

2017年12月31日暂时性差异表

	账面 价值	计税 基础	暂时性差异	
			应纳税暂时性差异	可抵扣暂时性差异
存货	82	100		18
预计负债	80	0		80
持有至到期投资	500	500	0	0
研发支出	0	0	0	0
交易性金融资产	360	300	60	
应付职工薪酬	200	0		200
合计	--	--	60	298

(5) 编制与2017年所得税有关的会计分录

借：所得税费用 120
递延所得税资产 74.5
贷：应交税费——应交所得税 179.5
递延所得税负债 15

2.【答案】(1) 甲公司并购乙公司属于非同一控制下企业合并。理由：并购前交易各方不存在关联方关系。

甲公司对子公司投资应作为长期股权投资，采用成本法。2017年1月1日，甲公司账务处理如下：

借：长期股权投资——乙公司(1 000×6) 6 000
贷：股本(1 000×1) 1 000
资本公积——股本溢价 5 000
支付发行股票的佣金、手续费
借：资本公积——股本溢价 200
贷：银行存款 200
支付审计费
借：管理费用 50
贷：银行存款 50

(2) ①甲公司投资于丙公司应采用权益法核算。理由：甲公司对乙公司生产经营决策具有重大影响，应采用权益法核算。2017年1月2日投资时：

借：长期股权投资——丙公司(投资成本) 700
贷：银行存款 700

因投资成本700万元小于投资时取得的被投资企业可辨认净资产公允价值份额725万元(2 900×25%)，应调整初始投资成本：

借：长期股权投资——丙公司(投资成本) 25
贷：营业外收入(725-700) 25

②12月31日，按照权益法确认权益：

丙公司调整后的净利润=调整前净利润500-无形资产摊销(400/20)-未实现内部交易损益[(200-150)×20%]=500-20-10=470(万元)，甲公司应确认投资收益=470×25%=117.5(万元)。甲公司确认权益账务处理如下：

借：长期股权投资——丙公司(损益调整) 117.5
——丙公司(其他综合收益) 30
贷：投资收益 117.5
其他综合收益(120×25%) 30

(3) 甲公司编制合并财务报表时，甲公司与丙公司之间交易的调整分录为：

借：长期股权投资 2.5
贷：存货[(200-150)×20%×25%] 2.5

(4) 由于购买日乙公司可辨认净资产账面价值与公允价值相等，基于购买日资产、负债公允价值为基础持续计量的金额即为账面价值持续计量的金额。

借：长期股权投资 540
贷：投资收益(600×90%) 540

(5) ①将甲公司长期股权投资与乙公司所有者权益抵销

借：实收资本 1 000
资本公积 3 000
盈余公积(500+60) 560
年末未分配利润(2 000+540) 2 540
商誉 150

贷：长期股权投资(6 000+540) 6 540
少数股东权益(7 100×10%) 710

注：乙公司年末净资产=年初6 500+本年增加600=7 100(万元)。

②将母公司投资收益与子公司利润分配抵销

借：投资收益(600×90%) 540
少数股东损益(600×10%) 60
年初未分配利润 2 000
贷：提取盈余公积 60
年末未分配利润 2 540

③将存货内部交易抵销

借：营业收入 450
贷：营业成本 450
借：营业成本 63
贷：存货[(450-360)×70%] 63
借：应付账款 450
贷：应收账款 450
借：应收账款——坏账准备 20
贷：资产减值损失 20

