



## 【VIP 签约特训班】2023 年注会考试《财务成本管理》考生回忆试题及点评

## 一、单项选择题

(本题型共 13 小题, 每小题 2 分, 共 26 分。每小题只有一个正确答案, 请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案, 用鼠标点击相应的选项。)

1. 甲公司营运资本筹资管理策略从激进型改为保守型, 下列措施符合要求的是 ( )。

- A. 发行长期债券回购公司股票
- B. 增加长期借款购买固定资产
- C. 增发公司股票偿还短期借款
- D. 增加短期借款购买原材料

【正确答案】C

【答案解析】本题考核营运资本筹资策略。保守型筹资策略持有的短期借款比激进型少, 所以本题中符合要求的措施应该是减少短期借款, 即选项 C 是答案。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十一章第 1 讲——相似度 95%

正保远程教育 128692 www.cdeledu.com 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 寻找一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

**知识点 营运资本筹资策略★★★ (客)**

营运资本筹资策略, 是指在总体上如何为流动资产筹资, 采用短期资金来源还是长期资金来源, 或者兼而有之。制定营运资本筹资策略, 就是确定流动资产所需资金中短期资金和长期资金的比例。

课程信息

- 课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲
- 上课时间  
05月03日 13:53-17:19
- 课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

【点评】杨悦老师 VIP 签约特训班教练班第十一章第 1 讲——相似度 90%



## 经典例题



13.【单选题】某企业生产淡季占用流动资产20万元，长期资产140万元，生产旺季还要增加40万元的临时性存货，若企业股东权益为100万元，长期负债50万元，经营性流动负债为10万元，其余则要靠借入短期负债解决，下列说法中正确的是（ ）。

- A.该企业采用的营运资本筹资策略是适中型，营业高峰期的易变现率为33.33%
- B.该企业采用的营运资本筹资策略是适中型，营业低谷期的易变现率为50%
- C.该企业采用的营运资本筹资策略是激进型，营业高峰期的易变现率为33.33%
- D.该企业采用的营运资本筹资策略是保守型，营业高峰期的易变现率为33.33%

$$\text{淡季} = \frac{100 + 50}{20 + 140}$$



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-教练班

上课时间  
05月22日 11:51-13:22

课程大纲  
2023注会-vip-财管-教练班

2. 甲公司编制直接材料预算，各季度末的材料存量是下一季度生产需要量的10%。单位产品材料用量6千克/件。第二季度生产2000件，材料采购量12600千克。则第三季度生产的材料需要量为（ ）千克。

- A. 6000
- B. 16000
- C. 11000
- D. 18000

【正确答案】D

【答案解析】本题考核直接材料预算的编制。第二季度生产需要量 $=2000 \times 6 = 12000$ （千克），第一季度末（第二季度初）材料存量 $=12000 \times 10\% = 1200$ （千克）， $1200 + 12600 = 12000 +$ 第二季度期末材料存量，得出，第二季度期末材料存量 $=1200 + 12600 - 12000 = 1800$ （千克），第三季度生产的材料需要量 $=1800 / 10\% = 18000$ （千克）。

【点评】姚军胜老师VIP签约特训班基础精讲第十七章第1讲——相似度90%



### 【例题】

【例题·单项选择题】(2019年)甲公司正在编制直接材料预算, 预计单位产成品材料消耗量10千克; 材料价格50元/千克, 第一季度期初、期末材料存货分别为500千克和550千克; 第一季度、第二季度产成品销量分别为200件和250件; 期末产成品存货按下季度销量10%安排。预计第一季度材料采购金额是( )元。

- A. 102500
- B. 105000
- C. 130000
- D. 100000

(节-) 期初 + X - 生产需用量 = 期末



1232947

课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
06月04日 13:55-17:14

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

【点评】杨悦老师VIP签约特训班教练班第十七章第1讲——相似度 99%

## 1. 营业预算 → 现金

销售预算: 本期现金收入 = 本期现销收入 + 收回前期的赊销

生产预算: 预计生产量 = ( 预计销售量 + 预计期末产成品存货 ) - 预计期初产成品存货

下期销售量 × a%      本期销售量 × a%

直接材料预算: 预计采购数量 = ( 预计生产需用量 + 预计期末材料存量 ) - 预计期初材料存量

下期生产需用量 × b%      本期生产需要量 × b%

↓                                      ↓

下期生产量 × 单位产品材料用量 × b%      本期生产量 × 单位产品材料用量 × b%

日研究生 - 销 = 月末



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-教练班

上课时间  
06月08日 11:49-13:17

课程大纲  
2023注会-vip-财管-教练班

VIP 摸底 (二) ——相似度 95%



## VIP 摸底 (二)

一、单项选择题 (本题型共 13 小题, 每小题 2 分, 共 26 分。每小题只有一个正确答案, 请从每小题的备选答案中选出一个你认为 最正确的答案, 用鼠标点击相应的选项。)

11. 某公司生产甲产品, 一季度至四季度的预计销售量分别为 1000 件、800 件、900 件、850 件, 生产每件甲产品需要 2 千克材料。假设每季度末的产成品存货数量等于下季度销售量的 10%, 每季度末的材料存量等于下季度生产需要量的 20%。该公司二季度的预计材料采购量为 ( ) 千克。

- A. 1600
- B. 1620
- C. 1654
- D. 1668

【正确答案】c

【答案解析】预计材料采购量 = 预计生产需要量 + 期末材料库存量 - 期初材料库存量; 预计生产量 = 预计销售量 + 期末产成品库存 - 期初产成品库存; 二季度产量 =  $800 + 900 \times 10\% - 800 \times 10\% = 810$  (件), 则二季度材料需要量 =  $810 \times 2 = 1620$  (千克); 三季度产量 =  $900 + 850 \times 10\% - 900 \times 10\% = 895$  (件), 则三季度材料需要量 =  $895 \times 2 = 1790$  (千克); 二季度材料采购量 =  $1620 + 1790 \times 20\% - 1620 \times 20\% = 1654$  (千克)。

【点评】本题考核“直接材料预算的编制”。

1. 直接材料预算以生产预算为编制依据, 同时考虑期初期末原材料存货水平。
2. 直接材料预算的内容

(1) 预计材料采购量 = (预计生产需用量 + 预计期末材料存量) - 预计期初材料存量

① 生产需用量 = 预计生产量 × 单位产品材料用量

其中: “单位产品材料用量”来自标准成本资料或消耗定额资料。

② 预算年初和年末的材料存货量根据当前情况和长期销售预测估计

③ 预算年度内:

各期期末材料存量 = 下期预计生产需用量 × 一定百分比

各期期初材料存量 = 上期期末材料存量 = 本期生产需用量 × 一定百分比

(2) 预计采购金额 = 预计采购量 × 材料计划单价

(3) 预计现金支出 = 当期采购当期付现 + 支付前期应付账款, 作为现金预算的数据来源。

## VIP 模拟 (二) —— 相似度 95%



## VIP 模拟（二）

一、单项选择题（本题型共 13 小题，每小题 2 分，共 26 分。每小题只有一个正确答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案，用鼠标点击相应的选项。）

12. 甲公司正在编制下一年度的直接材料预算，期末产成品存货按照下季度销量的 10% 安排。预计第一季度和第二季度的销售量分别为 150 件和 200 件，单位产品耗用直接材料 10 千克，第一季度的期初直接材料为 500 千克，期末材料存量为 400 千克，则第一季度预计直接材料采购量是（ ）千克。

- A. 1450
- B. 1500
- C. 1650
- D. 1700

【正确答案】A

【答案解析】第一季度预计直接材料采购量 = 第一季度直接材料生产需用量 + 第一季度期末直接材料存量 - 第一季度期初直接材料存量 = 第一季度直接材料生产需用量 + 400 - 500 = 第一季度生产量 × 单位产品直接材料耗用量 + 400 - 500 = 第一季度生产量 × 10 + 400 - 500，其中：第一季度生产量 = 预计销售量 + 预计期末产成品存货 - 预计期初产成品存货 = 150 + 200 × 10% - 150 × 10% = 155（件）。所以，第一季度预计直接材料采购量 = 155 × 10 + 400 - 500 = 1450（千克）。

【点评】本题考核“直接材料预算的编制”。

1. 直接材料预算以生产预算为编制依据，同时考虑期初期末原材料存货水平。

2. 直接材料预算的内容

(1) 预计材料采购量 = (预计生产需用量 + 预计期末材料存量) - 预计期初材料存量

① 生产需用量 = 预计生产量 × 单位产品材料用量

其中：“单位产品材料用量”来自标准成本资料或消耗定额资料。

② 预算年初和年末的材料存货量根据当前情况和长期销售预测估计

③ 预算年度内：

各期末材料存量 = 下期预计生产需用量 × 一定百分比

各期初材料存量 = 上期期末材料存量 = 本期生产需用量 × 一定百分比

(2) 预计采购金额 = 预计采购量 × 材料计划单价

(3) 预计现金支出 = 当期采购当期付现 + 支付前期应付账款，作为现金预算的数据来源。

3. 甲公司采用剩余股利政策，年初未分配利润 400 万元，用当年利润发股利。当年实现净利润 580 万元，法定盈余公积按 10% 计提。预计新增投资资本 900 万元，目标资本结构（净负债/权益）为 2/3。则甲公司应发放的现金股利为（ ）万元。

- A. 36
- B. 40
- C. 382
- D. 0

【正确答案】B

【答案解析】本题考核剩余股利政策。现金股利 = 580 - 900 × 3/5 = 40（万元）。

【提示】利润留存金额为 540 万元，大于需要计提的法定公积金的数额，所以，本题的法定公积金属于干扰条件。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十章第 1 讲——相似度 95%

正保远程教育 128618 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 爱我一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

**【例题】**

**【例题】** 某公司当年利润下年分配股利，公司上年净利润600万元，今年年初公司讨论决定股利分配的数额。预计今年需要增加**长期资本**800万元。公司的目标资本结构是权益资本占60%，债务资本占40%，**今年继续保持**。按法律规定，至少要提取10%的公积金。公司采用**剩余股利政策**。

问题：公司应分配多少股利？

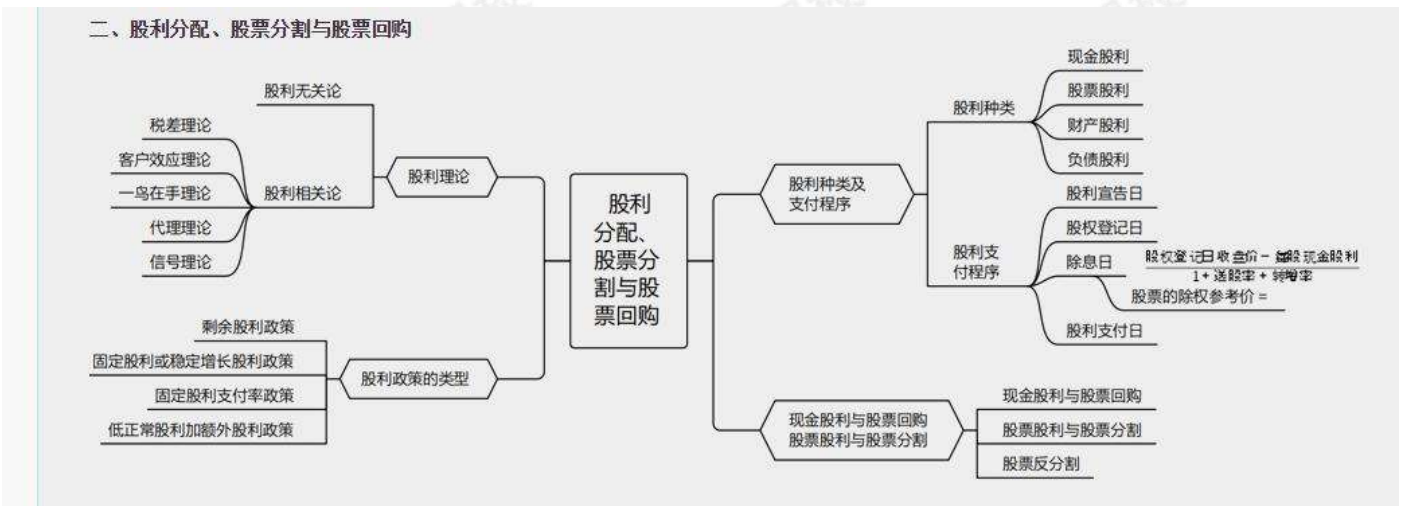
600万元 } ① 法公积 60万  
              } ② 月股利 ~~400~~ 120  
              } ③ 补分派 ~~40~~ 420

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
04月29日 18:55-22:26

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

【点评】杨悦老师 VIP 签约特训班教练班第十章串讲知识点——相似度 99%



4. 甲公司只产销一种产品，目前年产销量 200 万件，息税前利润对销量的敏感系数为 4，处于盈利状态，假定其他条件不变，甲公司盈亏临界点的产销量是（ ）万件。

- A. 192
- B. 150
- C. 50
- D. 200

【正确答案】B



【答案解析】本题考核各参数的敏感系数计算。息税前利润对销量的敏感系数 = 息税前利润变动百分比 / 销量变动百分比，甲公司处于盈亏临界点时，息税前利润为 0，假设原有息税前利润为 A，则息税前利润变动百分比 =  $(0 - A) / A = -100\%$ ，得出销量变动百分比 =  $-100\% / 4 = -25\%$ ，所以甲公司盈亏临界点的产销量 =  $200 \times (1 - 25\%) = 150$ （万件）。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十五章第 1 讲——相似度 90%

