



2025 年注册会计师考试《财务成本管理》试题及答案解析（考生回忆版）

一、单项选择题

1. 甲公司 2025 年营业收入 100 000 万元，经营资产与营业收入占比 110%，经营负债与营业收入占比 50%，营业净利率 5%，股利支付率 40%。假设 2026 年各种比率不变，营业收入增长 10%。无可动用金融资产，则外部需求金额是（ ）。

- A. 5500 万元
- B. 6000 万元
- C. 2700 万元
- D. 3300 万元

【答案】C

【解析】外部融资额 = (经营资产销售百分比 - 经营负债销售百分比) × 营业收入增加额 - 留存收益增加 = $(110\% - 50\%) \times 100\ 000 \times 10\% - 100\ 000 \times (1 + 10\%) \times 5\% \times (1 - 40\%) = 2700$ (万元)

【出题角度】考查销售百分比法。

【难易度】易

2. 某科技型中小企业获取了一笔 500 万元贷款，用于技术改造。期限为一年、利率为 2%，每季度末付息、到期还本，企业所得税税率为 25%，该贷款的税后资本成本为（ ）。

- A. 1.51%
- B. 1.5%
- C. 1.52%
- D. 2%

【答案】A

【解析】税后资本成本 = $[(1 + 2\%/4)^4 - 1] \times (1 - 25\%) = 1.51\%$

【出题角度】考查债务资本成本的计算。

【难易度】易

3. 甲企业拟利用剩余生产能力生产某特殊设备，下列甲企业不需要考虑的是（ ）。

- A. 剩余期间是否可以生产完这批特殊设备
- B. 特殊设备的边际贡献
- C. 剩余期间的剩余生产能力是否可以生产其他产品



D. 生产设备的折旧

【答案】D

【解析】生产设备的折旧属于不可避免成本，不可避免成本是指通过管理决策不能改变其数额的成本，如约束性固定成本。所以选项 D 是答案。

【出题角度】考查相关成本与非相关成本。

【难易度】易

4. 2024 年个人养老金制度开始全面实施。小刘拟从 2025 年开始。每年在个人养老账户定存 1 万元，至 2065 年退休，共存入 40 年，养老金账户投资报酬率 3%，不考虑个人所得税情况。退休 20 年等额领取，则小刘每年末可以领取的金额为（ ）万元。

A. 14.88

B. 3.26

C. 4.56

D. 5.07

【答案】D

【解析】假设每年领取 A 万元，则列式为： $A \times (P/A, 3\%, 20) = 1 \times (F/A, 3\%, 40)$ 。

解得： $A = 1 \times (F/A, 3\%, 40) / (P/A, 3\%, 20) = 1 \times 75.401 / 14.8775 = 5.07$ （万元）。

【出题角度】考查年金终值和年金现值。

【难易度】中

5. 甲医院放射科下列作业中，属于非增值作业的是（ ）。

作业	描述
作业 1	患者等候
作业 2	体位固定
作业 3	扫描检查
作业 4	报告生产

A. 作业 2

B. 作业 1

C. 作业 3

D. 作业 4

【答案】B

【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。患者等候作业不会增加顾客价值，是非增值作业。

【出题角度】考查增值作业与非增值作业的划分。

【难易度】易



6. 下列关于生产车间责任成本的说法中，正确的是（ ）。

- A. 直接材料全部属于责任成本
- B. 固定制造费用全部不属于责任成本
- C. 可控成本全部属于责任成本
- D. 直接人工全部属于责任成本

【答案】C

【解析】责任成本是以具体的责任单位（部门、单位或个人）为对象，以其承担的责任为范围所归集的成本，也就是特定责任中心的全部可控成本。所以选项 C 是答案。

【出题角度】考查责任成本。

【难度】易

7. 甲企业生产联产品 X 和 Y。2025 年 7 月 X 和 Y 产品在分离前发生联合成本 800 万元，在分离后继续分别发生单独加工成本 400 万元和 200 万元，加工后 X 和 Y 产品的销售总价分别为 1600 万元和 1000 万元。按照可变现净值法，X 产品的总加工成本是（ ）万元。

- A. 880
- B. 320
- C. 520
- D. 480

【答案】A

【解析】X 产品的可变现净值 = $1600 - 400 = 1200$ （万元），Y 产品的可变现净值 = $1000 - 200 = 800$ （万元），X 产品应分摊的联合成本 = $800 / (1200 + 800) \times 1200 = 480$ （万元），X 产品的总加工成本 = $480 + 400 = 880$ （万元）。

【出题角度】考查联产品加工成本的分配。

【难度】易

8. 甲企业采用完全成本法进行产品成本核算。2025 年 7 月，月初产成品 100 件（单位产品成本 840 元，其中单位变动成本 460 元），本月完工 2100 件，销售 1900 件。本月固定制造费用 840000 元。企业产成品存货发出采用先进先出法计价，月初月末均无在产品存货。甲企业本月完全成本法下营业利润比变动成本法下营业利润多（ ）元。

