元), B 机器人的每小时边际贡献 = $(18 - 10) / 2 = 4$ (万元), C 机器人的每小时边际贡献 = $(16 - 10) / 1 = 6$ (万元)。(1 分)

为有效利用关键设备, 即获取最大的边际贡献, 应该在总工时 5000 小时的前提下, 按照每小时边际贡献从大到小的顺序选择, 所以, 该公司 2018 年 A 型号机器人应该生产 1500 台, B 型号机器人应该生产 500 台, C 型号机器人应该生产 2500 台。(1 分)

息税前利润 = $1500 \times 10 + 500 \times 8 + 2500 \times 6 - 10200 = 23800$ (万元) (1 分)



(2) 【正确答案】

边际贡献总额 = $1500 \times 10 + 500 \times 8 + 2500 \times 6 = 34000$ (万元)

销售收入总额 = $1500 \times 24 + 500 \times 18 + 2500 \times 16 = 85000$ (万元)

加权平均边际贡献率 = $34000 / 85000 \times 100\% = 40\%$ (0.5 分)

保本销售总额 = $10200 / 40\% = 25500$ (万元) (1 分)

A 型机器人的盈亏平衡销售额 = $25500 \times (1500 \times 24 / 85000) = 10800$ (万元) (1 分)

盈亏平衡销售量 = $10800 / 24 = 450$ (台) (0.5 分)

盈亏临界点作业率 = $450 / 1500 \times 100\% = 30\%$ (1 分)

(3) 【正确答案】

假设 2019 年该企业 X 净化器可接受的最低销售单价是 W 元, 则:

$$5000 \times (W - 14) - 11200 = 23800$$

$$5000 \times (W - 14) = 23800 + 11200$$

$$(W - 14) = (23800 + 11200) / 5000$$

$$W = 14 + (23800 + 11200) / 5000$$

解得: $W = 21$ (万元) (2 分)

(4) 【正确答案】

① 假设单位售价增长 10%, 即增加 2.1 万元, 则:

息税前利润变动额 = $5000 \times 2.1 = 10500$ (万元)

息税前利润变动率 = $10500 / 23800 \times 100\% = 44.12\%$

息税前利润对单位售价的敏感系数 = $44.12\% / 10\% = 4.41$ (1 分)

② 假设单位变动成本增长 10%, 即增加 1.4 万元, 则:

息税前利润变动额 = $-5000 \times 1.4 = -7000$ (万元)

息税前利润变动率 = $-7000 / 23800 \times 100\% = -29.41\%$, 所以, 息税前利润对单位变动成本的敏感系数 = $-29.41\% / 10\% = -2.94$ (1 分)



③假设固定成本增长 10%，即增加 1120 万元，则：

息税前利润变动额 = -1120 万元

息税前利润变动率 = $-1120/23800 \times 100\% = -4.71\%$

息税前利润对固定成本的敏感系数 = $-4.71\%/10\% = -0.47$ （1 分）

④假设销量增长 10%，即增加 500 台，则：

息税前利润变动额 = $500 \times (21 - 14) = 3500$ （万元）

息税前利润变动率 = $3500/23800 \times 100\% = 14.71\%$

息税前利润对销量的敏感系数 = $14.71\%/10\% = 1.47$ （1 分）

敏感程度由大到小的顺序为：单位售价、单位变动成本、销量、固定成本，其中单位售价、单位变动成本、销量属于敏感因素。（1 分）