

2022 年注册会计师《财务成本管理》试题及答案(新版)□

1、[单选题]下列各项中不属于利润中心的考核指标的是()。□

- A. 部门边际贡献□
- B. 分部经理可控边际贡献□
- C. 部门可控边际贡献□
- D. 可控的销售收入□

**【答案】** D□

**【解析】** 利润中心的考核指标通常为该利润中心的部门边际贡献、分部经理可控边际贡献和部门可控边际贡献。□

2、证券投资风险分为系统风险和非系统风险，下列各项中属于系统风险的有( )。□

- A. 新产品开发失败的风险□
- B. 通货膨胀的风险□
- C. 利率的变动的风险□
- D. 失去重要销售合同的风险□

**【答案】** BC□

**【解析】** 新产品开发失败的风险和失去重要销售合同风险属于非系统风险。□

3、下列各项中，属于固定制造费用“三因素分析法”下的差异的有()。

- A. 耗费差异
- B. 能量差异
- C. 效率差异
- D. 闲置能量差异

【答案】ACD

【解析】本题的主要考查点是固定制造费用三因素分析法下的成本内容。固定制造费用三因素分析法是将固定制造费用的成本差异分为耗费差异、效率差异和闲置能量差异3部分。

4、根据代理理论，下列关于资本结构的表述中，正确的有( )。

- A. 在债务合同中引入限制性条款将增加债务代理成本
- B. 当企业自由现金流相对富裕时，提高债务筹资比例，有助于抑制经理层的过度投资行为
- C. 当企业陷入财务困境时，股东拒绝接受净现值为正的新项目将导致投资不足问题
- D. 当企业陷入财务困境时，股东选择高风险投资项目将导致债权人财富向股东转移的资产替代问题

【答案】BCD

【解析】在债务合同中引入限制性条款将增加债务代理收益，选项 A 错误；当企业自由现金流相对富裕时，提高债务筹资比例，增加了债务利息固定性支出在自由现金流量中的比例，实现对经理的自利性机会主义行为的制约，选项 B 正确；当企业陷入财务困境时，股东如果预见采纳净现值为正的新投资项目会以牺牲自身利益为代价补偿债权人，股东就缺乏积极性投资该项目，将导致投资不足问题，选项 C 正确；当企业陷入财务困境时，股东选择高风险投资项目提高了债务资金的实际风险水平，降低了债务价值，这种通过高风险项目的过度投资实现把债权人的财富转移到股东手中的现象被称为“资产替代问题”，选项 D 正确。□

5、[单选题]A 公司拟采用配股的方式进行融资，2013 年 3 月 15 日为配股除权登记日，以该公司 2012 年 12 月 31 日总股本 1000 万股为基数，每 10 股配 2 股。配股说明书公布前 20 个交易日平均股价为 10 元/股，配股价格为 8 元/股。假定在分析中不考虑新募集投资的净现值引起的企业价值的变化，则该配股权价值为( )元/股。□

A. 0.33□

B. 67□

C. 8□

D. 5□

【答案】A□

**【解析】** 配股后每股价格

$= (1000 \times 10 + 1000 / 10 \times 2 \times 8) / (1000 + 1000 / 10 \times 2) = 67$  (元/股); 配股权的价值  $= (67 - 8) / 5 = 0.33$  (元/股)。

6、[多选题] 某大型联合企业 A 公司，拟进入飞机制造业。A 公司目前的资本结构为负债/股东权益=2/3，进入飞机制造业后仍维持该目标结构。在该目标资本结构下，税前债务资本成本为 6%。飞机制造业的代表企业是 B 公司，其资本结构为负债/权益=3/5，权益的  $\beta$  值为 1.2。已知无风险报酬率=5%，市场风险溢价=8%，A 公司的所得税税率为 30%，B 公司的所得税税率为 25%。则下列选项中，正确的有( )。