- A. -76000
- B. -80000
- C. 82000
- D. 11800

【答案】C

【解析】月末产成品数量 = $100 + 2100 - 1900 = 300$ （件），单位产品固定制造费用 = $840000 / 2100 = 400$ （元/件），本月完全成本法下营业利润比变动成本法下营业利润多 $300 \times 400 - 100 \times (840 - 460) = 82000$ （元）。

【出题角度】考查变动成本法。

【难度】中





9. 甲公司目前发行在外剩余期限 6 年的普通债券，票面利率 8%，到期收益率 4%，股权资本成本 9%，企业所得税税率 25%。甲公司拟发行 6 年期的可转换债券。该债券税前资本成本的合理区间是（ ）。

- A. 8%-9%
- B. 4%-9%
- C. 4%-12%
- D. 9%-12%

【答案】C

【解析】合理的可转换债券的税前资本成本介于等风险普通债券市场利率和税前股权资本成本之间，因此最大值为 $9\% / (1 - 25\%) = 12\%$ ，最小值为 4%，所以选项 C 是答案。

【出题角度】考查可转换债券的筹资成本。

【难易度】易

二、多项选择题

1. CPA 甲进行某公司 2025 年度审计时，复核资产评估师乙出具的采用实体现金流量模型的企业价值评估报告，发现折现率（加权平均资本成本）比 2024 年度下降较多，评估师的下列解释中，正确的有（ ）。

- A. 假设其他条件不变，股东权益 β 系数下降会导致折现率下降
- B. 假设其他条件不变，市场风险溢价下降会导致折现率下降
- C. 假设其他条件不变，无风险利率下降会导致折现率下降
- D. 假设其他条件不变，企业所得税税率下降会导致折现率下降

【答案】ABC

【解析】假设其他条件不变，股东权益 β 系数下降或市场风险溢价下降会导致权益资本成本下降，从而导致加权平均资本成本下降，选项 A 和选项 B 是答案；假设其他条件不变，无风险利率下降会导致债务资本成本、权益资本成本下降，从而导致加权平均资本成本下降，选项 C 是答案；假设其他条件不变，企业所得税税率下降会导致债务资本成本上升，从而导致加权平均资本成本上升，选项 D 不是答案。

【出题角度】考查资本成本的影响因素。

【难易度】中

2. 甲公司拟进入机器人制造业，公司目前资本结构（净负债/股东权益=1/3）为目标资本结构，在该目标资本结构下，债务税前资本成本 4%。乙公司是机器人制造业代表企业，资本结构是净负债/股东权益=2/3，股东权益 β 系数 1.2。无风险利率 2%，市场风险溢价 6%，企业所得税税率 25%，下列关于甲公司机





器人制造项目的说法中，正确的有（ ）。

- A. 股权资本成本 8%
- B. 债务税后资本成本 3%
- C. 股东权益β 系数 1.2
- D. 加权平均资本成本 6.75%

【答案】ABD

【解析】贝塔资产=1.2/[1+(1-25%)×2/3]=0.8，项目的股东权益β 系数=0.8×[1+(1-25%)×1/3]=1，股权资本成本=2%+1×6%=8%；债务税后资本成本=4%×（1-25%）=3%，加权平均资本成本=3%×1/4+8%×3/4=6.75%。

【出题角度】考查“运用可比公司法估计项目的资本成本”的知识点。

【难易度】易

3. 下列关于绩效棱柱模型的说法中，正确的有（ ）。

- A. 利益相关者贡献维度关注企业为利益相关者做出的贡献
- B. 组织能力管理维度关注企业建立和改善流程的能力
- C. 企业战略维度关注利益相关者和企业自己的长期目标
- D. 利益相关者满意度关注企业利益相关者的愿望和要求

【答案】BCD

【解析】利益相关者贡献构面目标是解决“为了培育和发展组织能力，企业需要利益相关者为企业作出哪些贡献”的问题，所以选项 A 不是答案。组织能力构面目标是解决“企业需要哪些能力才能开展和改善企业业务流程”的问题，选项 B 是答案。企业战略构面目标是解决“企业应该采用什么战略来满足利益相关者需求，同时也满足企业自己要求”的问题，选项 C 是答案。利益相关者满意构面目标是解决“谁是企业的主要利益相关者，他们的愿望和要求是什么”的问题，选项 D 是答案。

【出题角度】考查“绩效棱柱模型”的知识点。

【难易度】中

4. 甲公司只生产一种产品，2025 年息税前利润为 30000 元，息税前利润对单价的敏感系数为 3，对单位变动成本的敏感系数为-2，对销量的敏感系数为 1.2，对固定成本的敏感系数为-0.4，下列说法中，正确的有（ ）。





- A. 当单价提高 10%之后，息税前利润为 10500 元
- B. 息税前利润对单价最敏感，对固定成本最不敏感
- C. 当单位变动成本上升超 40%时，企业将转为亏损
- D. 企业的安全边际率为 83.33%

