

2020年税务师《财务与会计》真题
财务部分

一、单项选择题

1. 某证券资产组合由甲、乙、丙三只股票构成， β 系数分别为 0.6、1.0 和 1.5，每股市价分别为 8 元、4 元和 20 元，股票数量分别为 400 股、200 股和 200 股。假设当前短期国债收益率为 3%，股票价值指数平均收益率为 10%，则该证券资产组合的风险收益率是（ ）。

- A. 8.63% B. 11.63% C. 7.63% D. 10.63%

【答案】C

【解析】组合的 β 系数

$=0.6 \times (8 \times 400) / (8 \times 400 + 4 \times 200 + 20 \times 200) + 1 \times (4 \times 200) / (8 \times 400 + 4 \times 200 + 20 \times 200) + 1.5 \times (20 \times 200) / (8 \times 400 + 4 \times 200 + 20 \times 200) = 1.09$ 组合的风险收益率 $= 1.09 \times (10\% - 3\%) = 7.63\%$ 。

2. 采用销售百分比法预测资金需要量时，下列资产负债表项目会影响外部融资需求量金额的是（ ）。

- A. 实收资本
B. 短期借款
C. 固定资产
D. 应付票据

【答案】D

【解析】销售百分比法下，经营性资产项目包括库存现金、应收账款、存货等项目；经营性负债项目包括应付票据、应付账款等项目，不包括短期借款、短期融资券、长期负债等筹资性负债。

3. 甲公司只生产销售一种产品，2019 年度利润总额为 100 万元，销售量为 50 万件，产品单位边际贡献为 4 元。则甲公司 2019 年的安全边际率是（ ）。

- A. 50% B. 45% C. 65% D. 35%

【答案】A

【解析】固定成本 $= 50 \times 4 - 100 = 100$ （万元），盈亏临界点销售量 $= 100 / 4 = 25$ （万件），安全边

4.（该知识点 2021 年教材已删除）在其他条件一定的情况下，下列影响债券发行价格因素的表述中，错误的是（ ）。

- A. 债券期限越长，其发行价格就越接近面值
B. 债券的票面利率越高，其发行价格就越高
C. 债券发行时的市场利率越高，其发行价格就越低
D. 债券的面值越大，其发行价格就越高

【答案】A

【解析】平价发行，债券期限不影响发行价格。溢价或折价发行，债券期限越长，发行价格越偏离面值。选项 A 错误。

5. 甲公司计划投资一项目，一次性总投资为 100 万元，建设期为 0，经营期为 6 年，该项目的现值指数为 1.5。若当前市场利率为 8%，则该投资项目的年金净流量为（ ）万元。

[已知 $(P/A, 8\%, 6) = 4.6229$, $(F/A, 8\%, 6) = 7.3359$]

A. 6.82 B. 16.45 C. 12.45 D. 10.82

【答案】D

【解析】现值指数=(净现值+原始投资额现值)/原始投资额现值,所以,
净现值=现值指数×原始投资额现值-原始投资额现值=1.5×100-100=50(万元)
年金净流量=50/(P/A, 8%, 6)=50/4.6229=10.82(万元)。

6. 甲公司计划进行一项固定资产投资,总投资额 600 万元,预计该固定资产投产后第一年的流动资产需用额为 50 万元,流动负债需用额 10 万元;预计该固定资产投产后第二年的流动资产需用额为 80 万元,流动负债需用额 25 万元。则该固定资产投产后第二年流动资金投资额是()万元。

A. 25 B. 15 C. 40 D. 55

【答案】B

【解析】

第一年流动资金投资额=50-10=40(万元)
第二年流动资金需用额=80-25=55(万元)
第二年流动资金投资额=55-40=15(万元)。

7. 下列属于流动资产的保守融资策略特点的是()。

- A. 长期融资仅支持所有的非流动资产和一部分永久性流动资产
- B. 最大限度地使用短期融资
- C. 长期融资支持非流动资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产
- D. 短期融资支持部分永久性流动资产和所有的波动性流动资产

