

## 第一章 财务管理概述

1. 【多选题】关于股东或合伙人承担有限责任的表述中正确的有（ ）。

- A. 有限责任公司的大股东只承担有限责任
- B. 特殊合伙制企业无过失的合伙人只承担有限责任
- C. 股份制公司的股东只承担有限责任
- D. 合伙制企业的普通合伙人只承担有限责任

【正确答案】AC

【答案解析】公司制企业对债务承担有限责任，公司债务是法人的债务，不是所有者的债务，公司以其自身资产为限对债务承担责任，所有者以其出资额为限对公司债务承担责任，所以选项 A、C 的表述正确。合伙企业法规定，合伙人在执业活动中非因故意或者重大过失造成的合伙企业债务以及合伙企业的其他债务，由全体合伙人承担无限连带责任。所以选项 B 的表述不正确。普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，所以选项 D 的表述不正确。

2. 【单选题】如果股票价格的变动与历史股价相关，资本市场（ ）。

- A. 无效
- B. 弱式有效
- C. 半强式有效
- D. 强式有效

【正确答案】A

【答案解析】判断资本市场弱式有效的标志是有关证券的历史信息对证券的现在和未来价格变动没有任何影响。反之，如果有关证券的历史信息对证券的价格变动仍有影响，则证券市场尚未达到弱式有效。所以本题答案为 A。

## 第二章 财务报表分析和财务预测

1. 【多选题】假设其他因素不变，下列变动中会导致企业内含增长率提高的有（ ）。

- A. 预计营业净利率的增加
- B. 预计股利支付率的增加
- C. 经营负债销售百分比的增加
- D. 经营资产销售百分比的增加

【答案】AC

【解析】可以结合教材给出的公式理解， $0 = \text{经营资产销售百分比} - \text{经营负债销售百分比} - (1 + 1/\text{内含增长率}) \times \text{预计营业净利率} \times (1 - \text{预计股利支付率})$ 。其他因素不变的情况下，预计营业净利率增加时，为了保证计算结果为 0（即不变）， $(1 + 1/\text{内含增长率})$  必须下降，所以，内含增长率提高。预计股利支付率增加时， $(1 - \text{预计股利支付率})$  下降，为了保证计算结果为 0， $(1 + 1/\text{内含增长率})$  必须上升，所以，内含增长率下降。经营负债销售百分比增加时，为了保证计算结果为 0（即不变）， $(1 + 1/\text{内含增长率})$  必须下降，所以，内含增长率提高。经营资产销售百分比增加时，为了保证计算结果为 0， $(1 + 1/\text{内含增长率})$  必须上升，所以，内含增长率下降。

2. 【单选题】下列关于营运资本的说法中，正确的是（ ）。

- A. 营运资本越多的企业，流动比率越大
- B. 营运资本越多，长期资本用于流动资产的金额越大
- C. 营运资本增加，说明企业短期偿债能力提高
- D. 营运资本越多的企业，短期偿债能力越强

【正确答案】B

【答案解析】营运资本=流动资产-流动负债，即流动资产=流动负债+营运资本，而营运资本=长期资本-长期资产，由此可知，营运资本指的是长期资本满足长期资产需求之后剩余的资金，用来满足流动负债无法支付的流动资产资金需求，所以，选项B是答案。流动比率=流动资产/流动负债，营运资本越多，只能说明流动资产和流动负债的差额越大，不能说明二者的比值越大（例如：流动资产为100万元，流动负债为40万元时，营运资本为60万元，流动比率为2.5。流动资产为1000万元，流动负债为400万元时，营运资本为600万元大于60万元，但是流动比率仍然为2.5），所以选项A、C和D的说法不正确。

3. 【多选题】甲公司2021年保持2020年的经营效率（营业净利率、总资产周转率）和财务政策（权益乘数、股利支付率）不变，不发行新股或回购股票。那么下列关于2020年、2021年的可持续增长率和实际增长率之间关系的表述正确的有（ ）。

- A. 2021年可持续增长率等于2021年实际增长率
- B. 2020年可持续增长率等于2021年实际增长率
- C. 2020年实际增长率等于2020年可持续增长率
- D. 2020年实际增长率等于2021年可持续增长率

【正确答案】AB

【答案解析】根据题目表述，2021年经营效率和财务政策不变，并且不发行新股或回购股票，得出甲公司2021年在2020年的基础上实现了可持续增长，所以2021年实际增长率=2020年可持续增长率=2021年可持续增长率，选项AB的表述正确。由于不知道2020年实际增长率，所以，选项CD的表述不正确。

### 第三章 价值评估基础

1. （单选题）甲商场某型号电视机每台售价7200元，拟进行分期付款促销活动，价款可在9个月内按月分期，每期期初等额支付。假设年利率12%。下列各项金额中，最接近该电视机月初分期付款金额的是（ ）元。

- A. 832
- B. 800
- C. 841
- D. 850

【答案】A

【解析】假设月初付款金额为A，则本题为预付年金，按月分期付款，年利率为12%，所以月利率为 $12\%/12=1\%$ 。则： $A \times (P/A, 1\%, 9) \times (1+1\%) = 7200$ ，解得 $A=832$ （元）。

