

# 注会模考-财务成本管理（二）

主讲老师：李斌

# 单项选择题

## 一、单项选择题

1.关于货币的时间价值，下列说法不正确的是（ ）。

A.货币时间价值是财务管理中最基本的概念

B.货币的时间价值，是指货币在经过一定时间的投资和再投资后得到的价值

C.现值概念和“早收晚付”观念是货币时间价值原则的应用

D.如果不考虑货币的时间价值，就无法合理地决策和评价财富的创造



## 单项选择题

**【答案】 B**

**【解析】**财务管理中最基本的概念是货币具有时间价值，所以选项A正确。货币的时间价值，是指货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值，所以选项B不正确。货币时间价值原则的首要应用是现值概念，另一个重要应用是“早收晚付”观念，所以选项C正确。如果不考虑货币的时间价值，就无法合理地决策和评价财富的创造，所以选项D正确。



## 单项选择题

2.下列关于存货周转率的说法中，正确的是（ ）。

A.在短期偿债能力分析中，应采用“营业成本”来计算存货周转率

B.为了评估存货管理的业绩，应采用“营业收入”来计算存货周转率

C.存货周转天数越少越好

D.在分解总资产周转率时，存货周转率的计算使用“营业收入”来

计算



## 单项选择题

**【答案】 D**

**【解析】** 计算存货周转率时，使用“营业收入”还是“营业成本”作为周转额，要看分析的目的。在短期偿债能力分析中，为了评估资产的变现能力需要计量存货转换为现金的金额和时间，应采用“营业收入”计算存货周转率。在分解总资产周转率时，为系统分析各项资产的周转情况并识别主要的影响因素，应统一使用“营业收入”计算周转率。如果是为了评估存货管理的业绩，应当使用“营业成本”计算存货周转率，使其分子和分母保持口径一致。存货过多会浪费资金，存货过少不能满足流转需要，在特定的生产经营条件下存在一个最佳的存货水平，所以存货不是越少越好。



## 单项选择题

3.下列关于公司资本成本的说法中，不正确的是（ ）。

- A.风险越大，公司资本成本也就越高
- B.公司的资本成本仅与公司的投资活动有关
- C.公司的资本成本与资本市场有关
- D.可以用于营运资本管理



## 单项选择题

【答案】 B

【解析】 公司的经营风险和财务风险大，投资人要求的报酬率就会较高，公司的资本成本也就较高，所以选项A的说法正确；资本成本与公司的筹资活动有关，即筹资的成本，资本成本与公司的投资活动有关，它是投资所要求的必要报酬率，前者为公司的资本成本，后者为投资项目的资本成本，所以选项B的说法不正确；公司的资本成本与资本市场有关，如果市场上其他的投资机会的报酬率升高，公司的资本成本也会上升，所以选项C的说法正确；在管理营运资本方面，资本成本可以用来评估营运资本投资政策和营运资本筹资政策，所以选项D的说法正确。



## 单项选择题

4. 已知某公司20×1年末支付的每股普通股股利为10元。假定在可预见的将来，股利将以5%的速度增长，且对该股票所要求的必要报酬率为10%，则该公司20×2年末的每股股票价值为（ ）元。

A. 210

B. 200

C. 220.5

D. 230





## 单项选择题

【答案】 C

【解析】 2012年末的股票价值 =  $10 \times (1 + 5\%)^2 / (10\% - 5\%) = 220.5$  (元)。



## 单项选择题

5. 下列关于股票期权投资策略的说法中，不正确的是（ ）。

- A. 不管是保护性看跌期权，还是抛补性看涨期权，都需要买入期权对应的标的股票
- B. 出售抛补性看涨期权是机构投资者常用的投资策略
- C. 对敲策略需要同时买入一只股票的看涨期权和看跌期权
- D. 多头对敲最坏的结果是损失了看涨期权和看跌期权的购买成本



## 单项选择题

**【答案】 C**

**【解析】**对敲策略分为多头对敲和空头对敲，对于多头对敲而言，是同时买入一只股票的看涨期权和看跌期权，对于空头对敲而言，是同时出售一只股票的看涨期权和看跌期权，所以选项C的说法不正确。



## 单项选择题

**【点评】** 本题是对四种期权投资策略的考核，这是近年来非常青睐的考点，历年考题中多次涉及，我们需要掌握各种期权投资策略的基本做法，适用情况和组合净损益的计算。

多头对敲对于预计市场价格将发生剧烈变动，但是不知道是升高还是降低的投资者非常有用。空头对敲对于预计市场价格将相对比较稳定的投资者非常有用。



## 单项选择题

6.企业价值评估的一般对象是（ ）。

A.企业整体的经济价值

B.企业部门的经济价值

C.企业单项资产合计

D.资产负债表的“资产总计”