【答案】C

【解析】在保守融资策略中,长期融资支持非流动资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产。选项 A、B、D 属于激进融资策略的特点。

8. 甲公司 2019 年度存货周转期为 85 天,应收账款周转期为 65 天,应付账款周转期为 80 天,则甲公司 2019 年度的现金周转期为()天。

A. 70 B. 45 C. 65 D. 50

【答案】A

【解析】现金周转期=存货周转期+应收账款周转期-应付账款周转期=85+65-80=70(天)。

9. 甲公司 2019 年度实现销售收入 7200 万元,变动成本率为 60%。确定的信用条件为“2/10, 1/20, n/30”,其中有 70% 的客户选择 10 天付款, 20% 的客户选择 20 天付款, 10% 的客户选择 30 天付款。假设甲公司资金的机会成本为 10%, 全年按 360 天计算。则 2019 年甲公司应收账款的机会成本为()万元。

A. 28.0 B. 18.0 C. 16.8 D. 26.8

【答案】C

【解析】平均收现期=70%×10+20%×20+10%×30=14(天),应收账款的机会成本=7200×60%/360×14×10%=16.8(万元)。

10. 下列关于市盈率财务指标的表述中,错误的是()。

- A. 该指标的高低反映市场上投资者对股票收益和投资风险的预期
- B. 市盈率是股票每股市价与每股收益的比率

- C. 该指标越高，说明投资者为获得一定的预期利润需要支付更高的价格
- D. 该指标越高，反映投资者对股票的预期越看好，投资价值越大，投资风险越小

【答案】D

【解析】一方面，市盈率越高，意味着投资者对股票的收益预期越看好，投资价值越大。另一方面，市盈率越高，也说明获得一定的预期利润投资者需要支付更高的价格，因此，投资于该股票的风险也越大。

二、多项选择题

41. 下列企业财务管理目标中，考虑了风险因素的有（ ）。

- A. 企业净资产最大化
- B. 每股收益最大化
- C. 股东财富最大化
- D. 企业价值最大化
- E. 利润最大化

【答案】CD

【解析】股东财富最大化和企业价值最大化都考虑了风险因素。

42. 下列关于各项年金的表述中，正确的有（ ）。

- A. 预付年金与普通年金的区别仅在于收付款时间的不同
- B. 普通年金终值是每次收付款的复利终值之和
- C. 永续年金无法计算其终值
- D. 递延年金无法计算其现值
- E. 递延年金的终值与普通年金的终值计算方法一样

【答案】ABCE

【解析】递延年金可以计算其现值，选项D错误。

43. 与增量预算法相比，下列关于零基预算法特点的表述中错误的有（ ）。

- A. 容易受历史经济活动中的不合理因素影响，预算编制难度加大
- B. 预算编制工作量较大、成本较高
- C. 认为企业现有业务活动是合理的，不需要进行调整
- D. 特别适用于不经常发生的预算项目或预算编制基础变化较大的预算项目
- E. 有助于增加预算编制的透明度，有利于进行预算控制

【答案】AC

【解析】零基预算法是以零为起点编制预算，不受历史时期经济活动中的不合理因素影响，选项A错误。增量预算法认为企业现有业务活动是合理的，不需要进行调整，选项C错误。

44. 下列属于公司收缩主要方式的有（ ）。

- A. 新设合并
- B. 资产剥离
- C. 吸收合并
- D. 公司分立
- E. 分拆上市

【答案】BDE

【解析】资产剥离、公司分立、分拆上市等是公司收缩的主要方式。选项A、C属于公司并

购的方式。

45. 下列关于短期贷款利息支付方式的表述中, 正确的有 ()。

- A. 采用贴现法时, 短期贷款的实际利率要高于名义利率
- B. 采用加息法时, 短期贷款的名义利率是实际利率的 2 倍
- C. 对于同一笔短期贷款, 企业应尽量选择收款法支付利息
- D. 对于同一笔短期贷款, 企业支付利息的方式对企业当期损益没有影响
- E. 采用收款法时, 短期贷款的实际利率与名义利率相同

