

第一部分

一、名词解释：(12分)

可加性原则

必要报酬率

二、简答题(20分)

1. 简述资本结构均衡理论的基本主张。

2. 如何分析判断利润质量?

三、实务题(23分)

1. 某公司全部资金来源、筹资成本的有关资料如F：(金额：百万元)

筹资方式	短期债券	长期债券	普通股	合计
账面筹资金额	400	500	1100	2000
税前筹资成本	6%	8%	12%	

公司所得税税率：30%。目标负债与权益比是100%，而且公司希望短期负债与长期负债的比也是100%。

要求：①分别以账面筹资金额为权重和以目标结构为权重计算公司加权资本成本；

②解释两种结果的差异，并指明计算加权资本成本应以什么为权重?

2. A公司预计的下年度股股票权益报酬率(ROE)为12%，股利支付率为40%。

要求：①计算A公司的可持续增长率；

②分析公司如何改变其可持续增长率?

四、论述题(20分)

试述资本结构的含义及其对财务决策的启示。

第二部分

一、名词解释(每题5分，共10分)

1. 未达账项

2. 所有者权益

二、简答题(每题12分，共24分)

1. 简述低值易耗品与固定资产的异同。

2. 简述利润表编制的两种观点。

二、实务题(共21分，第1题10分，第2题11分)

1. M公司2004年的收入为500万元，费用及支出为350万元(但按税法规定，其中的50万元不属于税法允许的开支)。所得税率为：33%。计算M公司2004年的会计利润和应纳税所得额、应纳税额，并编制应交所得税的会计分录。

2. c公司委托某证券公司购入D公司的股票20万股，每股买价27元(其中包括已宣告而未发放的股利2元)，另外支付手续费27000元，全部款项从C公司在该证券公司开设的存款户中支付。三个月后，C公司将所持的D公司的20万股标以每股34元的价格出售，同时支付印花税和手续51400元。(1)C公司购入D公司股票的会计分录；(2)C公司出售D公股票的会计分录。

四、论述题(20分)

论述编制财务会计报告的目的。

北京工商大学

2005 年攻读硕士学位研究生入学考试试题

考试科目：会计学

共 1 页

(答案必须写在答题纸上, 写在试卷上无效)

### 第一部分

#### 一、名词解释：(12 分)

**1. 可加性原则：**指一个公司的价值等于它的各个组成部分之和，从某种意义上说，企业价值等于其所有项目价值之和。可加性原则可以引出下列一系列结论：第一，由于价值的可加性，项目决策者只需考虑每个项目自身的价值多少。第二，投资项目增加的价值等于项目的净现值之和。第三，按照股东财富最大化目标的要求，净现值指标最符合价值可加性原则要求。也即当面临相互排斥的投资方案决策时，应该采用净现值最大的投资方案，因为它将直接对股东财富产生最大的贡献。

**2. 必要报酬率：**指使得未来现金流等于资产价格的贴现率。设一种资产第  $t$  年可以带来的净现金流入为  $C_t$ ，资产目前的价格为  $P$ ，必要报酬率为  $r$ ，则必要报酬率可以根据下面公式计算出来：

$$P = \sum_{t=1}^N \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

#### 二、简答题 (20 分)

1. 简述资本结构均衡理论的基本主张。

答：资本结构均衡理论将公司债务增加导致的破产费用、代理费用和风险债务引入 MM 理论。认为随着债务水平的提高，这些成本会抵消债务增加导致的避税效应，因此存在一个最优的资本结构水平。资本机构均衡理论的基本主张包括以下几个方面：

第一，破产仅发生于负债的企业。债务越大，固定的利息费用越多，盈利下降的可能性越大，破产的可能性也是越大。企业一旦破产，各种各样的费用将发生，如低价出售资产的损失、破产处理时间所带来的损失、律师和诉讼费用、破产前的销售下降所带来的损失，等等。总之，企业为避免破产，必须考虑合理负债，从而使企业价值难于达到最大。因此可以说，预期的破产费用的现值就是企业放弃其最大价值的代价，所以，预期的破产费用的现值应从企业最大价值中扣除。

第二，由于企业的 EBIT 会随经营的内外环境的变化而波动，过度的负债将导致 EBIT 下降。同时，企业的债务费用实际上和债务额有关。正因如此，企业也将防止过度负债。同理，由此而产生的后果是降低企业的最大价值。

