

第一部分 财务会计（共 80 分）

一、简答题（本题型共 2 个小题，每小题 15 分，共 30 分）

1. 试述售价金额核算法的基本内容及适用范围。

答：售价金额和核算法，是指以售价金额反映商品增减变动及结存情况的核算方法。一般适用于零售企业零售的日用工业品等商品。

2. 发生会计政策变更时，追溯调整法和未来适用法在会计处理上有何不同？

答：追溯调整法，是指对某类交易或事项变更会计政策时，要视同该类交易或事项初次发生时就采用了此次变更拟改用的新的会计政策，计算会计政策变更的累积影响数，据以对本期期初留存收益和相关财务报表项目以及比较财务报表中相关项目进行调整的方法。

未来适用法，是指对某项交易或事项变更会计政策时，不进行追溯调整，只需将新的会计政策适用于变更当期及未来期间发生的交易或事项的方法。

二、计算及会计处理题（本题型共 6 个小题，共 50 分）

1. 企业售出产品一批给 B 公司，增值税专用发票注明产品的售价为 100 万，增值税额为 17 万，货款尚未收取。企业给予 B 公司的付款条件为 2/10，1 /20，n/30(按售价)。B 公司 10 日内付清全部货款。该企业采用总价法核算现金折扣。要求：编制销售及收款的会计分录。（6 分）

答：借：应收账款：117 万

贷：主营业务收入：100 万

应交税费：17 万

借：银行存款：114.66 万

财务费用：2.34 万

贷：应收账款：117 万

2. 甲公司本年度委托 A 企业代销一批商品，代销价款 500000 元，不包括向购货方收取的增值税销项税额，该公司为增值税一般纳税人，适用的增值税率为 17%。本年度收到 A 企业交来的代销清单，列明已销售商品的 80%。该批商品的实际成本为 300000 元。要求：编制甲公司将商品交付 A 企业及收到 A 企业代销清单时的会计分录。（10 分）

拨交商品时：

答：借：委托代销商品：30 万

贷：库存商品：30 万

收到代销清单时：

答：借：应收账款：58.5 万

贷：主营业务收入：50 万

应交税费：8.5 万

同时：

借：主营业务成本 24 万

贷：委托代销商品：24 万

3. 某公司从外部购入一项专利权，价款为 260000 元，有效使用年限 10 年，在购入过程中支付律师费、公证费等其他相关费用合计 16000 元；三年后，将该专利权的所有权转让给中山公司，取得转让收入 250000 元，款项存入银行，营业税率 5%。要求：编制购入、每年摊销和转让时的有关分录。（10 分）

答：购入时：

借：无形资产—专利权：26 万

贷：银行存款：26 万

每年摊销：

年摊销额=260000/10=26000

借：管理费用：2.6 万

贷：累积摊销：2.6 万

转让时：

借：银行存款：25 万

累积摊销：7.8 万

贷：应交税费—应交营业税 1.25 万

无形资产：26 万

银行存款：1.6 万

无形资产减值准备 3.95 万

4. 甲公司于 2005 年 1 月 25 日将其持有的某公司的短期债券全部转让出去，转让收入 44800 元，另支付手续费等相关税费 180 元，转让的净收入已存入银行，该批债券账面余额为 42400 元，已计应收利息 1600 元。 要求：编制甲公司出售债券的会计分录。（6 分）

答：借：投资收益 180

贷：银行存款 180

借：银行存款 44 800

贷：交易性金融资产-某公司债券 42 400

应收利息-某公司 1 600

投资收益-交易性金融资产投资收益 8 00

5. A 公司 2000 年发生亏损，经过四年税前补亏，到 2004 年末未弥补亏损 500000 元。2005 年 A 公司实现利润 400000 元，2006 年 A 公司实现利润 300000 元。A 公司适用的所得税税率为 33%。要求：编制 A 公司弥补亏损的会计分录。（8 分）

