

第三节

成本管理、收入与分配管理、财务分析与评价

一、单项选择题

1. 如果一个企业销售额不稳定，但可预测(如季节性变化)，那么流动资产投资水平一般为 ()。
- A. 较低水平 B. 合理水平 C. 较高水平 D. 无法确定
2. 某企业以长期融资方式满足非流动资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产的需要，短期融资仅满足剩余的波动性流动资产的需要，该企业所采用的流动资产融资策略是 ()。
- A. 激进融资策略 B. 保守融资策略 C. 折中融资策略 D. 匹配融资策略
3. 不考虑其他因素，下列流动资产融资策略中，短期借款占全部资金来源比重最大的是()。
- A. 匹配融资策略 B. 激进融资策略
- C. 保守融资策略 D. 不确定
4. 甲公司是一家生产和销售取暖器的企业，冬季是其经营旺季，根据甲公司12月31日的资产负债表，该公司的流动资产融资策略是()。

单位：万元

资产	金额	负债及所有者权益	金额
货币资金	200	短期借款	2100
应收账款	800	应付账款	1000
存货	1000	长期借款	900
固定资产	3000	股东权益	1000
资产总计	5000	负债及所有者权益总计	5000

- A. 匹配融资策略 B. 保守融资策略 C. 激进融资策略 D. 无法判断
5. 某公司根据存货模型确定的最佳现金持有量为30000元，每次出售有价证券以补充现金所需的交易成本为50元，全年现金需求量为450000元，则持有现金的机会成本率为()。
- A.4% B.5% C.6% D.7%
6. 某企业现金收支状况比较稳定，全年的现金需要量为250000元，每次转换有价证券的交易成本为200元，有价证券的年利率为4%。则按照存货模型，在最佳现金持有量下，全年交易成本是()元。
- A.1000 B.2000 C.3000 D.4000

7. 甲公司采用存货模型确定最佳现金持有量,在现金需求量保持不变的情况下,当有价证券转换为现金的交易费用从每次100元下降至50元、有价证券投资报酬率从4%上涨至8%时,甲公司现金管理应采取的措施是()。

- A. 最佳现金持有量保持不变 B. 将最佳现金持有量降低50%
C. 将最佳现金持有量提高50% D. 将最佳现金持有量提高100%

8. 已知某企业一年经营360天,现金周转期为29天,存货周转期为50天,应付账款周转期为45天,则应收收账款周转率为()次。

- A.24 B.36 C.34 D.15

9. 某企业预计下年度销售净额为1800万元,应收账款周转率为4次,边际贡献率为40%,资本成本为10%,则应收账款的机会成本是()万元。

- A.27 B.45 C.108 D.180

10. 企业目前信用条件是“n/30”,赊销额为600万元;预计信用条件变为“n/60”,赊销额将增至900万元。无逾期顾客。若信用条件改变后应收账款占用资金增加60万元,一年按360天计算,则该企业的边际贡献率为()。

- A.30% B.40% C.50% D.60%

11. 某企业向客户提供的现金折扣条件为“3/20, 1.5/30, N/40”,年销售额预计800万元,其中占销售额20%的客户在第20天付款,占销售额30%的客户在第30天付款,剩余的客 户在第40天付款。则年现金折扣成本为()万元。

- A.4.8 B.3.6 C.8.4 D.12

12. 企业目前信用条件是“n/30”,年销售额为600万元。预计信用条件变为“2/10, N/60”,年销售额将变为900万元,预计30%的顾客会享受折扣,其余顾客在信用期满时付款。若信用条件改变后应收账款机会成本增加3万元,闲置资金投资有价证券的年利率率为6%,假设一年按360天计算,该企业的固定经营成本为100万元。基于信用条件改变后的数据 计算出的下期经营杠杆系数为()。

- A.1.25 B.2.25 C.250 D.5

13. 下列各项因素中,不影响经济订货基本模型中存货经济订货批量计算结果的是()。

- A. 存货年需要量 B. 单位变动储存成本
C. 缺货成本 D. 每次订货变动成本

14. 在存货的管理中,与建立保险储备量无关的因素是()。

- A. 缺货成本 B. 平均库存量 C. 交货期 D. 每日存货需求量

15. 企业与银行签订了为期一年的周转信贷协定, 周转信贷额为1000万元, 年承诺费率为 0.5%, 借款企业半年内使用了600万元, 借款年利率为6%。则该企业当年应向银行支付 利息和承诺费共计()万元。

- A.20 B.21.5 C.38 D.39.5

16. 某企业向银行借入短期借款10000元, 银行提出三种方案: (1)采用收款法付息, 利息率为7%;(2)采用贴现法付息, 利息率为6%;(3)采用加息法付息, 利息率为4%。在其 他因素不变情况下, 以实际利率高低为标准, 企业应选择()。

- A. 收款法付息 B. 贴现法付息
C. 加息法付息 D. 三种方案都可以

17. 企业按“2/10, n/30” 的付款条件购入货物100万元, 倘若放弃现金折扣, 即第10天不付款, 而第30天才付款给供应商, 一年按360天计算, 则相当于向供应商()。

- A. 以36.73%的利息率借入100万元, 使用期限为20天
B. 以36.73%的利息率借入98万元, 使用期限为20天
C. 以36.73%的利息率借入98万元, 使用期限为10天
D. 以36.73%的利息率借入100万元, 使用期限为30天

18. 成本管理者根据预定的目标, 对成本发生和形成过程以及影响成本的各种因素条件施加主 动的影响或干预, 把实际成本控制在预期目标内的成本管理活动是()。

- A. 成本考核 B. 成本计划 C. 成本控制 D. 成本分析

19. 已知某企业总成本Y 是销售额X 的函数, 两者的函数关系为(单位: 元): $Y=10000+0.6X$, 则该企业的盈亏平衡点销售额为()元。

- A.16666.67 B.1250 C.25000 D. 无法确定

20. 某企业产销单一产品, 如果固定成本不变, 单价大于单位变动成本, 单价和单位变动成本等比例下降, 则盈亏平衡点销售额()。

- A. 上升 B. 下降 C. 不变 D. 上述三种情况都可能出现

21. 某企业生产甲产品, 已知该产品的单价为10元, 单位变动成本为5元, 销售量为600件, 固定成本总额为1000元, 则边际贡献率和安全边际率依次为()。

- A.50% 和66.67% B.50% 和33.33% C.66.67% 和50% D.33.33% 和50%

22. 某公司只生产并销售一种产品, 目前处于盈利状态, 假设单价、单位变动成本、固定经营成本不变, 若使利润上升50%, 该产品的销售量需上升10%, 则盈亏平衡作业率为()。

- A.20% B.80% C.10% D.50%

23.已知利润对单价的敏感系数为2, 为了确保下年度企业不亏损, 允许单价下降的最大幅度为 ()。

- A.50% B.100% C.25% D.40%

24. 假设某企业只生产销售一种产品，单价50元，边际贡献率40%，每年固定成本300万元，预计下一年产销量20万件，假设保持成本性态不变，则单价的敏感系数为()。

- A.10 B.8 C.4 D.40%

25. 甲公司生产销售某产品，关于直接人工和变动制造费用的有关信息如下表所示。

项目	2024年实际数	2024年预算数
产品产量(件)	12000	11000
单位产品人工工时(小时)	X	Y
小时工资率(元/小时)	8	7.5
变动制造费用分配率(元/小时)	5	5.5

已知2024年变动制造费用的预算数为544500元，标准成本法下直接人工的效率差异为 180000元，则表格中的字母X 为 ()小时。

- A.9 B.10 C.11 D.12

26. 某公司变动制造费用的标准分配率为2元/小时，固定制造费用的标准分配率为1.5 元/小时，变动制造费用的效率差异为-5000元，固定制造费用的产量差异为3000元， 已知固定制造费用与变动制造费用用量标准相同，则固定制造费用的能量差异为()。

- A. 超支3750元 B. 节约3750元 C. 超支750元 D. 节约750元

27. 在运用作业成本法时，如果每次执行所需要的资源数量相同或接近时，作业动因应选择 ()。

- A. 交易动因 B. 持续时间动因 C.强度动因 D. 以上均可

28. 作业成本管理中以不断改进的方式降低作业消耗的资源或时间的途径属于()。

- A. 作业消除 B. 作业选择 C. 作业减少 D. 作业共享

29. 某公司内部乙部门是人为利润中心，本期实现内部销售收入为100万元，销售变动成本为60万元，该中心负责人可控固定成本为20万元，不可控但应由该中心负担的固定成本为 10万元，则该中心对整个公司所作的经济贡献为()万元。

- A.40 B.20 C.10 D.100

30. 某公司使用指数平滑法进行销售量预测，平滑指数为0.4，已知2024年实际销售量为2980件，2024年预测销售量为2950件，则2025年的预计销售量为() 件 。

- A.2968 B.2962 C.2965 D.2978

31. 在以成本为基础的定价方法中，不能正确反映企业产品的真实价值消耗和转移，以及不利于企业简单再生产的继续进行的定价基础是()。
- A. 固定成本 B. 制造成本 C. 全部成本 D. 变动成本
32. 下列以成本为基础的产品定价方法中，不考虑利润的是()。
- A. 全部成本费用加成定价法 B. 保本点定价法
C. 目标利润定价法 D. 变动成本加成定价法
33. 下列股利分配理论中，认为股利政策不会影响公司价值的是()。
- A. 股利无关论 B. 所得税差异理论 C. “手中鸟”理论 D. 代理理论
34. 某公司本年净利润为11000万元，下年投资计划需要资金25000万元。如果该公司采用剩余股利政策，本年发放的股利为1000万元，则该公司目标资本结构中债务资本所占的比例为()。
- A.40% B.50% C.60% D.68%
35. 相对于其他股利政策而言，既可以维持股利的稳定性，又有利于实现企业价值最大化财务管理目标的是()。
- A. 剩余股利政策 B. 固定股利政策
C.固定股利支付率政策 D. 低正常股利加额外股利政策
36. 下列各项中，不影响所有者权益总额变动的股利支付形式是()。
- A. 现金股利 B. 股票股利 C. 负债股利 D. 财产股利
37. 股票股利与股票分割都将增加股票数量，二者的主要差别在于是否会改变公司的()。
- A. 资产总额 B. 股东权益总额
C. 股东权益的内部结构 D. 股东持股比例
38. 关于股票回购和发放现金股利对公司影响的表述中，错误的是()。
- A. 均减少公司现金
B. 均减少所有者权益
C. 均降低公司股票市场价格
D. 均改变所有者权益内部结构
39. 下列比率指标的不同类型中，产权比率属于()。
- A. 构成比率 B. 动态比率 C. 相关比率 D. 效率比率
40. 下列措施，会使得流动比率变大的是()。
- A.流动比率大于1时，赊购一批存货
B.流动比率小于1时，赊购一批存货

- C. 流动比率等于1时，用现金偿还短期借款
D. 流动比率小于1时，用现金偿还短期借款

41. 某公司当前的速动资产为1000万元，流动负债为800万元，若赊购一批100万元的存货，则对流动比率与速动比率的影响是()。

- A. 流动比率变小，速动比率变小 B. 流动比率变大，速动比率不变
C. 流动比率变大，速动比率变大 D. 流动比率不变，速动比率变大

42. 已知经营杠杆系数为2，固定经营成本为5万元，应付利息为1万元，则利息保障倍数为()。

- A.5 B.4 C.3 D.1

43. 某企业没有优先股和资本化利息，已知利息保障倍数为2，则财务杠杆系数为()。

- A.5 B.4 C.3 D.2

44. 已知某企业总杠杆系数为8，财务杠杆系数为2，每年的固定经营成本为9万元，假设不存在优先股，则利息保障倍数为()。

- A.2 B.2.5 C.3 D.4

45. 下列各项中，可用于企业营运能力分析的财务指标是()。

- A. 营运资金 B. 应收账款周转天数
C. 营业现金比率 D. 全部资产现金回收率

46. 某公司2024年年末发行在外的普通股股数为250万股，每股净资产为30元，负债总额为5000万元，假设资产负债表年末数代表全年平均水平，2024年该公司的净利润为500 万元，该公司2024年总资产净利率为()。

- A.6.67% B.4% C.10% D.12%

47. 某公司2024年年末发行在外的普通股为1000万股，拟发放20%的股票股利，并按发放股票股利后的股数支付现金股利，股利分配前的每股市价为20元，每股净资产为4元， 若股利分配不改变每股市价与每股净资产的比率(即市净率)，并要求股利分配后每股市 价维持在15元的水平。则派发的每股现金股利应为()元。

