

2012 年全国会计专业技术资格考试

《中级财务管理》试题

一、单项选择题（本类题共 25 小题，每小题 1 分，共 25 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案，按答题卡要求，用 2B 铅笔填涂答题卡中题号 1 至 25 信息点。多选、错选、不选均不得分）

1. 根据相关者利益最大化的财务管理目标理论，承担最大风险并可能获得最大报酬的是（ ）。

- A. 股东
- B. 债权人
- C. 经营者
- D. 供应商

2. 某集团公司有 A、B 两个控股子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，下列各项中，集团总部应当分权给子公司的是（ ）。

- A. 担保权
- B. 收益分配权
- C. 投资权
- D. 日常费用开支审批权

3. 一般来说，编制年度预算、制定公司战略与安排年度经营计划三者之间应当遵循的先后顺序的是（ ）。（2017 年教材已经删除该内容）

- A. 制定公司战略——安排年度经营计划——编制年度预算
- B. 编制年度预算——制定公司战略——安排年度经营计划
- C. 编制年度预算——安排年度经营计划——制定公司战略
- D. 安排年度经营计划——编制年度预算——制定公司战略

4. 下列各项费用预算项目中，最适宜采用零基预算编制方法的是（ ）。

- A. 人工费
- B. 培训费
- C. 材料费
- D. 折旧费

5. 某公司预计计划年度期初应付账款余额为 200 万元，1 至 3 月份采购金额分别为 500 万元、600 万元和 800 万元，每月的采购款当月支付 70%，次月支付 30%。则预计一季度现金支出额是（ ）万元。

- A. 2100
- B. 1900
- C. 1860
- D. 1660

6. 公司在创立时首先选择的筹资方式是（ ）。

- A. 融资租赁
- B. 向银行借款
- C. 吸收直接投资
- D. 发行企业债券

7. 与银行借款相比，下列各项中不属于融资租赁筹资特点的是（ ）。

- A. 资本成本低

-
- B. 融资风险小
C. 融资期限长
D. 融资限制少
8. 出于优化资本结构和控制风险的考虑, 比较而言, 下列企业中最不适宜采用高负债资本结构的是 ()。
- A. 电力企业
B. 高新技术企业
C. 汽车制造企业
D. 餐饮服务企业
9. 下列各项中, 将会导致经营杠杆效应最大的情况是 ()。
- A. 实际销售额等于目标销售额
B. 实际销售额大于目标销售额
C. 实际销售额等于盈亏临界点销售额
D. 实际销售额大于盈亏临界点销售额
10. 某新建设投资项目, 建设期为 2 年, 试产期为 1 年, 达产期为 8 年, 则该项目的运营期是 ()。(2017 年教材已经删除该内容)
- A. 2 年
B. 3 年
C. 8 年
D. 9 年
11. 某公司新建一条生产线, 预计投产后第一年末、第二年末流动资产分别为 40 万元和 50 万元, 结算性流动负债分别为 15 万元和 20 万元, 则第二年新增的营运资金是 () 万元。
- A. 5
B. 15
C. 20
D. 30
12. 下列项目投资决策评价指标中, 一般作为辅助性指标的是 ()。(2017 年教材已经删除该内容)
- A. 净现值
B. 内部收益率
C. 净现值率
D. 总投资收益率
13. 对项目计算期相同而原始投资不同的两个互斥投资项目进行决策时, 适宜单独采用的方法是 ()。(2017 年教材已经删除该内容)
- A. 回收期法
B. 净现值率法
C. 总投资收益率法
D. 差额投资内部收益率法
14. 某企业以长期融资方式满足固定资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产的需要, 短期融资仅满足剩余的波动性流动资产的需要, 该企业所采用的流动资产融资策略是 ()。
- A. 激进融资策略
B. 保守融资策略

- C. 折中融资策略
- D. 期限匹配融资策略

15. 某企业从银行获得附有承诺的周转信贷额度为 1000 万元，承诺费率为 0.5%，年初借入 800 万元，年底偿还，年利率为 5%。则该企业负担的承诺费是（ ）万元。

- A. 1
- B. 4
- C. 5
- D. 9

16. 下列各项中，不属于存货储存成本的是（ ）。

- A. 存货仓储费用
- B. 存货破损和变质损失
- C. 存货储备不足而造成的损失
- D. 存货占用资金的应计利息

17. 在交货期内，如果存货需求量增加或供应商交货时间延迟，就可能发生缺货。为此，企业应保持的最佳保险储备量是（ ）。

- A. 使保险储备的订货成本与持有成本之和最低的存货量
- B. 使缺货损失和保险储备的持有成本之和最低的存货量
- C. 使保险储备的持有成本最低的存货量
- D. 使缺货损失最低的存货量

