

《高级会计实务》模考大赛（一）

一、案例分析必答题（本类题共 7 题，共 80 分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比只保留百分号前两位小数。凡要求分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。请在指定答题区域内作答。）

1. 资料（一）

先诚集团目前拥有 CPU、台式机、笔记本、服务器、数码产品、手机等多条产品线，产品几乎囊括了 IT 产业链上的所有环节。

通过对我国房地产行业的研究，先诚集团决定进军房地产业。其搜集到的与房地产行业有关的资料如下：

受到我国近年房地产市场飞速发展的影响，无论是国内拥有大量现金的其他行业企业，还是一些资金实力雄厚的国际公司都在计划进入房地产行业。从某种意义上讲，可将房地产企业的供应商分为两类：一类为政府，另一类为原材料供应商、建筑公司等。土地的稀缺性及政府对土地的完全垄断使得土地供给缺乏价格弹性，因此房地产企业必须以较高的成本获得土地使用权；而相对于原材料供应商、建筑公司等，房地产企业则处于供应链的核心位置。房地产开发过程中使用大量建材（如钢筋）、机电产品（如空调、电梯）和卫生洁具，随着关税的降低和各类产品进入限制条件的放宽，国外产品将大量充斥国内市场，并对国内产品产生巨大冲击，但是就房地产业而言，供应方面价格降低还是有一定优势的。

买方是房地产企业的核心，企业作为供给方，总是想方设法提高价格，而买方会尽量压低价格。目前我国财富分配贫富悬殊，并且财富集中在少数人手里，而房地产市场需求远远大于供给，因此我国房地产市场偏向档次高的客户，普通的低档房盖得很少，低收入者无能力购买。并且消费者获取房地产信息成本较高。这些原因决定了买方的讨价还价能力相对于开发商来说是较弱的。

房地产是个特殊的行业，它的“产品”就是固定资产，耗资大，风险大。一般而言，它的退出成本很高。房地产行业的特殊性决定了一旦进入这个行业，特别是已经开始进行房地产开发，如果想半途而退，成本是相当大的。同时房地产商品的非同质性导致几乎没有替代品，这对于房地产企业来说是十分有利的。

进军房地产行业的先诚集团专门设置了房地产业务部，并将其总部设在北京，立足于北京，开始向中国的其他地区扩展。总部设置职能部门，由于业务刚刚起步，项目不多，目前只设置项目部，由公司总部派出项目经理，负责该项目的日常运作，同时从各职能部门抽调人员派往各项目部工作，在项目经理的领导下开展工作，并定期向各自总部职能部门的领导汇报工作。

资料（二）

先诚集团 2011 年第三季度业绩发布会上宣布，因为先诚集团没有达到三年前预定的目标，且传统业务增长缓慢，这种状态使得集团高层决定将设在欧洲希腊和英国的工厂关闭，一是由于欧洲的人力成本和原料成本过高，二是因为受欧债危机的影响，先诚集团在欧洲市场中的产品价格也受到很大影响，产品价格降低了 10%，销售量下降了 40%。并根据战略发展需要，收购了德国麦迪龙有限公司，交易完成后，双方在德国个人电脑市场的总份额将超过 14%，排名第三，在西欧个人电脑市场份额将达到约 75%。该收购将推动先诚集团在电脑业务方面的业务拓展。

假定不考虑其他因素。

要求：

- （1）根据资料（一），利用五力模型对我国房地产行业进行分析。
- （2）根据资料（一）和（二），指出先诚集团采取的企业总体战略类型（若能细分，请写出细分类型），并说明理由。

2. 甲公司作为一家从事钢铁冶炼业务的集团企业。近年来,公司经营业绩持续下滑。为了扭转业绩下滑现状、提高质量、增加效率,甲公司决定从 2018 年起切实加强全面预算管理,完善绩效评价方法。相关资料如下:

(1) 全面预算编制方法。2018 年,“去产能”的任务越发艰巨,并且政府将继续高度重视大气污染的防治工作,在内外环境的综合影响下,公司决定按照既定的预算编制周期和频率,对原有的预算方案进行调整和补充,逐期滚动,持续推进。

(2) 全面预算编制方式。自 2018 年起,公司开始执行“上下结合”式新预算编制方式,由预算参与者制定预算初稿,经上下沟通后形成最终预算。而以前年度的预算编制方式存在弊端,较低层级机构因为担心节省本期预算,导致下期预算减少的问题,从而彻底“用完预算”,没有动力降低本该节省的成本。

(3) 全面预算编制流程。2017 年 12 月,预算管理委员会对各个预算执行单位上报的预算草案进行审查和平衡后,汇总编制出集团层面的年度预算方案,经过董事会以及股东大会的审议批准后,下达执行。

(4) 全面预算调整。在预算执行过程中,出现以下事件时,应当坚持预算的刚性,不得调整预算:①无法实现预算目标;②发生合并或者分立等行为;③公司的经理层发生重大调整,导致原预算不适用。

(5) 绩效评价方法。从 2018 年开始,采取“定量+定性”的绩效评价计分方法。为了满足公司多目标、多层次、多因素的绩效评价要求,公司决定采用功效系数法进行综合评价。除此之外,再使用行为法对员工进行考核。