2. 【多选题】下列关于资本市场线和证券市场线区别和联系的说法中，正确的有（ ）。

- A. 两者的斜率均可为负数
- B. 两者的横轴分别是报酬率的标准差和 $\beta$ 系数
- C. 两者的纵轴截距均为无风险报酬率
- D. 两者的纵轴均为必要报酬率

【正确答案】BC

【答案解析】证券市场线和资本市场线都是向右上方倾斜的，所以，斜率都是正数，选项A的说法不正确。资本市场线的纵轴为期望报酬率，所以，选项D的说法不正确。

3. 【单选题】甲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

刚发放上半年股利每股 1 元。甲公司普通股等风险投资的年必要报酬率为 10.25%，则该公司股票目前每股价值是（ ）元。

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

【答案】C

【解析】需要注意的是，本题的股利是每半年发放一次，所以，应该先把甲公司普通股等风险投资的年必要报酬率 10.25% 折算为半年的必要报酬率  $(1+10.25\%)^{1/2}-1=5\%$ 。然后得出公司股票目前每股价值  $=1 \times (1+3\%) / (5\%-3\%) = 51.5$ （元）。

4. 【多选题】假设市场有效，下列影响平息债券价格的说法中，正确的有（ ）。

- A. 债券期限越短，市场利率变动对债券价格的影响越小
- B. 当市场利率高于票面利率时，债券价格高于面值
- C. 市场利率与票面利率的差异越大，债券价格与面值的差异越大
- D. 债券期限越长，债券价格与面值的差异越大

【答案】AC

【解析】在市场有效的情况下，债券价值 = 债券价格。对于平息债券来说，随着到期时间的缩短，折现率（即市场利率）变动对债券价值的影响越来越小，所以，选项 A 的说法正确。对于平息债券来说，当市场利率高于票面利率时，债券价格低于面值，所以，选项 B 的说法不正确。对于平息债券来说，债券价格与面值的差异是由市场利率与票面利率的差异引起的，市场利率与票面利率的差异越大，债券价格与面值的差异越大。所以，选项 C 的说法正确。对于平息债券来说，如果市场利率等于票面利率，则债券价值等于面值，所以，选项 D 的说法不正确。

5. 【多选题】甲投资组合由 M 股票和 N 政府债券（无风险）组成，持仓占比分别为 50% 和 50%，下列等式中正确的有（ ）。

- A. 甲期望报酬率 = M 的期望报酬率 × 50%
- B. 甲报酬率的方差 = M 报酬率的方差 × 50%
- C. 甲的贝塔系数 = M 的贝塔系数 × 50%
- D. 甲报酬率的标准差 = M 报酬率的标准差 × 50%

【正确答案】CD

【答案解析】甲期望报酬率 = M 的期望报酬率 × 50% + N 的期望报酬率 × 50%，由于 N 的期望报酬率不是 0，所以，选项 A 不正确。由于无风险，所以，N 的标准差、方差、贝塔系数都是 0，N 和 M 的相关系数也为 0，甲报酬率的方差 = M 报酬率的方差 × 50% × 50% = M 报酬率的方差 × 25%，选项 B 不正确。甲报酬率的标准差 = M 报酬率的标准差 × 50%，选项 D 正确。甲的贝塔系数 = M 的贝塔系数 × 50% + 0 × 50% = M 的贝塔系数 × 50%，选项 C 正确。

#### 第四章 资本成本

1. 【单选题】甲公司有 X、Y 两个项目组，分别承接不同的项目类型，X 项目组的资本成本为 8%，Y 项目组的资本成本为 12%，甲公司资本成本为 10%，下列项目中，甲公司可以接受的是（ ）。

- A. 报酬率为 9% 的 X 类项目
- B. 报酬率为 7% 的 X 类项目

- C. 报酬率为 10% 的 Y 类项目
- D. 报酬率为 11% 的 Y 类项目

【答案】A

【解析】项目的资本成本与公司的资本成本不同是因为项目的风险与公司整体风险不同，因此不能用公司资本成本作为评价项目是否接受的标准，而应该用项目的资本成本，只有选项 A 的报酬率是大于该项目的资本成本的，因此选项 A 是答案。

2. 【多选题】甲公司目前没有上市交易的债券，在测算公司债务资本成本时，下列表述正确的有（ ）。

- A. 采用可比公司法时，可比公司应与甲公司的商业模式、财务状况类似
- B. 采用可比公司法时，可比公司与甲公司在同一行业且拥有上市交易的债券
- C. 采用风险调整法时，用来估计无风险收益率的政府债券应与甲公司债券到期日相同或相近
- D. 采用风险调整法时，用来估计信用风险补偿率的发债公司应与甲公司在同一行业

【正确答案】 ABC

【答案解析】本题考核债务资本成本的估计。如果需要计算债务资本成本的公司，没有上市债券，就需要找一个拥有可上市交易债券的可比公司作为参照物。计算可比公司长期债券的到期收益率，作为本公司的长期债务资本成本。可比公司应当与目标公司处于同一行业，具有类似的商业模式。最好两者的规模、负债比率和财务状况也比较类似。所以，选项 A、B 的表述正确。如果本公司没有上市的债券，而且找不到合适的可比公司，那么就需要使用风险调整法估计债务资本成本。税前债务资本成本 = 无风险收益率 + 企业的信用风险补偿率，无风险收益率是指与公司债券到期日相同或相近的政府债券到期收益率。所以，选项 C 的表述正确。信用风险的大小可以用信用级别来估计，确定企业的信用风险补偿率时，选择若干信用级别与本公司相同的上市的公司债券（不一定符合可比公司条件），所以，选项 D 的表述不正确。

