

## 2009 年注册会计师《财务成本管理》真题新制度

一、单项选择题(本题型共 20 小题,每小题 1 分,共 20 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正确的答案,在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂相应的答案代码。答案写在试题卷上无效。)

- 1.下列业务中,能够降低企业短期偿债能力的是( )。  
A.企业采用分期付款购置一台大型机械设备  
B.企业从某国有银行取得 3 年期 500 万元的贷款  
C.企业向战略投资者进行定向增发  
D.企业向股东发放股票股利
- 2.下列事项中,能够改变特定企业非系统风险的是( )。  
A.竞争对手被外资并购 B.国家加入世界贸易组织  
C.汇率波动 D.货币政策变化
- 3.甲投资方案的寿命期为一年,初始投资额为 6 000 万元,预计第一年年末扣除通货膨胀影响后的实际现金流为 7 200 万元,投资当年的预期通货膨胀率为 5%,名义折现率为 11.3%,则该方案能够提高的公司价值为( )。  
A.469 万元 B.668 万元  
C.792 万元 D.857 万元
- 4.下列关于实物期权的表述中,正确的是( )。  
A.实物期权通常在竞争性市场中交易  
B.实物期权的存在增加投资机会的价值  
C.延迟期权是一项看跌期权  
D.放弃期权是一项看涨期权
- 5.2008 年 8 月 22 日甲公司股票的每股收盘价格为 4.63 元,甲公司认购权证的行权价格为每股 4.5 元,此时甲公司认股权证是( )。  
A.价平认购权证 B.价内认购权证  
C.价外认购权证 D.零值认购权证
- 6.下列关于成本和费用的表述中,正确的是( )。  
A.非正常耗费在一定条件下可以对象化为成本  
B.生产经营所产生的耗费都可以对象化为成本  
C.生产过程中产生的废品和次品不构成成本  
D.成本是可以对象化的费用
- 7.甲制药厂正在试制生产某流感疫苗。为了核算此疫苗的试制生产成本,该企业最适合选择的成本计算方法是( )。  
A.品种法 B.分步法

c.分批法 D.品种法与分步法相结合

8.下列情况中，需要对基本标准成本进行修订的是( )。

A.重要的原材料价格发生重大变化 B.工作方法改变引起的效率变化

C.生产经营能力利用程度的变化 D.市场供求变化导致的售价变化

9.采用历史成本分析法对成本性态进行分析，有可靠理论依据且计算结果比较精确的方法是( )。

A.技术测定法 B.散布图法

C.回归直线法 D.高低点法

10.下列各项中，不受会计年度制约，预算期始终保持在一定时间跨度的预算方法是( )。

A.固定预算法 B.弹性预算法

C.定期预算法 D.滚动预算法

[NT:PAGE]

11.下列各项中，适合建立标准成本中心的单位或部门有( )。

A.行政管理部门 B.医院放射科

C.企业研究开发部门 D.企业广告宣传部门

12.下列关于税盾的表述中，正确的是( )。

A.税盾来源于债务利息、资产折旧、优先股股利的抵税作用

B.当企业负债率较低且其他条件不变的情况下，提高公司所得税税率可以增加税盾的价值，从而提高企业价值

C.当企业负债率较低且其他条件不变的情况下，适当增加企业负债额可以增加税盾的价值，从而提高企业价值

D.企业选用不同的固定资产折旧方法并不会影响税盾的价值

13.甲公司与乙银行签订了一份周转信贷协定，周转信贷限额为1 000万元，借款利率为6%，承诺费率为0.5%，甲公司需按照实际借款额维持10%的补偿性余额。甲公司年度内使用借款600万元，则该笔借款的实际税前资本成本是( )。

A.6% B.6.33%

C.6.67% D.7.04%

14.甲公司2009年3月5日向乙公司购买了一处位于郊区的厂房，随后出租给丙公司。甲公司以前自有资金向乙公司支付总价款的30%，同时甲公司以前以该厂房作为抵押向丁银行借入余下的70%价款。这种租赁方式是( )。

