

**Provided by**  
**Academy of Professional Accounting (APA)**

## CICPA 《财务成本管理》 真题班

2013年真题卷 第二讲

Lecturer: Jenny Che





## 二、多项选择题

1. 下列金融工具在货币市场中交易的有( )。

- A. 股票
- B. 银行承兑汇票
- C. 期限为3个月的政府债券
- D. 期限为12个月的可转让定期存单

【答案】BCD

【考点】财务管理基本原理—金融工具与金融市场—金融市场的种类

【解析】金融市场可以分为货币市场和资本市场。货币市场是短期金融工具交易的市场，交易的证券期限不超过1年。货币市场工具包括国库券、可转让存单、商业票据、银行承兑汇票等。资本市场是指期限超过1年的金融资产交易市场。资本市场的工具包括股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款。



## 二、多项选择题

2. 贝塔系数和标准差都能衡量投资组合的风险。下列关于投资组合的贝塔系数和标准差的表述中，正确的有( )。

- A. 贝塔系数度量的是投资组合的系统风险
- B. 标准差度量的是投资组合的非系统风险
- C. 投资组合的贝塔系数等于被组合各证券贝塔系数的算术加权平均值
- D. 投资组合的标准差等于被组合各证券标准差的算术加权平均值

【答案】 AC

【考点】 价值评估基础—风险与报酬—风险的度量

【解析】 标准差度量的是证券的整体风险，包括系统和非系统风险；贝塔系数度量的是证券的系统风险，所以选项A正确，选项B错误；由于非系统风险是可以被分散的，所以投资组合的标准差并不是组合中各证券标准差的算术加权平均数，只有当相关系数等于1时，投资组合的标准差才等于被组合各证券标准差的算术加权平均值。而投资组合的贝塔系数等于被组合各证券贝塔系数的算术加权平均值。所以C正确，D错误。



## 二、多项选择题

3.动态投资回收期法是长期投资项目评价的一种辅助方法，该方法的缺点有( )。

- A.忽视了资金的时间价值
- B.忽视了折旧对现金流的影响
- C.没有考虑回收期以后的现金流
- D.促使放弃有战略意义的长期投资项目

【答案】 CD

【考点】 资本预算—投资项目的评价方法

【解析】 动态投资回收期衡量的是折现后的现金流抵偿全部投资所需的时间，因而考虑了资金的时间价值，选项A错误；动态投资回收期是以现金流量为基础的指标，在有所得税的情况下，是考虑折旧对现金流的影响的，选项B错误。

**延伸：**凡是以现金流量为基础的指标，均考虑了折旧对现金流的影响。

会计报酬率法的缺点是忽视了折旧对现金流的影响。



## 二、多项选择题

4. 下列关于认股权证与看涨期权的共同点的说法中，错误的有( )。

- A. 都有一个固定的行权价格
- B. 行权时都能稀释每股收益
- C. 都能使用布莱克-斯科尔斯模型定价
- D. 都能作为筹资工具

【答案】BCD

【考点】混合筹资—认股权证和看涨期权的区别

【解析】看涨期权和认股权证均是赋予持有者在未来特定期间内以固定价格购买特定数量的公司股票的权利。因此选项A正确。二者的区别在于：看涨期权执行时，其股票来自二级市场，故不存在稀释每股收益问题。当认股权证执行时，股票是新发股票，会引起股份数的增加，从而稀释每股收益和股价，选项B错误；由于BS模型假设不发放股利，而看涨期权期限短，因而看涨期权适用。但是认股权证期限长，可以长达10年，甚至更长，因此不适用假设，因而不能用BS模型定价，选项C错误；认股权证与公司债券同时发行，用来吸引投资者购买票面利率低于市场要求的长期债券，具有筹资工具的作用，但是看涨期权没有筹资工具的作用，选项D错误。



## 二、多项选择题

5. 甲公司的生产经营存在季节性，公司的稳定性流动资产为300万元，营业低谷时的易变现率为120%。下列各项说法中，正确的有( )。

- A. 公司采用的是激进型筹资政策
- B. 波动性流动资产全部来源于短期资金
- C. 稳定性流动资产全部来源于长期资金
- D. 营业低谷时，公司有60万元的闲置资金