18. 下列各项中，属于变动成本的是（ ）。

- A. 职工培训费用
- B. 管理人员基本薪酬
- C. 新产品研究开发费用
- D. 按销售额提成的销售人员佣金

19. 下列各项中，不影响股东权益总额变动的股利支付形式是（ ）。

- A. 现金股利
- B. 股票股利
- C. 负债股利
- D. 财产股利

20. 下列各项中，最适用于评价投资中心业绩的指标是（ ）。

- A. 边际贡献
- B. 部门毛利
- C. 剩余收益
- D. 部门净利润

21. 下列关于提取任意盈余公积的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 应从税后利润中提取
- B. 应经股东大会决议
- C. 满足公司经营管理的需要
- D. 达到注册资本的 50%时不再计提

22. 某企业开发新产品发生的研究开发费用形成了一项无形资产，根据税法规定，可按该项无形资产成本的一定比例在税前摊销，这一比例是（ ）。

- A. 200%
- B. 150%
- C. 100%

D. 50%

23. 下列各项中, 属于企业税务管理终极目标的是 ()。(2017 年教材已经删除该内容)

- A. 企业价值最大化
- B. 纳税时间最迟化
- C. 税务风险趋零化
- D. 纳税金额最小化

24. 下列各项中, 不属于财务分析中因素分析法特征的是 ()。

- A. 因素分解的关联性
- B. 顺序替代的连环性
- C. 分析结果的准确性
- D. 因素替代的顺序性

25. 我国上市公司“管理层讨论与分析”信息披露遵循的原则是 ()。

- A. 资源原则
- B. 强制原则
- C. 不定期披露原则
- D. 强制与自愿相结合原则

二、多项选择题(本类题共 10 小题, 每小题 2 分, 共 20 分。每小题备选答案中, 有两个或两个以上符合题意的正确答案。请将选定的答案, 按答题卡要求, 用 2B 铅笔填涂答题卡中题号 26 至 35 信息点。多选、少选、错选、不选均不得分)

26. 在进行财务管理体制设计时, 应当遵循的原则有 ()。

- A. 明确分层管理思想
- B. 与现代企业制度相适应
- C. 决策权、执行权与监督权分立
- D. 与控股股东所有制形式相对应

27. 企业预算最主要的两大特征有 ()。

- A. 数量化
- B. 表格化
- C. 可伸缩性
- D. 可执行性

28. 下列各项中, 属于业务预算的有 ()。

- A. 资本支出预算
- B. 生产预算
- C. 管理费用预算
- D. 销售预算

29. 下列各项中, 属于企业筹资管理应当遵循的原则有 ()。

- A. 依法筹资原则
- B. 负债最低原则
- C. 规模适度原则
- D. 结构合理原则

30. 下列各项因素中, 能够影响公司资本成本水平的有 ()。

- A. 通货膨胀
- B. 筹资规模
- C. 经营风险

D. 资本市场效率

31. 下列各项建设投资费用中，不构成固定资产原值的有（ ）。(2017 年教材已经删除该内容)

- A. 监理费
- B. 开办费
- C. 勘察设计费
- D. 生产准备费

32. 下列各项中，决定预防性现金需求数额的因素有（ ）。

- A. 企业临时融资的能力
- B. 企业预测现金收支的可靠性
- C. 金融市场上的投资机会
- D. 企业愿意承担短缺风险的程度

33. 使用以成本为基础的定价方法时，可以作为产品定价基础的成本类型有（ ）。

- A. 变动成本
- B. 制造成本
- C. 完全成本
- D. 固定成本

34. 下列各项中，可以用于控制公司日常经营活动税务风险的事项有（ ）。(2017 年教材已经删除该内容)

- A. 制定涉税事项的会计流程
- B. 提供和保存有关涉税业务资料
- C. 完善纳税申报表编制、复核等程序
- D. 制定企业涉税事项的内部政策与规范

35. 股利发放率是上市公司财务分析的重要指标，下列关于股利发放率的表述中，正确的有（ ）。

- A. 可以评价公司的股利分配政策
- B. 反映每股股利与每股收益之间的关系
- C. 股利发放率越高，盈利能力越强
- D. 是每股股利与每股净资产之间的比率

