

2023 年度全国会计专业技术资格考试
中级财务管理·模拟试卷(一)
参考答案及解析

答案速查

一、单项选择题				
1. B	2. D	3. A	4. C	5. C
6. A	7. A	8. D	9. A	10. B
11. A	12. A	13. C	14. C	15. A
16. A	17. B	18. C	19. C	20. B
二、多项选择题				
1. ACD	2. BC	3. CD	4. ABC	5. ABC
6. ACD	7. ABCD	8. ABC	9. CD	10. ABCD
三、判断题				
1. ×	2. ×	3. ×	4. ×	5. ×
6. √	7. √	8. ×	9. √	10. ×

详细解析

一、单项选择题

- 1. B 【解析】**普通合伙企业由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，选项 B 是答案。容易转让所有权；企业可以无限存续；企业融资渠道较多，容易筹集所需资金，这些属于公司制企业的优点，选项 ACD 不是答案。
- 2. D 【解析】** $A \times (F/A, 2\%, 10) = 100\ 000$ ， $A = 100\ 000 / (F/A, 2\%, 10) = 100\ 000 / 10.95 = 9\ 132.42$ (元)。
- 3. A 【解析】**制造费用中，除折旧外都须支付现金，所以，根据每个季度制造费用数额扣除折旧费后，即可得出“现金支出的费用”。制造费用的现金支出预算 = $3 \times 100 + (10 - 2) = 308$ (万元)。
- 4. C 【解析】**弹性预算法分为公式法和列表法两种具体方法，其中，公式法是运用总成本性态模型测算预算期的成本费用数额，并编制成本费用预算的方法。
- 5. C 【解析】**混合性筹资动机一般是基于企业规模扩张和调整资本结构两种目的，兼具扩张性筹资动机和调整性筹资动机的特性，同时增加了企业的资产总额和资本总额，也导致企业的资产结构和资本结构同时变化。企业对外产权投资需要大额资金，同时调整资产负债率，其资金来源通过发行公司债券解决，这种情况既扩张了企业规模，又使得企业的资本结构有较大的变化，此行为产生的筹资动机是混合性筹资动机。所以本题答案为选项 C。