假定不考虑其他因素。

要求:

- (1) 根据资料(1),指出 2018 年甲公司应采取的预算编制方法,并说明其优点。
- (2) 根据资料(2),指出 2018 年及以前年度公司分别采取的预算编制方式。
- (3) 根据资料(3),指出甲公司的预算编制流程是否存在不当之处,并说明理由。
- (4) 根据资料(4),指出关于预算调整的说法是否存在不当之处,并说明理由。
- (5) 根据资料(5),指出功效系数法存在的缺陷。

3. 甲公司的主要业务是为国内主要知名钢琴厂家提供钢琴的各种零部件。钢琴的核心是码克,做工要求极为精细,码克质量的好坏直接影响了钢琴的音色、稳定性等。2012 年,甲公司开始研发码克,投入了大量资金,引进了世界最先进的加工技术,设计组建全套数控系统。大量的资金和研发人员投入,使得甲公司的码克技术得到了突破性进展。在 2013 年国际乐器展销会上,甲公司的码克配件吸引了世界大批顶尖钢琴企业的关注和好评。

2014 年 10 月,欧洲一家百年钢琴制造商 A 公司正在因为欧洲高昂的人工成本,欲寻求中国合作伙伴,因此,向甲公司提出运用 OEM 方式委托钢琴整体加工业务的意向。不久之后,甲公司开始承接此项业务。起初,甲公司将这项加工任务交给国内一家钢琴生产企业,但是,产品质量经常达不到 A 公司的要求,于是甲公司开始自己生产钢琴整琴,对钢琴设置了净利润增长 20% 的目标(目前净利润为 5000 万元)。

2014 年 12 月,甲公司召开风险管理专题会议,就公司目前面临的风险问题进行讨论,并提出解决方案。有关会议发言要点如下:

(1) 总经理:公司目前面临诸多新的挑战。首先,随着中国逐渐成为全球钢琴生产中心,全球各大钢琴厂家纷纷来到中国,加上原来国内就存在的钢琴生产企业,国内具有一定生产规模的钢琴企业增至 30 多家,普通钢琴市场竞争日趋激烈。公司部分技术人员被新建企业挖走;其次,金融危机之后,钢琴生产所需各种原材料价格随市场波动上升;国内劳动力成本持续上升;此外,汇率变化也使产品的国际竞争力下降;最后,国际一流品牌大量进入中国,带来新技术和新观念。顾客对钢琴产品的品质、外观、款式的要求也在不断提高,加大

了公司的技术创新压力。

(2) 风险管理部经理：风险存在于公司运营的各个阶段，公司应该建立与内部控制相整合的风险管理，对公司运营过程中的风险进行识别、分析和应对，对预期目标的顺利实现提供合理保证。

(3) 财务部经理：风险管理策略是风险管理的核心，公司应该选择风险承受、规避、分担和降低等适合的风险管理工具。拒绝和信用较差、无法按时保质保量提供原材料的供应商合作；招聘极具耐心、细致、专业技术过硬的工人，并定期对工人进行培训。假定不考虑其他因素。

要求：

(1) 根据上述资料，指出甲公司所采取的成长型战略类型，并说明理由。

(2) 根据资料(1)，分析甲公司所面临的市场风险。

(3) 根据资料(1)，判断公司面临的风险因素类型。

(4) 根据资料(2)，指出风险管理部经理的发言是否存在不当之处；若存在不当之处，说明理由。

(5) 根据资料(3)，指出财务部经理建议采取的风险应对措施。

4. 北京光华农业发展集团有限公司(以下简称“光华公司”)位于具有“绿色国际港”美誉的北京市顺义区，是一家集农产品生产、加工、物流、销售为一体的综合性大型企业集团。截至2010年6月，公司总资产达108亿元，累计实现销售收入344亿元，员工10218人，拥有中国驰名商标5件、中国名牌产品1件、国家级非物质文化遗产1件、北京市著名商标6件、内蒙古著名商标1件、北京市名牌产品5件。光华公司于1998年11月4日在深圳证券交易所挂牌上市，是北京市第一家农业类上市公司，注册资本为43854万元。

光华公司下设六家分公司和十六家控股子公司。公司遵循“诚信、敬业、创新、高效”的企业精神，深入分析宏观环境变化、行业发展趋势和自身产业的核心竞争力，锐意进取，创新经营，围绕现代农业概念，以农产品加工为载体，农产品物流配送为平台，打造集生产、加工、物流、销售为一体的农产品加工物流配送产业链。同时把握房地产开发和水利、建筑施工工业的发展机遇，积极培育农业旅游观光业务。

公司始终秉承“诚信为人，用心做事，勇于创新，服务至上”的价值观念，坚持生产经营与资本经营并重，以科技带动优势产业发展，促进科技与产业的结合，不断创新，勇攀高峰，为社会提供更加优质、安全、放心的产品，在引领现代农业发展的道路上阔步前进。

光华公司目前总股本5000万元，每股面值1元，股价为50元。股东大会通过决议，拟10股配2股，配股价50元/股，配股除权日期定为2011年3月2日。假定配股前每股价格为56元。