- A.0.33 B.0.03 C.0.3 D.0.4

二、多项选择题

1. 下列各项中，会对营运资金占用水平产生影响的有()。

- A. 货币资金 B. 应付账款
C. 一年内到期的非流动资产 D. 固定资产

2. 某公司在营运资金管理上，决定保持一个低水平的流动资产与销售收入比率，可能的原因有()。
- A. 销售额既稳定又可预测
B. 销售量不稳定且难以预测
C. 管理者希望提高盈利能力
D. 管理者愿意承担风险
3. 下列选项中，会导致公司采用宽松的流动资产投资策略情形的有()。
- A. 公司重视债权人的意见
B. 公司销售边际毛利较高
C. 公司属于商业零售行业
D. 决策者风险承受能力较强
4. 公司因资金紧张，打算将流动资产融资策略从保守型转为激进型，下列各项措施不符合该转型要求的有()。
- A. 签订长期租赁合同增加使用权资产
B. 增加短期借款支付旺季的加班工资
C. 增发公司股票偿还到期的短期融资券
D. 降低赎回价格以促使可转换债券顺利转股
5. 当企业采用随机模型对现金持有量进行控制时，下列有关表述正确的有()。
- A. 只有现金持有量超出控制上限时，才用现金购入有价证券，使现金持有量下降；只有现金持有量低于控制下限时，才抛售有价证券换回现金，使现金持有量上升
B. 计算出来的现金持有量比较保守
C. 当有价证券日利息率下降时，企业应降低现金持有量的上限
D. 现金余额波动越大的企业，最优现金回归线越高
6. 制定企业的信用政策，需要考虑的因素包括()。
- A. 等风险投资的最低收益率
B. 收账费用
C. 存货数量
D. 现金折扣
7. 某公司生产所需的零件全部通过外购取得，公司根据扩展的经济订货模型确定订货批量。下列情形中，能够导致零件经济订货量减少的有()。
- A. 供货单位需要的订货提前期延长
B. 每次订货的变动成本增加
C. 供货单位每天的送货量增加
D. 每日耗用量减少
8. 丙公司需要筹集资金480000元用于增加存货，占用期限为30天。目前可以向银行贷款，借款期限为30天，年利率为9.6%。银行要求的补偿性余额为借款额的20%。则下列计算结果正确的有()。
- A. 丙公司需贷款600000元才能满足需要
B. 该笔借款的实际年利率为12%
C. 该笔借款的实际月利率为1%
D. 该笔借款的实际年利率为12.68%

A. 销售额既稳定又可预测

B. 销售量不稳定且难以预测

C. 管理者希望提高盈利能力

D. 管理者愿意承担风险

3. 下列选项中, 会导致公司采用宽松的流动资产投资策略情形的有()。

A. 公司重视债权人的意见

B. 公司销售边际毛利较高

C. 公司属于商业零售行业

D. 决策者风险承受能力较强

4. 公司因资金紧张,打算将流动资产融资策略从保守型转为激进型,下列各项措施不符合该转型要求的有()。

A. 签订长期租赁合同增加使用权资产

B. 增加短期借款支付旺季的加班工资

C. 增发公司股票偿还到期的短期融资券

D. 降低赎回价格以促使可转换债券顺利转股

5. 当企业采用随机模型对现金持有量进行控制时, 下列有关表述正确的有()。

A. 只有现金持有量超出控制上限时，才用现金购入有价证券，使现金持有量下降；只有现金持有量低于控制下限时，才抛售有价证券换回现金，使现金持有量上升

B. 计算出来的现金持有量比较保守

C. 当有价证券日利息率下降时, 企业应降低现金持有量的上限

D. 现金余额波动越大的企业, 最优现金回归线越高

6. 制定企业的信用政策, 需要考虑的因素包括()。

A. 等风险投资的最低收益率

B. 收账费用

C. 存货数量

D. 现金折扣

7. 某公司生产所需的零件全部通过外购取得，公司根据扩展的经济订货模型确定订货批量。下列情形中，能够导致零件经济订货量减少的有()。

A. 供货单位需要的订货提前期延长

B. 每次订货的变动成本增加

C. 供货单位每天的送货量增加

D. 每日耗用量減少

8. 丙公司需要筹集资金480000元用于增加存货, 占用期限为30天。目前可以向银行贷款, 借款期限为30天, 年利率为9.6%。银行要求的补偿性余额为借款额的20%。则下列计算结果正确的有()。

A. 丙公司需贷款600000元才能满足需要

B. 该笔借款的实际年利率为12%

C. 该笔借款的实际月利率为1%

D. 该笔借款的实际年利率为12.68%

9. 关于商业信用筹资，下列说法中错误的有()。
- A. 受外部环境影响较小，稳定性较好
B. 商业信用期限一般较长
C. 通常需要第三方担保或筹资企业用资产进行抵押
D. 商业信用筹资不存在筹资成本
10. 企业应用成本管理工具方法，一般按照事前管理、事中管理、事后管理等程序进行，其中属于事前成本管理阶段的有()。
- A. 成本核算 B. 成本决策 C. 成本控制 D. 成本预测
11. 在销售量水平及固定资本成本不变的条件下，盈亏平衡点的销售量越小，说明企业的()。
- A. 经营风险越小 B. 固定成本越小
C. 财务风险越小 D. 安全边际越大
12. 下列各项中，可以视为盈亏平衡状态的有()。
- A. 销售收入总额与成本总额相等
B. 销售收入线与总成本线相交
C. 边际贡献与固定成本相等
D. 变动成本与固定成本相等
13. 某企业生产销售单一产品，基于本量利分析模型，若产品的单价和单位变动成本等额提高，其他因素不变，下列表述正确的有()。
- A. 单位边际贡献不变 B. 息税前利润不变
C. 边际贡献率不变 D. 安全边际量不变
14. 根据本量利分析原理，下列计算销售利润率的公式中，错误的有()。
- A. 销售利润率=息税前利润/营业收入
B. 销售利润率=安全边际率×边际贡献总额
C. 销售利润率=边际贡献率×盈亏平衡作业率
D. 销售利润率=安全边际量×单位边际贡献
15. 在进行本量利分析时，假定其他因素不变，下列行为不会引起盈亏平衡点业务量降低的有()。
- A. 提高单位边际贡献 B. 提高单位变动成本
C. 提高销售量 D. 提高固定成本总额
16. 下列各项中能够提高销售利润额的有()。
- A. 提高边际贡献率 B. 提高盈亏平衡作业率
C. 提高变动成本率 D. 提高安全边际率

17. 下列各项中，属于形成直接材料数量差异原因的有()。
- A. 采购时舍近求远使途耗增加 B. 未按经济采购批量进货
- C. 生产工人技术不熟练 D. 原材料质量不好
18. 一般情况而言，下列关于成本差异责任归属的表述中，正确的有()。
- A. 直接材料数量差异的主要责任应由生产部门承担
- B. 直接材料价格差异的主要责任应由采购部门承担
- C. 直接人工效率差异的主要责任应由生产部门承担
- D. 直接人工工资率差异的主要责任应由劳动人事部门承担
19. 下列变动成本差异中，一般可以从生产过程的分析中找出产生原因的有()。
- A. 变动制造费用效率差异 B. 直接人工工资率差异
- C. 直接材料价格差异 D. 直接人工效率差异
20. 某公司生产单一产品，实行标准成本管理。每件产品的标准工时为3小时，固定制造费用的单位标准成本为6元/件，公司生产能力为每月生产产品400件。1月份公司实际生产产品350件，发生固定制造费用2250元，实际工时为1100小时。根据上述数据下列计算 正确的有()。
- A. 固定制造费用耗费差异为超支150元
- B. 固定制造费用产量差异为超支200元
- C. 固定制造费用效率差异为超支100元
- D. 固定制造费用成本差异为超支150元
21. 在作业成本法下，下列属于顾客级作业的有()。
- A. 向个别客户提供的技术支持活动 B. 咨询活动
- C. 管理作业 D. 针对企业整体的广告活动
22. 作业成本管理，会站在顾客角度将作业分为增值作业和非增值作业，下列各项中，属于非增值作业的有()。
- A. 从仓库到车间的材料运输作业
- B. 零部件返工作业
- C. 零部件组装作业

D. 产成品质量检验作业

23. 下列各项中，属于揭示利润中心特征的表述有()。

- A. 既能控制成本，又能控制收入和利润
- B. 只控制收入，不控制成本
- C. 强调绝对成本控制，不强调相对成本控制
- D. 利润中心既可以是自然形成的，也可以是人为设定的

24. 关于销售预测的趋势预测分析法的表述中，正确的有()。

- A. 算术平均法适用于每期销售量波动不大的产品的销售预测
- B. 加权平均法中权数的选取应遵循“远大近小”的原则
- C. 由于移动平均法只选用了n 期数据中的最后m 期作为计算依据，代表性较差
- D. 指数平滑法实质上是一种加权平均法，平滑指数的选择具有一定的主观随意性

25. 在销售定价管理中，影响产品价格的因素有()。

- A. 价值因素
- B. 竞争因素
- C. 市场供求因素
- D. 管理者主观因素

26. 下列关于以市场需求为基础的定价方法的表述中，错误的有()。

- A. 需求价格弹性系数定价法确定的价格可以契合利润达到最大值的要求
- B. 若其他条件不变，某种产品的需求量随其价格的升降而变动的程度，就是需求价格弹性系数
- C. 边际分析定价法确定的价格，是使产品能够销售出去的价格
- D. 边际收入等于边际成本，即边际利润等于零时，价格不是最优的

27. 在股利相关理论中，主张要采用高股利政策的理论有()。

- A. “手中鸟”理论
- B. 信号传递理论
- C. 所得税差异理论
- D. 代理理论

28. 甲公司是一家制造业公司，成立于2023年1月1日，2023年公司净利润为10000万元，提取盈余公积1000万元，2023年分配现金股利2000万元，未分配利润7000万元。2024 年公司净利润为11000万元，按10%提取法定盈余公积，不提取任意盈余公积。2025年只投资一个新项目，总投资额为

9500万元。如果甲公司采用剩余股利政策，目标资本结构负债：权益为3:2，则下列计算正确的有()。

- A. 2024年的股利发放额为7200万元
- B. 新项目的外部融资额为5700万元
- C. 分配股利后2024年年末资产负债表的盈余公积为2000万元
- D. 分配股利后2024年年末资产负债表的未分配利润为9700万元

29. 按照资本保全约束的要求，企业发放股利所需资金的来源包括()。

- A. 扣除公积金后的当期净利润
- B. 以前累积的未分配利润
- C. 资本公积
- D. 股本

30. 现金股利与股票回购产生的共同影响有()。

- A. 每股面值下降
- B. 每股收益上升
- C. 财务杠杆提高
- D. 自由现金流量减少

31. 下列关于股权激励模式的适用性的表述中，正确的有()。

- A. 股票期权模式适合初始资本投入较少、资本增值较快的公司
- B. 限制性股票模式适合处于成熟期的企业
- C. 股票增值权模式适合经营风险较大的企业
- D. 业绩股票激励模式适合业绩稳定型的上市公司

32. 不考虑税收等因素，下列各项中，可能会影响流动比率的业务有()。

- A. 赊销一批存货
- B. 用货币资金购买固定资产
- C. 定向增发股票获取货币资金
- D. 发行短期融资券

33. 下列各项中，既不影响现金比率又不影响速动比率的有()。

- A. 交易性金融资产
- B. 预付账款
- C. 应付债券
- D. 合同资产

34. 下列各项中可能不会导致企业资产负债率发生变化的经济业务有()。

- A. 收回应收票据

- B. 用货币资金购买有价证券
- C. 接受所有者投资转入的固定资产
- D. 用固定资产对外进行长期股权投资
35. 下列关于资产负债率、权益乘数和产权比率之间关系的表达式中，正确的有()。
- A. 权益乘数-产权比率=1
- B. 权益乘数=1/(1- 资产负债率)
- C. 产权比率×权益乘数=资产负债率
- D. $(1+ \text{产权比率}) \times (1- \text{资产负债率})=1$
36. 在一定时期内，应收账款周转次数多、周转天数少表明()。
- A. 收账速度快
- B. 信用销售管理宽松
- C. 应收账款流动性强
- D. 应收账款管理效率高
37. 假定其他条件不变，下列各项经济业务中，不会改变公司总资产净利率的有()。
- A. 收回应收票据
- B. 发放股票股利
- C. 用银行存款购入生产设备
- D. 用银行存款归还银行借款
38. 关于获取现金能力的有关财务指标，下列表述中正确的有()。
- A. 营业现金比率反映每1元营业收入得到的经营活动现金流量净额，其数值越大越好
- B. 每股股利不能超过每股营业现金净流量
- C. 每股营业现金净流量计算时，是经营活动现金流量净额与普通股股数之比
- D. 全部资产现金回收率说明企业全部资产产生现金的能力
39. 某上市公司股票的市盈率比较高，可能的原因有()。
- A. 该公司有较好的成长性
- B. 该公司经营效益良好且相对稳定
- C. 市场利率近期上升
- D. 投资者对股票的收益预期比较看好

