

实习期末试题及答案解析

目录

实习期末试题 1	A2/1
答案解析	A2/8
实习期末试题 2	A2/16
答案解析	A2/28

本部分包含两套实习期末试题（附答案）。请注意，两套试题的题型可能不尽相同。

学员在学完课程后，可以先用第一套试题进行自我测试。如果学员看到考试结果后，感觉自己还没有完全掌握课程的内容，则可以再学一遍，这时就可以用第二套试题重新测试自己的水平。这就是我们提供两套试题的原因。如果第一次考试的结果比较理想，学员可以将第二套试题当作补充练习。

实习期末试题 1

考试时间：3 小时

本套试题共有五道大题，均为必答题。

问题 1

A 企业在营业第一年接近年末时的会计等式如下：

现金 2310 英镑 + 应收款 4925 英镑 + 厂房 10 000 英镑 + 原材料存货 2125 英镑 + 产成品存货 6100 英镑 = 业主权益 15 215 英镑 + 应付款 5245 英镑 + 银行贷款 5000 英镑

年内进行的最后若干笔交易如下：

- 以 3000 英镑的价格购买了新厂房，一半用现金支付，另一半是用贷款购买的。
- 支付了 200 英镑的应付款。
- 以赊销方式售出一半产成品存货，收入为 6100 英镑。
- 年终时，管理人员决定进行如下调整：

将 300 英镑的应收款作为坏账冲销；全部厂房按 20% 折旧；将 125 英镑的原材料存货作为过时存货冲销；支付 300 英镑的银行利息。

在考虑最后若干笔交易的前提下，请回答以下问题：

- 1 年末时的现金余额是多少？（2分）
 - (a) 2310 英镑。
 - (b) 3050 英镑。
 - (c) 310 英镑。
 - (d) 零。
- 2 年末时的净资产总额是多少？（2分）
 - (a) 26 485 英镑。
 - (b) 19 940 英镑。
 - (c) 14 940 英镑。
 - (d) 零。
- 3 年末时的营运资金余额是多少？（2分）
 - (a) 26 485 英镑。
 - (b) 9540 英镑。
 - (c) 4490 英镑。
 - (d) 4180 英镑。
- 4 如果该企业开办之初有 10 000 英镑的权益资金，那么营业第一年的利润是多少？（2分）
 - (a) 26 485 英镑。
 - (b) 14 940 英镑。
 - (c) 4940 英镑。
 - (d) 310 英镑。
- 5 以下哪一组会计惯例可以制约对冲销坏账的调整？（2分）
 - (a) 历史成本计价惯例和持续经营惯例。
 - (b) 稳健惯例和权责发生制惯例。
 - (c) 配比惯例和实现惯例。
 - (d) 稳健惯例和配比惯例。
- 6 假设原材料价格在一年中呈上涨趋势，如果管理人员决定将存货估价法从先进先出法改为后进先出法，那么会对最终的会计等式有什么影响？（2分）
 - (a) 高估原材料存货的价值；业主权益增加。
 - (b) 高估原材料存货的价值；业主权益减少。
 - (c) 低估原材料存货价值；业主权益增加。
 - (d) 低估原材料存货价值；业主权益减少。
- 7 如果管理层将折旧率从 20% 提高到 40%，对年终财务报表会有什么影响？（2分）
 - (a) 减少净资产；增加资金来源。

- (b) 减少净资产；减少资金来源。
 - (c) 减少净资产；对资金来源没有影响。
 - (d) 对净资产和资金来源均没有影响。
- 8 请以便于业主理解的方式列出第一年末的最终会计等式，让业主了解当年的财务状况。（6分）

共20分

问题 2

回答下面的问题时请参见图 A2.1、图 A2.2、图 A2.3 和图 A2.4 中的折线图，该图绘制了 XYZ 公司从 20v8 年到 20x2 年的几种财务比率。XYZ 是一家集硬件、软件和全球化服务于一身的公司。

- 1 请说明图中所反映的五种比率的定义。（3分）
- 2 请准确指出在 XYZ 财务报表的哪些位置可以找到构成这五种比率的会计项目。（3分）
- 3 已知 XYZ 的 20x2 年营业额为 7 194 000 万美元，请计算该公司在 20x2 年末的存货水平。（3分）
- 4 假设 XYZ 的流动资产由存货、应收款和现金组成，那么到 20x2 年年末公司拥有多少现金？（7分）
- 5 根据这四张图，评价 XYZ 公司财务状况的优劣势，并指出管理人员需要注意的问题。（14分）