光华公司作为一家上市公司，最近几年的盈利情况较好，打算对股东进行利润分配，但由于之前并没有进行过股利分配，所以董事会近期正在讨论股利发放的相关问题。

假定不考虑其他因素。

要求：

(1) 假设所有股东都参与配股，计算该公司股票的配股除权价格、配股后每股价格以及配股权价值。

(2) 假定投资者李某持有100万股光华公司股票，其他的股东都决定参与配股，分别计算李某参与配股和不参与配股对其股东财富的影响，并判断李某是否应该参与配股。(计算结果保留两位小数)

(3) 如果把配股改为公开增发新股，增发2000万股，增发价格为25元，增发前一交易日股票市价为56元/股。老股东认购了1500万股，新股东认购了500万股。计算老股东和新

股东的财富增加。（增发后每股价格的计算结果保留四位小数，财富增加的计算结果保留整数）

（4）说明在我国配股的含义以及计算配股除权价格应注意的问题。

（5）权益再融资的另一种方式是增发，请说明增发的含义、分类。

（6）权益融资方式还包括战略投资者引入，简述战略投资者的特征、企业引入战略投资者的作用。

5. 甲公司为国有大集团子公司，实施多元化经营。为进一步加强全面预算管理工作，该集团正在稳步推进以“计划—预算—考核”一体化管理为核心的管理提升活动，旨在“以计划落实战略，以预算保障计划，以考核促进预算”，实现业务与财务的高度融合。

在 20×3 年 10 月召开的 20×4 年度全面预算管理工作启动会议上，部分人员发言要点如下：
总会计师：明年经济形势将更加复杂多变，“稳增长”是国有企业的重要责任。结合集团发展战略，落实董事会对集团公司 20×4 年经营业绩预算的总体要求，即：营业收入增长 10%，利润总额增长 8%。为了加强集团财务风险控制，需要做好集团资产负债率的控制。

A 事业部经理：本事业部仅为特殊行业配套生产专用设备 X 产品。本年度，与主要客户签订了战略合作协议，确定未来三年内定制 X 产品 200 台，每台售价 800 万元。本事业部将进一步加强成本管理工作，力保实现利润总额增长 8% 的预算目标。

B 事业部经理：本事业部生产甲、乙两种产品，甲产品为大批量生产的具有良好市场销路的产品；乙产品为最近研发的一种新产品，为研发该产品，近期企业投入了大量的资源，并在营销上采取了诸多的举措。根据成本会计人员的计算结果，乙产品具有很高的毛利率，为了增加企业利润，建议适当扩大乙产品的产量。

C 事业部经理：本事业部近年致力于新产品的研发，已经取得初步的效果。开发出的 OLED 节能照明灯，据评估具有良好的市场前景。为了迅速占领市场，确定了一个非常有市场竞争力的销售价格——9.8 元/个。并以此为基础，进行设计和生产，目前已经取得预期效果，明年准备投放市场，预计将会使明年的销售收入大幅度增长。

假定不考虑其他因素。

要求：

（1）根据总会计师的发言，指出集团资产负债率控制包括哪些内容。

（2）指出 A 事业部最适宜采用的成本管理方法，并简要说明理由。

（3）B 事业部经理提出的扩大乙产品的建议没有被采纳，请从作业成本管理角度和全生命周期成本管理角度分析其原因可能是什么？并指出相应的对策。

（4）根据 C 事业部经理的发言，如果要求新产品的销售毛利率 $[(\text{售价}-\text{成本})/\text{售价}]$ 为 20%，计算目标成本。

（5）根据 C 事业部经理的发言，如果要求新产品的成本毛利率 $[(\text{售价}-\text{成本})/\text{成本}]$ 为 35%，计算目标成本。

6. 甲公司作为一家生产、销售男性服装、配饰以及相关产品的公司，主要采用连锁零售的模式，该公司对每一家门店均实行全国统一连锁经营管理。为了实现多元化经营的目标，2018 年 2 月，甲公司开始实施并购战略。相关资料如下：

（1）选择并购目标。乙公司是一家集设计、研发、销售高品质婴儿服装、配饰及相关产品的公司，创立于 1995 年，定位于中高端市场，位列国内婴童市场第一梯队。从产业生命周期角度来看，乙公司所在的童装行业尚处于成长期，具有市场需求增长迅速、成长空间大的特点。从童装消费金额来看，我国目前远低于发达国家，国内童装市场仍存在较大的增长空间。目前“80 后、90 后”进入婚育高峰期，他们的成长环境、经济条件相对优越，对生活品质要求更高，更加注重优生优育的育儿观念，具有较高的品牌关注度和较低的价格敏感度，已成为了现代城市家庭的消费决策主体，这使得婴童产业具有超过成人消费市场的增长速度

和潜力,并促使童装消费更趋于高附加值的品牌化、品质化。经过多次论证,甲公司最终选定乙公司为并购目标。

(2) 并购价值评估方法。甲公司经综合分析认为乙公司的账面价值和市场价值差距不大,遂采取账面价值法确定乙公司的价值。

(3) 并购对价。根据尽职调查,以 2017 年 12 月 31 日为基准日,乙公司经审计的资产总额为 3.5 亿元,负债总额为 2.2 亿元。双方经过多次友好协商,最终甲公司以自有资金 0.9 亿元受让乙公司原控股股东 54% 的股权,收购完成后乙公司保持相对独立运营。