三、判断题(本类题共 10 小题，每小题 1 分，共 10 分。请判断每小题的表述是否正确，并按答题卡要求，用 2B 铅笔填涂答题卡中题号 36 至 45 信息点。认为表述正确的，填涂答题卡中信息点 [√]；认为表述错误的，填涂答题卡中信息点 [×]。每小题答题正确的得 1 分，答题错误的扣 0.5 分，不答题的不得分也不扣分。本类题最低得分为零分)

36. 为了防范通货膨胀风险，公司应当签订固定价格的长期销售合同。()

37. 企业财务管理部门应当利用报表监控预算执行情况，及时提供预算执行进度、执行差异等信息。()

38. 企业在发行可转换债券时，可通过赎回条款来避免市场利率大幅下降后仍需支付较高利息的损失。()

39. 经济危机时期，由于企业经营环境恶化、销售下降，企业应当逐步降低债务水平，以减少破产风险。()

40. 如果项目的全部投资均于建设起点一次投入，且建设期为零，运营期每年净现金流量相等，则计算内部收益率所使用的年金现值系数等于该项目投资回收期期数。()

41. 如果销售额不稳定且难以预测，则企业应保持较高的流动资产水平。()

42. 企业的存货总成本随着订货批量的增加而呈正方向变化。()

43. 在作业成本法下，成本动因是导致成本发生的诱因，是成本分配的依据。（ ）

44. 从税务管理的角度考虑，在通货膨胀时期，企业的存货计价适宜采用先进先出法。（2017 年教材已经删除该内容）（ ）

45. 在财务分析中，企业经营者应对企业财务状况进行全面的综合分析，并关注企业财务风险和经营风险。（ ）

四、计算分析题（本类题共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分。凡要求计算的项目，均须列出计算过程；计算结果有计量单位的，应予标明，标明的计量单位应与题中所给计量单位相同；计算结果出现小数的，除特殊要求外，均保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的内容，必须有相应的文字阐述）

46. A 电子企业只生产销售甲产品。2011 年甲产品的生产量与销售量均为 10000 件，单位售价为 300 元/件，全年变动成本为 1500000 元，固定成本为 500000 元。预计 2012 年产销销量将会增加到 12000 件，总成本将会达到 2300000 元。假定单位售价与成本性态不变。

要求：

（1）计算 A 企业 2012 年下列指标：

- ①目标利润；
- ②单位变动成本；
- ③变动成本率；
- ④固定成本。

（2）若目标利润为 1750000 元，计算 A 企业 2012 年实现目标利润的销售额。

47. B 公司生产乙产品，乙产品直接人工标准成本相关资料如表 1 所示：

表 1 乙产品直接人工标准成本资料

项目	标准
月标准总工时	21000 小时
月标准总工资	420000 元
单位产品工时用量标准	2 小时/件

假定 B 公司本月实际生产乙产品 10000 件，实际耗用总工时 25000 小时，实际应付直接人工工资 550000 元。

要求：

- （1）计算乙产品标准工资率和直接人工标准成本。
- （2）计算乙产品直接人工成本差异、直接人工工资率差异和直接人工效率差异。

48. C 公司拟投资建设一条生产线，现有甲、乙两种投资方案可供选择，相关资料如表 2 所示：

表 2 甲、乙投资方案现金流量计算表

金额单位：万元

项目	计算期(年)	建设期	运营期	
		0	1	2~5
				6
甲方案				
固定资产投资		600	0	
无形资产投资		(A)	0	
息税前利润				156
折旧及摊销				112
调整所得税				(B)
净残值				*

净现金流量	-620	0	(C)	289
乙方案				
固定资产投资	300	300		
净现金流量	*	*	266	

说明：表中“2~5”年中的数字为等额数。“*”表示省略的数据。

该公司适用的企业所得税税率为 25%。假定基准现金流量折现率为 8%，财务费用为零。相关货币时间价值系数如表 3 所示：

表 3 相关货币时间价值系数表

n	1	2	3	4	5	6
(P/F, 8%, n)	0.9259	0.8573	0.7938	0.7350	0.6806	0.6302
(P/A, 8%, n)	0.9259	1.7833	2.5771	3.3121	3.9927	4.6229

要求：

- （1）确定表 2 内英文字母代表数值（不需要列出计算过程）。
- （2）计算甲方案的总投资收益率。
- （3）若甲、乙两方案的净现值分别为 264.40 万元和 237.97 万元，且甲、乙两方案互斥，分别计算甲、乙两方案的年等额回收额，并根据计算结果进行决策。