## 单项选择题

6.企业价值评估的一般对象是（ ）。

A.企业整体的经济价值

B.企业部门的经济价值

C.企业单项资产合计

D.资产负债表的“资产总计”

**【答案】 A**

**【解析】**企业价值评估的一般对象是企业整体的经济价值，企业整体的经济价值是指企业作为一个整体的公平市场价值。所以选项A是答案。



## 单项选择题

7.根据优序融资理论，在需要外部融资时，选择融资方式的先后顺序应该是（ ）。

- A.普通股、优先股、可转换债券、公司债券
- B.普通股、可转换债券、优先股、公司债券
- C.公司债券、优先股、可转换债券、普通股
- D.公司债券、可转换债券、优先股、普通股



## 单项选择题

**【答案】 D**

**【解析】** 根据优序融资理论，在需要外部融资时，按照风险程度的差异，优先考虑债券融资（先普通债券后可转换债券），不足时再考虑权益融资。





## 单项选择题

8. 下列关于股票股利的表述中，不正确的是（ ）。
- A. 股票股利不会直接增加股东的财富
  - B. 股票股利不会导致公司资产的流出或负债的增加
  - C. 股票股利不会改变股票价格
  - D. 股票股利会引起所有者权益各项目的结构发生变化



## 单项选择题

8.下列关于股票股利的表述中，不正确的是（ ）。

- A.股票股利不会直接增加股东的财富
- B.股票股利不会导致公司资产的流出或负债的增加
- C.股票股利不会改变股票价格
- D.股票股利会引起所有者权益各项项目的结构发生变化

**【答案】 C**

**【解析】**发行股票股利后，如果盈利总额和市盈率不变，会由于普通股股数增加而引起每股收益和每股市价的下降。



## 单项选择题

9. 下列关于可转换债券的回售条款的说法中，不正确的是（ ）。
- A. 设置回售条款是为了保护债券投资人的利益
  - B. 设置回售条款是为了保护债券发行方的利益
  - C. 设置回售条款可以降低投资风险
  - D. 合理的回售条款可以使投资者具有安全感，因而有利于吸引投资者



## 单项选择题

**【答案】 B**

**【解析】** 设置回售条款是为了保护债券投资人的利益，使他们能够避免遭受过大的投资损失，从而降低投资风险。合理的回售条款可以使投资者具有安全感，因而有利于吸引投资者。所以选项B的说法不正确。



## 单项选择题

10.下列各项中，能使放弃现金折扣成本降低的是（ ）。

A.信用期、折扣期不变，折扣百分比降低

B.折扣期、折扣百分比不变，信用期缩短

C.折扣百分比不变，信用期和折扣期等量延长

D.折扣百分比、信用期不变，折扣期延长



## 单项选择题

**【答案】 A**

**【解析】** 放弃现金折扣成本 =  $\frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times \frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}}$ ，由此可知，选项A会使放弃现金折扣成本降低，选项B、D会导致放弃现金折扣成本提高，选项C不会影响放弃现金折扣成本的数值。



## 单项选择题

11. 下列预算中只使用实物量计量单位的预算是（ ）。

A. 现金预算

B. 资产负债表预算

C. 生产预算

D. 销售预算



## 单项选择题

**【答案】 C**

**【解析】**生产预算是在销售预算的基础上编制的，其主要内容有销售量、生产量、期初和期末存货量，它是不含价值量指标的预算，只涉及实物量指标；销售预算中既包括实物量指标也包括价值量指标。而现金预算、资产负债表预算只包含价值量指标，而不包含实物量指标。





## 单项选择题

12. 下列关于经济增加的说法中，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



## 单项选择题

【答案】 D

【解析】 真实的经济增加值是公司经济利润最正确和最准确的度量指标。它要对会计数据作出所有必要的调整，并对公司中每一个经营单位都使用不同的更准确的资本成本。



## 单项选择题

13.下列各项中，不能在现金预算中反映的是（ ）。

A.销货现金收入

B.产品成本预算

C.期初期末现金余额

D.向银行借款和偿还银行借款



## 单项选择题

**【答案】 B**

**【解析】** 产品成本预算，是销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算的汇总。其主要内容是产品的单位成本和总成本。它本身并没有涉及现金流量，因此，不在现金预算中反映。其余三项都在现金预算中反映。



