

2024 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. A	2. D	3. D	4. A	5. A
6. C	7. B	8. D	9. B	10. A
11. A	12. C	13. B	14. C	15. B
16. A	17. B	18. A	19. C	20. A
二、多项选择题				
1. CD	2. AB	3. BC	4. AB	5. ACD
6. AB	7. ABC	8. BCD	9. ABD	10. ACD
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. A 【解析】资本市场又称长期金融市场，是指以期限在 1 年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。大额定期存单市场属于短期金融市场(货币市场)。
2. D 【解析】该企业销售收现模式为：当月收现 50%，下月收现 30%，下下月收现 20%。对于 2024 年 3 月份来说，3 月份收回当月销售额的 50%，收回 2 月份销售额的 30%，收回 1 月份销售额的 20%，所以 3 月份的现金流入 = 3 月份销售额 × 50% + 2 月份销售额 × 30% + 1 月份销售额 × 20% = 40 × 50% + 30 × 30% + 20 × 20% = 33(万元)。
3. D 【解析】资金需要量 = (基期资金平均占用额 - 不合理资金占用额) × (1 + 预测期销售增长率) / (1 + 预测期资金周转速度增长率) = (200 - 10) × (1 + 5%) / (1 - 7%) = 214.52(万元)。

4. A 【解析】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，属于筹资费用。
5. A 【解析】衡量经营风险的是经营杠杆系数，选项 A 不影响经营杠杆系数，选项 BCD 都影响经营杠杆系数。
6. C 【解析】成本利润率定价法属于全部成本费用加成定价法，全部成本费用加成定价法是在单位全部成本费用的基础上，加合理单位利润以及单位产品负担的税金来定价。成本利润率定价法下，单位利润=单位全部成本费用×要求的成本利润率。单位产品价格=单位全部成本费用×(1+要求的成本利润率)/(1-适用税率)=(100+900 000/10 000)×(1+20%)/(1-5%)=240(元)。
7. B 【解析】本题属于预付年金，但不属于预付年金终值计算问题。对于预付年金来说，最后一次等额收付发生在第  $n$  期期初，预付年金终值指的是第  $n$  期期末的数值。本题中，最后一次租金支付发生在 2026 年年初，要求计算的是 2026 年年末的租金终值，即要求计算的是第  $n$  期期初的终值。2026 年年末的租金终值= $20 \times (F/A, 10\%, 3) \times (1+10\%)$ ，2026 年年初的租金终值=2026 年年末的租金终值/(1+10%)= $20 \times (F/A, 10\%, 3)$ 。
8. D 【解析】普通股资本成本率= $1 \times (1+4\%) / [10 \times (1-3\%)] \times 100\% + 4\% = 14.72\%$
9. B 【解析】终结期现金流量= $100+50-(50-10) \times 25\% = 140$ (万元)
10. A 【解析】最佳现金持有量的成本分析模型考虑的现金持有成本包括机会成本、管理成本和短缺成本。在存货模型和随机模型中考虑了交易成本。
11. A 【解析】每股营业现金流量=经营活动现金流量净额÷普通股股数，因此选项 A 的说法正确。营业现金比率=经营活动现金流量金额÷营业收入，因此选项 B 的说法错误。利息保障倍数=息税前利润/(利息费用+资本化利息)，因此选项 C 的说法错误。营业毛利=营业收入-营业成本，因此选项 D 的说法错误。
12. C 【解析】酌量性变动成本是指通过管理当局的决策行动可以改变的变动成本。如按销售收入的一定百分比支付的销售佣金、新产品研制费(如研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用等)、技术转让费等。
13. B 【解析】按照目标资本结构的要求，公司投资方案所需的权益资金数额为  $4\ 000 \times (1-60\%) = 1\ 600$ (万元)，因此，2023 年度企业可向投资者支付的股利= $2\ 000 - 1\ 600 = 400$ (万元)。注意提取的盈余公积金已经包含在 1 600 万元中，不必再单独考虑。
14. C 【解析】市场价值权数是以各项个别资本的现行市价为基础来计算资本权数，确定各类资本占总资本的比重。其优点是能够反映现时的资本成本水平，有利于进行资本结构决策。
15. B 【解析】卖出看涨期权到期日价值= $-\max(45-38, 0) = -7$ (元)；卖出看涨期权净损益= $-7+3 = -4$ (元)。

