

**2006年度注册会计师全国
统一考试
财务成本管理
模拟试题**

一、单项选择题

1. A公司本月投产并完工200件A产品,实际消耗原材料1 000公斤,实际成本为5 500元;产品直接材料标准成本为4公斤/件,每公斤材料标准价格为6元,则直接材料的价格差异为()元。
A. -100 B. -500 C. 700 D. 1 200
2. 编制直接材料预算的直接依据是()。
A. 销售预算 B. 现金预算 C. 生产预算 D. 产品成本预算
3. 长期投资决策与短期投资决策显著不同的是()。
A. 更重视现金流量的计量 B. 更重视投资风险价值的计量 C. 更重视货币时间价值的计量 D. 既重视货币时间价值的计量,又重视投资风险价值的计量
4. 当边际贡献超过固定成本后,下列措施有利于降低总杠杆系数的是()。
A. 降低产品销售单价 B. 提高资产负债率 C. 节约固定成本支出 D. 减少产品销售量
5. 甲公司股票的预期报酬率为5%、标准差为10%,乙公司股票的预期报酬率为8%、标准差为20%,甲、乙公司股票报酬率的相关系数为1,则甲、乙公司股票各占50%所形成的投资组合的变化系数为()。
A. 6.5% B. 15% C. 30% D. 约2.31
6. 决定企业报酬率和风险的首要因素是()。
A. 资本结构 B. 投资项目 C. 股利政策 D. 财务管理目标
7. 企业2005年12月31日的股本为13 000万元(其中,普通股为10 000万元,其余为优先股),普通股和优先股的每股面值分别为1元和5元。2005年度的股利政策为普通股每10股送2股派现金0.1元、优先股每股派现金股利为1元,于2006年4月5日支付完毕。2006年度净利润为2 800万元,则2006年度每股盈余为()元。
A. 0.191 B. 0.194 C. 0.243 D. 0.247
8. 企业上年度销售收入10 000万元,上年度可持续增长率10%,本年度实际

- 增长率18%,上年度和本年度的总资产周转天数保持不变,均为270天,则本年度超常增长所追加的资金为()万元。
A. 80 B. 600 C. 750 D. 800
9. 企业在确定为应付紧急情况而持有的现金数额时,不需考虑的因素是()。
A. 企业愿意承担风险的程度 B. 企业临时举债能力的强弱 C. 金融市场投资机会的多少 D. 企业对现金流量预测的可靠程度
 10. 如果公司债券的票面利率低于市场利率,则该债券通常()。
A. 平价发行 B. 溢价发行 C. 折价发行 D. 待市场利率跌至票面利率以下后发行
 11. 下列各项中,能提高企业已获利息倍数的因素是()。
A. 宣布并支付股利 B. 所得税税率下降 C. 用抵押借款购房 D. 成本下降、利润增加
 12. 下列有关资本结构理论的论述,不正确的是()。
A. 净收益理论认为,负债程度越高,企业价值越大 B. 传统理论是一种介于净收益理论与营业收益理论之间的理论 C. 权衡理论认为,企业债务资本成本和权益资本成本总是不变的 D. 营业收益理论认为,不论财务杠杆如何变化,企业总价值均固定不变
 13. 相对于发行股票而言,发行债券筹资的优点为()。
A. 筹资风险小 B. 限制条款少 C. 筹资额度大 D. 资本成本低
 14. 已知与本公司新项目经营业务相似的A公司股票β系数为1.2,产权比率为0.7。本公司资产负债率为40%,则按替代公司法确定的、用来计算股权现金流量折现率的该项目β值为()。
A. 0.71 B. 1 C. 1.18 D. 1.2
 15. 在评估拥有净资产为负值企业的价值时,不可能采用以下方法中的()。
A. 市净率模型 B. 收入乘数模型 C. 市盈率模型 D. 现金流量折现模型或经济利润模型
- 二、多项选择题**
1. 成本控制中的经济性原则要求成本控制()。
A. 具有实用性 B. 具有灵活性 C. 贯彻重要性原则 D. 贯彻“例外管理”原则
 2. 从股东因素考虑,股东限制股利的支付,可达到的目的是()。
A. 避税 B. 逃避风险 C. 稳定收入 D. 防止控制权分散
 3. 联合成本通常采用下列方法在联

