

提的坏账准备也应当冲回。

抵销分录:借:应付账款 500;贷:应收账款 500。借:应收账款——坏账准备 20;贷:资产减值损失 20。

4. (1)①事项(1)会计处理不正确。理由:对于售后租回交易形成的经营租赁,要分情况进行理解,该交易不是按照公允价值达成的,售价低于资产的公允价值,并且该损失将由低于市价的未来租赁付款额补偿,应将其递延,并按与确认租金费用相一致的方法分摊于预计的资产使用期内。

售价与账面价值的 750 万元应确认为递延收益,期末按与确认租金费用相一致的方法分摊于预计的资产使用期内。

调整分录如下:借:递延收益 750;贷:营业外支出 750。借:管理费用 150(750/5);贷:递延收益 150。

②事项(2)会计处理不正确。理由:20×0 年年末,工程是否提前完工尚不确定,那么对于 60 万元的奖励款不应该作为合同收入的一部分。

本年末完工程度= $350/(350+150) \times 100\% = 70\%$

所以当期确认收入= $450 \times 70\% = 315$ (万元)

当期确认成本费用=350(万元)

此时多确认了收入,调减收入的金额= $357-315=42$ (万元)

调整分录如下:借:主营业务收入 42;贷:工程施工——合同毛利 42。

$500-450=50$ (万元),预计收入小于预计总成本,应该确认资产减值损失,确认存货跌价准备。调整分录为:借:资产减值损失 15[$50 \times (1-70\%)$];贷:存货跌价准备 15。

“工程施工”科目余额 315 万元(350-35)与“工程结算”科目余额 280 万元的差额 35 万元(315-280)扣除存货跌价准备后的金额 20 万元列入资产负债表“存货”项目中。

③事项(3)会计处理不正确。理由:因为该售后回购的回购价是按当时的市场价格确定的,在销售时点已转移了钢材所有权上的主要风险和报酬,符合收入确认的原则。

调整分录如下:借:主营业务成本 800;贷:发出商品 800。借:其他应付款 1000;贷:主营业务收入 1000。

④事项(4)会计处理不正确。理由:甲公司与戊公司共同控制经营,应按各自享有的份额确认收入。

调整分录如下:借:主营业务收入 600;贷:主营业务成本 600。

⑤事项(5)会计处理不正确。理由:债务重组以偿还本金为前提,此前不应当确认债务重组收益;支付逾期罚息构成甲公司 20×0 年底的现时义务。

调整分录如下:借:营业外收入 400;贷:长期借款(或应付利息)400。借:营业外支出 140;贷:其他应付款 140。

⑥事项(6)会计处理不正确。理由:该事项属于日后调整事项,需要调整 20×0 年的财务报表相关数字。

调整分录:借:预计负债 800;贷:营业外支出 300,其他应付款 500。借:利润分配 50.3;贷:盈余公积 50.3。

因上述事项发生于日后期间,基于企业已结账,上述损益科目用“以前年度损益调整”进行处理更为合理,则上述事项调整分录应依次为:

事项(1):借:递延收益 750;贷:以前年度损益调整——营业外支出 750。借:以前年度损益调整——管理费用 150;贷:递延收益 150。

事项(2):借:以前年度损益调整——主营业务收入 42;贷:工程施工——合同毛利 42。借:以前年度损益调整——资产减值损失 15;贷:存货跌价准备 15。

事项(3):借:以前年度损益调整——主营业务成本 800;贷:发出商品 800。借:其他应付款 1000;贷:以前年度损益调整——主营业务收入 1000。

事项(4):借:以前年度损益调整——主营业务收入 600;贷:以前年度损益调整——主营业务成本 600。

事项(5):借:以前年度损益调整——营业外收入 400;贷:应付利息 400。借:以前年度损益调整——营业外支出 140;贷:预计负债 140。

事项(6):借:预计负债 800;贷:其他应付款 500,以前年度损益调整——营业外支出 300。

将“以前年度损益调整”结转至留存收益,分录如下:借:以前年度损益调整 503;贷:盈余公积 50.3,利润分配——未分配利润 452.7。

(2)“存货”项目调整金额= $(20-77)-800=-857$ (万元)

“营业收入”项目调整金额= $-42+1000-600=358$ (万元)