40. 下列关于市盈率指标的表述中，正确的有()。
- A. 市盈率反映普通股股东为获取1元净利润所愿意支付的股票价格
 - B. 市盈率越高，投资于该股票的风险越小
 - C. 上市公司经营效益良好且相对稳定，则市盈率低
 - D. 如果每股收益很小或接近亏损，则很高的市盈率不能说明任何问题

41. 在杜邦分析体系中，假设其他情况相同，下列说法中正确的有()。
- A. 权益乘数大，则财务风险大
 - B. 权益乘数大，则净资产收益率大
 - C. 权益乘数与资产负债率是同向变动关系
 - D. 权益乘数大，则总资产净利率大

42. 下列属于财务绩效定量评价中评价企业资产质量状况的指标有()。
- A. 应收账款周转率
 - B. 不良资产比率
 - C. 总资产增值率
 - D. 资本收益率

三、判断题

- 1. 营运资金具有多样性、波动性、短期性、变动性和不易变现等特点。 ()
- 2. 随机模型建立在企业的现金未来需求总量和收支不可预测的前提下，因此，计算出来的现金持有量比较少。 ()
- 3. 资金集中管理，也称司库制度，是指集团企业借助商业银行网上银行功能及其他信息技术手段，将分散在集团各所属企业的资金集中到总部，由总部统一调度、统一管理和统一运用。 ()
- 4. 应收账款与应付账款周转期不变，产品生产周期的延长会延长现金周转期，则营运资金会增。 ()
- 5. 应收账款机会成本包含应收账款占用资金的应计利息以及给予客户的现金折扣。 ()
- 6. 信用政策决策中计算存货占用资金应计利息时，存货占用资金可以用存货平均余额乘以变动成本率来计算。 ()
- 7. 应收账款保理的主要意图在于将逾期未能收回的应收账款转让给保理商，从而获取相应的资。 ()
- 8. 从风险角度看，应收账款保理中，有追索权的保理相对于无追索权的保理对供应商更有利，对保理商更不利。 ()

9. 在成本考核时，实施差异化战略的企业应主要选用财务指标，而实施成本领先战略的企业则大多选用非财务指标。 ()
10. 根据传统式本量利关系图，在销售量不变的情况下，盈亏平衡点越高，盈利区越大、亏损区越小。 ()
11. 实际销售额既定的情况下，盈亏平衡点的销售额越小，安全边际额越小。 ()
12. 运用加权平均法对产品组合盈亏平衡进行分析，需要计算多种产品的综合边际贡献率。()
13. 正常标准成本通常大于理想标准成本。 ()
14. 作业成本法要求企业产品的成本标准比较准确、稳定，在使用条件上存在一定的局限性。 ()
15. 主要作业是指被原材料、产品、服务或顾客等成本对象消耗的作业。 ()
16. 对作业和流程的执行情况进行评价时，使用的考核指标可以是财务指标也可以是非财务指标，其中财务指标主要用于时间、质量、效率三个方面的考核。 ()
17. 只要能计算出利润的责任中心就可以设置为利润中心。 ()
18. 收入分配应当体现“谁投资，谁受益”、收入大小与投资比例相对等的原则。 ()
19. 对企业收入的分配，首先是对成本费用进行补偿，然后再对其余额(利润)按照一定的程序进行再分配。 ()
20. 以成本为基础的定价方法，主要关注企业的成本状况而不考虑市场需求状况，因而运用这种方法制定的产品价格不一定满足企业销售收入或利润最大化的要求。 ()
21. 变动成本加成定价法只适用于企业在生产能力有剩余的情况下增加生产一定数量的产品的定价，其中变动成本是指变动制造成本。 ()
22. 全部成本费用加成定价法和目标利润定价法本质是相同的，价格都是在覆盖全部成本费用 的基础上，实现目标利润。 ()
23. 在公司具有良好的投资机会时，剩余股利政策要求公司尽量使用净利润来满足投资需求。 ()
24. 对于盈利且稳定发展的公司，股票回购使公司发行在外的股票数量减少，导致每股收益降。 ()
25. 在采用因素分析法时，连环替代法和差额分析法的结论是一致的。 ()
26. 一般来讲，存货周转速度越快，存货占用水平越高，流动性越强，存货转化为现金或应收 账款的速度就越快，这样会增强企业的短期偿债能力及盈利能力。 ()
28. 营业净利率是杜邦财务分析体系的起点。 ()
28. 经济增加值计算公式中的平均资本占用反映的是企业持续投入的各种债务资本和股权资本。 ()

四、计算分析题

1、A 公司是一个商业企业。由于目前的收账政策过于严厉，不利于扩大销售，且收账费用较高，该公司正在研究修改现行的收账政策。现有甲和乙两个放宽收账政策的备选方案，有关数据如下：

项目	现行收账政策	甲方案	乙方案
年销售额(万元)	2400	2600	2700
收账费用(万元)	40	20	10
所有账户的平均收账期	2个月	3个月	4个月
所有账户的坏账损失率	2%	2.5%	3%

已知A 公司的边际贡献率为20%，等风险投资要求的最低报酬率为15%。坏账损失率是指预计年度坏账损失占销售额的百分比。改变信用政策不影响固定成本。假设不考虑所得税的影响。

要求：完成如下计算分析表，回答是否应改变现行的收账政策?如果要改变，应选择甲方案还是乙方案?

单位：万元

项目	现行收账政策	甲方案	乙方案
年销售额			
边际贡献			
应收账款占用资金应计利息			
坏账损失			
收账费用			
税前损益			

2、A 公司是日用品制造商，2024年12月份销售额为40万元。根据公司市场部的销售预测，预计2025年第一季度1~3月份的销售额分别为50万元、60万元和80万元。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60%，次月收款30%，第三个月收款10%。

公司按照月份编制资金预算，预计2025年3月份现金余缺为30万元，而3月末的目标现金余额为80万元。为了筹措所需资金，公司决定将3月末全部应收账款进行保理，保理资金回收比率为90%，剩余不足以短期借款解决。已知借款是1万元的整数倍，按月支付利息，月利率为1%;借款在月初，还款在月末。截止至3月末，公司还有长期借款余额100万元，年利率9%，按月支付利息。

要求：

- (1)计算2025年3月份的销售现金收入合计。
- (2)计算2025年3月末的应收账款。
- (3)计算2025年3月末的应收账款保理资金回收额。
- (4)计算2025年3月份的短期借款额。
- (5)计算2025年3月末的现金余额。

3、某生产企业使用A 零件，可以外购，也可以自制。如果外购，单价为4元，一次订货成本为64元，供应商采用陆续送货模式，每日送货量为100件。如果自制，单位生产成本为3元，每次生产准备成本为600元，每日产量为50件。零件的全年需求量为3600件，变动储存成本为零件价值的20%，每日平均需求量为10件。

要求：

- (1)计算外购情况下经济订货量与最低总成本。
- (2)计算自制情况下经济生产量与最低总成本。
- (3)通过比较分析，该企业使用的零件应该选择自制还是外购？

4、D 物业公司在服务住宅区内开设了一家家政服务中心，为住宅区内住户提供钟点家政服务。家政服务中心将物业公司现有一处办公用房作为办公场所，现有办公用房如果对外出租，每月租金5000元，该中心每月水电费、电话费、办公费，保洁耗材等共计8000元。

家政服务中心现有2名管理人员，负责接听顾客电话、安排调度家政工人以及其他管理工作，每人每月固定工资5000元；另有家政工人80名，家政工人工资采取底薪加计时工资制，每人除每月固定工资2000元外，每提供1小时家政服务还可获得15元。

家政服务中心按提供家政服务小时数向顾客收取费用，目前每小时收费30元，每天平均有500小时的家政服务需求，每月按30天计算。

根据目前家政工人的数量，家政服务中心每天至少可提供640小时的家政服务。为了充分利用现有服务能力。家政服务中心拟采取降价10%的促销措施。预计降价后每天的家政服务需求小时数将有所提高。

要求：

- (1)计算采取降价措施前家政服务中心每月的边际贡献和息税前利润。
- (2)计算采取降价措施前家政服务中心每月的盈亏平衡点销售量和安全边际率。
- (3)降价后每月家政服务需求至少应达到多少小时，降价措施才是可行的？此时的安全边际额以及安全边际率是多少？

2、A公司是一个家用电器零售商，现经营约500种家用电器产品。该公司正在考虑经销一种新的家电产品。据预测该产品年销售量为1080台，一年按360天计算，平均日销售量为3台；固定的储存成本为2000元/年，变动的储存成本为100元/台(一年)；固定的订货成本为 1000元/年，变动的订货成本为74.08元/次；公司的进货价格为每台500元，售价为每台 580元；如果供应中断，单位缺货成本为80元。订货至到货的时间为4天，在此期间销售 需求的概率分布如下：

需求量(台)	9	10	11	12	13	14	15
概率	0.04	0.08	0.18	0.4	0.18	0.08	0.04

假设可以忽略各种税金影响。

要求：

- (1)计算该商品的经济订货批量(计算结果保留整数)。
- (2)计算该商品按照经济订货批量进货时的存货平均占用的资金(不含保险储备资金)。
- (3)计算该商品按照经济订货批量进货的全年存货取得成本和储存成本(不含保险储备成本)。
- (4)计算该商品含有最佳保险储备量的再订货点。

3、甲公司只生产并销售 A 产品，产销平衡，销售采用现销方式。目前正在做2025年的盈亏平衡分析和信用政策决策。

资料一：2024年A产品单价为80元/件，单位变动成本为20元/件，固定成本总额为 63000元，销售量水平为3000件。因为改进了工艺，2025年A产品的单位变动成本降为15元/件，公司决定把单价也调低相同百分比，预计2025年产品销售量将提高到3500件，假设固定成本总额不变。

资料二：为了进一步提升产品市场占有率，公司决定2025年将现销方式改为赊销方式，假设此时应收账款周转率为4次，存货周转率为6次，应付账款周转率为3.6次。假设全年按360天计算。

要求：

- (1)根据资料一，计算A 产品2025年的单位边际贡献、边际贡献率、盈亏平衡点的业务量、盈亏平衡作业率、安全边际率、销售利润率。
- (2)假设资料一中，单位变动成本下降后，2025年目标息税前利润需达到84000元，则2025年可接受的最低单价是多少？
- (3)根据资料二，计算2025年该公司的现金周转期。

4、甲公司是一家制造企业，下设一个M 分厂，专营一条特种零配件生产线，有关资料如下。

(1)至2024年年末，M分厂的生产线已使用6年，年金净流量为320万元。因生产线技术已经相对落后，公司决定进行更新改造，投资一条新生产线。

(2)M分厂拟投资的新生产线，建设期为0，固定资产投资额8000万元，税法规定使用年限为8年，按直线法计提折旧，预计报废残值400万元。营运资金于更新改造时一次性投入600万元，且在新生产线使用期满时一次性收回。

(3)M分厂预计新生产线每年产生税后营业利润1300万元。

(4)M分厂适用的企业所得税税率为25%，生产线更新决策方案的折现率为12%。

(5)新生产线于2025年年初正式投入运营，甲公司将M分厂作为利润中心进行业绩评价，该分厂不能自主决定固定资产的处置及其折旧问题。2025年M分厂的实际经营数据(除折旧费外，其他数据与上述预算数据略有差异)如下：销售收入为4400万元，付现变动成本为1320万元，全部固定成本为1330万元，其中除折旧费外均为负责人可控固定成本，假定对M分厂进行业绩考核时不考虑利息和所得税等其他因素。