- 产品之间分配()。
A. 售价法 B. 实物数量法 C. 直接分配法 D. 经济效果比例法
4. 融资租赁的租金包括()。
A. 折旧 B. 设备价款 C. 租赁手续费 D. 设备租赁期间利息
 5. 如果企业平衡增长,则下列指标中保持不变的有()。
A. 销售净利率 B. 股利支付率 C. 资产净利率 D. 净资产收益率
 6. 市盈率的驱动因素有()。
A. 风险 B. 股利支付率 B. 股利增长率 D. 净资产收益率
 7. 下列表述中,不正确的是()。
A. 保险储备可以降低缺货成本,但是增加了储备成本 B. 陆续供应和使用的经济订货量模型只适用于外购决策 C. 计算经济订货量时,存货价格随现金折扣变动而变动 D. 在存货短缺的情况下,应按经济订货量基本模型来计算存货相关总成本
 8. 下列筹资方式中导致实际利率高于名义利率的有()。
A. 收款法 B. 贴现法 C. 补偿性余额 D. 周转信贷协定
 9. 属于固定制造费用“三因素分析法”下的差异的有()。
A. 耗费差异 B. 能量差异 C. 效率差异 D. 闲置能量差异
 10. 下列有关业绩评价的表述中,正确的有()。
A. 投资中心有权决定是否生产某种产品 B. 费用中心的业绩评价通常根据费用预算进行 C. 利润中心虽不需对成本负责,但要收入负责 D. 利润中心的业绩评价以税前部门利润作为依据最合适
 11. 以下各项中,影响收入乘数的有()。
A. 销售净利率 B. 股权成本 C. 股利增长率 D. 股利支付率
 12. 影响融资租赁每期租金的因素有()。
A. 设备买价 B. 租赁公司融资成本 C. 租赁手续费 D. 双方商定的折现率
 13. 在财务管理中,下列指标可以用来反映风险程度()。
A. 权益乘数 B. 变化系数 C. β系数 D. 经营杠杆系数
 14. 自利行为原则的应用体现在()。
A. 委托代理理论 B. 机会成本概念 C. 信号传递原则 D. 风险—报酬权衡原则
 15. 企业拟筹集1 000万元投资A项目,可供选择的甲、乙、丙三个筹资方案

□· 考试题库

如下表(单位:万元):

方案	甲	乙	丙
银行借款	300	500	700
发行股票	700	500	300
合计	1 000	1 000	1 000

已知银行借款利率5%,普通股每股价格为10元,所得税税率30%。如果企业以每股收益作为选择筹资方案的惟一标准,则选择丙方案所传递的信息有()。

- A.该项目的息税前利润大于50万元
 B.该项目的每股收益大于0.35元
 C.如果市价不变,该项目的市盈率大于28.57
 D.如果息税前利润下降1%,每股收益约下降3.3%

三、判断题

1.采用内部转移价格主要是为了考核、评价责任中心的业绩,并不强求各责任中心的转移价格完全一致,不同责任中心可分别选用对其最有利的价格作为计算依据。

2.当可转换债券的转换价格大于股票市场价格时,行使转换权对投资者有利。

3.当投资者要求的收益率高于债券票面利率时,债券的市场价值会低于债券面值;但当债券接近到期日时,债券的市场价值将向面值回归。

4.对某一特定企业,根据内在市净率、内在收入乘数、内在市盈率计算的企业价值,均与现金流量折现模型和经济利润模型计算的结果相同。

5.发放股票股利会因普通股股数的增加而引起每股利润的下降,进而引起每股市价的下跌,但每位股东所持股票的市场价值总额不会因此减少。

6.净现值大于0时,现值指数大于0。

7.净资产收益率=销售净利率×资产周转率×权益乘数。

8.某企业按2/10,N/30的条件购入货物100万元,倘若放弃现金折扣,在第30天付款,则相当于以36.7%的利息率借入98万元,使用期限为20天。

9.平行结转分步法的成本计算对象是各种产成品及其经过的各生产步骤中的成本“份额”。在该方法下,发生的生产费用在最后完工的产成品与各步骤尚未加工完成的在产品之间分配。