“营业成本”项目调整金额= $800-600=200$ (万元)。

2011年度注册会计师全国统一考试

财务成本管理试题

一、单项选择题

1. 机会成本概念应用的理财原则是()。

A. 风险——报酬权衡原则 B. 货币时间价值原则 C. 比较优势原则 D. 自利行为原则

2. 下列关于投资组合的说法中,错误的是()。

A. 有效投资组合的期望收益与风险之间的关系,既可以用资本市场线描述,也可以用证券市场线描述 B. 用证券市场线描述投资组合(无论是否有效地分散风险)的期望收益与风险之间的关系的前提条件是市场处于均衡状态 C. 当投资组合只有两种证券时,该组合收益率的标准差等于这两种证券收益率标准差的加权平均值 D. 当投资组合包含所有证券时,该组合收益率的标准差主要取决于证券收益率之间的协方差

3. 使用股权市价比率模型进行企业价值评估时,通常需要确定一个关键因素,并用此因素的可比企业平均值对可比企业的平均市价比率进行修正。下列说法中,正确的是()。

A. 修正市盈率的关键因素是每股收益 B. 修正市盈率的关键因素是股利支付率 C. 修正市净率的关键因素是股东权益净利率 D. 修正收入乘数的关键因素是增长率

4. 某公司股票的当前市价为 10 元,有一种以该股票为标的资产的看跌期权,执行价格为 8 元,到期时间为三个月,期权价格为 3.5 元。下列关于该看跌期权的说法中,正确的是()。

A. 该期权处于实值状态 B. 该期权的内在价值为2元 C. 该期权的时间溢价为3.5元 D. 买入一股该看跌期权的最大净收入为4.5元

5. 下列关于股利分配理论的说法中,错误的是()。

A. 税差理论认为,当股票资本利得税与股票交易成本之和大于股利收益税时,应采用高现金股利支付率政策 B. 客户效应理论认为,对于高收入阶层和风险偏好投资者,应采用高现金股利支付率政策 C. “一鸟在手”理论认为,由于股东偏好当期股利收益胜过未来预期资本利得,应采用高现金股利支付率政策 D. 代理理论认为,为解决控股股东和中小股东之间的代理冲突,应采用高现金股利支付率政策

6. 下列关于普通股发行定价方法的说法中,正确的是()。

A. 市盈率法根据发行前每股收益和二级市场平均市盈率确定普通股发行价格 B. 净资产倍率法根据发行前每股净资产账面价值和市场所能接受的溢价倍数确定普通股发行价格 C. 现金流量折现法根据发行前每股经营活动净现金流量和市场公允的折现率确定普通股发行价格 D. 现金流量折现法适用于前期投资大、初期回报不高、上市时利润偏低企业的普通股发行定价

7. 如果企业采用变动成本法核算产品成本,产品成本的计算范围是()。

A. 直接材料、直接人工 B. 直接材料、直接人工、间接制造费用 C. 直接材料、直接人工、变动制造费用 D. 直接材料、直接人工、变动制造费用、变动管理及销售费用

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. 下列成本估计方法中,可以用于研究各种成本性态的方法是()。

A. 历史成本分析法 B. 工业工程法 C. 契约检查法 D. 账户分析法

10. 下列关于经济增加值的说法中,错误的是()。

A. 计算基本的经济增加值时,不需要对经营利润和总资产进行调整 B. 计算披露的经济增加值时,应从公开的财务报表及其附注中获取调整事项的信息 C. 计算特殊的经济增加值时,通常对公司内部所有经营单位使用统一的资金成本 D. 计算真实的经济增加值时,通常对公司内部所有经营单位使用统一的资金成本

二、多项选择题

1. 假设其他条件不变,下列计算方法的改变会导致应收账款周转天数减少的有()。

A. 从使用赊销额改为使用销售收入进行计算 B. 从使用应收账款平均余额改为使用应收账款平均净额进行计算 C. 从使用应收账款全年日平均余额改为使用应收账款旺季的日平

均余额进行计算 D. 从使用已核销应收账款坏账损失后的平均余额改为核销应收账款坏账损失前的平均余额进行计算

2. 在企业可持续增长的情况下,下列计算各相关项目的本期增加额的公式中,正确的有()。

A. 本期资产增加=(本期销售增加/基期销售收入)×基期期末总资产 B. 本期负债增加=基期销售收入×销售净利率×利润留存率×(基期期末负债/基期期末股东权益) C. 本期股东权益增加=基期销售收入×销售净利率×利润留存率 D. 本期销售增加=基期销售收入×(基期净利润/基期期初股东权益)×利润留存率