14.基准利率是利率市场化机制形成的核心。基准利率具备的基本特征不包括（ ）。

- A.市场化
- B.基础性
- C.传递性
- D.稳定性



## 单项选择题

**【答案】 D**

**【解析】** 基准利率具备的基本特征有：（1）市场化；（2）基础性；（3）传递性。



## 二、多项选择题

1. 下列关于预付年金现值的说法中，正确的有（ ）。

A. 预付年金现值与预付年金互为倒数

B. 预付年金现值系数，等于普通年金现值系数的期数减1，系数加1

C. 预付年金现值 = 普通年金现值  $\times (1+i)$

D. 预付年金现值 = 普通年金现值  $/ (1+i)$



## 多项选择题

**【答案】 BC**

**【解析】** 预付年金现值系数与预付年金系数和积并不是1，因此并不互为倒数，选项A不正确。预付年金现值=普通年金现值 $\times (1+i)$ ，选项D不正确。





## 多项选择题

2. 已知风险组合的期望报酬率和标准差分别为10%和15%，无风险报酬率为5%，某投资者除自有资金100万外，还借入占自有资金20%的资金，并将所有的资金均投资于风险组合，则下列说法中正确的有（ ）。

- A. 总期望报酬率11%
- B. 总标准差18%
- C. 该组合位于M点的左侧
- D. 该组合位于M点的右侧



## 多项选择题

**【答案】 ABD**

**【解析】**  $Q = 1 + 20\% = 120\%$ ，总期望报酬率 =  $Q \times$  风险组合的报酬率 +  $(1 - Q) \times$  无风险报酬率 =  $120\% \times 10\% + (1 - 120\%) \times 5\% = 11\%$ ，总标准差 =  $Q \times$  风险组合的标准差 =  $120\% \times 15\% = 18\%$ ，根据  $Q$  大于 1 可知，该组合位于  $M$  点的右侧。



## 多项选择题

3.在采用资本资产定价模型估计普通股成本时，对于市场平均收益率的估计，下列表述正确的有（ ）。

A.应选择较长时间的数据计算市场平均收益率，其中既包括经济繁荣时期，也包括经济衰退时期

B.应选择较长时间的数据计算市场平均收益率，其中需要剔除经济衰退时期

C.市场平均收益率选择算术平均数和几何平均数计算的结果是相同的

D.为了能更好地预测长期的平均风险溢价，市场平均收益率应选择几何平均数



## 多项选择题

**【答案】 AD**

**【解析】** 估计市场收益率最常见的方法是进行历史数据分析。在分析时会碰到两个问题：（1）选择时间跨度，由于股票收益率非常复杂多变，影响因素很多，因此较短的期间所提供的风险溢价比较极端，无法反映平均水平，因此应选择较长的时间跨度（其中既包括经济繁荣时期，也包括经济衰退时期）；（2）市场平均收益率选择算术平均数还是几何平均数。由于几何平均数的计算考虑了复合平均，能更好地预测长期的平均风险溢价，因此多数人倾向于采用几何平均法。



## 多项选择题

4. 下列关于投资项目的回收期法的表述中，正确的有（ ）。

A. 动态回收期忽略了货币的时间价值

B. 没有考虑全部的现金流量

C. 静态投资回收期法不能测算项目的盈利性

D. 静态投资回收期法主要测算项目的流动性



## 多项选择题

4.下列关于投资项目的回收期法的表述中，正确的有（ ）。

- A.动态回收期忽略了货币的时间价值
- B.没有考虑全部的现金流量
- C.静态投资回收期法不能测算项目的盈利性
- D.静态投资回收期法主要测算项目的流动性

**【答案】 BCD**

**【解析】** 动态投资回收期法考虑了货币时间价值。



## 多项选择题

5.以公开间接方式发行股票的特点包括（ ）。

- A.易于足额募集资本
- B.发行成本低
- C.有利于提高公司的知名度
- D.股票变现性强，流通性好



## 多项选择题

**【答案】** ACD

**【解析】** 本题考核公开间接方式发行股票的特点。公开间接发行股票，是指通过中介机构，公开向社会公众发行股票。这种发行方式的特点是：发行范围广、发行对象多，易于足额募集资本；股票的变现性强，流通性好；股票的公开发行为提高发行公司的知名度和扩大其影响力；手续繁杂，发行成本高。所以选项A、C、D都是正确的。选项B是不公开直接发行股票的特点之一。