共30分

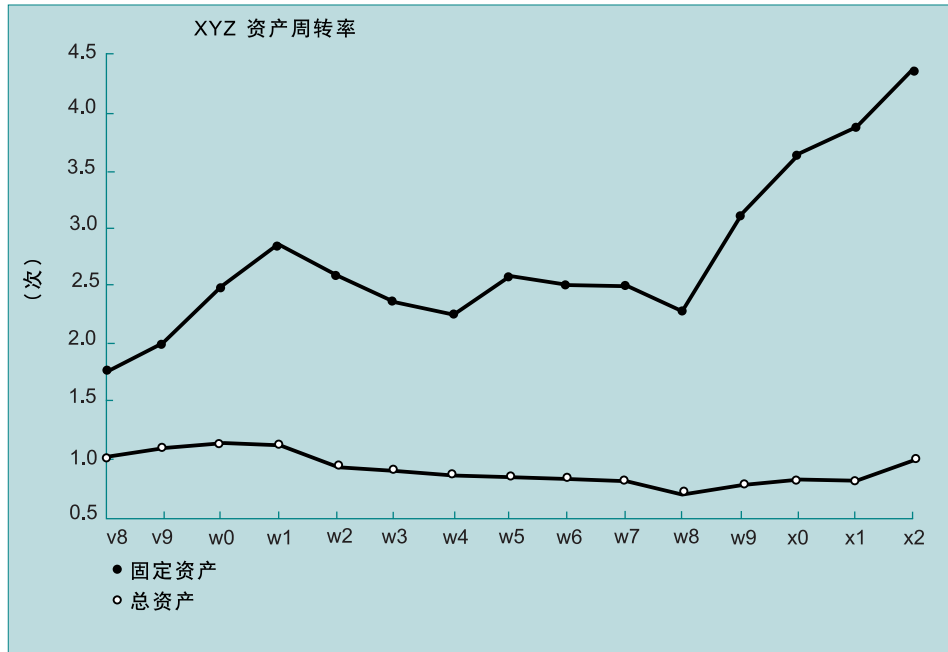


图 A2.1

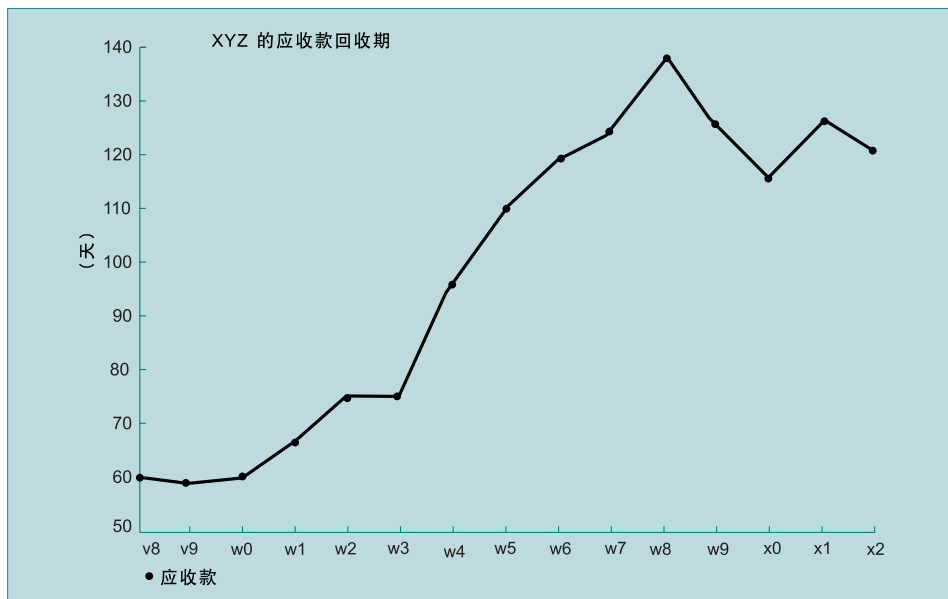


图 A2.2

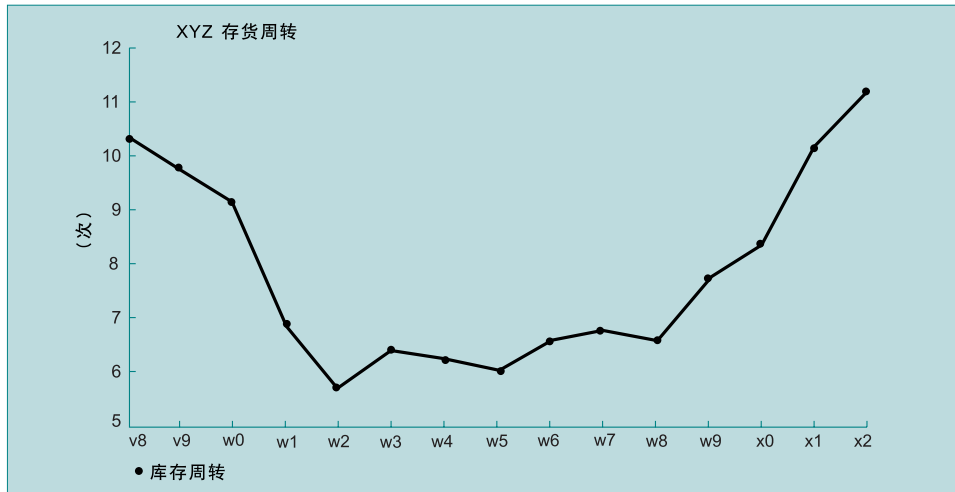


图 A2.3

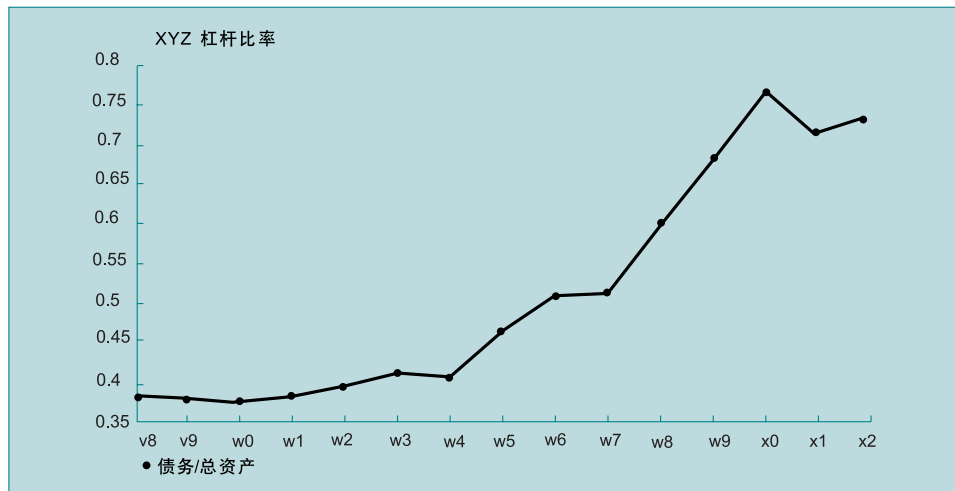


图 A2.4

问题 3

直接材料	3 米长的金属材料，单价 10.00 英镑	30.00 英镑
直接人工	0.4 小时，40.00 英镑/小时	16.00
变动费用	0.4 小时，12.00 英镑/小时	4.80
固定费用	0.4 小时，8.00 英镑/小时	3.20
		54.00 英镑

以下是提交给首席执行官的三月份的成本报表：

	按实际价格核算	按标准成本核算	差异合计
直接材料耗用量	268 800 英镑	270 000 英镑	1 200 英镑 F
直接人工	155 800	144 000	11 800 U
变动费用	43 000	43 200	200 F
固定费用	31 600	28 800	2 800 U
	<u>499 200 英镑</u>	<u>486 000 英镑</u>	<u>13 200 英镑 U</u>

F = 有利差异；U = 不利差异。

	差异分析		
	价格/工资率或 耗费	效率	分母数值
直接材料耗用量	11 200 英镑 F	10 000 英镑 U	-
直接人工	3 800 U	8 000 U	-
变动制造费用	2 600 F	2 400 U	-
固定制造费用	400 F*	-	3 200 英镑 U
	<u>10 400 英镑 F</u>	<u>20 400 英镑 U</u>	<u>3 200 英镑 U</u>

* 预算差异

二月到三月间所有供应商的直接材料报价始终是每米 11.00 英镑。三月份，在材料方面不存在采购价格差异；价格差异只与三月份使用的材料有关。

工资标准是根据一份年度工会合同制定的，但由于从工厂附近招募的工人不足，所以工资率高于正常标准。

三月份没有任何期初或期末在产品存货。

请计算：

- 1 三月份生产的标准灯的数量。（2分）
- 2 直接工时的实际发生量。（4分）
- 3 支付的实际工资率。（3分）
- 4 固定费用预算。（3分）
- 5 分母数值中用直接工时表示的作业水平。（3分）
- 6 直接材料耗用的米数。（3分）
- 7 直接材料的采购价。（2分）
- 8 请解释编制预算的“动因”。（5分）

共25分

问题 4

Morningside Toy 公司设在爱丁堡的工厂多年来一直在生产 Mickey 和 Mouse 这两种高级电动玩具。20x2 年 2 月 28 日，由于 Mouse 多次伤到了幼童的手，公司撤销了 Mouse 生产线（实际上这款玩具并不是为这一年龄段的幼童设计的）。

Morningside 每年制造并销售 100 000 件 Mickey 玩具，预计这一规模不会改变，尽管撤消 Mouse 带来了负面的舆论影响。

爱丁堡的厂房是租赁来的，租期截止到 20x6 年 7 月 31 日。年租金为 150 000 英镑，租约规定承租人 Morningside 有权将部分或全部房产转租出去。租期结束时，Morningside 打算关闭工厂、报废设备，到伦敦附近另觅厂房，转而生产电子游戏产品。

该厂一直使用两条装配线生产 Mouse，占用的场地是厂房总面积的 30%。到公司财务年度末，即 20x2 年 7 月 31 日，装配线的账面价值为 27 000 英镑，剩余使用年限为 7 年。

在每件 Mickey 玩具中，都装有一个价格低廉的小型微处理器 MZ。目前，MZ 的采购合同规定年采购量不能低于 10 000 件。该合同的到期日也是 20x6 年 7 月 31 日。承包商的订货价格幅度如下。

MZ 的年订货量	每件报价
10 000 – 14 999	4.00 英镑
15 000 – 39 999	3.90
40 000 – 69 999	3.60
70 000 – 199 999	3.30
200 000 – 500 000	2.70

Morningside 管理层目前正考虑几种备选方案，打算重新利用先前 Mouse 的生产场地。其中有些备选方案可以结合使用，而且所有方案都可以在 20x2 年 8 月 1 日前实施。以下是四种备选方案：