3. 假设其他因素不变,下列事项中,会导致折价发行的平息债券价值下降的有()。

A. 提高付息频率 B. 延长到期时间 C. 提高票面利率 D. 等风险债券的市场利率上升

4. 下列关于计算加权平均资本成本的说法中,正确的有()。

A. 计算加权平均资本成本时,理想的做法是按照以市场价值计量的目标资本结构的比例计量每种资本要素的权重 B. 计算加权平均资本成本时,每种资本要素的相关成本是未来增量资金的机会成本,而非已经筹集资金的历史成本 C. 计算加权平均资本成本时,需要考虑发行费用的债务应与不需要考虑发行费用的债务分开,分别计量资本成本和权重 D. 计算加权平均资本成本时,如果筹资企业处于财务困境,需将债务的承诺收益率而非期望收益率作为债务成本

5. 在其他因素不变的情况下,下列事项中,会导致欧式看涨期权价值增加的有()。

A. 期权执行价格提高 B. 期权到期期限延长 C. 股票价格的波动率增加 D. 无风险利率提高

6. 下列关于MM理论的说法中,正确的有()。

A. 在不考虑企业所得税的情况下,企业加权平均资本成本的高低与资本结构无关,仅取决于企业经营风险的大小 B. 在不考虑企业所得税的情况下,有负债企业的权益成本随负债比例的增加而增加 C. 在考虑企业所得税的情况下,企业加权平均资本成本的高低与资本结构有关,随负债比例的增加而增加 D. 一个有负债企业在有企业所得税情况下的权益资本成本要比无企业所得税情况下的权益资本成本高

7. 从财务角度看,下列关于租赁的说法中,正确的有()。

A. 经营租赁中,只有出租人的损益平衡租金低于承租人的损益平衡租金,出租人才能获利 B. 融资租赁中,承租人的租赁期预期现金流量的风险通常低于期末资产预期现金流量的风险 C. 经营租赁中,出租人购置、维护、处理租赁资产的交易成本通常低于承租人 D. 融资租赁最主要的财务特征是租赁资产的成本可以完全补偿

8. 某企业采用随机模式控制现金的持有量。下列事项中,能够使最优现金返回线上升的有()。

A. 有价证券的收益率提高 B. 管理人员对风险的偏好程度提高 C. 企业每日的最低现金需要量提高 D. 企业每日现金余额变化的标准差增加

9. 某企业的临时性流动资产为120万元,经营性流动负债为20万元,短期金融负债为100万元。下列关于该企业营

运资本筹资政策的说法中,正确的有()。

- A. 该企业采用的是配合型营运资本筹资策略 B. 该企业在营业低谷时的易变现率大于1 C. 该企业在营业高峰时的易变现率小于1 D. 该企业在生产经营淡季,可将20万元闲置资金投资于短期有价证券

10. 下列关于作业成本法与传统的成本计算方法(以产量为基础的完全成本计算方法)比较的说法中,正确的有()。

- A. 传统的成本计算方法对全部生产成本进行分配,作业成本法只对变动成本进行分配 B. 传统的成本计算方法按部门归集间接费用,作业成本法按作业归集间接费用 C. 作业成本法的直接成本计算范围要比传统的成本计算方法的计算范围小 D. 与传统的成本计算方法相比,作业成本法不便于实施责任会计和业绩评价

11. 下列关于全面预算中的利润表预算编制的说法中,正确的有()。

- A. “销售收入”项目的数据,来自销售预算 B. “销货成本”项目的数据,来自生产预算 C. “销售及管理费用”项目的数据,来自销售及管理费用预算 D. “所得税费用”项目的数据,通常是根据利润表预算中的“利润”项目金额和本企业适用的法定所得税税率计算出来的

12. 某企业只生产一种产品,当年的税前利润为20000元。运用本量利关系对影响税前利润的各因素进行敏感分析后得出,单价的敏感系数为4,单位变动成本的敏感系数为-2.5,销售量的敏感系数为1.5,固定成本的敏感系数为-0.5。下列说法中,正确的有()。

- A. 上述影响税前利润的因素中,单价是最敏感的,固定成本是最不敏感的 B. 当单价提高10%时,税前利润将增长8000元 C. 当单位变动成本的上升幅度超过40%时,企业将转为亏损 D. 企业的安全边际率为66.67%

三、计算分析题

1. A公司是一家处于成长阶段的上市公司,正在对2010年的业绩进行计量和评价,有关资料如下:

(1)A公司2010年的销售收入为2500万元,营业成本为1340万元,销售及管理费用为500万元,利息费用为236万元。

(2)A公司2010年的平均总资产为5200万元,平均金融资产为100万元,平均经营负债为100万元,平均股东权益为2000万元。

(3)目前资本市场上等风险投资的权益成本为12%,税前净负债成本为8%;2010年A公司董事会对A公司要求的目标权益净利率为15%,要求的目标税前净负债成本为8%。