---

\* 波浪线标注的内容为解析中重点内容。

16. A 【解析】专设采购机构的基本开支属于固定性订货成本，它与经济订货批量无关，属于决策无关成本；采购员的差旅费(变动订货成本)、存货占用资金的应计利息和存货的保险费(变动储存成本)都与进货批量有关，属于决策相关成本。
17. B 【解析】销售预算是指在销售预测的基础上根据销售计划编制的，用于规划预算期销售活动的一种经营预算。销售预算是整个预算的编制起点，其他预算的编制都以销售预算作为基础。
18. A 【解析】流动比率小于1，即流动资产小于流动负债。在不考虑增值税等相关因素的情况下，赊购原材料将会导致流动资产和流动负债等额增加，流动资产的增加幅度大于流动负债的增加幅度(因为流动资产的基数小)，使流动比率提高，但不改变营运资金。
19. C 【解析】发行中期票据，主要依靠企业自身信用，无须担保和抵押。
20. A 【解析】评价企业资产质量状况的基本指标是总资产周转率和应收账款周转率；选项 B 属于评价企业盈利能力状况的基本指标，选项 C 属于评价企业经营增长状况的基本指标，选项 D 属于评价企业债务风险状况的基本指标。

## 二、多项选择题

1. CD 【解析】股本总额=普通股股数×每股面值，股票分割之后，股数增加，每股面值反比例减少，所以，股本总额不变；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，变化的只是股票面值。因为股数增加，股东权益总额不变，所以每股净资产下降。
2. AB 【解析】独立投资方案排序分析时，以各独立方案的获利程度作为评价标准，一般采用内含收益率法进行比较决策，优先安排内含收益率高的，选项 A 是答案；互斥投资方案不能并存，因此决策的实质是选择最优方案。从选定经济效益最大的要求出发，互斥决策以方案的获利数额作为评价标准。因此，一般采用净现值法和年金净流量法进行选优决策。如果寿命期相同，选择净现值大的方案；如果寿命期不同，选择年金净流量大的方案。
3. BC 【解析】资金预算是以经营预算和专门决策预算为依据编制的，专门反映预算期内预计现金收入与现金支出，以及为满足理想现金余额而进行筹资或归还借款等的预算。
4. AB 【解析】直接人工工资率差异=实际工时×(实际工资率-标准工资率)，变动制造费用耗费差异=实际工时×(变动制造费用实际分配率-变动制造费用标准分配率)，变动制造费用效率差异=(实际工时-实际产量下标准工时)×变动制造费用标准分配率，由此可知，直接人工工资率差异、变动制造费用耗费差异是价格差异，变动制造费用效率差异是用量差异。固定制造费用成本差异不区分为用量差异或者价格差异，所以选项 AB 是答案。

5. ACD 【解析】如果不生产，约束性变动成本为0，酌量性变动成本不一定为0，所以选项B的表述不正确。
6. AB 【解析】匹配融资策略中，短期来源=波动性流动资产，所以，选项A的说法不正确。保守融资策略通常最小限度地使用短期融资，但由于长期负债成本高于短期负债成本，就会导致融资成本较高，收益较低，所以，选项B的说法不正确。
7. ABC 【解析】以利润最大化为财务管理目标存在的缺点主要包括：①没有考虑利润实现时间和资金时间价值；②没有考虑风险问题；③没有反映创造的利润与投入资本之间的关系；④可能导致企业短期行为倾向，影响企业长远发展。所以选项ABC都是答案。选项D是股东财富最大化的缺点之一。
8. BCD 【解析】提前订货仅仅意味着库存量没有达到零时就发出订货单(此时的库存量称为再订货点)，对每次订货量并无影响(不影响经济订货量)，也不会影响订货次数和订货间隔时间(订货周期)。
9. ABD 【解析】一项作业必须同时满足下列三个条件才可断定为增值作业：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。
10. ACD 【解析】 $\text{净资产收益率} = \text{营业净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数}$ ，其中权益乘数 =  $1/(1 - \text{资产负债率})$ 。选项ACD会使净资产收益率提高，选项B使净资产收益率降低。