- 1 不采取任何措施。在这种情况下，工厂还会像以前一样盈利，制造费用也不会与过去生产 Mouse 时相差甚远。
- 2 可以将生产 Mouse 的两条装配线以 140 000 英镑的价格出售。买方必须连设备一起购买，并且还要支付所有拆迁费用。
- 3 Mouse 占用的生产场地可按每年 24 200 英镑的租金转租出去。租约中规定必须拆除设备（Morningside 管理层估计拆除的设备会非常少）；而且还需耗资 76 000 英镑对租赁场地进行修整。所有修整后的不可拆除的租赁物最后将归还出租方。如果选用该方案，间接成本每年将增加 7000 英镑。
- 4 可对两条或其中一条 Mouse 装配线进行改装，制造用于 Mickey 的微处理器 MZ。改装一条装配线需花费 91 000 英镑，可持续使用 10 年，每条装配线最大产能为 74 000 个 MZ。单位直接材料和直接人工成本分别为 0.20 英镑和 0.50 英镑。按照该方案，如果只改装一条装配线，年制造费用会从 110 万英镑增加到 121 万英镑；如果改装两条装配线，年制造费用则会增加到 124.6 万英镑。

请在以下方案中作出最合理的选择，以便在截至 20x6 年 7 月 31 日的四年内实现最佳的经营成果。税金忽略不计。

备选方案 1: 出售设备, 出租先前 Mouse 占用的生产场地, 并继续按需采购 MZ。

备选方案 2: 出售设备, 让场地闲置, 并继续按需采购 MZ。

备选方案 3: 两条装配线均用于生产 MZ, 并按需采购 MZ。

备选方案 4: 一条装配线用于生产 MZ, 不足部分外购。

共 20 分

问题 5

上午十点左右, 某酿酒厂的财务主管正一边喝咖啡, 一边注视着窗外的公司停车场, 这时他看到酿酒厂的一辆正在倒车的冷冻罐车径直朝公司为生产总监配备的 Mercedes 230 轿车撞去。罐车移开后, 他看到那辆轿车就像生产总监的某些酒样一样扁平, 根本无法修复!

财务主管冲他的下属大叫: “快告诉我迈克那辆 Mercedes 是不是在账目中已经完全冲销了!” 几分钟后, 一名成本会计人员向他确认, 这辆轿车确实已经完全冲销了。“谢天谢地!” 财务主管松了口气。(摘自 W. A. Paton, ‘Restoration of fixed asset values to the balance sheet’, *Accounting Review*, XXII, No. 2。)

请对 Paton 教授描写的这则轶事进行解释和评论。

共 5 分

答案解析

问题 1

说明解答

	现金	应收款	厂房	原材料存货	产成品存货
余额	2 310 英镑	4 925 英镑	10 000 英镑	2 125 英镑	6 100 英镑
	-1 500	(a) +6 100	(c) +3 000	(a) -125	(d) -3 050
	-200	(b) -300	(d) -2 600	(d)	(c)
	-300	(d)			
	<u>310 英镑</u>	<u>10 725 英镑</u>	<u>10 400 英镑</u>	<u>2 000 英镑</u>	<u>3 050 英镑 = 26 485 英镑</u>

	业主权益	应付款	贷款
余额	15 215 英镑	5 245 英镑	5 000 英镑
	+3 050 (c)	+1 500 (a)	
	-300 (d)	-200	
	-2 600 (d)		
	-125 (d)		
	-300 (d)		
	<u>14 940 英镑</u>	<u>6 545 英镑</u>	<u>5 000 英镑 = 26 485 英镑</u>

要注意的问题：

- 以赊销方式售出的一半产成品存货使得企业账表中增加了应收款这一项，请注意“赊销”一词的使用。而且，由于交易过程实际已经完成，公司可以计算从这笔交易中取得的利润。
- 银行利息是用现金支付的。这部分支出要从利润中冲销；这不会对产生利息费用的 5000 英镑贷款有任何影响。

问题答案

1 (c) 310 英镑。

参见上文的计算过程注释。

2 (b) 19 940 英镑。

净资产等于总资产减流动负债

$$= 26\,485 \text{ 英镑} - 6\,545 \text{ 英镑}$$

$$= \underline{19\,940 \text{ 英镑}}$$

3 (b) 9540 英镑。

营运资金等于流动资产减流动负债

$$= (\text{现金} + \text{应收款} + \text{原材料存货} + \text{产成品存货}) - \text{应付款}$$

$$= (310 \text{ 英镑} + 10\,725 \text{ 英镑} + 2\,000 \text{ 英镑} + 3\,050 \text{ 英镑}) - 6\,545 \text{ 英镑}$$

$$= \underline{9\,540 \text{ 英镑}}$$

4 (c) 4940 英镑。

从业主权益的期末余额中减去其期初余额即可得到利润：

$$14\,940 \text{ 英镑} - 10\,000 \text{ 英镑} = \underline{4\,940 \text{ 英镑}}$$

5 (d) 稳健惯例和配比惯例。

如果不知道如何解答本题，请学员复习第 2 单元的相关内容。坏账是一笔交易成本，这部分成本因客户不能或不愿为购买的货物和服务付款而无法收回。因此，这些成本必须与本期内的销售收入**配比**。**稳健惯例**是指立即确认潜在成本，而不是等到成本实际发生时才确认；有时在实际情况中，可能会有一部分坏账能在下一会计期间收回，但管理层不能根据某种可能来核算成本！

6 (d) 低估原材料存货价值；业主权益减少。

后进先出存货估价法认定期末存货中留下的是最早采购的存货项目。因此，在价格不断上涨的期间，将存货估价法从先进先出法转变为后进先出法将起到降低期末存货估价的作用。等量增加的成本额将计入资产负债表的销售成本，导致利润降低。利润减少对业主权益的调整有负面的影响。

7 (c) 减少净资产；对资金来源没有影响。

折旧增加将导致净资产减少。但是想一想第 3 单元中所学的知识，您就会发现折旧对现金流量没有影响。由于折旧费用事先已从净利润中扣除，所以在计算经营活动产生的现金流量时要加回这部分费用，但先扣除数据再加回同一数据并不会影响现金流量。

8 本题实际上是要求设计一张便于理解的资产负债表。如下面这张资产负债表所示：

A 企业截至 1998 年 12 月 31 日的资产负债表

固定资产	英镑	英镑	英镑
厂房		13 000	
减： 折旧		<u>2 600</u>	10 400
流动资产			
存货：			
原材料	2 000		
产成品	<u>3 050</u>	5 050	
应收款		10 725	
现金		<u>310</u>	
		<u>16 085</u>	
减： 流动负债			
应付款		<u>6 545</u>	<u>9 540</u>
净资产			<u>19 940</u>
体现为：			
银行贷款			5 000
业主权益：			
期初余额		10 000	
本年利润		<u>4 940</u>	<u>14 940</u>
			<u>19 940</u>

问题 2

1 尽管这五种比率的定义并没有标准答案，但是按照下面的思路定义各个比率就应该可以得到满分。

资产周转率

$$\text{固定资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{固定资产}}$$

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{总资产}}$$

$$\text{应收款周转天数} = \frac{\text{应收款}}{\text{日平均销售收入}}$$

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{存货}}$$

$$\text{杠杆比率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

2 销售收入：

有时称为营业额，位于 XYZ 公司损益表（或收益表）的首行。

总资产：

包括固定资产和流动资产，可以在公司的资产负债表中找到。

固定资产：

同上，可以在公司的资产负债表中找到。

应收款 (debtors)：

有时称为 accounts receivable，可以在资产负债表的流动资产中找到。

总负债：

不同的分析法对该报表项的定义有所不同，但其中一种方法将总负债定义为资产负债表中除业主权益之外的所有公司负债，此外，也可以将无需支付利息费用的负债（如应付款）从总负债中排除。

3 存货周转率 = 11.4 次（直接读图可得）

$$\begin{aligned} \text{存货周转率} &= \frac{\text{销售收入}}{\text{存货}} \\ \text{存货} &= \frac{\text{销售收入}}{\text{存货周转率}} \\ &= \frac{7\,194\,000 \text{ 万美元}}{11.4} \\ &= \underline{631\,000 \text{ 万美元}} \end{aligned}$$