④将固定资产内部交易抵销

借：固定资产——原价 4
贷：资产处置收益 4
借：管理费用(4÷2÷12×3) 0.5
贷：固定资产——累计折旧 0.5

注：固定资产账面价值24万元，出售价格20万元，产生资产处置损失4万元；子公司低价购入，少提折旧，从集团公司角度应补提折旧。

《财务管理》自测试题

一、单项选择题

1. 与普通合伙企业相比，下列各项中，属于股份有限公司缺点的是()。

A. 筹资渠道少 B. 承担无限责任 C. 企业组建成本高 D. 所有权转移较困难

2. 下列不属于资本市场特点的是()。
- A. 主要目的是解决长期投资性资本的需要 B. 资本借贷量大
C. 收益较高但风险较大 D. 融资期限短
3. 若某商业银行一年期存款年利率为4%，假设通货膨胀率为5%，则实际利率为()。
- A. -0.95% B. -1% C. 1% D. 0.96%
4. 某质量检测公司向甲公司收取产品质量检测费用，收费标准为每一批产品(1万个)质检费用为500元，则对于甲公司此项费用属于()。
- A. 半变动成本 B. 半固定成本 C. 延期变动成本 D. 曲线变动成本
5. 当股票投资期望收益率大于无风险投资收益率时， β 系数应()。
- A. 大于1 B. 大于0 C. 小于1 D. 等于0
6. 有利于促使各基层单位精打细算，合理使用资金，并能够克服增量预算法缺点的预算方法是()。
- A. 弹性预算法 B. 固定预算法 C. 零基预算法 D. 滚动预算法
7. 下列不属于预计利润表编制依据的是()。
- A. 销售预算 B. 专门决策预算 C. 现金预算 D. 预计资产负债表
8. 丙公司预计2019年各季度的销售量分别为200件、250件、300件、350件。预计每季度末产成品存货为下一季度销售量的10%，丙公司第三季度预计生产量为()件。
- A. 295 B. 305 C. 310 D. 320
9. 下列筹资方式中，通常只能融通短期资金的是()。
- A. 向金融机构借款 B. 发行股票 C. 利用商业信用 D. 吸收直接投资
10. 与股票筹资相比，融资租赁筹资的特点是()。
- A. 筹资限制条件较少 B. 形成生产能力较慢 C. 资本成本负担较高 D. 财务风险较小
11. 下列各项中，能够作为吸收直接投资出资方式的是()。
- A. 商誉 B. 劳务 C. 特许经营权 D. 特定债权
12. 与定向增发相比，配股的特点是()。
- A. 有利于社会公众参与 B. 有利于保持原有的股权结构 C. 有利于促进股权的流通转让 D. 有利于引入战略投资者和机构投资者
13. 甲公司2017年年末处置现有的闲置设备一台(本年度的折旧已提)，收到现金20 000元，无其他相关费用。该设备于2009年年末以100 000元购入，使用年限为10年(与税法规定相同)，并按直线法计提折旧，预计净残值率10%。假设公司其他事项的应纳税所得额大于0，适用企业所得税税率25%，则甲公司处置该项设备对2017年现金流量的影响是()元。
- A. 减少2 000 B. 减少18 000 C. 增加20 000 D. 增加22 000
14. 下列各项因素中，不会对投资项目内含报酬率指标计算结果产生影响的是()。
- A. 原始投资额 B. 资本成本 C. 项目计算期 D. 现金净流量
15. 已知某种原材料的全年需要量为1 500单位，假设一年工作日为300天，预计不设保险储备情况下的再订货点为100单位，则该原材料的订货提前期为()天。
- A. 12 B. 15 C. 20 D. 30
16. 某公司在营运资金管理，为了降低筹资风险，决定保持一个高水平的流动资产与销售收入比率，据此判断，该公司采取的流动资产投资策略是()。

- A. 紧缩的流动资产投资策略 B. 宽松的流动资产投资策略
C. 匹配的流动资产投资策略 D. 稳健的流动资产投资策略
17. 采用ABC控制法对存货进行控制时，应当重点控制的是()。
- A. 数量较多、占用资金较少的存货 B. 占用资金较多、数量较少的存货
C. 品种较多的存货 D. 库存时间较长的存货
18. 某公司2017年度归属于普通股股东的净利润为500万元，发行在外普通股加权平均数为1 250万股，该普通股平均每股市场价格为4元。2017年1月1日，该公司对外发行250万份认股权证，行权日为2020年3月1日，每份认股权证可以在行权日以3.5元的价格认购本公司1股新发的股票，2017年的稀释每股收益为()元。
- A. 0.38 B. 0.39 C. 0.40 D. 0.41
19. 以生产过程无浪费、设备无故障、产品无废品、人员无闲置等假设前提为依据而制定的标准成本是()。
- A. 基本标准成本 B. 理想标准成本 C. 正常标准成本 D. 现行标准成本
20. 投资中心的考核指标中，能够全面反映该责任中心的投入产出关系，避免本位主义，使各责任中心利益和整个企业利益保持一致的指标是()。
- A. 可控利润总额 B. 投资报酬率 C. 剩余收益 D. 责任成本
21. 下列有关作业成本法表述中，不正确的是()。
- A. 对于直接费用的确认和分配，作业成本法与传统的成本计算方法一样，但对于间接费用的分配，则与传统的成本计算方法不同
B. 在作业成本法下，将直接费用视为产品本身的成本，而将间接费用视为产品消耗作业而付出的代价
C. 在作业成本法下，间接费用分配的对象不再是产品，而是作业活动
D. 在作业成本法下，对于不同的作业中心，间接费用的分配标准不同
22. 下列净利润分配事项中，根据相关法律法规和制度，应当首先进行的是()。
- A. 向股东分配股利 B. 提取任意公积金 C. 提取法定公积金
D. 弥补以前年度亏损
23. 下列销售预测分析方法中，属于定量分析法的是()。
- A. 专家判断法 B. 指数平滑法 C. 产品生命周期分析法
D. 营销员判断法
24. 某股利分配理论认为，由于对资本利得收益征收的税率低于对股利收益征收的税率，企业应采用低股利政策。该股利分配理论是()。
- A. MM理论 B. 信号传递理论 C. “手中鸟”理论 D. 所得税差异理论
25. 下列指标中，通常数值高、偿债能力强的指标是()。
- A. 产权比率 B. 股利支付率 C. 利息保障倍数 D. 权益乘数