(6)相关的货币时间价值系数： $(P/A, 12\%, 7)=4.5638$ ， $(P/A, 12\%, 8)=4.9676$ ， $(P/F, 12\%, 8)=0.4039$ 。

要求：

(1)计算M分厂新生产线方案的下列指标：①初始现金净流量；②第1~7年营业现金净流量；③第8年现金净流量；④净现值；⑤年金净流量。

(2)是否应当用新生产线替换旧生产线，为什么？

(3)计算2025年M分厂的下列业绩考核指标：①边际贡献；②可控边际贡献；③部门边际贡献；④指出哪个指标是评价M分厂负责人业绩的最佳指标。

5、甲公司是一家制造业上市公司，2024年净利润为10000万元，2025年只投资一个新项目，项目经营风险与公司现有项目相同。总投资额为8000万元，项目寿命期5年。

2024年的净利润采用剩余股利政策分配股利，目标资本结构是负债：权益为2:3。新项目所需的外部融资额全部以发行债券解决，债券预计会平价发行，票面利率为6.67%。证券公司查得，该公司的 β 系数为1.1667，目前资本结构是负债：权益为1:1，市场平均风险收益率为6%，无风险收益率为4%。

该投资总额中包含7600万元的生产线投资和为项目垫支的400万元的营运资金。生产线安装期极短可忽略不计。按照税法规定，生产线预计净残值100万元，预计可使用10年，按直线法计提折旧。项目投资后，每年增加营业收入6000万元，增加付现的变动成本1500万元，增加付现固定成本750万元。项目结束时，生产线按账面价值变现，并收回垫支的营运资金。

该公司适用的所得税税率为25%。有关货币时间价值系数如下： $(P/F, 10\%, 5)=0.6209$ ， $(P/A, 10\%, 5)=3.7908$ ， $(P/A, 8\%, 5)=3.9927$ ， $(P/F, 8\%, 5)=0.6806$ 。

要求：

- (1)计算甲公司2024年的股利支付率。
- (2)计算新发行债券的资本成本(一般模式)，并计算新项目的平均资本成本(β系数的计算保留小数点后四位小数)。
- (3)计算新项目投产后每年的边际贡献率、盈亏平衡点的销售额、安全边际率。
- (4)计算新项目投产后每年营业现金净流量。
- (5)以新项目的平均资本成本为折现率，计算项目的净现值，并作出是否投资的决策。

6、甲公司生产销售某产品，现将该产品的固定制造费用分解为产品产量、单位产品消耗机器工时和小时分配率三个影响因素，基期、报告期固定制造费用的信息如下表所示。

项目	基期实际数	报告期实际数	报告期预算数
产品产量(件)	10000	12000	11000
单位产品消耗机器工时(小时)	10	12	11
小时分配率(元/小时)	5.8	5	5.5

要求：

- (1)计算该产品报告期与基期的实际固定制造费用的差额，并使用因素分析法(连环替代法或差额分析法)，依次计算下列因素变化对报告期与基期的实际固定制造费用差额的影响：
①产品产量；②单位产品消耗机器工时；③小时分配率。
- (2) 请运用标准成本法原理，计算该产品报告期固定制造费用实际成本和标准成本的差异，并进一步计算固定制造费用的耗费差异、产量差异和效率差异。

7、甲公司是一家制造业公司，近年来经营状况稳定，并且产销平衡，假设一年按360天计算，相关资料如下。

资料一：甲公司2024年资产负债表和利润表(简表)如下表所示。

单位：万元

资产负债表简表				利润表简表	
资产	2024年年末	负债和股东权益	2024年年末	项目	2024年度
货币资金	1000	短期借款	2000	营业收入	20000
应收账款	6000	应付账款	4000	营业成本	12000
存货	4000	长期借款	9000	期间费用	6000
固定资产	14000	股东权益	10000	利润总额	2000

		负债和股东权益			
资产合计	25000	合计	25000	净利润	1500

注：假定2024年年末各资产负债表项目余额均能代表全年平均水平。

资料二：乙公司为甲公司的竞争对手，2024年乙公司相关财务比率如下。

营业净利率	总资产周转率(次)	权益乘数
12%	0.7	2

资料三：2025年，甲公司为了扩大生产能力，拟购置一条新生产线，预计需增加固定资产投资1000万元，假设资产负债表中“货币资金、应收账款、存货、应付账款”与营业收入的比例关系保持不变，增加生产线后预计2025年营业收入将达到24000万元，营业净利率不变，预计2025年度利润留存率为40%。

资料四：甲公司拟采用发行债券的方式解决2025年的外部融资需求，发行计划为：以112元的价格，溢价发行面值为100元、期限5年、票面利率为7%的公司债券。债券每年年末付息一次，到期一次还本，发行费用率4%，甲公司适用的企业所得税税率为25%。

资料五：相关货币时间价值系数 $(P/F, 3\%, 5)=0.8626$ ， $(P/F, 4\%, 5)=0.8219$ ， $(P/F, 5\%, 5)=0.7835$ ， $(P/A, 3\%, 5)=4.5797$ ， $(P/A, 4\%, 5)=4.4518$ ， $(P/A, 5\%, 5)=4.3295$ 。

要求：

- (1)根据资料一，计算甲公司如下指标：①速动比率；②存货周转天数；③营业毛利率；④营业净利率；⑤权益乘数；⑥总资产周转率；⑦净资产收益率。
- (2)根据资料一和资料二，计算乙公司净资产收益率，并使用因素分析法，按照营业净利率、总资产周转率、权益乘数的顺序，对2024年甲公司相对于乙公司净资产收益率的差异进行分析。
- (3)根据资料一和资料三，采用销售百分比法计算甲公司2025年的外部融资额。
- (4)根据资料四和资料五，用贴现模式计算公司债券的资本成本。

【参考答案及解析】

一、单项选择题

1.B 【解析】销售额的稳定性和可预测性反映了流动资产投资的风险程度，二者间的相互作用非常重要。如果销售额既稳定又可预测，则只需将流动资产投资维持在较低水平；如果销售额不稳定，但可预测(如季节性变化)，那么不存在显著风险，将流动资产投资控制在合理水平即可。然而，如果销售量不稳定且难以预测(如石油和天然气的开采以及许多建筑企业)，就会存在显著的风险，从而必须维持一个较高的流动资产存量水平。

2.B【解析】在保守融资策略中，长期融资支持非流动资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产。

3.B【解析】流动资产融资策略包括匹配融资策略、激进融资策略和保守融资策略。在匹配融资策略下，短期借款等于波动性流动资产；在激进融资策略下，短期借款大于波动性流动资产；在保守融资策略下，短期借款小于波动性流动资产。因此，短期借款占全部资金来源比重最大的是激进融资策略。

4.C【解析】12月31日为甲公司的经营旺季，货币资金、应收账款和存货(合计2000万元)中包含了旺季波动性流动资产，短期借款(2100万元)是临时性借款，大于波动性流动资产，因此，甲公司的流动资产融资策略为激进融资策略。

5.B【解析】本题的主要考查点是最佳现金持有量确定的存货模型。在存货模型下，达到最佳现金持有量时，机会成本等于交易成本，交易成本=450000/30000×50=750(元)，因此，30000/2×K=750，解得：K=5%。

6.A【解析】最佳现金持有量= $\sqrt{2 \times 250000 \times 200 / 4\%}$ (元)，全年现金交易次数=250000/50000=5(次)，全年交易成本=5×200=1000(元)。

7.B【解析】 $C_{原}^* = \sqrt{\frac{2T \times 100}{4\%}} = \sqrt{5000T}$ ， $C_{新}^* = \sqrt{\frac{2T \times 50}{8\%}} = \sqrt{1250T}$ ，最佳现金持有量变动百分比= $(\sqrt{1250T} - \sqrt{5000T}) / \sqrt{5000T} = (1/2 \times \sqrt{5000T} - \sqrt{5000T}) / \sqrt{5000T} = -50\%$ ，选项B正确。

8.D【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=50+应收账款周转期-45=29，解得：应收账款周转期=24(天)。应收账款周转率=360/24=15(次)。

9.A【解析】应收账款机会成本=1800/4×(1-40%)×10%=27(万元)。

10.B【解析】假设变动成本率为W，则900/360×60×W-600/360×30×W=60，解得：W=60%，因此边际贡献率=1-60%=40%。

11.C【解析】年现金折扣成本=800×20%×3%+800×30%×1.5%=8.4(万元)。

12.B【解析】改变信用条件后，平均收现期=10×30%+60×(1-30%)=45(天)，假设变动成本率为W，则[900/360×45×W-600/360×30×W]×6%=3，解得：W=80%，边际贡献率=1-80%=20%。经营杠杆系数=900×20%/(900×20%-100)=2.25。

13.C【解析】存货经济订货批量= $\sqrt{\frac{2 \times \text{存货年需要量} \times \text{每次订货变动成本}}{\text{单位变动储存成本}}}$ ，因此，选项C不影响存货经济订货批量。

14.B【解析】按照某一订货批量(如经济订货批量)和再订货点发出订单后，为防止交货期内需求量增加或交货延迟，需要多储备存货以备应急之需，即保险储备量。合理的保险储备量，是使缺货

成本和储存成本之和最小。保险储备量的设置需要考虑交货期和每日存货需求量。而建立保险储备量时不需要考虑平均库存量。

15.B【解析】利息=600×6%×1/2=18(万元)，承诺费=1000万元半年未使用的承诺费+400万元半年未使用的承诺费=1000×0.5%×1/2+400×0.5%×1/2=3.5(万元)，则该企业当年应向银行支付利息和承诺费=18+3.5=21.5(万元)。或：承诺费=600万元半年未使用的承诺费+400万元一年未使用的承诺费=600×0.5%×1/2+400×0.5%=3.5(万元)。或：600万元用半年，相当于300万元用一年，承诺费=(1000-300)×0.5%=3.5(万元)。

16.B【解析】采取收款法时，实际利率=名义利率=7%；采取贴现法时，实际利率=6%/(1-6%)=6.38%；采用加息法时，实际利率=4%×2=8%。因此，贴现法下的实际利率最低，应该选择贴现法。

17.B【解析】企业放弃现金折扣，延期付款给供应商，利用的供应商信用是一种有代价信用，要承受因放弃现金折扣而造成的隐含利息成本，本题相当于从第10天开始，以36.73%的利息率向供应商借入100×(1-2%)=98(万元)，使用期限为20天，还款额为100万元。此期间的资金成本即放弃现金折扣的信用成本=[2%/(1-2%)]×[360/(30-10)]=(2%/98%)×(360/20)=36.73%。

18.C【解析】成本控制是成本管理者根据预定的目标，对成本发生和形成过程以及影响成本的各种因素条件施加主动的影响或干预，把实际成本控制在预期目标内的成本管理活动。

19.C【解析】根据题中给出的总成本与销售额的函数关系，可以得出固定成本为10000元，变动成本率为60%，则边际贡献率=1-60%=40%，盈亏平衡点销售额=固定成本/边际贡献率=10000/40%=25000(元)。

20.C【解析】盈亏平衡点销售额=固定成本/边际贡献率，单价和单位变动成本等比例下降，边际贡献率不变，盈亏平衡点销售额保持不变。可以列式验证，假设单价和单位变动成本都下降10%，边际贡献率=[(原单价-原单位变动成本)×(1-10%)]/[原单价×(1-10%)]，边际贡献率不变，盈亏平衡点销售额也不变。

21.A【解析】边际贡献率=(10-5)/10×100%=50%，保本点销售量=1000/(10-5)=200(件)，安全边际率=(600-200)/600×100%=66.67%。

22.B【解析】若使利润上升50%，销售量需上升10%，说明销售量下降20%时，利润将下降100%，则安全边际率为20%。或者，经营杠杆系数=50%/10%=5，安全边际率=1/经营杠杆系数=1/5=20%，盈亏平衡作业率=1-安全边际率=1-20%=80%。

23.A【解析】为了确保下年度企业不亏损求单价下降最大幅度，即意味着利润的变动率=(0-利润)/利润=-100%，利润对单价的敏感系数为2，因此，单价的变动率=-100%/2=-50%。

24.A【解析】单位变动成本=50×(1-40%)=30(元)。预计下年利润=销售收入-变动成本-固定成本=20×50-20×30-300=100(万元)。假设单价增长10%，达到55元，成本性态不变，即固定成本和单位变