正保远程教育  
www.cdeledu.com 132112

2023注会-vip-财管-逐章精讲

返回旧版 爱我一生

正保会计网校  
www.chinaacc.com

### 【例题】

【例题·单项选择题】(2014年) 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

课程信息

**课程介绍**  
 2023注会-vip-财管-逐章精讲  
**上课时间**  
 06月03日 08:55-12:08  
**课程大纲**  
 2023注会-vip-财管-逐章精讲

5. 下列指标中，适合对利润中心部门经理业绩进行评价的是（ ）。

- A. 部门边际贡献
- B. 部门税前经营利润
- C. 部门可控边际贡献
- D. 部门剩余收益

【正确答案】C

【答案解析】本题考核利润中心的考核指标。部门可控边际贡献反映了部门经理在其权限和控制范围内有效使用资源的能力，因此部门可控边际贡献适合对利润中心部门经理业绩进行评价。

VIP 摸底（一）——相似度 98%



## VIP 摸底（一）

一、单项选择题（本题型共 13 小题，每小题 2 分，共 26 分。每小题只有一个正确答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案，用鼠标点击相应的选项。）

13. 甲部门是一个利润中心。下列财务指标中，最适合用来评价该部门经理业绩的是（ ）。

- A. 剩余收益
- B. 部门可控边际贡献
- C. 部门税前经营利润
- D. 部门投资报酬率

【正确答案】B

【答案解析】以部门可控边际贡献作为业绩评价依据可能是最佳选择，它反映了部门经理在其权限和控制范围内有效使用资源的能力，所以本题正确答案为 B。

【点评】“最适合用来评价该部门经理业绩的指标”的考核概率非常高，考生一定要牢牢记住。

6. 甲公司只产销一种产品，目前年产销量 500 万件，息税前利润对销量的敏感系数为 4，处于盈利状态，假定其他条件不变，甲公司盈亏临界点的产销量是（ ）万件。

- A. 500
- B. 375
- C. 480
- D. 125

【正确答案】B

【答案解析】本题考核各参数的敏感系数计算。息税前利润对销量的敏感系数 = 息税前利润变动百分比 / 销量变动百分比，甲公司处于盈亏临界点时，息税前利润为 0，假设原有息税前利润为 A，则息税前利润变动百分比 =  $(0 - A) / A = -100\%$ ，得出销量变动百分比 =  $-100\% / 4 = -25\%$ ，所以甲公司盈亏临界点的产销量 =  $500 \times (1 - 25\%) = 375$ （万件）。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十五章第 1 讲——相似度 90%

正保远程教育 132112  
 www.cdeledu.com

2023注会-vip-财管-逐章精讲

返回旧版 弃我一生

正保会计网校  
www.chinaacc.com

**【例题】**

**【例题·单项选择题】** (2014年) 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

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
06月03日 08:55-12:08

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲





7. 甲公司本期销售收入 4 万元，预期销售净利率 9.8%，拟使用修正平均市销率模型评估公司价值，可比公司相关资料如下：

可比公司	本期市销率	预期销售净利率
M	9.8	10%
N	10.0	9.4%
P	10.2	10.3%

甲公司价值为（ ）万元。

- A. 39.60
- B. 38.42
- C. 40
- D. 40.41

【正确答案】A

【答案解析】本题考核相对价值模型的应用。修正平均市销率 = 可比公司平均市销率 / (可比公司平均预期销售净利率 × 100) =  $[(9.8 + 10 + 10.2) / 3] / [(10\% + 9.4\% + 10.3\%) / 3 \times 100] = 1.0101$ ，甲公司股权价值 = 修正平均市销率 × 目标公司预期销售净利率 × 100 × 目标公司销售收入 =  $1.0101 \times 9.8\% \times 100 \times 4 = 39.60$  (万元)。


【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第七章第 2 讲——相似度 95%

正保远程教育 127292  
www.cdel.edu.com
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 爱我一生

**【例题】**

**【例题·单项选择题】** (2018年) 甲公司是一家制造业企业，每股营业收入40元，销售净利率5%，与甲公司可比的3家制造业企业的平均市销率是0.8倍，平均销售净利率4%，用修正平均市销率法估计的甲公司每股价值是（ ）元。

A.32    B.25.6  
C.40    D.33.6



课程信息

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**上课时间**  
04月15日 13:53-17:26

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲



8. 甲公司拟投资某项目，初始投资额 1000 万元，建设期为 0，经营期限 5 年，经营期每年现金净流量均为 500 万元，项目资本成本 8%，已知  $(P/A, 8\%, 5) = 3.9927$ ，则该项目净现值对经营期每年现金净流量的敏感系数为（ ）。

- A. 3.52  
B. 2.31  
C. -2.31  
D. 2.00

【正确答案】D

【答案解析】本题考核投资项目的敏感分析—敏感程度法。目前的净现值  $= 500 \times (P/A, 8\%, 5) - 1000 = 500 \times 3.9927 - 1000 = 996.35$ （万元）；经营期每年税后现金净流量提高 10% 以后增加的净现值  $= 500 \times 10\% \times (P/A, 8\%, 5) = 50 \times 3.9927 = 199.635$ （万元），所以，该项目净现值对经营期每年现金净流量的敏感系数  $= (199.635 / 996.35 \times 100\%) / 10\% = 2.00$ 。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第五章第 3 讲——相似度 100%

9. 根据无税的 MM 理论，下列关于财务杠杆对企业影响的表述中，正确的是（ ）。

- A. 降低财务杠杆，企业加权平均资本成本随之上升  
B. 提高财务杠杆，企业价值随之增加  
C. 提高财务杠杆，企业股权资本成本随之上升  
D. 降低财务杠杆，企业价值随之增加

【正确答案】C



【答案解析】本题考核无税 MM 理论。根据无税命题 1 的表达式可知，在无税的情况下，无论企业是否有负债，加权平均资本成本将保持不变，企业的价值仅由其预期收益决定，则企业价值不变，所以选项 A、B、D 的说法都不正确。根据无税命题 2 可知，有负债企业的权益资本成本随着财务杠杆的提高而增加，所以选项 C 的说法正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第八章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 127292 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 登录

正保会计网校 www.chinaacc.com

企业价值 =  $\frac{EBIT}{\text{加权平均成本}}$  →

(二) 无税MM理论 (债务无关论, 不考虑企业所得税)

在不考虑企业所得税的情况下, MM理论研究了两个基本命题:

**命题1** 在没有企业所得税的情况下, 无论企业是否有负债, ①加权平均资本成本将保持不变; ②有负债企业的价值与无负债企业的价值相等, 企业价值与企业的资本结构无关, 仅取决于企业的经营风险

有关表达式:

①无税情况下有负债企业的加权平均资本成本  
 $r_{WACC}^0 = \text{无负债企业的权益资本成本 } r_s^u$  (无负债企业的加权平均资本成本)

②有负债企业的价值  $V_L = \frac{EBIT}{r_{WACC}^0} = \text{无负债企业的价值 } V_u = \frac{EBIT}{r_s^u}$

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
04月15日 13:53-17:26  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

10. 甲公司生产 X 产品仅需消耗 M 材料, 材料用量标准 3 千克/件, 价格标准 0.45 元/千克。2023 年 5 月, 采购 M 材料 2000 千克, 单价 0.5 元/千克, 当月生产产品 500 件, 实际耗用当月采购的 M 材料 1600 千克, X 产品直接材料价格差异是 ( )。

- A. 不利差异 100 元  
 B. 不利差异 80 元  
 C. 不利差异 75 元  
 D. 不利差异 45 元

【正确答案】B

【答案解析】本题考核直接材料差异分析。直接材料价格差异 = 实际数量 × (实际价格 - 标准价格) = 1600 × (0.5 - 0.45) = 80 (元), 由于计算结果为正数, 所以是不利差异, 选项 B 是答案。

【提示】计算材料价格差异时, 按照生产耗用的数量计算, 而不是按照采购数量计算。所以, 本题的选项 A 不是答案。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十三章第 1 讲——相似度 100%



课程信息

## 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 上课时间

05月27日 18:54-22:20

## 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

2. 直接材料价格差异 = 实际数量 × (实际价格 / 标准价格) = 实际成本 - 实际数量 × 标准价格

(1) 采购过程中形成，应由采购部门负责。

(2) 形成原因：供应厂家调整售价、未按经济采购批量进货、未能及时订货造成的紧急订货、采购时舍近求远使运费和途耗增加、不必要的快速运输方式、违反合同被罚款、承接紧急订货造成额外采购等，需要具体分析和调查，才能明确最终原因和责任归属。

11. 甲企业生产 X 产品，月生产能力 2500 件，正常销量 2000 件，剩余生产能力无法转移，该产品单价 30 元，单位变动成本 18 元，单位固定制造费用 3 元，2023 年 5 月客户紧急追加订货 800 件，愿意每件出价 36.5 元，超出生产能力的产量支付工人加班工资 10000 元，若接受订单，对企业利润的影响是（ ）。

- A. 增加利润 1200 元
- B. 减少利润 1200 元
- C. 增加利润 11200 元
- D. 增加利润 8800 元

【正确答案】C

【答案解析】本题考核特殊订单是否接受的决策。注意本题有一个坑点。题中说的是“超出生产能力的产量支付工人加班工资 10000 元”，也就是说，如果支付了这 10000 元，就可以超出生产能力了，不会对原有的产销量产生影响。所以，如果支付这个 10000 元，则增加的利润 =  $800 \times (36.5 - 18) - 10000 = 4800$  (元)。换句话说，可以不支付这个 10000 元，选择减少原来的销量 300 件，则增加的利润 =  $800 \times (36.5 - 18) - 300 \times (30 - 18) = 11200$  (元)，答案为 C。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十六章第 1 讲——相似度 100%



课程信息

## 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 上课时间

06月03日 18:55-22:08

## 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

#### 四、特殊订单是否接受的决策

企业往往会面对一些特殊的订货合同，这些订货合同的价格有时会低于市场价格，甚至低于平均单位成本。在决定是否接受这些特殊订单时，决策分析的基本思路是比较该订单所提供的边际贡献是否能够大于该订单所增加的相关成本。

12. 甲公司某项费用受 X、Y、Z 三因素影响，表达式是：费用 = (X+Y) × Z。2023 年甲公司该项费用情况如下表所示：

因素	单位	计划数	实际数
X	万元/次	200	190
Y	万元/次	50	55
Z	次	10	11

基于因素分析法，按照 X、Y、Z 的先后顺序替代 Y 因素变动对该项计划执行情况的影响是（ ）万元。

- A. 50
- B. -100
- C. 245
- D. 195

【正确答案】A

【答案解析】本题考核因素分析法。

计划数 = (200+50) × 10 = 2500 (万元)

替代 X 之后 = (190+50) × 10 = 2400 (万元)

替代 Y 之后 = (190+55) × 10 = 2450 (万元)

Y 因素变动对该项计划执行情况的影响 = 2450 - 2400 = 50 (万元)

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第二章第 1 讲——相似度 100%



课程信息

## 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 上课时间

01月26日 18:55-22:23

## 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 知识点：财务报表分析的方法★

依据财务指标与其驱动因素之间的关系，从数量上确定各因素对指标影响程度的一种方法。由于分析时，要逐次进行各因素的有序替代，因此又称为连环替代法

因素分析法

因素分析法步骤：①确定分析对象（财务指标），计算该财务指标的比较值（通常为实际值）和基准值（通常为历史值、标准值或计划值）的差额→②确定该财务指标的驱动因素，建立财务指标与各驱动因素之间的函数关系模型→③确定驱动因素的替代顺序→④按顺序计算各驱动因素脱离标准的差异对财务指标的影响

**【提示】**严格按照题目给定的指标顺序进行连环替代

13. 甲公司计划将耗能大使用年限短的 M 设备，更换为节能环保使用年限长的 N 设备，假设两设备能生产同品种和数量的产品且均能无限重置，甲公司应选择的决策方法是（ ）。

- A. 动态回收期法
- B. 净现值法
- C. 平均年成本法
- D. 内含报酬率法

**【正确答案】** C

**【答案解析】** 本题考核固定资产更新决策。固定资产更新决策，使用年限不同，在营业收入相同的情况下，使用平均年成本法决策。所以本题答案为选项 C。

**【点评】** 姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第五章第 2 讲——相似度 100%



## (二) 固定资产更新决策 (互斥项目优选决策) 的方法

	寿命期相同	寿命期不同
预期营业收入不同 (改变生产能力)	直接比较净现值 差额净现值分析法	共同年限法 等额年金法
预期营业收入相同 (不改变生产能力)	现金流出总现值比较法	平均年成本法