(4) 并购支付方式。甲、乙公司协商确定,本次交易为现金交易。

假定不考虑其他因素。

要求:

(1) 根据资料,分别从并购后双方法人地位的变化情况、双方行业相关性、被并购企业意愿角度,判断甲公司并购乙公司属于哪种并购类型,并说明理由。

(2) 利用账面价值法计算甲公司拟收购部分的价值,并指出该方法的优点。

(3) 计算甲公司并购乙公司的并购溢价。

(4) 指出甲公司并购乙公司所采取的并购支付方式(写出细分类型)。

7. 甲股份有限公司(以下简称“甲公司”)为一家金融保险业集团公司,其核心业务有保险、银行、证券、信托、投资等。随着金融业的快速发展,甲公司的业务遍布全球,其财务管理面临着巨大的挑战,集团战略转型对财务提出更高的能力要求。为此,甲公司召开财务转型专题会议,相关人员发言要点如下:

(1) 总经理:随着公司业务规模不断壮大,传统的财务管理系统已经无法适应公司的发展,集团计划按照“提高效率、业财一体化、集中化、数字智能化、风险管控可视化”等要求进行财务共享的建设规划。集团建立财务共享服务中心可采取的主要手段有:实行资金的集中管理;统一主要的财务管理制度和会计核算政策;实行财务人员委派制度。

(2) 财务总监:近年来频繁出现因信息传递不及时,多次出现乱报销、虚假报销及虚发奖金及多发奖金等事件。集团设立的多家分子公司都需要配备会计人员来处理,使得整个集团财务人员数量庞大,人力成本很高,而且财务人员忙于日常基础业务核算、报表编制及税务申报,层层汇总的会计信息及时性和准确性都有待提高。

(3) 财务主管:建议打造一个为业务服务、提升财务会计运营效率和管控水平的财务共享服务信息化平台。该平台仅为集团内部的分子公司提供财务服务,不收取服务费用。

(4) 业务总监:集团多年来已经投入使用 ERP 软件解决公司财务、资金结算、采购与销售等工作。集团应加强 ERP 软件系统的升级,各个分子公司需要使用,以建立分子公司与集团的联系,集团可以通过 ERP 系统解决各分子公司财务管控的问题,不必建设财务共享中心。假定不考虑其他因素。

要求:

(1) 根据资料(1),判断总经理发言是否存在不当之处,如存在不当之处,请指出,并说明理由。

(2) 根据资料(2),指出甲集团在财务管理方面面临的挑战。

(3) 根据资料(3),指出甲公司财务共享服务中心的运作模式。

(4) 根据资料(4),指出业务总监的观点是否存在不当之处,如果存在,指出财务共享服务和 ERP 系统的区别。

二、案例分析选答题（第 8 题、第 9 题为选答题，考生应选其中一题作答，本类题 20 分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比只保留百分号前两位小数。凡要求分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。请在指定答题区域内作答。）

1. 某省省级行政事业单位按照省级财政部门要求，参照执行中央级行政事业单位国有资产管理、部门预算管理等规定，并已实行国库集中支付制度。该省农业局有甲、乙、丙等下属事业单位。2×19 年 7 月，该省农业局财务处负责人组织有关人员召开工作会议，对下列事项进行研究。

关于对下属单位的管理事项：

（1）本局决定自 2×19 年 7 月 1 日起，提高本厅在编人员的待遇，提高人员经费，缩减公用经费。所属各事业单位按照规定标准提出增加人员经费基本支出预算共计 4500 万元的申请，本年累计基本支出预算超过财政部下达的基本支出预算控制数及财政补助数额 500 万元。会议建议审核同意并报省财政厅。

（2）甲单位由于 2×19 年上半年取得的事业收入超出预算较多，申请根据实际超收收入调整增加 2×19 年下半年公用经费基本支出预算中的出国考察费，会议建议审核同意并报省财政厅。

（3）对乙单位 2×19 年上半年预算绩效管理工作检查发现，后勤管理处申请对办公设备进行维修改造，预计需要项目经费 20 万元，由于具体施工方案及单位能够批准的资金额度尚未确定，后勤管理处仅对项目绩效目标做出了一般性描述，将项目绩效目标设定为“按期完成办公设备维修改造，为办公人员提供良好服务”。

关于农业局本级的事项：

（4）2×19 年 7 月，收到 2×19 年上半年办公楼闲置楼层出租租金款 120 万元，财务处王某将收到的租金上缴中央财政专户。

（5）财务处李某等编制的 2×19 年度农业局本级“一上”预算草案中，将支付给职工的住房提租补贴，按照政府支出功能分类科目列入“农林水支出”类，按照政府支出经济分类科目列入“工资福利支出”类。

（6）2×18 年 12 月，通过实施政府公开招标采购（不属于集中采购目录范围），向 A 供应商购买了一批专用设备，合计价款 2500 万元。2×19 年 6 月，需要为 2×18 年 12 月所购的设备添购专门配套设施，经批复的采购预算为 300 万元。会议建议继续向 A 供应商添购该批设备。