A. B 公司无负债的  $\beta$  资产为 0.8276

B. A 公司含有负债的股东权益  $\beta$  值为 1.2138

C. A 公司的权益资本成本为 14.71%

D. A 公司的加权平均资本成本为 10.51%

**【答案】** ABCD

**【解析】**  $\beta$  资产  $= 1.2 \div [1 + (1 - 25\%) \times (3/5)] = 0.8276$ ; A 公司的  $\beta$  权益  $= 0.8276 \times [1 + (1 - 30\%) \times (2/3)] = 1.2138$ ; A 公司的权益成本  $= 5\% + 1.2138 \times 8\% = 14.71\%$ ; 加权平均资本成本  $= 6\% \times (1 - 30\%) \times (2/5) + 14.71\% \times (3/5) = 10.51\%$ 。

7、下列关于股利政策的说法中，错误的是( )。

A. 采用剩余股利政策，可以保持理想的资本结构，使加权平均资本成本最低。

B. 采用固定股利支付率政策，由于股利支付率固定，有利于稳定股票价格。

C. 采用固定股利政策，当盈余较低时，容易导致公司资金短缺，增加公司风险。

D. 采用低正常股利加额外股利政策，有利于稳定股票的价格。

**【答案】** B

**【解析】** 采用固定股利支付率政策，各年的股利变动较大，极易造成公司不稳定的感觉，对于稳定股票价格不利。

8、与编制零基预算相比，编制增量预算的主要缺点包括()。

A. 可能不加分析地保留或接受原有成本支出。

B. 可能按主观臆断平均削减原有成本支出。

C. 容易使不必要的开支合理化。

D. 增加了预算编制的工作量，容易顾此失彼。

**【答案】** ABC

**【解析】** 与编制零基预算相比，编制增量预算的主要缺点是有可能不加分析地保留或接受原有的成本支出；可能按主观臆断平均削减或只

增不减原有成本支出，容易使不必要的开支合理化；不利于调动各部门达到预算目标的积极性。

9、[单选题]甲公司只生产一种产品，每件产品的单价为5元，单价敏感系数为5。假定其他条件不变，甲公司盈亏平衡时的产品单价是()元。

- A. 3
- B. 3.5
- C. 4
- D. 4.5

**【答案】** C

**【解析】** 甲公司盈亏平衡时，说明利润的变动率为-100%，单价敏感系数=利润变动百分比/单价变动百分比= $[(0-EBIT)/EBIT]/[(\text{单价}-5)/5]=-100%/[(\text{单价}-5)/5]=5$ ，单价=4(元)。

10、与发放现金股利相比，属于发放股票股利的优点的是( )。

- A. 提高每股市价
- B. 改善公司资本结构
- C. 提高每股收益
- D. 避免公司现金流出

**【答案】** D

【解析】发放股票股利，发行在外股数增加，在其他条件不变的情况下，每股收益和每股市价下降，所以选项 AC 不是答案；发放股票股利只是股东权益内部结构变化，股东权益总额不变，资本结构不变，选项 B 不是答案；发放股票股利，节约企业的现金流出，选项 D 是答案。

11、[单选题]下列各项财务比率中，衡量长期偿债能力比率的是()。

- A. 现金流量比率
- B. 现金流量与负债比率
- C. 现金比率
- D. 流动比率

【答案】 B

【解析】现金流量与负债比率是经营活动现金流量净额与负债总额的比率，是衡量长期偿债能力的比率。

12、[多选题]下列各项中属于增强短期偿债能力的表外因素有()。

- A. 可动用的银行授信额度
- B. 可快速变现的非流动资产
- C. 与担保有关的或有负债事项
- D. 偿债能力的声誉

【答案】 ABD

**【解析】** 增强短期偿债能力的表外因素：(1) 可动用的银行授信额度；(2) 可快速变现的非流动资产；(3) 偿债能力的声誉。降低短期偿债能力的表外因素，例如与担保有关的或有负债事项。

13、财务预测的基本步骤有( )。

- A. 销售预测
- B. 估计经营资产和经营负债
- C. 估计各项费用和留存收益
- D. 估计所需外部融资需求

**【答案】** ABCD

**【解析】** 财务预测的基本步骤如下：(1) 销售预测；(2) 估计经营资产和经营负债；(3) 估计各项费用和留存收益；(4) 估计所需外部融资需求。

14、某公司生产 A 产品经过三个生产步骤，其中第一生产步骤生产甲半成品，第二步骤将甲半成品加工为乙半成品，第三步骤将乙半成品加工为 A 产品。企业没有设置半成品库。该企业采用平行结转分步法计算产品成本，若每一生产步骤的狭义在产品的平均完工程度均为 50%。第一步骤期末在产品为 60 件，第二步骤期末在产品为 40 件，第三步骤期末在产品为 30 件，则第一步骤期末广义在产品约当产量为( )件。