鉴于直接从图中读到的数据很可能不准确，学员的答案可能会与给出的答案有出入，所以只要计算步骤正确就可以得满分。

4 流动资产 = 总资产 - 固定资产

$$\begin{aligned} \text{总资产} &= \text{销售收入} / \text{总资产周转率} \\ &= 7\,194\,000 \text{ 万美元} / 0.90 \\ &= \underline{7\,993\,400 \text{ 万美元}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{固定资产} &= \text{销售收入} / \text{固定资产周转率} \\ &= 7\,194\,000 \text{ 万美元} / 4.4 \\ &= \underline{1\,635\,000 \text{ 万美元}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{流动资产} &= 7\,993\,400 \text{ 万美元} - 1\,635\,000 \text{ 万美元} \\ &= \underline{6\,358\,400 \text{ 万美元}} \end{aligned}$$

$$\text{流动资产} = \text{存货} + \text{应收款} + \text{现金}$$

$$\begin{aligned} \text{应收款} &= \text{日平均销售收入} \times \text{应收款周转天数} \\ &= (7\,993\,400 \text{ 万美元} / 365) \times 119 \\ &= \underline{2\,606\,100 \text{ 万美元}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{现金} &= \text{流动资产} - \text{存货} - \text{应收款} \\ &= 6\,358\,400 \text{ 万美元} - 631\,000 \text{ 万美元} - 2\,606\,100 \text{ 万美元} \\ &= \underline{3\,121\,300 \text{ 万美元}} \end{aligned}$$

该问题考查的是学员对资产负债表的理解，尤其是销售收入与资产周转率之间的关系。解答时只要遵循如上步骤就可以得高分。事实上，XYZ 在 20x2 年持有的现金总额仅为 770 100 万美元，出现这种差异是因为，XYZ 披露了名为“其他资产”的过渡资产类项。这类资产不太适合进行本文中所讨论的比率分析。

- 5 虽然要全面分析本题还需与 XYZ 的竞争对手的比率进行对比，但只要答案中包括以下几点就可以得满分。

资产周转率：

总资产周转率较为平稳，固定资产周转率增长迅速，由此可以判断流动资产的比重可能过高。因此，还应在图中寻找其他可以证明流动资产过多的证据。通过固定资产周转率的线图，我们可以看到在截至 20x2 年的四年间该比率快速攀升。很明显，这表示 XYZ 在资产重组时处置了大量的固定资产。我们可以认为，一旦 XYZ 开始新的投资，其固定资产周转率的攀升速度就会减缓。

应收款的周转天数：

通过此数字，可以看出该公司的业绩大幅下滑。根据该行业“标准的销售条款和条件”，应收款的周转天数一般为 30 天。由此得出 XYZ 又向客户延长了 90 天。那么是减少此天数呢？还是以它为新的行业标准呢？管理层应根据以下情况作出判断：(a) 信用管理体系；(b) 发给客户的产品可能存在缺陷，致使客户拒绝在安装使用前付款；(c) 某产品系列缺乏竞争力，需要采取大量赊销的手段刺激销售。

存货周转率：

从图中可看出，其形状很怪！而且，该数值从 20v8 年的 10.3 次一直下降到 20w2 年的 6 次以下。但值得注意的是：(a) 在此期间，XYZ 已经从生产打字机之类的日常商品转为生产主机，并且开始根据存货情况进行生产，而不再根据企业的租赁订单进行生产。(b) 与同行业其他公司的存货周转率相比，6 次也很不错。XYZ 在 20w0 年末努力控制存货周转率下降的趋势，使其得以迅速提高，这说明管理层已在这方面付出了大量努力。

杠杆比率：

从图中可以看出，XYZ 的杠杆比率已连续 7 年保持相对稳定，始终为 40%（20v8 年 - 20w4 年）。在最近几年该数值才迅速提高到 76%。那么这笔借款是用于筹措大量应收款和其他流动资产（在这种情况下应当尽一切努力减少这类资产）所需的资金呢，还是为了给大规模重组计划提供资金而采取的融资举措呢？无论如何，借到的货币都得支付利息，必须认真监控这笔借款，否则 XYZ 的盈利能力将下降。

第 3 题

- 1 这道题与通常的解题思路相反，给出的是各种差异值，并要求算出原始数据。此时套用侦探的思维模式相当有利！

核算的总的标准成本 = 486 000 英镑

单位标准成本 = 54.00 英镑

生产的灯数 = 9000

2

差异 = 3800 英镑 U

效率差异 = 8000 英镑 U

AH(SR - AR)

SR(SH - AH)

解答说明

$$AH = \frac{\text{标准核算工资} + \text{效率差异}}{\text{标准工资率}} = \frac{144\,000 \text{ 英镑} + 8000 \text{ 英镑}}{40 \text{ 英镑}} = 3800 \text{ 小时}$$

代入以上算式中：

3

工资率差异 = 3800 英镑 U

效率差异 = 8000 英镑 U

AH(SR - AR)

SR(SH - AH)

解答说明

$$AR = \frac{\text{实际支付的工资}}{\text{实际工时}} = \frac{155\,800 \text{ 英镑}}{3800} = 41 \text{ 英镑}$$

$$SH = \frac{\text{标准核算工资}}{\text{标准工资率}} = \frac{144\,000 \text{ 英镑}}{40} = 3600$$

代入以上算式中：

$$3800 \times (40 - 41) = 3800 \text{ 英镑 U}$$

$$40 \times (3600 - 3800) = 8000 \text{ 英镑 U}$$

答案是 41 英镑

- 4 耗费差异 = 400 英镑 F

AO - BO (实际固定费用 - 预算固定费用)

解答说明

AO = 31 600 英镑 (已给出)

BO = 31 600 英镑 + 400 英镑 F 差异 = 32 000 英镑

5

$$\begin{aligned}
 \text{BO} &= \text{预算工时} \times \text{标准工资率} = 32\,000 \text{ 英镑} \\
 &= x \times 8 \text{ 英镑} = 32\,000 \text{ 英镑} \\
 x &= 4000 \text{ 小时} = \text{生产的预算工时}
 \end{aligned}$$

数额差异 = 3200 英镑 U

SR(AP - BP)

$$(\text{SR} \times \text{AP}) - (\text{SR} \times \text{BP}) = 3200 \text{ 英镑 U}$$

$$8\text{AP} = 32000 \text{ 英镑} - 3200 \text{ 英镑}$$

$$8\text{AP} = 28\,800 \text{ 英镑}$$

$$\text{AP} = \underline{3600 \text{ 小时}} = \text{平均数额}$$

6 设 x = 已用金属的米数

$$\text{效率差异} = \text{用量差异} \times \text{标准价格}$$

$$10\,000 \text{ 英镑} = [x - (9000 \times 3)] \times 10 \text{ 英镑}$$

$$10\,000 \text{ 英镑} = (x - 27\,000) \times 10 \text{ 英镑}$$

$$10\,000 \text{ 英镑} = 10 \text{ 英镑} \times x - 270\,000 \text{ 英镑}$$

$$10 \text{ 英镑} \times x = 280\,000 \text{ 英镑}$$

$$x = \underline{28\,000 \text{ 米}}$$

7 如果三月份所有供货商的报价均为 11.00 英镑，而且不存在采购价格差异，则不进行采购。换句话说，3 月份使用的一定是以前采购的金属存货。由于已用金属的实际支付金额为 268 800 英镑，因此已用金属的实际价格一定等于 $268\,800 \text{ 英镑} / 28\,000 = \underline{9.60 \text{ 英镑}}$ 。

8 管理人员可以通过编制预算来计划和控制企业的活动。企业可以利用预算来设定管理人员、主管人员和其他预算所有者在预算期（通常为 12 个月）内实现的目标。随后，还可以用它来衡量和评估后续业绩。

预算所有者有责任帮助管理层实现预算目标。例如，实现销售或生产目标或者控制成本及费用。对于他们来讲，以下两点极为重要：首先，他们应参与预算的编制过程；其次，这些人员要有信心实现预算目标。如果缺少上述任何一个因素，预算所有者的积极性都会受到负面影响。