（7）2×19 年 6 月，在资产清查过程中，查出账外设备一台。会议建议财务处李某按照该设备的重置成本 60 万元暂时入账，并于会后报请省财政厅批复。

假定不考虑其他因素。

要求：

（1）根据部门预算管理、行政事业单位国有资产管理、政府采购等国家有关规定，进行如下分析、判断：逐项判断事项（1）、（2）的建议是否正确；如不正确，分别说明理由。

（2）判断省农业局下属事业单位对事项（3）的做法或处理是否正确，如不正确，请说明理由。

（3）逐项判断事项（4）至（7）的处理或建议是否正确。对事项（5）中的政府支出功能分类科目和政府支出经济分类科目，须分别做出判断；如不正确，分别说明理由。

2. 甲公司是 A 股上市公司，主要从事家电产品的生产和销售，所需原材料包括铜、铝、钢材、塑料等。这些原材料面临价格上涨的风险，降低了企业的盈利，给企业的经营造成了不利影响。为了稳定原材料价格，给企业创收，甲公司经董事会批准决定开展套期保值业务。为了更好的开展套期保值业务，总经理李某召集相关人员讨论开展套期保值的相关事项，部分会议

发言如下：

总经理李某：我非常赞同董事会做出的套期保值的决策。因为套期保值可以使公司有效的规避风险，套期保值是公司为了管理外汇风险，利率风险、商品价格风险、股票价格风险、市场风险等引起的风险敞口。

财务总监张某：针对这次套期保值及公司具体情况，我主要有如下几点建议：

（1）企业在进行套期保值前，不但要了解期货市场的运行特点，而且要了解我国期货市场的特点，灵活运用理论知识进行套期保值以达到规避风险的目的。

（2）我们在制定套期保值策略与计划时，应确定套期保值比例，也就是保值力度，如果是完全套期保值的话，应力求套期保值比例大于 1。

（3）我公司生产中需要采购大量的原材料，由于目前市场状况，原材料的价格均呈现上涨趋势，为了规避价格波动风险，应采用卖出套期保值，而且卖出套期保值的数量的应高于原材料的采购量，才能确保实现套期保值的目的。

根据董事会及经理层决议，甲公司进行了套期保值业务的相关会计处理：

（1）甲公司签订了销售一批冰箱给乙公司的合同，约定半个月后交货。该批合同所需保温材料将在合同签订日后 4 个月购进，预计保温材料价格会上涨，为此，甲公司从当地期货交易场所购进材料期货 100 手，将其分类为公允价值套期。

（2）甲公司通过分析，认为该套期同时满足运用套期保值会计方法的五个条件，采用套期保值会计方法进行会计处理。

（3）甲公司与境外丙公司签订了一份材料购买合同，约定 6 个月后按固定的外币价格购入材料，即甲公司与丙公司达成了一项确定承诺。同时，甲公司签订了一份外币远期合同，以对该项确定承诺产生的外汇风险进行套期，甲公司将这项远期外汇合同指定为现金流量套期。

（4）买入套期保值的期末，甲公司对套期保值的有效性进行了分析，经计算，被套期项目自套期开始预计未来现金流量现值累计损失为 80 万元；套期工具自套期开始的累计利得为 90 万元，甲公司将上述被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值损失 80 万元冲减了其他综合收益，将套期工具自套期开始的累计利得 90 万元计入了当期损益。

假定不考虑其他因素。

要求：

（1）根据上述资料，逐项判断会议中的各观点是否存在不当之处；对存在不当之处的，分别指出不当之处，并逐项说明理由。

（2）逐项判断甲公司对套期保值的会计处理是否正确；对不正确的会计处理，指出正确的会计处理。

答案部分

一、案例分析必答题

1. （1）【正确答案】行业竞争程度分析：

①新加入企业竞争威胁分析。受到我国近年房地产市场飞速发展的影响，无论是国内拥有大量现金的其他行业企业，还是一些资金实力雄厚的国际公司都在计划进入房地产行业。由此可以看出新加入企业竞争威胁比较大。（1分）

②现有企业间竞争程度分析。房地产是个特殊的行业，它的退出成本很高。房地产业的特殊性决定了一旦进入这个行业，特别是已经开始进行房地产开发，如果想半途而退，成本是相当大的。因此现有企业间的竞争是比较激烈的。（1分）

③替代产品或服务威胁分析。房地产商品的非同质性导致几乎没有替代品，这对于房地产企业来说是十分有利的。（1分）

市场议价能力分析：

①企业与供应商的议价能力分析。从某种意义上讲，可将房地产企业的供应商分为两类：一类为政府，另一类为原材料供应商、建筑公司等。土地的稀缺性及政府对土地的完全垄断使得土地供给缺乏价格弹性，因此房地产企业必须以较高的成本获得土地使用权，这类供应商的议价能力较强；而相对于原材料供应商、建筑公司等，房地产企业则处于供应链的核心位置，这类供应商的议价能力相对较弱。