- A. 100



B. 65

C. 60

D. 130

**【答案】** A

**【解析】** 某步骤月末(广义)在产品约当产量=该步骤月末狭义在产品数量×在产品完工程度+以后各步月末狭义在产品数量, 所以, 第一步骤期末的广义在产品约当产量=60×50%+40+30=100(件)。

15、[多选题]关于企业价值评估的现金流量折现模型参数的确定, 下列说法中正确的有( )。

A. 以预测工作的上一年度实际数据作为预测基期数据

B. 实务中的详细预测期通常为5~7年, 如果有疑问还应当延长, 但很少超过10年

C. 预计现金流量时, 不需要考虑不具有可持续性的损益和偶然损益

D. 后续期的销售增长率大体上等于宏观经济的名义增长率, 如果不考虑通货膨胀因素, 宏观经济的增长率大多在2%~6%之间

**【答案】** BCD

**【解析】** 确定基期数据的方法有两种: 一种是以上年实际数据作为基期数据; 另一种是以修正后的上年数据作为基期数据。

16、[单选题]股东和经营者发生冲突的根本原因在于( )。

- A. 具体目标不一致□
- B. 承担的责任不同□
- C. 掌握的信息不一致□
- D. 在企业中的地位不同□

**【答案】** A□

**【解析】** 本题的主要考核点是经营者的利益要求与协调。股东的要求是使自己的财富最大化，经营者则追求增加报酬、增加闲暇时间和避免风险。因此，他们的目标不同，是发生冲突的根本原因。□

17、下列各项中，可以采用价格型内部转移价格的是( )。□

- A. 内部利润中心□
- B. 内部成本中心□
- C. 内部投资中心□
- D. 分权程度较高的企业□

**【答案】** A□

**【解析】** 价格型内部转移价格，是指以市场价格为基础、由成本和毛利构成的内部转移价格，一般适用于内部利润中心。□

18、[单选题]以本公司所拥有的其他公司的有价证券或政府公债等证券作为股利发放的股利支付方式属于()。□

- A. 现金股利
- B. 财产股利
- C. 负债股利
- D. 股票股利

**【答案】** B

**【解析】** 财产股利是以现金以外的资产支付的股利，主要是以公司所拥有的其他企业的有价证券，如债券、股票，作为股利支付给股东。

19、如果 X 公司按照 1：2 的比例进行股票分割，下列说法正确的有( )。

- A. 股本总额增加一倍
- B. 股数增加一倍
- C. 每股净资产保持不变
- D. 股东权益结构保持不变

**【答案】** BD

**【解析】** 按照 1：2 进行股票分割之后，股本总额、股东权益总额及结构不变。因为股数增加一倍，每股净资产下降。

20、对于互斥项目的决策，如果投资额不同，项目寿命期不同，应当选择的决策方法是( )。

- A. 净现值法□
- B. 等额年金法□
- C. 回收期法□
- D. 会计报酬率法□

**【答案】** B□

**【解析】** 等额年金法适用于项目寿命不相同的互斥方案的比较决策。□

21、[多选题]下列各项中，会导致企业采取低股利政策的事项有()。□

- A. 物价持续上升□
- B. 金融市场利率走势下降□
- C. 企业资产的流动性较弱□
- D. 企业盈余不稳定□

**【答案】** ACD□

**【解析】** 通货膨胀属于影响股利分配的其他因素，在通货膨胀时期，为了弥补固定资产更新资金的缺口，企业多采用少分多留的政策，即采取低股利政策，所以，选项 A 正确；盈余的稳定性和资产的流动性属于影响股利分配的公司因素，如果企业盈余不稳定、资产的流动性较弱(即及时满足财务应付义务的能力较弱)，则应采取低股利政策，所以，选项 C、D 正确；由于权益资本成本大于债务资本成本，在金融市场利率走势下降的情况下，企业可以采取高股利政策多分少留，然后