二、多项选择题

1. 某公司有A、B两个子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，根据我国企业的实践，公司总部一般应集权的有()。
- A. 融资权 B. 担保权 C. 收益分配权 D. 经营自主权
2. 下列关于货币时间价值系数关系的表述中，正确的有()。
- A. 普通年金现值系数 $\times$ 偿债基金系数 = 1 B. 普通年金终值系数 $\times$ 资本回收系数 = 1
C. 普通年金现值系数 $\times$ (1 + 折现率) = 预付年金现值系数 D. 普通年金终值系数 $\times$ (1 + 折现率) = 预付年金终值系数

3.下列各项中,属于业务预算内容的有()。

A.生产预算 B.现金预算 C.销售及管理费用预算 D.资本支出预算

4.企业可以将某些资产作为质押品向商业银行申请质押贷款。下列各项中,能作为质押品的是()。

A.厂房 B.股票 C.商标专用权 D.专利权

5.下列关于资本结构理论的表述中,正确的有()。

A.根据MM理论,当存在企业所得税时,企业负债比例越高,企业价值越大 B.根据权衡理论,由于存在财务困境成本,企业负债比例越低,企业价值越大 C.根据代理理论,由于债务筹资会降低由于两权分离而产生的代理成本,企业负债比例越高,企业价值越大 D.根据MM理论,当不考虑所得税时,企业负债比例不影响企业价值

6.按照企业投资的分类,下列各项中,属于维持性投资的有()。

A.转换新行业的投资 B.更新替换旧设备的投资 C.生产技术创新的投资 D.开发新产品的投资

7.下列管理措施中,可以延长现金周转期的有()。

A.提前偿还短期融资券 B.提前支付应付账款 C.加大应收账款催收力度 D.加快制造和销售产品

8.下列采用量本利分析法计算销售利润的公式中,正确的有()。

A.息税前利润=销售收入×变动成本率-固定成本 B.息税前利润=销售收入×(1-边际贡献率)-固定成本 C.息税前利润=销售收入×(1-变动成本率)-固定成本 D.息税前利润=(销售收入-保本销售额)×边际贡献率

9.下列各项指标中,根据责任中心权、责、利关系,适用于投资中心业绩评价的有()。

A.部门边际贡献 B.可控边际贡献 C.投资报酬率 D.剩余收益

10.下列各项中,不受企业股票分割影响的有()。

A.每股股票价值 B.股东权益总额 C.企业资本结构 D.股东持股比例

三、判断题

1.在通货膨胀的初期,为了防范通货膨胀风险,公司应当签订固定价格的长期销售合同。()

2.市场风险溢酬反映了市场整体对风险的厌恶程度,投资者越喜欢冒险,市场风险溢酬的数值就越小。()

3.运用零基预算法编制预算,需要逐项进行成本与效益分析的费用项目是可避免费用项目。()

4.对附有回售条款的可转换公司债券持有人而言,当标的公司股票价格在一段时间内连续高于转股价格达到一定幅度时,把债券卖回给债券发行人,将有利于保护自身的利益。()