A.经营租赁 B.售后回租租赁

C.杠杆租赁 D.直接租赁

15.下列关于项目投资决策的表述中，正确的是( )。

- A.两个互斥项目的初始投资额不一样，在权衡时选择内含报酬率高的项目
- B.使用净现值法评估项目的可行性与使用内含报酬率法的结果是一致的
- C.使用获利指数法进行投资决策可能会计算出多个获利指数
- D.投资回收期主要测定投资方案的流动性而非盈利性

16.2009年9月承租人和出租人签订了一份租赁合同,合同规定租赁资产的购置成本200万元,承租人分10年偿还,每年支付租金20万元,在租赁开始日首付,尚未偿还的租赁资产购置成本以5%的年利率计算并支付利息,在租赁开始日首付。租赁手续费为15万元,于租赁开始日一次性付清。根据这份租赁合同,下列表述中,正确的是( )。

- A.租金仅指租赁资产的购置成本
- B.租金不仅仅指租赁资产的购置成本
- C.仅以手续费补偿出租人的期间费用
- D.利息和手续费就是出租人的利润

17.甲公司2008年的营业净利率比2007年下降5%,总资产周转率提高10%,假定其他条件与2007年相同,那么甲公司2008年的净资产收益率比2007年提高( )。

- A.4.5% B.5.5%
- C.0% D.0.5%

18.欧式看涨期权和欧式看跌期权的执行价格均为19元,12个月后到期,若无风险年利率为6%,股票的现行价格为18元,看跌期权的价格为0.5元,则看涨期权的价格为( )。

- A.0.5元 B.0.58元
- C.1元 D.1.5元

19.甲公司采用存货模式确定最佳现金持有量。如果在其他条件保持不变的情况下,资本市场的投资回报率从4%上涨为16%,那么企业在现金管理方面应采取的对策是( )。

- A.将最佳现金持有量提高29.29% B.将最佳现金持有量降低29.29%
- C.将最佳现金持有量提高50% D.将最佳现金持有量降低50%

20.某企业2009年第一季度产品生产量预算为1500件,单位产品材料用量5千克/件,季初材料库存量1000千克,第一季度还要根据第二季度生产耗用材料的10%安排季末存量,预计第二季度生产耗用7800千克材料。材料采购价格预计12元/千克,则该企业第一季度材料采购的金额为( )。

- A.78000元 B.87360元
- C.92640元 D.99360元

[NT:PAGE]

**二、多项选择题(本题型共 20 小题，每小题 1.5 分，共 30 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，在答题卡相应位置上用 2B 铅笔填涂相应的答案代码。每小题所有答案选择正确的得分;不答、错答、漏答均不得分。答案写在试题卷上无效。)**

- 1.下列各项中，影响企业长期偿债能力的事项有( )  
A.未决诉讼 B.债务担保  
C.长期租赁 D.或有负债
- 2.下列关于资金时间价值系数关系的表述中，正确的有( )  
A.普通年金现值系数×投资回收系数=1  
B.普通年金终值系数×偿债基金系数=1  
C.普通年金现值系数×(1+折现率)=预付年金现值系数  
D.普通年金终值系数×(1+折现率)=预付年金终值系数
- 3.下列各项中，与企业储备存货有关的成本有( )。  
A.取得成本 B.管理成本  
C.储存成本 D.缺货成本
- 4.下列关于平衡记分卡系统的表述中，正确的有( )。  
A.平衡记分卡系统以企业发展战略为导向，将长期战略融入考核评价系统  
B.平衡记分卡系统体现了“利润来自于员工”的理念  
C.平衡记分卡系统构成企业绩效的全面综合评价系统  
D.平衡记分卡系统引入了非财务、客户和员工等因素
- 5.应用市盈率模型评估企业的股权价值，在确定可比企业时需要考虑的因素有( )。  
A.收益增长率 B.销售净利率  
C.未来风险 D.股利支付率
- 6.下列关于全面预算的表述中，正确的有( )。  
A.全面预算是业绩考核的基本标准  
B.营业预算与业务各环节有关，因此属于综合预算  
C.企业应当设立预算管理部审议企业预算方案  
D.在全面预算中，生产预算是唯一没有按货币计量的预算
- 7.下列行为中，通常会导致纯粹利率水平提高的有( )。  
A.中央银行提高存款准备金率 B.中央银行降低存款准备金率  
C.中央银行发行央行票据回笼货币 D.中央银行增加货币发行
- 8.企业的下列经济活动中，影响经营现金流量的有( )。