动成本不变，因为单价变动，不能用原来的边际贡献率计算。单价变化后预计下年利润=20×55-20×30-300=200(万元)，利润变动率=(200-100)/100=100%，单价的敏感系数=100%/10%=10。

25.C【解析】变动制造费用的预算数=11000×Y×5.5=544500，解得：Y=9(小时)，直接人工的效率差异=(12000×X-12000×9)×7.5=180000，解得：X=11(小时)。

26.D【解析】变动制造费用的效率差异=(实际产量下实际工时-实际产量下标准工时)×变动制造费用标准分配率，即：-5000=(实际产量下实际工时-实际产量下标准工时)×2实际产量下实际工时-实际产量下标准工时=-2500(小时)

固定制造费用的效率差异=(实际产量下实际工时-实际产量下标准工时)×固定制造费用标准分配率=-2500×1.5=-3750(元)(节约)

固定制造费用的能量差异=固定制造费用的产量差异+固定制造费用的效率差异=3000+(-3750)=-750(元)(节约)。

27.A【解析】每次执行所需要的资源数量相同或接近，应选择交易动因；每次执行所需要的时间存在显著的不同，应选择持续时间动因；作业的执行比较特殊或复杂，应选择强度动因。

28.C【解析】本题考点是作业成本管理中各种节约成本途径的含义。作业减少是指以不断改进的方式降低作业消耗的资源或时间。因此本题选项C正确。

29.C【解析】该中心的边际贡献=100-60=40(万元);可控边际贡献=40-20=20(万元);部门边际贡献=20-10=10(万元)。

30.B【解析】根据 $Y_{n+1}=aX_n+(1-a)Y$ ，2025年的预计销售量=0.4×2980+(1-0.4)×2950=2962(件)。

31.B【解析】制造成本一般包括直接材料、直接人工和制造费用。因为它不包括各种期间费用，所以不能正确反映企业产品的真实价值消耗和转移。利用制造成本定价不利于企业简单再生产的继续进行。

32.B【解析】全部成本费用加成定价法是在全部成本费用的基础上，加合理利润来定价。保本点又称盈亏平衡点，是指企业在经营活动中既不盈利也不亏损的销售水平，在此水平上利润等于零。保本点定价法是按照刚好能够保本的原理来制定产品销售价格。目标利润定价法是根据预期目标利润和产品销售量、产品成本、适用税率等因素来确定产品销售价格的方法。变动成本加成定

单位变动成本 × (1+ 要求的成本利润率)
 价法下，单位产品价格= $\frac{\quad}{1- \text{适用税率}}$ ，也考虑了利润的获得。

选项B正确。

33.A【解析】股利相关理论认为，企业的股利政策会影响股票价格和公司价值。主要观点：①“手中鸟”理论；②信号传递理论；③所得税差异理论；④代理理论。股利无关理论认为，在一定的假设条件限制下，股利政策不会对公司的价值或股票的价格产生任何影响，投资者不关心公司股利的分配。

34.C【解析】设权益资本所占的比例为X，则， $11000-25000 \times X=1000$ ，解得：X=40%。目标资本结构中债务资本所占的比例=1-40%=60%。

35.D【解析】低正常股利加额外股利政策的优点：①赋予公司较大的灵活性，使公司在股利发放上留有余地，并具有较大的财务弹性。公司可根据每年的具体情况，选择不同的股利发放水平，以稳定和提高股价，进而实现公司价值的最大化。②使那些依靠股利度日的股东每年至少可以得到虽然较低但比较稳定的股利收入，从而吸引住这部分股东。

36.B【解析】发放股票股利不会改变所有者权益总额，但会引起所有者权益内部结构的变化。选项B正确。

37.C【解析】股票分割与股票股利，都是在不增加股东权益总额的情况下增加了股票的数量，不同的是，股票股利虽不会引起股东权益总额的改变，但股东权益的内部结构会发生变化。而股票分割之后，股东权益总额及其内部结构都不会发生任何变化，变化的只是股票每股面值和股数。

38.C【解析】一般而言，发放现金股利会降低公司股票市场价格，而股票回购使流通在外的股份数变少，会提高公司股票市场价格，选项C错误。

39.C【解析】相关比率是以某个项目和与其相关但又不同的项目加以对比所得的比率，产权比率=负债/所有者权益，负债与所有者权益具有相关性，因此选项C正确。

40.B【解析】赊购一批存货，将使得流动资产和流动负债同时增加，赊购前流动比率>1，例如12/10=1.2，赊购2万元存货后，流动比率=14/12=1.17，流动比率变小；赊购前流动比率=1，例如12/12=1，赊购2万元存货后，流动比率=14/14=1，流动比率不变；赊购前流动比率<1，例如10/12=0.83，赊购2万元存货后，流动比率=12/14=0.86，流动比率变大。选项A错误，选项B正确。用现金偿还短期借款将使得流动资产和流动负债同时减少，还款前流动比率>1，例如12/10=1.2，现金偿还短期借款2万元后，流动比率=10/8=1.25，流动比率变大；还款前流动比率=1，例如12/12=1，现金偿还短期借款2万元后，流动比率=10/10=1，流动比率不变；还款前流动比率<1，例如10/12=0.83，现金偿还短期借款2万元后，流动比率=8/10=0.8，流动比率变小。选项C、D错误。

41.A【解析】赊购一批存货，流动资产不变，流动负债增加100万元，速动比率变小。且原速动比率大于1(1000/800)，则流动比率也必然大于1，赊购一批存货，会使得流动资产、流动负债增加相同数值，流动比率变小。

42.A【解析】因为 $2=(EBIT+5)/EBIT$ ，所以EBIT=5万元，则利息保障倍数=5/1=5。

43.D【解析】因为 $EBIT/I=2$ ，所以EBIT=2I，则财务杠杆系数=EBIT/(EBIT-I)=2。

44.A【解析】经营杠杆系数=(息税前利润+固定经营成本)/息税前利润=(息税前利润+9)/息税前利润=8/2，解得：息税前利润=3(万元)，财务杠杆系数=息税前利润/(息税前利润-利息支出)=3/(3-利息支出)=2，解得：利息支出=1.5(万元)，利息保障倍数=息税前利润/利息支出=3/1.5=2。

45.B【解析】用于企业营运能力分析的财务指标有应收账款周转率(天数)、存货周转率(天数)、流动资产周转率(天数)、固定资产周转率(天数)、总资产周转率(天数)，因此选项B正确。选项A是用于短期偿债能力分析的财务指标。选项C和选项D是用于获取现金能力分析的财务指标。

46.B【解析】股东权益总额 $=30 \times 250 = 7500$ (万元)，资产总额 $=7500 + 5000 = 12500$ (万元)，总资产净利率 $=500 / 12500 = 4\%$ 。

47.A【解析】发放股票股利增加股数，所有者权益内部调整(未分配利润减少，股本或股本和资本公积增加)，但不改变所有者权益总额。现金股利使得所有者权益和资产同时减少。发放股票股利后普通股股数 $=1000 \times (1 + 20\%) = 1200$ (万股)，假设派发的每股现金股利为X元，则 $15 / [(1000 \times 4 - 1200X) / 1200] = 20 / 4$ ，解得：X=0.33(元)。

二、多项选择题

1.ABC【解析】营运资金=流动资产-流动负债，选项A、C均属于流动资产，选项B属于流动负债，因此选项A、B、C均会影响营运资金占用水平。

2.ACD【解析】流动资产(流动资产账户上的投资水平)与销售收入比率确定的决定因素是“销售额的稳定性和可预测性”及“企业的业务需要和管理风格”。主要情形：①如果销售额既稳定又可预测，则只需将流动资产投资维持在较低水平；②如果销售额不稳定，但可以预测(如季节性变化)，那么不存在显著风险，将流动资产投资控制在合理水平即可；③如果销售量不稳定且难以预测，就会存在显著的风险，从而必须维持一个较高的流动资产存量水平；④如果企业管理政策趋于保守，就会保持较高的流动资产与销售收入比率，保证更高的流动性(安全性)，但盈利能力也更低；⑤如果管理者偏向于为了更高的盈利能力而愿意承担风险，那么将保持一个低水平的流动资产与销售收入比率。

3.ABC【解析】银行和其他借款人对企业流动性水平非常重视。如果公司重视债权人的意见，会持有较多流动资产，选项A正确。销售边际毛利较高的产业，如果从额外销售中获得的利润超过额外应收账款所增加的成本，宽松信用政策可能提供更可观的收益，选项B正确。流动资产占用具有明显的行业特征，例如，在商业零售行业，其流动资产占用要超过机械行业，选项C正确。风险承受能力较强的决策者则倾向于紧缩的流动资产投资策略，选项D错误。

4.ABCD【解析】签订长期租赁合同增加使用权资产会使长期资金需求和长期资金来源同时增加，融资策略保持不变。选项A错误。增加短期借款支付旺季的加班工资会使短期资金需求和短期资金来源同时增加，融资策略保持不变。选项B错误。增发公司股票偿还短期融资券会使长期资金来源增加，短期资金来源降低。选项C错误。降低赎回价格以促使可转换债券顺利转股是长期资金来源内部变动，融资策略不变。选项D错误。

5.BD【解析】企业采用随机模型对现金持有量进行控制时，当现金持有量达到上限或下限时，就需要进行现金与有价证券之间的转换，选项A 错误。随机模型是建立在企业的现金未来需求总量和收支不可预测的前提下，因此计算出来的现金持有量比较保守，选项B正确。因现金回归线和有价证券日利息率之间的变动关系是反向的，当有价证券日利息率下降时，会引起现金持有量上限上升，选项C错误。现金余额波动越大，说明每日现金余额波动的标准差越大，根据最优现金回归线公式可知，每日现金余额波动的标准差越大，则最优回归线越高，选项D正确。

6.ABCD【解析】应收账款的相关成本包括应收账款占用资金应计利息、存货占用资金应计利息、现金折扣、收账费用、坏账损失等。计算应收账款占用资金应计利息以及存货占用资金应计利息时，按照等风险投资的最低收益率作为利息率，存货占用资金的计算需要知道赊销导致的存货数量的变化，选项A、B、C、D均正确。

7.CD【解析】供货单位需要的订货提前期延长不会影响经济订货量，选项A 错误。存货陆续供应

和使用的经济订货量公式：
$$EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c \times (1 - \frac{d}{p})}}$$
，由公式可知，每次订货的变动成本增加，能够导致零件经济订货量增加，选项B 错误。供货单位每天的送货量增加，每日耗用量减少，能够导致零件经济订货量减少，选项C、D 正确。

8.ABC【解析】应借款总额=480000/(1-20%)=600000(元) 借款的实际年利率=9.6%/(1-20%)=12% 借款的实际月利率=12%/12=1%。

9.ABCD【解析】商业信用筹资受外部环境影响较大，稳定性较差，即使不考虑机会成本，也是不能无限利用的。选项A 错误。商业信用是企业短期资金的重要来源。选项B错误。通常，商业信用筹资不需要第三方担保，也不会要求筹资企业用资产进行抵押。选项C 错误。在附有现金折扣条件的应付账款融资方式下，商业信用筹资成本与银行信用相比较。选项D 错误。

10.BD【解析】事前管理阶段，主要是对未来成本水平及其发展趋势所进行的预测和规划，一般包括成本预测、成本决策和成本计划等步骤。

11.ACD【解析】盈亏平衡点是使“收入=成本”“边际贡献=固定成本”“利润=0”时的经营状态，盈亏平衡点越低，表明盈利能力越强，经营安全程度越高(经营风险越低)。安全边际量(额)=实际或预计销售量(额)-盈亏平衡点的销售量(额)，表明经营的安全程度(经营风险程度)，即销售量(额)下降多少企业仍不至亏损，安全边际越高越好。企业实际的销售量=盈亏平衡点的销售量+安全边际量。盈亏平衡点的销售量越小，表明比较容易达到盈亏平衡的状态，安全边际越大，经营风险越小。选项A、D正确。盈亏平衡点的销售量是由固定成本和单位边际贡献共同决定的，不能得出盈亏平衡点的销售量越小，则固定成本越小的结论。选项 B 错误。财务杠杆系数=EBIT/(EBIT-税前固定资本成本)=1/(1-税前固定资本成本/EBIT)，税前固定资本成本不变，EBIT增加，则财务杠杆系数降低，财务风险越小。选项C 正确。