课程信息

## 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 上课时间

03月27日 18:55-22:15

## 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

14. 甲公司针对某新款手机推出分期付款销售活动, 客户可在半年内分 6 个月于每月月初付款 600 元, 等风险投资月利率 1%, 已知  $(P/A, 1\%, 6) = 5.7955$ , 如果客户一次性付清金额, 最接近 ( ) 元。

- A. 3480  
B. 3510  
C. 2910  
D. 3340

【正确答案】B

【答案解析】本题考核预付年金现值。付款额现值  $= 600 \times (P/A, 1\%, 6) \times (1+1\%) = 600 \times 5.7955 \times 1.01 = 3512.07$  (元), 根据给出的选项, 最接近的是选项 B。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第三章第 1 讲——相似度 100%



课程信息

## 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 上课时间

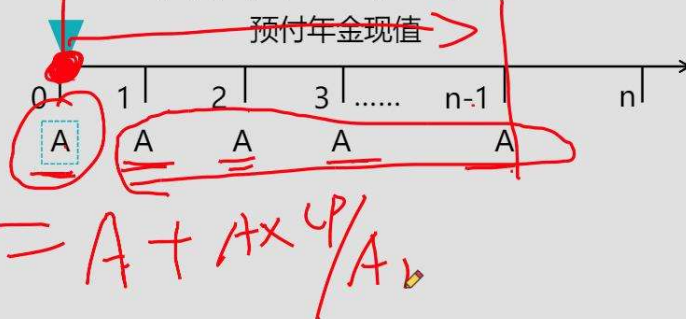
02月20日 18:51-22:27

## 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

方法二:  $P = A \times [(P/A, i, n - 1) + 1]$ 

$$P = A \times [(P/A, i, n - 1) + 1]$$



15. 甲公司设有机修和运输两个辅助车间,2023年7月机修车间生产费用80万元,提供机修劳务1600小时,其中运输车间50小时、基本生产车间1400小时、管理部门150小时;运输车间费用总额120万元,提供运输60万吨千米,其中机修车间4万吨千米、基本生产部门20万吨千米、管理部门6万吨千米、销售部门30万吨千米。甲公司采用一次交互分配法分配辅助生产费用,一次交互分配后,机修车间对外分配单位成本是( )元/小时。

- A. 516.13  
B. 480.65  
C. 551.61  
D. 500

【正确答案】C

【答案解析】本题考核辅助生产费用的归集和分配。机修车间分配给运输车间的费用 =  $800000 / 1600 \times 50 = 25000$  (元), 运输车间分配给机修车间的费用 =  $1200000 / 60 \times 4 = 80000$  (元), 一次交互分配后, 机修车间对外分配单位成本 =  $(800000 - 25000 + 80000) / (1600 - 50) = 551.61$  (元/小时)。

【点评】姚军胜老师VIP签约特训班基础精讲第十二章第1讲——相似度100%





### (2) 一次交互分配法 (先内部分配再外部分配)

一次交互分配法，是对各辅助生产车间的成本费用进行两次分配的方法。首先，根据各辅助生产车间相互提供的产品或劳务的数量和交互分配前的单位成本（费用分配率），在各辅助生产车间之间进行交互分配；然后，将各辅助生产车间交互分配后的实际费用（交互分配前的成本费用 + 交互分配“转入”的成本费用 - 交互分配“转出”的成本费用），再按对外提供产品或劳务的数量和交互分配后的单位成本（费用分配率），在辅助生产车间以外的各受益单位进行一次对外分配。



课程信息

#### 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

#### 上课时间

05月14日 13:54-17:09

#### 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

16. 与激进型营运资本投资策略相比，保守型营运资本投资策略下的流动资产（ ）。

- A. 持有成本较高，短缺成本较低
- B. 持有成本较低，短缺成本较高
- C. 持有成本和短缺成本均较低
- D. 持有成本和短缺成本均较高

【正确答案】A

【答案解析】本题考核营运资本投资策略。保守型流动资产投资策略，表现为安排较高的流动资产与收入比。这种策略需要较多的流动资产投资，承担较大的流动资产持有成本，主要是资金的机会成本，有时还包括其他的持有成本。但是，充足的现金、存货和宽松的信用条件，使企业中断经营的风险很小，其短缺成本较小。所以与激进型营运资本投资策略相比，保守型营运资本投资策略下的流动资产持有成本较高，短缺成本较低。选项A是答案。

【点评】姚军胜老师VIP签约特训班基础精讲第十一章第1讲——相似度100%

正保远程教育 128692 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回目录 搜我一生

2. 营运资本投资策略

<p><b>适中型投资策略</b></p> <p>按照预期的流动资产周转天数、销售额及其增长、成本水平和通货膨胀等因素确定的最优投资规模，安排流动资产投资</p>	<p>流动资产最优的投资规模，取决于持有成本和短缺成本总计的最小化，在持有成本=短缺成本时，投资规模最优，相关成本最小。</p>
<p><b>保守型投资策略</b></p> <p>企业持有较多的现金和有价证券，充足的存货，提供给客户宽松的付款条件并保持较高的应收账款水平。表现为安排较高的流动资产与收入比</p>	<p>承担较大的流动资产持有成本，但短缺成本较小</p>

Handwritten notes: 营运收入 ↑, 流动资产 ↑ = 5次

正保会计网校 www.chinaacc.com

课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
05月03日 13:53-17:19

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

17. 甲公司是一家中央企业，采用国资委经济增加值考核办法进行考核评价，2023 年公司净利润 35 万元，费用化利息支出 10 万元，资本化利息支出 15 万元，费用化研发支出 3 万元，资本化研发支出 2 万元，调整后资本 890 万元，平均资本成本率为 4%，企业所得税税率 25%，2023 年经济增加值是（ ）万元。

- A. 18.5
- B. 12.15
- C. 9.15
- D. 10.65

【正确答案】D

【答案解析】本题考核简化的经济增加值的计算。税后净营业利润=净利润+（利息支出+研究开发费用调整项）=35+（10+3+2）×（1-25%）=46.25（万元），经济增加值=税后净营业利润-调整后资本×平均资本成本率=46.25-890×4%=10.65（万元）。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十九章第 1 讲——相似度 100%



课程信息

## 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 上课时间

06月07日 19:00-22:39

## 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

**知识点：简化的经济增加值的计算★★★（客、主）****（一）经济增加值的定义及计算公式**

经济增加值是指经核定的企业税后净营业利润减去资本成本后的余额。

计算公式：

**经济增加值 = 税后净营业利润 - 资本成本 = 税后净营业利润 - 调整后资本 × 平均资本成本率**

其中：**税后净营业利润 = 净利润 + (利息支出 + 研究开发费用调整项) × (1 - 25%)**

**二、多项选择题**

（本题型共 12 小题，每小题 2 分，共 24 分。每小题均有多个正确答案，请从每小题的备选答案中选出你认为正确的答案，用鼠标点击相应的选项。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分。）

1. 下列关于增值作业与非增值作业的表述中，正确的有（ ）。

- A. 作业成本管理的核心是降低、消除，甚至转化非增值作业
- B. 是否为增值作业需要站在顾客的角度考虑
- C. 产品设计作业属于增值作业
- D. 客户地址错误导致的二次投递作业属于非增值作业

【正确答案】 ABCD

【答案解析】 本题考核增值作业与非增值作业的划分。作业成本管理的核心是分析哪些作业是增值作业，哪些作业是非增值作业。实行基于作业的成本管理，消除转化或降低非增值作业，提高增值作业效率，降低成本，增加价值，创建企业的竞争优势。所以，选项 A 的表述正确。增值作业与非增值作业是站在顾客角度划分的。最终增加顾客价值的作业是增值作业，否则就是非增值作业。所以，选项 B、C、D 的表述正确。

【点评】 姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十四章第 1 讲——相似度 100%

正保会计网校 www.chinaacc.com

知识点：作业成本管理★★

1. 增值作业与非增值作业 (从顾客角度划分)

最终增加顾客价值 (或效用) 的作业是增值作业，否则就是非增值作业，如：等待作业、材料或在产品的堆积作业、产品或者在产品在企业内部迂回运送作业、废品清理作业、次品处理作业、返工作业、无效率重复某工序作业、由于订单信息不准确造成没有准确送达需要再次送达的无效率作业等。

【提示】作业管理的核心就是识别出不增加顾客价值的作业，从而得到进行改进的地方。

16元/小时  
15元/小时

刀剖面



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
05月31日 18:55-22:21

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

2. 下列各项中，对于投资中心而言既能全面反映其投入产出关系，还可使其利益与企业整体利益一致的考核指标有（ ）。

- A. 经济增加值
- B. 投资报酬率
- C. 部门税前经营利润
- D. 剩余收益

【正确答案】AD

【答案解析】本题考核投资中心。作为业绩评价指标，投资报酬率可能导致部门经理产生“次优化”行为，所以，选项 B 不是答案。选项 C 不是投资中心的业绩评价指标，所以，不是本题答案。经济增加值和剩余收益都与投资报酬率相联系。剩余收益业绩评价旨在设定部门投资的最低报酬率，防止部门利益伤害整体利益；而经济增加值旨在使经理人员赚取超过资本成本的报酬，促进股东财富最大化。所以，选项 A、D 是答案。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十八章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 132480 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 爱我一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

**知识点：投资中心的划分**

投资中心是指某些**分散经营的单位或部门**，其经理所拥有的自主权不仅包括制定价格、确定产品和生产方法等经营决策权，而且还包括投资规模和投资类型等长期投资决策权。

投资中心的经理不仅能控制除**公司分摊管理费用外**的全部成本和收入，而且能控制占用的资产，因此，对于投资中心**不仅要衡量其利润，而且要衡量其资产的投资报酬率。**

相对指标 (100%)

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
06月07日 19:00-22:39  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保远程教育 132480 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 爱我一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

**(二) 部门剩余收益** 绝对指标

~~= 部门税前经营利润 - 部门平均净经营资产应计报酬~~

= 部门税前经营利润 - 部门平均净经营资产 × 要求的税前投资报酬率

= 部门平均净经营资产 × (投资报酬率 - 要求的税前投资报酬率)

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
06月07日 19:00-22:39  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

3. 在场内交易市场进行证券交易的特点有 ( )。

- A. 有约定的交易对手
- B. 有固定的交易时间
- C. 有协商的交易价格
- D. 有规范的交易规则

【正确答案】BD

【答案解析】本题考核金融市场的类型。场内交易市场是指由证券交易所组织的集中交易市场，有固定的交易场所、固定的交易时间和规范的交易规则。交易所按拍卖市场的程序进行交易。证券持有人



拟出售证券时,可以通过电话或网络终端下达指令,该信息输入交易所撮合主机按价格从低到高排序,价低者优先。拟购买证券的投资者,用同样方法下达指令,按照由高到低排序,价高者优先。出价最高的购买人和出价最低的出售者取得一致时成交。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第一章第 2 讲——相似度 100%

The screenshot shows a slide titled "4. 场内交易市场和场外交易市场——按交易程序不同". It contains a table comparing the two market types:

场内交易市场	各种证券的交易所, 有固定的场所, 固定的交易时间和规范的交易规则
场外交易市场	没有固定场所, 由持有证券的交易商分别进行, 任何人都可以在交易商的柜台上买卖证券, 价格由双方协商形成

The slide also features the Zhengbao Accounting Network School logo and a video player interface on the right side.