A.经营活动 B.投资活动  
C.分配活动 D.筹资活动

9.企业在短期经营决策中应该考虑的成本有( )。

A.联合成本 B.共同成本  
C.增量成本 D.专属成本

10.下列关于企业价值评估的表述中，正确的有( )。

A.现金流量折现模型的基本思想是增量现金流量原则和时间价值原则  
B.实体自由现金流量是企业可提供给全部投资人的税后现金流量之和  
C.在稳定状态下实体现金流量增长率一般不等于销售收入增长率  
D.在稳定状态下股权现金流量增长率一般不等于销售收入增长率

[NT:PAGE]

11.当间接成本在产品成本中所占比例较大时，采用产量基础成本计算制度可能导致的结果有( )。

A.夸大低产量产品的成本 B.夸大高产量产品的成本  
C.缩小高产量产品的成本 D.缩小低产量产品的成本

12.下列各项中，适合作为单位水平作业的作业动因有( )。

A.生产准备次数 B.零部件产量  
C.采购次数 D.耗电千瓦时数

13.在完全成本法下，由标准成本中心承担责任的成本差异有( )。

A.变动制造费用耗费差异 B.固定制造费用耗费差异  
C.固定制造费用闲置能量差异 D.固定制造费用效率差异

14.下列各项中，属于约束性固定成本的有( )。

A.管理人员薪酬 B.折旧费  
C.职工培训费 D.研究开发支出

15.甲公司将某生产车间设为成本责任中心，该车间领用材料型号为 GB007 另外还发生机器维修费、试验检验费以及车间折旧费。下列关于成本费用责任归属的表述中，正确的有( )

A.型号为 GB007 的材料费用直接计入该成本责任中心  
B.车间折旧费按照受益基础分配计入该成本责任中心  
C.机器维修费按照责任基础分配计入该成本责任中心  
D.试验检验费归入另一个特定的成本中心

16.某批发企业销售甲商品，第三季度各月预计的销售量分别为 1 000 件、1200 件和 1100 件，企业计划每月月末商品存货量为下月预计销售量的 20%。下列各项预计中，正确的有( )

A.8 月份期初存货为 240 件 B.8 月份采购量为 1180 件

C.8 月份期末存货为 220 件 D.第三季度采购量为 3300 件

17.下列关于资本资产定价模型 B 系数的表述中，正确的有( )。

A.B 系数可以为负数

B.B 系数是影响证券收益的唯一因素

C.投资组合的  $\beta$  系数一定会比组合中任一单只证券的  $\beta$  系数低

D. $\beta$  系数反映的是证券的系统风险

18.下列关于企业筹资管理的表述中，正确的有( )。

A.在其他条件相同的情况下，企业发行包含美式期权的可转债的资本成本要高于包含欧式期权的可转债的资本成本

B.由于经营租赁的承租人不能将租赁资产列入资产负债表，因此资本结构决策不需要考虑经营性租赁的影响

C.由于普通债券的特点是依约按时还本付息，因此评级机构下调债券的信用等级，并不会影响该债券的资本成本

D.由于债券的信用评级是对企业发行债券的评级，因此信用等级高的企业也可能发行低信用等级的债券

19.下列关于财务杠杆的表述中，正确的有( )