预算应当反映“有难度但可实现”的目标，这种目标既不是需要付出超人般的努力并使工人和机器的效率达到 120% 后仍无法实现的目标，也不是无需努力即可实现的轻松目标。这样，预算所有者及其子公司在实现或超额完成预算目标时会有一种喜悦感和成就感。因此，在编制预算的过程中征求他们的意见，使他们在此期间体验到预算“拥有者”的感受也非常重要。

如果在编制预算的过程中未能激发企业的动力，预算很快就会变成一年一度毫无意义且代价高昂的“过场”。

第 4 题

Morningside Toy 公司：20x2–20x6 年期间利用闲置生产能力的情况

	备选方案			
	1	2	3	4
MZ 的采购成本：	英镑	英镑	英镑	英镑
每年 100 000 件 (以 3.30 英镑的单价连续采购 4 年)	1 320 000	1 320 000		
每年 10 000 件 (根据最低合同采购量， 以 4.00 英镑的单价连续采购 4 年)			160 000	
每年 26 000 件 (以 3.90 英镑的单价 连续采购 4 年) (100 000 – 74 000)				405 600
4 年的租金收入	(96 800)			
修整租赁物	76 000			
4 年的间接成本	28 000			
设备售价	(140 000)	(140 000)		
改造装配线的成本			182 000	91 000
生产 MZ 的成本：				
原材料：				
每年 90 000 件 (4 年内单位成本为 0.20 英镑)			72 000	
每年 74 000 件 (4 年内单位成本为 0.20 英镑)				59 200
人工：				
每年 90 000 件 (4 年内单位成本为 0.50 英镑)			180 000	
每年 74 000 件 (4 年内单位成本为 0.50 英镑)				148 000
其他费用			*584 000	**440 000
总成本	1 187 200 英镑	1 180 000 英镑	1 178 000 英镑	1 143 800 英镑

* (124.6 万英镑减 110 万英镑) × 4。

** (121 万英镑减 110 万英镑) × 4。

成本最低的备选方案 (第 4 个) 与成本最高的备选方案 (第 1 个) 4 年内只相差 43 400 英镑。在 Morningside 管理层制定决策的过程中，此数额不可能成为决定性因素。

不过，需注意的是，如果管理层选择备选方案 3 和 4，让公司保留 Mouse 装配线原来的生产能力，就可以获得最大的灵活性。假定厂房经改造后可以恢复原有用途。那么，相对于备选方案 1 和 2 来说，选择这两种方案可以使管理层在面对未来不确定性因素时有更多的选择。

请注意，改造后厂房的预计寿命与决策不相关。唯一有影响的数字是 20x2 年改造厂房所花费的现金。

第 5 题

这桩轶事说明了人们对账面价值在决策中的作用存在着一些误解。从表面上看，账面价值与当今所作的影响未来的决策无关。例如，假如公司在发生事故的当天上午才购买了 Mercedes，那么公司需要做的就是在损益表中立即予以冲销。而在此例中的情况是，其采购价已被逐年摊销到相关账目中，而且当前的价值为零。不管怎样，损益表都会受损！

只有公司就 Mercedes 向保险公司索赔的金额才会对决策产生影响。这时，就可以用计划的现金流入量抵消重置汽车所需支出的现金。

那些目前拥有却需要处置的资产的账面价值往往会影响到有关未来的决策。管理人员忘记了一点，即不管怎样，所有资产都必须经损益表冲销，因此不应考虑这些资产。

实习期末试题 2

考试时间为 3 小时。具体分值如下所示：您可以自行分配时间。答对 50% 的题目即为及格。

所有问题都是必答题。

在做多选题时，答错不扣分。

考试分为两部分：

A 多选题

B 案例

A 部分：多选题

共 30 道题，每题一分。A 部分总分：

$$30 \times 1 = 30$$

B 部分：案例

每个案例附有 3 道题，第 1 题 30 分，第 2 题 25 分，第 3 题 15 分。B 部分总分为 70 分。

满分 = 100

及格分数为 $50\% \times 100 = 50$

A 部分：多选题

以下是有关第 1-5 题的信息。

Bruntsfield Machines Limited 11 月 30 日的会计等式如下：

现金 5300 英镑 + 应收款 8350 英镑 + 机动车辆 10 500 英镑 + 原材料存货 3650 英镑 + 在产品存货 4000 英镑	=	业主权益 19 800 英镑 + 应付款 7000 英镑 + 银行贷款 5000 英镑
---	---	---

在 12 月发生了以下交易：

- I 支付了 2500 英镑的应付款。
- II 用现金购置厂房，购置成本为 6500 英镑。
- III 将在产品存货转化成产成品共支付了 2000 英镑的人工费。
- IV 收到债务人支付的 800 英镑。
- V 出售了 75% 的产成品存货，赊销金额达 7500 英镑。

- 1 完成上述交易后，现金为多少？
 - A 600 英镑现金。
 - B 2600 英镑现金。
 - C 透支了 2900 英镑。
 - D 透支了 4900 英镑。
- 2 董事们认为在目前的经济形势下，为慎重起见应针对可疑债务提取 5% 的准备金。提取这笔准备金之后，应收款为多少？
 - A 7173 英镑。
 - B 14 297 英镑。
 - C 14 675 英镑。
 - D 15 097 英镑。
- 3 完成上述交易并进行了第 2 题所述的调整后，总流动资产为多少？
 - A 17 497 英镑。
 - B 19 447 英镑。
 - C 20 247 英镑。
 - D 24 347 英镑。
- 4 在编制会计等式的过程中，发现没有计提机动车辆和厂房。为此，决定按直线法对机动车辆计提折旧，期限为四年；而厂房不管是何时购置的，都按每年 20% 的比例计提折旧。扣除上述折旧费以后，固定资产的总额是多少？
 - A 5200 英镑。
 - B 12 750 英镑。
 - C 13 600 英镑。
 - D 13 075 英镑。
- 5 完成上述交易并进行第 3 题和第 4 题所述的调整后，业主权益为多少？
 - A 18 122 英镑。
 - B 18 875 英镑。
 - C 22 622 英镑。
 - D 27 522 英镑。

以下是有关第 6-8 题的信息。

Thomas Black & Co 于 4 月 1 日对存货进行了年度盘点。此时一共有 35 台冰箱，其中 25 台的购买价格为 110 英镑，另外 10 台的购买价格为 120 英镑。在以后的 6 个月里，公司又进行了以下采购。

月份	购买冰箱的台数	单价
5 月	10	125 英镑
6 月	6	130 英镑
7 月	5	130 英镑
8 月	10	135 英镑
9 月	5	130 英镑

在这 6 个月里一共售出了 62 台冰箱，销售额达 10 750 英镑。

- 6 如果采用先进先出法 (FIFO) 对存货进行估价，那么销售成本为多少？
- A 4680 英镑。
B 7440 英镑。
C 7460 英镑。
D 7640 英镑。
- 7 如果采用平均成本法对存货进行估价，那么期末的存货金额为多少？
- A 1016 英镑。
B 1094 英镑。
C 1170 英镑。
D 1190 英镑。
- 8 如果采用后进后出法 (LIFO) 对存货进行估价，那么毛利率为多少？
- A 19.72%。
B 28.93%。
C 29.90%。
D 30.79%。
- 9 以下哪一项等于流动资本？
- A 固定资产减流动负债。
B 营业利润减股利。
C 固定资产加留存收益。
D 流动资产减流动负债。
- 10 在现金流量表中，以下哪一项会产生现金流入？
- A 存货增加。
B 购置固定资产。
C 出售普通股。
D 应收款增加。

