

注册会计师

财务成本管理

真题解析班

一、单选题

（本题型共 13 小题，每小题 2 分，共 26 分。每小题只有一个正确答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案，用鼠标点击相应的选项）

1. 某公司空调维修合同规定：每年上门维修不超过 2 次时，维修费用总计 500 元；超过 2 次时，每次收费 500 元，该项维修费用属于（ ）。

- A. 半固定成本
B. 延期变动成本
C. 阶梯式成本
D. 半变动成本

【答案】B

【解析】概念性题目，简单不做解析了。

2. 某公司每半年发放一次普通股股利，股利以每半年 3% 的速度持续增长，最近刚发放每股股利 1 元。公司普通股的年必要报酬率为 10.25%，该公司股票当前每股价值是（ ）元。

- A. 51.5
B. 48.47
C. 24.96
D. 13.73

【答案】A

【解析】公司普通股等风险投资的年必要报酬率为 10.25%，所以每半年必要报酬率 $= (1 + 10.25\%)^{0.5} - 1 = 5\%$ ，股票价值 $= 1 \times (1 + 3\%) / (5\% - 3\%) = 51.5$ （元）。说明，本题考核了年必要报酬率为有效年利率，则半年期折现率，不能够采用 $10.25\% / 2$ 。

3. 2022 年 8 月 27 日，市场上有以 A 公司股票为标的欧式看跌期权，每份看跌期权可卖出 1 股股票，执行价格为 18 元，2022 年 10 月 27 日到期。以下情形中，持有该期权多头会执行权利的是（ ）。

- A. 2022 年 9 月 27 日，A 公司股票每股市价 15 元
B. 2022 年 9 月 27 日，A 公司股票每股市价 20 元
C. 2022 年 10 月 27 日，A 公司股票每股市价 15 元
D. 2022 年 10 月 27 日，A 公司股票每股市价 20 元

【答案】C

【解析】看跌期权，多方在市场价格低于执行价格 18 时会执行，欧式期权只能够在到期日执行。

4. 甲公司采用随机模式管理现金。现金余额最低 1 500 万元，现金返回线 3 500 万元。当现金余额为 8 500 万元时，甲公司的决策应该是（ ）。

- A. 卖出证券 5 000 万元
B. 买入证券 1 000 万元
C. 不进行证券买卖
D. 买入证券 5 000 万元

【答案】D

【解析】返回线 $R = L + Z$ ，所以 $Z = 3 500 - 1 500 = 2 000$ 万元，控制上限 $H = L + 3Z = 1500 + 3 \times 2 000 = 7 500$ （万元），现金余额 8 500 超过了 H，所以需要购买有价证券 $= 8 500 - 3 500 = 5 000$ 万元。

5. 某公司维修总成本与维修工时满足 $y = a + bx$ ，其中 a 为月固定成本，b 为单位变动成本。最近 5 个月的实际历史成本数据如下：

2022 年	机修工时 x（小时）	实际成本 y（元）
8 月	89	644

9月	105	722
10月	100	701
11月	108	742
12月	110	750
合计	512	3 559

假设全年固定成本是月固定成本的12倍。2023年维修预计提供1 200小时机修服务，根据该模型测算的维修总成本为（ ）元。

- A. 8 500 B. 6 200 C. 7 500 D. 9 500

【答案】A

【解析】使用高低点法计算： $b = (750 - 644) / (110 - 89) = 5.05$ ， $a = 750 - 5.05 \times 110 = 194.5$ ，从而每个月的成本模型为 $y = 194.5 + 5.05x$ 。全年固定成本是月固定成本的12倍，所以预计年度维修总成本 $= 194.5 \times 12 + 5.05 \times 1 200 = 8 394$ （元）

6. 某公司A产品亏损3 000万元。经了解A产品年营业收入9 000万元，变动成本8 000万元，固定成本4 000万元；如果停产A产品，设备可生产B产品；预计B产品全年营业收入8 000万元，变动成本6 000万元；甲公司应采取的决策是（ ）。

- A. 继续生产A产品
B. 停产A产品与继续生产B产品无差别
C. 停产A产品并生产B产品
D. 停产A产品但不生产B产品

【答案】C

【解析】A产品的边际贡献 $= 9 000 - 8 000 = 1 000$ 万元，B产品的边际贡献 $= 8 000 - 6 000 = 2 000$ 万元，生产A、B产品的设备一样，B产生的边际贡献更多，所以应该生产B产品，停产A产品。