12.ABC【解析】盈亏平衡状态是指能使企业不盈不亏、利润为零的状态，当销售收入总额与成本总额相等、销售收入线与总成本线相交、边际贡献与固定成本相等时，都能使企业利润为零。

13.ABD【解析】如果产品的单价与单位变动成本等额上升，那么二者差额不变，即单位边际贡献不变，在固定成本不变时，盈亏平衡点销售量也不变，则安全边际量不变，选项A、D正确。因为销售量、单位边际贡献和固定成本不变，所以息税前利润不变，选项B正确。边际贡献率=单位边际贡献/单价，单位边际贡献不变，单价提高，边际贡献率下降，选项C错误。

14.BCD【解析】选项A是销售利润率的定义公式。此外，息税前利润=安全边际率×边际贡献总额，将公式两边同时除以销售收入，便得到：销售利润率=安全边际率×边际贡献率，选项B、C、D错误。

15.BCD【解析】盈亏平衡点业务量=固定成本/(单价-单位变动成本)，提高单位边际贡献，则分母提高，盈亏平衡点业务量降低，选项A错误；提高单位变动成本，单价-单位变动成本降低，盈亏平衡点业务量提高，选项B正确；提高销售量不影响盈亏平衡点业务量，选项C正确；提高固定成本总额，盈亏平衡点业务量提高，选项D正确。

16.AD【解析】销售利润额=安全边际额×边际贡献率=边际贡献×安全边际率，提高边际贡献率、降低变动成本率会提高销售利润额，选项A正确、选项C错误；提高安全边际率、降低盈亏平衡作业率会提高销售利润额，选项B错误、选项D正确。

17.CD【解析】直接材料价格差异是在采购过程中形成的，选项A、B是直接材料价格差异的形成原因；选项C可能造成废品和废料增加，是直接材料数量差异的形成原因；选项D可能造成用料增加，也是直接材料数量差异的形成原因。

18.ABCD【解析】尽管各种成本差异的具体责任归属可能比较复杂，但一般，直接材料数量差异的主要责任应由生产部门承担，直接材料价格差异的主要责任应由采购部门承担，直接人工效率差异的主要责任应由生产部门承担，直接人工工资率差异的主要责任应由劳动人事部门承担。

19.AD【解析】生产部门负责产品的生产，一般从生产过程中找出原因的成本差异属于生产部门负责的差异。变动制造费用效率差异和直接人工效率差异一般由生产部门负责，直接人工工资率差异一般由劳动人事部门负责，直接材料价格差异一般由采购部门负责，选项A、D正确。

20.BCD【解析】

$$\textcircled{1} 350 \times \frac{1100}{350} \times \frac{2250}{1100} = 2250$$

$$\textcircled{2} 400 \times 3 \times 6/3$$

$$\textcircled{3} 1100 \times 6/3$$

$$\textcircled{4} 350 \times 3 \times 6/3$$

$$\textcircled{1} - \textcircled{2}: \text{固定制造费用耗费差异} = 2250 - 400 \times 6 = -150(\text{元})(\text{节约})$$

②-④:固定制造费用能量差异= $400 \times 6 - 350 \times 6 = 300$ (元)(超支)

②-③:固定制造费用产量差异= $400 \times 6 - 1100 \times 6/3 = 200$ (元)(超支)

③-④:固定制造费用效率差异= $1100 \times 6/3 - 350 \times 6 = 100$ (元)(超支)

①-④:固定制造费用成本差异= $2250 - 350 \times 6 = 150$ (元)(超支) 或者, 固定制造费用成本差异
= $-150 + 200 + 100 = 150$ (元)(超支)。

21.AB 【解析】选项A、B属于顾客级作业, 选项C、D属于设施级作业。

22.ABD 【解析】所谓增值作业, 就是那些顾客认为可以增加其购买的产品或服务的有用性, 有必要保留在企业中的作业。例如选项C的零部件组装作业, 同时满足了判断为增值作业的三个条件: ①该作业导致了状态的变化; ②该状态的变化不能由其他作业来完成; ③该作业使其他作业得以进行。非增值作业是指即便消除也不会影响产品对顾客服务的潜能, 不必要的或可消除的作业, 如果一项作业不能同时满足增值作业的三个条件, 就可断定其为非增值作业。从仓库到车间的材料运输作业(选项A)可以通过将原材料供应商的交货方式改变为直接送达原材料使用部门从而消除, 属于非增值作业。零部件返工作业(选项B)也是可以消除的作业, 属于非增值作业。产成品质量检验作业(选项D), 只能说明产品是否符合标准, 而不能改变其状态, 不符合第一个条件, 属于非增值作业。

23.AD 【解析】利润中心是指既能控制成本, 又能控制收入和利润的责任单位。选项A正确, 选项B错误。利润中心与成本中心相比, 其权利和责任都相对较大, 它不仅要降低绝对成本, 还要寻求收入的增长使之超过成本的增长, 即更要强调相对成本的降低。选项C错误。利润中心有两种形式: ①自然利润中心; ②人为利润中心。选项D正确。

24.ACD 【解析】加权平均法中, 因为市场变化较大, 离预测期越近的样本值对其影响越大, 而离预测期越远的则影响越小, 所以权数的选取应遵循“近大远小”的原则。选项B错误。

25.ABC 【解析】影响产品价格的因素: 价值因素、成本因素、市场供求因素、竞争因素、政策法规因素。

26.CD 【解析】最优价格应是企业取得最大销售收入或利润时的价格。以市场需求为基础的定价方法可以契合这一要求, 主要有需求价格弹性系数定价法和边际分析定价法等。选项A正确。需求价格弹性系数定价法中, 在其他条件不变的情况下, 某种产品的需求量随其价格的升降而变动的程度, 就是需求价格弹性系数。这种方法确定的价格, 是使产品能够销售出去的价格。如果高出该价格, 产品就不能完全销售出去。边际分析定价法中, 边际收入等于边际成本, 即边际利润等于零时, 利润将达到最大值, 此时的价格就是最优销售价格。选项C、D错误, 选项B正确。

27.AB 【解析】“手中鸟”理论认为: 公司的股利政策与公司的股票价格是密切相关的, 即当公司支付较高的股利时, 公司的股票价格会随之上升, 公司的价值将得到提高。信号传递理论认为: 在信息不对称的情况下, 公司可以通过股利政策向市场传递有关公司未来获利能力的信息, 从而

影响公司的股价。一般来讲,预期未来获利能力强的公司,往往愿意通过相对较高的股利支付水平吸引更多的投资者。所得税差异理论认为:由于普遍存在的税率以及纳税时间的差异,资本利得收益比股利收益更有助于实现收益最大化目标,公司应当采用低股利政策。代理理论认为:高水平的股利支付政策有助于降低企业的代理成本,但同时也增加了企业的外部融资成本,最优的股利政策应当使这两种成本之和最小。

28. ABD【解析】投资需要的权益资金 $=9500 \times 2/5 = 3800$ (万元) 2024年的股利发放 $=11000 - 3800 = 7200$ (万元) 新项目的外部融资额 $=9500 - 3800 = 5700$ (万元)

分配股利后2024年年末资产负债表的盈余公积 $=1000 + 11000 \times 10\% = 2100$ (万元)

分配股利后2024年年末资产负债表的未分配利润 $=7000 + 3800 - 11000 \times 10\% = 9700$ (万元)。

29. AB【解析】资本保全约束要求企业发放的股利或投资分红不得来源于资本(实收资本或股本、资本公积)。可供股东分配利润包括公司当期的净利润按照规定提取各种 公积金后的余额和以前累积的未分配利润。

30. CD【解析】股票回购看作是一种现金股利的替代方式。二者相同点:二者都不影响每股面值,只有股票分割或反分割才会影响每股面值;二者均会导致股东权益减少和现金减少,资产、所有者权益等额减少,资产负债率上升,财务杠杆提高。选项A 错误,选项C、D 正确。二者不同点:股票回购后股东得到资本利得收益需缴纳资本利得税,发放现金股利股东需要缴纳股息税,两者税收效应影响不同。现金股利不影响净利润和股数,每股收益不变,而股票回购导致股数减少,净利润不变,每股收益上升。选项B 错误。

31. ABD【解析】股票增值权模式较适合现金流量比较充裕且比较稳定的上市公司和现金流量比较充裕的非上市公司。

32. BCD【解析】赊销一批存货,存货减少,应收账款增加,这是不同形式的流动资产的等量增减变化,选项A不会影响流动比率。用货币资金购买固定资产会引起流动资产减少,流动负债不变,流动比率下降,选项B会影响流动比率。定向增发股票会引起流动资产增加,流动负债不变,流动比率提高,选项C会影响流动比率。发行短期融资券会引起流动资产和流动负债同时增加,因为题目未告知流动比率变化前的大小,因此选项D 对流动比率的影响不确定。

33. BCD【解析】预付账款、合同资产既不属于速动资产,也不属于现金资产,因此既不影响现金比率又不影响速动比率。应付债券属于非流动负债,和现金比率、速动比率的计算无关。

34. ABD【解析】收回应收票据、用货币资金购买有价证券和用固定资产对外进行长期股权投资都只是一种形式的资产转化为另一种形式的资产,不会引起资产总额和负债总额的变化,选项A、B、D正确。接受所有者投资转入的固定资产,所有者权益总额和资产总额同时变化,会引起资产负债率的变化,选项C 错误。

35. ABD 【解析】权益乘数=1+产权比率=1/(1-资产负债率)，选项A、B、D正确；资产负债率×权益乘数=(负债总额/资产总额)×(资产总额/所有者权益总额)= 负债总额/所有者权益总额=产权比率，选项C错误。

36.ACD 【解析】在一定时期内应收账款周转次数多、周转天数少表明：①企业收账迅速，信用销售管理严格；②应收账款流动性强，从而增强企业短期偿债能力；③可以减少收账费用和坏账损失，相对增加企业流动资产的投资收益。

37.ABC 【解析】总资产净利率=净利润/平均总资产，选项D 会使得银行存款下降，从而使得总资产下降，但净利润不变，总资产净利率会提高。选项A 收回应收票据和 选项C用银行存款购入生产设备都是资产内部此增彼减，资产总额不变，净利润不变，总资产净利率不变。选项B发放股票股利是所有者权益内部此增彼减，所有者权益总额不变，总资产和净利润均不变，总资产净利率不变。

38.ACD 【解析】营业现金比率=经营活动现金流量净额/营业收入，该比率反映每1元营业收入得到的经营活动现金流量净额，其数值越大越好，选项A正确。每股营业现金净流量=经营活动现金流量净额/普通股股数，该指标反映企业最大的分派股利能力，超过此限度，可能就要借款分红，选项B 错误、选项C正确。全部资产现金回收率=经营活动现金流量净额/平均总资产×100%，它说明企业全部资产产生现金的能力，选项D 正确。

39. ABD 【解析】上市公司有较好的成长性，市盈率较高，也值得投资者进行投资。选项A正确。如果上市公司经营效益良好且相对稳定，则投资者获取的收益也较高且稳定，投资者就愿意持有该公司的股票，则该公司的股票市盈率会由于众多投资者的普遍看好而相应提高。选项B正确。市盈率也受到利率水平变动的影响。当市场利率水平变化时，市盈率也应作相应的调整，市场利率上升，投资者要求的必要收益率随之上升，根据股票估值基本模型，股价会下降，进而引起市盈率下降。选项C错误。投资者对股票的收益预期越看好，愿为1元净利润支付更高的股票价格， 市盈率越高。选项D 正确。

40.AD 【解析】市盈率是股票每股市价与每股收益的比率，反映普通股股东为获取1元净利润所愿意支付的股票价格。选项A 正确。市盈率越高，说明获得一定的预期利润投资者需要支付更高的价格，因此投资于该股票的风险也越大；市盈率越低，说明投资于该股票的风险越小。选项B错误。如果上市公司经营效益良好且相对稳定，则投资者获取的收益也较高且稳定，投资者就愿意持有该公司的股票，则该公司的股票市盈率会由于众多投资者的普遍看好而相应提高。选项C错误。使用市盈率进行分析的前提是每股收益维持在一定水平之上，如果每股收益很小或接近亏损，但股票市价不会降至为零，会导致市盈率极高，此时很高的市盈率不能说明任何问题。选项D正确。

