

## 一、案例分析题必答题

【案例分析题一】乙公司系一家从事汽车生产的大型上市公司（以下简称“公司”）。近年来，全球面临石油能源严重紧缺问题，节能呼声日益高涨，新能源汽车研究项目被列入国家“十五”期间的重大科技课题，并规划了以汽油车为起点，向新能源动力车目标挺进的战略。乙公司决定 2015 年向新能源汽车进军，搭上新能源汽车补贴的政策东风，顺利进入电动汽车、混合动力汽车生产领域。

为进一步开拓新市场，应对各种潜在的风险，公司于 2015 年 1 月召开了由总经理、各职能部门经理等参加的“公司未来发展及融资战略专题会”。部分人员的发言要点如下：  
市场部经理：面对开拓新市场的压力以及大额研发费用，公司在发放股利时，应该优先考虑投资的需要，若投资过后还有剩余则发放股利。使用内部留存利润进行再投资，既不会导致股权稀释，也可以减轻公司的融资压力。

财务部经理：仅靠内部融资是远远不够的，公司应该实施多元化融资战略。目前新能源汽车项目一期需要投资 2.5 亿元，建议公司发行普通股进行融资，可以适当吸收战略投资者入股，这样不会使企业陷入财务危机，也可以降低债务融资的还款压力。

总经理：公司可以考虑进行配股融资。当前公司总股本为 50 亿元，每股面值 1 元，股价为 50 元。股东权益总额为 60 亿元，拟 10 股配 2 股，配股价为 25 元/股，配股前每股价格设定为 56 元。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据资料，指出市场部经理建议采取的股利分配战略类型，并说明理由。
2. 根据资料，指出财务部经理提出的融资战略类型，说明理由，并简述其优缺点。
3. 根据资料，假定所有股东都参与配股，计算公司股票的配股除权价格、配股权价值。

### 【答案解析】

1. 市场部经理建议采取的股利分配战略类型是剩余股利战略。（0.5 分）

理由：剩余股利战略在发放股利时，优先考虑投资的需要，如果投资过后还有剩余则发放股利，如果没有剩余则不发放。这种战略的核心思想是以公司的投资为先、发展为重。

（1 分）

2. 财务部经理提出的融资战略类型是股权融资战略。（0.5 分）

理由：股权融资是企业为了新的项目而向现在的股东和新股东发行股票来筹集资金。（1 分）

优点：当企业需要的资金量比较大时，股权融资占有很大的优势。（1 分）

缺点：股份容易被恶意收购从而引起控制权的变更；股权融资方式的成本比较高。（1分）

3. 配股前总股数 =  $50/1 = 50$  亿（股）（1分）

配股除权价格 =  $(50 \times 56 + 25 \times 50 \times 2/10) / (50 + 50 \times 2/10) = 50.83$ （元）（2分）

[或：配股除权价格 =  $(56 + 25 \times 2/10) / (1 + 2/10) = 50.83$ （元）（2分）]

配股权价值 =  $(50.83 - 25) / (10/2) = 5.17$ （元）（2分）

### 【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第一章和第二章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）分配战略-股利分配战略选择的类型。股利分配战略类型共有 5 种，分别是剩余股利战略、稳定或持续增长的股利战略、固定股利支付率战略、低正常股利加额外股利战略、零股利战略。“优先考虑投资的需要，若投资过后还有剩余则发放股利”，从这里可以判断出是剩余股利战略。

（2）融资战略-基于融资方式的战略选择。基于融资方式的融资战略有 4 种，即内部融资战略、股权融资战略、债务融资战略和销售资产融资战略。各位考生应该掌握每一种战略的含义、优缺点，属于第一章的重点内容之一。关于优缺点可以不用背，考题考到时翻阅教材答上即可。

（3）企业融资方式决策-权益再融资。

配股除权价格 =  $(\text{配股前股票市值} + \text{配股价格} \times \text{配股数量}) / (\text{配股前股数} + \text{配股数量})$   
=  $(\text{配股前每股价格} + \text{配股价格} \times \text{股份变动比例}) / (1 + \text{股份变动比例})$

配股权价值 =  $(\text{配股后股票价格} - \text{配股价格}) / \text{购买一股新股所需的股数}$   
将数据代入公式计算即可。

**【案例分析题二】**甲公司是一家大型服装生产集团企业。近年来，由于公司内部管理粗放以及外部环境的不断变化，公司经营绩效持续下滑。为实现提质增效的目标，甲公司自 2018 年起全面深化预算管理，优化绩效评价方法。有关资料如下：

（1）全面预算管理

①重新确定预算编制流程。首先集团高层结合公司发展战略和生产经营的实际情况，合理确定预算总体目标，各子公司结合本单位实际情况编制年度预算草案，预算管理委员会对预算草案进行初步审查、汇总，然后报董事会批准，最终年度预算草案以文件的形式下达执行。

②制定新预算编制方式。2018 年以前，甲公司各预算单位共同制定预算，最高管理层和董事会只保留最后的批准权；2018 年以后，甲公司制定了“三下两上”的新预算编制流程，各预算单位的预算指标通过上下结合双向沟通后形成。

③全面预算分析和调整方面。建立健全预算执行情况分析制度，定期召开会议，通报预算执行情况，并选取国内同行业的标杆企业——乙公司为基准，分析比较公司的经营绩效。努力完成全年的预算目标仍然是本年度的主要任务，在落实任务过程中，既要强化预算的刚性，又要切合实际对公司的预算进行相应的调整。

④制定新的预算编制方法。随着近年来集团内外部环境不确定性的增加，每年的实际收入、利润等指标与年初的预算目标相差甚远。从 2018 年开始，确定最差情形、最有可能情形、最佳情形三种不同生产与销售水平上的预算，更贴近集团经营管理的实际情况。