(4)A公司适用的企业所得税税率为25%。

要求:

(1)计算A公司的净经营资产净利率、权益净利率。

(2)计算A公司的剩余经营收益、剩余净金融支出、剩余权益收益。

(3)计算A公司的披露的经济增加值。计算时需要调整的事项如下:为扩大市场份额,A公司2010年年末发生营销支出200万元,全部计入销售及管理费用,计算披露的经济增加值时要求将该营销费用资本化(提示:调整时按照复式记账原理,同时调整税后经营净利润和净经营资产)。

(4)与传统的以盈利为基础的业绩评价相比,剩余收益基础业绩评价、经济增加值基础业绩评价主要有什么优缺点?

2. B公司是一家生产企业,其财务分析采用改进的管理用财务报表分析体系。该公司2009年、2010年改进的管理用财务报表相关历史数据如下:

单位:万元

项目	金额	
	2010年	2009年
资产负债表项目(年末):		
净负债	600	400
股东权益	1600	1000
净经营资产	2200	1400
利润表项目(年度):		
销售收入	5400	4200
税后经营净利润	440	252
减:税后利息费用	48	24
净利润	392	228

要求:

(1)假设B公司上述资产负债表的年末金额可以代表全年平均水平,请分别计算B公司2009年、2010年的净经营资产净利率、经营差异率和杠杆贡献率。

(2)利用因素分析法,按照净经营资产净利率差异、税后利息率差异和净财务杠杆差异的顺序,定量分析2010年权益净利率各驱动因素相比上年的变动对权益净利率相比上年的变动的影晌程度(以百分数表示)。

(3)B公司2011年的目标权益净利率为25%。假设该公司2011年保持2010年的资本结构和税后利息率不变,净经营资产周转次数可提高到3次,税后经营净利率至少应达到多少才能实现权益净利率目标?

3. C公司是2010年1月1日成立的高新技术企业。为了进行以价值为基础的管理,该公司采用股权现金流量模型对股权价值进行评估。评估所需的相关数据如下:

(1)C公司2010年的销售收入为1000万元。根据目前市场行情预测,其2011年、2012年的增长率分别为10%、8%;2013年及以后年度进入永续增长阶段,增长率为5%。

(2)C公司2010年的经营性营运资本周转率为4,净经营性长期资产周转率为2,净经营资产净利率为20%,净负债/股东权益=1/1。公司税后净负债成本为6%,股权资本成本为12%。评估时假设以后年度上述指标均保持不变。

(3)公司未来不打算增发或回购股票。为保持当前资本结构,公司采用剩余股利政策分配股利。

要求:

(1)计算C公司2011年至2013年的股权现金流量。

(2)计算C公司2010年12月31日的股权价值。

4. D公司只生产一种产品,采用标准成本法计算产品成本,期末对材料价格差异采用“调整销货成本与存货法”进行处理,将材料价格差异按照数量比例分配至已销产品成本和存货成本,对其他标准成本差异采用“结转本期损益法”进行处理。7月份有关资料如下:

(1)公司生产能量为1000小时/月,单位产品标准成本如下:

直接材料(6千克×26元/千克)	156元
直接人工(2小时×12元/小时)	24元
变动制造费用(2小时×6元/小时)	12元
固定制造费用(2小时×4元/小时)	8元
单位产品标准成本	200元

(2)原材料在生产开始时一次投入,其他成本费用陆续发生。公司采用约当产量法在完工产品和在产品之间分配生产费用,月初、月末在产品的平均完工程度均为50%。

(3)月初在产品存货40件,本月投产470件,本月完工450件并转入产成品库;月初产成品存货60件,本月销售480件。

(4)本月耗用直接材料2850千克,实际成本79800元;使用直接人工950小时,支付工资11590元;实际发生变动制造费用5605元,固定制造费用3895元。

(5)月初在产品存货应负担的材料价格差异为420元,月初产成品存货应负担的材料价格差异为465元。

要求:

(1)计算7月末在产品存货的标准成本、产成品存货的标准成本。

(2)计算7月份的各项标准成本差异(其中固定制造费用按三因素分析法计算)。

(3)计算7月末结转标准成本差异后的在产品存货成本、产成品存货成本(提示:需结转到存货成本的成本差异应分两步进行分配,先在本月完工产品和期末在产品存货之间进行分配,然后在本月销售产品和期末产成品存货之间进行分配)。