41.ABC 【解析】权益乘数=1/(1-资产负债率)，权益乘数和资产负债率同向变动，权益乘数越大，说明对债权人的保障程度越差，偿债能力越弱，财务风险越大。选项A、C 正确。杜邦分析体系

的核心公式为：净资产收益率=总资产净利率×权益乘数= 营业净利率×总资产周转率×权益乘数，权益乘数大，则净资产收益率大。选项B正确。在净资产收益率不变的情况下，总资产净利率与权益乘数负相关，共同决定净资产收益率。总资产净利率代表经营风险，权益乘数代表财务风险，在企业总风险水平一定的条件下，经营风险与财务风险之间此消彼长。选项D错误。

42.AB【解析】总资产增值率是衡量企业经营增长状况的评价指标；资本收益率是衡量企业盈利能力状况的评价指标。

三、判断题

1. ×【解析】营运资金一般具有如下特点：营运资金的来源具有多样性；营运资金的数量具有波动性；营运资金的周转具有短期性；营运资金的实物形态具有变动性和易变现性。
2. ×【解析】随机模型建立在企业的现金未来需求总量和收支不可预测的前提下，因此，计算出来的现金持有量比较保守，保守的含义是计算出来的现金持有量比较多。
3. √【解析】本题考点是资金集中管理的含义。
4. √【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，产品生产周期的延长会延长存货周转期进而延长现金周转期。存货周转期延长意味着存货平均余额增加，即流动资产增加，会引起营运资金增加。
5. ×【解析】应收账款机会成本仅指应收账款占用资金的应计利息。给予客户的现金折扣在信用条件决策中属于现金折扣成本。
6. ×【解析】自制(工业企业)存货占用资金的应计利息=平均存货量×单位存货变动生产成本×资本成本，外购(商业企业)存货占用资金的应计利息=平均存货量×存货单价×资本成本。存货占用资金不可以用存货平均余额乘以变动成本率来计算，变动成本率的分母是销售收入，和存货平均余额口径不匹配。
7. ×【解析】应收账款保理是企业将赊销形成的未到期应收账款，在满足一定条件的情况下，转让给保理商，以获得流动资金支持，加快资金的周转。
8. ×【解析】有追索权保理指供应商将债权转让给保理商，供应商向保理商融通货币资金后，如果购货商拒绝付款或无力付款，保理商有权向供应商要求偿还预付的货币资金，因此对保理商有利，而对供应商不利。
9. ×【解析】在成本考核时，实施成本领先战略的企业应主要选用财务指标，而实施差异化战略的企业则大多选用非财务指标。
10. ×【解析】在传统式本量利关系图中，横坐标代表销售量，纵坐标代表销售收入或成本，则销售收入线和总成本线的交点就是盈亏平衡点，在盈亏平衡点左边两条线之间的区域表示亏损区，在盈亏平衡点右边两条线之间的区域表示盈利区，因此盈亏平衡点越高，亏损区会越大，盈利

区会越小。只有安全边际才会给企业盈利，盈亏平衡点越高，安全边际越少，盈利则越少，因此盈利区越小，亏损区越大。

11. × 【解析】安全边际额=实际销售额-盈亏平衡点的销售额。实际销售额既定的情况下，盈亏平衡点的销售额和安全边际额此增彼减。

12. ✓ 【解析】加权平均法是指在掌握每种单一产品的边际贡献率的基础上，按各种产品销售额的比重进行加权平均，据以计算综合边际贡献率，从而确定多种产品组合的盈亏平衡点。

13. ✓ 【解析】正常标准成本考虑了生产过程中不可避免的损失、故障和偏差等。通常来说，正常标准成本大于理想标准成本。

14. × 【解析】标准成本法的缺点：①要求企业产品的成本标准比较准确、稳定，在使用条件上存在一定的局限性；②对标准管理要求较高，系统维护成本较高；③标准成本需要根据市场价格波动频繁更新，导致成本差异可能缺乏可靠性，降低成本控制效果。

15. × 【解析】主要作业是指被产品、服务或顾客等最终成本对象消耗的作业。次要作业是指被原材料、主要作业等介于中间地位的成本对象消耗的作业。

16. × 【解析】若要评价作业和流程的执行情况，必须建立业绩指标，可以是财务指标，也可以是非财务指标，财务指标主要集中在增值成本和非增值成本上，可以提供增值与非增值报告，以及作业成本趋势报告。非财务指标主要体现在效率、质量 和时间三个方面，如投入产出比、次品率、生产周期等。

17. × 【解析】利润中心是指既能控制成本，又能控制收入和利润的责任单位。如果总部规定价格指派订单，即使某中心能计算出利润，但其不是利润中心。

18. ✓ 【解析】本题属于收入与分配管理原则中“投资与收入对等原则”的内容，表述正确。

19. ✓ 【解析】从“收入-成本费用=利润”可以看出，对企业收入的分配，首先是对成本费用进行补偿，然后，对其余额(即利润)按照一定的程序进行再分配。

20. ✓ 【解析】以成本为基础制定的产品价格不一定满足企业销售收入或利润最大化的要求，最优价格应是企业取得最大销售收入或利润时的价格，以市场需求为基础的 定价方法可以契合这一要求。

21. × 【解析】变动成本加成定价法是指企业在生产能力有剩余的情况下增加生产一定数量的产品，这些增加的产品可以不负担企业的固定成本，只负担变动成本，在确 定价格时产品成本仅以变动成本计算。此处的变动成本是指完全变动成本，包括 变动制造成本和变动期间费用。

22. ✓ 【解析】全部成本费用加成定价法就是在全部成本费用的基础上，加合理利润来定价。合理利润的确定，在工业企业一般是根据要求的成本利润率，而在商业企业 一般是根据销售利润率。目标利润定价法是根据预期目标利润和产品销售量、产品成本、适用税率等因素来确定产品销售价格的方法，价格也需要覆盖全部成本 费用。从上述内容上看，二者本质相同。

23. ×【解析】剩余股利政策是指公司在有良好的投资机会时，根据目标资本结构，测算出投资所需的权益资本额，先从盈余中留用，然后将剩余的盈余作为股利来分配。
24. ×【解析】每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数，分母减少，分子不变，分式结果增大。
25. ✓【解析】差额分析法是连环替代法的一种简化形式，连环替代法和差额分析法得出的结论是一致的。
26. ×【解析】一般来讲，存货周转速度越快，存货占用水平越低，流动性越强，存货转化为现金或应收账款的速度就越快，这样会增强企业的短期偿债能力及盈利能力。
27. ×【解析】净资产收益率是一个综合性最强的财务分析指标，是杜邦分析体系的起点。
28. ✓【解析】经济增加值(EVA) 指从税后净营业利润扣除全部投入资本的成本后的剩余收益。经济增加值计算公式中的平均资本占用反映的是企业持续投入的各种债务资本和股权资本。

四、计算分析题

1、参考答案

单位：万元

项目	现行收账政策	甲方案	乙方案
年销售额	2400	2600	2700
边际贡献	$2400 \times 20\% = 480$	$2600 \times 20\% = 520$	$2700 \times 20\% = 540$
应收账款占用资金应计利息	$2400/12 \times 2 \times 80\% \times 15\% = 48$	$2600/12 \times 3 \times 80\% \times 15\% = 78$	$2700/12 \times 4 \times 80\% \times 15\% = 108$
坏账损失	$2400 \times 2\% = 48$	$2600 \times 2.5\% = 65$	$2700 \times 3\% = 81$
收账费用	40	20	10
税前损益	344	357	341

甲方案的税前损益最大，因此，应改变现行的收账政策，且应采纳甲方案。

2、参考答案

(1) 3月份的销售现金收入合计 $= 50 \times 10\% + 60 \times 30\% + 80 \times 60\% = 71$ (万元)

(2) 3月末的应收账款 $= 60 \times 10\% + 80 \times 40\% = 38$ (万元)

(3) 3月末的应收账款保理资金回收额 $= 38 \times 90\% = 34.2$ (万元)

(4) 假设短期借款额为W 万元，则 $30 + 34.2 - 100 \times 9\%/12 + W - W \times 1\% \geq 80$,

解得：W ≥ 16.72 (万元)。因为借款是1万元的整数倍，所以3月份的短期借款额为17万元。

(5)3月末的现金余额=30+34.2-100×9%/12+17-17×1%=80.28(万元)。

3、参考答案

$$(1) \text{外购经济订货量} \quad EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c \times (1 - \frac{d}{p})}} = \sqrt{\frac{2 \times 64 \times 3600}{4 \times 20\% \times (1 - \frac{10}{100})}} = 800 \text{ (件)}$$

与外购经济订货量相关的最低总成本TC(EQ)

$$= \sqrt{2KDK_c \times (1 - \frac{d}{p})} = \sqrt{2 \times 64 \times 3600 \times 4 \times 20\% \times (1 - \frac{10}{100})} = 576 \text{ (元)}$$

外购最低总成本TC=DU+TC(EQ)=3600×4+576=14976 (元)

$$(2) \text{自制经济生产量} \quad EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c \times (1 - \frac{d}{p})}} = \sqrt{\frac{2 \times 600 \times 3600}{3 \times 20\% \times (1 - \frac{10}{50})}} = 3000 \text{ (件)}$$

与自制经济生产量相关的最低总成本TC(EQ)

$$= \sqrt{2KDK_c \times (1 - \frac{d}{p})}$$

$$= \sqrt{2 \times 600 \times 3600 \times 3 \times 20\% \times (1 - \frac{10}{50})} = 1440 \text{ (元)}$$

自制最低总成本TC=DU+TC(EQ)=3600×3+1440=12240 (元)

(3) 自制的最低总成本低于外购的最低总成本，因此企业应该选择自制。

4、参考答案

(1)采取降价措施前：

单位边际贡献=单价-单位变动成本=30-15=15(元)

边际贡献=销售量×单位边际贡献=500×30×15=225000(元)

固定成本=5000+8000+5000×2+80×2000=183000(元)

息税前利润=边际贡献-固定成本=225000-183000=42000(元)

(2)采取降价措施前：

盈亏平衡点销售量=固定成本/单位边际贡献=183000/15=12200(小时)

盈亏平衡作业率=盈亏平衡点销售量/正常销售量=12200/(500×30)=81.33%

安全边际率=1-盈亏平衡作业率=1-81.33%=18.67%

或：安全边际额=息税前利润/边际贡献率=42000/(15/30)=84000(元)

安全边际率=安全边际额/营业收入=84000/(30×500×30)=18.67%

(3)采取降价措施后：

单价=30×(1-10%)=27(元/小时)

要使降价措施可行，息税前利润至少应保持不变。

销售量=(固定成本+息税前利润)/(单价-单位变动成本)=(183000+42000)/(27-15)=18750(小时)

降价后每月家政服务需求至少应达到18750小时，降价措施才是可行的。

安全边际额=息税前利润/边际贡献率=42000/[(27-15)/27]=94500(元)

安全边际率=安全边际额/营业收入=94500/(27×18750)=18.67%

(4)假设每月家政服务需求提高到X小时：

$(27-15) \times X - 183000 = 42000 \times (1+10\%)$ ，解得：X=19100(小时)

则每天家政服务需求必须提高到的小时数=19100/30=636.67(小时)

息税前利润对家政服务需求小时的敏感系数=10%/[(19100-18750)/18750]=5.36。

5、参考答案

(1)①应收账款周转次数=50000/[(3000+500+5000+900)/2]=10.64(次)

②存货周转次数=30000/[(5000+6800)/2]=5.08(次)

③年初流动资产=2000+3000+500+5000=10500(万元)

年末流动资产=3000+5000+900+6800=15700(万元)

流动资产周转次数=50000/[(10500+15700)/2]=3.82(次)

④固定资产周转次数=50000/[(11100+18100)/2]=3.42(次)

⑤总资产周转次数=50000/[(26600+42800)/2]=1.44(次)

(2)①营业毛利率=(50000-30000)/50000=40%

②营业净利率=5000/50000=10%

③总资产净利率=5000/[(26600+42800)/2]=14.41%

④年初股东权益=1000+9000+11600=21600(万元)

年末股东权益=1000+9000+15600=25600(万元)

净资产收益率=5000/[(21600+25600)/2]=21.19%

⑤权益乘数=21.19%/14.41%=1.47

(3)2024年的利息保障倍数=[5000/(1-25%)+500]/(500+1000)=4.78(倍)

(4)①应收账款周转期=360/10.64=33.83(天)