## 第五章 投资项目资本预算

1. 【多选题】甲公司拟投资一个采矿项目，经营期限 10 年，资本成本 14%，假设该项目的初始现金流量发生在期初，营业现金流量均发生在投产后期末，该项目现值指数大于 1。下列关于该项目的说法中，正确的有（ ）。

- A. 净现值大于 0
- B. 折现回收期大于 10 年
- C. 会计报酬率大于 14%
- D. 内含报酬率大于 14%

【答案】AD

【解析】该项目现值指数大于 1，说明项目的净现值大于 0，项目可行，因此内含报酬率大于资本成本 14%，折现回收期小于经营期限 10 年。根据题目，无法判断会计报酬率和资本成本的关系。

2. 【多选题】对于两个期限不同的互斥项目，可采用共同年限法和等额年金法进行项目决策，下列关于两种方法共同缺点的说法中，正确的有（ ）。

- A. 未考虑竞争导致的收益下降
- B. 未考虑项目收入带来的现金流入
- C. 未考虑通货膨胀导致重置成本上升
- D. 未考虑技术更新换代导致的投入产出变更

【答案】ACD

【解析】两种方法存在共同的缺点：（1）有的领域技术进步快，目前就可以预期升级换代不可避免，不可能原样复制；（2）如果通货膨胀比较严重，必须考虑重置成本的上升，这是一个非常具有挑战性的任务，对此两种方法都没有考虑；（3）从长期来看，竞争会使项目净利润下降，甚至被淘汰，对此分析时没有考虑。

### 第六章 期权价值评估

1. 【单选题】2022 年 8 月 2 日，甲公司股票每股市价 50 元。市场上有以甲公司股票为标的资产的欧式看涨期权和欧式看跌期权，每份看涨期权可买入 1 股股票，执行价格为 48 元，2022 年 10 月 26 日到期。下列情形中，持有该期权多头的理性投资人会行权的是（ ）。

- A. 2022 年 10 月 26 日，甲公司股票每股市价 40 元
- B. 2022 年 8 月 26 日，甲公司股票每股市价 50 元
- C. 2022 年 8 月 26 日，甲公司股票每股市价 40 元
- D. 2022 年 10 月 26 日，甲公司股票每股市价 50 元

【答案】D

【解析】欧式期权只有在到期日才能行权，对于欧式股票看涨期权而言，到期日股票价格大于执行价格时，期权持有人会行权。

2. 【多选题】市场上有以甲公司股票为标的资产的美式看涨期权和欧式看涨期权，下列各项中会同时引起二者价值上升的有（ ）。

- A. 降低执行价格
- B. 无风险利率上升
- C. 缩短到期期限
- D. 股价波动率下降

【正确答案】AB

【答案解析】期权价值 = 内在价值 + 时间溢价，对于看涨期权而言，降低执行价格会提高内在价值，所以，期权价值上升，选项 A 是答案。无风险利率对于期权价值的影响是比较复杂的。一种简单而不全面的解释是：假设股票价格不变，高无风险利率会导致执行价格的现值降低，从而增加看涨期权的价值。选项 B 是答案。对于美式期权而言，缩短到期期限会降低期权价值，所以，选项 C 不是答案。股价波动率下降导致时间溢价下降，从而导致期权价值下降，所以，选项 D 不是答案。

3. 【单选题】市场上有以甲公司股票为标的资产的欧式看涨期权和欧式看跌期权，每份看涨期权可买入 1 股股票，每份看跌期权可卖出一股股票，看涨期权每份市场价格 5 元，看跌期权每份市场价格 3 元，执行价格均为 60 元，到期日相同，如果到期日股票价格均为 64 元，购入一份看涨期权同时购入一份看跌期权的投资组合的净损益是（ ）元。

- A. -4
- B. -8
- C. 8
- D. 4

【答案】A

【解析】看涨期权的到期日价值 = 到期日股价 - 执行价格 = 64 - 60 = 4 元；看跌期权的执行价格 < 到期日股价，所以不行权，到期日价值 = 0。组合净损益 = 看涨期权到期日价值 + 看跌期权的到期日价值 - 看涨期权价格 - 看跌期权价格 = 4 + 0 - 5 - 3 = -4（元）。

## 第七章 企业价值评估

1. 【多选题】甲上市公司目前普通股市价每股 30 元，净资产每股 8 元。如果资本市场是有效的，下列关于甲公司价值的说法中，正确的有（ ）。

- A. 会计价值是每股 8 元
- B. 清算价值是每股 8 元
- C. 现时市场价值是每股 30 元
- D. 少数股权价值是每股 30 元

【答案】ACD

【解析】会计价值指的是账面价值，所以，选项 A 的说法正确；清算价值指的是停止经营，出售资产产生的现金流，题中没有给出相关的资料，所以，选项 B 的说法不正确；现时市场价值是指按照现行市场价格计量的资产价值，所以选项 C 的说法正确；少数股权价值指的是企业当前的公平市场价值，由于资本市场有效，所以，目前的每股市价等于目前的每股公平市场价值，即选项 D 的说法正确。