## 多项选择题

6.应收账款赊销效果的好坏，依赖于企业的信用政策。公司在对是否改变信用期间进行决策时，需要考虑的因素包括（ ）。

- A.等风险投资的最低报酬率
- B.增加的存货占用资金应计利息
- C.增加的应付账款减少占用资金的应计利息
- D.变动成本增加



## 多项选择题

【答案】 ABCD

【解析】 应收账款赊销效果的好坏，依赖于企业的信用政策。公司在对是否改变信用期限进行决策时，要考虑的因素有收益的增加、占用资金应计利息的增加等等，其中： $\text{占用资金应计利息的增加} = \text{应收账款占用资金应计利息增加} + \text{存货占用资金应计利息增加} - \text{增加的应付账款减少资金占用的应计利息}$ 。另外，计算占用资金应计利息的增加时需要使用等风险投资的最低报酬率，计算收益的增加时需要考虑变动成本增加额，所以本题答案为A、B、C、D。



## 多项选择题

7.下列关于平行结转分步法的表述中，正确的有（ ）。

- A.各步骤可以同时计算产品成本
- B.能够直接提供按原始成本项目反映的产成品成本资料
- C.不必进行成本还原，能够简化和加速成本计算工作
- D.能全面反映各步骤产品的生产耗费水平



## 多项选择题

**【答案】 ABC**

**【解析】** 这种方法的优点是：各步骤可以同时计算产品成本，平行汇总计入产成品成本，不必逐步结转半成品成本；能够直接提供按原始成本项目反映的产成品成本资料，不必进行成本还原，能够简化和加速成本计算工作。缺点是：不能提供各步骤的半成品成本资料；在产品的费用在最后完成以前，不随实物转出而转出，不能为各生产步骤在产品的实物管理及资金管理提供资料；各生产步骤的产品成本不包括所耗半成品费用，因而不能全面反映各步骤产品的生产耗费水平（第一步骤除外），不能更好地满足这些步骤成本管理的要求。



## 多项选择题

8.甲公司制定产品标准成本时采用基本标准成本。下列情况中，需要修订基本标准成本的有（ ）。

- A.季节原因导致材料价格上升
- B.订单增加导致设备利用率提高
- C.采用新工艺导致生产效率提高
- D.工资调整导致人工成本上升



## 多项选择题

**【答案】** CD

**【解析】** 基本标准成本是指一经制定，只要生产的基本条件无重大变化，就不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。本题中的选项A和选项B属于由于市场供求变化导致的，不属于生产的基本条件变化，因此不需要修订基本标准成本。



## 多项选择题

9.下列各项作业中，属于非增值作业的有（ ）。

A.产品加工作业

B.废品清理作业

C.材料或者在产品堆积作业

D.返工作业



## 多项选择题

**【答案】** BCD

**【解析】** 最终增加顾客价值的作业是增值作业；否则就是非增值作业。一般而言，在一个制造企业中，非增值作业有：等待作业、材料或者在产品堆积作业、产品或者在产品在企业内部迂回运送作业、废品清理作业、次品处理作业、返工作业、无效率重复某工序作业、由于订单信息不准确造成没有准确送达需要再次送达的低效率作业等。





## 多项选择题

10. 下列关于成本按性态分类的说法中，正确的有（ ）。

A. 所谓成本性态，是指成本总额与业务量之间的依存关系

B. 固定成本的稳定性是没有条件的

C. 混合成本可以分为半固定成本和半变动成本

D. 混合成本介于固定成本和变动成本之间，可以分解成固定成本和变动成本两部分



## 多项选择题

**【答案】 AD**

**【解析】**一定期间固定成本的稳定性是有条件的，即产量变动的范围是有限的。如果产量增加达到一定程度，固定成本也会上升，所以选项B的说法不正确；混合成本的情况比较复杂，一般可以分为半变动成本、阶梯式成本、延期变动成本3个类别，此外还有非线性成本，所以选项C的说法不正确。



## 多项选择题

11.下列各项中，属于使用剩余收益指标不足之处有（ ）。

- A.不便于不同规模的公司和部门的业绩比较
- B.剩余收益依赖于会计数据的质量
- C.不能使用不同的风险调整资本成本
- D.与公司增加股东财富的目标不一致



## 多项选择题

**【答案】** AB

**【解析】** 剩余收益指标的不足在于不便于不同规模的公司和部门的业绩比较。剩余收益指标是一个绝对数指标，因此不便于不同规模的公司和部门的比较，使其有用性下降。另一个不足在于它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。



## 多项选择题

12.关于经营租赁和融资租赁，下列说法中正确的有（ ）。

- A.融资租赁的租赁费不能作为费用扣除，只能作为取得成本构成租入固定资产的计税基础
- B.税法只承认融资租赁是真正租赁
- C.许多国家的税法对租赁税务制定有专门条款，目的是区分真实租赁和名义租赁
- D.经营租赁是租赁物短期使用权的交易合同



