

2005年注册会计师考试《财务成本管理》试题与答案（二）

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/75/2021_2022_2005_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c45_75580.htm

- 一、单项选择题 1.【答案】 C 6.【答案】 B 2.【答案】 D 7.【答案】 B 3.【答案】 D 8.【答案】 B 4.【答案】 D 9.【答案】 C 5.【答案】 D 10.【答案】 B
- 二、多项选择题 1.【正确答案】 AC 6.【正确答案】 AD 2.【正确答案】 BC 7.【正确答案】 ABC 3.【正确答案】 ABCD 8.【正确答案】 AB 4.【正确答案】 ABC 9.【正确答案】 ABC 5.【正确答案】 ACD 10.【正确答案】 BCD
- 三、判断题 1.【答案】 对 6.【答案】 错 2.【答案】 错 7.【答案】 对 3.【答案】 错 8.【答案】 错 4.【答案】 错 9.【答案】 错 5.【答案】 对 10.【答案】 错
- 四、计算题 1.【答案】（1）A投资中心的剩余收益 $=2000 \times (15\% - 10\%) = 100$ （万元）（2）B投资中心的部门资产 $=200 / (14\% - 10\%) = 5000$ （万元）（3）以投资报酬率作为评价指标的优缺点： 指标的数据容易取得并便于责任中心之间的业绩比较； 投资人非常关心该指标； 便于使用杜邦分析体系； 可能导致责任中心做出与企业整体利益不一致的选择。以剩余收益作为评价指标的优缺点： 可使责任中心的利益追求与企业整体利益相互一致； 可以根据部门风险不同调整资本成本，使业绩评价更为合理； 不便于不同部门比较。
- 2.【答案】（1）损益平衡的产品销售量为Q，则有：单位变动成本 $=2413 = 10Q = (400000 - 600000) / (22 - 10) = 83333$ （件）（2）令产品售价为P，则有： $[100000 \times P - (2413) \times 100000 - 400000 - 600000] \times (1 - 40\%) / (100000 \times P) \times 100\% = 12\%$ 解得：P=25（元）盈亏临界点销

销售量 $X = (400000 - 600000) / [25 - (24 + 13)] = 66667$ (件) 安全
 边际率 $= (100000 - 66667) / 100000 \times 100\% = 33\%$ 3. 【答案】 (1)
) 订货成本 $= (13400 - 10760) / 222808 \times 2.5 = 420$ (元) (2)
 储存成本 $= (428.5 - 20) = 52.50$ (元) (5) 再订货点 $R = L \times D$
 $B = 6 \times 10000 / (50 \times 6) = 100 = 300$ (套) (6) 每年与储备存货
 相关的总成本 $= 395 \times 10000 + (420 \times 10000 / 400 + 10760 + 3000 \times 12)$
 $(52.50 \times 400 / 2 + 52.50 \times 100 + 2500) = 4025510$ (元) 或： $= 395$
 $\times 10000 + 21000 + 10760 + 3000 \times 12 + 52.50 \times 100 + 2500 = 4025510$ (元)
 4. 【答案】 (1) 海荣公司汽车制造项目的税后债务资本成本
 $K_b = 10\% \times (1 - 33\%) = 6.7\%$ (2) A的 资产 $= 1.1000 / [1$
 $(1 - 15\%) \times 2/3] = 0.7021$ B的 资产 $= 1.2000 / [1 (1 - 33\%)$
 $\times 1] = 0.7186$ C的 资产 $= 1.4000 / [1 (1 - 30\%) \times 3/2] = 0.6829$
 资产平均值 $= (0.7021 + 0.7186 + 0.6829) / 3 = 0.7012$ 海荣公司的
 权益 $= 0.7012 \times [1 (1 - 33\%) \times 2/3] = 1.0144$ 海荣公司的 $K_s = 5\%$
 $1.0144 \times (10\% - 5\%) = 10.072\% = 10.07\%$ (3) 该项目的必要报
 酬率 $K_{Ww} = 6.7\% \times 40\% + 10.07\% \times 60\% = 8.72\%$ 5. 【答案】 (1)
 折现率 $= 6\%$ $0.8571 \times 7\% = 12\%$ 股权价值 $= 641 \times (P/S, 12\%, 1$
 $) + 833 \times (P/S, 12\%, 2) + 1000 \times (P/S, 12\%, 3) + [1100 /$
 $(12\% - 10\%)] \times (P/S, 12\%, 3) = 641 \times 0.8929 + 833 \times 0.7972$
 $+ 1000 \times 0.7118 + 1100 / (12\% - 10\%) \times 0.7118 = 41097.22$ (万元) 评
 价：这一假设不适当。因为： 10%的增长率不一定具有可
 持续性，该公司的增长率有下降的趋势； 10%的增长率估
 计偏高，除非有特殊证据，增长率一般为2%~6%为适宜的。
 (2) A公司的股权价值 $= 641 \times (P/S, 12\%, 1) + 833 \times (P/S$
 $, 12\%, 2) + 1000 \times (P/S, 12\%, 3) + 1100 \times (P/S, 12\%, 4)$
 $+ 1100 \times 1.09 \times (P/S, 12\%, 5) + 1100 \times 1.09 \times 1.08 \times (P/S, 12\%$

$$\begin{aligned}
 & , 6) 1100 \times 1.09 \times 1.08 \times 1.07 / (12\% - 7\%) \times (P/S, 12\%, 6) \\
 & = 641 \times 0.8929 \times 0.833 \times 0.7972 \times 1000 \times 0.7118 \times 1100 \times 0.6355 \times 1100 \times 1.09 \\
 & \times 0.5674 \times 1100 \times 1.09 \times 1.08 \times 0.5066 \times 1100 \times 1.09 \times 1.08 \times 1.07 / \\
 & (12\% - 7\%) \times 0.5066 = 18022.12 \text{ (万元)}
 \end{aligned}$$

(3) 评估价值与市场价值偏差的原因： 预计现金流量不准确； 权益资本成本的计量有偏差； 资本市场对公司股票评价缺乏效率。 假设增长率为g，则有：

$$\begin{aligned}
 & 641 \times (P/S, 12\%, 1) + 833 \times (P/S, 12\%, 2) + 1000 \times (P/S, 12\%, 3) + 1100 \times (P/S, 12\%, 4) \\
 & + [1100 \times (1 + g) / (12\% - g)] \times (P/S, 12\%, 4) = 2400 \times 9 \\
 & 641 \times 0.8929 \times 0.833 \times 0.7972 \times 1000 \times 0.7118 \times 1100 \times 0.6355 [1100 \times (1 + g) / (12\% - g)] \times 0.6355 = 2400 \times 9
 \end{aligned}$$

解得：g=8.02% 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问

www.100test.com