5.出于优化资本结构控制风险的考虑,相比较电力企业而言,高新技术企业适宜采用高负债资本结构。()

6.溢价债券的内部收益率低于票面利率,折价债券的内部收益率高于票面利率。()

7.企业实行收支两条线管理模式的目的之一在于对企业范围内的现金进行集中管理,减少现金持有成本,加速资金周转,提高资金使用效率。()

8.按照股利的所得税差异理论,股利政策不仅与股价相关,而且由于税负影响,企业应采取高股利政策。()

9.在固定制造费用成本差异的两差异分析法下,把固定制造费用成本差异分为耗费差异和效率差异两个部分。()

10.我国上市公司“管理层讨论与分析”信息披露遵循的原则是强制披露原则。()

四、计算分析题

1.A公司2017年11月份的销售额为200万元,12月份的销售额为225万元。根据公司市场部的销售预测,预计2018年第一季度1~3月份的月销售额分别为250万元、375万元和450万元。根据公司财务部一贯执行的收款政策,销售额的收款进度为销售当月收款的50%,次月收款30%,第三个月收款20%。

公司预计2018年3月份有200万元的资金缺口,为了筹措所需资金,公司决定将3月份全部应收账款进行保理,保理资金回收比率为85%。

要求:(1)测算2018年2月份的现金收入合计;

(2)测算2018年3月份应收账款期末余额;

(3)测算2018年3月份应收账款保理资金回收额;

(4)测算2018年3月份应收账款保理收到的资金能否满足当月资金需求。

2.A公司2017年年末的股东权益结构如下:

单位:万元

股本	10 000
资本公积	55 000
未分配利润	160 000
股东权益合计	225 000

A公司2017年年初发行在外普通股股数为10 000万股,2017年3月1日发放股票股利,每10股送1股。2017年6月1日增发普通股4 500万股,12月1日回购1 500万股,2017年实现净利润5 000万元,公司在2016年曾经发行10 000份认股权证,允许认股权证持有人5年后每份权证可以按照10元认购1股股票,目前的每股市价为20元。2017年的非经营净收益为500万元,2017年年折旧摊销额为300万元,经营现金净流量为4 560万元。

要求:(1)计算公司2017年的净收益营运指数和现金营运指数;

(2)计算2017年基本每股收益、稀释每股收益;

(3)计算2017年年末的每股净资产;

(4)计算2017年的市盈率和市净率。

3.甲公司生产并销售某种产品,目前采用现金销售政策,年销售量180 000件,产品单价10元,单位变动成本6元。为了扩大销售量,甲公司拟将目前的现销政策改为赊销并提供一定的现金折扣,信用政策为“2/10, n/30”,改变信用政策后,年销售量预计提高12%,预计50%的客户(按销售量计算,下同)会享受现金折扣优惠,40%的客户在30天内付款,10%的客户平均在信用期满后20天付款,收回逾期应收账款发生的收账费用为逾期金额的3%。等风险投资的必要报酬率为15%,一年按360天计算。

要求:(1)计算改变信用政策引起的以下项目的变动额:①边际贡献变动额;②现金折扣成本变动额;③应收账款占用资金的应计利息变动额;④收账费用的变动额。

(2)计算改变信用政策引起的税前损益变化,并说明该信用政策改变是否可行。

4.某企业拟更新原设备,新旧设备的详细资料如下:

单位：元

项目	旧设备	新设备
原价	60 000	80 000
税法规定残值	6 000	8 000
规定使用年数	6	4
已使用年数	3	0
尚可使用年数	3	4
每年操作成本	7 000	5 000
最终报废残值	8 000	7 000
现行市价	20 000	80 000

假设企业最低报酬率为10%，所得税率为25%，按直线法计提折旧。

要求：(1) 计算继续使用旧设备的相关指标：①旧设备的年折旧额；②旧设备的账面净值；③旧设备的变现损益；④变现损失对税的影响；⑤继续使用旧设备的初始现金流量；⑥每年税后付现成本；⑦每年折旧抵税；⑧第3年年末残值变现净收益纳税；⑨第1～2年的相关现金流量、第3年的相关现金流量；⑩继续使用旧设备的净现值。