49. D 公司是一家服装加工企业，2011 年营业收入为 3600 万元，营业成本为 1800 万元，日购货成本为 5 万元。该公司与经营有关的购销业务均采用赊账方式。假设一年按 360 天计算。D 公司简化的资产负债表如表 4 所示：

表 4 资产负债表简表（2011 年 12 月 31 日）

单位：万元

资产	金额	负债和所有者权益	金额
货币资金	211	应付账款	120
应收账款	600	应付票据	200
存货	150	应付职工薪酬	255
流动资产合计	961	流动负债合计	575
固定资产	850	长期借款	300
非流动资产合计	850	负债合计	875
		实收资本	600
		留存收益	336
		所有者权益合计	936
资产合计	1811	负债和所有者权益合计	1811

要求：

- （1）计算 D 公司 2011 年的营运资金数额。
- （2）计算 D 公司 2011 年的应收账款周转期、应付账款周转期、存货周转期以及现金周转期（为简化计算，应收账款、存货、应付账款的平均余额均以期末数额代替）。
- （3）在其他条件相同的情况下，如果 D 公司利用供应商提供的现金折扣，则对现金周转期会产生何种影响？
- （4）在其他条件相同的情况下，如果 D 公司增加存货，则对现金周转期会产生何种影响？

五、综合题（本类题共 2 小题，第 1 小题 10 分，第 2 小题 15 分，共 25 分。凡要求计算的项目，均须列出计算过程；计算结果有计量单位的，应予标明，标明的计量单位应与题

中所给计量单位相同；计算结果出现小数的，除特殊要求外，均保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的内容，必须有相应的文字阐述）

50. E 公司为一家上市公司，为了适应外部环境变化，拟对当前的财务政策进行评估和调整，董事会召开了专门会议，要求财务部对财务状况和经营成果进行分析，相关资料如下：

资料一：公司有关的财务资料如表 5、表 6 所示：

表 5 财务状况有关资料

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本（每股面值 1 元）	6000	11800
资本公积	6000	8200
留存收益	38000	40000
股东权益合计	50000	60000
负债合计	90000	90000
负债和股东权益合计	140000	150000

表 6 经营成果有关资料

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年
营业收入	120000	94000	112000
息税前利润	*	7200	9000
利息费用	*	3600	3600
税前利润	*	3600	5400
所得税	*	900	1350
净利润	6000	2700	4050
现金股利	1200	1200	1200

说明：“*”表示省略的数据。

资料二：该公司所在行业相关指标平均值：资产负债率为 40%，利息保障倍数（已获利息倍数）为 3 倍。

资料三：2011 年 2 月 21 日，公司根据 2010 年度股东大会决议，除分配现金股利外，还实施了股票股利分配方案，以 2010 年年末总股本为基础，每 10 股送 3 股，工商注册登记变更后公司总股本为 7800 万股，公司 2011 年 7 月 1 日发行新股 4000 万股。

资料四：为增加公司流动性，董事陈某建议发行公司债券筹资 10000 万元，董事王某建议，改变之前的现金股利政策，公司以后不再发放现金股利。

要求：

（1）计算 E 公司 2011 年的资产负债率、权益乘数、利息保障倍数、总资产周转率和基本每股收益。

（2）计算 E 公司在 2010 年末息税前利润为 7200 万元时的财务杠杆系数。

（3）结合 E 公司目前偿债能力状况，分析董事陈某提出的建议是否合理并说明理由。

（4）E 公司 2009、2010、2011 年执行的是哪一种现金股利政策？如果采纳董事王某的建议停发现金股利，对公司股价可能会产生什么影响？

51. F 公司是一家制造类上市公司，公司的部分产品外销欧美，2012 年该公司面临市场和成本的巨大压力。公司管理层决定，出售丙产品生产线，扩大具有良好前景的丁产品的生

产规模。为此，公司财务部进行了财务预测与评价，相关资料如下：

资料一：2011 年 F 公司营业收入 37500 万元，净利润为 3000 万元。该公司 2011 年简化的资产负债表如表 7 所示：

表 7 资产负债表简表（2011 年 12 月 31 日）

单位：万元

资产	金额	负债和股东权益	金额
现金	5000	应付账款	7500
应收账款	10000	短期借款	2500
存货	15000	长期借款	9000
流动资产合计	30000	负债合计	19000
固定资产	20000	股本	15000
在建工程	0	资本公积	11000
非流动资产合计	20000	留存收益	5000
		股东权益合计	31000
资产总计	50000	负债和股东权益合计	50000