2. 【单选题】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：

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%

甲公司价值为（ ）亿元。

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

【正确答案】 A

【答案解析】修正平均市销率 = 可比公司平均市销率 / (可比公司平均预期销售净利率 × 100) =  $[(9.8 + 10 + 10.2) / 3] / [(10\% + 9.4\% + 10.3\%) / 3 \times 100] = 1.0101$ ，甲公司股权价值 = 修正平均市销率 × 甲公司预期销售净利率 × 100 × 甲公司销售收入 =  $1.0101 \times 9.8\% \times 100 \times 4 = 39.60$ （亿元）。

## 第八章 资本结构

1. 【多选题】根据有税 MM 理论，下列有关财务杠杆变动对公司影响的表述中正确的有（ ）。

- A. 降低财务杠杆，将降低企业价值
- B. 降低财务杠杆，将降低加权平均资本成本
- C. 提高财务杠杆，将提高债务资本成本
- D. 提高财务杠杆，将提高权益资本成本

【正确答案】AD

【答案解析】有税 MM 理论认为，有税有负债企业的价值等于具有相同经营风险等级的有税无负债企业的价值加上债务利息抵税收益的现值。而降低财务杠杆将降低债务利息抵税收益的现值，所以，将降低企业价值。选项 A 的表述正确。有税 MM 理论认为，有负债企业的加权平均资本成本随着债务筹资比例的增加而降低。所以，选项 B 的表述不正确。由于 MM 理论假设借债无风险，所以，债务资本成本与财务杠杆无关，选项 C 的表述不正确。有税 MM

理论认为,有税有负债企业的权益资本成本等于相同经营风险等级的有税无负债企业的权益资本成本加上与以市值计算的债务与权益比例成比例的风险溢价,所以,选项 D 的表述正确。

2. 【单选题】甲公司 2019 年净利润 150 万元,利息费用 100 万元,优先股股利 37.5 万元。企业所得税税率 25%。甲公司财务杠杆系数为 ( )。

- A. 1.85
- B. 2
- C. 2.15
- D. 3

【答案】B

【解析】基期息税前利润 =  $150 / (1 - 25\%) + 100 = 300$  (万元), 甲公司财务杠杆系数 = 基期息税前利润 / (基期息税前利润 - 利息费用 - 税前优先股股利) =  $300 / [300 - 100 - 37.5 / (1 - 25\%)] = 2$ 。

### 第九章 长期筹资

1. 【单选题】甲公司采用配股方式进行融资,每 10 股配 2 股,配股价 20 元;配股前股价 26 元。最终参与配股的股权占 50%。乙在配股前持有甲公司股票 1000 股,若其全部行使配股权,乙的财富 ( )。(配股除权参考价保留两位小数)

- A. 增加 540 元
- B. 增加 500 元
- C. 减少 540 元
- D. 不变

【答案】A

【解析】股份变动比例 =  $2 / 10 \times 50\% = 10\%$ ; 配股除权参考价 = (配股前每股价格 + 配股价格 × 股份变动比例) / (1 + 股份变动比例) =  $(26 + 20 \times 10\%) / (1 + 10\%) = 25.45$  (元/股), 配股后乙股东的财富(即股票总价值) =  $25.45 \times (1000 + 1000 \times 2 / 10) = 30540$  (元), 配股后乙股东的财富增加 =  $30540 - 1000 \times 2 / 10 \times 20 - 1000 \times 26 = 540$  (元), 所以选项 A 是答案。

2. 【多选题】甲公司向银行申请 5 年期长期借款。银行为防止自身利益受到损害,在签订合同同时约定的下列条款中,属于一般性保护条款的有 ( )。

- A. 限制甲公司净经营性长期资产投资规模
- B. 限制甲公司使用该笔借款的方式或用途
- C. 限制甲公司新增其他长期债务的规模
- D. 限制甲公司发放现金股利的金额

【正确答案】ACD

【答案解析】选项 A、C 和 D 属于一般性保护条款,选项 B 属于特殊性保护条款。长期借款的特殊性保护条款包括:(1) 贷款专款专用;(2) 不准企业投资于短期内不能收回资金的项目;(3) 限制企业高级职员薪金和奖金总额;(4) 要求企业主要领导人在合同有效期内担任领导职务等。

3. 【多选题】为确保债券平价发行,假设其他条件不变,下列各项可导致票面利率降低的有 ( )。

- A. 附转换条款

- B. 附赎回条款
- C. 附回售条款
- D. 附认股权证

【答案】ACD

【解析】为确保债券平价发行，假设其他条件不变，公司可以附转换条款发行可转换债券，或者附认股权证发行附认股权证债券，由于债券持有人有可能获得股票投资收益，从而导致票面利率降低。由于回售条款可以保护债券投资人的利益，合理的回售条款可以使投资者具有安全感，从而有利于吸引投资者，所以附有回售条款的债券的票面利率可以低一些，即选项 C 也是答案。