6. A 【解析】租赁每期租金的多少，取决于：设备原价及预计残值；利息；租赁手续费和利润。选项 A 不在租金范围内。
7. A 【解析】由于可转换债券持有人具有在未来按一定的价格购买股票的权利，因此可转换债券实质上是一种未来的买入期权。所以选项 A 的说法正确。可转换债券的回售条款对于投资者而言实际上是一种卖权，有利于降低投资者的持券风险，所以选项 C 的说法错误。可转换债券的赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权，所以选项 B 的说法错误。可转换债券的转换比率是债券面值与转换价格之商，所以选项 D 的说法错误。
8. D 【解析】第一种方法： $400/\text{基期销售收入}=10\%$ ，得：基期销售收入=4 000(万元)，经营资产销售百分比= $3\ 000/4\ 000\times 100\%=75\%$ ，经营负债销售百分比= $1\ 500/4\ 000\times 100\%=37.5\%$ ，外部融资需求量= $400\times(75\%-37.5\%)-60=90$ (万元)。第二种方法：外部融资需求量= $(3\ 000-1\ 500)\times 10\%-60=90$ (万元)。
9. A 【解析】资金用资费用是在资金使用过程中发生的，是因为使用资金而付出的代价，所以，选项 A 是答案。选项 BCD 是在资金筹措过程中发生的，属于筹资费。
10. B 【解析】在投资期和营业期可能存在营运资金的垫支或前期回收，在终结期存在营运资金的最终回收。所以，选项 B 是正确答案。固定资产的购置成本是在投资期出现的，长期资产摊销费用在营业期出现，固定资产变价净收入在终结期出现。
11. A 【解析】现值指数=未来现金净流量现值/原始投资额现值，所以，未来现金净流量现值=原始投资额现值 \times 现值指数= $2\ 600\times 1.3=3\ 380$ (万元)，净现值=未来现金净流量现值-原始投资额现值= $3\ 380-2\ 600=780$ (万元)。
12. A 【解析】现值指数应该大于等于 1，方案才可行，乙方案现值指数为 0.85 小于 1，所以乙方案本身不可行；内含收益率应该大于等于投资人要求的必要收益率，方案才可行，但是丁方案的内含收益率小于投资人要求的必要收益率，所以丁方案不可行；剩余甲方案与丙方案二者的年金净流量大于 0，方案本身是可行的，但是甲方案的年金净流量= $1\ 000/(P/A, 12\%, 10)=1\ 000/5.6502=177$ (万元)，大于丙方案的年金净流量 150 万元，所以最优投资方案是甲方案。
13. C 【解析】商业信用筹资的优点：①商业信用容易获得；②企业有较大的机动权；③企业一般不用提供担保。商业信用筹资的缺点：①商业信用筹资成本高；②容易恶化企业的信用水平；③受外部环境影响较大。所以选项 C 是答案。
14. C 【解析】固定储存成本与存货数量的多少无关，如仓库折旧、仓库职工的固定工资等，所以，选项 C 是正确答案。变动储存成本与存货的数量有关，如存货占用资金的应计利息、存货的破损和变质损失、存货的保险费用等。
15. A 【解析】成本预测是进行成本管理的第一步，是组织成本决策和编制成本计划的前提。
16. A 【解析】综合边际贡献率= $[20\times(40-24)+30\times(60-30)]/(20\times 40+30\times 60)\times 100\%=46.92\%$ ，盈亏平衡点销售额= $200/46.92\%=426.26$ (万元)，甲产品盈亏平衡点销售额= $20\times 40/(20\times 40+30\times 60)\times 426.26=131.16$ (万元)，甲产品盈亏平衡点销售量= $131.16\div 40=3.28$ (万件)。需要注意的是单位变动成本中包括了单位变动销售费用和管理费用。
17. B 【解析】销售预测的方法包括定性分析法和定量分析法，其中定性分析法包括营销员判断法、专家判断法、产品寿命周期分析法；定量分析法包括趋势预测分析法和因果预测分析法两类。
18. C 【解析】固定股利支付率政策下，股利与公司盈余紧密地配合，能保持股利与收益之间一定的比例关系，体现了多盈多分、少盈少分、无盈不分的股利分配原则。
19. C 【解析】现金比率剔除了应收账款对偿债能力的影响，最能反映企业直接偿付流动负债的