答：2005 年 A 公司可以用税前利润 400000 元弥补亏损，因此到 2005 年末 A 公司未弥补亏损为 100000 元。

2006 年 A 公司的净利润为 300000\*（1-33%）=201000 元。

2006 年末 A 公司可以用净利润弥补以前年度亏损，弥补以前年度亏损 100000 元后，还剩 101000 元，应按一定比例计提盈余公积，借记“利润分配- 提取盈余公积”科目，贷记“盈余公积”科目。企业当年的净利润在扣除弥补以前年度亏损和提取盈余公积之后的数额，即为当年可以向投资者分配利润的限额。企业可以在此限额内，决定向投资者分配利润的具体数额。结转应付投资者利润时，应借记“利润分配-应付利润”科目，贷记“应付利润”科目；实际支付利润时， 借记“应付利润”科目，贷记“银行存款”等科目。

6. 海兰公司 2005 年度有关资料如下：

（1） 本期主营业务收入为 1250 万元；应收账款的年初数为 320 万元，年末数为 200 万元；预收账款的年初数 100 万元，年末数为 150 万元。

（2） 本期主营业务成本为 700 万元；应付账款的年初数为 120 万元，年末数为 170 万元；预付账款的年初数为 50 万元，年末数为 160 万元；存货的年初数为 180 万元，年末数为 80 万元。

（3） 本期发放的职工工资总额为 100 万元，其中生产经营及管理人员的工资 70 万元，奖金 15 万元；在建工程人员的 12 万元，奖金 3 万元。工资及奖金全部从银行提取现金发放。要求：根据上述资料，列式计算海兰公司现金流量表中下列项目金额。（10 分）

答：1 销售商品、提供劳务收到的现金=主营业务收入 1250 万+应收账款的减少数 120 万（320-200）+预收账款的增加数 50 万（150-100）=1420 万

2 购买商品、接受劳务支付的现金=主营业成本 700 万-应付账款增加数 50 万（170-120）+ 预付账款增加数 110 万（160-50）-存货的减少数 100 万（180-80）=660 万

3 支付给职工以及为职工支付的现金=70+15=85 万

在建工程人员的（12+3）15 万元在投资活动产生的现金流量部分的“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”项目反映。（可写也可不写）

## 第二部分 财务管理（共 70 分）

### 一、解释如下概念（每题 3 分，共 12 分）

#### 1. 财务杠杆系数

财务杠杆系数（DFL）又称财务杠杆程度，是普通股每股税后利润变动率相当于息税前利润变动率的倍数。

#### 2. 净现值（NPV）

净现值是指某个投资项目的未来净现金流量的现值与项目初始投资额之间的差额。

#### 3. 边际资本成本

边际资本成本是指企业追加筹措资本的成本

#### 4. 股票分割

股票分割又称股票拆细，是指将公司原有股数按照一定的比例分成更多股数的一种行为。

### 二、简要回答下列各题（每题 5 分，共 25 分）

#### 1. 现代企业 CFO 的主要职责是什么？

可以概括为：财务决策、财务规划、绩效评价、信息披露、财务监督、财务制度建设。

具体如下：1. 与制定公司的财务管理制度、审定公司的重大财务决策；

2. 同总经理联签批准规定限额内的经营性、投资性、融资性、固定资产购建支出、汇往境外资金和担保贷款事项；

3. 参与审定公司发行股票、债券的方案，审核公司新项目投资的可行性；

4. 参与制定公司利润分配和亏损弥补方案、薪酬和奖励方案、激励机制设计；

5. 对公司的经营业绩进行评价、对公司价值进行评估；

6. 审核公司的财务报告和报表，确保其真实性，并对外进行信息披露，定期报告公司的资产、经营状况以及重大经营事项和问题；

7. 对董事会批准的公司经营计划、方案的执行情况进行监督，依法检查公司财务会计活动及相关业务活动的合法合规性、真实性和有效性；

8. 组织公司各项审计工作，包括对公司及其子公司的内部审计和年度报告的审计工作。

#### 2. 如何理解风险？企业理财活动中会遇到哪些风险？

风险是指发生不好的结果或发生危险、损失的可能性或机会。企业理财活动中会遇到系统风险和非系统风险。

#### 3. 发行股票和债券是企业常用的融资方式，试解释企业股票融资与债券融资有哪些区别？

（1）债券融资的成本相对股票融资的成本较低（2）债券融资有利于保障股东对公司的控制权（3）股票融资增加公司的举债能力，提高公司信誉，债券融资则降低企业的偿债能力。