资料二：预计 F 公司 2012 年营业收入会下降 20%，销售净利率会下降 5%，股利支付率为 50%。

资料三：F 公司运用逐项分析的方法进行营运资金需求量预测，相关资料如下：

（1）F 公司近五年现金与营业收入之间的关系如表 8 所示：

表 8 2007~2011 年现金与营业收入变化情况表

单位：万元

年度	2007	2008	2009	2010	2011
营业收入	26000	32000	36000	38000	37500
现金占用	4140	4300	4500	5100	5000

（2）根据对 F 公司近 5 年的数据分析，存货、应付账款与营业收入保持固定比例关系，其中存货与营业收入的比例为 40%，应付账款与营业收入的比例为 20%，预计 2012 年上述比例保持不变。

资料四：2012 年，F 公司将丙产品生产线按固定资产账面净值 8000 万元出售，假设 2012 年全年计提折旧 600 万元。

资料五：F 公司为扩大丁产品的生产规模新建一条生产线，预计投资 15000 万元，其中 2012 年年初投资 10000 万元，2013 年年初投资 5000 万元，项目建设期为 2 年，运营期为 10 年，运营期各年净现金流量均为 4000 万元。项目终结时可收回净残值 750 万元。假设基准折现率为 10%，相关货币时间价值系数如表 9 所示：

表 9 相关货币时间价值系数表

n	1	2	4	10	12
(P/F, 10%, n)	0.9091	0.8264	0.6830	0.3855	0.3186
(P/A, 10%, n)	0.9091	1.7355	3.1699	6.1446	6.8137

资料六：为了满足运营和投资的需要，F 公司计划按面值发行债券筹资，债券年利率 9%，每年年末付息，筹资费率为 2%，该公司适用的企业所得税税率为 25%。

要求：

（1）运用高低点法测算 F 公司现金需要量：①单位变动资金（b）；②不变资金（a）；③2012 年现金需要量。

（2）运用销售百分比法测算 F 公司的下列指标：①2012 年存货资金需要量；②2012

年应付账款需要量。

(3) 测算 F 公司 2012 年固定资产期末账面净值和在建工程期末余额。

(4) 测算 F 公司 2012 年留存收益增加额。

(5) 进行丁产品生产线投资项目可行性分析：①计算包括项目建设期的静态投资回收期；②计算项目净现值；③评价项目投资可行性并说明理由。

(6) 计算 F 公司拟发行债券的资本成本。

参考答案及解析

一、单项选择题

1. 【答案】A

【解析】相关利益者最大化的观点中，股东作为企业的所有者，在企业中承担着最大的权力、义务、风险和报酬。所以，选项 A 正确。

2. 【答案】D

【解析】采用集权与分权相结合的财务管理体制时，具体应集中制度制定权，筹资、融资权，投资权，用资、担保权，固定资产购置权，财务机构设置权，收益分配权；分散经营自主权、人员管理权、业务定价权、费用开支审批权。

3. 【答案】A

【解析】预算目标源于战略规划、受制于年度经营计划，是运用财务指标对企业及下属单位预算年度经营活动目标的全面、综合表述。所以，选项 A 正确。

4. 【答案】B

【解析】零基预算法是指在编制费用预算时，不考虑以往会计期间所发生的费用项目或费用数额，而是一切以零为出发点，从实际需要逐项审议预算期内各项费用的内容及开支标准是否合理，在综合平衡的基础上编制费用预算的方法。企业的人工费、材料费和折旧费都需要考虑以前年度的金额，只有培训费适合采用零基预算方法，所以，选项 B 正确。

5. 【答案】C

【解析】预计一季度现金支出额=200+500+600+800×70%=1860（万元）。

6. 【答案】C

【解析】一般来说，在企业初创阶段，产品市场占有率低，产销业务量小，经营杠杆系数大，此时企业筹资主要依靠权益资本。本题中，只有选项 C 属于权益筹资。

7. 【答案】A

【解析】融资租赁的筹资特点如下：（1）在资金缺乏的情况下，能迅速获得所需资产；（2）财务风险小，财务优势明显；（3）限制条件较少；（4）能延长资金融通的期限；（5）免遭设备陈旧过时的风险；（6）资本成本高。

8. 【答案】B

【解析】不同行业资本结构差异很大。高新技术企业的产品、技术、市场尚不成熟，经营风险高，因此可降低债务资本比重，控制财务杠杆风险。因此高新技术企业不适宜采用高负债资本结构。

9. 【答案】C

【解析】由于 $DOL = M/EBIT$ ，所以，当实际销售额等于盈亏临界点销售额时，企业的息税前利润为 0，则可使经营杠杆趋近于无穷大，这种情况下经营杠杆效应最大。所以，选项 C 正确。