(2) 若新设备的净现值为-72 670.83元，比较新旧设备年金成本，判断是否应更新。

五、综合题

1. 甲、乙、丙三家企业的相关资料如下：

资料一：甲企业2017年的实际销售收入为1 500万元，利润总额为45万元，所得税税率为25%，分配给股东的利润为13.5万元，2017年资产负债表简表见下表：

资产负债表简表

2017年12月31日

单位：万元

项目	金额	项目	金额
现金	7.5	应付账款	264
应收账款	240	应付票据	10.5
存货	261	短期借款	50
流动资产合计	508.5	长期负债	5.5
固定资产净值	29.5	负债合计	330
		实收资本	25
		留存收益	183
资产合计	538	负债及所有者权益合计	538

预计2018年销售收入为1 800万元，流动资产、应付账款、应付票据与销售收入存在稳定百分比关系，企业生产能力有剩余，假设销售净利率与利润留存比率不变。

资料二：乙企业2017年年末总股本为300万股，该年利息费用为500万元，假定该部分利息费用在2018年保持不变，预计2018年销售收入为15 000万元，预计息税前利润与销售收入的比率为12%。该企业决定于2018年年初从外部筹集资金850万元。具体筹资方案有两个：

方案1：发行普通股股票100万股，发行价每股8.5元。2017年每股股利(D₀)为0.5元，预计股利增长率为5%。

方案2：发行债券850万元，债券利率10%，适用的企业所得税税率为25%。

假定上述两方案的筹资费用均忽略不计。

资料三：丙公司是一家汽车配件制造企业，近期的销售量迅速增加。为满足生产和销售的需求，丙公司需要筹集资金60万元用于增加存货，现有三个可满足资金需求的筹资方案：

方案1：向银行贷款，借款期限为30天，年利率为12%。银行要求的补偿性金额为借款额的20%。

方案2：以贴现法向银行借款，贷款利率为12%。

方案3：采用加息法付息，贷款利率为12%。

要求：(1) 根据资料一为甲企业计算下列指标：

①计算2018年公司需要增加的资金；

②计算2018年公司增加的留存收益；

③计算2018年需从外部追加的资金。

(2) 根据资料二为乙企业计算下列指标：

①计算2018年预计息税前利润；

②计算每股收益无差别点息税前利润；

③根据每股收益无差别点法做出最优筹资方案决策，并说明理由；

④计算方案1增发新股的资本成本和方案2增发债券的资本成本；

⑤计算方案2在无差别点上的财务杠杆系数；

⑥若乙公司预计息税前利润在每股收益无差别点上增长20%，计算采用方案2时该公司每股收益的增长幅度。

(3) 根据资料三为丙公司计算下列指标：

①如果丙公司选择方案1，为获得60万元的实际用款额，计算该公司应借款总额和该笔借款的实际年利率；

②如果丙公司选择方案2，为获得60万元的实际用款额，计算该公司应借款总额和该笔借款的实际年利率；

③如果丙公司选择方案3，为获得60万元的实际用款额，计算该公司应借款总额和该笔借款的实际年利率；

④根据以上各方案的计算结果，为丙公司选择最优筹资方案。

2. E公司为增值税一般纳税人，适用增值税税率为17%，所得税税率为25%，E公司只产销一种甲产品，甲产品只消耗乙材料，有关资料如下：

资料一：该产品全年产销量一致。2017年固定成本总额为3 500 000元，该产品生产资料如下表所示：

2017年甲产品生产及销售资料

项目	产销量(件)	不含税单价(元)	单位变动成本(元)
甲产品	15 000	500	150

资料二：2017年第四季度按定期预算法编制2018年的企业预算，部分预算资料如下：

(1) 乙材料2018年年初的预计结存量为2 500千克，各季度末乙材料的预计结存量为下季度生产需用量的10%，2018年年末的预计结存量为2 875千克，每季度乙材料的购货款于当季支付40%，剩余60%于下一个季度支付；2018年年初的预计应付账款余额为130 000元。

(2) 该公司2018年度生产预算如下表所示：

生产预算

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
预计甲产品生产量(件)	4 000	4 000	4 500	5 000	17 500