4. 根据有税 MM 理论, 下列有关财务杠杆变动对公司影响的表述中正确的有 ( )。

- A. 降低财务杠杆, 将降低企业价值
- B. 降低财务杠杆, 将降低加权平均资本成本
- C. 提高财务杠杆, 将提高债务资本成本
- D. 提高财务杠杆, 将提高权益资本成本

【正确答案】AD

【答案解析】本题考核有税 MM 理论。有税 MM 理论认为, 有负债企业的价值等于具有相同风险等级的无负债企业的价值加上债务利息抵税收益的现值。而降低财务杠杆将降低债务利息抵税收益的现值, 所以, 将降低企业价值。选项 A 的表述正确。有税 MM 理论认为, 有负债企业的加权平均资本成本随着债务筹资比例的增加而降低。所以, 选项 B 的表述不正确。由于 MM 理论假设借债无风险, 所以, 债务资本成本与财务杠杆无关, 选项 C 的表述不正确。有税 MM 理论认为, 有负债企业的权益资本成本等于相同风险等级的无负债企业的权益资本成本加上与以市值计算的债务与权益比例成比例的风险溢价, 所以, 选项 D 的说法正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第八章第 1 讲——相似度 100%



### (三) 有税MM理论 (债务有关论, 修正的MM理论, 考虑企业所得 得税)

在考虑企业所得税的前提下, 有税MM理论也研究两个基本命题:

<b>命题1</b>	在考虑企业所得税前提下, ①企业加权资本成本随着债务筹资的比例增加而降低; ②随着负债比例提高, 企业价值随之提高, 有负债企业的价值等于具有相同风险等级的无负债企业的价值加上债务利息抵税收益的现值, 全部融资来源于负债时, 企业价值达到最大
有关表达式: 有负债企业的价值 $V_L =$ 无负债企业的价值 $+ 利息抵税的现值 = V_U + T \times D$ 其中: $T$ 为企业所得税税率, $D$ 表示企业的债务数量, $T \times D$ 为债务利息的抵税价值 (杠杆收益)。 【推导过程】 年利息抵税 $= D \times i \times T$ , 利息抵税现值 $= (D \times i \times T) / i = T \times D$	



课程信息

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**上课时间**  
04月15日 13:53-17:26

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

5. 市场上有以甲公司股票为标的资产的美式看涨期权和欧式看涨期权, 下列各项中会同时引起二者价值上升的有 ( )。

- A. 降低执行价格
- B. 无风险利率上升
- C. 缩短到期期限
- D. 股价波动率下降

【正确答案】 AB

【答案解析】 本题考核金融期权价值的影响因素。期权价值 = 内在价值 + 时间溢价, 对于看涨期权而言, 降低执行价格会提高内在价值, 所以, 期权价值上升, 选项 A 是答案。无风险利率对于期权价值的影响是比较复杂的。一种简单而不全面的解释是: 假设股票价格不变, 高无风险利率会导致执行价格的现值降低, 从而增加看涨期权的价值。选项 B 是答案。对于美式期权而言, 缩短到期期限会降低期权价值, 所以, 选项 C 不是答案。股价波动率下降导致时间溢价下降, 从而导致期权价值下降, 所以, 选项 D 不是答案。

【点评】 姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第六章第 3 讲——相似度 100%

2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保会计网校 www.chinaacc.com

影响因素	看涨期权		看跌期权	
	美式看涨期权	欧式看涨期权	美式看跌期权	欧式看跌期权
股票市价 (+)	+	+	-	-
预期红利 (+)	-	-	+	+
执行价格 (+)	-	-	+	+
无风险利率 (+)	+	+	-	-
到期期限 (+)	+	不一定	+	不一定
股价波动率 (+) 【最重要因素】	+	+	+	+

买方 X=100元 1年

50% 股价波动率 / 利率

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
04月08日 13:53-17:33  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

6. 甲公司生产一种产品，单价 30 元，月固定成本 108000 元，月正常销售量 30000 件，盈亏临界点 18000 件，下列表述正确的有 ( )。

- A. 销售息税前利润率为 8%
- B. 变动成本总额为 720000 元
- C. 安全边际率为 40%
- D. 安全边际额为 252000 元

【正确答案】ABC

【答案解析】 本题考核安全边际和安全边际率。单位边际贡献 =  $108000 / 18000 = 6$  (元)，单位变动成本 =  $30 - 6 = 24$  (元)，变动成本总额 =  $30000 \times 24 = 720000$  (元)。息税前利润 =  $30000 \times 6 - 108000 = 72000$  (元)，销售息税前利润率 =  $72000 / (30000 \times 30) \times 100\% = 8\%$ 。安全边际率 =  $(30000 - 18000) / 30000 \times 100\% = 40\%$ 。安全边际额 =  $(30000 - 18000) \times 30 = 360000$  (元)。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十五章第 1 讲——相似度 100%



### 5.安全边际与利润的关系

(1) 息税前利润 = 安全边际额 × 边际贡献率 = 安全边际量 × 单位边际贡献 = 安全边际率 × 边际贡献

$$(2) \text{销售息税前利润率} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{销售收入}} = \frac{\text{安全边际额} \times \text{边际贡献率}}{\text{销售收入}}$$

$$= \text{安全边际率} \times \text{边际贡献率}$$

**【提示】**安全边际和安全边际率的数值越大，企业发生亏损的可能性越小，企业就越安全。



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
06月03日 08:55-12:08  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**【提示】**上述两个图形可以合二为一，可以得出进一步的结论（以下图形建立在总量的角度）：



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
06月03日 08:55-12:08  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

7. 甲投资组合由 M 股票和 N 政府债券(无风险)组成，持仓占比分别为 50%和 50%，下列等式中正确的有（ ）。

- A. 甲期望报酬率 = M 的期望报酬率 × 50%
- B. 甲报酬率的方差 = M 报酬率的方差 × 50%
- C. 甲的贝塔系数 = M 的贝塔系数 × 50%
- D. 甲报酬率的标准差 = M 报酬率的标准差 × 50%

**【正确答案】** CD

**【答案解析】** 本题考核两项资产投资组合的风险与报酬。甲期望报酬率 = M 的期望报酬率 × 50% + N 的期望报酬率 × 50%，由于 N 的期望报酬率不是 0，所以，选项 A 不正确。由于无风险，所以，N 的标

准差、方差、贝塔系数都是 0，N 和 M 的相关系数也为 0，甲报酬率的方差 = M 报酬率的方差 × 50% × 50% = M 报酬率的方差 × 25%，选项 B 不正确；甲报酬率的标准差 = M 报酬率的标准差 × 50%，选项 D 正确。甲的贝塔系数 = M 的贝塔系数 × 50% + 0 × 50% = M 的贝塔系数 × 50%，选项 C 正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第三章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 122804
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 登录

### 【例 题】

【例题】假设无风险利率5%，风险资产组合H的报酬率10%，自有资金100万，借入资金50万，全部投资风险资产组合，即风险资产组合投资比例Q = 150%，无风险资产投资比例1 - Q = - 50%。

期望报酬率 = (150 × 10% - 50 × 5%) / 100 = 150% × 10% - 50% × 5% = Q × 风险资产组合报酬率 + (1 - Q) × 无风险资产报酬率 = 12.5% (超过最高报酬率)

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
02月28日 18:52-22:20

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保远程教育 122804
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 登录

2. 无风险资产与风险资产组合H构成的投资组合的标准差

总标准差  $\sigma = Q \times \sigma_H$

其中： $\sigma_H$ 为风险资产组合H的标准差

L + H

R = Q × 100% × σ<sub>H</sub><sup>2</sup>

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
02月28日 18:52-22:20

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

8. 如果债券收益率曲线呈水平状态，下列表述正确的有 ( )。

- A. 流动性溢价理论的解释是市场预期未来短期利率会下降
- B. 流动性溢价理论的解释是市场预期未来短期利率会上升
- C. 市场分割理论的解释是市场预期未来短期利率会保持稳定

D. 无偏预期理论的解释是市场预期未来短期利率会保持稳定

【正确答案】AD

【答案解析】本题考核利率的期限结构。关于水平收益率曲线，无偏预期理论的解释是市场预期未来短期利率会保持稳定；市场分割理论的解释是各个期限市场的均衡利率水平持平；流动性溢价理论的解释是市场预期未来短期利率将会下降。所以选项 A、D 的表述正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第三章第 1 讲——相似度 100%

对收益率曲线的解释	①上斜收益率曲线：市场预期未来短期利率会上升 ②下斜收益率曲线：市场预期未来短期利率会下降 ③水平收益率曲线：市场预期未来短期利率保持稳定 ④峰型收益率曲线：市场预期较近一段时期短期利率会上升，而在较远的将来，市场预期短期利率会下降
缺陷	①假定人们对未来短期利率具有确定的预期；②假定资金在长期资金市场和短期资金市场之间的流动完全自由，这两个假定过于理想化，与金融市场的实际差距太远

(二) 市场分割理论  
观点：由于法律制度、文化心理、投资偏好的不同，投资者会比较固定地投资于某一期限的债券，即：每类投资者固定偏好于收益率曲线的特定部分，从而形成了以期限为划分标志的细分市场，由此，即期利率水平完全由各个期限市场上的供求关系决定；单个市场上的利率变化不会对其他市场上的供求关系产生影响。

对收益率曲线的解释	①上斜收益率曲线：短期债券市场的均衡利率水平低于长期债券市场的均衡利率水平 ②下斜收益率曲线：短期债券市场的均衡利率水平高于长期债券市场的均衡利率水平 ③水平收益率曲线：各个期限市场上的均衡利率水平持平 ④峰型收益率曲线：中期债券市场的均衡利率水平最高
缺陷	该理论认为不同期限的债券市场互不相关，无法解释不同期限债券的利率所体现的同步波动现象，也无法解释长期债券市场利率随短期债券市场利率波动呈现的明显有规律性变化的现象

(三) 流动性溢价理论  
观点：综合了预期理论和市场分割理论的特点，认为不同期限的债券虽然不像预期理论所述的那样是完全替代品，但也不像市场分割理论说的那样完全不可相互替代。短期债券的流动性比长期债券高，因为期限越长，利率风险就越高。投资者为了减少风险，偏好于流动性好的短期债券，因此，长期债券要给予投资者一定的流动性溢价。即长期即期利率是未来短期预期利率平均值加上一定的流动性风险溢价。

对收益率曲线的解释	①上斜收益率曲线：市场预期未来短期利率既可能上升、也可能不变，还可能下降，但下降幅度小于流动性溢价。 ②下斜收益率曲线：市场预期未来短期利率将会下降，下降幅度大于流动性溢价 ③水平收益率曲线：市场预期未来短期利率将会下降，且下降幅度等于流动性溢价 ④峰型收益率曲线：市场预期较近一段时期短期利率可能上升、也可能不变，还可能下降，但下降幅度小于流动性溢价；而在较远的将来，市场预期短期利率会下降，下降幅度大于流动性溢价
-----------	---

正保远程教育 124960 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 爱我一生

**【例题】**

**【例题·多项选择题】** 下列利率期限结构理论对上斜收益率曲线的解释中，正确的有（ ）。

A. 市场分割理论认为，短期债券市场的均衡利率水平高于长期债券市场的均衡利率水平

B. 预期理论认为，市场预期未来短期利率只可能上升，不可能下降，也不可能不变

\_\_\_\_\_ : 5%

课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
02月17日 18:56-22:31

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

9. 现有甲和乙两个互斥投资项目，均可重置，甲项目期限 10 年，乙项目期限 6，甲项目净现值 2000 万元，折现率 10%， $(P/A, 10\%, 10) = 6.1446$ 、 $(P/F, 10\%, 10) = 0.3855$ 、 $(P/F, 10\%, 20) = 0.1486$ 。下列表述中正确的有（ ）。



- A. 根据等额年金法，甲项目永续净现值为 3254.89 万元
- B. 根据等额年金法，甲项目等额年金为 200 万元
- C. 根据共同年限法，以最小公倍数确定共同年限甲项目重置的净现值为 3068.2 万元
- D. 按共同年限法，以最小公倍数确定共同年限，甲项目需要重置 5 次

【正确答案】AC

【答案解析】本题考核互斥方案的优选问题。甲项目净现值的等额年金 =  $2000/6.1446 = 325.489$ （万元），永续净现值 =  $325.489/10\% = 3254.89$ （万元），10 和 6 的最小公倍数为 30，甲项目需要重置 2 次，以最小公倍数确定共同年限甲项目重置的净现值 =  $2000 + 2000 \times (P/F, 10\%, 10) + 2000 \times (P/F, 10\%, 20) = 2000 + 2000 \times 0.3855 + 2000 \times 0.1486 = 3068.2$ （万元）。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第五章第 2 讲——相似度 100%

正保远程教育 125275 www.chinaacc.com 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 爱我一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

(二) 固定资产更新决策（互斥项目优选决策）的方法

	寿命期相同	寿命期不同
预期营业收入不同 (改变生产能力)	直接比较净现值 差额净现值分析法	共同年限法 等额年金法
预期营业收入相同 (不改变生产能力)	现金流出总现值比较法	平均年成本法

① 10 年 (A 项目) 为项目  
② 6 年 (B 项目) 为项目

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
上课时间  
03月27日 18:55-22:15  
课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

10. 甲公司目前没有上市交易的债券，在测算公司债务资本成本时，下列表述正确的有（ ）。

- A. 采用可比公司法时，可比公司应与甲公司的商业模式、财务状况类似
- B. 采用可比公司法时，可比公司与甲公司在同一行业且拥有上市交易的债券
- C. 采用风险调整法时，用来估计无风险利率的政府债券应与甲公司债券到期日相近
- D. 采用风险调整法时，用来估计信用风险补偿率的发债公司应与甲公司在同一行业

【正确答案】ABC

【答案解析】本题考核债务资本成本的估计。如果需要计算债务资本成本的公司，没有上市债券，就需要找一个拥有可上市交易债券的可比公司作为参照物。计算可比公司长期债券的到期收益率，作为本公司的长期债务资本成本。可比公司应当与目标公司处于同一行业，具有类似的商业模式。最好两

者的规模、负债比率和财务状况也比较类似。所以，选项 A、B 的表述正确。如果本公司没有上市的债券，而且找不到合适的可比公司，那么就需要使用风险调整法估计债务资本成本。税前债务资本成本 = 政府债券的到期收益率 + 企业的信用风险补偿率，对于已经上市的债券来说，到期日相同则可以认为未来的期限相同，其无风险利率相同，所以，应选择与甲公司债券到期日相近政府债券的到期收益率，选项 C 的表述正确。信用风险的大小可以用信用级别来估计，确定企业的信用风险补偿率时，选择若干信用级别与本公司相同的上市的公司债券（不一定符合可比公司条件），所以，选项 D 的表述不正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第四章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 124429 www.cdel.com
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 爱我一生