第三，负债企业的市场价值为

负债企业的市场价值 = 自有资本市场价值 + 免税现值 - 预期财务拮据成本现值 - 代理成本的现值。

$$\text{或} \quad V_L = V_U + TD - PVTS - PVFD$$

上述公式的实质是：如果有企业税 MM 模型是正确的，那么，随着负债率移向 100%，企业的价值也会不断增加。公式表示如  $D$  为极大值， $TD$  和  $V_L$  也最大，公式中持续增值的  $TD$  是直接来源于负债利息减税，但是企业将来可能发生财务拮据成本的现值和代理成本的现值将使  $V_L$  随负债增加而下降。



## 2. 如何分析判断利润质量?

**答:** 会计利润是上市公司在一定期间内经营成果的表现形式,同时也是评价其经营绩效的一个重要指标。企业会计利润质量不高,会计信息失真严重,严重的损害了财务会计报告的需求者的经济利益。判断利润质量的方法主要包括以下几个方面。

第一,分析影响利润质量的因素。其主要影响因素有:主观因素,主观因素也即由于会计报告主体原因而引起的利润质量不高。客观因素:影响会计利润质量的客观因素有:物价变动状况,会计利润政策选择,现金净流量,利润构成对利润质量的影响。

第二,利用资产负债表评价利润质量在评价利润质量时,我们可以利用资产负债表上有关资产、负债及权益的风险分析,来对企业利润质量进行评价。常用的指标主要有:应收账款未来收现的可能性,存货及有关资产的变现能力等。

第三,利用损益表评价利润质量为了评价企业获得的利润是否为已实现的利润,评价其质量,还应通过分析损益表对其进行评价。

第四,利用现金流量表评价利润质量企业资产的内在价值是其未来现金流量的现值,为了正确评价企业的利润质量,必须对现金流量表进行详细的研究。若净利润增长的同时,现金流量也同步增加,说明企业的利润质量较高。

## 三、实务题 (23分)

### 1. 某公司全部资金来源、筹资成本的有关资料如 F: (金额: 百万元)

筹资方式	短期债券	长期债券	普通股	合计
账面筹资金额	400	500	1100	2000
税前筹资成本	6%	8%	12%	

**公司所得税税率: 30%。目标负债与权益比是 100%, 而且公司希望短期负债与长期负债的比也是 100%。**

**要求: ①分别以账面筹资金额为权重和以目标结构为权重计算公司加权资本成本;**

**②解释两种结果的差异, 并指明计算加权资本成本应以什么为权重?**

**解:** ①账面筹资金额为权重的加权资本成本为

$$r_1 = \frac{400}{2000} \times 6\% \times (1 - 30\%) + \frac{500}{2000} \times 8\% \times (1 - 30\%) + \frac{1100}{2000} \times 12\% = 8.84\%$$

以目标结构为权重计算的公司资本成本为

$$r_2 = 25\% \times 6\% \times (1 - 30\%) + 25\% \times 8\% \times (1 - 30\%) + 50\% \times 12\% = 8.45\%$$

②两者的加权资本成本不同在于资本结构不同,由于债务的成本较低,因此具有较高债务水平的目标结构资本成本较低。计算加权资本成本时应该以市场价值金额为权重计算。

**2. A 公司预计的下年度股股票权益报酬率 (ROE) 为 12%, 股利支付率为 40%。要求:**

**①计算 A 公司的可持续增长率: ②分析公司如何改变其可持续增长率?**

**解:** ①公司的可持续增长率为

$$g = ROE \times (1 - \text{payout ratio}) = 12\% \times (1 - 0.4) = 7.2\%$$

②改变可持续增长率的办法

第一, 改变净资产回报率;