【答案】 ACDE

【解析】采用加息法时, 由于贷款本金分期均衡偿还, 借款企业实际只平均使用了贷款本金的一半, 却支付了全额利息。这样企业所负担的实际利率便要高于名义利率大约 1 倍。选项 B 错误。

46. 下列因素中, 影响企业稀释每股收益的有 ()。

- A. 每股股利
- B. 发行在外的普通股加权平均数
- C. 净利润
- D. 每股市价
- E. 可转换公司债券

【答案】 BCE

【解析】净利润、发行在外的普通股加权平均数影响基本每股收益的计算, 同时也影响稀释每股收益的计算, 可转换公司债券具有稀释性, 会影响稀释每股收益的计算。

三、计算题

(一)

甲公司 2019 年年初资本总额为 1500 万元, 资本结构如下表:

资本来源	筹资金额
股本	50 万股 (面值 1 元、发行价格 16 元)
资本公积	750 万元
长期借款	500 万元 (5 年期、年利率 8%, 分期付息一次还本)
应付债券	200 万元 (按面值发行、3 年期、年利率 5%, 分期付息一次还本)

甲公司因需要筹集资金 500 万元, 现有两个方案可供选择, 并按每股收益无差别点分析法确定最优筹资方案。

方案一: 采用发行股票方式筹集资金。发行普通股 20 万股, 股票的面值为 1 元, 发行价格 25 元。

方案二: 采用发行债券方式筹集资金。期限 3 年, 债券票面年利率为 6%, 按面值发行, 每年年末付息, 到期还本。预计 2019 年度息税前利润为 200 万元。甲公司筹资后, 发行的普通股每股市价为 28 元, 预计 2020 年每股现金股利为 2 元, 预计股利每年增长 3%。甲公司适用的企业所得税税率为 25%。不考虑筹资费用和其他因素影响。根据上述资料, 回答以下问题:

61. 针对以上两个筹资方案, 每股收益无差别点的息税前利润是 () 万元。

- A. 150
- B. 163

C. 160

D. 155

【答案】D

【解析】 $(EBIT - 500 \times 8\% - 200 \times 5\%) \times (1 - 25\%) / (50 + 20) = (EBIT - 500 \times 8\% - 200 \times 5\% - 500 \times 6\%) \times (1 - 25\%) / 50$ 解得：EBIT=155 (万元)。

62. 甲公司选定最优方案并筹资后，其普通股的资本成本是 ()。

A. 8.14%

B. 7.14%

C. 10.14%

D. 11.14%

【答案】C

【解析】普通股的资本成本 = $2 / 28 + 3\% = 10.14\%$ 。

63. 甲公司选定最优方案并筹资后，其加权资本成本是 ()。

A. 7.06%

B. 8.07%

C. 7.47%

D. 8.47%

已知条件：

长期借款	500 万元，年利率 8%
应付债券	200 万元，年利率 5%
筹集资金	500 万元，年利率为 6%
股权	50 万股，28 元每股，普通股的资本成本 10.14%

【答案】A

【解析】因为预计 2019 年度息税前利润 200 万元大于每股收益无差别点的息税前利润 155 万元，所以采用方案二进行筹资。加权平均资本成本 = $8\% \times (1 - 25\%) \times 500 / (1500 + 500) + 5\% \times (1 - 25\%) \times 200 / (1500 + 500) + 6\% \times (1 - 25\%) \times 500 / (1500 + 500) + 10.14\% \times (50 + 750) / (1500 + 500) = 7.06\%$

64. 公司选定最优方案并筹资后，假设甲公司 2019 年实现息税前利润与预期的一致，其他条件不变，则甲公司 2020 年的财务杠杆系数是 ()。

A. 1.50

B. 1.80

C. 1.67

D. 1.33

长期借款	500 万元，年利率 8%
应付债券	200 万元，年利率 5%
筹集资金	500 万元，年利率为 6%

【答案】C

【解析】甲公司 2020 年的财务杠杆系数 = $200 / (200 - 500 \times 8\% - 200 \times 5\% - 500 \times 6\%) = 1.67$ 。