### 第十章 股利分配、股票分割与股票回购

1. 【单选题】根据“一鸟在手”股利理论，公司的股利政策应采用（ ）。
- A. 低股利支付率
  - B. 高股利支付率
  - C. 用股票股利代替现金股利
  - D. 不分配股利

【答案】B

【解析】“一鸟在手”理论的观点是“一鸟在手，强于二鸟在林”，因此，根据“一鸟在手”理论所体现的收益与风险的选择偏好，股东更偏好于现金股利而非资本利得，倾向于选择股利支付率高的股票。因此，公司应该采用高股利支付率政策。

2 【多选题】. 目前甲公司有累计未分配利润 1000 万元，其中上年实现的净利润 500 万元，公司正在确定上年利润的具体分配方案，按法律规定，净利润至少要提取 10% 的盈余公积金，预计今年增加长期资本 800 万元，公司的目标资本结构是债务资本占 40%，权益成本占 60%，公司采用剩余股利政策，应分配的股利是（ ）万元。

- A. 0
- B. 480
- C. 20
- D. 520

【答案】C

【解析】应分配的股利 =  $500 - 800 \times 60\% = 20$ （万元）。需要说明的是，本题中的利润留存为 480 万元，大于需要提取的盈余公积金（50 万元），所以，没有违反法律规定。另外，出于经济上有利原则的考虑，本题中的期初未分配利润不能参与股利分配。

### 第十一章 营运资金管理

1. 【单选题】公司营运资本筹资策略拟从激进型转为保守型，下列各项措施符合该转型要求的是（ ）。
- 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

【正确答案】C

【答案解析】保守型筹资策略，持有的短期借款比激进型少，增发公司股票偿还短期借款减少了短期借款，所以本题答案为选项 C。选项 A 是长期资本的内部变化，长期资本金额不变；选项 B 同步增加长期借款和固定资产，无法实现从激进型改为保守型；选项 D 增加了短期借



款，相比之前更为激进。

2. 【多选题】企业采取随机模式进行现金管理，应具备的条件有（ ）。

- A. 可以预知企业管理人员对现金的风险承受倾向
- B. 可以预知企业每日现金需求量
- C. 可以预知企业每日最低现金需要
- D. 可以预知企业每日现金余额波动的标准差

【正确答案】ACD

【答案解析】现金持有量的下限 L 的确定，受到企业每日的最低现金需要、管理人员的风险承受倾向等因素的影响。所以，选项 A、C 是答案。确定 R 的数值时，要用到预期每日现金余额波动的标准差，所以，选项 D 是答案。随机模式是在现金需求量难以预知的情况下进行现金持有量控制的方法。所以，选项 B 不是答案。

3. 【单选题】供货商向甲公司提供的信用条件是“2/20，N/90”。一年按 360 天计算，不考虑复利。甲公司放弃现金折扣的成本是（ ）。

- A. 8%
- B. 8.16%
- C. 10.28%
- D. 10.5%

【答案】D

【解析】放弃现金折扣成本 = 折扣百分比 / (1 - 折扣百分比) × [360 / (信用期 - 折扣期)] = 2% / (1 - 2%) × [360 / (90 - 20)] = 10.5%。

## 第十二章 产品成本计算

1. 【单选题】甲公司生产 X 产品，需要经过三个步骤，第一步骤半成品直接转入第二步骤，第二步骤半成品直接转入第三步骤，第三步骤生产出产成品。各步骤加工费用随加工进度陆续发生。该公司采用平行结转分步法计算产品成本。月末盘点：第一步骤月末在产品 100 件，完工程度 60%；第二步骤月末在产品 150 件，完工程度 40%；第三步骤完工产品 540 件，在产品 200 件，完工程度 20%。按照约当产量法，第二步骤加工费用应计入完工产品成本的份额占比是（ ）。

- A. 40%
- B. 60%
- C. 67.5%
- D. 80%

【答案】C

【解析】平行结转分步法下，计算某步骤的约当产量，计算的是约当该步骤完工半成品的数量。某步骤的完工产品指的是最后步骤完工的产品，某步骤的完工产品约当产量 = 最后步骤完工的产品数量 × 每件最后步骤完工的产品耗用的该步骤完工半成品的数量，本题中没有说明第三步骤每件完工产品耗用的第二步骤完工半成品的数量，默认为耗用 1 件，所以，第二步骤完工产品的约当产量 = 540 × 1 = 540（件）。平行结转分步法下，在产品是广义在产品，在不设置半成品库的情况下，某步骤月末广义在产品约当产量 = 该步骤月末狭义在产品数量 × 在产品完工程度 + 以后各步骤月末狭义在产品数量 × 每件狭义在产品耗用的该步骤的完工半成品的数量，本题中没有说明第三步骤每件狭义在产品耗用的第二步骤完工半成品的数量，默认为耗用 1 件，所以，第二步骤广义在产品约当产量 = 第二步骤月末狭义在产品数量 × 在产品完工程度 + 第三步骤月末狭义在产品数量 = 150 × 40% + 200 × 1 = 260（件），