- 11 在财务报表中，商誉的定义是：
- I 由购买者支付的超出公司净资产的那部分金额。
 - II 公司品牌的核算价值。
 - III 上市公司的市值超出其净资产的部分。
 - IV 管理层对公司的外部估价。
- 以下哪一项正确？
- A 只有 I。
 - B 只有 I 和 II。
 - C 只有 III。
 - D 只有 III 和 IV
- 12 Aberclyde Sailing Club 以每年的 6 月 30 日来划分财务年度。在截至 20x2、20x3 和 20x4 的 3 月 31 日的三年中，每年的订费都固定在 300 英镑。在 20x2 年 3 月 31 日这一天，有 20 位订户提前支付了全年的订费。到 20x3 年 3 月 31 日，所有的 300 位订户都付清了订费，而且其中的 10 位订户还提前支付了截至 20x4 年 3 月 31 日的全年订费。
- 截至 20x4 年 3 月 31 日，当年的订费收入为多少？
- A 84 000 英镑。
 - B 87 000 英镑。
 - C 90 000 英镑。
 - D 96 000 英镑。
- 13 Silvergate Systems Limited 下一年的销售收入预算为 350 000 英镑。他们计划在该年度将存货金额减少 33 000 英镑。目前，他们对价格的成本加成幅度为 30%。
- 下一年的采购费为多少？
- A 212 000 英镑。
 - B 236 231 英镑。
 - C 245 000 英镑。
 - D 302 231 英镑。

以下是有关第 14 题和 15 题的信息。

Pine Products 上市公司在当年以 500 万英镑的价格收购了 Garden Huts Limited，因收购而产生的商誉为 180 万英镑。在确定商誉的会计处理方法时可选择：

- I 资本化，但分 4 年冲销；
- II 资本化，但分 10 年冲销；
- III 用公积金冲销 180 万英镑。

Pine Products 上市公司在当前年份的利润为 400 万英镑，而且它拥有 800 000 股普通股。

- 14 如果选择方案 II，则当前年份的每股收益是多少
- A 4.38 英镑。

- B 4.60 英镑。
- C 4.78 英镑。
- D 5.00 英镑。

15 如果选择方案 III，则当前年份的每股收益是多少？

- A (1.25 英镑)。
- B 4.50 英镑。
- C 4.80 英镑。
- D 5.00 英镑。

16 以下哪一项正确？

- A 管理会计中没有实施严格的资产估价和收入确认规则。
- B 管理会计应严格遵循标准会计实务说明。
- C 尽管并没有强行要求各公司建立财会制度，但很少有任何公司能够在没有建立该制度的情况下获得成功。
- D 管理会计完全是围绕会计等式建立起来的。

以下是有关第 17 题和 18 题的信息。

	实际值	预算	423A 作业
直接人工 (英镑)	10 000	12 000	3 000
直接材料 (英镑)	16 000	15 000	2 750
制造费用 (英镑)	35 000	40 000	
工时	6 000	5 000	150
机器小时	7 500	8 000	250

17 如果用机器小时费率分摊制造费用，那么 423A 作业的制造费用是多少？

- A 750 英镑。
- B 1167 英镑。
- C 1250 英镑。
- D 2000 英镑。

18 如果用直接工时费率分摊制造费用，则 423A 作业的总成本是多少？

- A 6950 英镑。
- B 8200 英镑。
- C 15 750 英镑。
- D 16 250 英镑。

以下是有关第 19-21 题的信息。

Weasel Limited 只生产一种产品。其各项成本如下所示：

月份	单位变动成本	期间固定成本
产品成本	15 英镑	35 000 英镑
期间费用	10 英镑	60 000 英镑

- 19 如果该产品售价为 50 英镑，而且公司要在该期间售出全部产品，那么必须卖出多少件产品才能达到保本点？
- A 1000 件。
B 1400 件。
C 2400 件。
D 3800 件。
- 20 如果该公司每个会计期间售出 5000 件产品，则售价是多少才能获得 5000 英镑的利润？
- A 44 英镑。
B 45 英镑。
C 50 英镑。
D 51 英镑。
- 21 如果固定的期间费用增加了 10 000 英镑，那么将单价提高至 60 英镑时，售出多少件产品才能达到保本点？
- A 2500 件。
B 3000 件。
C 3150 件。
D 3325 件。
- 22 根据会计人员在成本性态的基础上建立的保本模型，提高产量后，以下哪一项是正确的？
- A 单位固定成本增加。
B 总变动成本减少。
C 单位售价提高。
D 单位固定成本减少。

以下是有关第 23–25 题的信息。

据 Argyll Mugs Limited 预测，如果每月都能正常生产 1200 个茶杯，那么每月的固定制造费用为 24 000 英镑。以下是该公司下半年（6 个月）的累计数据：

	生产的茶杯数	售出的茶杯数
7 月	1300	800
8 月	1200	1200
9 月	900	1200
10 月	1000	1000
11 月	1500	1200
12 月	1300	1000

在 7 月 1 日没有茶杯的期初存货。

- 23 在多少个月份中，使用全部成本核算法和使用变动成本核算法得出的净利润相同？
- A 每个月都不相同。
B 1 个月。
C 2 个月。
D 4 个月。
- 24 在多少个月份中，使用变动成本核算法得出的净利润超过使用全部成本法得出的净利润？
- A 1 个月
B 2 个月。
C 3 个月。
D 4 个月。
- 25 如果 11 月的实际固定费用为 25 000 英镑，那么该月多收回或少收回了多少间接费用？
- A 少收回 1000 英镑。
B 多收回 1000 英镑。
C 少收回 5000 英镑。
D 多收回 5000 英镑。

以下是有关第 26–29 题的信息。

Troon Products Limited 作为 Bank of Caledonia 的合同打印商，为该银行批量（以 1000 张为单位）打印存款单。公司已针对此批量确定了以下标准：

	英镑
2 公斤材料（每公斤 20 英镑）	40
3 小时直接工时（每工时 12 英镑）	36
6 小时间接费用（每机器工时 30 英镑）	180
	<u>256</u>

5 月份共打印了 100 批存款单，相关成本如下：

耗用的材料	210 公斤（每公斤 21 英镑）
直接人工	320 小时（成本为 3900 英镑）
分摊的间接费用	620 个机器工时

- 26 材料的效率差异是多少？
- A 200 英镑（不利差异）。
B 210 英镑（不利差异）。
C 410 英镑（不利差异）。
D 105 英镑（不利差异）。

- 27 材料的价格差异是多少？
- A 200 英镑（不利差异）。
B 210 英镑（不利差异）。
C 210 英镑（有利差异）。
D 410 英镑（不利差异）。
- 28 人工的效率差异是多少？
- A 零。
B 60 英镑（不利差异）。
C 240 英镑（不利差异）。
D 246 英镑（不利差异）。
- 29 人工的工资率差异是多少？
- A 56 英镑（不利差异）。
B 60 英镑（不利差异）。
C 60 英镑（有利差异）。
D 300 英镑（不利差异）。
- 30 如果只利用投资回报率评估部门的绩效，那么各部门的管理人员就可能做出失调的决策。具体情况有：
- I 不替换老化的固定资产。
II 停止招聘新员工。
III 不愿服从总部的转移定价指示。
IV 拒绝接受投资回报率超过公司的资本成本的项目。
- 以下哪些项列举的是不利行为？
- A 只有 I 和 II。
B 只有 I、II 和 III。
C 只有 II 和 III。
D 只有 I 和 IV。

B 部分：案例分析

案例 1

Huntley Products Limited 的董事会正在考虑下列投资建议：

建议	成本（英镑）
A 安装大型计算机系统	180 000
B 购买额外的仓储场地	200 000
C 新产品的研发	100 000
D 建立正式的员工培训系统	40 000
E 执行认可的质量保证计划	70 000