【答案】 CD

【考点】 营运资本筹资—易变现率与营运资本筹资策略

【解析】 易变现率= ( 长期筹资来源-长期资产 ) / 经营性流动资产，营业低谷期，波动性流动资产为零，此时，经营性流动资产=稳定性流动资产，所以营业低谷时的易变现率衡量的是稳定性流动资产中由长期资金来源支持的比例。本题中，营业低谷时的易变现率为120%，说明公司的长期资金来源不仅能够支持所有的稳定性流动资产，还有多余的部分可用于波动性流动资产，这表明公司采取的是保守型筹资政策，所以选项A、B错误、C正确。闲置资金  
 $=300 \times 120\% - 300 = 60$ (万元)。



## 二、多项选择题

6. 制定正常标准成本时，直接材料价格标准应包括( )。

- A. 运输费
- B. 仓储费
- C. 入库检验费
- D. 运输途中的合理损耗

【答案】ACD

【考点】标准成本计算—标准成本的制定—直接材料的价格标准

【解析】直接材料的价格标准是预计下一年度实际需要支付的**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，因此不包括入库后的成本**，所以选项B错误。



## 二、多项选择题

7. 下列成本差异中，通常应由标准成本中心负责的差异有( )。

- A. 直接材料价格差异
- B. 直接人工数量差异
- C. 变动制造费用效率差异
- D. 固定制造费用闲置能量差异

【答案】 BC

【考点】 内部业绩评价—成本中心的考核指标

【解析】 一个责任中心，如果不形成或者不考核其收入，而着重考核其所发生的成本和费用，这类责任中心成为成本中心。成本中心可分为标准成本中心和费用中心。二者的区别在于标准成本中心生产的产品稳定且明确，产出物能够用财务指标衡量且投入与产出之间有明确的函数关系。常见的标准成本中心有制造业工厂、车间、工段、班组等。由此可见，**标准成本中心通常是指生产部门**。

材料价格差异是在采购过程中形成的，不应由耗用材料的生产部门负责，而应由采购部门对其作出说明，选项A错误；材料、人工以及费用的用量一般均是由生产部门控制的，因此数量差异量差一般均应有标准成本中心负责，但是，有一个除外，那就是固定制造费用的闲置能量差异。因为固定制造费用的闲置能量差异 = (生产能量 - 实际工时) × 标准分配率 = (生产能量 - 实际产量 × 实际单位工时) × 标准分配率，由于标准成本中心没有经营决策权，即不对生产能力的利用程度(实际产量)负责，只对既定产量的投入量承担责任，所以不对固定制造费用闲置能量差异负责。故选项B、C正确，D错误。

**快速记忆：**标准成本中心属于生产部门，故不对价差负责，只对量差负责。对于特殊的量差——固定制造费用的闲置能量差异，标准成本中心不对其负责。





## 二、多项选择题

8. 下列各项预算中，以生产预算为基础编制的有( )。

- A. 直接材料预算
- B. 直接人工预算
- C. 销售费用预算
- D. 固定制造费用预算

**【答案】** AB

**【考点】** 短期预算—营业预算的编制

**【解析】** 直接材料、直接人工和变动制造费用预算以生产预算为基础进行编制，固定制造费用需要逐项进行预计，通常与本期产量无关；销售费用预算是以销售预算为基础编制的。



## 二、多项选择题

- 9.短期预算可采用定期预算法编制，该方法( )。
- A.使预算期间与会计期间在时期上配比
  - B.有利于前后各个期间的预算衔接
  - C.可以适应连续不断的业务活动过程的预算管理
  - D.有利于按财务报告数据考核和评价预算的执行结果

【答案】AD

【考点】短期预算—全面预算的编制方法

【解析】定期预算的优点在于保证预算期间与会计期间在时期上配比，便于依据会计报告的数据与预算的比较，考核和评价预算的执行结果。其缺点是不利于前后各个期间的预算衔接，不能适应连续不断的业务活动过程的预算管理。



## 二、多项选择题

10. 判别一项成本是否归属责任中心的原则有( )。

- A. 责任中心是否使用了引起该项成本发生的资产或劳务
- B. 责任中心能否通过行动有效影响该项成本的数额
- C. 责任中心是否有权决定使用引起该项成本发生的资产或劳务
- D. 责任中心能否参与决策并对该项成本的发生施加重大影响

【答案】BCD

【考点】内部业绩评价—成本费用支出的归属原则

【解析】确定成本费用支出责任归属的三原则：第一，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；第二，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；第三，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。

# ACCAspace

Professional Accounting Education

**Provided by**  
**Academy of Professional Accounting (APA)**



# Thank You!