### 三、判断题

1.  $\checkmark$  【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。
2.  $\times$  【解析】永续年金现值 =  $A/i$ ，可以计算出具体数值，不是无穷大。
3.  $\times$  【解析】年度预算经批准后，原则上不作调整。当内外战略环境发生重大变化或突发重大事件等，导致预算编制的基本假设发生重大变化时，可进行预算调整。
4.  $\checkmark$  【解析】证券资产组合的 $\beta$ 系数是所有单项资产 $\beta$ 系数的加权平均数，所以，可以通过调整资产组合中不同资产的构成比例改变组合的系统风险。
5.  $\checkmark$  【解析】贝塔系数衡量的是系统风险，公司特有风险是非系统风险。资本资产定价模型只考虑了系统风险，没有考虑非系统风险。
6.  $\times$  【解析】根据传统的本量利分析图，在销售量不变的情况下，盈亏平衡点越低，盈利区越大、亏损区越小，所以本题表述不正确。
7.  $\times$  【解析】一般来说，市净率较低的股票，投资价值较高；反之，则投资价值较低。但有时较低的市净率反映的可能是投资者对公司前景的不良预期，而较高市净率则相反。

8. × 【解析】回收期法没有考虑回收期之后的现金流量，因此，本题的说法不正确。
9. ✓ 【解析】与按特定业务量水平编制的固定预算法相比，弹性预算法的主要优点是考虑了预算期可能的不同业务量水平，更贴近企业经营管理实际情况。
10. × 【解析】在杜邦财务分析体系中，净资产收益率=总资产净利率×权益乘数=营业净利率×总资产周转次数×权益乘数，由此可知，在杜邦财务分析体系中，净资产收益率是一个综合性最强的财务分析指标。

#### 四、计算分析题

##### 1. 【答案】

$$(1) \text{乙方案年折旧} = (80 - 8) / 6 = 12 \text{ (万元)}$$

乙方案各年的现金净流量：

$$NCF_0 = -80 \text{ (万元)}$$

$$NCF_{1-5} = 25 + 12 = 37 \text{ (万元)}$$

$$NCF_6 = 37 + 8 = 45 \text{ (万元)} [2 \text{ 分}]$$

$$(2) \text{乙方案的净现值} = 37 \times (P/A, 10\%, 5) + 45 \times (P/F, 10\%, 6) - 80 = 37 \times 3.791 + 45 \times 0.565 - 80 = 85.69 \text{ (万元)} [1 \text{ 分}]$$

$$(3) \text{乙方案年金净流量} = 85.69 / (P/A, 10\%, 6) = 85.69 / 4.355 = 19.68 \text{ (万元)}$$

由于乙方案的年金净流量高于甲方案的年金净流量，所以应该采用乙方案。[2分]

##### 2. 【答案】

$$(1) \text{经营性资产增加额} = (1\,500 + 3\,500 + 5\,000) \times 20\% = 2\,000 \text{ (万元)} [2 \text{ 分}]$$

$$(2) \text{经营性负债增加额} = 3\,000 \times 20\% = 600 \text{ (万元)} [1 \text{ 分}]$$

【提示】在销售百分比法中，经营性资产和经营性负债指的是与销售收入保持稳定百分比的资产和负债。

$$(3) \text{留存收益增加额} = 2024 \text{ 年的利润留存} = 2024 \text{ 年的净利润} \times \text{利润留存率} = 2024 \text{ 年的销售收入} \times \text{销售净利率} \times \text{利润留存率} = 100\,000 \times (1 + 20\%) \times 5\,000 / 100\,000 \times 20\% = 1\,200 \text{ (万元)} [1 \text{ 分}]$$

$$(4) \text{外部融资需求量} = 2\,000 - 600 - 1\,200 + 100 = 300 \text{ (万元)} [1 \text{ 分}]$$

【提示】在销售百分比法中，如果非敏感性资产增加，则外部融资需要量也应相应增加。

##### 3. 【答案】

$$(1) \text{A 股票的必要收益率} = 6\% + 1.5 \times (10\% - 6\%) = 12\%$$

$$\text{B 股票的必要收益率} = 6\% + 1.8 \times (10\% - 6\%) = 13.2\% [2 \text{ 分}]$$

$$(2) \text{A 公司股票价值} = 0.2 \times (1 + 5\%) / (12\% - 5\%) = 3 \text{ (元)}$$

$$\text{B 公司股票价值} = 0.80 / 13.2\% = 6.06 \text{ (元)} [2 \text{ 分}]$$

(3) 由于 A 公司股票现行市价为 4.7 元, 高于其价值 3 元, 故 A 公司股票目前不宜投资购买。B 公司股票现行市价为 5.4 元, 低于其价值 6.06 元, 故 B 公司股票值得投资。