能力。

20. B 【解析】对于可转换公司债券，计算稀释每股收益时，分子的调整项目为可转换公司债券当期已确认为费用的利息等的税后影响额。

二、多项选择题

1. ACD 【解析】企业组织体制主要有 U 型组织、H 型组织和 M 型组织三种组织形式。
2. BC 【解析】极个别的资产的 β 系数为负数，当市场平均收益率增加时，这类资产的收益率却在减少，比如西方个别收账公司和个别再保险公司的 β 系数是接近于零的负数，所以选项 A 的说法错误。 β 系数反映系统风险的大小，所以选项 D 的说法错误。
3. CD 【解析】筹资数额有限是债务筹资的缺点，选项 A 不是答案；吸收直接投资与发行普通股是股权筹资，股权筹资的财务风险较小，资本成本较高，选项 B 不是答案，选项 D 是答案。吸收直接投资和发行普通股都属于股权筹资，通常都会引进新的投资者，从而影响公司的控制权，选项 C 是答案。
4. ABC 【解析】经营杠杆系数 = 息税前利润变动率 / 销量变动率，因为经营杠杆系数为 1.5，所以销售量增加 10%，息税前利润将增加 $10\% \times 1.5 = 15\%$ ，因此选项 A 的说法正确。总杠杆系数 = 每股收益变动率 / 销量变动率，由于总杠杆系数为 3，所以销售量增加 10%，每股收益将增加 $10\% \times 3 = 30\%$ ，因此选项 C 的说法正确。由于财务杠杆系数为 $3 / 1.5 = 2$ ，财务杠杆系数 = 每股收益变动率 / 息税前利润变动率，所以息税前利润增加 20%，每股收益将增加 $20\% \times 2 = 40\%$ ，因此选项 B 的说法正确。由于总杠杆系数为 3，所以每股收益增加 30%，销售量增加 $30\% / 3 = 10\%$ ，因此选项 D 的说法不正确。
5. ABC 【解析】确定折现率的参考标准可以是：①以市场利率为标准。资本市场的市场利率是整个社会投资收益率的最低水平，可以视为一般最低收益率要求。②以投资者希望获得的预期最低投资收益率为标准。这就考虑了投资项目的风险补偿因素以及通货膨胀因素。③以企业平均资本成本率为标准。企业投资所需要的资金，都或多或少的具有资本成本，企业筹资承担的资本成本率水平，给投资项目提出了最低收益率要求。
6. ACD 【解析】对独立方案进行优先排序时，一般采用内含收益率法进行比较决策。
7. ABCD 【解析】营运资金一般具有如下特点：①营运资金的来源具有多样性。②营运资金的数量具有波动性。③营运资金的周转具有短期性。④营运资金的实物形态具有变动性和易变性。
8. ABC 【解析】直接人工效率差异是用量差异，其形成原因是多方面的，工人技术状况、工作环境和设备条件的好坏等，都会影响效率的高低，但其主要责任还是在生产部门。工资率差异是价格差异，其形成原因比较复杂，工资制度的变动、工人的升降级、加班或临时工的增减等都将导致工资率差异。选项 D 导致的是工资率差异。
9. CD 【解析】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。因为股数增加，股东权益总额不变，所以每股净资产下降。
10. ABCD 【解析】财务绩效定量评价是指对企业一定期间的盈利能力、资产质量、债务风险和经营增长四个方面进行定量对比分析和评判。

三、判断题

1. × 【解析】以股东财富最大化为核心和基础，还应该考虑利益相关者的利益。各国公司法都规定，股东权益是剩余权益，只有满足了其他方面的利益之后才会有股东的利益。企业必须缴税、给

职工发工资、给顾客提供他们满意的产品和服务，然后才能获得税后收益。可见，其他利益相关者的要求先于股东被满足。

2. × 【解析】半变动成本的特点是：它通常有一个初始的固定基数，在此基数内与业务量的变化无关，这部分成本类似于固定成本；在此基数之上的其余部分，则随着业务量的增加呈正比例增加。
3. × 【解析】销售费用预算的编制基础是销售预算，管理费用多属于固定成本，所以，一般是以过去的实际开支为基础，按预算期的可预见变化来调整。
4. × 【解析】公司股票上市的目的是多方面的，主要包括便于筹措新资金、促进股权流通和转让、便于确定公司价值。
5. × 【解析】采用市场价值权数，现行市价反映的只是现时的资本结构，不适用未来的筹资决策。采用目标价值权数计算的平均资本成本更适用于未来的筹资决策。
6. ✓ 【解析】由于原始投资在0时点一次投入，所以原始投资额现值=原始投资额。又由于投资期为0，投资后各年的现金净流量都相等，所以，静态回收期=原始投资额/投资后每年现金净流量=5。净现值=投资后每年现金净流量×(P/A, 折现率, 10)-原始投资额，由于内含收益率是使净现值为0的折现率，所以，投资后每年现金净流量×(P/A, r, 10)-原始投资额=0，即(P/A, r, 10)=原始投资额/投资后每年现金净流量=5。
7. ✓ 【解析】ABC分析法是现代经济管理中广泛应用的一种“抓重点、照顾一般”的管理方法，又称重点管理法。它是将企业的所有欠款客户按其金额的多少进行分类排队，然后分别采用不同的收账策略的一种方法。所以，它一方面能加快应收账款收回，另一方面能将收账费用与预期收益联系起来。
8. × 【解析】应该把原文中的“预算产量”改为“实际产量”。
9. ✓ 【解析】现金折扣是在顾客提前付款时给予的优惠，所以，该题的说法正确。
10. × 【解析】净收益营运指数=经营净收益÷净利润=(净利润-非经营净收益)/净利润，净收益营运指数越小，意味着非经营收益所占比重越大，收益质量越差，因为非经营收益不反映公司的核心能力及正常的收益能力，可持续性较低。