#### 4. 证券市场线（SML）与资本市场线（CML）的区别？

画图 见课本 106 页和 110 页

#### 5. 并购是现代企业资本运营的重要形式之一，按并购的实现方式，企业并购有哪些类型？

（1）吸收合并（2）新设合并（3）收购

### 三、完成下列各题计算（本题为 4 个小题，共 33 分）

1. ABX 公司是一家上市公司，该公司在近期的公告中称，预计公司下年度的每股收益为 2.8 元，股利支付率为 40%，且股利固定增长；预计公司留存收益再投资 的投资收益率为



20%。假设无风险资产收益率为 8%，证券市场投资组合的预期收益率为 23%，该公司股票的贝塔系数为 1.2。试估计该公司的股票价格。（7 分）

$$K=8\%+1.2(23\%-8\%)=26\% \quad g=60\%*20\%=12\%$$

$$P=(2.8*40\%)/(k-g)=1.12/14\%=8$$

2. 假设你是新联想公司的负责人，公司正面临两个互斥的投资决策项目。A 项目是对现有设备进行维修和改造，初始投资为 100 万元；B 项目是引进一套全新的生产线，初始投资为 1000 万元。假设 A、B 两个项目的寿命期均为 4 年，每年产生的现金流见下表。如果企业所要求的最低回报率为 15%（单位：万元）

年份 0 1 2 3 4

A 项目净现金流量 -100 35 45 60 75

B 项目净现金流量 -1000 300 350 450 550

问：（1）如果决策准则是接受较大的 IRR，你会选择哪个项目？

$$NPV(a)=46.79, IRR(a)=33.66\%; NPV(b)=135.87, IRR(b)=20.88\%$$

根据 IRR 准则， $IRR(a) > IRR(b)$ ，应该选择项目 A

（2）如果根据净现值准则（NPV），你会选择哪个项目？

根据 NPV 准则， $NPV(b) > NPV(a)$ ，应该选择项目 B

（4）你最终选择哪个项目？为什么？（10 分）

0 1 2 3 4

A 项目的现金流量 -100 35 45 60 75

B 项目的现金流量 -1000 300 350 450 550

增量的现金流量 -900 265 305 390 475

这里，增量的现金流量=B 项目现金流量-A 项目现金流量。

$\Delta IRR=19.33\% > 15\%$ ，故可以选择投资规模较大的 B 项目。

3. 假设：当长江科技公司的负债与权益比为 2/3 时，该公司上市股票的贝塔系数为 1.2，无风险资产收益率为 8%，市场投资组合的预期收益率为 18%。公司负债的资本成本为 10%，公司所得税税率为 40%。求：

（1）该公司的加权平均资本成本（WACC）。

$$K=8\%+1.2(18\%-8\%)=20\%$$

$$K(wacc)=2/5*10\%*(1-40\%)+3/5*20\%=14.4\%$$

（2）如果该公司的 EBIT 为 720 万元，且是永续的，则此时公司的价值是多少？（10 分）

$$[720*(1-40\%)]/14.4\%=3000$$

4. 新时代制造公司全年需要某零件 1200 件，每次订货成本为 400 元，每件储存成本为 6 元。求：

（1）最优经济订购批量为多少？

$$Q=(2*400*1200/6)^{1/2}=400$$

（2）最小总成本是多少？

$$TC=(2*400*1200*6)^{1/2}=2400$$

（3）如果每件价格为 10 元，一次订购超过 600 件，可给 2%的批量折扣，此时可否接受该订货方案？（6 分）

$$TC(400)=10*1200+400/2*6-1200/400*400=12000$$

$$TC(600)=9.8*1200+600/2*6+1200/600*400=14360$$

综上可知订购 600 件成本大于 400，所以不接受该订货方案。