甲企业应选择购买 B 公司股票。[1 分]

## 五、综合题

### 1. 【答案】

(1) 边际贡献 =  $600 - 400 = 200$  (万元)

可控边际贡献 =  $200 - 50 = 150$  (万元)

部门边际贡献 =  $150 - 30 = 120$  (万元)

可控边际贡献可以更好地评价利润中心负责人的管理业绩。理由: 可控边际贡献衡量了部门经理有效运用其控制下的资源的能力。[4 分]

(2) ①接受新投资机会之前的剩余收益 =  $300 - 2\,000 \times 10\% = 100$  (万元)

②接受新投资机会之后的剩余收益 =  $(300 + 90) - (2\,000 + 1\,000) \times 10\% = 90$  (万元)

③Y 投资中心不应该接受该投资机会。理由: 接受投资后剩余收益下降。[3 分]

(3) 每股收益 =  $500 / 1\,000 = 0.5$  (元/股)

每股净资产 =  $4\,000 / 1\,000 = 4$  (元/股)

市盈率 =  $10 / 0.5 = 20$

市净率 =  $10 / 4 = 2.5$  [2 分]

(4) ①每股现金股利 =  $1 / 10 = 0.1$  (元), 现金股利总额 =  $1\,000 \times 0.1 = 100$  (万元); 发放股票股利增加的股数 =  $1\,000 \times 1 / 10 = 100$  (万股), 发放股票股利的金额 =  $100 \times 1 = 100$  (万元)。

发放股利后的未分配利润 =  $1\,500 - 100$  (现金股利) -  $100$  (股票股利) =  $1\,300$  (万元)

②发放股利后的股本 =  $1\,000 + 100$  (股票股利) =  $1\,100$  (万元)

③发放股利后的资本公积 =  $500$  (万元) [3 分]

【提示】在我国, 股票股利按面值计算, 资本公积不变。

### 2. 【答案】

(1)

项目	销售量(件)	单价(元)	单位变动成本(元)	销售收入(元)	各产品的销售比重	边际贡献(元)	边际贡献率
甲产品	30 000	10	6	300 000	30%	120 000	40%
乙产品	20 000	20	8	400 000	40%	240 000	60%
丙产品	10 000	30	15	300 000	30%	150 000	50%
合计	60 000	-	-	1 000 000	100%	510 000	51%

[6 分]

(2) 综合盈亏平衡销售额 =  $153\,000 / 51\% = 300\,000$  (元)

甲产品盈亏平衡销售额 =  $300\,000 \times 30\% = 90\,000$  (元)

乙产品盈亏平衡销售额 =  $300\,000 \times 40\% = 120\,000$  (元)

丙产品盈亏平衡销售额 =  $300\,000 \times 30\% = 90\,000$  (元)

甲产品盈亏平衡销售量 =  $90\,000 / 10 = 9\,000$  (件)

乙产品盈亏平衡销售量 =  $120\,000 / 20 = 6\,000$  (件)

丙产品盈亏平衡销售量 =  $90\,000 / 30 = 3\,000$  (件) [4 分]

(3) 产品销量比 = 甲 : 乙 : 丙 = 3 : 2 : 1

联合单价 =  $10 \times 3 + 20 \times 2 + 30 \times 1 = 100$  (元)

联合单位变动成本 =  $6 \times 3 + 8 \times 2 + 15 \times 1 = 49$  (元)

联合盈亏平衡点的销售量 =  $153\,000 / (100 - 49) = 3\,000$  (联合单位)

甲产品盈亏平衡销售量 =  $3\,000 \times 3 = 9\,000$  (件)

乙产品盈亏平衡销售量 =  $3\,000 \times 2 = 6\,000$  (件)

丙产品盈亏平衡销售量 =  $3\,000 \times 1 = 3\,000$  (件) [3 分]