正保会计网校  
www.chinaacc.com

### (2) 可比公司法

适用条件	公司目前没有上市交易的长期债券，但可找到拥有可上市交易债券的可比公司
原理	计算可比公司长期债券的到期收益率，作为本公司的长期债务资本成本
可比公司的选择	<ul style="list-style-type: none"> <li>(1) 同一行业</li> <li>(2) 具有类似的商业模式</li> <li>(3) 规模类似</li> <li>(4) 负债比率类似</li> <li>(5) 财务状况类似</li> </ul> <div style="text-align: right; margin-left: 20px;">} 最好</div>
具体方法	方法同“到期收益率法”

**课程信息**

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**上课时间**  
03月19日 08:55-12:11

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保远程教育 124429 www.cdel.com
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 爱我一生

正保会计网校  
www.chinaacc.com

### (3) 风险调整法

适用条件	公司没有上市交易的长期债券，而且也找不到可比公司（满足可比公司法条件的可比公司）
具体方法	<p>税前债务资本成本 = 同期限政府债券的到期收益率 + 本企业的信用风险补偿率</p> <p>【提示】“同期限”是指未来的期限相同或相近，即“到期日”基本相同</p>

**课程信息**

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**上课时间**  
03月19日 08:55-12:11

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲



11. 企业采用标准成本法时，下列关于直接材料标准成本制定的表述中，正确的有（ ）。

- A. 在确定材料标准价格时考虑仓储成本
- B. 各材料的用量标准可用工业工程法确定，不考虑损耗数量
- C. 应分材料确定用量标准和价格标准，最后进行汇总
- D. 材料标准价格是材料的买价、保险费、装卸运输费等取得成本之和

【正确答案】CD

【答案解析】本题考核直接材料标准成本的制定。直接材料的价格标准，是预计下一年度需要支付的进料单位成本，包括发票价格、运费、检验和正常损耗等成本，是取得材料的完全成本。所以，选项 A 的表述不正确，选项 D 的表述正确。直接材料的标准消耗量，一般采用统计方法、工业工程法或其他技术分析确定。它是现有技术条件生产单位产品所需的材料数量，包括必不可少的消耗以及各种难以避免的损失。所以，选项 B 的表述不正确。由于不同的材料，价格标准和用量标准不同，所以，如果一件产品耗用多种材料，应分材料确定用量标准和价格标准，最后进行汇总。选项 C 的表述正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十三章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 131622 www.chinaacc.com 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 教师一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

**(一) 直接材料标准成本**

<b>用量标准</b> 元/个	单位产品的材料标准消耗量，是在现有技术条件生产单位产品所需的材料数量， <u>包括必不可少的消耗、以及各种难以避免的损失</u>
<b>价格标准</b> 元/个	预计下一年度实际需要支付的 <b>进料单位成本</b> ， <b>包括发票价格、运费、检验、正常损耗等成本</b> ，是取得材料的 <b>完全成本</b>

课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
05月27日 18:54-22:20

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

12. 下列关于责任中心的表述中，正确的有（ ）。

- A. 责任中心业绩报告反映实际业绩与预期业绩及其差异
- B. 责任中心有权决定使用某项资产，就应对该项资产的成本负责
- C. 采用部门边际贡献考核利润中心部门经理业绩体现了可控原则
- D. 费用中心支出没有超过预算说明该中心业绩良好

【正确答案】AB



【答案解析】本题考核责任中心。业绩报告的主要目的在于将责任中心的实际业绩与其在特定环境下本应取得的业绩进行比较，因此实际业绩与预期业绩之间差异的原因应得到分析，并且应尽可能予以量化，业绩报告中应当传递出三种信息：（1）关于实际业绩的信息；（2）关于预期业绩的信息；（3）关于实际业绩与预期业绩之间差异的信息。所以，选项 A 的表述正确。通常，可以按以下原则确定责任中心的可控成本：（1）假如某责任中心通过自己的行动能有效地影响一项成本的数额，那么该中心就要对这项成本负责。（2）假如某责任中心有权决定是否使用某种资产或劳务，它就应对这些资产或劳务的成本负责。（3）某管理人员虽然不直接决定某项成本，但是上级要求他参与有关事项，从而对该项成本的支出施加了重要影响，则他对该成本也要承担责任。所以，选项 B 的表述正确。由于计算部门边际贡献时，没有减掉部门可控的固定成本，所以，采用部门边际贡献考核利润中心部门经理业绩没有体现可控原则，选项 C 的表述不正确，正确的说法应该是把“部门边际贡献”改为“部门可控边际贡献”。通常，使用可控费用预算来评价费用中心的控制业绩。在考核预算完成情况时，要利用有经验的专业人员对该费用中心的工作质量和服务水平作出有根据的判断，才能对费用中心的控制业绩作出客观评价。所以，选项 D 的表述不正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十八章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 132480 www.cdeledu.com
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 爱我一

(三) 责任成本、变动成本和制造成本计算方法的区别

项目	责任成本计算	变动成本计算	制造成本计算
成本计算的目的	评价成本控制业绩	经营决策	确定产品存货成本和销货成本
成本计算对象	责任中心	产品	
成本的范围	各责任中心的可控成本	直接材料、直接人工、变动制造费用	直接材料、直接人工、全部制造费用

课程信息

课程介绍  
 2023注会-vip-财管-逐章精讲  
 上课时间  
 06月07日 19:00-22:39  
 课程大纲  
 2023注会-vip-财管-逐章精讲



知识点：责任成本的判~~别~~与分摊☆☆ (客)

成本中心

计算责任成本的关键是判~~别~~每一项成本费用支出的责任归属。

(一) 判~~别~~成本费用支出责任归属的原则

1. 某责任中心通过自己的行动能**有效地影响**一项成本的数额，则应对这项成本负责。

2. 某责任中心**有权决定是否使用**某种资产或劳务，则应对这些资产或劳务的成本负责。

责任成本



课程信息

课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间

06月07日 19:00-22:39

课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲



考核指标	计算公式	指标评价
部门 <b>边际贡献</b>	部门销售收入 - 部门变动成本总额	<b>作为业绩评价依据不够全面</b> 。因为部门经理至少可以控制某些固定成本，并且在固定成本和变动成本的划分上有一定的选择余地
部门可控边际贡献	部门边际贡献 - 部门可控固定成本	<b>可能是最佳选择</b> ，因为其反映了部门经理在其权限和控制范围内有效使用资源的能力，主要问题是 <b>可控固定成本和不可控固定成本的区分比较困难</b> <b>【提示】</b> 可控边际贡献主要评价部门经理的业绩



课程信息

课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间

06月07日 19:00-22:39

课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

13. 企业采取随机模式进行现金管理，应具备的条件是（ ）。

- A. 可以预知企业管理人员对现金的风险承受倾向
- B. 可以预知企业每日现金需求量
- C. 可以预知企业每日最低现金需要
- D. 可以预知企业每日现金余额波动的标准差

【正确答案】ACD

【答案解析】本题考核最佳现金持有量分析的随机模式。现金持有量的下限L的确定，受到企业每日的最低现金需要、管理人员的风险承受倾向等因素的影响。所以，选项A、C是答案。确定R的数值



时，要用到预期每日现金余额波动的标准差，所以，选项 D 是答案。随机模式是在现金需求量难以预知的情况下进行现金持有量控制的方法。所以，选项 B 不是答案。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十一章第 1 讲——相似度 100%

14. 甲公司拟向全体股东配售股份，每 10 股配 3 股，配股价格 22 元/股，股票目前价格 25 元/股，预计 80% 的股东将行使配股权，乙投资者在配股前持有甲公司 1000 股股票，下列表述正确的有 ( )。

- A. 如果乙投资者行使了配股权，其收益为 580 元
- B. 该方案的每股股票配股权价值为 0.73 元
- C. 该方案配股除权参考价为 24.42 元
- D. 如果乙投资者未行使配股权其损失为 580 元

【正确答案】BCD

【答案解析】本题考核配股。股份变动比例 =  $3/10 \times 80\% = 24\%$ ，配股除权参考价 =  $(25 + 22 \times 24\%) / (1 + 24\%) = 24.42$  (元/股)，所以选项 C 正确；每股股票配股权价值 =  $(24.42 - 22) / (10/3) = 0.73$  (元/股)，所以选项 B 正确；乙股东行权配股权后的总市场价值 =  $24.42 \times 1000 \times (1 + 3/10) = 31746$  (元)，股东财富变化 =  $31746 - 25 \times 1000 - 1000 \times 3/10 \times 22 = 146$  (元)，所以选项 A 不正确。如果乙投资者未行使配股权，股东财富变化 =  $24.42 \times 1000 - 25 \times 1000 = -580$  (元)，所以选项 D 正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第九章第 1 讲——相似度 100%

6. 每股股票配股权价值

一般来说，原股东可以以低于配股前股票市价的价格购买所配发的股票，即配股权的执行价格低于当前股票价格，此时配股权是实值期权，因此配股权具有价值。

每股股票配股权价值 =  $\frac{\text{配股除权参考价} - \text{配股价格}}{\text{购买一股新配股所需的原股数}}$

4. 配股价格

(1) 配股一般采取网上定价发行的方式。

(2) 配股价格由主承销商和发行人协商确定。

5. 配股除权价格

配股股权登记日后（除权除息日）要对股票进行除权处理，除权后股票的理论除权基准价格为：

配股除权参考价 =  $\frac{\text{配股前股票市值} + \text{配股价格} \times \text{配股数量}}{\text{配股前股数} + \text{配股数量}}$

=  $\frac{\text{配股前每股价格} + \text{配股价格} \times \text{股份变动比例}}{1 + \text{股份变动比例}}$

15. 下列关于弹性预算差异的表述中，正确的有（ ）。

- A. 收入差异是实际收入与实际业务量预算收入的差异
- B. 弹性预算反映的是实际业务量水平下发生的金额
- C. 支出差异是固定预算成本与实际业务量应发生成本的差异
- D. 作业量差异，是由实际业务量与固定预算业务量不同形成的差异

【正确答案】ABD

【答案解析】本题考核弹性预算差异。收入差异是实际收入与当期实际业务量水平下应实现收入的差额（实际收入和弹性预算收入差额），所以选项 A 的表述正确。弹性预算反映的是实际业务量水平下发生的金额，所以选项 B 的表述正确。支出差异是实际成本与当期实际业务量水平下应发生成本的差额（实际支出和弹性预算支出差额），所以选项 C 的表述错误。作业量差异=弹性预算（按照实际业务量计算）-固定预算（按照预算业务量计算），所以选项 D 的表述正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十七章第 1 讲——相似度 100%

2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保远程教育 www.chinaacc.com
132176
返回旧版 关注我

3.弹性预算差异 (新增)


(预算项目) 实际发生数额与固定预算数额之间的差异可以分解为两类差异：**作业量差异、收入和支出差异。**

作业量差异		弹性预算反映的是在实际业务量水平下应发生的金额，而固定预算反映的是在预算业务量水平下应发生的金额。两者之间的差异完全是 <b>由于实际业务量水平和预算业务量水平不同而导致的</b> ，被称之为作业量差异。
收入和支出差异	收入差异	是指实际收入与当期实际业务量水平下应实现收入的差额，即：实际收入与弹性预算的差额
	支出差异	是指实际成本与当期实际业务量水平下应发生成本的差额，即：实际成本与弹性预算的差额

固定预算：900工时，计划额：80万

实际：1000工时，实际额：100万

弹性预算：1000工时，计划额：98万



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
06月04日 13:55-17:14

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

16. 关于作业成本法的表述中，正确的有（ ）。

- A. 可以采用预算分配率分配作业成本
- B. 不能采用持续动因分配作业成本
- C. 只能适用于制造业产品间接成本的分配
- D. 可以提高间接成本分配的准确性

【正确答案】AD

【答案解析】本题考核作业成本法。如同传统成本计算法一样，作业成本分配时可以采用实际分配率或者预算（计划）分配率。所以选项 A 的表述正确。作业量的计量单位即作业成本动因有三类：即业

务动因、持续动因和强度动因，所以选项 B 的表述不正确。作业成本法是将间接成本和辅助费用更准确地分配到产品和服务中的一种成本计算方法，所以选项 C 的表述不正确，选项 D 的表述正确。


【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十四章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 131899 www.cdeledu.com
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 爱我一生

**(三) 作业成本法的含义**

作业成本法是将**间接成本和辅助费用**更准确地分配到产品和服务中的一种成本计算方法，其基本观念为：**作业消耗资源、产品（服务或顾客）消耗作业。**

在计算产品成本时，首先按经营活动中发生的各项作业来归集成本；然后再按各项作业成本与成本对象之间的因果关系，将作业成本分配到成本对象，最终完成成本计算过程。



课程信息

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲


**上课时间**  
05月31日 18:55-22:21

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保远程教育 131899 www.cdeledu.com
2023注会-vip-财管-逐章精讲
返回旧版 爱我一生