在以后的 5 年内，每个项目都会使公司的现金流出减少，从而使公司获益。有关的具体情况如下所示

建议 A

此建议预计在以后的 5 年内每年可节约成本 66 000 英镑。

建议 B

此建议预计只能在前 2 年内使现金流量减少 145 000 英镑，而在随后的 3 年内将无收益。

建议 C

由于此建议涉及新产品的开发，因此在前 3 年内不会有收益，只是在随后的 2 年里每年会有 73 000 英镑的收益。

建议 D

此建议预计在这 5 年内每年可节约成本 16 000 英镑。

建议 E

在此期间，预计每年可节约资金 70 000 英镑。

每种建议都分为两个同等阶段：即成本发生阶段和现金流量收益阶段。董事会可根据需要实施任何提议的第一阶段，而不再推进到第二阶段。

由于目前本投资项目的可用资金只有 300 000 英镑，因此不能同时实施所有建议。

每项建议的内部收益率分别为：

建议	IRR %
A	24.32
B	28.79
C	22.05
D	28.65
E	26.82

董事会要求所有项目年收益率最低必须达到 10%。但是，董事们却无法确定如何评估这些建议。

要求：

- 1 评估各项建议，并向董事会提出用于投资建议排序的评判标准。（22 分）
- 2 列出其他需要考虑的因素，以便董事们作出最终决策。（8 分）

共计 30 分

注

- 1 不考虑纳税影响。
- 2 贴现率为 10% 时 1 英镑的现值为：

年末	现值
1	0.909
2	0.826
3	0.751
4	0.683
5	0.621

案例 2

Executive Cars 上市公司已编制了截至 20x2 年 12 月 31 日当年的年度报告和账目。

合并损益表

	20x2	20x1
	英镑	英镑
营业额	830.4	746.5
销售成本	646.2	577.8
毛利	184.2	168.7
分销成本	(20.6)	(19.7)
管理费用	(56.8)	(41.2)
营业利润	106.8	107.8
投资产生的净收益	14.0	13.5
日常经营活动所得利润（税前）	120.8	121.3
税金	(37.4)	(33.7)
日常经营活动所得利润（税后）	83.4	87.6
股利	(17.2)	(24.1)
留存收益	66.2	63.5

合并资产负债表

	20x2	20x1
	英镑	英镑
固定资产	237.4	176.6
流动资产		
存货	104.7	87.0
应收款	43.2	48.4
银行存款	271.6	156.2
	419.5	291.6
应付款：应在一年内偿还的金额	(346.2)	(234.2)
流动资产净值	73.3	57.4
总资产减流动负债	310.7	234.0
应付款：应在一年后偿还的金额	(77.5)	(67.0)
	233.2	167.0

资本和公积金		
已催缴股本	45.2	45.2
股票溢价	2.8	2.8
损益	185.2	119.0
	<u>233.2</u>	<u>167.0</u>

股本包含 18090 万股、每股股价为 25 便士的普通股。公布上述结果后，每股的市价达到 5.80 英镑，而 1 年前每股的市价为 4.50 英镑。

要求：

您父亲持有 Executive Cars 上市公司 10 000 股普通股。由于该公司的营业利润增长不利，而且股利也大幅下降，因此他感到失望。他要求您利用 20x1 年的对比结果帮助他分析该公司的实力。

- 1 对 Executive Cars 上市公司的账目进行完整的比率分析，尤其是流动性、盈利能力和效率。算出比率后，还需给出相应的注释。（18 分）
- 2 归纳分析结果，向您父亲提供与股票市场有关的各种主要比率，阐述您对公司业绩的整体印象。（7 分）

共计 25 分

案例 3

Inverfrost Products Limited 只生产一种特殊的化学制品 — Alphastar。公司一直采用标准成本核算系统来控制产品的变动成本。

Alphastar 的标准成本如下：

直接材料	英镑
原材料 K1 — 2 公斤（每公斤 1 英镑）	2.00
原材料 B3 — 1 公斤（每公斤 3 英镑）	3.00
直接人工 — 3 小时（每小时 4 英镑）	12.00
变动费用 — 3 小时（每直接工时 6 英镑）	18.00
	<u>35.00</u>

根据该公司的年度预算，当年可销售 40 000 个 Alphastar（全年的平均单价为 80.00 英镑）。

到该财务年度的第一财季结束时，已实现以下目标：

	英镑	英镑
销售额（9000 个，单价为 85.00 英镑）		765 000
直接材料		
K1 — 18 000 公斤（每公斤 1 英镑）	18 000	
B3 — 8500 公斤（每公斤 3.50 英镑）	29 750	
直接人工（28 000 小时，每小时 4.50 英镑）	126 000	
变动费用	<u>165 000</u>	
		<u>338 750</u>
边际贡献		<u>426 250</u>

该季度的实际业绩令管理层基本满意，但是销售额未达到预算目标令其失望。此外，还需注意以下情况：虽然某些成本似乎得到控制，却仍然达不到标准要求。

要求：

- 1 对变动成本进行完整的差异分析。不考虑销售差异。（10 分）
- 2 利用提供的信息，合理解释已确定的差异。（5 分）

共计 15 分

答案解析

部分 A 的答案：多选题

1	D.	11	A.	21	B.
2	B.	12	C.	22	D.
3	B.	13	B.	23	C.
4	D.	14	C.	24	A.
5	A.	15	D.	25	D.
6	B.	16	A.	26	A.
7	B.	17	C.	27	B.
8	B.	18	A.	28	C.
9	D.	19	D.	29	B.
10	C.	20	B.	30	D.

部分 B 的答案：案例分析

案例 1

1 请参见表 A2.1。

表 A2.1

提议 年	NPV 系数	现金 流量	A		B		C		D		E	
			NPV	现金 流量	NPV	现金 流量	NPV	现金 流量	NPV	现金 流量	NPV	现金 流量
0	1.00	(180,000)	(18,000)	(200,000)	(200,000)	(100,000)	(100,000)	(40,000)	(40,000)	(70,000)	(70,000)	
1	0.909	66,000	59,994	145,000	131,805	—	—	16,000	14,544	70,000	63,630	
2	0.826	66,000	54,516	145,000	119,770	—	—	16,000	13,216	70,000	57,820	
3	0.751	66,000	49,566	—	—	73,000	54,283	16,000	12,016	70,000	52,570	
4	0.683	66,000	45,078	—	—	73,000	49,589	16,000	10,928	70,000	47,810	
5	0.621	66,000	<u>40,986</u>	—	—	73,000	<u>45,333</u>	16,000	<u>9,936</u>	70,000	<u>43,470</u>	
			<u>70,140</u>		<u>51,575</u>		<u>50,015</u>		<u>20,640</u>		<u>195,300</u>	
投资			<u>180,000</u>		<u>200,000</u>		<u>100,000</u>		<u>40,000</u>		<u>70,000</u>	
比率 (净现值/投资)			0.39		0.26		0.50		0.52		2.79	
等级评定			4		5		3		2		1	

注意：在比较上述投资时，内部收益率（百分比值）因其比率特性使其不能有效地发挥作用。

要从利用有限的投资资金的角度来比较各项建议的限定因素，可利用净现值/投资额这一比率。通过排列各项建议的比率，便会发现建议 E 的回报率最高，远远超出了其他所有建议的回报率。

当投资资金有限时，应根据排列顺序进行分配。其实所有建议都可以分两个同等阶段实施，这说明可以按目前可行的投资预算实施建议 A 的第一阶段。

因此，建议董事们按以下顺序选择投资建议：

可用资金		<u>300 000 英镑</u>
建议 E	质量保证	70 000
建议 D	培训	40 000
建议 C	新产品	100 000
建议 A	大型计算机	40 000
	(仅 50% 的项目)	90 000
		<u>300 000 英镑</u>

2 董事们在最终选择投资建议时还需考虑以下各种定性因素：

- 风险和不确定性；
- 敏感性分析；
- 技术风险/技术过时；
- 法律规定；
- 管理层的士气；
- 劳资关系；
- 生产能力。

案例 2

1

流动性比率	20x2	20x1
1 流动比率		
$\frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$	$\frac{419.5}{346.2}$	$\frac{291.6}{234.2}$
	= <u>1.21</u>	<u>1.25</u>
2 速动比率		
$\frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}}$	$\frac{419.5 - 104.7}{346.2}$	$\frac{291.6 - 87.0}{234.2}$
	= <u>0.91</u>	<u>0.87</u>