## 多项选择题

**【答案】** ACD

**【解析】** 融资租赁的租赁费不能作为费用扣除，只能作为取得成本构成租入固定资产的计税基础。按照这一规定，税法只承认经营租赁是真正租赁，所有融资租赁都是名义租赁并认定为分期付款购买。所以选项B不正确。



## 三、计算分析题

甲公司是电脑经销商，预计今年需求量为7200台，购进平均单价为3000元，平均每日供货量100台，每日销售量为20台（一年按360天计算），单位缺货成本为100元。与订货和储存有关的成本资料预计如下：

（1）采购部门全年办公费为10万元，平均每次差旅费为2000元，每次装卸费为200元；



## 计算分析题

(2) 仓库职工的工资每月3000元，仓库年折旧60000元，电脑的破损损失为200元/台，保险费用为210元/台，占用资金应计利息等其他的储存成本为30元/台；

(3) 从发出订单到第一批货物运到需要的时间有五种可能，分别是8天（概率10%），9天（概率20%），10天（概率40%），11天（概率20%），12天（概率10%）；

(4) 确定的合理保险储备量为20台。





# 计算分析题

要求：

- 1) 计算经济订货量、送货期和订货次数。
- 2) 确定再订货点。
- 3) 计算今年与批量相关的存货总成本。
- 4) 计算今年与储备存货相关的总成本（单位：万元）。



## 计算分析题

### 【答案】

$$1) \text{ 每次订货变动成本} = 2000 + 200 = 2200 \text{ (元)}$$

$$\text{单位变动储存成本} = 30 + 200 + 210 = 440 \text{ (元)}$$

$$\text{经济订货批量} = [ ( 2 \times 2200 \times 7200 / 440 ) \times 100 / ( 100 - 20 ) ]^{1/2} = 300 \text{ (台)} \text{ (1分)}$$

$$\text{送货期} = 300 / 100 = 3 \text{ (天)} \text{ (0.5分)}$$

$$\text{订货次数} = 7200 / 300 = 24 \text{ (次)} \text{ (0.5分)}$$



## 计算分析题

$$2) \text{ 平均交货时间} = 8 \times 10\% + 9 \times 20\% + 10 \times 40\% + 11 \times 20\% + 12 \times 10\%$$

$$= 10 \text{ (天)}$$

$$\text{交货期内平均需要量} = 10 \times 20 = 200 \text{ (台)}$$

$$\text{再订货点} = 200 + 20 = 220 \text{ (台)} \text{ (1分)}$$

$$3) \text{ 与批量相关的存货总成本} = [2 \times 2200 \times 7200 \times 440 \times (1 - 20/100)]^{1/2} = 105600 \text{ (元)} \text{ (2分)}$$



## 计算分析题

4) 当再订货点为220台 ( 即保险储备量 = 20 ) 时 ,

平均缺货量 =  $20 \times 10\% = 2$  ( 台 )

$TC(S, B) = 100 \times 2 \times 24 + 20 \times 440 = 4800 + 8800 = 13600$  ( 元 )

( 1分 )

与储备存货相关的总成本 =  $105600 + 13600 + 7200 \times 3000 + 100000$   
 $+ 3000 \times 12 + 60000 = 21915200$  ( 元 ) =  $2191.52$  ( 万元 ) ( 2分 )



# 谢谢观看!

Thanks for watching



正保远程教育 [www.cdeledu.com](http://www.cdeledu.com)

美国纽交所上市公司(代码:DL)



中华会计网校  
[www.chinaacc.com](http://www.chinaacc.com)



医学教育网  
[www.med66.com](http://www.med66.com)



建设工程教育网  
[www.jianshe99.com](http://www.jianshe99.com)



法律教育网  
[www.chinalawedu.com](http://www.chinalawedu.com)



职业培训教育网  
[www.chinatat.com](http://www.chinatat.com)



正保IT教育网  
[www.itatedu.com](http://www.itatedu.com)



正保网中网  
[www.netinnet.cn](http://www.netinnet.cn)



中小学教育网  
[www.g12e.com](http://www.g12e.com)



自考365  
[www.zikao365.com](http://www.zikao365.com)



考研教育网  
[www.cnedu.cn](http://www.cnedu.cn)



外语教育网  
[www.for68.com](http://www.for68.com)



中文教育网  
[www.studychinese.com](http://www.studychinese.com)



正保开放课堂  
[www.chinatat.com](http://www.chinatat.com)



创业实训网  
[www.chinapen.org.cn](http://www.chinapen.org.cn)