10. 【答案】D

【解析】运营期=试产期+达产期=1+8=9（年）。

11. 【答案】A

【解析】第一年的营运资金=40-15=25（万元），第二年的营运资金=50-20=30（万元），所以，第二年新增的营运资金=30-25=5（万元）。

12. 【答案】D

【解析】按评价指标在决策中的重要性分类，可分为主要指标、次要指标和辅助指标。净现值、内部收益率等为主要指标；静态投资回收期为次要指标；总投资收益率为辅助指标。

13. 【答案】D

【解析】差额投资内部收益率法，是指在两个原始投资额不同方案的增量净现金流量的基础上，计算出差额投资内部收益率，并据与基准折现率进行比较，进而判断方案孰优孰劣的方法。该法适用于两个原始投资不相同，但项目计算期相同的多方案比较决策。

14. 【答案】B

【解析】在保守融资策略中，长期融资支持固定资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产的需要，短期融资仅满足剩余的波动性流动资产的需要。

15. 【答案】A

【解析】该企业负担的承诺费=（1000-800）×0.5%=1（万元）。

16. 【答案】C

【解析】存货储存成本是指为保持存货而发生的成本，包括存货占用资金的应计利息、仓储费用、保险费用、存货破损和变质损失等等。选项C属于缺货成本。

17. 【答案】B

【解析】最佳的保险储备应该是使缺货损失和保险储备的持有成本之和达到最低。

18. 【答案】D

【解析】变动成本是指在特定的业务量范围内，其总额会随业务量的变动而成正比例变动的成本。选项A、B、C属于固定成本，选项D属于变动成本。

19. 【答案】B

【解析】选项A、C、D均会引起股东权益总额的变动，发放股票股利不会改变股东权益总额，只会引起股东权益内部结构的变化。所以，选项B正确。

20. 【答案】C

【解析】对投资中心的业绩进行评价时，不仅要运用利润指标，还需要计算、分析利润与投资的关系，主要有投资报酬率和剩余收益等指标。

21. 【答案】D

【解析】根据公司法的规定，法定公积金的提取比例为当年税后利润（弥补亏损后）的10%，当法定公积金的累积额达到注册资本的50%时，可以不再提取。

22. 【答案】B

【解析】企业为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产的计入当期损益，在按照规定据实扣除的基础上，再按照研究开发费用的50%加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%摊销。

23. 【答案】A

【解析】税务管理作为企业财务管理的一个重要方面，其目标要服从于财务管理目标。因此企业税务管理的终极目标是追求企业价值最大化。

24. 【答案】C

【解析】采用因素分析法时，必须注意以下问题：（1）因素分解的关联性；（2）因素替代的顺序性；（3）顺序替代的连环性；（4）计算结果的假定性。

25. 【答案】D

【解析】管理层讨论与分析信息大多涉及“内部性”较强的定性型软信息，无法对其进行详细的强制规定和有效监控，因此，西方国家的披露原则是强制与自愿相结合，企业可以

自主决定如何披露这类信息。我国也基本实行这种原则。所以，选项 D 正确。

二、多项选择题

26. 【答案】ABC

【解析】从企业的角度出发，其财务管理体制的设定或变更应当遵循如下四项原则：（1）与现代企业制度的要求相适应的原则；（2）明确企业对各所属单位管理中的决策权、执行权与监督权三者分立原则；（3）明确财务综合管理和分层管理思想的原则；（4）与企业组织体制相对应的原则。

27. 【答案】AD

【解析】数量化和可执行性是预算最主要的特征。

28. 【答案】BCD

【解析】按照预算内容的不同，预算可以分为业务预算（即经营预算）、专门决策预算和财务预算。选项 A 属于专门决策预算；选项 B、C、D 属于业务预算。

29. 【答案】ACD

【解析】企业筹资管理应当遵循的原则有：（1）筹措合法；（2）规模适当；（3）取得及时；（4）来源经济；（5）结构合理原则。

30. 【答案】ABCD

【解析】影响公司资本成本的因素主要有：总体经济环境（如通货膨胀）；资本市场条件（如资本市场效率）；企业经营状况和融资状况（即经营风险和财务风险）；企业对筹资规模 and 时限的需求。

31. 【答案】BD

【解析】固定资产原值=形成固定资产的费用+建设期资本化利息+预备费，其中：形成固定资产的费用=建筑工程费+设备购置费+安装工程费+其他费用。工程建设监理费和勘察设计费属于形成固定资产的其他费用。