备注

公司在 20x2 年保持固定的流动比率，现金余额大幅度增长，而且超出了应付款的增加额。虽然流动比率小于 2（经验标准值），但是有了这笔大幅增加的现金余额，即便该比率为 1.2，流动资本也相当宽裕。

值得关注是以现金方式支付的应付款是否有所增加。此外，还应考虑应付款是否过多以及是否可以更好地利用现金，以便从其他方面获得更高的回报（如增加固定资产等）。现金余额较多也会使速动比率有所增加。当速动比率达到 0.91 时，也就接近了它的标准值。当现金占有相当高的比例时，流动状况也相对较好。

盈利能力比率		20x2	20x1
1	利润率		
	$\frac{\text{息后利润} + \text{税金}}{\text{销售额}}$	$\frac{83.4}{830.4}$	$\frac{87.6}{746.5}$
	=	<u>10.05%</u>	<u>11.74%</u>
2	总资产报酬率		
	$\frac{\text{息后利润} + \text{税金}}{\text{总资产}}$	$\frac{83.4}{237.4 + 419.5}$	$\frac{87.6}{176.6 + 291.6}$
	=	<u>12.7%</u>	<u>18.7%</u>
3	毛利率		
	$\frac{\text{毛利}}{\text{销售额}}$	$\frac{184.2}{830.4}$	$\frac{168.7}{746.5}$
	=	<u>22.19%</u>	<u>22.6%</u>
4	权益报酬率		
	$\frac{\text{税后利润}}{\text{使用资本}}$	$\frac{83.4}{233.2}$	$\frac{87.6}{167.0}$
	=	<u>35.77%</u>	<u>52.46%</u>
5			
	$\frac{\text{管理费用}}{\text{销售额}}$	$\frac{56.8}{830.4}$	$\frac{41.2}{746.5}$
	=	<u>6.8%</u>	<u>5.5%</u>
6			
	$\frac{\text{分销成本}}{\text{销售额}}$	$\frac{20.6}{830.4}$	$\frac{19.7}{746.5}$
	=	<u>2.48%</u>	<u>2.64%</u>

备注

尽管毛利率保持在 22.19% 的较好水平，但某些指标还是令人对总体的赢利能力感到担心。总资产报酬率和权益报酬率在 20x2 年都急剧下降。由于管理费用大幅增加，它与营业额的比例已从 5.5% 增加到 6.8%，因此应重点考察管理费用。

效率比率		20x2	20x1
1	存货周转率		
	$\frac{\text{销售额}}{\text{存货}}$	$\frac{830.4}{104.7}$	$\frac{746.5}{87.0}$
	=	<u>7.93 次</u>	<u>8.58 次</u>
2	平均回收期		

	$\frac{\text{应付款}}{\text{日销售额}}$	$\frac{43.2}{830.4/365}$	$\frac{48.4}{746.5/365}$
		= <u>19天</u>	<u>24天</u>
3	<i>固定资产周转率</i>		
	$\frac{\text{销售额}}{\text{固定资产}}$	$\frac{830.4}{237.4}$	$\frac{746.5}{176.6}$
		= <u>3.5次</u>	<u>4.2次</u>

备注

20x2 年的存货周转率从 8.58 下降到 7.93，这说明资产负债表中反映出的存货量增加的情况令人担忧。今后应特别关注存货的可变现价值。

好在平均回收期已从原来的 24 天锐减到 19 天，这说明信用控制的效率提高了。

不过，令人感到失望是固定资产周转率却从 4.2 次下降到 3.5 次。增加固定资产投资并没有带来相应的收益。

2

股票市场比率		20x2	20x1
1	<i>每股收益 (EPS)</i>		
	$\frac{\text{税后利润}}{\text{普通股的股数}}$	$\frac{83.4}{180.9}$	$\frac{87.6}{180.9}$
		= <u>46.1便士</u>	<u>48.4便士</u>
2	<i>市盈率</i>		
	$\frac{\text{市价}}{\text{EPS}}$	$\frac{580}{46.1}$	$\frac{450}{48.4}$
		= <u>12.58</u>	<u>9.3</u>
3	<i>股利收益率</i>		
	$\frac{\text{每股股利}}{\text{市价}}$	$\frac{1720 \text{ 万英镑} / 180.9}{5.80 \text{ 英镑}}$	$\frac{24.1 \text{ 英镑} / 180.9}{4.50 \text{ 英镑}}$
		= <u>1.64%</u>	<u>2.96%</u>
4	<i>股利保障倍数</i>		
	$\frac{\text{净利润}}{\text{股利}}$	$\frac{83.4}{17.2}$	$\frac{87.6}{24.1}$
		= <u>4.85倍</u>	<u>3.64倍</u>

备注

每股收益略有下降，这说明盈利能力下降。尽管如此，市盈率还是因其他原因而增加了。由于股利收益率也随之下降，建议他抛售该公司的股票也许正是时候。

尽管该公司的现金余额还很充裕，该公司好像还是决定限制股利支出，以保留现金供今后使用。

案例 3**1 差异分析****材料 — K1**

$$\begin{aligned} \text{价格差异} &= (\text{SP} - \text{AP})\text{AQ} \\ &= (1 \text{ 英镑} - 1 \text{ 英镑}) \times 18\,000 \\ &= \text{没有差异} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{效率差异} &= (\text{SQ} - \text{AQ})\text{SP} \\ &= (9000 \times 2] - 18\,000) \times 1 \text{ 英镑} \\ &= \text{没有差异} \end{aligned}$$

材料 — B3

$$\begin{aligned} \text{价格差异} &= (\text{SP} - \text{AP})\text{AQ} \\ &= (3 \text{ 英镑} - 3.50 \text{ 英镑}) \times 8500 \\ &= 4250 \text{ 英镑不利差异} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{效率差异} &= (\text{SQ} - \text{AQ})\text{SP} \\ &= (9000 \times 1] - 8500) \times 3 \text{ 英镑} \\ &= 1500 \text{ 英镑有利差异} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{直接人工工资率差异} &= (\text{SR} - \text{AR})\text{AT} \\ &= (4 \text{ 英镑} - 4.50 \text{ 英镑}) \times 28\,000 \\ &= 14\,000 \text{ 英镑不利差异} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{效率差异} &= (\text{ST} - \text{AT})\text{SR} \\ &= (9000 \times 3] - 28\,000) \times 4 \text{ 英镑} \\ &= (27\,000 - 28\,000) \times 4 \text{ 英镑} \\ &= 4000 \text{ 英镑不利差异} \end{aligned}$$

变动费用

耗费差异	=	产品实际耗时的标准成本	减	发生的实际成本
	=	(28 000 × 6 英镑)	减	165 000 英镑
	=	168 000	减	165 000 英镑
	=	3 000 英镑有利差异		

效率差异	= 弹性预算下产品耗时的标准成本	减	产品实际耗时的标准成本
	= (9 000 × 3 × 6 英镑)	减	(28 000 × 6 英镑)
	= 162 000 英镑	减	168 000 英镑
	= 6 000 英镑不利差异		

2 小结:

根据差异分析结果, 可找出影响公司业绩的若干因果关系。

- 1 成本方面的主要问题出在人工成本以及相关变动费用。人工方面之所以出现 18 000 英镑的不利差异很可能因为让资深的高薪员工从事不熟悉工作造成的。这种做法使工资率差异高达 14 000 英镑 (不利差异), 效率差异也高达 4000 英镑 (不利差异)。
- 2 另外, 直接人工的一些负面表现也使变动费用出现了 3000 英镑的不利差异。
- 3 在材料方面, K1 是完全按标准使用的。供应商大幅提高 B3 材料的价格后, 造成 4250 英镑的价格不利差异。B3 材料涨价后, 人们在使用该材料时也格外注意, 由此又产生了 1500 英镑的效率有利差异。