A.财务杠杆越高，税盾的价值越高

B.如果企业的融资结构中包括负债和普通股，则在其他条件不变的情况下，提高公司所得税税率，财务杠杆系数不变

C.企业对财务杠杆的控制力要弱于对经营杠杆的控制力

D.资本结构发生变动通常会改变企业的财务杠杆系数

20.下列关于股票股利、股票分割和股票回购的表述中，正确的有( )。

A.发放股票股利会导致股价下降，因此股票股利会使股票总市场价值下降

B.如果发放股票股利后股票的市盈率增加，则原股东所持股票的市场价值增加

C.发放股票股利和进行股票分割对企业的所有者权益各项目的影

D.股票回购本质上是现金股利的一种替代选择，但是两者带给股东的净财富效应不同

[NT:PAGE]

**三、计算分析题(本题型共 4 小题，每小题 6 分，共 24 分。要求列出计算步骤。除非有特殊要求，每步骤运算得数精确到小数点后两位，百分数、概率和现值系数精确到万分之一。在答题卷上解答，答案写在试题卷上无效。)**

1.甲公司是一家制药企业。2008 年，甲公司在现有产品 P.I 的基础上成功研制出第二代产品 P.II。如果第二代产品投产，需要新购置成本为 10 000 000 元的设

备一台，税法规定该设备使用期为 5 年，采用直线法计提折旧，预计残值率为 5%。第 5 年年末，该设备预计市场价值为 1 000 000 元(假定第 5 年年末 P.II 停产)。财务部门估计每年固定成本为 600 000 元(不含折旧费)，变动成本为 200 元/盒。另，新设备投产初期需要投入净营运资金 3 000 000 元。净营运资金于第 5 年年末全额收回。新产品 P.II 投产后，预计年销售量为 50 000 盒，销售价格为 300 元/盒。同时。由于产品 P.I 与新产品 P.II 存在竞争关系，新产品 P.II 投产后会使产品 P.I 的每年经营现金净流量减少 545 000 元。新产品 P. II 项目的 P 系数为 1.4。甲公司的债务权益比为 4 : 6(假设资本结构保持不变)，债务融资成本为 8%(税前)。甲公司适用的公司所得税税率为 25%。资本市场中的无风险利率为 4%，市场组合的预期报酬率为 9%。假定经营现金流入在 每年年末取得。

要求：

- (1)计算产品 P.II 投资决策分析时适用的折现率。
- (2)计算产品 P.II 投资的初始现金流量、第 5 年年末现金流量净额。
- (3)计算产品 P.II 投资的净现值。

2.2009 年 8 月 15 日，甲公司股票价格为每股 50 元，以甲公司股票为标的的代号为甲 49 的看涨期权的收盘价格为每股 5 元，甲 49 表示此项看涨期权的行权价格为每股 49 元。截至 2009 年 8 月 15 日，看涨期权还有 199 天到期。甲公司股票收益的波动率预计为每年 30%，资本市场的无风险利率为年利率 7%。要求：

- (1)使用布莱克.斯科尔斯模型计算该项期权的价值( $d_1$  和  $d_2$  的计算结果取两位小数，其他结果取四位小数，一年按 365 天计算)。
- (2)如果你是一位投资经理并相信布莱克.斯科尔斯模型计算出的期权价值的可靠性，简要说明如何作出投资决策。

3.甲公司采用标准成本制度核算产品成本，‘期末采用“结转本期损益法”处理成本差异。原材料在生产开始时一次投入，其他成本费用陆续发生。在产品成本按照约当产量法计算，约当产量系数为 0.5。月初结存原材料 20 000 千克;本月购入原材料 32 000 千克，其实际成本为 20 000 元;本月生产领用原材料 48 000 千克。本月消耗实际工时 1 500 小时，实际工资额为 12 600 元。变动制造费用实际发生额为 6 450 元，固定制造费用为 1 020 元。本月月初在产品数量为 60 件，本月投产数量为 250 件，本月完工入库数量为 200 件，本月销售 100 件(期初产成品数量为零)。甲公司对该产品的产能为 1 520 小时/月。