(3) 单位产品标准成本资料：乙材料的标准消耗量为6千克/件，标准单价12元/千克。

(4) E公司2018年第一季度实际生产甲产品4 250件，耗用乙材料

25 500 千克, 目前供货商 A 公司提供的乙材料的不含税实际单价为 11 元 / 千克。

资料三: 目前的供货商 A 为一般纳税人, 且可以提供增值税专用发票, 适用的增值税率为 17%。现有另外两家供货商 B、C 公司提出将来可以为其提供生产所需原材料, 其中 B 为小规模纳税人, 可以委托税务机关开具增值税税率为 3% 的发票; C 为个体工商户, 目前只能出具普通发票。A、B、C 三家公司提供的原材料质量无差别, A、B 所提供的原材料的不含税价格分别为 11 元 / 千克、10.5 元 / 千克; C 提供的含税价格为 10 元 / 千克。假设城市维护建设税率为 7%, 教育费附加率为 3%。

要求: (1) 计算甲产品 2017 年保本作业率。

(2) 计算甲产品 2017 年的安全边际额。

(3) 填写 E 公司乙材料采购预算表中空格(不需要列示计算过程)。

2018 年乙材料采购预算表

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
预计甲产品生产量(件)					
材料定额单耗(千克/件)					
预计生产需要量(千克)					
期末结存量(千克)					
期初结存量(千克)					
预计材料采购量(千克)					
材料计划单价(元/千克)					
预计采购金额(元)					

(4) 计算 E 公司 2018 年第一季度预计采购现金支出和第四季度末预计应付账款金额。

(5) 计算 E 公司 2018 年第一季度甲产品消耗乙材料的成本差异、价格差异与用量差异。

(6) 从利润最大化角度考虑, E 公司 2018 年第一季度应该选择哪家企业作为原材料供应商?

参考答案

一、单项选择题

1.C【解析】公司制企业的缺点包括: 组建公司的成本高、存在代理问题、双重课税。

2.D【解析】资本市场又称长期金融市场, 其融资期限长, 至少 1 年以上, 最长可达 10 年甚至 10 年以上。

3.A【解析】实际利率 $= (1 + \text{名义利率}) / (1 + \text{通货膨胀率}) - 1 = (1 + 4\%) / (1 + 5\%) - 1 = -0.95\%$ 。

4.B【解析】半固定成本是指在一定业务量范围内的发生额是固定的, 但当业务量增长到一定限度, 其发生额就突然跳跃到一个新的水平, 然后在业务量增长的一定限度内, 发生额又保持不变, 直到另一个新跳跃。

5.B【解析】根据资本资产定价模型 $R = R_f + \beta(R_m - R_f)$, 因 $R > R_f$, 所以系统风险系数 β 应大于 0。

6.C【解析】零基预算法的优点是: 不受现有费用项目的限制; 不受现行预算的束缚; 有利于调动各方面节约费用的积极性; 有利于促使各基层单位精打细算, 合理使用资金。

7.D【解析】编制预计利润表的依据是各业务预算、专门决策预算和现金预算。预计资产负债表是编制全面预算的终点。

8.B【解析】根据公式: 生产量 = 本期销售量 + 期末存货量 - 期初存货量 $= 300 + 350 \times 10\% - 300 \times 10\% = 305$ (件)。

9.C【解析】选项 A 银行借款包括偿还期限超过 1 年的长期借款和不超过 1 年的短期借款, 选项 B、D 属于长期筹资方式。

10.A【解析】融资租赁无须大量资金就能迅速获得资产, 选项 B 错误; 和普通股相比, 融资租赁的资本成本负担小, 财务风险大, 选项 C、D 错误。运用股票、债券、借款等筹资方式, 都受到相当多的资格条件的限制, 相比之下融资租赁筹资限制条件较少。

11.D【解析】吸收直接投资的出资方式包括: 以货币资产出资; 以实物资产出资; 以土地使用权出资; 以工业产权出资; 以特定债权出资。

12.B【解析】选项 A、C 是公开增发, 选项 D 是定向增发的特点。

13.D【解析】折旧 $= 100\ 000 \times (1 - 10\%) / 10 = 9\ 000$ (元), 账面净值 = 原值 - 已提折旧 $= 100\ 000 - 9\ 000 \times 8 = 28\ 000$ (元), 变现损失 $= 28\ 000 - 20\ 000 = 8\ 000$ (元)。甲公司处置该项设备对 2017 年现金流量的影响 = 变现价值 + 变现损失抵税 $= 20\ 000 + 8\ 000 \times 25\% = 22\ 000$ (元)。