10.如果本年度没有发行新股,本年的经营效率和财务政策与上年相同,则本年度实际增长率等于上年度的可持续增长率,也等于本年度的可持续增长率。

11.如果以上市公司作为可比企业,对非上市公司进行价值评估,则应在直接按照可比企业标准得出评估价值

的基础上,加上一定金额的控制权价值,减去与上市成本相当的金额,调整后的余额才可作为非上市公司的评估价值。

12.应收账款周转天数=平均应收账款×360/销售收入,它反映了应收账款的周转速度。其中,平均应收账款是指扣除坏账准备后的应收账款余额,销售收入是指扣除折扣和折让后的销售净额。

13.有着良好投资机会的公司需要强大的资金支持,因而处于成长中的公司往往采用低股利政策,而陷于经营收缩的公司往往采用高股利政策。

14.在敏感分析图中,与利润线的夹角(均从锐角方面考察)越小的直线所代表的因素对利润的敏感程度越小。

15.资本成本是企业可以从现有资产获得的、符合投资人期望的最小收益率,故它可作为判断投资项目是否可行的标准。

四、计算与分析题

(一)工业企业设有维修、供电两个辅助生产车间。2005年11月份维修、供电车间提供的劳务见下表:

	维修部门		供电	基本生产车间		厂部	合计
	动力	照明	车间	动力	一般耗用		
供电车间(度)	2 000	800		31 000	6 400	7 300	47 500
维修部门(小时)			160		1 750	290	2 200

本月份维修、供电车间生产明细账归集的费用分别为11 000元和19 000元,各辅助生产车间没有专门设置制造费用明细账。

要求:

- 1.采用直接分配法分配辅助生产费用;
 2.编制分配辅助生产费用的会计分录。

(二)A公司股票的β值为0.75,今年每股收益为0.5元,分配每股现金股利0.35元。预计公司将连续盈利,利润和股利的增长率均为6%。已知政府长期债券利率为7%,股票的风险附加率为5.5%。

A公司所在行业的B、C、D、E、F企业实际市盈率和预期增长率如下表所示:

	实际市盈率	预期增长率
B	19	10%
C	25	15%
D	8	4%
E	34	18%
F	40	20%

要求:

- 1.计算A公司股票的本期市盈率和预期(内在)市盈率;
 2.计算可比企业的平均市盈率和平

均预期增长率;

3.根据要求2的结果计算修正平均市盈率和A公司的股票价值;

4.根据市盈率模型,购买A公司股票的市价为多少比较合适?

(三)2006年1月10日公司欲购买债券,证券市场上可供选择的债券如下:

1.A公司于2003年1月10日发行的债券,债券面值为100元,5年期,票面利率为8%,每年1月9日付息一次,到期还本,目前市价为110元。

2.B公司2004年1月10日发行的债券,债券面值为100元,5年期,票面利率为6%,单利计息,到期一次还本付息,目前市价为110元。

3.C公司2006年1月10日发行的纯贴现债券,债券面值为100元,5年期,发行价格为70元。

要求:

1.分别计算A、B、C公司债券的到期收益率。如果企业要求的必要收益率为5%,企业优先购买何种债券?

2.如果企业要求的必要收益率为6%,分别计算A、B、C公司债券的价值,并指出企业可购买何种债券?

3.如果A公司所得税税率为30%,于2003年1月10日按110元的价格发行面值为100元、期限为5年期、票面年利率为8%、每年1月9日付息一次、到期还本的债券,手续费为发行价格的2%,则A公司的(税后)债券成本为多少?

(四)企业2005年年末的资产负债表(简表)如下(单位:万元):

资产	期末数	负债和股东权益	期末数
流动资产合计	220	短期借款	48
		应付账款	62
长期投资净额	30	预提费用	27
		长期负债	40
固定资产合计	90	股本	131
		资本公积	37
无形资产及其他资产	60	留存收益	55
资产总计	400	负债和股东权益总计	400

分析历史资料发现,销售收入与流动资产、应付账款成正比。企业2005年度销售收入2 000万元,实现净利润100万元,支付股利70万元。预测2006年度销售收入3 000万元,销售净利率比2005年度增长5%,股利支付率是2005年度的90%。

要求:

- 1.采用销售百分比法根据销售增量预测外部融资额;
 2.计算外部融资销售增长比;

3.预测企业的内含增长率和可持续增长率;

4. 预计2006年度通货膨胀率为4%, 则企业需在要求1计算结果的基础上再追加多少外部融资额?

