

长按识别下方二维码到
正保会计网校中级会计职称公众号
可下载更多会计考试资料及了解中级考试最新动态



2024年中级《财务管理》临考锁分必刷5道主观题

第一道题、（计算分析题）甲公司生产销售A产品，产销平衡，2023年度有关资料如下：

（1）A产品年设计生产能力为15000件，2023年计划生产12000件，预计单位变动成本为199.5元/件，固定成本总额为684000元，A产品的消费税税率为5%。

（2）甲公司有一笔来自其他客户的额外订单，订购A产品2000件，单价290元/件。

要求回答下列问题：

（1）不考虑额外订单，假设甲公司要求的成本利润率为20%，采用全部成本费用加成定价法计算计划内A产品的单价。

【正确答案】计划内A产品的单价=单位完全成本×（1+要求的成本利润率）/（1-适用税率）=（199.5+684000/12000）×（1+20%）/（1-5%）=324（元）

或者：单价×12000×（1-5%）-（199.5×12000+684000）=（199.5×12000+684000）×20%，通过解方程得单价=324（元）

（2）不考虑额外订单，假设甲公司的最低要求是达到盈亏平衡，采用保本点定价法计算计划内A产品的最低销售单价。

【正确答案】计划内A产品的最低销售单价=（单位变动成本+单位固定成本）/（1-适用税率）=（199.5+684000/12000）/（1-5%）=270（元）

或者：单价×12000×（1-5%）-（199.5×12000+684000）=0，解方程得出单价=270（元）

（3）若考虑额外订单，假设甲公司要求的利润是变动成本的25%，采用变动成本加成定价法计算计划外A产品的单价。判断甲公司是否应该接受该额外订单，并说明理由。

【正确答案】计划外A产品的单价=单位变动成本×（1+要求的成本利润率）/（1-适用税率）=199.5×（1+25%）/（1-5%）=262.5（元）

或者：单价×（1-5%）-199.5=199.5×25%，解方程得出单价=262.5（元）

甲公司应接受该额外订单。理由：额外订单的单价290元高于计划外产品单价262.5元。

第二道题、（计算分析题）某企业拟进行一项固定资产投资，投资期为1年，营业期为5年，寿命期为6年，第1年初投资1000万元，第1年末垫支100万元的营运资金。各年的营业现金净流量均为500万元，终结期固定资产变价净收入50万元，固定资产账面价值为10万元，收回垫支的营运资金100万元。项目的资本成本为10%。所得税税率为25%。

已知：(P/A, 10%, 6) = 4.3553, (P/F, 10%, 1) = 0.9091

要求：

(1) 计算原始投资额、原始投资额现值；

【正确答案】原始投资额 = 1000 + 100 = 1100 (万元)

原始投资额现值 = 1000 + 100 × (P/F, 10%, 1) = 1000 + 100 × 0.9091 = 1090.91 (万元)

(2) 计算终结期现金净流量；

【正确答案】终结期现金净流量 = 100 + 50 - (50 - 10) × 25% = 140 (万元)

(3) 填写下表。

现金流量表 单位：万元

	0	1	2	3	4	5	6
净现金流量							
累计净现金流量							
折现净现金流量							
累计折现净现金流量							
净现值							

【正确答案】

现金流量表 单位：万元

	0	1	2	3	4	5	6
净现金流量	-1000	-100	500	500	500	500	640
累计净现金流量	-1000	-1100	-600	-100	400	900	1540
折现净现金流量	-1000	-90.91	413.2	375.65	341.5	310.45	361.28
累计折现净现金流量	-1000	-1090.91	-677.71	-302.06	39.44	349.89	711.17
净现值	711.17						

(4) 计算静态投资回收期、动态投资回收期；

【正确答案】静态投资回收期 = 3 + 100/500 = 3.2 (年)

动态投资回收期 = 3 + 302.06/341.5 = 3.88 (年)

(5) 计算年金净流量。

【正确答案】年金净流量 = 711.17 / (P/A, 10%, 6) = 711.17 / 4.3553 = 163.29 (万元)

第三道题、(计算分析题) 甲公司需要某种零部件，根据经济订货基本模型确定最优订货量，一年按照 360 天计算，零部件的年需要量为 3240 件，购买时单价为 800 元/件，单位变动存储成本为 80 元/件，每次订货的变动成本为 400 元，年订货固定成本为 1500 元。

要求：

(1) 计算经济订货批量。

【正确答案】经济订货批量 = $(2 \times \text{存货年需要量} \times \text{每次订货变动成本} / \text{单位变动储存成本})^{1/2} = (2 \times 3240 \times 400 / 80)^{1/2} = 180$ (件)

(2) 计算每年最佳订货次数。

【正确答案】每年最佳订货次数=存货年需要量/经济订货批量=3240/180=18(次)

(3) 计算最佳订货周期。

【正确答案】最佳订货周期=360/最佳订货次数=360/18=20(天)

(4) 计算经济订货量平均占用资金。

【正确答案】经济订货量平均占用资金=平均库存量×单位存货占用资金=经济订货批量/2×存货单价=180/2×800=72000(元)

(5) 计算与经济订货量有关的存货总成本。

【正确答案】与经济订货量有关的存货总成本=(2×存货年需要量×每次订货变动成本×单位变动储存成本)^{1/2}=(1/2)×(2×3240×400×80)^{1/2}=14400(元)

第四道题、(综合题)甲公司为上市公司,相关损益均为普通股股东所有,相关信息如下:2022年初公司股本8000万元,每股面值1元。2022年3月31日宣告派发股票股利,每10股送2股,每股按面值计算。送股前公司普通股股数8000万股,未分配利润16000万元。2022年7月1日,公司增发普通股1000万股。假设无其他普通股变动事项。