**(2) 持续动因**

含义	执行一项作业所需的时间标准（以执行的时间作为作业动因），假设前提是 <b>执行作业的单位时间内耗用的资源是相等的</b> ，适用于 <b>不同产品所需作业量差异较大</b> 的情况，如：检验不同产品所耗用时间长短差别很大
成本分配	$\text{分配率（每工时作业成本）} = \frac{\text{归集期内作业总成本}}{\text{归集期内总作业时间}}$ $\text{某产品应分配的作业成本} = \text{分配率} \times \text{该产品耗用的作业时间}$



课程信息

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**上课时间**  
05月31日 18:55-22:21

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

17. 下列关于责任中心的表述中，正确的有（ ）。

- A. 责任成本是按照受益对象原则归属于不同责任中心的成本
- B. 将部门投资报酬率作为业绩评价指标，可能使部门经理产生“次优化”行为
- C. 标准成本中心不对生产能力的利用程度负责
- D. 利润中心管理人员有权对具体供货来源和市场进行决策

【正确答案】BCD



【答案解析】本题考核责任中心。责任成本是以具体的责任单位（部门、单位或个人）为对象，以其承担的责任为范围所归集的成本，也就是特定责任中心的全部可控成本，所以选项 A 的表述不正确。将部门投资报酬率作为业绩评价指标，可能使部门经理产生“次优化”行为。具体来讲，部门会放弃高于公司要求的报酬率而低于目前部门投资报酬率的机会，或者减少现有的投资报酬率较低但高于公司要求的报酬率的某些资产，使部门的业绩获得较好评价，但却损害了公司整体利益。所以选项 B 的表述正确。标准成本中心的设备和技术决策，通常由职能管理部门作出，而不是由成本中心的管理人员自己决定。因此，标准成本中心不对生产能力的利用程度负责，而只对既定产量的投入量承担责任。选项 C 的表述正确。从根本目的上来看，利润中心是指管理人员有权对其供货的来源和市场的选择进行决策的单位，所以选项 D 的表述正确。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十八章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 132480  
2023注会-vip-财管-逐章精讲  
返回旧版 查找一生

正保会计网校  
www.chinaacc.com

知识点：**责任会计的含义**

责任会计是指为适应企业内部经济责任制的要求，对企业内部各责任中心的经济业务进行规划与控制，以实现业绩考核与评价的一种**内部会计控制制度**。

课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
06月07日 19:00-22:39

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

00:38 / 3:32:30 1.0x 评价



课程信息

课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间

06月07日 19:00-22:39

课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

1:18:34 3:32:30 1.0X 评价



课程信息

课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间

06月07日 19:00-22:39

课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

知识点：成本中心的考核指标★（客）

标准成本中心

- (1) 考核指标：既定产品质量和数量条件下的“可控标准成本”；
  - (2) 不需要作出定价决策、产量决策或产品结构决策，这些决策由上级管理部门作出，或授权给销售部门；
  - (3) 标准成本中心的设备和技术决策，通常由职能管理部门作出，而不是由成本中心的管理人员自己决定，因此，标准成本中心不对生产能力的利用程度负责，只对既定产量的投入量承担责任。
- 【提示】如果标准成本中心的产品没有达到规定的质量，或没有按计划生产，则会对其他单位产生不利的影晌。因此，标准成本中心必须按照规定的质量、时间标准和计划产量来进行生产。完不成或过高的产量都应视为未按计划进行生产

10 4 2 5 6      3 4

0:52:35 3:32:30 1.0X 评价



课程信息

**课程介绍**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

**上课时间**  
06月07日 19:00-22:39

**课程大纲**  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

通常，利润中心被看成是一个可以用**利润**衡量其一定时期业绩的组织单位，**并不是可以计量利润的组织单位都是真正意义上的利润中心**。从根本目的上来看，**利润中心是指管理人员有权对其供货的来源和市场的选择进行决策的单位**。一般来说，利润中心要向顾客销售其大部分产品，并且可以自由地选择大多数材料、商品和服务等项目的来源。根据这一定义，**尽管某些公司也采用利润指标来计算各生产部门的经营成果，但这些部门不一定就是利润中心**。利润中心组织的真正目的是激励下级制定有利于整个公司的决策并努力工作。

0:59:11 3:32:30 1.0X 评价

## 第二节 责任成本

### 知识点：责任成本与可控成本★★★（客）

#### （一）责任成本

以具体的责任单位（部门、单位或个人）为对象，以其承担的责任为范围所归集的成本，也就是特定责任中心的全部可控成本。

#### （二）可控成本

在特定时期内、特定责任中心能够直接控制其发生的成本，其对称概念是不可控成本。

##### 1. 可控成本应符合以下三个条件

- ①成本中心有办法知道将发生什么性质的耗费；
- ②成本中心有办法计量它的耗费；
- ③成本中心有办法控制并调节它的耗费。

2. 可控成本是针对特定责任中心来说的。一项成本，对某个特定的责任中心来说是可控的，对另外的责任中心则是不可控的；

3. 区分可控成本和不可控成本，还要考虑成本发生的时间范围。在消耗或支付的当期成本是可控的，一旦消耗或支付就不再可控。

4. 从整个公司的空间范围和很长的时间范围来观察，所有成本都是人的某种决策或行为的结果，都是可控的；但是，对于特定的人或时间来说，则有些是可控的，有些是不可控的。

### 知识点：成本中心的考核指标★（客）

标准成本中心	(1) 考核指标：既定产品质量和数量条件下的“可控标准成本”； (2) 不需要作出定价决策、产量决策或产品结构决策，这些决策由上级管理部门作出，或授权给销售部门； (3) 标准成本中心的设备和技术决策，通常由职能管理部门作出，而不是由成本中心的管理人员自己决定，因此，标准成本中心不对生产能力的利用程度负责，只对既定产量的投入量承担责任。 <b>【提示】</b> 如果标准成本中心的产品没有达到规定的质量，或没有按计划生产，则会对其他单位产生不利的影响。因此，标准成本中心必须按照规定的质量、时间标准和计划产量来进行生产。完不成或过高的产量都应视为未按计划进行生产
费用中心	(1) 费用中心的业绩涉及预算、工作质量和服务水平，但工作质量和服务水平难以量化； (2) 考核指标：通常使用“可控费用预算”来评价其成本控制业绩。 (3) 在考核预算完成情况时，要利用有经验的专业人员对该费用中心的工作质量和服务水平作出有根据的判断，才能对费用中心的控制业绩作出客观评价

#### （一）利润中心的含义

利润中心是指对利润负责的责任中心。由于利润等于收入减去成本或费用，所以利润中心是对收入、成本或费用都要承担责任的责任中心。

通常，利润中心被看成是一个可以用利润衡量其一定时期业绩的组织单位，并不是可以计量利润的组织单位都是真正意义上的利润中心。从根本目的上来看，利润中心是指管理人员有权对其供货的来源和市场的选择进行决策的单位。一般来说，利润中心要向顾客销售其大部分产品，并且可以自由地选择大多数材料、商品和服务等项目的来源。根据这一定义，尽管某些公司也采用利润指标来计算各生产部门的经营成果，但这些部门不一定就是利润中心。利润中心组织的真正目的是激励下级制定有利于整个公司的决策并努力工作。

#### （二）利润中心的类型

自然利润中心	直接向公司外部出售产品，在市场上进行购销业务
人为利润中心	主要在公司内部按照内部转移价格出售产品

**知识点：投资中心的考核指标★★★（客、主）**

由于所得税是根据整个企业的收益确定的，与部门的业绩评价没有直接关系，因此通常使用**税前经营利润（或以息税前利润代替）**和**税前投资报酬率**。

$$(一) \text{ 部门投资报酬率} = \frac{\text{部门税前经营利润}}{\text{部门平均净经营资产}}$$

**1. 优点**

- (1) 根据现有的责任会计资料计算，**比较客观**，可用于部门之间以及不同行业之间的比较；
- (2) 可以分解为投资周转率和部门经营利润率两者的乘积，并可进一步分解为资产的明细项目和收支的明细项目，从而对整个部门的经营状况作出评价。

$$\text{部门投资报酬率} = \frac{\text{部门税前经营利润}}{\text{部门平均净经营资产}} = \frac{\text{部门营业收入}}{\text{部门平均净经营资产}} \times \frac{\text{部门税前经营利润}}{\text{部门营业收入}} = \text{投资周转率} \times \text{部门经营利润率}$$

**2. 缺陷：部门经理会产生“次优化”行为，即使部门的业绩获得较好评价，却损害了公司整体利益。**

- (1) 部门经理会放弃高于公司要求的报酬率而低于目前部门投资报酬率的机会；
- (2) 部门经理会减少现有的投资报酬率较低但高于公司要求的报酬率的某些资产。

18. 关于股东或合伙人承担有限责任的表述中正确的有（ ）。

- A. 有限责任公司的大股东只承担有限责任
- B. 特殊合伙制企业无过失的合伙人只承担有限责任
- C. 股份制公司的股东只承担有限责任
- D. 合伙制企业的普通合伙人只承担有限责任

**【正确答案】 AC**


**【答案解析】** 本题考核企业的组织形式。公司制企业对债务承担有限责任，公司债务是法人的债务，不是所有者的债务，公司以其自身资产为限对债务承担责任，所有者以其出资额为限对公司债务承担责任，所以选项 A、C 的表述正确。合伙企业法规定，合伙人在执业活动中非因故意或者重大过失造成的合伙企业债务以及合伙企业的其他债务，由全体合伙人承担无限连带责任。所以选项 B 的表述不正确。普通合伙企业由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，所以选项 D 的表述不正确。

**【点评】** 姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第一章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 120470  
www.cdeledu.com

2023注会-vip-财管-逐章精讲

返回旧版 教师一生




正保会计网校  
www.chinaacc.com

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
01月15日 18:56-22:20

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲



课程信息

**(三) 公司制企业**

公司制企业是依据公司法登记的营利性**法人组织**，在法律上独立于所有者和经营者，包括**股份有限公司**和**有限责任公司**两种最基本的组织形式。

优点	①无限存续； ②股权可以转让； ③ <b>有限（债务）责任</b>
约束条件（缺点）	① <b>双重课税</b> （基于股东财富角度）； ②组建成本高； ③ <b>存在代理问题</b> （经营者可能为了自身利益而伤害所有者利益）

股份有限公司 X

有限公司 → 信托

代理问题 → 代理

和 信托 → 代理



知识点 企业组织形式 ★

典型的企业组织形式包括个人独资企业、合伙企业和公司制企业。

(一) 个人独资企业

个人独资企业由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任。

优点	①创立便捷；（如：不需要与他人协商并取得一致；需要很少的注册资本等） ②维持个人独资企业的成本较低；（如：政府监管较少；决策程序简单） ③不需要缴纳企业所得税。（如：我国企业所得税为法人所得税，个人独资企业缴纳个人所得税）
约束条件（缺点）	①业主对企业债务须承担无限责任； ②企业的存续年限受制于业主的寿命； ③难以从外部获得大量资本用于经营

(二) 合伙企业

合伙企业由合伙人订立合伙协议，共同出资、合伙经营、共享收益，共担风险。通常合伙人是两个或两个以上的自然人，有时也有法人或其他组织。

合伙企业具有与个人独资企业类似的特点和约束条件，只是程度不同。

合伙企业的类型

普通合伙企业	普通合伙企业由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任
有限合伙企业	有限合伙企业由普通合伙人和有限合伙人组成，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任
特殊普通合伙企业	通常，以专业知识和专门技能为客户提供有偿服务的专业服务机构，可以设立特殊普通合伙企业，如会计师事务所、律师事务所、设计师事务所等。在特殊普通合伙企业中，一个合伙人或数个合伙人在执业活动中因故意或者重大过失造成合伙企业债务的，应当承担无限责任或无限连带责任，其他合伙人则以其在合伙企业中的财产份额为限承担责任；合伙人在执业活动中非因故意或者重大过失造成的合伙企业债务以及合伙企业的其他债务，由全体合伙人承担无限连带责任

(三) 公司制企业

公司制企业是依据公司法登记的营利性法人组织，在法律上独立于所有者和经营者，包括股份有限公司和有限责任公司两种最基本的组织形式。

优点	①无限存续； ②股权可以转让； ③有限（债务）责任
约束条件（缺点）	①双重课税（基于股东财富角度）； ②组建成本高； ③存在代理问题（经营者可能为了自身利益而伤害所有者利益）

【点评】杨悦老师 VIP 签约特训班教练班第一章第 1 讲——相似度 100%

正保远程教育 117679

2023注会-vip-财管-教练班

[返回旧版](#)
爱我一生

## 1. 企业的组织形式

正保会计网校  
www.chinaacc.com

课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-教练班

上课时间  
11月09日 11:55-13:29

课程大纲  
2023注会-vip-财管-教练班

The mind map details the characteristics of three business forms:

- 个人独资企业 (Sole Proprietorship):**
  - 优点: 创立便捷; 维持个人独资企业的成本较低; 不需要缴纳企业所得税; 业主对企业债务承担无限责任
  - 缺点: 企业的存续年限受制于业主的寿命; 难以从外部获得大量资本用于经营
- 合伙企业 (Partnership):**
  - 类型: 普通合伙企业, 有限合伙企业, 特殊普通合伙企业
- 公司制企业 (Company):**
  - 优点: 无限存续; 股权可以转让; 有限责任
  - 缺点: 双重课税; 组建成本高; 存在代理问题