14.B【解析】内含报酬率是指对投资方案未来的每年现金净流量进行贴现, 使所得的现值恰好与原始投资额现值相等, 从而使净现值等于零时的贴现率。它不使用资本成本作为贴现率, 所以选项 B 正确。

15.C【解析】原材料每日耗用量 $= 1\ 500 \div 300 = 5$ (单位 / 天), 则订货提前期 = 预计交货期内原材料的用量 $\div$ 原材料每日耗用量 $= 100 \div 5 = 20$ (天)。

16.B【解析】在宽松的流动资产投资策略下, 企业通常会维持较高水平的流动资产与销售收入比率。宽松的流动资产投资策略可以减少筹资风险。所以选项 B 正确。

17.B【解析】采用 ABC 控制法对存货进行控制时应重点控制 A 类存货, A 类存货属于金额较多、品种数量较少的存货。

18.B【解析】基本每股收益 $= 500 / 1\ 250 = 0.4$ (元), 调整增加的普通股股数 $= 250 \times (1 - 3.5/4) = 31.25$, 稀释每股收益 $= 500 / (1\ 250 + 31.25) = 0.39$ (元)。

19.B【解析】理想标准成本是指在现有条件下所能达到的最优成本水平。

20.C【解析】按照剩余收益指标进行考核, 能够促使各责任中心的目标始终与整个企业的整体目标一致。

21.B【解析】在作业成本法下, 将间接费用和直接费用都视为产品消耗作业而付出的代价。

22.D【解析】净利润的分配顺序为弥补以前年度亏损、提取法定公积金、提取任意公积金、向股东(投资者)分配股利(利润)。

23.B【解析】选项 A、C、D 均为定性分析法。

24.D

25.C【解析】利息保障倍数 = 息税前利润 / 应付利息, 该指标越大, 说明企业偿债能力越强。

二、多项选择题

1.ABC【解析】采用集权与分权相结合的财务管理体制, 企业总部

应做到制度统一、资金集中、信息集成和人员委派。具体应集中制度制定权、筹资、融资权、投资权、用资、担保权、固定资产购置权、财务机构设置权、收益分配权；分散经营自主权、人员管理权、业务定价权、费用开支审批权。因此，选项A、B、C正确。

2.CD

3.AC【解析】现金预算属于财务预算，资本支出预算属于专门决策预算。

4.BCD【解析】质押是指债务人或第三方将其动产或财产权利移交给债权人占有，将该动产或财产权利作为债权的担保。作为贷款担保的质押品，可以是汇票、支票、债券、存款单、提单等信用凭证，可以是依法可以转让的股份、股票等有价证券，也可以是依法可以转让的商标专用权、专利权、著作权中的财产权等。厂房是不动产，不能质押。

5.AD【解析】根据权衡理论，平衡债务利息的抵税收益与财务困境成本是确定最优资本结构的基础，选项B错误。债务筹资会降低由于两权分离而产生的代理成本，但是债务筹资可能导致另一种代理成本，即企业接受债权人监督而产生的成本。均衡的企业所有权结构是由股权代理成本和债务代理成本之间的平衡关系来决定的，所以选项C错误。

6.BC【解析】维持性投资也称为战术性投资，是指为了维持企业现有的生产经营正常顺利进行，不会改变企业未来生产经营发展全局的企业投资，包括更新替换旧设备的投资、配套流动资金投资、生产技术革新的投资等。发展性投资也称为战略性投资，是指对企业未来的生产经营发展全局有重大影响的企业投资，如企业间兼并合并的投资、转换新行业和开发新产品投资、大幅度扩大生产规模的投资等。

7.AB【解析】现金周转期=存货周转期+应收账款周转期-应付账款周转期，提前偿还短期融资券、应付账款提前清偿会使应付账款周转期缩短，进而现金周转期延长，所以选项A、B正确。

8.CD【解析】息税前利润=销售收入×边际贡献率-固定成本=销售收入×(1-变动成本率)-固定成本，选项C正确；(销售收入-保本销售额)×边际贡献率=安全边际额×边际贡献率=息税前利润，选项D正确。