7. 甲公司有两个互斥的投资项目M和N，投资期限和投资风险都不同，但都可以重置。以下情况下，可以判定M项目优于N项目的是（ ）。

- A. M的动态投资回收期 $<$ N的动态投资回收期
B. M的内含报酬率 $>$ N的内含报酬率
C. M的永续净现值 $>$ N的永续净现值
D. M的等额年金 $>$ N的等额年金

【答案】C

【解析】互斥项目，投资期不同，项目可以重置，从而永续净现值指标更优。

8. 某企业产销A产品，2022年8月计划产量1 000件，单位产品材料消耗标准为5千克。本月实际产量900件，月初车间已领未用材料100千克，本月实际领料4 800千克，月末已领未用材料120千克。本月材料用量差异是（ ）。

- A. 不利差异320千克
B. 不利差异300千克
C. 有利差异200千克
D. 不利差异280千克

【答案】D

【解析】本题比较特殊，不是计算直接材料数量差异，这个差异是金额；本题让计算材料使用数量差异，因为答案的单位是千克，所以本月材料用量差异 $=$ 实际产量下的实际使用数量 $-$ 实际产量下的标准使用数量 $= (100 + 4 800 - 120) - 900 \times 5 = 4 780 - 4 500 = 280$ （千克）（是超支，不利差异）。

9. 甲公司采用固定股利支付率政策，股利支付率为60%。公司2022年实现净利润8 000万元，提取10%法定公积金。甲公司2022年分配的现金股利（ ）万元。

- A. 4 800 B. 5 600 C. 4 320 D. 4 000

【答案】A

【解析】 $8\ 000 \times 60\% = 4\ 800$ （万元）

10. 以下关于优先股的说法中，正确的是（ ）。

- A. 优先股股东仅在公司发行优先股时拥有表决权
- B. 公司破产清算时优先股股东将优先于无担保债权人求偿
- C. 优先股属于兼具债务融资特征和权益融资特征的混合筹资工具
- D. 公司配股增发时优先股股东相比于普通股股东具有优先配股权

【答案】C

【解析】优先股仅在利润和剩余权益分配上较普通股有优先权。

11. 某公司生产甲、乙两种产品，2022年8月甲产品产量4 000件，乙产品产量1 000件。乙公司采用作业成本法分配间接成本，相关数据如下：

作业	间接成本 (万元)	作业动因	作业动因数量	
			甲产品	乙产品
机器调整	1 400	调整次数	15	13
机加工	960	机器工时	40 000	8 000

甲产品的单位间接成本是（ ）元。

- A. 810
- B. 3 875
- C. 1 550
- D. 8 100

【答案】B

【解析】机器调整作业成本的分配率 $=1\ 400 \div 28 = 50$ （万元/次），机加工作业成本的分配率 $=960 \div 48\ 000 = 0.02$ （万元/机器工时），甲产品的间接成本 $=15 \times 50 + 40\ 000 \times 0.02 = 1\ 550$ （万元），甲产品的单位间接成本 $=1\ 550 \div 4\ 000 = 0.3875$ （万元/件） $=3\ 875$ （元/件）

12. 某公司是一家房地产企业，因为市场转向的需要，拟投资新能源汽车项目，预计期限8年。乙公司是一家新能源汽车生产企业，与该项目具有类似的商业模式、规模、负债比率和财务状况。以下各项最适合作为该项目债务资本成本的是（ ）。

- A. 乙公司刚刚发行的8年期债券的票面利率6%
- B. 乙公司刚刚发行的8年期债券的到期收益率6.5%
- C. 刚刚发行的8年期政府债券的到期收益率5.5%
- D. 刚刚发行的8年期政府债券的票面利率5%

【答案】B

【解析】由于乙公司与该项目具有类似的商业模式、规模、负债比率和财务状况，所以可以直接用乙公司的债权的到期收益率作为项目的资本成本。

13. 甲公司正在编制2023年各季度销售预算。销售货款当季度收回70%，下季度收回25%，下下季度收回5%。2023年初应收账款余额3 000万元，其中，2022年第三季度销售形成的应收账款为600万元，第四季度销售形成的应收账款为2 400万元。2023年第一季度预计销售收入6 000万元。2023年第一季度预计现金收入是（ ）万元。

- A. 6600
- B. 6800
- C. 5400
- D. 7200

【答案】B

【解析】2023年第一季度预计现金收入 $=600 + 2400/30\% \times 25\% + 6000 \times 70\% = 6800$ （万元）。