### 三、计算分析题

（本题型共 4 小题，每小题 9 分，共 36 分。其中一道小题可以选用中文或英文解答，请仔细阅读答题要求。如使用英文解答，须全部使用英文，答题正确的，增加 5 分。本题型最高得分为 41 分。涉及计算的，要求列出计算步骤，否则不得分，除非题目特别说明不需要列出计算过程。）

1. 甲公司是一家上市公司，为了优化资本结构加强市值管理，拟发行债券融资 200 万元用于回购普通



股股票并注销。相关资料如下：

(1) 2023 年末总资产 2000 万元，其中负债 800 万元，优先股 200 万元，普通股 1000 万元，公司负债全部为长期银行贷款，利率 8%；优先股面值 100 元/股（平价发行属于权益工具），固定股息率 7%；普通股 200 亿股，预计 2024 年息税前利润 360 万元。

(2) 拟平价发行普通债券，票面价值 1000 元/份，票面利率 8%，如果回购普通股股票，预计平均回购价格（含交易相关费用）为 12.5 元/股。

(3) 公司普通股  $\beta$  系数为 1.25，预计发债回购后  $\beta$  系数上升至 1.52。

(4) 无风险利率为 4%，平均风险股票报酬率为 12%，企业所得税税率 25%。

要求：

(1) 如果不发行债券进行回购，计算甲公司预计的 2024 年每股收益、财务杠杆系数和加权平均资本成本（按账面价值计算权重）。

(2) 如果发行债券并进行股票回购，计算甲公司预计的 2024 年每股收益、财务杠杆系数和加权平均资本成本（按账面价值计算权重）。

(3) 根据 (1) 和 (2) 的计算结果回答，如果将每股收益最大化作为财务管理目标，是否应该发债并回购，简要说明理由。

(4) 根据 (1) 和 (2) 的计算结果回答，如果将资本成本最小化作为财务管理目标，是否应该发债并回购，简要说明理由。

(5) 简要回答每股收益最大化、资本成本最小化与股东财富最大化财务管理目标之间的关系。

**【正确答案】**

(1) 2024 年每股收益 =  $[(360 - 800 \times 8\%) \times (1 - 25\%) - 200 \times 7\%] / 200 = 1.04$  (元/股)

财务杠杆系数 =  $360 / [360 - 800 \times 8\% - 200 \times 7\% / (1 - 25\%)] = 1.30$

普通股资本成本 =  $4\% + 1.25 \times (12\% - 4\%) = 14\%$

加权平均资本成本 =  $8\% \times (1 - 25\%) \times 800 / 2000 + 7\% \times 200 / 2000 + 14\% \times 1000 / 2000 = 10.1\%$

(2) 2024 年每股收益 =  $[(360 - 800 \times 8\% - 200 \times 8\%) \times (1 - 25\%) - 200 \times 7\%] / (200 - 200 / 12.5) = 1.07$  (元/股)

财务杠杆系数 =  $360 / [360 - 800 \times 8\% - 200 \times 8\% - 200 \times 7\% / (1 - 25\%)] = 1.38$

普通股资本成本 =  $4\% + 1.52 \times (12\% - 4\%) = 16.16\%$

加权平均资本成本 =  $8\% \times (1 - 25\%) \times (800 + 200) / 2000 + 7\% \times 200 / 2000 + 16.16\% \times 800 / 2000 = 10.16\%$

(3) 应发行债券回购股票。

理由：发行债券回购股票后，每股收益提高了。

(4) 不应发行债券回购股票。

理由：发行债券回购股票后，加权平均资本成本提高了。

(5) 每股收益最大化目标没有考虑风险因素，每股收益最大不一定意味着股东财富最大，只有在风险不变的情况下，每股收益最大才意味着股东财富最大；加权平均资本成本最低时，公司价值最大，在股东投资资本和债务价值不变的情况下，加权平均资本成本最低时，股东财富最大。

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第八章第 2 讲——相似度 100%

正保远程教育 127292 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 跟我一生

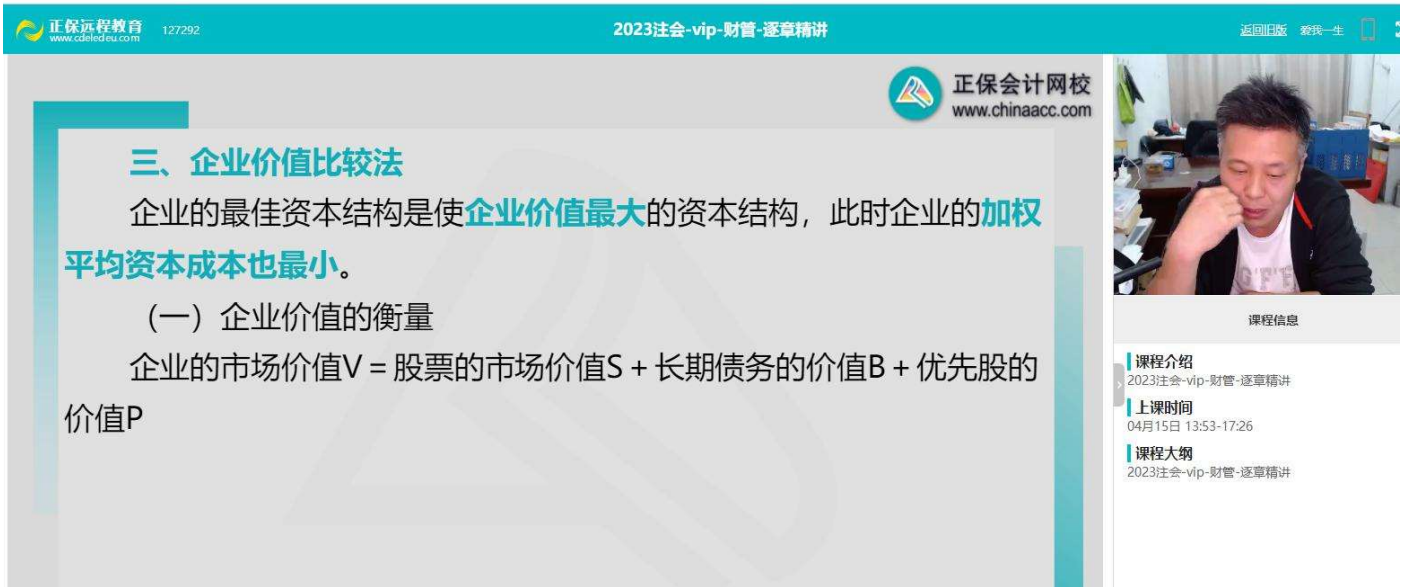
正保会计网校 www.chinaacc.com

### 三、企业价值比较法

企业的最佳资本结构是使**企业价值最大**的资本结构，此时企业的**加权平均资本成本也最小**。

(一) 企业价值的衡量

企业的市场价值V = 股票的市场价值S + 长期债务的价值B + 优先股的价值P



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
04月15日 13:53-17:26

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

正保远程教育 127292 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 跟我一生

正保会计网校 www.chinaacc.com

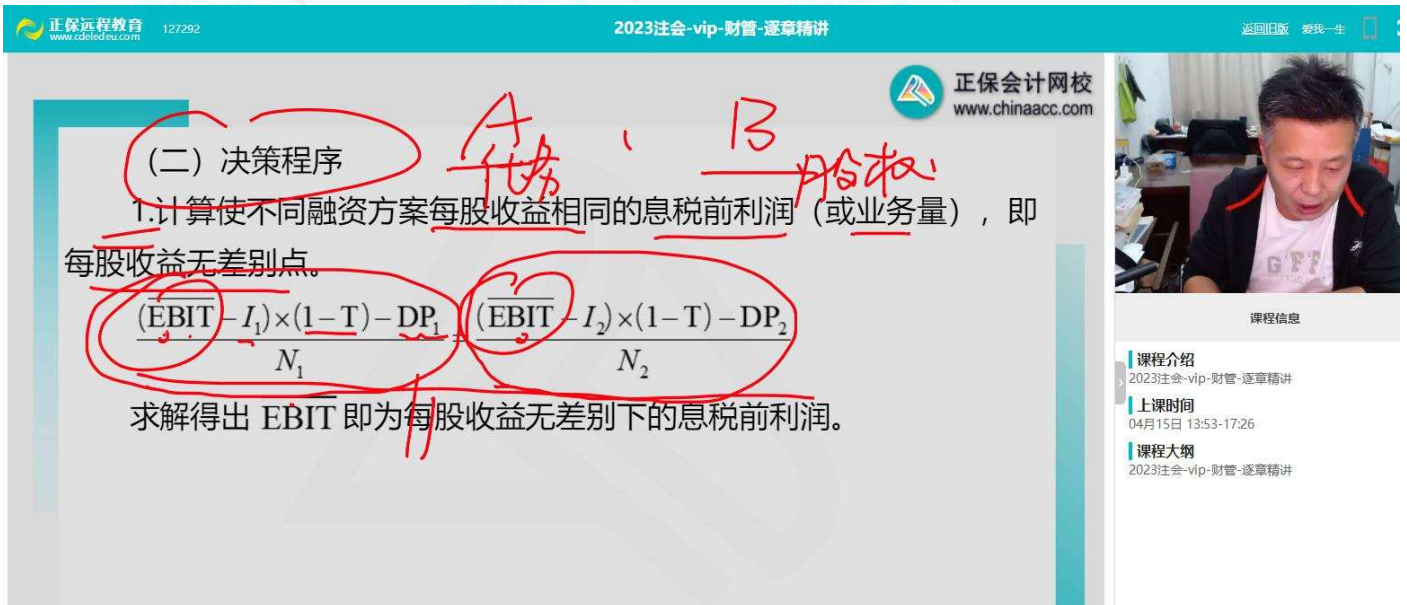
(二) 决策程序

1. 计算使不同融资方案**每股收益相同**的**息税前利润** (或**业务量**)，即**每股收益无差别点**。

$$\frac{(EBIT - I_1) \times (1 - T) - DP_1}{N_1} = \frac{(EBIT - I_2) \times (1 - T) - DP_2}{N_2}$$

求解得出 EBIT 即为**每股收益无差别点下的息税前利润**。

*A 债务, B 股权*



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
04月15日 13:53-17:26

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲



课程信息

课程介绍  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

上课时间  
04月18日 18:55-22:34

课程大纲  
2023注会-vip-财管-逐章精讲

## 2. 财务杠杆系数

(1) 定义公式: **每股收益变动率相当于息税前利润变动率的倍数。**

$$\text{财务杠杆系数DFL} = \frac{\text{每股收益变动率}}{\text{息税前利润变动率}} = \frac{\Delta \text{EPS} / \text{EPS}}{\Delta \text{EBIT} / \text{EBIT}}$$

(2) 简化公式 (其他因素不变的情况下)

$$\text{财务杠杆系数DFL} = \frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT} - \text{I} - \text{PD} / (1 - \text{T})} = 1 + \frac{\text{I} + \text{PD} / (1 - \text{T})}{\text{EBIT} - \text{I} - \text{PD} / (1 - \text{T})}$$

付息及  
(折旧)

2. 肖先生拟在 2023 年末购置一套价格为 360 万元的精装修商品房, 使用自有资金 140 万元, 公积金贷款 60 万元, 余款通过商业贷款取得, 公积金贷款和商业贷款期限均为 10 年, 均为浮动利率, 2023 年末公积金贷款利率为 4%, 商业贷款利率 6%, 均采用等额本息方式每年年末还款。该商品房两年后交付, 可直接拎包入住, 肖先生计划收房后即搬入, 居住满 8 年后 (2033 年末) 退休返乡并将该商品房出售, 预计扣除各项税费后变现净收入 450 万元, 若该商品房用于出租, 每年末可获得税后租金 6 万元。肖先生拟在第 5 年末 (2028 年末) 提前偿还 10 万元的商业贷款本金, 预计第 5 年末公积金贷款利率下降至 3%, 商业贷款利率下降至 5%。整个购房方案的等风险投资报酬率为 9%。

已知:  $(P/A, 4\%, 5) = 4.4518$ ,  $(P/A, 4\%, 10) = 8.1109$ ,  $(P/A, 6\%, 5) = 4.2124$ ,  $(P/A, 6\%, 10) = 7.3601$ ,  $(P/A, 3\%, 5) = 4.5797$ ,  $(P/A, 5\%, 5) = 4.3295$ ,  $(P/F, 9\%, 10) = 0.4224$ ,  $(P/A, 9\%, 8) = 5.5348$ ,  $(P/F, 9\%, 2) = 0.8417$ 。

要求:

- (1) 计算前 5 年每年年末的公积金贷款还款金额和商业贷款还款金额。
- (2) 计算第 6 年年初公积金贷款余额和商业贷款余额。
- (3) 计算后 5 年每年年末的公积金贷款还款金额和商业贷款还款金额。