产品标准成本资料如下表所示：

--	--	--	--

成本项目	标准单价	标准消耗量	标准成本
直接材料	0.6 元/千克	200 千克/件	120 元
直接人工	8 元/小时	5 小时/件	40 元
变动制造费用	4 元/小时	5 小时/件	20 元
固定制造费用	1 元/小时	5 小时/件	5 元
单位标准成本			185 元

要求：

- (1)计算变动成本项目的成本差异。
- (2)计算固定成本项目的成本差异(采用三因素法)。
- (3)分别计算期末在产品和期末产成品的标准成本。

4.甲公司有关资料如下：

(1)甲公司的利润表和资产负债表主要数据如下表所示。其中,2008 年为实际值,2009 年至 2011 年为预测值(其中资产负债表项目为期末值)。

单位：万元

	实际值	预测值		
		2009 年	2010 年	2011 年
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
利润表项目：				
一、主营业务收入	1 000.00	1 070.00	1 134.20	1 191.49
减：主营业务成本	600.00	636.00	674.16	707.87
二、主营业务利润	400.00	434.00	460.04	483.62
减：销售和管理费用(不包含折旧费用)	200.00	214.00		240.43



			228.98	
折旧费用	— 40.00	42.42	45.39	47.66
财务费用	20.00	21.40	23.35	24.52
三、利润总额	140.00	156.18	162.32	171.01
减：所得税费用(40%)	56.00	62.47	64.93	68.40
四、净利润	84.00	93.71	97.39	102.61
加：年初未分配利润	100.00	116.80	140.09	159.30
五：可供分配的利润 V	184.00	210.51	237.48	261.91
减：应付普通股股利	67.20	70.42	78.18	82.09
六、未分配利润	116.80	140.09	159.30	179.82
资产负债表项目：				
营业流动资产	60.00	63.63	68.09	71.49
固定资产原值	460.00	529.05	607.10	679.73
减：累计折旧	20.00	62.42	107.81	155.47
固定资产净值	440.00	466.63	499.29	524.26
资产总计	500.00	530.26	567.38	595.75
短期借款	118.20	127.45	141.28	145.52

应付账款	15.00	15.91	17.02	17.87
长期借款	50.00	46.81	49.78	52.54
股本	200.00	200.00	200.00	200.00
年末未分配利润	116.80	140.09	159.30	179.82
股东权益合计	316.80	340.09	359.30	379.82
负债和股东权益总计	500.00	530.26	567.38	595.75

(2)甲公司 2009 年和 2010 年为高速成长时期，年增长率在 6%.7%之间;2011 年销售市场将发生变化，甲公司调整经营政策和财务政策，销售增长率下降为 5%;2012 年进入均衡增长期，其增长率为 5%(假设可以无限期持续)。

(3)甲公司的加权平均资本成本为 10%，甲公司的所得税税率为 40%。

要求：

(1)根据给出的利润表和资产负债表预测数据，计算并填列答题卷第 5 页给定的“甲公司预计自由现金流量表”的相关项目金额，必须填写“息税前利润”、“净营运资本增加”、“固定资本支出”和“自由现金流量”等项目。

(2)假设债务的账面成本与市场价值相同，根据加权平均资本成本和自由现金流量评估 2008 年年末甲公司的企业实体价值和股权价值(均指持续经营价值，下同)，结果填入答题卷第 6 页给定的“甲公司企业估价计算表”中。必须填列“预测期期末价值的现值”、“公司实体价值”、“债务价值”和“股权价值”等项目。

[NT:PAGE]

**四、综合题(本题型共 2 小题。第 1 小题须使用中文解答，最高得分为 13 分。第 2 小题可以选用中文或英文解答，如使用中文解答，最高得分为 13 分;如使用英文解答，该小题须全部使用英文，最高得分为 18 分。在答题卷上解答，答案写在试题卷上无效。)**

1.F 公司是一个服装生产企业，常年大批量生产甲、乙两种工作服。产品生产过程划分为裁剪、缝纫两个步骤，相应设置裁剪、缝纫两个车间。裁剪车间为缝纫车间提供半成品，经缝纫车间最终形成产成品。甲、乙两种产品耗用主要材料(布料)相同，且在生产开始时一次投入。所耗辅助材料(缝纫线和扣子等)由于

