

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

## CICPA 《财务成本管理》 真题班

2014年真题卷 第一讲

Lecturer: Jenny Che





## 一、单项选择题

1. 下列关于财务管理“引导原则”的表述中，错误的是( )。

- A. 引导原则可以帮你找到最优方案
- B. 引导原则可以帮你避免最差行动
- C. 引导原则可能让你重复别人的错误
- D. 引导原则可以帮你节约信息处理成本

【答案】 A

【考点】 财务管理基本原理—财务管理基本原则的应用

【解析】 引导原则是指当理解存在局限性或者寻找最优方案的成本过高时，可以寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导。因此，引导原则不会帮你找到最好的方案，但是可以使你避免采取最差的行动，故选项A的表述错误，选项B的表述正确；引导原则是一个次优化准则，其最好结果是得出近似最优的结论，最差的结果是模仿了别人的错误，选项C的表述正确；引导原则可以通过模仿节约信息处理成本，选项D的表述正确。

**延伸：**引导原则的两个常见的应用：行业标准和免费跟庄。



## 一、单项选择题

2. 假设银行利率为*i*，从现在开始每年年末存款1元，*n*年后的本利和为  $\frac{(1+i)^n - 1}{i}$  元。如果改为每年年初存款，存款期数不变，*n*年后的本利和应为( )元。

- A.  $\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i}$
- B.  $\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} + 1$
- C.  $\frac{(1+i)^{n-1} - 1}{i} + 1$
- D.  $\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1$

【答案】D

【考点】价值评估基础—预付年金系数和普通年金系数的关系

【解析】预付年金终值系数和普通年金终值系数相比，期数加1，系数减1。

**延伸：**预付年金现值系数和普通年金现值系数相比，期数减1，系数加1。

**记忆口诀：**现在加戏（系）



## 一、单项选择题

3.假设折现率保持不变，溢价发行的平息债券自发行后债券价值( )。

- A.直线下降，至到期日等于债券面值
- B.波动下降，到期日之前可能等于债券面值
- C.波动下降，到期日之前可能低于债券面值
- D.波动下降，到期日之前一直高于债券面值

【答案】D

【考点】债券、股票价值评估—债券价值的影响因素—债券价值与到期时间

【解析】只有当连续支付利息即支付期无限小时，债券的价值才会随着到期时间而呈现直线性的变动，否则都是波动性变化的。故A选项错误。溢价发行的平息债券发行后债券价值随着到期日的临近是波动下降的，由于溢价债券在发行日和付息时点债券的价值都是高于面值的，而在两个付息日之间债券的价值又是上升的，所以至到期日之前债券的价值会一直高于债券面值。

**延伸：**折价发行的的平息债券自发行后，其价值是波动上升的，且可能超过债券的面值。



## 一、单项选择题

4.对股票期权价值影响最主要的因素是( )。

- A.股票价格
- B.执行价格
- C.股票价格的波动性
- D.无风险利率

**【答案】** C

**【考点】** 期权价值评估—期权价值的影响因素

**【解析】** 在期权估价过程中，价格的变动性是最重要的因素，而股票价格的波动率代表了价格的变动性，如果一种股票的价格变动性很小，其期权也值不了多少钱。



## 一、单项选择题

5.如果股票价格的变动与历史股价相关，资本市场( )。

- A.无效                      B.弱式有效  
C.半强式有效              D.强式有效

【答案】A

【考点】资本结构—资本市场的效率—资本市场效率的区分

【解析】判断弱势有效的标志是有关证券的历史资料（如价格、交易量等）对证券的现在和未来价格变动没有任何影响。反之，如果有关证券的历史资料对证券的价格变动仍有影响，则证券市场尚未达到弱式有效。

**延伸：** 弱式有效市场：股价只反映历史信息：

半强式有效市场：价格不仅反映历史信息，还能反映所有的公开信息；

强式有效市场：价格不仅反映历史的和公开的信息，还能反映内部信息。



## 一、单项选择题

6.甲公司只生产一种产品，产品单价为6元，单位变动成本为4元，产品销量为10万件/年，固定成本为5万元/年，利息支出为3万元/年。甲公司的财务杠杆为( )。

A.1.18

B.1.25

C.1.33

D.1.66

【答案】 B

【考点】 资本结构—杠杆系数的衡量—财务杠杆系数的计算

【解析】 当不涉及优先股股利时，财务杠杆 $DFL = EBIT / (EBIT - I)$ ， $EBIT = 10 \times (6 - 4) - 5 = 15$ (万元)， $DFL = 15 / (15 - 3) = 1.25$ 。



## 一、单项选择题

7.甲公司2013年实现税后利润1000万元，2013年年初未分配利润为200万元，公司按10%提取法定盈余公积。预计2014年需要新增投资资本500万元，目标资本结构(债务/权益)为4/6，公司执行剩余股利分配政策，2013年可分配现金股利( )万元。

A.600

B.700

C.800

D.900

【答案】 B

【考点】 股利分配—剩余股利政策

【解析】 剩余股利政策是指当公司有一定的盈余时，先从中留下根据一定的资本结构测算出的为了满足投资所需要的权益资本，剩下的盈余才作为股利分配。在此政策下，公司不会动用以前的未分配利润进行分配，而**只能分配本年盈余中的剩余部分**。

2013年利润留存=500×60%=300(万元)，股利分配=1000-300=700(万元)。





## 一、单项选择题

8.甲公司采用配股方式进行融资，每10股配2股，配股前股价为6.2元，配股价为5元。如果除权日股价为5.85元，所有股东都参加了配股，除权日股价下跌( )。

A.2.42%

B.2.50%

C.2.56%

D.5.65%

【答案】 B

【考点】 普通股和长期负债筹资—股权再融资—配股除权价格的计算

【解析】 配股除权价格=(配股前每股价格+配股价格×股份变动比例)/(1+股份变动比例)