通过外部市场筹集资本成本更低的债务资本，从而降低加权平均资本成本，所以，选项 B 错误。□

22、[单选题]甲公司生产销售乙、丙、丁三种产品，固定成本 5 万元，除乙产品外，其余两种产品均盈利，乙产品销售 2000 件，单价 105 元，单位成本 110 元(其中，单位直接材料成本 20 元，单位直接人工成本 35 元，单位变动制造费用 45 元，单位固定制造费用 10 元)，假设生产能力无法转移，在短期经营决策时，决定继续生产乙产品的理由是( )。□

- A. 乙产品单价大于 20 元□
- B. 乙产品单价大于 80 元□
- C. 乙产品单价大于 55 元□
- D. 乙产品单价大于 100 元□

**【答案】** D□

**【解析】** 乙产品单位变动成本=20+35+45=100(元)。在短期内，如果企业的亏损产品能够提供正的边际贡献，就不应该停产。因此只要乙产品的单价大于单位变动成本 100 元，就应该继续生产。□

23、甲公司正在编制下一年度的生产预算，期末产成品存货按照下季度销量的 10%安排。预计一季度和二季度的销售量分别为 150 件和 200 件，一季度的预计生产量是( )件。□

- A. 145□

B. 150

C. 155

D. 170

**【答案】** C

**【解析】** 一季度预计生产量 $=150+(200-150)\times 10\%=155$ (件)。

24、以某公司股票为标的资产的看跌期权的执行价格是 55 元，期权为欧式期权，期限 1 年，目前该股票的价格是 44 元，期权费(期权价格)为 5 元。如果到期日该股票的价格是 34 元。则购进看跌期权与购进股票组合的净收益为()元。

A. 8

B. 6

C. -5

D. 0

**【答案】** B

**【解析】** 购进股票的净收益-10 元(34-44)，购进看跌期权的净收益 16 元 $[(55-34)-5]$ ，则投资组合的净收益 6 元(16-10)。

25、标准成本是通过精确的调查、分析与技术测定而制定的，用来评价实际成本、衡量工作效率的一种( )。

A. 理想标准成本

B. 目标成本□

C. 基本标准成本□

D. 正常标准成本□

**【答案】** B□

**【解析】** 标准成本是通过精确的调查、分析与技术测定而制定的，用来评价实际成本、衡量工作效率的一种目标成本，所以选项 B 是答案。□

26、已知某企业总成本  $y$  是销售额  $x$  的函数，二者的函数关系式  $y=a+bx$ ，则该企业的边际贡献率为( )。□

A.  $b/x$ □

B.  $1-b$ □

C.  $b$ □

D. 无法确定□

**【答案】** B□

**【解析】** 根据题中给出的总成本与销售额的函数关系，可以得出变动成本率为  $b$ 。因为边际贡献率+变动成本率=1，则边际贡献率为  $1-b$ 。□

27、[多选题]下列关于全面预算的表述中，正确的有()。□

A. 预算是控制经济活动的依据和衡量其合理性的标准□

- B. 营业预算与业务各环节有关，因此属于综合预算。
- C. 预算管理部审查、平衡各预算，汇总出公司的总预算。
- D. 在全面预算中，生产预算是唯一没有按货币计量的预算。

【答案】AD

【解析】财务预算是企业的综合预算，选项 B 错误；预算委员会审查、平衡各预算，汇总出公司的总预算，选项 C 错误。

28、下列关于优序融资理论的说法中，错误的是( )。

- A. 优序融资理论认为企业内部管理层通常要比外部投资者拥有更多更准的关于企业的信息。
- B. 优序融资理论认为，当企业存在融资需求时，首先选择内源融资。
- C. 优序融资理论认为，当企业存在融资需求时，最后选择债务融资。
- D. 优序融资理论认为，当企业存在融资需求时，普通债券比可转换债券优先考虑。