四、计算分析题

1. 【答案】

(1) 根据： $[(EBIT-5\,000\times 5\%)\times(1-25\%)]/(2\,000+600)=(EBIT-5\,000\times 5\%-1\,800\times 6\%)\times(1-25\%)/2\,000$

可知：每股收益无差别点的息税前利润=(2 600×358-2 000×250)/(2 600-2 000)=718(万元)

(2) 预计息税前利润=3 000×60%-700=1 100(万元)

(3) 由于预计的息税前利润(1 100万元)大于每股收益无差别点的息税前利润(718万元)，所以，应该选择发行债券的方案，即B方案。

2. 【答案】

当股票市价为30元时：每份期权到期日价值=Max(执行价格-股票市价, 0)=Max(35-30, 0)=5(元)

每份期权净损益=到期日价值-期权价格=5-3=2(元)

净损益=2×1 000=2 000(元)

当股票市价为40元时：每份期权到期日价值=Max(执行价格-股票市价, 0)=Max(35-40, 0)=0(元)

每份期权净损益 = $0 - 3 = -3$ (元)

净损益 = $-3 \times 1\,000 = -3\,000$ (元)

3. 【答案】

- (1) 变动制造费用标准分配率 = $84\,240 / 23\,400 = 3.6$ (元/小时)
- (2) 变动制造费用实际分配率 = $57\,000 / 15\,000 = 3.8$ (元/小时)
- (3) 变动制造费用成本差异 = $57\,000 - 7\,500 \times 2.2 \times 3.6 = -2\,400$ (元)
- (4) 变动制造费用效率差异 = $(15\,000 - 7\,500 \times 2.2) \times 3.6 = -5\,400$ (元)
- (5) 变动制造费用耗费差异 = $(3.8 - 3.6) \times 15\,000 = 3\,000$ (元)

五、综合题

1. 【答案】

(1) ① 总资产净利率 = $2\,250 / 60\,000 \times 100\% = 3.75\%$

② 权益乘数 = $60\,000 / 25\,000 = 2.4$

③ 营业净利率 = $2\,250 / 18\,000 \times 100\% = 12.5\%$

④ 总资产周转率 = $18\,000 / 60\,000 = 0.3$ (次)

(2) ① 丁公司权益乘数 2.4 大于行业平均权益乘数 2, 说明丁公司负债比率过高, 偿债能力较弱; 丁公司总资产周转次数 0.3 次小于行业平均水平 0.5 次, 说明丁公司资产整体的使用效率较低。

② 丁公司总资产净利率 3.75% 低于行业平均水平 4% 的主要原因是丁公司总资产利用效率太低。

(3) ① 单位变动成本 = $(7\,000 + 1\,000) / 20\,000 = 0.4$ (万元/件)

② 盈亏平衡点销售量 = $(4\,000 + 2\,000) / (0.9 - 0.4) = 12\,000$ (件)

③ 实现目标净利润的销售量 = $[2\,640 / (1 - 25\%) + 1\,200 + 4\,000 + 2\,000] / (0.9 - 0.4) = 21\,440$ (件)

或者: 设实现目标净利润的销售量为 X , $[X \times (0.9 - 0.4) - (1\,200 + 4\,000 + 2\,000)] \times (1 - 25\%) = 2\,640$ 。

解得: 实现目标净利润的销售量 $X = 21\,440$ (件)

④ 实现目标净利润时的安全边际量 = $21\,440 - 12\,000 = 9\,440$ (件)

2. 【答案】

项目	第一季度	第二季度
期初现金余额	52	50
加: 销货现金收入	2 600	3 360
可供使用的现金合计	2 652	3 410
减: 各项支出		
材料采购	1 040	1 440
人工成本	620	820
制造费用	465	615
销售和管理费用	100	100
所得税费用	25	25
购买设备	450	250
现金支出合计	2 700	3 250