$= (6.2 + 5 \times 0.2) / (1 + 0.2) = 6$ (元)，除权日股价下跌  $(6 - 5.85) / 6 \times 100\% = 2.50\%$  。



## 一、单项选择题

9.甲公司拟发行可转换债券，当前等风险普通债券的市场利率为5%，股东权益成本为7%。甲公司的企业所得税税率为20%。要使发行方案可行，可转换债券的税后资本成本的区间为( )。

A.4% ~ 7%

B.5% ~ 7%

C.4% ~ 8.75%

D.5% ~ 8.75%

【答案】A

【考点】混合筹资与租赁—可转换债券的筹资成本

【解析】可转换债券的税后资本成本低于股权成本，高于普通债券的税后成本。

本题中，等风险普通债券的税后利率= $5 \times (1 - 20\%) = 4\%$ ，股东权益成本为7%，所以可转换债券的税后资本成本的区间是4% ~ 7%。



## 一、单项选择题

10.使用成本分析模式确定现金持有规模时，在最佳现金持有量下，现金的( )。

- A.机会成本与管理成本相等
- B.机会成本与短缺成本相等
- C.机会成本等于管理成本与短缺成本之和
- D.短缺成本等于机会成本与管理成本之和

【答案】B

【考点】营运资本投资—最佳现金持有量分析—成本分析模式

【解析】

相关成本	机会成本	管理成本	短缺成本
与现金持有量关系	正比例变动	无明显的比例关系（固定成本）	反向变动
决策原则	最佳现金持有量是使上述三项成本之和最小的现金持有量。		

成本分析模式下，管理成本是固定成本，和现金持有量之间无明显的比例关系。机会成本和短缺成本相等时的现金持有量即为最佳现金持有量。



## 一、单项选择题

11.甲公司生产某种产品，需2道工序加工完成，公司不分步计算产品成本。该产品的定额工时为100小时，其中第1道工序的定额工时为20小时，第2道工序的定额工时为80小时。月末盘点时，第1道工序的在产品数量为100件，第2道工序的在产品数量为200件。如果各工序在产品的完工程度均按50%计算，月末在产品的约当产量为( )件。

A.90

B.120

C.130

D.150

【答案】C

【考点】产品成本计算—约当产量的计算

【解析】第一道工序的完工程度为： $20 \times 50\% / 100 = 10\%$ ；第二道工序的完工程度为： $(20 + 80 \times 50\%) / 100 = 60\%$ 。月末在产品的约当产量= $100 \times 10\% + 200 \times 60\% = 130$ (件)。



## 一、单项选择题

12. 甲公司是一家化工生产企业，生产单一产品，按正常标准成本进行成本控制。公司预计下一年度的原材料采购价格为13元/公斤，运输费为2元/公斤，运输过程中的正常损耗为5%，原材料入库后的储存成本为1元/公斤。该产品的直接材料价格标准为( )元。

A. 15

B. 15.75

C. 15.79

D. 16.79

【答案】 C

【考点】 标准成本计算—直接材料价格标准的计算

【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，不包括入库后的成本**。

本题中，该产品的直接材料价格标准 $= (13+2)/(1-5\%)=15.79$ (元)。



## 一、单项选择题

13. 甲公司采用标准成本法进行成本控制。某种产品的变动制造费用标准分配率为3元/小时，每件产品的标准工时为2小时。2014年9月，该产品的实际产量为100件，实际工时为250小时，实际发生变动制造费用1000元，变动制造费用耗费差异为( )元。

- A.150      B.200      C.250      D.400

【答案】 C

【考点】 标准成本计算—变动制造费用的差异分析

【解析】 变动制造费用的差异包括耗费差异（价差）和效率差异（量差）。

其中，变动制造费用的耗费差异=(变动制造费用实际分配率 - 变动制造费用标准分配率)×实际工时=(1000/250-3)×250=250(元)。

**延伸：**变动成本的差异分析（直接材料、直接人工、变动制造费用）

**记忆口诀：**价差和量差，实际减标准，量差更纯粹。



# 知识点回顾：变动成本差异分析

记忆口诀：价差和量差，实际减标准，量差更纯粹。

## (1) 直接材料成本差异分析

价差：材料价格差异 = (实际价格 - 标准价格) \* 实际数量

量差：材料数量差异 = (实际数量 - 标准数量) \* 标准价格

## (2) 直接人工成本差异分析

价差：工资率差异 = (实际工资率 - 标准工资率) \* 实际工时

量差：人工效率差异 = (实际工时 - 标准工时) \* 标准工资率

## (3) 变动制造费用差异分析

价差：变动制造费用耗费差异 = (实际分配率 - 标准分配率) \* 实际工时

量差：变动制造费用效率差异 = (实际工时 - 标准工时) \* 标准分配率



## 一、单项选择题

14. 甲公司机床维修费为半变动成本，机床运行100小时时的维修费为250元，运行150小时时的维修费为300元。机床运行时间为80小时，维修费为( )元。

A.200

B.220

C.230

D.250

【答案】 C

【考点】 本量利分析—成本形态分析—半变动成本的计算

【解析】 半变动成本与产量的关系本质上属于一次函数。其表达式为 $y=a+bx$ 。(y为成本，x为产量)。所以在本题中，则有： $250=a+100b$ ； $300=a+150b$ ，解得： $a=150$ ， $b=1$ ，故运行80小时的维修费= $150+1\times 80=230$ (元)。



# ACCAspace

Professional Accounting Education

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



# Thank You!