【答案】C

【解析】优序融资理论认为，在信息不对称和逆向选择的情况下，企业在筹集资本的过程中，遵循着先内源融资后外源融资的基本顺序。在需要外源融资时，按照风险程度的差异，优先考虑债务融资(先普通债券、后可转换债券)，不足时再考虑权益融资(先优先股、后普通股)，选项 BD 的说法正确，选项 C 的说法错误。优序融资理论是在信息不对称框架下研究资本结构的一个分析。这里的信息不对称，是指企业内



部管理层通常要比外部投资者拥有更多更准的关于企业的信息，选项 A 的说法正确。□

29、[多选题]下列有关证券市场线的说法中，正确的有( )。□

A.  $R_m$  是指贝塔系数等于 1 时的股票要求的收益率□

B. 预计通货膨胀率提高时，证券市场线会向上平移□

C. 从证券市场线可以看出，投资者要求的收益率仅仅取决于市场风险□

D. 风险厌恶感的加强，会提高证券市场线的斜率□

【答案】 ABD□

【解析】证券市场线的表达式为：股票要求的收益率=无风险利率 ( $R_f$ )+贝塔系数 $\times$ ( $R_m - R_f$ )，其中贝塔系数衡量的是市场风险，由此可知，从证券市场线可以看出，投资者要求的收益率不仅仅取决于市场风险，还取决于无风险利率(证券市场线的截距)和市场风险补偿程度( $R_m - R_f$ )(即证券市场的斜率)，所以，选项 C 的说法不正确，同时可知，贝塔系数等于 1 时的股票要求的收益率= $R_f + 1 \times (R_m - R_f) = R_m$ ，所以，选项 A 的说法正确；由于无风险利率=纯利率+通货膨胀补偿率，所以，预计通货膨胀率提高时，无风险利率会提高，会导致证券市场线的截距增大。证券市场线的斜率( $R_m - R_f$ )表示经济系统中风险厌恶感的程度。预计通货膨胀率提高时，因为投资者对风险的厌恶程度没变，所以，证券市场线的斜率不变。因此，预计通货膨胀率提高时，证券市场线会向上平移。所以，选项 B 的说法正确；风险

厌恶感的加强，会提高要求的收益率，但不会影响无风险利率和贝塔系数，所以，会提高证券市场线的斜率，即选项 D 的说法正确。□

30、[单选题]下列作业属于随着产量变动而变动的作业是()。□

- A. 单位级作业□
- B. 批次级作业□
- C. 品种级作业□
- D. 生产维持级作业□

**【答案】** A□

**【解析】** 单位级作业(即与单位产品产出相关的作业)，它们是每产生出一个单位的产品(或零部件等)至少要进行一次的作业。这类作业是随着产量变动而变动的。批次级作业(即与产品的批次数量相关的作业)，这类作业是每生产一批产品进行一次的作业。这类作业是随着产品的批次数的变动而变动。品种级作业(即与产品品种相关的作业)，这一类作业是按产品的品种进行的作业。生产维持级作业，这类作业是指为维持企业的生产过程而产生的作业。□

31、[多选题]将制造费用分摊到各成本责任中心的方法有()。□

- A. 直接计入□
- B. 按责任基础进行分配□
- C. 按受益基础进行分配□

D. 按承受能力基础进行分配□

**【答案】** ABC□

**【解析】** 制造费用归属和分摊方法有：(1) 直接计入责任中心；(2) 按责任基础分配；(3) 按受益基础分配；(4) 归入某一个特定的责任中心；(5) 不进行分摊□

32、[单选题] 各项消耗定额或费用定额比较准确、稳定，但各月末在产品数量变化较大的产品，在完工产品与在产品之间分配费用时，适宜采用()。□

A. 定额比例法□

B. 在产品成本按年初数固定计算□

C. 在产品成本按定额成本计价法□

D. 约当产量法□

**【答案】** A□

**【解析】** 在完工产品与在产品之间分配费用的定额比例法适用于各项消耗定额或费用定额比较准确、稳定，但各月末在产品数量变化较大的产品。□

33、[单选题] A 公司拟采用配股的方式进行融资，2013 年 3 月 15 日为配股除权登记日，以该公司 2012 年 12 月 31 日总股本 1000 万股为基数，每 10 股配 2 股。配股说明书公布前 20 个交易日平均股价为