### 【正确答案】

(1) 假设前 5 年每年年末的公积金贷款还款金额为 A 元, 则:

$$A \times (P/A, 4\%, 10) = 600000$$

$$A \times 8.1109 = 600000$$

$$A = 600000 / 8.1109 = 73974.53 \text{ (元)}$$



假设前 5 年年末的商业贷款还款金额为 B 元，则：

$$B \times (P/A, 6\%, 10) = 1600000$$

$$B \times 7.3601 = 1600000$$

$$B = 1600000 / 7.3601 = 217388.35 \text{ (元)}$$

(2) 第 6 年年初公积金贷款余额 = 第 6~10 年还本付息额在第 6 年年初的现值 =  $73974.53 \times (P/A, 4\%, 5) = 73974.53 \times 4.4518 = 329319.81 \text{ (元)}$

第 6 年年初商业贷款余额 =  $217388.35 \times (P/A, 6\%, 5) - 100000 = 217388.35 \times 4.2124 - 100000 = 815726.69 \text{ (元)}$

(3) 假设后 5 年年末的公积金贷款还款金额为 C 元，则：

$$C \times (P/A, 3\%, 5) = 329319.81$$

$$C \times 4.5797 = 329319.81$$

$$C = 329319.81 / 4.5797 = 71908.60$$

假设后 5 年年末的商业贷款还款金额为 D 元，则：

$$D \times (P/A, 5\%, 5) = 815726.69$$

$$D \times 4.3295 = 815726.69$$

$$D = 815726.69 / 4.3295 = 188411.29 \text{ (元)}$$

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第三章第 1 讲——相似度 90%

正保远程教育 124965 2023注会-vip-财管-逐章精讲 返回旧版 关注我

**【例题】** 1000万元

**【例题】** 某企业借得1000万元的贷款，在10年内以年利率12%等额本息偿还，则每年应付的金额为多少？

**【答案】**  $A = 1000 / (P/A, 12\%, 10) = 1000 / 5.6502 = 176.98$  (万元)

$1000 = A \times (P/A, 12\%, 10)$

$176.98 \times 10 = 1769.8 \text{ (元)}$

课程信息

- 课程介绍
- 2023注会-vip-财管-逐章精讲
- 上课时间
- 02月20日 18:51-22:27
- 课程大纲
- 2023注会-vip-财管-逐章精讲

3. 甲是一家集团公司，对子公司的投资项目实行审批制，2023 年末集团投资限额尚余 20000 万元，其中，债务资金限额 12000 万元，股权资金限额 8000 万元，甲公司共收到 3 家全资子公司（乙丙丁）



分别上报的投资项目方案：

(1) 乙投资项目：2023 年末投资 9000 万元购置设备，建设期 1 年，2024 年末建成投产，经营期 6 年，税法规定，直线法计提折旧，折旧年限 6 年，净残值率 10%，该设备期满可变现 400 万元，经营期内预计年营业收入 4200 万元，年付现成本 800 万元，投资该项目预计将在经营期内使公司原运营项目每年减少营业收入 600 万元，每年减少付现成本 200 万元。乙公司按目标资本结构（净负债/股东权益=2）进行项目融资，债务税前资本成本 6%，该项目可比公司的资本结构（净负债/股东权益为 4/3，普通股  $\beta = 2.6$ ）。

(2) 丙公司投资项目：2023 年末购入固定收益证券，投资额 8000 万元，尚有 4 年到期，票面价值 9000 万元，票面利率 7%，按年复利计息（两年付息一次）到期收回本金。税法规定，利息在收取时缴纳企业所得税，票面价值与购买价格之间的差价在到期收回本金时缴纳企业所得税，项目资本成本为 5%；丙公司按目标资本结构（净负债/股东权益=3）进行项目融资。

(3) 丁投资项目：2023 年末投资 9600 万元，项目净现值 1632 万元，丁公司按目标资本结构（净负债/股东权益=2）进行项目融资。

(4) 无风险利率 2%，市场风险溢价 4%，企业所得税税率 25%，假设投资项目相互独立，均不可重置，且仅能在 2023 年末投资，所有现金流量均在当年年末发生。

已知： $(P/A, 8\%, 5) = 3.9927$ ， $(P/F, 8\%, 1) = 0.9259$ ， $(P/F, 8\%, 7) = 0.5835$ ， $(P/F, 5\%, 2) = 0.9070$ ， $(P/F, 5\%, 4) = 0.8227$ 。

要求：

- (1) 计算乙公司投资项目 2023—2030 年年末现金净流量，净现值和现值指数。
- (2) 计算丙公司投资项目的净现值和现值指数。
- (3) 回答甲公司应审批通过哪些项目，并说明理由。

【答案】

(1) 2023 年末现金净流量 = -9000 (万元)

2024 年末现金净流量 = 0

年折旧额 =  $9000 \times (1 - 10\%) / 6 = 1350$  (万元)

2025—2029 年末现金净流量 =  $4200 \times (1 - 25\%) - 800 \times (1 - 25\%) + 1350 \times 25\% - 600 \times (1 - 25\%) + 200 \times (1 - 25\%) = 2587.5$  (万元)

2030 年末现金净流量 =  $2587.5 + 400 + (9000 \times 10\% - 400) \times 25\% = 3112.5$  (万元)

$\beta_{\text{资产}} = 2.6 / [1 + 4/3 \times (1 - 25\%)] = 1.3$

$\beta_{\text{权益}} = 1.3 \times [1 + 2 \times (1 - 25\%)] = 3.25$



股权资本成本 =  $2\% + 3.25 \times 4\% = 15\%$

加权平均资本成本 =  $15\% \times 1/3 + 6\% \times (1 - 25\%) \times 2/3 = 8\%$

净现值 =  $2587.5 \times (P/A, 8\%, 5) \times (P/F, 8\%, 1) + 3112.5 \times (P/F, 8\%, 7) - 9000$

=  $2587.5 \times 3.9927 \times 0.9259 + 3112.5 \times 0.5835 - 9000$

= 2381.72 (万元)

现值指数 =  $[2587.5 \times (P/A, 8\%, 5) \times (P/F, 8\%, 1) + 3112.5 \times (P/F, 8\%, 7)] / 9000$

=  $(2587.5 \times 3.9927 \times 0.9259 + 3112.5 \times 0.5835) / 9000$

= 1.26

或者现值指数 =  $1 + 2381.72 / 9000 = 1.26$

(2) 每次收取的税后利息 =  $[9000 \times (1 + 7\%) \times (1 + 7\%) - 9000] \times (1 - 25\%) = 978.075$  (万元)

净现值 =  $978.075 \times (P/F, 5\%, 2) + 978.075 \times (P/F, 5\%, 4) + 9000 \times (P/F, 5\%, 4) - (9000 - 8000) \times 25\% \times (P/F, 5\%, 4) - 8000$

=  $978.075 \times 0.9070 + 978.075 \times 0.8227 + 9000 \times 0.8227 - 250 \times 0.8227 - 8000$

= 890.40 (万元)

现值指数 =  $(978.075 \times 0.9070 + 978.075 \times 0.8227 + 9000 \times 0.8227 - 250 \times 0.8227) / 8000 = 1.11$

或者现值指数 =  $1 + 890.40 / 8000 = 1.16$

(3) 甲公司应审批通过乙项目和丙项目。

理由：乙项目需要的债务资金 =  $9000 \times 2/3 = 6000$  (万元)，需要的股权资金 =  $9000 - 6000 = 3000$  (万元)

丙项目需要的债务资金 =  $8000 \times 3/4 = 6000$  (万元)，需要的股权资金 =  $8000 - 6000 = 2000$  (万元)

丁项目需要的债务资金 =  $9600 \times 2/3 = 6400$  (万元)，需要的股权资金 =  $9600 - 6400 = 3200$  (万元)

根据债务资金限额为 12000 万元、股权资金限额 8000 万元可知，有两种可能性：

一是审批通过乙项目和丙项目，二是只审批通过丁项目。由于乙项目和丙项目的净现值合计大于丁项目，所以，应审批通过乙项目和丙项目。

4. 甲公司是一家艺术培训公司。2023 年收费标准为每次课 1000 元，每次课 2 小时，艺术中心按照教师授课资历和水平发放工资，每小时薪酬 100-200 元，平均薪酬标准每小时 150 元，艺术中心免费提供画纸和颜料，平均耗材标准每小时 15 元，艺术中心月固定成本 90000 元，2023 年 7 月预计有 800 学习人次，实际有 840 学习人次。有关资料如下表所示（金额单位：元）：



项目	预算	实际	差异
学习人次	800	840	40
学习小时	1600	1680	80
收入	800000	823200	23200
教师薪酬	240000	257040	17040
材料成本	24000	21840	-2160
固定成本	90000	90000	0
总成本	354000	368880	14880
经营净利润	446000	454320	8320

要求:

(1) 编制 7 月份弹性预算业绩报告。(有利差异用 F 表示, 不利差异用 U 表示)

项目	实际结果		弹性预算		固定预算

(2) 计算教师薪酬成本工资率差异和效率差异, 并说明产生的可能原因。

(3) 计算材料成本价格差异和数量差异, 并说明产生的可能原因。

(4) 回答用会计部门提供的业绩报告中差异评价招生部门和教务部门业绩是否合理? 说明理由。

(5) 简要说明弹性预算业绩报告的优点。

【答案】

(1) 7 月份弹性预算业绩报告 (金额单位: 元)

项目	实际结果	收入和支出差异	弹性预算	作业量差异	固定预算
业务量	840	0	840	40	800
学习小时	1680	0	1680	80	1600
收入	823200	16800 (U)	840000	40000 (F)	800000





教师薪酬	257040	5040 (U)	252000	12000 (U)	240000
材料成本	21840	3360 (F)	25200	1200 (U)	24000
固定成本	90000	0	90000	0	90000
总成本	368880	1680 (U)	367200	13200 (U)	354000
经营净利润	454320	18480 (U)	472800	26800 (F)	446000

(2) 教师薪酬成本工资率差异 = 实际工时 × (实际工资率 - 标准工资率) = 1680 × (257040/1680 - 150) = 5040 (元)。

本题的工资率差异是超支差, 形成原因包括教师升级使用、工资率调整、加班等。

教师薪酬成本效率差异 = (实际课时 - 标准课时) × 标准工资率 = (1680 - 840 × 2) × 150 = 0 (元)

本题的教师薪酬效率差异是 0, 形成原因是授课老师严格按照规定授课, 每次课为 2 小时, 没有拖堂。

(3) 材料成本价格差异 = 实际数量 × (实际价格 - 标准价格) = 1680 × (21840/1680 - 15) = -3360 (元)

本题的材料价格差异是节约差, 形成原因包括供应厂家调低价格、按照批量进货等等。

材料成本数量差异 = (实际数量 - 标准数量) × 标准价格 = (1680 - 840 × 2) × 15 = 0

本题的材料成本数量差异是 0, 形成原因是授课老师严格按照规定授课, 每次课为 2 小时, 没有拖堂。

(4) 不合理。

理由: 不要过分看重任何单一的差异。因为更多的业务量对成本的预计也会更高, 如果将这些成本的不利差异看作是业绩不佳的表现, 是具有误导性的。

(5) 弹性预算业绩报告能为管理者提供更多的信息。它区分了业务量变动产生的影响与价格控制、经营管理所产生的影响, 使得管理者能够采取更加有针对性的方法来评估经营活动。

**【点评】**姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十三章第 1 讲——相似度 100%



### 知识点：变动成本项目的差异分析★★★（客、主）

#### （一）变动成本差异分析的基本公式

实际成本 = 实际产量下实际数量 × 实际价格

标准成本 = 实际产量应耗标准数量 × 标准价格

成本总差异 = 实际成本 - 标准成本

= 实际产量下实际数量 × 实际价格 - 实际产量应耗标准数量 × 标准价格

= 数量差异 + 价格差异

数量差异 = (实际产量下实际数量 - 实际产量 × 用量标准) × 标准价格

价格差异 = 实际产量下实际数量 × (实际价格 - 标准价格)



课程信息

#### 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

#### 上课时间

05月27日 18:54-22:20

#### 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲

1:15:05

3:02:58

1.0X

评价

【点评】姚军胜老师 VIP 签约特训班基础精讲第十七章第 1 讲——相似度 100%



### 3.弹性预算差异 (新增)

(预算项目) 实际发生数额与固定预算数额之间的差异可以分解为两

类差异：作业量差异、收入和支出差异。

作业量差异：弹性预算反映的是在实际业务量水平下发生的金额，而固定预算反映的是在预算业务量水平下应发生的金额。两者之间的差异完全是由于实际业务量水平和预算业务量水平不同而导致的，被称之为作业量差异。

收入和支出差异	<u>收入差异</u>	是指实际收入与当期实际业务量水平下应实现收入的差额，即：实际收入与弹性预算的差额
	<u>支出差异</u>	是指实际成本与当期实际业务量水平下应发生成本的差额，即：实际成本与弹性预算的差额

固定预算：900工时，利润：80万



课程信息

#### 课程介绍

2023注会-vip-财管-逐章精讲

#### 上课时间

06月04日 13:55-17:14

#### 课程大纲

2023注会-vip-财管-逐章精讲