第二, 改变股利支付比率。

## 四、论述题 (20分)

### 试述资本结构的含义及其对财务决策的启示。

**答：**(1) 资本结构是指企业各种资本的价值构成及其比例关系。在企业筹资管理活动中，资本结构有广义和狭义之分。广义的资本结构是指企业全部资本价值的构成及其比例关系。它不仅包括长期资本，还包括短期资本，主要是短期债务资本。狭义的资本结构是指企业各种长期资本价值的构成及其比例关系，尤其是指长期的股权资本与债务资本的构成及其比例关系。在狭义的资本结构下，短期债务资本作为营运资本来管理。资本结构可以从不同的角度来认识，于是形成各种资本结构种类，主要有资本的属性结构和资本的期限结构两种。① 资本的属性结构是指企业不同属性资本的价值构成及其比例关系。企业全部资本就其属性而言，通常可分为两大类：一类是股权资本，一类是债权资本。这两类资本构成的资本结构就是该企业资本的属性结构。② 资本的期限结构是指不同期限资本的价值构成及其比例关系。一般可分为两类：一类是长期资本，一类是短期资本。

(2) 在企业投资决策中，资本结构具有重要的意义：① 合理安排债权资本比例可以降低企业的综合资本成本率。② 合理安排债权资本比例可以获得财务杠杆利益。③ 合理安排债权资本比例可以增加公司的价值。

## 第二部分

### 一、名词解释（每题 5 分，共 10 分）

**1. 未达账项：**是指在企业和银行之间，由于凭证传递上的时间差，造成一方已登记入账，而另一方尚未入账的账款。未达账款分为以下四种情况：① 银行已记作企业的存款增加，而企业尚未收到收款通知，因而尚未记账的款项，如托收货款、存款利息等。② 银行已记作企业存款减少，而企业尚未收到付款通知，因而尚未记账的款项，如银行代企业支付公用事业费、向企业收取的借款利息等。③ 企业已记作银行存款增加，而银行尚未办妥入账手续的款项，如企业存入的转账支票。④ 企业已记银行存款减少，而银行尚未支付的款项，如企业已开出的转账支票，对方尚未到银行办理转账手续的款项等。

在核对账目中，对未达账项应编制“银行存款余额调节表”进行调节。调节后，双方余额如果相等，一般说明记账没有错误；如果不相等，应进一步查找原因，更正错误记录。

**2. 所有者权益：**是指会计主体的所有者对该主体的净资产（资产减负债后的净额）的要求权。为了正确反映所有者权益，需要对其进行适当分类。在我国，所有者权益一般分为四个部分：实收资本（股本）、资本公积、盈余公积和未分配利润。盈余公积与未分配利润被称为留存利润或留存收益。实收资本是指投资者按照企业章程或合同、协议的约定，实际投入企业的资本。投资者设立企业首先必须投资资本，这是由我国有关法律所规定的。资本公积是投资者或者他人投入到企业、所有权归属于投资者、并且金额上超过法定资本部分的资本或者资产。资本公积从形成来源上看，它不是由企业实现的利润转化而来的，从本质上讲应属于投入资本范畴。留存收益是指企业从历年实现的利润中提取或形成的留存于企业的内部积累。留存收益来源于企业在生产经营活动中所实现的净利润，它与实收资本和资本公积的区别在于，实收资本和资本公积来源于企业的资本投入，而留存收益则来源于企业的资本增值。

### 二、简答题（每题 12 分，共 24 分）

#### 1. 简述低值易耗品与固定资产的异同。

**答：**固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限在一年以上，单位价值较高的资产。低值易耗品是指不能作为固定资产的各种用具物品，其特点单位价值较低，使用期限相对于固定资产较短，在使用过程中基本保持原有实物形态不变。固定资产和低值易耗品的相同之处：第一，两者的用途类似，固定资产和低值易耗品都



是用于生产商品、提供劳务、经营管理等；第二，两者在使用过程中都保持了原有的实物形态。

固定资产和低值易耗品的不同之处：第一，两者的单位价值不同，固定资产的单位价值大，低值易耗品的单位价值较小；第二，两者的使用时间不同，固定资产一般使用时间 1 年以上，低值易耗品一般低于 1 年；第三，两者的资产归类不同，低值易耗品属于存货，归于流动资产；第四，两者的会计核算不同，低值易耗品按照存货的办法核算，不需要提取折旧，固定资产需要提取折旧。