房地产开发过程中使用大量建材（如钢筋）、机电产品（如空调、电梯）和卫生洁具，随着关税的降低和各类产品进入限制条件的放宽，国外产品将大量充斥国内市场，并对国内产品产生巨大冲击，但是就房地产业而言，供应方面价格降低还是有一定优势的。（1分）

②企业与客户的议价能力分析。购买方是房地产企业的核心，企业作为供给方，总是想方设法提高价格，而买方会尽量压低价格。目前我国财富分配贫富悬殊，并且财富集中在少数人手里，而房地产市场是需求远远大于供给，因此我国房地产市场偏向档次高的客户，普通的低档房盖得很少，低收入者无能力购买。并且消费者获取房地产信息成本较高。这些原因决定了购买方的议价能力相对于开发商来说是较弱的。（1分）

（2）【正确答案】资料（一）采用的战略如下：

（1）成长型战略——多元化战略——相关多元化战略。

理由：先诚集团目前拥有 CPU、台式机、笔记本、服务器、数码产品、手机等多条产品线，产品几乎囊括了 IT 产业链上的所有环节，说明采取的是相关多元化战略。（1.25 分）

（2）成长型战略——多元化战略——非相关多元化战略。

理由：通过对我国房地产行业的研究，先诚集团决定进军房地产业，即进入与当前产业不相关的产业，说明采取的是非相关多元化战略。（1.25 分）

资料（二）采用的战略如下：

（1）收缩型战略——放弃战略。

理由：将设在欧洲希腊和英国的工厂关闭属于放弃战略。（1.25 分）

（2）成长型战略——一体化战略——横向一体化战略。

理由：先诚集团通过收购麦迪龙有限公司，使得双方在德国个人电脑市场的总份额将超过 14%，排名第三，在西欧个人电脑市场份额将达到约 75%。该收购将推动先诚在集团电脑业务方面的业务拓展。故其采用的是横向一体化战略。（1.25 分）

2.（1）【正确答案】2018 年应采取的预算编制方法：滚动预算法。（1 分）

优点：通过持续滚动预算编制、逐期滚动管理，实现动态反映市场、建立跨期综合平衡，从而有效指导企业营运，强化预算的决策与控制职能。（1 分）

（2）【正确答案】2018 年采取的预算编制方式：混合式预算。（1 分）

以前年度采取的预算编制方式：权威式预算。（1 分）

（3）【正确答案】存在不当之处。（1 分）

理由：对各个预算执行单位上报的预算草案进行审查和平衡，以及汇总编制出集团层面的年度预算方案，是预算管理委员会办公室的职责，分别经预算管理委员会、董事会、股东大会审议批准后，下达执行。（1.5 分）

（4）【正确答案】存在不当之处。（1 分）

理由：当发生合并或分立等行为，以及公司的经理层发生重大调整，导致原预算不适用时，应该及时调整预算。（1.5 分）

（5）【正确答案】功效系数法的缺陷：标准值确定难度较大，比较复杂。（1 分）

3.（1）【正确答案】甲公司所采取的总战略类型是一体化战略。（1 分）

理由：甲公司原来的主要业务是生产钢琴的各种零部件，后来转向生产钢琴整琴，采取的成长型战略是一体化战略。（1 分）

(2) 【正确答案】①产品或服务的价格及供需变化带来的风险。“国内具有一定生产规模的钢琴企业一共 30 多家，普通钢琴市场竞争日趋激烈”，“国际一流品牌大量进入中国，带来新技术和新观念，顾客对钢琴产品的品质、外观、款式的要求也在不断提高”，都会使原有的供需关系发生变化。(1.5 分)

②原材料等物资供应的充足性、稳定性和价格变化带来的风险。“钢琴生产所需各种原材料价格随市场波动上升；国内劳动力成本持续上升”。(1.5 分)

③汇率的变化带来的风险。甲公司的钢琴出口欧洲，汇率变化可能引起产品成本的上升。(1.5 分)

④潜在进入者、竞争者的竞争带来的风险。“全球各大钢琴厂家纷纷来到中国，加上原来国内就存在的钢琴生产企业，具有一定生产规模的钢琴企业增至 30 多家，市场竞争日趋激烈”；“国际一流品牌大量进入中国，带来新技术和新观念”。(1.5 分)

(3) 【正确答案】①“国内具有一定生产规模的钢琴企业增至 30 多家，普通钢琴市场竞争日趋激烈”为外部市场因素；(1 分)

②“公司部分技术人员被新建企业挖走”为内部人员因素；(1 分)

“该企业研发的钢琴成本与公司相近，公司钢琴整琴的生产面临挑战”为外部技术因素；(1 分)

③“金融危机之后，汇率变化使产品的国际竞争力下降”为外部经济因素。(1 分)

(4) 【正确答案】不存在不当之处。(1 分)

(5) 【正确答案】风险规避；风险控制。(2 分)

【答案解析】风险规避是指企业主动回避、停止或退出某一风险的商业活动或商业环境，避免成为风险的承受者；

风险控制是指控制风险事件发生的动因、环境、条件等，来达到减轻风险事件发生时的损失或降低风险事件发生的概率的目的。

4. (1) 【正确答案】配股前总股数 = $5000/1 = 5000$ (万股) (0.5 分)