金额较小，不单独核算材料成本，而直接计入制造费用。F公司采用平行结转分步法计算产品成本。实际发生生产费用在各种产品之间的分配方法是：材料费用按定额材料费用比例分配；生产工人薪酬和制造费用按实际生产工时分配。月末完工产品与在产品之间生产费用的分配方法是：材料费用按定额材料费用比例分配；生产工人薪酬和制造费用按定额工时比例分配。F公司8月份有关成本计算资料如下：

(1)甲、乙两种产品定额资料：

甲产品定额资料

生产车间	单件产成品定额		本月(8月份)投入	
	材料费用(元)	工时(小时)	材料费用(元)	工时(小时)
裁剪车间	60	1.0	150 000	1 500
缝纫车间		2.0		4 000
合计	60	3.0	150 000	5 500

乙产品定额资料

生产车间	单件产成品定额		本月(8月份)投入	
	材料费用(元)	工时(小时)	材料费用(元)	工时(小时)
裁剪车间	80	0.5	100 000	500
缝纫车间		1.5		2 500
合计	80	2.0	100 000	3 000

(2)8月份甲产品实际完工入库产成品 2000 套。

(3)8 月份裁剪车间、缝纫车间实际发生的原材料费用、生产工时数量以及生产工人薪酬、制造费用如下：

8 月份裁剪车间实际耗用生产工时和生产费用

产品名称	材料费用 (元)	生产工时 (小时)	生产工人薪 酬(元)	制造费用 (元)
甲产品		1 600		
乙产品		800		
合计	280 000	2 400	30 000	120 000

8 月份缝纫车间实际耗用生产工时和生产费用

产品名称	材料费用 (元)	生产工时(小 时)	生产工人薪酬 (元)	制造费用 (元)
甲产品		4 200		
乙产品		2 800		
合计		7 000	140 000	350 000

(4)裁剪车间和缝纫车间甲产品的期初在产品成本如下：

项目	车间	直接材料 (元)		定额工 时 (小时)	直接人 工 '(元)	制造费 用 (元)	合计 (元)
		定额	实际				
月初在 产	裁剪车间	30 0013	30 000	2 000	18 500	60 000	108 500
品成本	缝纫车间			800	7 200	15 600	22 800

要求：

(1)将裁剪车间和缝纫车间 8 月份实际发生的材料费用、生产工人薪酬和制造费用在甲、乙两种产品之间分配。

(2)编制裁剪车间和缝纫车间的甲产品成本计算单，结果填入答题卷第 8 页给定的“甲产品成本计算单”中。

(3)编制甲产品的成本汇总计算表，结果填入答题卷第 9 页给定的“甲产品成本汇总计算表”中。

2.甲酒店是一家总部位于中国某市的五星级酒店集团。近年来，甲酒店在全国范围内通过托管、合并与自建等方式大力发展经营业务。一家投资公司准备向甲酒店投资入股，现在正对甲酒店的财务状况进行分析。为了进行比较，该投资公司选取了乙酒店作为参照对象，乙酒店是中国酒店业的龙头企业。甲酒店和乙酒店的资产负债表数据与利润表数据如下所示：

两家酒店的资产负债表对比

2008 年 12 月 31 日

单位：万元

	甲酒店		乙酒店	
	年末余额	年初余额	年末余额	年初余额
货币资金	21 376	22 659	74 173	67 775
应收票据	0	900	2	11
应收账款	7 985	4 924	3 271	4 092
预付款项	33 372	15 237	1 765	198
应收利息	0	0	1 046	169
应收股利	0	0	277	151

