

2020 年度全国会计专业技术资格考试

冲刺通关必刷 8 套模拟试卷
中级财务管理

5 套模拟试卷
参考答案及详细解析

达江 主编 中华会计网校 编

目 录

冲刺通关必刷模拟试卷(一)参考答案及详细解析	1
冲刺通关必刷模拟试卷(二)参考答案及详细解析	7
冲刺通关必刷模拟试卷(三)参考答案及详细解析	14
冲刺通关必刷模拟试卷(四)参考答案及详细解析	20
冲刺通关必刷模拟试卷(五)参考答案及详细解析	27

冲刺通关必刷模拟试卷(一) 参考答案及详细解析

答案速查

一、单项选择题				
1. D	2. B	3. D	4. B	5. C
6. D	7. D	8. D	9. C	10. B
11. D	12. D	13. A	14. B	15. B
16. C	17. B	18. C	19. C	20. C
21. C	22. C	23. C	24. B	25. C
二、多项选择题				
1. ABC	2. BCD	3. ACD	4. BD	5. ACD
6. AD	7. AC	8. AD	9. ABD	10. ACD
三、判断题				
1. √	2. ×	3. √	4. √	5. √
6. ×	7. ×	8. ×	9. ×	10. √

一、单项选择题

1. D 【解析】股票市场属于长期金融市场。
2. B 【解析】现值=500×(P/A, 10%, 5)×(P/F, 10%, 2)=1566.36(万元)
3. D 【解析】新产品的研究开发费用是酌量性固定成本。
4. B 【解析】本期经营现金流入=125×10%+150×60%+175×30%=155(万元)
5. C 【解析】滚动预算法是指企业根据上一期预算,执行情况和新的预测结果,按既定的预算编制周期_滚动频率,对原有的预算方案进行调整和补充、逐期滚动、持续推进的预算编制方法。由此可见,滚动预算会使得预算期间与会计期间相分离。
6. D 【解析】对无形资产出资方式限制,国家相关法律法规规定,股东或者发起人不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉、特许经营权或者设定担保的财产等作价出资。
7. D 【解析】配股是指上市公司向原有股东配售股票的再融资方式,定向增发的对象可以是老股东,也可以是战略投资者或机构投资者,所以,与配股相比,定向增发的优势是有利于引入战略投资者和机构投资者。所以选项D是正确答案。
8. D 【解析】公开间接发行股票,发行对象多,易于足额筹集资本,同时有利于提高公司知名度,扩大其影响力,但公开发行方式审批手续复杂严格,发行成本高。
9. C 【解析】特殊性保护条款是针对某些特殊情况而出现在部分借款合同中的条款,只有在特殊情况下才能生效,主要包括:要求公司的主要领导人购买人身保险;借款的用途不得改变;违约惩罚条款等。
10. B 【解析】新增的筹资额=新增的经营性资产-新增的经营性负债=(2000-1500)×(30%-20%)=50(万元)。