配股除权价格 = $(5000 \times 56 + 50 \times 5000 \times 2/10) / (5000 + 5000 \times 2/10) = 55$ (元) (1 分)

或：配股除权价格 = $(56 + 50 \times 2/10) / (1 + 2/10) = 55$ (元)

配股后每股价格 = 配股除权价格 = 55 (元)

配股权价值 = $(55 - 50) / (10/2) = 1$ (元) (1 分)

(2) 【正确答案】

如果李某参与配股，则配股后每股价格为 55 元，配股后拥有的股票总市值 = $(100 + 100 \times 2/10) \times 55 = 6600$ (万元) (1 分)

李某股东财富增加 = $6600 - 100 \times 56 - 100 \times 2/10 \times 50 = 0$ (1 分)

如果李某不参与配股，则配股后每股价格

= $[5000 \times 56 + 50 \times (5000 - 100) \times 2/10] / [5000 + (5000 - 100) \times 2/10] = 55.02$ (元) (1 分)

李某股东财富增加 = $55.02 \times 100 - 56 \times 100 = -98$ (万元) (1 分)

结论：李某应该参与配股。(0.5 分)

(3) 【正确答案】普通股市场价值增加 = 增发新股的融资额，增发后每股价格 = (增发前股票市值 + 增发新股的融资额) / 增发后的总股数。

增发后每股价格 = $(5000 \times 56 + 2000 \times 25) / (5000 + 2000) = 47.1429$ (元) (1 分)

老股东财富增加 = $47.1429 \times (5000 + 1500) - 5000 \times 56 - 1500 \times 25 = -11071$ (万元) (1 分)

新股东财富增加 = $500 \times 47.1429 - 500 \times 25 = 11071$ (万元) (1 分)

(4) 【正确答案】配股是指向原普通股股东按其持股比例、以低于市价的某一特定价格配

售一定数量新发行股票的融资行为。配股使得原股股东拥有优先购买新发售股票的权利，凡是在股权登记日前拥有公司股票的普通股股东就享有配股权，此时股票的市场价格中含有配股权的价格。（1分）

计算配股除权价格应注意的：第一，当所有股东都参与配股时，此时股份变动比例（也即实际配售比例）等于拟配售比例。第二，除权价只是作为计算除权日股价涨跌幅度的基准，提供的只是一个基准参考价。如果除权后股票交易市价高于该除权基准价格，这种情形使得参与配股的股东财富较配股前有所增加，一般称之为“填权”；反之股价低于除权基准价格则会减少参与配股股东的财富，一般称之为“贴权”。（1分）

（5）【正确答案】增发是已上市公司通过向指定投资者（如大股东或机构投资者）或全部投资者额外发行股份募集权益资本的融资方式，发行价格一般为发行前某一阶段的平均价的某一比例。（1分）

增发分为公开增发、定向增发两类，前者需要满足证券监管部门所设定的盈利状况、分红要求等各项条件，而后者只针对特定对象（如大股东或大机构投资者），以不存在严重损害其他股东合法权益为前提。（1分）

（6）【正确答案】只有符合下属特征的投资者才是合格的战略投资者：①资源互补；②长期合作；③可持续增长和长期回报。

引入战略投资者对于提升企业形象、优化股权结构、规范公司治理、提高公司资源整合能力、捕捉上市时机等都具有重大意义。（1分）

5.（1）【正确答案】企业集团资产负债率控制包括两个层面：①企业集团整体资产负债率控制。②母公司、子公司层面的资产负债率控制。（1分）

（2）【正确答案】A 事业部最适宜采用目标成本法。（1分）

理由：X 产品未来的销售价格及要求的利润水平已经确定，A 事业部应按照不高于“销售价格—必要利润”的逻辑，倒推出预期成本，开展目标成本管理工作。（1分）

（3）【正确答案】①从作业成本管理角度看，原因可能是该企业采用的成本计算系统存在问题，导致产品成本信息不准确。即乙产品的毛利率可能被高估了。（1分）

对策：采用作业成本法计算产品成本，并进行盈利性分析。（1分）

②从全生命周期成本管理角度看，成本会计人员计算产品成本遵循的是会计准则，只考虑产品制造成本，而没有考虑产品研发成本、产品营销成本、消费者购买后的使用成本以及产品废弃成本。导致该产品毛利率很高。但如果考虑产品研发成本、产品营销成本、消费者购买后的使用成本以及产品废弃成本，该产品可能利润率很低。（1分）

对策：按照全生命周期成本管理理念，计算生命周期成本，并以此为依据，分析产品的盈利性。只有当产品销售所带来的产品营业收入大于所付出的生命周期成本时，该产品的产销在财务上才是可行的。（2分）