其他应收款	9 190	10 617	2 657	3 210
存货	24 106	45 672	1 257	1 081
其他流动资产	39	0	0	0
流动资产合计	96 068	100009	84448	76 687
可供出售金融资产	0	0	90 921	395 650
长期股权投资	6 121	6 174	95 143	99 223
固定资产	164 917	93 684	25 556	27 989
在建工程	6 148	9 337	699	865
工程物资	136	0	0	0
无形资产	15 479	8 958	21 614	22 086
商誉	0	0	1 100	1 100
长期待摊费用	22 389	10 475	2 678	1 667
递延所得税资产	2 307	528	37	983
非流动资产合计	217 497	129 156	237 748	549 563
资产总计	313 565	229 165	322 196	626 250
短期借款	70 200	50 200	550	1 100

应付票据	2 000	0	0	0
应付账款	6 336	4 299	5 471	5 592
预收款项	8 089	5 101	2 286	2 428
应付职工薪酬	1 043	1 095	7 392	7 948
应交税费	5 028	5 442	1 847	4 033
应付股利	0	69	, 18	643
其他应付款	31 380	15 134	3 310	4 168
一年内到期的非流动 负债	6 773	6 500	0	0
其他流动负债	4	0	0	0
流动负债合计	130 853	87 840	20 874	25 912
长期借款	33 784	41 564	204	204
长期应付款	12 713	10 288	0	0
专项应付款	0	2 635	0	0
预计负债	0	0	221	0
递延所得税负债	1 081	1 441	18 111	95 105
其他非流动负债	6 477	8 368	0	0
非流动负债合计				

	54 055	64 296	18 536	95 309
负债合计	184 908	152 136	39 410	121 221
股本	36 868	34 568	60 324	60 324
资本公积	49 002	14 793	133 909	362 350
盈余公积	1 290	1 159	44 387	41 835
未分配利润	41 497	26 509	44 166	40 520
股东权益合计	128 657	77 029	282 786	505 029
负债及股东权益总计	313 565	229 165	322 196	626 250

两家酒店的利润表对比

2008 年度

单位：万元

	甲 7		乙酒店	
	本年金额	上年金额	本年金额	上年金额
营业收入	90 137	, 61 182	79 363	83 476
营业成本	42 406	23 385	24 855	25 441
营业税金及附加	4 938	3 056	3 266	3 419
销售费用	1 736	1 097	23 056	23 154
管理费用	27 586	21 355	17 504	18 648



财务费用	6 638	3 736	.1 745	.742
资产减值损失	904	172	32	.28
投资收益(股权)	.53	' 55	17 909	18 565
营业利润	5 876	8 436	30 304	32 149
营业外收入	8 957	11 236	1 901	341
营业外支出	134	167	82	35
利润总额	14 699	19 505	32 123	32 455
所得税费用	1 436	2 342	3 269	4 495
净利润	13 263	17 163	28 854	27 960

注：假设利息费用等于财务费用。

要求：

(1)按照改进杜邦财务分析体系分别计算甲酒店与乙酒店 2008 年度的经营资产、经营负债、金融资产、金融负债、净经营资产、净负债、经营利润和净利息的金额，结果填入答题卷第 10 页给定的表格中。小数点后取三位小数。

(2)根据改进杜邦财务分析体系分别计算甲酒店和乙酒店 2008 年度的经营利润率、净经营资产周转次数、净经营资产利润率、净利息率、经营差异率、净财务杠杆、杠杆贡献率、净资产收益率，结果填入答题卷第 11 页给定的表格中。计算净经营资产周转次数和净财务杠杆时小数点后取四位小数，其他百分率指标小数点后取三位小数。

(3)以乙酒店为基准使用连环替代法并按照净经营资产利润率差异、净利息率差异和净财务杠杆差异的顺序，计算甲酒店与乙酒店净资产收益率差异的驱动因素，结果填入答题卷第 12 页给定的表格中。净财务杠杆小数点后取四位小数，其他百分率指标小数点后取三位小数。

(4)根据要求(2)计算的指标结果，简要指出甲酒店与乙酒店相比，在哪些方面存在不足？

(5)使用传统杜邦分析体系分别计算甲酒店与乙酒店的资产营运能力，并与改进杜邦体系的分析结果相比较，结果有何差异？并简要说明理由。