

注册会计师

财务成本管理

真题解析班

一、单项选择题（本题型共 13 小题，每小题 2 分，本题型共 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. 下列指标中，适合对利润中心部门经理业绩进行评价的是（ ）。

- A. 部门可控边际贡献
- B. 部门剩余收益
- C. 部门边际贡献
- D. 部门税前经营利润

答案：A

解析：部门可控边际贡献反映了部门经理在其权限和控制范围内有效使用资源的能力，故部门可控边际贡献适合对利润中心部门经理业绩进行评价，选项 A 正确

2. 甲公司只产销一种产品，目前年产销量 200 万件，息税前利润对销量的敏感系数为 4，处于盈利状态，假定其他条件不变，甲公司盈亏临界点的产销量是（ ）万件。

- A. 192
- B. 50
- C. 200
- D. 150

税前经营利润对销量的敏感系数=经营杠杆系数
=1/安全边际率

答案：D

解析：息税前利润对销量的敏感系数=息税前利润变动百分比/销量变动百分比，甲公司处于盈亏临界时，息税前利润为 0，息税前利润变动百分比=(0-原息税前利润)/原息税前利润=-100%，因此销量变动百分比=-100%/4=-25%，甲公司盈亏临界点的产销量=200x(1-25%)=150(万件)

3. 甲公司编制直接材料预算，各季度末的材料存量是下一季度生产需要量的 10%，单位产品材料用量 6 千克/件。第二季度生产 2000 件，材料采购量 12600 千克。则第三季度生产的材料需要量为（ ）千克？

- A. 6000
- B. 16000
- C. 11000
- D. 18000

预计材料采购量=预计生产需要量+期末库存-期初库存
 $12600=2000 \times 6 + \text{期末库存} - 2000 \times 6 \times 10\%$

答案：D

解析：第二季度生产需要量=2000*6=12000(千克)，第二季度期初材料存量=12000*10%=1200(千克) 第二季度期末材料存量=1200+12600-12000=1800(千克)，第三季度材料需要量=1800/10%=18000(千克)

4. 甲公司营运资本筹资管理策略从激进型改为保守型，下列措施符合要求的是（ ）。

- A. 发行长期债券回购公司股票
- B. 增加长期借款购买固定资产
- C. 增发公司股票偿还短期借款
- D. 增加短期借款购买原材料

答案：C

解析：保守型筹资策略与激进型筹资策略相比，短期金融负债占比小，增发公司股票偿还短期借款减少了短期金融负债，因此选项 C 正确。

5. 甲公司采用剩余股利政策，年初未分配利润 400 万元，用当年利润发股利。当年实现净利润 580 万元，法定盈余公积按 10% 计提。预计新增投资资本 900 万元，目标资本结构（净负债/权益）2/3。则甲公司应发放的现金股利为（ ）万元

- A. 36
- B. 40
- C. 382
- D. 0

现金股利=580-900*60%=40（万元）

答案：B

解析：净负债/所有者权益=2/3，因此权益资本占比为 3/(3+2)=60%。在剩余股利政策下，公司应发放的现金股利=580-900*60%=40（万元）

6. 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 年应收账款余额 3000 万元，其中：2022 年第三季度形成的应收账款为 600 万元，2022 年第四季度形成的应收账款为 2400 万元，2023 年第一季度预计销售收入为 6000 万元，2023 年第一季度预计现金流入是（ ）万元

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

$$X*30\%=2400$$

$$Y*5\%=600$$

应收账款

3 季度 4 季度 1 季度
Y* 5% X*25% 6000*70% 现金流

答案：B

解析：2022 年第三季度的销售收入=600/5%=12000（万元），第四季度的销售收入=2400/(25%+5%)=8000（万元）。2023 年第一季度预计现金流入=12000*5%+8000*25%+6000*70%=6800（万元）

7. 甲公司本期销售收入 4 亿元，销售净利率 9.8%，拟使用修正平均市销率模型评估公司价值，可比公司相关资料如下：

甲公司价值为（ ）亿元

- A. 39.60
- B. 38.42
- C. 40
- D. 40.41

可比公司	本期市销率	销售净利率
M	9.8	10%
N	10.0	9.4%
P	10.2	10.3%

答案：A

解析：可比公司平均市销率=(9.8+10+10.2)/3=10，可比公司平均销售净利率=(10%+9.4%+10.3%)/3=9.9%。甲公司股权价值=10/9.9%*9.8%*4=39.60（亿元）。

8. 甲公司拟投资某项目，初始投资额 1000 万，经营期限 5 年，经营期每年现金净流量为 500 万元，项目资本成本 8%，当经营期每年税后现金净流量提高 10% 该项目净现值对年税后现金净流量的敏感系数为（ ）