甲公司2022年初的股东权益为50000万元,2022年实现的营业收入为200000万元,净利润10000万元,2022年末的资产负债表相关数据如下:

单位:万元

资产	年末余额	负债和股东权益	年末余额
货币资金	4000	流动负债合计	20000
应收账款	16000	非流动负债合计	20000
存货	10000	负债合计	40000
流动资产合计	30000	股东权益合计	60000
非流动资产合计	70000		
资产总计	100000	负债和股东权益合计	100000

2023年3月31日,甲公司按照1:2的比例进行股票分割,分割前的股本为10600万元。

要求:

(1) 计算2022年3月31日送股后的股本和未分配利润。

【正确答案】2022年3月31日送股后的股本=8000×(1+2/10)×1=9600(万元)
未分配利润=16000-8000×2/10×1=14400(万元)

(2) 计算2022年年末的如下指标:①流动比率;②权益乘数;③发行在外普通股股数。

【正确答案】流动比率=30000/20000=1.5
权益乘数=100000/60000=1.67

发行在外普通股股数=8000×(1+2/10)+1000=10600(万股)

(3) 计算2022年的如下指标:①营业净利率;②净资产收益率;③基本每股收益。

【正确答案】营业净利率=10000/200000×100%=5%
平均所有者权益=(50000+60000)/2=55000(万元)

净资产收益率=10000/55000×100%=18.18%

发行在外的普通股加权平均股数=8000+8000×2/10+1000×6/12=10100(万股)

计算说明:由于发放股票股利不改变股东权益总额,所以,对于发放股票股利增加的普通股股数不需要考虑时间权

数。

基本每股收益 = $10000 / 10100 = 0.99$ (元/股)

(4) 计算股票分割后的如下指标: ①每股面值; ②发行在外普通股股数; ③股本。

【正确答案】每股面值 = $1 / 2 = 0.5$ (元)

发行在外普通股股数 = $10600 \times 2 = 21200$ (万股)

股本 = $21200 \times 0.5 = 10600$ (万元)

第五道题、(综合题) 甲公司适用的企业所得税税率为 25%，相关资料如下：

(1) 甲公司 2021 年度实现净利润 1000 万元，分配给股东的现金股利为 300 万元，该公司发行在外的普通股加权平均数为 5000 万股，2021 年年末每股市价为 5 元。

(2) 甲公司 2021 年 12 月 31 日的资产负债及相关信息如下表所示。

资产	金额 (万元)	与销售关系	负债及所有者权益	金额 (万元)	与销售关系
现金	1800	9%	应付账款	2500	12.5%
应收账款	3200	16%	短期借款	1500	不适用
存货	5000	25%	长期借款	3000	不适用
固定资产	17000		所有者权益	20000	
			其中：普通股股本	5000	
资产总额	27000		负债及所有者权益	27000	

(3) 甲公司采用销售百分比法预测外部融资需求量，经营性资产和经营性负债与销售收入的比例关系稳定不变。预计该公司 2022 年的销售收入比 2021 年增长 50%，营业毛利率为 37.5%，预计息税前利润 (EBIT) 将达到 2890 万元，销售净利率和利润留存率与 2021 年度相同。2022 年该公司需额外追加固定资产投资 5300 万元。

(4) 为满足 2022 年的外部资金需求，甲公司有如下两种筹资方案可供选择：

方案一：增发普通股，每股发行价 4 元；

方案二：向银行取得长期借款，年利率为 8%。

两种方案均不考虑筹资费用。该公司现有借款的利息费用为 250 万元。

要求：

(1) 计算甲公司 2021 年的下列指标：①销售净利率 (即营业净利率)；②利润留存率；③每股股利。

【正确答案】销售收入 = $1800 / 9\% = 20000$ (万元)

销售净利率 = $1000 / 20000 = 5\%$

利润留存率 = $1 - 300 / 1000 = 70\%$

每股股利 = $300 / 5000 = 0.06$ (元/股)

(2) 计算甲公司 2021 年末的下列指标：①每股净资产；②市净率。

【正确答案】每股净资产 = $20000 / 5000 = 4$ (元/股)

市净率 = $5 / 4 = 1.25$

(3) 计算甲公司 2022 年的下列指标：①利润留存额；②外部融资需求量。

【正确答案】利润留存额 = $20000 \times (1 + 50\%) \times 5\% \times 70\% = 1050$ (万元)

外部融资需求量 = $20000 \times 50\% \times (9\% + 16\% + 25\% - 12.5\%) + 5300 - 1050 = 8000$ (万元)

(4) 计算两种筹资方案每股收益无差别点的息税前利润，并判断甲公司应采取哪种筹资方案。

【正确答案】方案一增发普通股股数=8000/4=2000（万股）

方案二新增利息费用=8000×8%=640（万元）

假设每股收益无差别点的息税前利润为 EBIT

$$(EBIT-250) \times (1-25\%) / (5000+2000) = (EBIT-250-640) \times (1-25\%) / 5000$$

$$(EBIT-250) \times (1-25\%) \times 5000 = (EBIT-250-640) \times (1-25\%) \times (5000+2000)$$

$$(EBIT-250) \times 5000 = (EBIT-250-640) \times (5000+2000)$$

$$EBIT \times 5000 - 250 \times 5000 = EBIT \times 7000 - 890 \times 7000$$

$$EBIT \times (7000-5000) = 890 \times 7000 - 250 \times 5000$$

$$EBIT = (890 \times 7000 - 250 \times 5000) / (7000-5000)$$

解得：EBIT=2490（万元）

因为预计息税前利润（EBIT）2890 万元，大于每股收益无差别点的息税前利润 2490 万元，所以选择债务筹资方案，即选择方案二。