32. 【答案】ABD

【解析】为应付意料不到的现金需要，企业需掌握的现金额取决于：（1）企业愿冒现金短缺风险的程度；（2）企业预测现金收支可靠的程度；（3）企业临时融资的能力。

33. 【答案】ABC

【解析】使用以成本为基础的定价方法时，企业成本范畴基本上有三种成本可以作为定价基础，即变动成本、制造成本和完全成本。

34. 【答案】ABCD

【解析】企业可以通过以下方面管理日常经营活动中的税务风险：

- （1）参与制定或审核企业日常经营业务中涉税事项的政策与规范；
- （2）制定各项涉税会计事务的处理流程；
- （3）完善纳税申报表编制、复核和审批，以及税款缴纳的程序；
- （4）按照税法规定，真实、完整地提供和保存有关涉税业务资料。

35. 【答案】AB

【解析】股利发放率，即每股股利与每股收益之比。借助于该指标可以了解一家上市公司的股利发放政策。股利发放率越高，未必公司盈利能力就越强，因为股利发放率越高，留存收益率就越低，会减弱公司未来的发展后劲，最终会影响到公司的盈利能力。

三、判断题

36. 【答案】×

【解析】在通货膨胀时期，从购货方的角度来看，与客户签订长期购货合同，可以减少物价上涨造成的损失；但站在销售方的角度，签订固定价格的长期销售合同，会损失物价上涨带来的收益，因此本题的说法错误。

37. 【答案】√

【解析】企业财务管理部门应当利用财务报表监控预算的执行情况，及时向预算执行单位、企业预算委员会以至董事会或经理办公会提供财务预算的执行进度、执行差异及其对企业预算目标的影响等财务信息，促进企业完成预算目标。

38. 【答案】√

【解析】可转换债券的赎回条款能使发债公司避免在市场利率下降后，继续向债券持有人支付较高的债券利率所蒙受的损失。

39. 【答案】√

【解析】企业经营环境恶化、销售下降，表明企业经营风险大，为将总风险控制一定的范围内，财务风险应该较小，逐步降低债务水平会引起财务风险下降，以减少到期无法还本付息而破产的风险。

40. 【答案】×

【解析】项目的全部投资均于建设起点一次投入，且建设期为零，第1至第n期每期期末净现金流量为普通年金的形式，则计算内部收益率所使用的年金现值系数等于该项目静态回收期期数，但不等于动态回收期。

41. 【答案】√

【解析】如果销售额是不稳定的，但可以预测，如属于季节性变化，那么将没有显著的风险。然而，如果销售额是不稳定而且难以预测，例如石油和天然气开采业以及许多建筑业企业，就会存在显著的风险，从而必须保证一个高的流动资产水平，维持较高的流动资产与销售收入比率。

42. 【答案】×

【解析】订货批量增加，全年订货次数减少，变动订货成本减少，但订货批量增加，会增加变动储存成本，而变动订货成本和变动储存成本都会影响存货总成本，因此订货批量增加，存货总成本不一定呈正方向变化。

43. 【答案】√

【解析】成本动因，亦称成本驱动因素，是指导致成本发生的因素，即成本的诱因。成本动因通常以作业活动耗费的资源来进行度量，如质量检查次数、用电度数等。在作业成本法下，成本动因是成本分配的依据。

44. 【答案】×

【解析】从税务管理的角度考虑，在通货膨胀时期，企业的存货计价适宜采用后进先出法，因为这样可以提高销售成本，降低企业应纳税所得额，少交企业所得税。

45. 【答案】√

【解析】企业经营决策者必须对企业经营理财的各个方面，包括运营能力、偿债能力、获利能力及发展能力的全部信息予以详尽的了解和掌握，主要进行各方面综合分析，并关注企业财务风险和经营风险。

四、计算分析题

46. 【答案】

(1) ①目标利润=12000×300-2300000=1300000（元）

②单位变动成本=1500000÷10000=150（元/件）

③变动成本率=150÷300×100%=50%

④固定成本=500000（元）

(2) 销售收入×（1-50%）-500000=1750000

则：销售收入=4500000（元）。

47. 【答案】

(1) 乙产品的标准工资率=420000÷21000=20 (元/小时)

乙产品直接人工标准成本=20×2=40 (元)

(2) 乙产品直接人工成本差异=550000-10000×40=150000 (元)

乙产品直接人工工资率差异=(550000÷25000-20)×25000=50000 (元)