【答案】BD

【解析】当单价提高 10%，息税前利润提高 30%，息税前利润为 $30000 \times (1+30\%) = 39000$ （元），选项 A 不是答案；由于息税前利润对单价敏感系数的绝对值最大，对固定成本的敏感系数的绝对值最小，所以，选项 B 是答案；当单位变动成本上升超 40%时，息税前利润下降超过 80%，不一定超过 100%，所以企业不一定转为亏损，选项 C 不是答案；安全边际率 = $(\text{销量} - \text{保本点销量}) / \text{销量} = (\text{销量} \times \text{单位边际贡献} - \text{保本点销量} \times \text{单位边际贡献}) / (\text{销量} \times \text{单位边际贡献}) = (\text{边际贡献} - \text{固定成本}) / \text{边际贡献} = 1 / \text{经营杠杆系数} = 1 / (\text{息税前利润增长率} / \text{销量增长率}) = 1 / \text{息税前利润对销量敏感系数} = 1 / 1.2 = 83.33\%$ ，选项 D 是答案。

【出题角度】考查“利润敏感分析”的知识点。

【难易度】易

5. 下列关于相对价值评估模型关键驱动因素的说法中，正确的有（ ）。

- A. 市盈率的关键驱动因素是收入增长率
- B. 市净率的关键驱动因素是股权资本成本
- C. 市销率的关键驱动因素是销售净利率
- D. 市净率的关键驱动因素是股利支付率

【答案】AC

【解析】市净率的关键驱动因素是权益净利率，选项 B 和选项 D 的说法不正确。

【出题角度】考查“相对价值评估模型”的知识点。

【难易度】易

6. 某央企在编制年财务预算时，要求二级单位控制年末应收账款和存货余额（即“两金”压降），旨在提高资金使用效率，降低企业经营风险，在制定“两金”降压任务时，下列说法中正确的有（ ）。

- A. 降低存货会增加缺货成本
- B. 降低存货会减少占用资金的机会成本
- C. 缩短信用期会减少资金的机会成本





D. 缩短信用期会增加坏账费用

【答案】ABC

【解析】降低存货会减少库存，从而增加缺货成本，减少存货占用资金的机会成本（应计利息），选项 AB 的说法正确。缩短信用期会减少应收账款，减少资金的机会成本（应收账款占用资金的应计利息），减少坏账费用，选项 C 的说法正确，选项 D 的说法不正确。

【出题角度】考查“信用政策分析”的知识点。

【难度】易

7. 下列情况中，会引起欧式看跌期权价值提高的有（ ）。

- A. 假定其他因素不变，无风险利率上升
- B. 假定其他因素不变，标的股票价格波动率加大
- C. 假定其他因素不变，标的股票市场价格上升
- D. 假定其他因素不变，执行价格提高

【答案】BD

【解析】假定其他因素不变，无风险利率上升，则执行价格的现值下降，从而导致看跌期权的价值降低，选项 A 不是答案；期权价值=内在价值+时间溢价，假定其他因素不变，标的股票价格波动率加大，则时间溢价增加，从而导致看跌期权价值提高，选项 B 是答案；假定其他因素不变，标的股票市场价格上升，导致看跌期权的内在价值降低，从而导致看跌期权的价值降低，选项 C 不是答案；假定其他因素不变，执行价格提高，导致看跌期权的内在价值提高，从而导致看跌期权的价值提高，选项 D 是答案。

【出题角度】考查“影响期权价值的主要因素”的知识点。

【难度】中

8. 甲公司是一家制造企业，产品成本包括直接材料成本、直接人工成本和制造费用。除在产品、产成品外无其他存货。2025 年 7 月部分成本数据如下：

项目	金额（万元）
直接材料	400
直接人工	850
制造费用	450
月初在产品	230
当月完工产品	1660





月初产成品	120
产品销售成本	1770

甲公司下列相关成本数据中正确的有（ ）。

- A. 当月可供出售产成品成本为 1890 万元
- B. 当月生产费用总额为 1700 万元
- C. 当月月末存货成本为 280 万元
- D. 当月月末在产品存货成本为 270 万元

【答案】BCD

【解析】当月可供出售产成品成本=120+1660=1780（万元），选项 A 不是答案；当月生产费用总额=400+850+450=1700（万元），选项 B 是答案；当月月末存货成本=（230+1700-1660）+（1780-1770）=280（万元），选项 C 是答案；当月月末在产品存货成本=（230+1700-1660）=270（万元），选项 D 是答案。

【出题角度】考查“完工产品和在产品的成本分配”的知识点。

【难易度】中

9. 甲公司每季销售收入中，本季收回现金 60%，下季收回 40%，预计 2025 年每季销售产品 2.5 万件，单价 80 元。第四季度材料采购支出 150 万元，职工薪酬支出 80 万元，其他费用支付 30 万元，无其他现金收支业务。若各季末保留最低现金余额 20 万元，关于第四季度现金预算的说法中正确的有（ ）

- A. 现金支出 260 万元
- B. 现金收入 200 万元
- C. 现金短缺 20 万元
- D. 需要筹措 60 万元

【答案】ABD

【解析】现金支出=150+80+30=260（万元），现金收入=2.5×80×40%+2.5×80×60%=200（万元），现金短缺=260-（200+20）=40（万元），需要筹措 40+20=60（万元）。

【出题角度】考查“现金预算”的知识点。

【难易度】易