【提示】筹资包括外部筹资和内部筹资，新增的筹资额=新增的内部筹资额+新增的外部筹资额，也就是说，本题中要求计算的不是新增的外部筹资额。

11. D 【解析】对于负债和普通股筹资方式来说，当预计 EBIT(而不是新增的 EBIT)小于每股收益无差别点的 EBIT 时，应选择财务杠杆效应较小的筹资方式。因此选项 C 的说法正确，选项 D 的说法不正确。而边际贡献、销售额与息税前利润之间有一一对应关系，所以用边际贡献和销售额也可以得到相同的结论，即选项 AB 的说法也正确。
12. D 【解析】优先股资本成本率 = $12/[110 \times (1-3\%)] = 11.25\%$
13. A 【解析】根据题意可知该股票的股利零增长，零增长股票价值模型为 $V_s = D/R_s$ ，所以该股票的价值 = $0.8/10\% = 8$ (元)。
14. B 【解析】投资项目的价值，是由投资的标的物资产的内在获利能力决定的。这些标的物资产的形态是不断转换的，未来收益的获得具有较强的不确定性，其价值也具有较强的波动性。同时，各种外部因素，如市场利率、物价等的变化，也时刻影响着投资标的物的资产价值，所以选项 B 的说法不正确。
15. B 【解析】在交货期内，如果发生需求量增大或交货时间延误，就会发生缺货。为防止由此造成的损失，企业应有一定的保险储备。企业应保持多少保险储备才合适，这取决于存货中断的概率和存货中断的损失。较高的保险储备可降低缺货损失，但也增加了存货的储存成本。因此，最佳的保险储备应该是使缺货损失和保险储备的储存成本之和达到最低。所以本题的答案为选项 B。
16. C 【解析】在现金持有量的随机模式下， $H = 3R - 2L$ ，由此有： $8750 = 3R - 2 \times 5000$ ， $R = 6250$ (元)。现有的现金量高于最高控制线，应投资于有价证券的金额为： $9000 - 6250 = 2750$ (元)。
17. B 【解析】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。工作环境的好坏影响的是直接人工的效率差异。
18. C 【解析】税后利润弥补亏损可以用当年实现的净利润，也可以用盈余公积转入。所以选项 C 的说法不正确。
19. C 【解析】股票分割不会改变股东权益内部结构，但是发放股票股利会导致“未分配利润”项目减少，“股本”项目增加，还可能导致“资本公积”增加，“未分配利润”减少数和“股本”增加数之间的差额计入“资本公积”项目，所以选项 C 的说法不正确。
20. C 【解析】财产股利是以现金以外的其他资产支付的股利。负债股利是以负债方式支付的股利。公司所拥有的其他公司的债券属于公司的财产，以其支付股利，属于支付财产股利。发行公司债券导致应付债券增加，导致负债增加，以发行公司债券的方式支付股利，属于支付负债股利。
21. C 【解析】固定股利支付率政策是指公司将每年净利润的某一固定百分比作为股利分派给股东。固定股利支付率政策的优点之一是股利与公司盈余紧密地配合，体现了“多盈多分、少盈少分、无盈不分”的股利分配原则。
22. C 【解析】专家小组法的缺陷是预测小组中专家意见可能受权威专家的影响，客观性较差，所以选项 A 的说法不正确；指数平滑法运用比较灵活，适用范围较广，移动平均法适用于销售量略有波动的产品预测，所以选项 B 的说法不正确；产品寿命周期分析法是对其他预测分析方法的补充，所以选项 D 的说法不正确。
23. C 【解析】资产负债率 = 负债总额/资产总额，权益乘数 = 资产总额/所有者权益总额，产权比率 = 负债总额/所有者权益总额。所以，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。
24. B 【解析】在上市公司杜邦财务分析体系中，净资产收益率 = 销售净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数，由此可知，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。
25. C 【解析】销售收入 = 销售成本 ÷ (1 - 销售毛利率) = $3000 \div (1 - 20\%) = 3750$ (万元)，应收账款周转次数 = $3750 \div [1000 + (10 + 15) / 2] = 3.70$ (次)，应收账款平均周转天数 = $360 \div$ 应收账款周转次数 = $360 \div 3.70 = 97$ (天)。