10 元/股，配股价格为 8 元/股。假定在分析中不考虑新募集投资的净现值引起的企业价值的变化，则该配股权价值为( )元/股。□

A. 0.33□

B. 67□

C. 8□

D. 5□

**【答案】** A□

**【解析】** 配股后每股价格

$= (1000 \times 10 + 1000 / 10 \times 2 \times 8) / (1000 + 1000 / 10 \times 2) = 67$  (元/股); 配股权的价值  $= (67 - 8) / 5 = 0.33$  (元/股)。□

34、下列属于过去已经发生，与某一特定决策方案没有直接联系的成本是( )。□

A. 付现成本□

B. 不可避免成本□

C. 沉没成本□

D. 边际成本□

**【答案】** C□

**【解析】** 沉没成本是指由于过去已经发生的，现在和未来的决策无法改变的成本。□

35、下列各项中，应使用业务动因作为作业量计量单位的是()。□

A. 产品的生产准备□

B. 产品的研究开发□

C. 产品的分批质检□

D. 产品的机器加工□

**【答案】** A□

**【解析】** 业务动因通常以执行的次数作为作业动因，并假定执行每次作业的成本相等，所以，选项 A 应使用业务动因作为作业量计量单位。持续动因是指执行一项作业所耗用的时间标准，当不同产品所需作业量差异较大时，应采用持续动因作为分配的基础，所以选项 C、D 应使用持续动因作为作业量计量单位。强度动因一般适用于某一特殊订单或某种新产品试制等，产品研究开发是针对特定产品来说的，所以选项 B 应使用强度动因作为作业量计量单位。□

36、下列关于可转换债券的缺点中说法正确的有()。□

A. 如果转换时股票价格大幅上涨，公司只能以较低的固定转换价格换出股票，会降低公司的股权筹资额□

B. 发行可转换债券后，如果股价没有达到转股所需要的水平，可转换债券持有者没有如期转换普通股，则公司只能继续承担债务□

C. 不利于稳定公司股价□

D. 尽管可转换债券的票面利率比普通债券低，但是加入转股成本之后的总筹资成本比普通债券要高。

**【答案】** ABD

**【解析】** 因为可转换债券转换期较长，在将来转换股票时，对公司股价的影响也较温和，从而有利于稳定公司股价，选项 C 不正确。

37、假设 ABC 公司总股本的股数为 200000 股，现采用公开方式发行 20000 股，增发前一交易日股票市价为 10 元/股。老股东和新股东各认购了 10000 股，假设不考虑新募集资金投资的净现值引起的企业价值的变化，在增发价格为 12 元/股的情况下，老股东和新股东的财富变化是()。**【提示】** 计算增发后每股价格时，至少保留 4 位小数。

A. 老股东财富减少，新股东财富也减少

B. 老股东财富减少，新股东财富增加，老股东财富减少额等于新股东财富增加额

C. 老股东财富增加，新股东财富也增加

D. 老股东财富增加，新股东财富减少，老股东财富增加额等于新股东财富减少额

**【答案】** D

**【解析】** 增发后每股价格

$= (200000 \times 10 + 20000 \times 12) / (200000 + 20000) = 1818$  (元/股) 老股东财富

变化： $1818 \times (200000 + 10000) - 200000 \times 10 - 10000 \times 12 = 18178$  (元) 新股  
东财富变化： $1818 \times 10000 - 10000 \times 12 = -18182$  (元) □

38、下列说法错误的是()。 □

- A. 业务动因通常以执行的次数作为作业动因 □
- B. 持续动因通常以执行一项作业所需的时间作为作业动因 □
- C. 强度动因在特殊情况下，将作业执行中实际耗用的全部资源单独归集 □
- D. 强度动因的精确度最低 □

【答案】 D □

【解析】 强度动因的精确度最高。 □

39、[单选题] 下列各项因素引起的风险属于非系统风险的是()。 □

- A. 失去重要的销售合同 □
- B. 经济衰退 □
- C. 通货膨胀 □
- D. 战争 □

【答案】 A □

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/25811600057006034>