四、综合题

1. E公司是一家民营医药企业,专门从事药品的研发、生产和销售。公司自主研发并申请发明专利的BJ注射液自上市后销量快速增长,目前生产已达到满负荷状态。E公司正在研究是否扩充BJ注射液的生产能力,有关资料如下:

BJ注射液目前的生产能力为400万支/年。E公司经过市场分析认为,BJ注射液具有广阔的市场空间,拟将其生产能力提高到1200万支/年。由于公司目前没有可用的厂房和土地用来增加新的生产线,只能拆除当前生产线,新建一条生产能力为1200万支/年的生产线。

当前的BJ注射液生产线于2009年年初投产使用,现已使用2年半,目前的变现价值为1127万元。生产线的原值为1800万元,税法规定的折旧年限为10年,残值率为5%,按照直线法计提折旧。公司建造该条生产线时计划使用10年,项目结束时的变现价值预计为115万元。

新建生产线的预计支出为5000万元,税法规定的折旧年限为10年,残值率为5%,按照直线法计提折旧。新生产线计划使用7年,项目结束时的变现价值预计为1200万元。

BJ注射液目前的年销售量为400万支,销售价格为每支10元,单位变动成本为每支6元,每年的固定付现成本为100万元。扩建完成后,第1年的销量预计为700万支,第2年的销量预计为1000万支,第3年的销量预计为1200万支,以后每年稳定在1200万支。由于产品质量稳定、市场需求巨大,扩产不会对产品的销售价格、单位变动成本产生影响。扩产后,每年的固定付现成本将增加到220万元。

项目扩建需用半年时间,停产期间预计减少200万支BJ注射液的生产和销售,固定付现成本照常发生。

生产BJ注射液需要的营运资本随销售额的变化而变化,预计为销售额的10%。

扩建项目预计能在2011年年末完成并投入使用。为简化计算,假设扩建项目的初始现金流量均发生在2011年年末(零时点),营业现金流量均发生在以后各年年末,垫支的营运资本在各年年初投入,在项目结束时全部收回。

E公司目前的资本结构(负债/权益)为1/1,税前债务成本为9%, β 权益为1.5,当前市场的无风险报酬率为6.25%,权益市场的平均风险溢价为6%。公司拟采用目前的资本结构为扩建项目筹资,税前债务成本仍维持9%不变。

E公司适用的企业所得税税率为25%。

要求:

(1)计算公司当前的加权平均资本成本。公司能否使用当前的加权平均资本成本作为扩建项目的折现率?请说明原因。

(2)计算扩建项目的初始现金流量(零时点的增量现金净流量)、第1年至第7年的增量现金净流量、扩建项目的净现值(计算过程和结果填入答题卷中给定的表格中),判断扩建项目是否可行并说明原因。

(3)计算扩建项目的静态回收期。如果类似项目的静态回收期通常为3年,E公司是否应当采纳该扩建项目?请说明原因。

2. F公司是一家经营电子产品的上市公司。公司目前发行在外的普通股为10000万股,每股价格为10元,没有负债。公司现在急需筹集资金16000万元,用于投资液晶显示屏项目,有如下四个备选筹资方案:

方案一:以目前股本10000万股为基数,每10股配2股,配股价格为8元/股。

方案二:按照目前市价公开增发股票1600万股。

方案三:发行10年期的公司债券,债券面值为每份1000元,票面利率为9%,每年年末付息一次,到期还本,发行价格拟定为950元/份。目前等风险普通债券的市场利率为10%。

方案四:按面值发行10年期的附认股权证债券,债券面值为每份1000元,票面利率为9%,每年年末付息一次,到期还本。每份债券附送20张认股权证,认股权证只能在第5年末行权,行权时每张认股权证可按15元的价格购买1股普通股。公司未来仅靠利润留存提供增长资金,不打算增发或回购股票,也不打算增加新的债务筹资,项目投资后公司总价值年增长率预计为12%。目前等风险普通债券的市场利率为10%。

假设上述各方案的发行费用均可忽略不计。

要求:

(1)如果要使方案一可行,企业应在盈利持续性、现金股利分配水平和拟配售股份数量方面满足什么条件?假设该方案可行并且所有股东均参与配股,计算配股除权价格及每份配股权价值。

(2)如果要使方案二可行,企业应在净资产收益率方面满足什么条件?应遵循的公开增发新股的定价原则是什么?

(3)如果要使方案三可行,企业应在净资产、累计债券余额和利息支付能力方面满足什么条件?计算每份债券价值,判断拟定的债券发行价格是否合理并说明原因。

(4)根据方案四,计算每张认股权证价值、第5年末行权前股价;假设认股权证持有人均能在第5年末行权,计算第5年末行权后股价、该附认股权证债券的税前资本成本,判断方案四是否可行并说明原因。