（4）【正确答案】目标成本 $=9.8 \times (1-20\%) = 7.84$ （元）（1分）

（5）【正确答案】假设目标成本为 X，则：

$9.8 - X = X \times 35\%$ ，解得： $X = 7.26$ （元）。（1分）

6.（1）【正确答案】（1）按照并购后双方法人地位的变化情况划分，甲公司并购乙公司属于控股合并。（1分）

理由：甲公司收购乙公司 54% 的股权。（1分）

（2）按照并购双方行业相关性划分，甲公司并购乙公司属于混合并购。（1分）

理由：甲公司与乙公司都属于服装、服饰及相关产品的生产、销售企业，但是产品不同，所面对的市场不同，属于混合并购。（1分）

（3）按照被并购企业意愿划分，甲公司并购乙公司属于善意并购。（1分）

理由：双方经过多次友好协商，最终实现了并购。（1分）

(2) 【正确答案】拟收购部分的价值 = $(3.5 - 2.2) \times 54\% = 0.70$ (亿元) (1分)

优点: 账面价值法是按照通用会计原则计算得出的, 比较客观, 而且取值方便。(1分)

(3) 【正确答案】并购溢价 = $0.90 - 0.70 = 0.20$ (亿元) (1分)

(4) 【正确答案】并购支付方式: 现金支付方式, 具体为用现金购买股权。(1分)

7. (1) 【正确答案】存在不当之处。(1分)

不当之处: 集团建立财务共享服务中心可采取的主要手段有: 实行资金的集中管理; 统一主要的财务管理制度和会计核算政策; 实行财务人员委派制度。(1分)

理由: 实行资金的集中管理; 统一主要的财务管理制度和会计核算政策; 实行财务人员委派制度为集团实现财务集中的主要手段。(2分)

(2) 【正确答案】

①会计处理效率低下; ②会计信息的可靠程度降低; ③会计处理成本居高不下; ④企业集团管控力度降低。(2分)

(3) 【正确答案】基本模式。(1分)

(4) 【正确答案】存在不当之处。(1分)

区别: ERP 系统主要是打通企业内部信息壁垒, 实现业务端到财务端的自动化处理, 属于企业管理信息系统, 是基于供应链优化的企业资源管理。而财务共享中心是打通不同分支机构地域之间的信息传递壁垒, 实现业务在集团的统一集中处理, 是在 ERP 系统上建立的升级和改进, 是财务管理变革。ERP 系统与财务共享服务是不同的事物。(2分)

二、案例分析选答题

1. (1) 【正确答案】

(1) 事项 (1) 的建议不正确。(1分)

理由: 预算单位在财政部门下达的基本支出预算控制数额及财政拨款补助数额内, 根据本部门的实际情况和国家有关政策、制度规定的开支范围及开支标准, 在人员经费和公用经费各自的支出经济分类款级科目之间, 自主调整编制本部门的基本支出预算, 在规定的时间内报送财政部门。(3分)

(2) 事项 (2) 的建议不正确。(1分)

理由: 在预算执行过程中发生的非财政补助收入超收部分, 原则上不再安排当年的基本支出。(2分)

(2) 【正确答案】

事项 (3) 的做法不正确。(1分)

理由: 甲单位在设定绩效目标时应该满足细化量化的要求, 对该项目的绩效目标进一步量化。(2分)

(3) 【正确答案】

(1) 事项 (4) 的处理正确。(1分)

(2) 事项 (5) 中政府支出功能分类不正确。(1分)

理由: 按照政府支出功能分类科目, 发放的职工住房提租补贴应当列入“住房保障支出”类。(3分)

事项 (5) 中政府支出经济分类正确。(1分)

(3) 事项 (6) 的建议不正确。(1分)

理由: 该项目添购金额超出前一合同采购金额的 10%, 不符合采用单一来源采购方式的规定。(2分)

(4) 事项 (7) 的建议正确。(1分)

2. (1) 【正确答案】(1) 总经理李某的发言存在不当之处。(1分)

不当之处: 套期保值可以管理市场风险引起的风险敞口。(1分)

理由：套期保值是指企业管理外汇风险、利率风险、商品价格风险、股票价格风险、信用风险等引起的风险敞口，不包括市场风险的。（1分）

（2）财务总监张某的发言存在不当之处。（1分）

①不当之处：完全套期保值比例大于1。（1分）

理由：完全套期保值时，套期保值比例等于1。（1分）

②不当之处：为了规避价格上涨风险，应采用卖出套期保值。（1分）

理由：套期保值者为了回避价格上涨的风险，应采用买入套期保值。（1分）

③不当之处：卖出套期保值的数量的应高于原材料的采购量，才能确保实现套期保值的目的。（1分）

理由：套期保值应遵循数量相等或相当原则。（1分）

（2）【正确答案】（1）会计处理不正确。（1分）

正确的会计处理：公允价值套期指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或该资产或负债、尚未确认的确定承诺中可辨认部分的公允价值变动风险敞口进行的套期，甲公司买入套期保值规避的是很可能发生的预期交易有关的价格波动风险，应分类为现金流量套期。（2分）

（2）会计处理正确。（1分）

（3）会计处理正确。（1分）

（4）会计处理不正确。（1分）

正确的会计处理：现金流量套期满足运用套期保值会计方法条件的，套期利得或损失中的有效套期，应当计入其他综合收益，并单列项目反映；套期工具利得或损失中属于无效套期的部分，应当计入当期损益。甲公司应将套期工具中属于有效套期部分80万元计入其他综合收益（即套期工具自套期开始的累计利得90万元与被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值累计损失80万元两项的绝对额较低者），将无效套期部分10万元计入当期损益。（4分）