- A. 3.52
- B. 2.31
- C. -2.31
- D. 2.00

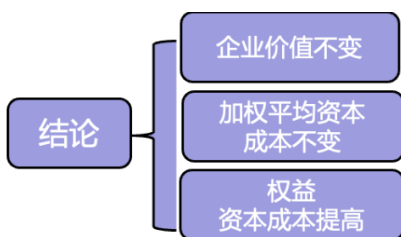
敏感系数=500*10%*(P/A, 8%, 5) / 996.35 / 10%=2

答案: D

解析: 目前的净现值=500*(P/A, 8%, 5) - 1000=996.35 (万元) 每年税后现金净流量提高 10%后的净现值=500*(1+10%) * (P/A, 8%, 5) - 1000=1195.985 (万元) 净现值对年税后现金净流量的敏感系数=(1195.985-996.35) / 996.35/10%=2。

9. 根据无税的 MM 理论, 下列关于财务杠杆对企业影响的表述中, 正确的是 ()

- A. 降低财务杠杆, 企业加权平均资本成本随之上升
- B. 提高财务杠杆, 企业价值随之增加
- C. 提高财务杠杆, 企业股权资本成本随之上升
- D. 降低财务杠杆, 企业价值随之增加



答案: C

解析: 无税 MM 理论下, 无论企业负债如何变化, 企业的加权平均资本成本和企业整体价值保持不变。因此选项 ABD 说法错误。

10. 甲公司生产 x 产品仅需消耗 M 材料, 材料用量标准 34 克/件, 价格标准 0.45 元/千克, 2023 年 5 月, 采购 M 材料 2000 千克, 单价 0.5 元/千克。当月生产产品 500 件, 实际耗用当月采购的 M 材料 1600 千克, X 产品直接材料价格差异是 ()。

- A. 不利差异 100 元
- B. 不利差异 80 元
- C. 不利差异 75 元
- D. 不利差异 45 元

直接材料价格差异= (实际价格-标准价格) × 实际数量

直接材料数量差异=(实际数量-标准数量) × 标准价格

答案: B

解析: 直接材料的价格差异=实际用量 x (实际价格-标准价格) =1600*(0.5-0.45) =80(元)

11. 甲企业生产 x 产品, 月生产能力 2500 件, 正常销量 2000 件, 剩余生产能力无法转移, 该产品单价 30 元, 单位变动成本 18 元, 单位固定制造费用 3 元, 2023 年 5 月客户紧急追加订货 800 件, 原意每件出价 36.5 元, 超出生产能力的支付工人加班工资 10000 元, 若接受订单, 对企业利润的影响是 ()

- A. 增加利润 1200 元
- B. 减少利润 1200 元
- C. 增加利润 11200 元
- D. 增加利润 8800 元

800*(36.5-18) - 300*(30-18) - 10000=1200(元)

答案: A

解析: 接受订单对利润的影响=800*(36.5-18) - 300*(30-18) - 10000=1200(元)

12. 与激进型营运资本投资策略相比，保守型营运资本投资策略下的流动资产（ ）。

- A. 持有成本较高，短缺成本较低
- B. 持有成本较低，短缺成本较高
- C. 持有成本和短缺成本均较低
- D. 持有成本和短缺成本均较高

答案：A

解析：保守型营运资本投资策略，表现为持有较多的现金和有价证券，充足的存货，提供给客户宽松的付款条件并保持较高的应收账款水平，其特点是流动资产与收入比较高，持有成本较高，短缺成本较小，选项 A 正确。

13. 甲公司设有机修和运输两个辅助车间，2023 年 7 月机修车间发生成本费用 80 万元，提供机修劳务 1600 小时，其中运输车间耗用 50 小时，基本生产车间耗用 1400 小时，管理部门耗用 150 小时。运输车间发生成本费用 120 万元，提供运输 60 万吨千米，其中机修车间耗用 4 万吨千米，基本生产部门耗用 56 万吨千米。甲公司采用一次交互分配法分配辅助生产费用，一次交互分配后，机修车间对外分配单位成本是（ ）元/小时。

- A. 516.13
- B. 480.65
- C. 551.61
- D. 500

机修： $800000/1600=500$ $50*500=25000$

运输： $1200000/60=20000$ $20000*4=80000$

机修： $(800000-25000+80000)/(1600-50)=551.61$

答案：C

解析：机修车间对内分配率= $800000/1600=500$ （元/小时），运输车间对内分配率= $1200000/60=20000$ （元/万吨千米），机修车间对外分配单位成本= $(800000-500\times 50+20000\times 4)/(1600-50)=551.61$ （元/小时）。