9.CD【解析】选项A、B是利润中心的业绩考核指标。

10.BCD【解析】股票分割在不增加股东权益的情况下增加了股份的数量，股东权益总额及其内部结构都不会发生任何变化，变化的是每股股票面值。由于净利润不变，股数增加，每股收益下降。而市盈率不变，每股市价下降，即每股股票价值下降，所以，选项A不正确。

三、判断题

1.×【解析】在通货膨胀初期，从购货方的角度来看，与客户签订长期购货合同，可以减少物价上涨造成的损失；但站在销售方的角度，签订固定价格的长期销售合同，会损失物价上涨带来的收益。

2.√【解析】市场风险溢酬反映了市场整体对风险的厌恶程度，对风险越是厌恶和回避，市场风险溢酬的数值越大；而投资者越喜欢冒险，则说明对风险的厌恶和回避不是很强烈，因此市场风险溢酬的数值就越小。

3.√【解析】运用零基预算法编制预算过程中要划分不可避免费用项目和可避免费用项目。在编制预算时，对不可避免费用项目必须保证资金供应；对可避免费用项目，则需要逐项进行成本与效益分析，尽量控制可避免项目纳入预算当中。

4.×【解析】可转换债券的回售条款是指债券持有人有权按照事前约定的价格将债券卖回给发债公司的条件规定。回售一般发生在公司

股票价格在一段时间内连续低于转股价格达到某一幅度时。

5.×【解析】高新技术企业的产品、技术、市场尚不成熟，经营风险高，因此应降低债务资本比重，控制财务杠杆风险。

6.√

7.√

8.×【解析】按照股利的所得税差异理论，股利政策不仅与股价相关，而且由于税负影响，企业应采取低股利政策。

9.×【解析】在固定制造费用成本差异的两差异分析法下，把固定制造费用成本差异分为耗费差异和能量差异两个部分。

10.×【解析】“管理层讨论与分析”信息大多涉及“内部性”较强的定性型软信息，无法对其进行详细的强制规定和有效监控，因此，西方国家的披露原则是强制与自愿相结合，企业可以自主决定如何披露这类信息。我国也基本实行这种原则。

四、计算分析题

1.(1) 2月份现金收入合计=225×20%+250×30%+375×50%=307.5(万元)

(2) 3月份应收账款期末余额=375×20%+450×50%=300(万元)

(3) 3月份应收账款保理资金回收额=300×85%=255(万元)

(4) 3月份应收账款保理资金回收额为255万元，大于3月份公司的资金缺口200万元，所以3月份应收账款保理收到的资金能够满足当月资金需求。

2.(1) 净收益营运指数=(5 000-500)/5 000=0.9

现金营运指数=4 560/(5 000-500+300)=0.95

(2) 普通股加权平均数=(10 000+10 000×10%+4 500×7/12-1 500×1/12)=13 500(万股)

基本每股收益=5 000/13 500=0.37(元)

稀释每股收益=5 000/[13 500+(10 000-10 000×10/20)]=0.27

(3) 2017年年末普通股股数=10 000+10 000×10%+4 500-1 500=14 000(万股)

每股净资产=225 000/14 000=16.07(元/股)

(4) 市盈率=20/0.37=54.05

市净率=20/16.07=1.24

3.(1) ① 边际贡献变动额=180 000×12%×(10-6)=86 400(元)

② 现金折扣成本变动额=180 000×(1+12%)×10×2%×50%=20 160(元)

③ 平均收账天数=10×50%+30×40%+50×10%=22(天)

应收账款占用资金的应计利息变动额=[180 000×(1+12%)×10/360]×22×60%×15%=11 088(元)

④ 增加的收账费用=180 000×(1+12%)×10×10%×3%=6 048(元)

(2) 改变信用政策引起的税前损益变化=86 400-20 160-11 088-6 048=49 104(元)

税前损益变化大于0，所以该信用政策改变是可行的。

4.(1) ① 旧设备的年折旧额=(60 000-6 000)/6=9 000(元)

② 旧设备的账面净值=60 000-3×9 000=33 000(元)

③ 旧设备的变现损益=20 000-33 000=-13 000(元)

④ 变现损失对税的影响=13 000×25%=3 250(元)

⑤ 继续使用旧设备的初始现金流量=-(20 000+3 250)=-23 250(元)

⑥ 每年税后付现成本=7 000×(1-25%)=5 250(元)

⑦ 每年折旧抵税=9 000×25%=2 250(元)