二、多项选择题

1. ABC 【解析】系数之间互为倒数关系的：复利终值系数 \times 复利现值系数=1；普通年金终值系数 \times 偿债基金系数=1；普通年金现值系数 \times 投资回收系数=1。选项D不正确。
2. BCD 【解析】对于预算执行单位提出的预算调整事项，企业进行决策时，一般应遵循以下要求：(1)预算调整事项不能偏离企业发展战略；(2)预算调整方案应当在经济上能够实现最优化；(3)预算调整重点应当放在预算执行中出现的重要的、非正常的、不符合常规的关键性差异方面。
3. ACD 【解析】发行普通股筹资的特点：(1)两权分离，有利于公司自主经营管理；(2)资本成本较高；(3)能增强公司的社会声誉，促进股权流通和转让；(4)不易及时形成生产能力。所以本题答案为选项ACD。
4. BD 【解析】赎回条款和强制性转换条款对发行公司有利，回售条款对债券持有人有利。
5. ACD 【解析】内含收益率法的主要优点有：(1)内含收益率反映了投资项目可能达到的收益率，易于被高层决策人员所理解；(2)对于独立投资方案的比较决策，如果各方案原始投资额现值不同，可以通过计算各方案的内含收益率，反映各独立投资方案的获利水平。
6. AD 【解析】拨付备用金模式是指集团按照一定的期限统拨给所有所属分支机构或子企业备其使用的一定数额的现金；内部银行一般适用于具有较多责任中心的企事业单位；财务公司一般是集团公司发展到一定水平后，需要经过人民银行审核批准才能设立的；统收统支模式和拨付备用金模式通常适用于那些规模比较小的企业。
7. AC 【解析】目标息税前利润 $=120/(1-25\%)+20=180$ (万元)，单价 $=(180+300)/100+8=12.8$ (元)，单位变动成本 $=12-(180+300)/100=7.2$ (元)，固定成本 $=(12-8)\times 100-180=220$ (万元)。
8. AD 【解析】如果企业的投资机会较多，则企业需要较多的资金来进行投资，因此企业应该采取低股利政策；在通货膨胀时期，企业一般会采取偏紧的利润分配政策，以便弥补由于购买力下降而造成的固定资产重置资金缺口。
9. ABD 【解析】管理层讨论与分析是上市公司定期报告中管理层对于本企业过去经营状况的评价分析以及对企业未来发展趋势的前瞻性判断，是对企业财务报表中所描述的财务状况和经营成果的解释，是对经营中固有风险和不确定性的揭示，同时也是对企业未来发展前景的预期。所以选项ABD是正确答案。
10. ACD 【解析】2020年每股收益 $=$ 净利润/发行在外普通股加权平均数 $=100/100=1$ (元/股)，所以选项A正确；公司实行固定股利政策，2020年每股股利 $=$ 2019年每股股利，则2020年每股股利为0.2元，所以选项C正确；市盈率 $=$ 每股市价/每股收益 $=10/1=10$ ，所以选项D正确。

三、判断题

1. \checkmark 【解析】利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等各种财务管理目标，都以股东财富最大化为基础。
2. \times 【解析】压缩管理费用是企业在经济萧条阶段应该采取的财务管理战略，所以本题说法不正确。
3. \checkmark 【解析】股票的必要收益率 $=5\%+1.2\times 6\%=12.2\%$
4. \checkmark 【解析】产品成本预算，是销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算的汇总。
5. \checkmark 【解析】直接筹资是企业直接从社会取得资金的一种筹资方式，主要有发行股票、发行债券、吸收直接投资等。
6. \times 【解析】不变资金是指在一定的产销量范围内，不受产销量变动的影响而保持固定不变的那部分资金。这部分资金包括：为维持营业而占用的最低数额的现金，原材料的保险储备，必要的成品储备，厂房、机器设备等固定资产占用的资金。所以本题的说法不正确。
7. \times 【解析】市场利率与证券资产价格呈反向变化：市场利率上升，证券资产价格下跌；市场利率下降，证券资产价格上升。

8. × 【解析】如果企业执行的信用标准过于严格，可能会降低对符合可接受信用风险标准客户的赊销额，因此会限制企业的销售机会，赊销额降低了，应收账款也会降低，所以机会成本也随之降低，本题说法错误。
9. × 【解析】剩余收益指标弥补了投资收益率指标会使局部利益与整体利益相冲突这一不足之处，但是由于其是一个绝对指标，故而难以在不同规模的投资中心之间进行业绩比较。
10. √ 【解析】总资产收益率每分比率差 = $(15.8\% - 5.5\%) / (30 - 20) = 1.03\%$ ，A企业的该项得分 = $20 + (10\% - 5.5\%) / 1.03\% = 24.37$ (分)。
【提示】每分比率差 = $(\text{行业最高比率} - \text{行业平均比率}) / (\text{最高评分} - \text{评分均值})$
最终得分 = $\text{标准分} + (\text{实际比率} - \text{标准比率}) / \text{每分比率差}$

四、计算分析题

1. 【答案】

- (1) A股票的必要收益率 = $8\% + 1.5 \times (12\% - 8\%) = 14\%$
(2) C股票的β系数 = $0.8 \times 12.5\% / 20\% = 0.5$
(3) 投资组合的β系数 = $1.5 \times 50\% + 1.0 \times 30\% + 0.5 \times 20\% = 1.15$
投资组合的风险收益率 = $1.15 \times (12\% - 8\%) = 4.6\%$
投资组合的必要收益率 = $8\% + 4.6\% = 12.6\%$