五、综合题

(一)ABC企业甲产品需经过两道工序加工完成, 本月产成品1 000件, 月末第一道工序有在产品200件, 该工序平均完工程度(按工时计算)为60%; 第二道工序有在产品300件, 该工序平均完工程度(按工时计算)为40%。

已知甲产品单位工时定额为100小时, 第一、二道工序的工时定额分别为40小时和60小时。甲产品单位材料定额为50公斤, 第一、二道工序的投料定额分别为30公斤和20公斤, 生产所需材料均在相应各工序开始时一次投入。

已知月初材料费用、人工费用和制造费用(以下简称追加费用)分别为13 200元和21 060元, 本月各工序耗用材料费用合计为36 500元, 本月发生追加费用99 020元。

要求:

1.分别计算分配材料费用和追加费用时在产品的约当产量;

2.计算产成品的总成本和单位成本;

3.计算月末在产品的总成本。

(二)ABC公司拟投资一新项目, 用于生产甲产品, 预计该项目在投产时需一次性固定资产投资1 000万元, 可以持续五年。其他资料如下:

1.营销部门估计该产品每件售价660元, 各年销售量分别为15 000、18 000、20 000、17 000和19 000件。

2.会计部门估计不含折旧和利息的固定成本每年为170万元, 变动成本每件380元。固定资产折旧与税法规定的相一致, 采用直线法折旧, 折旧年限为5年, 预计净残值为50万元。

3.公司在投资前的产权比率为2/3, 负债的平均年利率为6%。筹集该投资项目所需资金后, 资本结构和负债的平均年利率保持不变。

4.该项目的β值为1.67, 无风险报酬率为3%, 市场平均风险报酬率为10%。

5.所得税税率为30%。

要求:

1.计算新项目的现金流量;

2.计算该项目的股权成本和加权平均资本成本(计算结果限整数);

3.用净现值法评价该项目的可行性;

4.以年均销量为正常销量, 计算该项目的安全边际和盈亏临界点作业率。

**2006年度注册会计师
全国统一考试**

**财务成本管理
模拟试题参考答案**

一、单项选择题

- 1.B 2.C 3.D 4.C 5.D 6.B
7.B 8.B 9.C 10.C 11.D 12.C
13.D 14.C 15.A

二、多项选择题

- 1.A、B、C、D 2.A、D 3.A、B 4.B、C、D
5.A、B、C 6.A、B、C 7.B、C、D
8.B、C、D 9.A、C、D 10.A、B
C、D 12.A、B、C、D 13.A、B、C、D 14.A、B、C、D 15.A、B、D

三、判断题

- 1.√ 2.× 3.√ 4.√ 5.√ 6.×
7.√ 8.√ 9.× 10.√ 11.√ 12.×
13.√ 14.× 15.√

四、计算与分析题

(一)1.

借方科目		基本生产成本	制造费用	管理费用	合计
供电车间	耗用量	31 000	6 400	7 300	44 700
	分配率				0.425
	金额	13 175	2 720	3 105	19 000
维修部门	耗用量		1 750	290	2 040
	分配率				5.392
	金额		9 436	1 564	11 000
金额合计		13 175	12 156	4 669	30 000

2.借:生产成本——基本生产成本13 175, 制造费用——基本车间12 156, 管理费用4 669; 贷:辅助生产成本——维修部门11 000、——供电车间19 000。

(二)1.(1)股利支付率=0.35÷0.5=70%。

(2)股利增长率=6%。

(3)股权成本(股票的必要报酬率)=7%+0.75×5.5%=11.125%。

(4)本期市盈率=70%×(1+6%)÷(11.125%-6%)=14.48。

(5)预期(内在)市盈率=70%÷(11.125%-6%)=13.66。

2.(1)实际市盈率的平均数=(19+25+8+34+40)÷5=25.2。

(2)预期增长率的平均数=(10%+15%+4%+18%+20%)÷5=13.4%

3.(1)平均修正市盈率=25.2÷(13.4%×100)=1.88。

(2)A公司的股票价值=1.88×6%×100×0.5=5.64(元/股)。

4.根据市盈率模型, 购买A公司股票的市价为5.64元比较合适。

(三)1.A、B、C公司债券的到期收益率分别为A、B、C, 则根据题意有: 110=100×8%÷(1+A)+(100×8%+100)÷(1+A)²。110=(100×6%×5+100)÷(1+B)³; 70=100÷(1+C)⁵。