②存货周转期=360/5.08=70.87(天)

③经营周期=33.83+70.87=104.7(天)

④现金周转期=104.7-52=52.7(天)

(5)2024年留存收益增加=15600-11600=4000(万元)

2024年该公司的股利支付率 $= (5000-4000)/5000=20\%$ 。

五、综合题

1、参考答案

(1)2024年年末营运资金数额 $=5000+20000+10000-11000-14000=10000$ (万元)

(2)①存货周转期 $=10000/(180000/360)=20$ (天)

②应付账款周转期 $=11000/(120000/360)=33$ (天)

③应收账款周转期 $=20000/(360000/360)=20$ (天)

④现金周转期 $=20+20-33=7$ (天)

(3)如果公司要缩短现金周转期,可以采取以下措施:①加快制造与销售产成品来减少存货周转期;②加速应收账款的回收来减少应收账款周转期;③减缓支付应付账款来延长应付账款周转期。

(4)①如果该公司经营具有一定的季节性,冬季是经营淡季,根据以上资产负债表数据,可以判断该公司流动资产融资策略属于激进融资策略。因为12月31日的资产负债表属于淡季的资产负债表,流动资产都是永久性流动资产,公司此时没有波动性流动资产,但是资产负债表上有短期借款14000万元,临时性流动负债14000万元大于波动性流动资产0,临时性流动负债还要满足永久性流动资产的需要,所以属于激进融资策略。②公司流动资产融资策略属于保守融资策略。因为波动性流动资产18000万元大于临时性流动负债14000万元,部分波动性流动资产的资金来源是长期资金来源,所以属于保守融资策略。

(5)2025年利润留存率 $=2024$ 年利润留存率 $= (60000-30000)/60000=50\%$

2025年营业收入增加 $=360000 \times 20\%=72000$ (万元)

甲公司2025年的外部融资需要量 $= (5000+20000+10000)/360000 \times 72000 - 11000/360000 \times$

$72000 - 360000 \times (1+20\%) \times 60000/360000 \times 50\% = -31200$ (万元)

计算结果为负,说明2025年甲公司不需要外部融资。

2、 参考答案

(1) 经济订货批量 $= \sqrt{\frac{2 \times \text{年需要量} \times \text{一次订货成本}}{\text{单位变动储存成本}}} = \sqrt{\frac{2 \times 1080 \times 74.08}{100}} = 40$ (台)

(2)存货平均占用的资金 $=$ 平均库存量 $\times$ 进货价格 $= (40/2) \times 500 = 10000$ (元)

(3)全年存货取得成本 $=$ 购置成本 $+$ 固定订货成本 $+$ 变动订货成本 $= 1080 \times 500 + 1000 + (1080/40) \times 74.08 = 543000.16$ (元)

全年存货储存成本 $=$ 储存固定成本 $+$ 储存变动成本 $= 2000 + (40/2) \times 100 = 4000$ (元)

(4) 不含有保险储备量的再订货点 $=$ 每日平均需求量 $\times$ 平均交货时间 $= 3 \times 4 = 12$ (台)

年订货次数=年需求量/一次订货批量=1080/40=27(次)

①设保险储备=0

保险储备的储存成本=0

一个交货期的期望缺货量= $\Sigma(\text{缺货量} \times \text{缺货概率})=(13-12) \times 0.18+(14-12) \times 0.08+(15-12) \times 0.04=0.46(\text{台})$

缺货成本=单位缺货成本 $\times$ 期望缺货量 $\times$ 年订货次数=80 $\times$ 0.46 $\times$ 27=993.6(元)

相关总成本=保险储备的储存成本+缺货成本=0+993.6=993.6(元)

②设保险储备=1台

保险储备的储存成本=1 $\times$ 100=100(元)

一个交货期的期望缺货量= $(14-13) \times 0.08+(15-13) \times 0.04=0.16(\text{台})$

缺货成本=80 $\times$ 0.16 $\times$ 27=345.6(元)

相关总成本=保险储备的储存成本+缺货成本=100+345.6=445.6(元)

③设保险储备=2台

保险储备的储存成本=100 $\times$ 2=200(元)

一个交货期的期望缺货量= $(15-14) \times 0.04=0.04(\text{台})$

缺货成本=80 $\times$ 0.04 $\times$ 27=86.4(元)

相关总成本=保险储备的储存成本+缺货成本=200+86.4=286.4(元)

④设保险储备=3台

保险储备的储存成本=100 $\times$ 3=300(元)

缺货成本=0

相关总成本=保险储备的储存成本+缺货成本=300+0=300(元)

因此,合理的保险储备量是2台(相关总成本最低),即含有最佳保险储备量的再订货点=12+2=14(台)。

3、(1)单位变动成本的下降百分比= $(20-15)/20=25\%$ 单价=80 $\times$ (1-25%)=60(元/件)

单位边际贡献=60-15=45(元/件)

边际贡献率=45/60=75%

盈亏平衡点的业务量=63000/45=1400(件)

盈亏平衡作业率=1400/3500=40%

安全边际率=1-40%=60%

销售利润率=边际贡献率 $\times$ 安全边际率=75% $\times$ 60%=45%

(2)可接受的最低单价= $(84000+63000)/3500+15=57(\text{元/件})$

- (3)①存货周转期=360/6=60(天)
 ②应收账款周转期=360/4=90(天)
 ③应付账款周转期=360/3.6=100(天)
 ④现金周转期=60+90-100=50(天)。

4、参考答案

(1)①初始现金净流量=-8000-600=-8600(万元)

$$\text{②年折旧额} = \frac{8000-400}{8} = 950 \text{ (万元)}$$

第1~7年营业现金净流量=1300+950=2250(万元)

③第8年现金净流量=2250+400+600=3250(万元)

④净现值=2250 × (P/A, 12%, 7)+3250 × (P/F, 12%, 8)-8600=2250 × 4.5638+3250 × 0.4039-8600=2981.23(万元)

$$\text{⑤年金净流量} = \frac{2981.23}{(P/A, 12\%, 8)} = \frac{2981.23}{4.9676} = 600.13 \text{ (万元)}$$

(2)应当用新生产线替换旧生产线。因为新生产线的年金净流量大于旧生产线的年金净流量，所以应当用新生产线替换旧生产线。

(3)①边际贡献=4400-1320=3080(万元)

②可控边际贡献=3080-(1330-950)=2700(万元)

③部门边际贡献=2700-950=1750(万元)

④评价M分厂负责人业绩的最佳指标是可控边际贡献。

5、参考答案

(1)根据剩余股利政策：2024年的股利支付额=10000-8000×3/5=5200(万元)

2024年股利支付率=5200/10000×100%=52%

(2) 债券的资本成本=6.67%×(1-25%)=5%

$$\beta_{\text{资产}} = 1.1667 / [1 + (1 - 25\%) \times 1/1] = 0.6667$$

$$\beta_{\text{权益}} = 0.6667 \times [1 + (1 - 25\%) \times 2/3] = 1$$

项目股权资本成本=4%+1×6%=10%

新项目的平均资本成本=5%×2/5+10%×3/5=8%

(3) 新项目投产后，每年的折旧额=(7600-100)/10=750(万元)

边际贡献率=(6000-1500)/6000=75%

盈亏平衡点的销售额=(750+750)/75%=2000(万元)

安全边际率=1-2000/6000=66.67%

(4)每年营业现金净流量=(6000-1500-750-750)×(1-25%)+750=3000(万元)

(5)生产线在项目结束时的账面价值=7600-750×5=3850(万元)

净现值=-8000+3000×(P/A, 8%, 5)+(3850+400)×(P/F, 8%, 5)=6870.65(万元)

项目净现值大于零, 项目值得投资。

6、参考答案

(1)该产品报告期与基期的实际固定制造费用的差额=12000×12×5-10000×10×5.8=140000(元)

方法一：连环替代法	
基期实际固定制造费用：10000×10×5.8=580000(元)	①
替代产品质量：12000×10×5.8=696000(元)	②
替代单位产品消耗机器工时：12000×12×5.8=835200(元)	③
替代小时分配率(报告期实际固定制造费用):12000×12×5=720000(元)	④

产品产量变动对固定制造费用差额的影响：②-①=696000-580000=116000(元)

单位产品消耗机器工时变动对固定制造费用差额的影响：③-②=835200-696000=139200(元)

小时分配率变动对固定制造费用差额的影响：④-③=720000-835200=-115200(元)

全部因素变动对固定制造费用差额的影响：116000+139200-115200=140000(元)

方法二：差额分析法

产品产量变动对固定制造费用差额的影响=(12000-10000)×10×5.8=116000(元)

单位产品消耗机器工时变动对固定制造费用差额的影响=12000×(12-10)×5.8=139200(元)

小时分配率变动对固定制造费用差额的影响=12000×12×(5-5.8)=-115200(元)

(2)报告期固定制造费用实际成本=12000×12×5=720000(元)

报告期固定制造费用标准成本=12000×11×5.5=726000(元)

该产品报告期固定制造费用实际成本和标准成本的差异=720000-726000=-6000(元)(节约)

固定制造费用的耗费差异=720000-11000×11×5.5=54500(元)(超支)

固定制造费用的产量差异=11000×11×5.5-12000×12×5.5=-126500(元)(节约)

固定制造费用的效率差异=12000×12×5.5-12000×11×5.5=66000(元)(超支)。

7、参考答案

(1)①速动比率=(1000+6000)/(4000+2000)=1.17

②存货周转天数=360/(12000/4000)=120(天)

③营业毛利率=(20000-12000)/20000=40%

$$\textcircled{4} \text{ 营业净利率} = 1500 / 20000 = 7.5\%$$

$$\textcircled{5} \text{ 权益乘数} = 25000 / 10000 = 2.5$$

$$\textcircled{6} \text{ 总资产周转率} = 20000 / 25000 = 0.8(\text{次})$$

$$\textcircled{7} \text{ 净资产收益率} = 1500 / 10000 = 15\%$$

$$(2) \text{ 乙公司净资产收益率} = 12\% \times 0.7 \times 2 = 16.8\%$$

$$\text{甲公司与乙公司净资产收益率的差异} = 15\% - 16.8\% = -1.8\%$$

乙公司净资产收益率 = $12\% \times 0.7 \times 2 = 16.8\%$	①
替代营业净利率: $7.5\% \times 0.7 \times 2 = 10.5\%$	②
替代总资产周转率: $7.5\% \times 0.8 \times 2 = 12\%$	③
替代权益乘数: $7.5\% \times 0.8 \times 2.5 = 15\%$	④

$$\text{营业净利率变动对净资产收益率的影响: } \textcircled{2} - \textcircled{1} = 10.5\% - 16.8\% = -6.3\%$$

$$\text{总资产周转率变动对净资产收益率的影响: } \textcircled{3} - \textcircled{2} = 12\% - 10.5\% = 1.5\%$$

$$\text{权益乘数变动对净资产收益率的影响: } \textcircled{4} - \textcircled{3} = 15\% - 12\% = 3\%$$

$$(3) \text{ 甲公司2025年的外部融资额} = (24000 - 20000) \{ [(1000 + 6000 + 4000) / 20000 - 4000 / 20000] + 1000 - 24000 \times 7.5\% \times 40\% \} = 1680(\text{万元})$$

(4) 设公司债券的资本成本为 K_b :

$$112 \times (1 - 4\%) = 100 \times 7\% \times (1 - 25\%) \times (P/A, K_b, 5) + 100 \times (P/F, K_b, 5)$$

$$5.25 \times (P/A, K_b, 5) + 100 \times (P/F, K_b, 5) = 107.52$$

$$\text{粗算资本成本} = [5.25 + (100 - 107.52)15] / 107.52 = 3.48\%$$

$$\text{当 } K_b = 4\% \text{ 时: } 5.25 \times (P/A, 4\%, 5) + 100 \times (P/F, 4\%, 5) = 105.56(\text{元}) < 107.52 \text{ 元}$$

$$\text{当 } K_b = 3\% \text{ 时: } 5.25 \times (P/A, 3\%, 5) + 100 \times (P/F, 3\%, 5) = 110.30(\text{元}) > 107.52 \text{ 元}$$

$$\text{根据插值法: } (K_b - 3\%) / (4\% - 3\%) = (107.52 - 110.30) / (105.56 - 110.30)$$

$$\text{解得: } K_b = 3.59\%$$

公司债券的资本成本为 3.59%。