2. 【答案】

- (1) A产品边际贡献 = $1000 \times (300 - 120) = 180000$ (元)
B产品边际贡献 = $1000 \times (450 - 250) = 200000$ (元)
C产品边际贡献 = $400 \times (600 - 300) = 120000$ (元)
总的边际贡献 = $180000 + 200000 + 120000 = 500000$ (元)
总的销售收入 = $1000 \times 300 + 1000 \times 450 + 400 \times 600 = 990000$ (元)
综合边际贡献率 = $500000 / 990000 \times 100\% = 50.51\%$
- (2) 产品销量比 = $1000 : 1000 : 400 = 5 : 5 : 2$
联合单价 = $5 \times 300 + 5 \times 450 + 2 \times 600 = 4950$ (元)
联合单位变动成本 = $5 \times 120 + 5 \times 250 + 2 \times 300 = 2450$ (元)
联合盈亏平衡量 = $320000 / (4950 - 2450) = 128$ (件)
A产品盈亏平衡销售量 = $128 \times 5 = 640$ (件)
B产品盈亏平衡销售量 = $128 \times 5 = 640$ (件)
C产品盈亏平衡销售量 = $128 \times 2 = 256$ (件)
- (3) 分配给A产品的固定成本 = $320000 \times 180000 / 500000 = 115200$ (元)
A产品的盈亏平衡量 = $115200 / (300 - 120) = 640$ (件)
分配给B产品的固定成本 = $320000 \times 200000 / 500000 = 128000$ (元)
B产品的盈亏平衡量 = $128000 / (450 - 250) = 640$ (件)
分配给C产品的固定成本 = $320000 \times 120000 / 500000 = 76800$ (元)
C产品的盈亏平衡量 = $76800 / (600 - 300) = 256$ (件)
- (4) A产品的边际贡献率 = $(300 - 120) / 300 \times 100\% = 60\%$
B产品的边际贡献率 = $(450 - 250) / 450 \times 100\% = 44.44\%$
C产品的边际贡献率 = $(600 - 300) / 600 \times 100\% = 50\%$
边际贡献率由低到高的顺序为B、C、A，盈亏平衡状态时：
B产品的销售量为1000件，销售额为450000元，补偿的固定成本 = $1000 \times (450 - 250) = 200000$ (元)；C产品的销售量 = $(320000 - 200000) / (600 - 300) = 400$ (件)，销售额 = $400 \times 600 = 240000$ (元)。

3. 【答案】

- (1) 上年净利润 = $1000 \times 12\% = 120$ (万元)
 税前利润 = $120 / (1 - 25\%) = 160$ (万元)
 (2) 息税前利润 = $1.5 \times 160 = 240$ (万元)
 (3) 利息 = 息税前利润 - 税前利润 = $240 - 160 = 80$ (万元)
 (4) 边际贡献 = 息税前利润 + 固定经营成本 = $240 + 240 = 480$ (万元)
 (5) 经营杠杆系数 = 边际贡献 / 息税前利润 = $480 / 240 = 2$
 (6) 总杠杆系数 = 经营杠杆系数 \times 财务杠杆系数 = $2 \times 1.5 = 3$
 或: 总杠杆系数 = 边际贡献 / 税前利润 = $480 / 160 = 3$
 (7) 每股收益增长率 = $3 \times 20\% = 60\%$

4. 【答案】

- (1) $A = 1000 \times (1 - 3\%) \times 6\% \times 80 / 360 = 12.93$ (万元)
 $B = 30 - 12.93 = 17.07$ (万元)
 $C = 1000 \times 2.5\% = 25$ (万元)
 $D = 2.5\% / (1 - 2.5\%) \times 360 / (90 - 30) = 15.38\%$
 (2) 应该选择在第 10 天付款, 因为 10 天付款的净收益最大。

五、综合题

1. 【答案】

- (1) 销售收回的货币资金 = $220 \times 60\% + 200 \times 38\% = 132 + 76 = 208$ (万元)
 进货支付的货币资金 = $(220 \times 75\%) \times 80\% + (200 \times 75\%) \times 20\% = 162$ (万元)
 假设本月新借入的银行借款为 W 万元, 则:
 $22 + 208 - 162 - 10 - 25 - 18 - 18 \times 6\% / 12 - 120 \times 9\% / 12 + W - W \times 6\% / 12 \geq 20$
 解得: $W \geq 6.02$ (万元), 由于借款金额是 1 万元的整数倍, 因此本月新借入的银行借款为 7 万元。