解得, A=2.8%, B=5.7%, C=7.4%。

由于A公司债券的到期收益率低于必要收益率为5%, B、C公司债券的到期收益率均高于必要收益率, 故企业不应购买A公司债券, 优先购买C公司债券, 在C公司债券不能满足需要时再买B公司债券。

2.如果企业要求的必要收益率为6%, A公司债券的价值=100×8%÷(1+6%)+(100×8%+100)÷(1+6%)²=103.67(元); B公司债券的价值=(100×6%×5+100)÷(1+6%)³=109.15(元); C公司债券的价值=100÷(1+6%)⁵=74.73(元)。只有C公司债券的价值高于市价, 故应购买C公司债券。

3.设债券成本为C, 则 110×(1-2%)= $\sum_{t=1}^5 [100 \times 8\% \times (1-30\%) \div (1+C)^t] + 100 \div (1+C)^5$ 解得C=3.9%, 即A公司(税后)债券成本为3.9%。

(四)1.(1)计算销售百分比: 流动资产销售百分比=220÷2 000=11%; 应付账款销售百分比=62÷2 000=3.1%。

(2)计算销售增加量=3 000-2 000=1 000(万元)。

(3)预计销售净利率=100÷2 000×(1+5%)=5.25%。

(4)预计的股利支付率=70÷100×90%=63%。

(5)外部融资需求=1 000×11%-1 000×3.1%-3 000×5.25%×(1-63%)=20.725(万元)。

2.外部融资销售增长比=20.725÷1 000=2.072 5%。

3.(1)设内含增长率为X, 则: 11%-3.1%-5.25%×[(1+X)÷X]×(1-63%)=0, 解得: X=32.61%。

(2)可持续增长率=股东权益本期增加额÷期初股东权益=3 000×5.25%×(1-63%)÷(131+37+55)=26.13%。

4.在通货膨胀率为4%, 其他因素不变时: 销售收入=3 000×(1+4%)=3 120(万元); 销售增长率=(3 120-2 000)÷2 000=56%; 外部融资销售增长比=11%-3.1%-5.25%×(1.56÷56%)×(1-63%)=2.488 75%; 外部融资额=(3 210-2 000)×2.488 75%=30.114(万元); 再追加外部融资额=30.114-20.725=9.389(万元)。

五、综合题

(一)①分配材料费用时在产品的约当产量=200×30÷50+300×(30+20)÷50=420(件);分配追加费用时在产品的约当产量=200×40×60%÷100+300(40+60×40%)÷100=240(件)。

	月末在产品	完工程度	投料定额	累计定额	完工率	约当产量
第一工序	200	60%	30	30	60%	120
第二工序	300	40%	20	50	100%	300
合计	500		50			420

	月末在产品	完工程度	工时定额	累计工时定额	完工率	约当产量
第一工序	200	60%	40	24	60%	48
第二工序	300	40%	60	64	100%	192
合计	500		100			240

要求2和3的计算过程见下表:

成本计算单

	直接材料	追加费用	合计
月初在产品成本	13 200	21 060	34 260
本月生产费用	36 500	99 020	135 520
生产费用累计	49 700	120 080	169 780
产成品	总成本	35 000	96 840
	单位成本	35	96.84
月末在产品成本	14 700	23 240	37 940

(二)1.现金流量计算过程见下表。

年度	0	1	2	3	4	5
原始投资	-1 000					
收回残值						50
销量(万件)		1.5	1.8	2	1.7	1.9
销售收入		990	1 188	1 320	1 122	1 254
变动成本		570	684	760	646	722
固定成本(不含折旧)		170	170	170	170	170
折旧		190	190	190	190	190
利息		24	24	24	24	24
税前利润		36	120	176	92	148
净利润		25.2	84	123.2	64.4	103.6
息税前利润		60	144	200	116	172
息前税后利润		42	100.8	140	81.2	120.4
从股东角度计算的现金净流量	-600	139.2	198	237.2	178.4	247.6
从企业角度计算的现金净流量	-1 000	232	290.8	330	271.2	360.4