## 2. 简述利润表编制的两种观点。

**答：**利润表是用来反映企业在某一会计期间的经营成果的一种会计报表。针对利润表的编制有两种观点，一是本期损益观，一种是损益满计观。

利润表平时会计核算的收支中，既包括本期正常经营的收支，还有一些与本期营业活动无关的收支。主要包括前期损益调整，如以前年度发生的诉讼争议事项在本年度支付赔款；以前年度某些收入、费用的会计处理错误在本年度发现而予以调整；非常损益，如自然灾害损失、财产盘盈盘亏等；会计政策变更对本期损益的影响等。上述与本期正常经营无关的收支应否反映在本期的利润表中，有两种观点：

第一，本期损益观。认为本期损益仅指当期进行营业活动所产生的正常性经营损益，因而利润表的内容只包括与本期正常经营有关的收支项目，与本期营业活动无关的收支直接列入利润分配表，从而使利润表真正反映企业本期经营管理的业绩。

第二，损益满计观。认为本期损益应包括所有在本期确认的收支，而不管它们产生的时间及原因，故本期确认的营业收入、费用以及前期损益调整、非常损益等都应包括在利润表中。我国利润表的内容基本上采用损益满计观。

## 二、实务题（共 21 分，第 1 题 10 分，第 2 题 11 分）

1. M 公司 2004 年的收入为 500 万元，费用及支出为 350 万元（但按税法规定，其中的 50 万元不属于税法允许的开支）。所得税率为：33%。计算 M 公司 2004 年的会计利润和应纳税所得额、应纳税额，并编制应交所得税的会计分录。

**答：**（1）应纳税所得额=500-(350-50)=200 万元。

应纳税额=200\*33%=66 万元。

（2）应交所得税的会计分录为：

借：所得税 660000

贷：应交税金——应交所得税 660000

2. c 公司委托某证券公司购入 D 公司的股票 20 万股，每股买价 27 元（其中包括已宣告而未发放的股利 2 元），另外支付手续费 27000 元，全部款项从 C 公司在该证券公司开设的存款户中支付。三个月后，C 公司将所持的 D 公司的 20 万股票以每股 34 元的价格出售，同时支付印花税和手续费 51400 元。（1）C 公司购入 D 公司股票的会计分录；（2）C 公司出售 D 公股票的会计分录。

**答：**（1）C 公司购入 D 公司股票的会计分录为：

借：短期投资——股票——D 公司 5027000

应收股利 400000

贷：银行存款 5427000

（2）三个月以后，C 公司将所持 D 公司的股票以每股 34 元的价格出售，同时支付印花税和手续费 51400 元。其会计分录为：

借：银行存款 6748600

贷：应收股利 400000

短期投资 5027000  
投资收益 1321600

#### 四、论述题（20分）

##### 论述编制财务会计报告的目的。

**答：**企业财务会计报告是指企业对外提供的、以日常会计核算为主要依据，反映企业某一特定时期财务状况和某一会计期间经营成果、现金流量的文件。企业编制财务会计报告，对于改善企业外部有关方面的经济决策环境和加强企业内部经营管理，具有重要作用。具体来说，财务会计报告的作用，主要表现在以下几个方面：

第一，企业投资者（包括潜在投资者）和债权人（包括潜在债权人），为了进行正确的投资决策和信贷决策，需要利用财务会计报告了解有关企业经营成果、财务状况及现金流动情况的会计信息。

第二，企业管理者为了考核和分析财务成本计划或预算的完成情况，总结经济工作的成绩和存在的问题，评价经济效益，需要利用财务会计报告掌握本企业有关财务状况、经营成果和现金流动情况的会计信息。

第三，国家有关部门为了加强宏观经济管理，需要各单位提供财务会计报告资料，以便通过汇总分析，了解和掌握各部门、各地区经济计划（预算）完成情况，各种财经法律制度的执行情况，并针对存在的问题，及时运用经济杠杆和其他手段，调控经济活动，优化资源配置。

圣才考研网 <http://www.100exam.com> 开设了各门专业课的论坛及专栏，并提供各专业试题库、笔记、讲义及大量专业课复习资料，特别提供北大、人大等著名高校的最新考研真题及其参考答案。考研真题由专业老师、博士或研究生（在研究生入学考试中专业科目取得高分）来解答。参考答案独家拥有。

圣才图书网 <http://www.100exam.net> 是一家拥有 40 万种打折图书的网上书店，即将在全国各个大中城市开设分店，并提供图书送货上门服务，在那里您能够找到您需要的打折图书，我们还开设了电子图书下载专栏，请光临和支持！