第二步骤加工费用应计入完工产品成本的份额占比 =  $540 / (260 + 540) \times 100\% = 67.5\%$ 。

2. 【单选题】甲公司设有机修和运输两个辅助车间，2023 年 7 月机修车间生产费用 80 万元，提供机修劳务 1600 小时，其中运输车间 50 小时、基本生产车间 1400 小时、管理部门 150 小时；运输车间费用总额 120 万元，提供运输 60 万吨千米，其中机修车间 4 万吨千米、基本生产部门 20 万吨千米、管理部门 6 万吨千米、销售部门 30 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

【正确答案】C

【答案解析】机修车间分配给运输车间的费用 =  $800000 / 1600 \times 50 = 25000$ （元），运输车间分配给机修车间的费用 =  $1200000 / 60 \times 4 = 80000$ （元），一次交互分配后，机修车间对外分配单位成本 =  $(800000 - 25000 + 80000) / (1600 - 50) = 551.61$ （元/小时）。

3. 【多选题】企业采用分步法计算产品成本时，可根据生产特点和管理要求选择逐步结转分步法或平行结转分步法，下列关于这两种方法的说法中，正确的有（ ）。

- A. 对外销售半成品的企业应采用逐步结转分步法
- B. 平行结转分步法能提供各步骤半成品存货资金占用利息
- C. 逐步结转分步法能全面反映各生产步骤的生产耗费水平
- D. 逐步分项结转分步法需要进行成本还原

【正确答案】AC

【答案解析】逐步结转分步法核算各步骤的半成品成本，所以，选项 A 的说法正确。平行结转分步法不核算各步骤的半成品成本，所以，选项 B 的说法不正确。由于逐步结转分步法下，各生产步骤的产品成本中包括所耗半成品费用，所以，选项 C 的说法正确。所谓成本还原，是指从最后一个步骤起，把所耗上一步骤半成品的综合成本还原成直接材料、直接人工、制造费用等原始成本项目，从而求得按原始成本项目反映的产成品成本资料。逐步分项结转分步法中，上一步骤半成品成本按原始成本项目分别转入下一步骤的成本计算单中相应的成本项目内，因此，不需要进行成本还原，所以，选项 D 的说法不正确。

### 第十三章 标准成本法

1. 【多选题】下列各项中，需要修订基本标准成本的有（ ）。

- A. 生产工艺变化
- B. 产品物理结构变化
- C. 需求导致价格变化
- D. 重要原材料价格变化

【答案】ABD

【解析】基本标准成本是指一经确定，只要生产的基本条件无重大变化，就予以变动的一种标准成本。所谓生产的基本条件的重大变化是指产品的物理结构变化，重要原材料和劳动力价格的重要变化，生产技术和工艺的根本变化等。由于市场供求变化导致的售价变化和生产经营能力利用程度的变化，由于工作方法改变而引起的效率变化等，不属于生产的基本条件变化。

34. (单选题) 甲企业产销 X 产品, 2022 年 7 月计划产量 1000 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 4800 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 300 千克
- B. 不利差异 280 千克
- C. 有利差异 200 千克
- D. 不利差异 320 千克

【正确答案】B

【答案解析】本月材料耗用量 =  $100 + 4800 - 120 = 4780$  (千克), 本月材料用量差异 =  $4780 - 900 \times 5 = 280$  (千克), 属于不利差异。

3. 【单选题】甲公司生产乙产品, 产能 3000 件, 每件产品标准工时 2 小时, 固定制造费用标准分配率 10 元/小时。本月实际产量 2900 件, 实际工时 5858 小时, 实际发生固定制造费用 66000 元。采用三因素分析法分析固定制造费用差异, 闲置能力差异是 ( )。

- A. 不利差异 1420 元
- B. 不利差异 580 元
- C. 不利差异 6000 元
- D. 不利差异 8000 元

【答案】A

【解析】固定制造费用闲置能力差异 = (生产能力 - 实际工时) × 固定制造费用标准分配率 = (产能 × 单位标准工时 - 实际工时) × 固定制造费用标准分配率 =  $(3000 \times 2 - 5858) \times 10 = 1420$  (元), 为不利差异。所以, 选项 A 是答案。

#### 第十四章 作业成本法

1. 【多选题】甲公司是一家空调生产企业, 采用作业成本法核算产品成本, 现在正进行作业成本库设计, 下列说法正确的有 ( )。

- A. 空调加工属于单位级作业
- B. 空调成品抽检属于批次级作业
- C. 空调工艺流程改进属于生产维持级作业
- D. 空调设计属于品种级作业

【答案】ABD

【解析】单位级作业是指每一单位产品至少要执行一次的作业; 批次级作业是指同时服务于每批产品或许多产品的作业; 品种级作业是指服务于某种型号或样式产品的作业; 生产维持级作业是指服务于整个工厂的作业。所以, 本题的答案为 ABD, 其中选项 C 属于品种级作业。

2. 【多选题】下列各项作业中, 属于品种级作业的有 ( )。

- A. 产品组装
- B. 产品检验
- C. 产品生产工艺改造
- D. 产品推广方案制定

【答案】CD

【解析】品种级作业是指服务于某种型号或样式产品的作业。例如, 产品设计、产品生产工艺规程规定、工艺改造、产品更新等。选项 A 是单位级作业, 选项 B 是批次级作业。