2.计算该项目的股权成本和加权平均资本成本,见下表。

市场平均风险的报酬率	10.00%	
股权成本	14.69%	15%
负债成本	4.20%	
加权平均资本成本	10.68%	11%

3.用净现值法评价该项目的可行性,计算过程见下表。

性,计算过程见下表。

增值税为()。

年度	0	1	2	3	4	5
从股东角度计算						
现金净流量	-600	139.2	198	237.2	178.4	247.6
折现系数(15%)	1.000 0	0.869 6	0.756 1	0.657 5	0.571 8	0.497 2
现值	-600	121.048 32	149.707 8	155.959	102.009 12	123.106 72
净现值	51.830 96					
从企业角度计算						
现金净流量	-1 000	232	290.8	330	271.2	360.4
折现系数(10%)	1.000 0	0.900 9	0.811 6	0.731 2	0.658 7	0.593 5
现值	-1 000	209.008 8	236.013 28	241.296	178.639 44	213.897 4
净现值	78.854 92					

净现值大于0,故可行。

4.计算该项目的安全边际和盈亏临界点作业率(单位:万件):

(1)盈亏临界点	1.371 428 571
(2)正常销量	1.78
(3)安全边际	0.408 571 429
(4)盈亏临界点作业率	0.770 465 49

2006年度注册会计师
全国统一考试

税法模拟试题

一、单项选择题

1.下列项目中,属于纳税人权利的是()。

A.依法办理税务登记 B.自觉接受税务检查 C.申请减免税 D.追回纳税人欠缴的税款

2.某有进出口经营权的生产企业,2005年9月出口自产设备40台,出口离岸价80万美元。本月国内销售设备100台,不含税销售额600万元,国内购进货物全部进项税额为200万元,出口退税率为11%,外汇牌价为1:8.30。该企业9月份应退增值税税额是()。

A.14.88万元 B.39.84万元 C.58.16万元 D.73.04万元

3.某商场(一般纳税人)2005年10月购进一批货物,取得的增值税专用发票上注明的销售金额为20万元,税额为3.4万元,已经通过税务机关认证并申报抵扣。本月将该批货物销售80%,取得零售收入22万元,且零售收入的10%取得厂家的销售返利2.2万元,该商场本月应纳

A.-0.2万元 B.0.12万元 C.0.17万元 D.0.2万元

4.2005年3月,某进口单位进口卷烟20标准箱,每条的完税价格为120元,适用20%的关税税率,则海关代征进口消费税是()。

A.390 652.5元 B.490 909.09元 C.493 909.09元 D.591 545.45元

5.韩国甲企业在我国境内拥有一处房产,2004年买入的价格为3 000万

元,境内未设有经营机构和代理机构。2005年初该企业将房产转售给我国境内乙外资企业,销售价格为4 000万元。乙外资企业以该房产按市场价格作价4 800万元投资入股某内资企业,成立丙中外合资企业,并按所拥有的股份分担风险,分享利润。上述业务营业税的税务处理是()。

A.甲企业缴纳营业税为200万元,由乙外资企业代扣代缴 B.甲企业缴纳营业税为50万元,由乙外资企业代扣代缴 C.乙企业缴纳营业税为40万元 D.乙企业缴纳营业税为240万元

6.某企业2003年以200万元进口了一台生产设备;2005年8月因出现故障运往境外修理,同年10月按海关规定的期限复运进境。此时,该设备的国际市场价已为220万元。若经海关审定的修理费35万元、料件费为5万元,复运进境前的运费2万元、保险费1万元,进口关税税率为6%,该设备复运进境时应缴纳的进口关税为()。

A.2.58万元 B.3万元 C.2.4万元 D.12万元

7.某卷烟厂(地处县城)2005年12月销售卷烟500箱,取得不含税销售额150万元。其当月应纳城建税和教育费附加为()(卷烟比例税率为45%,固定税额150元/箱)。

A.9.06万元 B.8.54万元 C.8.05万元 D.6.54万元

8.2005年8月某房地产开发公司转让新建普通标准住宅,取得转让收入4 000万元,转让环节税款合计220万元已经全部缴清。已知该公司为取得土地使用权而支付的地价款和有关费用为1 600万元,投入的房地产开发成本为900万元,利息支出210万元(能够按房地产项目计算分摊并提供金融机构证明,但其中有30万元属于超过贷款期限的利