- (2) 货币资金期末余额
 = $22 + 208 - 162 - 10 - 25 - 18 - 18 \times 6\% / 12 - 120 \times 9\% / 12 + 7 - 7 \times 6\% / 12 = 20.98$ (万元)
 应收账款期末余额 = $220 \times 38\% = 83.6$ (万元)
 应付账款期末余额 = $(230 \times 75\%) \times 80\% + (220 \times 75\%) \times 20\% = 171$ (万元)
 12 月进货成本 = $(230 \times 75\%) \times 80\% + (220 \times 75\%) \times 20\% = 171$ (万元)
 12 月销货成本 = $220 \times 75\% = 165$ (万元)
 存货期末余额 = $132 + 171 - 165 = 138$ (万元)

- 【思路点拨】 期初存货余额 + 进货成本 = 期末存货余额 + 销货成本
 期末存货余额 = 期初存货余额 + 进货成本 - 销货成本, 所以, 期末存货余额 = $132 + 171 - 220 \times 75\% = 138$ (万元)
 (3) 税前利润
 = $220 \times (1 - 75\%) - (216 / 12 + 25) - 220 \times 2\% - (18 \times 6\% / 12 + 120 \times 9\% / 12 + 7 \times 6\% / 12)$
 = 6.58 (万元)

2. 【答案】

- (1) 旧设备年折旧额
 = $299000 \times (1 - 10\%) \div 6 = 44850$ (元)
 由于已使用 3 年, 旧设备只能再计提 3 年的折旧。
 旧设备折旧抵税的现值
 = $44850 \times 25\% \times (P/A, 12\%, 3)$
 = $44850 \times 25\% \times 2.4018$

$$= 26930.18(\text{元})$$

新设备年折旧额

$$= 300000 \times (1 - 10\%) \div 6 = 45000(\text{元})$$

新设备折旧抵税的现值

$$= 45000 \times 25\% \times (P/A, 12\%, 6)$$

$$= 45000 \times 25\% \times 4.1114$$

$$= 46253.25(\text{元})$$

$$(2) \text{旧设备残值流的现值} = [31000 - (31000 - 299000 \times 10\%) \times 25\%] \times (P/F, 12\%, 5)$$

$$= [31000 - (31000 - 299000 \times 10\%) \times 25\%] \times 0.5674$$

$$= 17433.37(\text{元})$$

$$\text{新设备残值流的现值} = [25000 - (25000 - 30000) \times 25\%] \times (P/F, 12\%, 6)$$

$$= 26250 \times 0.5066$$

$$= 13298.25(\text{元})$$

(3) 旧设备每年付现运行成本的现值

$$= 43000 \times (1 - 25\%) \times (P/A, 12\%, 5)$$

$$= 43000 \times (1 - 25\%) \times 3.6048$$

$$= 116254.8(\text{元})$$

新设备每年付现运行成本的现值

$$= 17000 \times (1 - 25\%) \times (P/A, 12\%, 6)$$

$$= 17000 \times (1 - 25\%) \times 4.1114$$

$$= 52420.35(\text{元})$$

(4) 旧设备目前变现相关流量

$$= 170000 - [170000 - (299000 - 44850 \times 3)] \times 25\%$$

$$= 168612.5(\text{元})$$

$$\text{继续使用旧设备的年金成本} = (168612.5 - 26930.18 - 17433.37) / (P/A, 12\%, 5) + 43000 \times (1 - 25\%)$$

$$= 66717.64(\text{元})$$

$$\text{新设备的年金成本} = (300000 - 13298.25) / (P/A, 12\%, 6) + 17000 \times (1 - 25\%) - 45000 \times 25\% =$$

$$71233.36(\text{元})$$

【思路点拨】年金成本是站在现金流出量的角度考虑问题的，所以现金流出量用正数表示，现金流入量用负数表示。45000×25%是新设备折旧抵税，折旧抵税是流入，所以要减去45000×25%。

(5) 因为更换新设备的年金成本(71233.36元)高于继续使用旧设备的年金成本(66717.64元)，故应继续使用旧设备。