## 第十五章 本量利分析

1. 【单选题】电信运营商推出“手机 29 元不限流量，可免费通话 1000 分钟，超出部分主叫国内通话每分钟 0.1 元”套餐，若选用该套餐，则消费者每月手机费属于（ ）。

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

【答案】C

【解析】延期变动成本，是指在一定业务量范围内总额保持稳定，超出特定业务量则开始随业务量同比例增长的成本。延期变动成本在某一业务量以下表现为固定成本，超过这一业务量则成为变动成本。

2. 【单选题】甲公司销售收入 50 万元，边际贡献率 40%。该公司仅设 M 和 N 两个部门，其中 M 部门的变动成本 26 万元，边际贡献率 35%。下列说法中，错误的是（ ）。

- A. N 部门变动成本 6 万元
- B. N 部门销售收入 10 万元
- C. M 部门边际贡献 14 万元
- D. M 部门销售收入 40 万元

【答案】A

【解析】变动成本率+边际贡献率=1，所以甲公司的变动成本率=1-40%=60%，甲公司变动成本=60%×50=30（万元），则 N 部门的变动成本=30-26=4（万元），选项 A 不正确。M 部门销售收入=26/（1-35%）=40（万元），选项 D 正确。M 部门边际贡献=40×35%=14（万元），选项 C 正确。N 部门销售收入=50-40=10（万元），选项 B 正确。

3. 【多选题】甲公司生产一种产品，单价 30 元，月固定成本 108000 元，月正常销售量 30000 件，盈亏临界点 18000 件，下列表述正确的有（ ）。

- A. 销售息税前利润率为 8%
- B. 变动成本总额为 720000 元
- C. 安全边际率为 40%
- D. 安全边际额为 252000 元

【正确答案】ABC

【答案解析】单位边际贡献=108000/18000=6（元），单位变动成本=30-6=24（元），变动成本总额=30000×24=720000（元）。息税前利润=30000×6-108000=72000（元），销售息税前利润率=72000/（30000×30）×100%=8%。安全边际率=（30000-18000）/30000×100%=40%。安全边际额=（30000-18000）×30=360000（元）。

## 第十六章 短期经营决策

1. 【单选题】甲公司生产乙产品，最大产能 90000 小时，单位产品加工工时 6 小时，目前订货量 13000 件，剩余生产能力无法转移。乙产品销售单价 150 元，单位成本 100 元，单位变动成本 70 元。现有客户追加订货 2000 件，单件报价 90 元，接受这笔订单，公司利润（ ）。

- A. 增加 40000 元
- B. 增加 100000 元
- C. 增加 180000 元

D. 增加 160000 元

【答案】A

【解析】现有订单加工时间=13000×6=78000（小时），剩余产能=90000-78000=12000（小时），新订单需要的加工时间=2000×6=12000（小时），等于剩余产能，由于剩余生产能力无法转移，不用考虑机会成本，因此公司增加的利润=2000×(90-70)=40000（元）。

2. 【多选题】甲公司是一家电子计算器制造商，计算器外壳可以自制或外购，如果自制，需为此购入一台专用设备，购价 7500 元（使用 1 年，无残值，最大产能 20000 件），单位变动成本 2 元。如果外购，采购量 10000 件以内，单位报价 3.2 元；采购量 10000 件及以上，单位报价优惠至 2.6 元，下列关于自制或外购决策的说法中，正确的有（ ）。

- A. 预计采购量为 8000 件时应自制
- B. 预计采购量为 12000 件时应外购
- C. 预计采购量为 16000 件时应外购
- D. 预计采购量为 4000 件时应外购

【正确答案】ABD

【答案解析】决策的思路是选择相关总成本小的方案。自制相关总成本=采购量×单位变动成本+专用设备购价=采购量×2+7500；外购相关总成本=采购量×采购单价。预计采购量为 8000 件时，自制相关总成本=8000×2+7500=23500（元），外购相关总成本=8000×3.2=25600（元），应自制。预计采购量为 4000 件时，自制相关总成本=4000×2+7500=15500（元），外购相关总成本=4000×3.2=12800（元），应外购。预计采购量为 12000 件时，自制相关总成本=12000×2+7500=31500（元），外购相关总成本=12000×2.6=31200（元），应外购。预计采购量为 16000 件时，自制相关总成本=16000×2+7500=39500（元），外购相关总成本=16000×2.6=41600（元），应自制。

【提示】本题中之所以把购价 7500 元计入成本，是因为该设备仅使用 1 年且无残值。

## 第十七章 全面预算

1. （单选题）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 3000 万元，其中，2022 年第三季度的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 2400 万元。2023 年第一季度预计销售收入 6000 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

【正确答案】B

【答案解析】2022 年第三季度的销售收入=600/(1-70%-25%)=12000（万元），2022 年第四季度的销售收入=2400/(1-70%)=8000（万元），2023 年第一季度预计现金收入=12000×5%+8000×25%+6000×70%=6800（万元）。

2. 【多选题】下列关于弹性预算差异的表述中，正确的有（ ）。

- A. 收入差异是实际收入与实际业务量预算收入的差异
- B. 弹性预算反映的是实际业务量水平下应发生的金额
- C. 支出差异是固定预算成本与实际业务量应发生成本的差异
- D. 作业量差异是由实际业务量与固定预算业务量不同形成的差异