乙产品直接人工效率差异=(25000-10000×2)×20=100000 (元)。

48. 【答案】

(1) A=20; B=156×25%=39; C=156+112-39=229

(2) 甲方案总投资收益率=156÷620×100%=25.16%

(3) 甲方案的年等额净回收额=264.40÷(P/A, 8%, 6)=57.19 (万元)

乙方案的年等额净回收额=237.97÷(P/A, 8%, 5)=59.60 (万元)

由于乙方案的年等额净回收额大于甲方案, 所以, 应选择乙方案。

49. 【答案】

(1) 2011 年营运资金数额=流动资产-流动负债=961-575=386 (万元)

(2) 应收账款周转次数=营业收入÷平均应收账款=3600÷600=6 (次)

应收账款周转期=360÷应收账款周转次数=360÷6=60 (天)

应付账款周转次数=年购货成本÷平均应付账款=360×5÷120=15 (次)

应付账款周转期=360÷应付账款周转次数=360÷15=24 (天)

存货周转次数=营业成本÷平均存货=1800÷150=12 (次)

存货周转期=360÷存货周转次数=360÷12=30 (天)

现金周转期=应收账款周转期+存货周转期-应付账款周转期=60+30-24=66 (天)

(3) 利用现金折扣会缩短应付账款的周转期, 则现金周转期增加。

(4) 增加存货会延长存货周转期, 则现金周转期增加。

五、综合题

50. 【答案】

(1) 2011 年资产负债率=90000/150000=60%

2011 年权益乘数=150000/60000=2.5

2011 年利息保障倍数=9000/3600=2.5

2011 年总资产周转率=112000/[(140000+150000)÷2]=0.77

2011 年基本每股收益=4050/(7800+4000×6÷12)=0.41 (元/股)

(2) 财务杠杆系数=7200/(7200-3600)=2

(3) 不合理。资料二显示, 行业平均资产负债率为 40%, 而 E 公司已达到 60%, 行业平均利息保障倍数为 3 倍, 而 E 公司只有 2.5 倍, 这反映了 E 公司的长期偿债能力较差, 如果再发行公司债券, 会进一步提高资产负债率, 这会加大 E 公司的财务风险。

(4) 从表 6 来看, E 公司 2009、2010 和 2011 三年的现金股利相等, 这表明 E 公司这三年执行的是固定股利政策。由于固定股利政策本身的信息含量, 稳定的股利向市场传递着公司正常发展的信息, 有利于公司树立良好的形象, 增强投资者对公司的信心, 稳定公司股票的价格, 如果采纳王某的建议停发现金股利, 可能会导致公司股价下跌。

51. 【答案】

(1) ①单位变动资金 (b) = (5100-4140) / (38000-26000) = 0.08

②不变资金 (a) = 4140-26000×0.08=2060 (万元)

现金预测模型: y=2060+0.08x

③2012 年现金需要量=2060+0.08×37500×(1-20%)=4460 (万元)

(2) 2012 年存货资金需要量=37500×(1-220%)×40%=12000 (万元), 2012 年应付账款需要量=37500×(1-20%)×20%=6000 (万元)

(3) 2012 年固定资产期末账面净值=20000-8000-600=11400 (万元), 在建工程期末余额=0+10000=10000 万元

(4) 2012 年销售净利率= $(3000 \div 37500) \times (1-5\%) = 7.6\%$

2012 年留存收益增加额= $37500 \times (1-20\%) \times 7.6\% \times (1-50\%) = 1140$ (万元)

(5) ①丁项目各年净现金流量:

$NCF_0 = -10000$ 万元

$NCF_1 = -5000$ 万元

$NCF_2 = 0$

$NCF_{3 \sim 11} = 4000$ 万元

$NCF_{12} = 4000 + 750 = 4750$ (万元)

包括建设期的静态投资回收期= $2 + (10000 + 5000) / 4000 = 5.75$ (年)

②项目净现值= $-10000 - 5000 \times (P/F, 10\%, 1) + 4000 \times (P/A, 10\%, 10) \times (P/F, 10\%, 2) + 750 \times (P/F, 10\%, 12) = -10000 - 5000 \times 0.9091 + 4000 \times 6.1446 \times 0.8264 + 750 \times 0.3186 = 6005.04$ (万元)

③由于项目净现值大于零, 包括建设期的静态投资回收期 5.75 年小于项目计算期 12 年, 因此该项目完全具备财务可行性。

(6) 债券资本成本= $9\% \times (1-25\%) / (1-2\%) = 6.89\%$ 。



东奥会计在线
www.dongao.com