【正确答案】 ABD

【答案解析】弹性预算反映的是在实际业务量水平下应发生的金额，而固定预算反映的是在预算业务量水平下应发生的金额。两者之间的差异完全是由于实际业务量水平和预算业务量水平不同而导致的，所以被称为作业量差异。所以，选项 B 和选项 D 的说法正确；收入差异是实际收入与当期实际业务量水平下应实现收入的差额（实际收入和弹性预算收入差额），所以选项 A 的表述正确。支出差异是实际成本（不是固定预算成本）与当期实际业务量水平下应发生成本的差额，所以选项 C 的表述错误。

3. 【单选题】甲企业生产一种产品，每件产品消耗材料 10 千克。预计本期产量 155 件，下期产量 198 件；本期期初材料 310 千克。期末材料按下期产量用料的 20% 确定。本期预计材料采购量为（ ） 千克。

- A. 1464
- B. 1636
- C. 1860
- D. 1946

【答案】 B

【解析】期末材料存量 =  $198 \times 10 \times 20\% = 396$ （千克），本期生产需要量 =  $155 \times 10 = 1550$ （千克），本期预计材料采购量 = 本期生产需要量 + 预计期末材料存量 - 预计期初材料存量 =  $1550 + 396 - 310 = 1636$ （千克）。

## 第十八章 责任会计

1. 【单选题】下列选项中，不属于责任中心判断成本是否可控的条件是（ ）。

- A. 可调控性
- B. 可预知性
- C. 可追溯性
- D. 可计量性

【答案】 C

【解析】可控成本是指在特定时期内、特定责任中心能够直接控制其发生的成本。可控成本通常应符合以下三个条件：（1）成本中心有办法知道将发生什么样性质的耗费（可预知）；（2）成本中心有办法计量它的耗费（可计量）；（3）成本中心有办法控制并调节它的耗费（可调控）。

2. 【多选题】甲公司用剩余收益指标考核下属投资中心，该指标的优点有（ ）。

- A. 指标计算不依赖于会计数据的质量
- B. 便于不同行业之间的业绩比较
- C. 便于按风险程度的不同调整资本成本
- D. 可避免部门经理产生“次优化”行为

【正确答案】 CD

【答案解析】部门剩余收益 = 部门税前经营利润 - 部门平均净经营资产 × 要求的税前投资报酬率，其优点是：可以使业绩评价与企业的目标协调一致，引导部门经理采纳高于要求的税前投资报酬率的决策，即可避免部门经理产生“次优化”行为；采用剩余收益指标还有一个好处，就是允许使用不同的风险调整资本成本（即要求的税前投资报酬率）。所以选项 CD 正确。剩余收益指标是一个绝对数指标，因此不便于不同行业之间的业绩比较。剩余收益指标的计算依赖于会计数据的质量。剩余收益的计算要使用会计数据，包括净利润、投资的账

面价值等。如果会计信息的质量低劣，必然会导致低质量的剩余收益和业绩评价。所以选项 AB 不正确。

### 第十九章 业绩评价

1. 【单选题】下列各项中，属于平衡计分卡内部业务流程维度业绩评价指标的是（ ）。

- A. 投资报酬率
- B. 生产负荷率
- C. 客户保持率
- D. 培训计划完成率

【答案】B

【解析】反映内部业务流程维度的常用指标有交货及时率、生产负荷率、产品合格率等。

2. 【单选题】甲公司是一家中央企业上市公司，依据国资委《中央企业负责人经营业绩考核办法》采用经济增加值进行业绩考核。2020 年公司净利润 10 亿元，利息支出 3 亿元、研发支出 2 亿元全部计入损益，调整后资本 100 亿元，资本成本率 6%。企业所得税税率 25%。公司 2020 年经济增加值是（ ）亿元。

- A. 7
- B. 7.75
- C. 9
- D. 9.5

【答案】B

【解析】税后净营业利润 = 净利润 + (利息支出 + 研究开发费用调整项) × (1 - 25%) = 10 + (3 + 2) × (1 - 25%) = 13.75 (亿元)，经济增加值 = 税后净营业利润 - 资本成本 = 13.75 - 100 × 6% = 7.75 (亿元)。

3. 【多选题】下列关于经济增加值的说法中，正确的有（ ）。

- A. 经济增加值为正表明经营者为股东创造了价值
- B. 计算经济增加值使用的资本成本应随资本市场变化而调整
- C. 经济增加值是税后净营业利润扣除全部投入资本的资本成本后的剩余收益
- D. 经济增加值便于不同规模公司之间的业绩比较

【正确答案】ABC

【答案解析】经济增加值 = 调整后税后净营业利润 - 调整后平均资本占用 × 加权平均资本成本，所选项 C 的说法正确；经济增加值为正表明经营者为企业创造了价值，股东是企业的所有者，所以，选项 A 的说法正确；由于经济增加值与公司的实际资本成本相联系，因此是基于资本市场的计算方法，资本市场上权益资本成本和债务资本成本变动时，公司要随之调整加权平均资本成本，因此选项 B 的说法正确；由于经济增加值是绝对数指标，不便于比较不同规模公司的业绩，因此选项 D 的说法错误。