⑤预算考核方面。在进行预算考核时，遵循“上级考核下级、逐级考核、预算执行与预算考核职务相分离”的原则，并根据管理情况、内外部环境的变化，以及经营需要选择合适的考核时点，比如半年度考核、季度考核、不定期考核等。出现不可控的异常情况，导致预算编制的基本假设发生重大变化时，按照规定和程序调整预算，并按照调整后的预算指标进行考核。

## （2）绩效评价体系

甲公司在集团总部成立了“平衡计分卡小组”，该小组作为管理者和员工的中间人，配合公司的长期战略目标以及财务、客户、内部业务过程和学习与成长等四个维度的具体目标，在公司下属的各子公司和分支机构实行定期绩效考评，并将结果上报，对偏差及时调整。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据资料（1），分析甲公司的全面预算草案编制流程是否存在不当之处；若存在不当之处，请指出并说明理由。
2. 根据资料（1），指出甲公司 2018 年以前和以后分别采取的预算编制方式类型。
3. 根据资料（1），指出甲公司进行全面预算分析的方法，并指出预算调整应坚持的原则。
4. 根据资料（1），指出甲公司从 2018 年开始所采取的预算编制方法类型，并说明该种预算编制方法的优点。
5. 根据资料（1），指出甲公司在进行预算考核时遵循的原则。
6. 根据资料（2），指出平衡计分卡的优点。

【答案解析】1. 存在不当之处。（0.5 分）

不当之处：预算管理委员会对预算草案进行初步审查、汇总，然后报董事会批准。（1 分）

理由：预算管理委员会办公室对各预算执行单位上报的预算草案进行初步审查、汇总，并按照预算管理委员会要求进行审查和平衡，报预算管理委员会和董事会审议通过后，全面预算草案应当报经股东（大）会最终审议批准。（1 分）

2. 甲公司 2018 年以前采取的预算编制方式是参与式预算。（0.5 分）

甲公司 2018 年以后采取的预算编制方式是混合式预算。（0.5 分）

3. 对标分析法。（1 分）

甲公司的预算调整应坚持以下原则：

（1）预算调整应当符合企业发展战略、年度经营目标和现实状况，重点放在预算执行中出现的重要的、非正常的、不符合常规的关键性差异方面；（0.5 分）

（2）预算调整方案应当客观、合理、可行，在经济上能够实现最优化；（0.5 分）

（3）预算调整应当谨慎，调整频率应予以严格控制，年度调整次数应尽量少。（0.5 分）

4. 甲公司从 2018 年开始所采取的预算编制方法是弹性预算法。（0.5 分）

弹性预算法的优点：考虑了预算期可能的不同业务量水平，更贴近企业经营管理实际情况。（1 分）

5. 动态性原则、例外性原则。（1 分）

6. 战略目标逐层分解并转化为被评价对象的绩效指标和行动方案，使整个组织行动协调一致；从财务、客户、内部业务流程、学习与成长四个维度确定绩效指标，使绩效评价更为全面完整；将学习与成长作为一个维度，注重员工的发展要求和组织资本、信息资本等无形资产的开发利用，有利于增强企业可持续发展的动力。（1.5 分）

【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第三章和第四章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）全面预算管理的应用环境-组织架构。各位考生应该熟练掌握决策机构、工作机构、执行机构分别承担的职责，以及财务预算方案、决策方案的制定、审批流程。考题中如果涉及相关的定性判断，能够指出不当之处并说明理由。

（2）全面预算的编制方式。共有 3 种编制方式，分别为权威式预算（自上而下）、参与式预算（自下而上）、混合式预算（上下结合）。资料中的“各预算单位共同制定预

算，最高管理层和董事会只保留最后的批准权”表明是参与式预算；“三下两上”表明是混合式预算。能够根据案例材料表述判断编制方式。

(3) 全面预算分析方法、全面预算调整的原则。全面预算分析方法是第三章的重点内容，应该熟练掌握 8 种分析方法，考题可能比较灵活，要求考生判断案例材料所体现的预算分析方法，并提出改进措施等。关于全面预算调整的原则，考核比较简单，备考时多阅读几遍，不用背，考题考到时翻阅教材答上即可。

(4) 全面预算编制方法。从近几年考题来看，预算编制方法是每年必考的知识点，所以要求各位考生熟练掌握 8 种方法。“从 2018 年开始，确定最差情形、最有可能情形、最佳情形三种不同生产与销售水平上的预算”，从这句话可以判断 2018 年开始采用的编制方法是弹性预算法。关于各种编制方法的优缺点，可以不用背，考题考到时快速翻阅教材答上即可。

(5) 全面预算考核的原则。全面预算考核共有 6 项原则，各位考生应分别掌握这 6 项原则的含义，放在案例分析题中能够判断案例材料所体现的原则。

(6) 平衡计分卡的优点。本题直接考核教材原文，非常简单。考题中考到时直接翻阅教材答上即可。此外，各位考生还应该掌握平衡计分卡的含义、权重与目标值、有效应用的相关表述，考题中可能以某经理发言的形式考核定性分析。

**【案例分析题三】**甲集团是一家在上海证券交易所上市交易的大型企业集团，自 2013 年 1 月 1 日起实施《企业内部控制基本规范》及其配套指引。在实施过程中出现了一些问题，特聘请咨询公司对集团进行调查研究，调查中发现的部分事项如下：

(1) 公司章程中规定，集团设立监事会，对董事会负责，监督经理和其他高级管理人员依法履行职责。

(2) 甲集团实施的发展战略方案经战略委员会审议通过后，报经董事会批准实施。

(3) 甲集团选聘人员实行岗位回避制度。

(4) 公司章程规定，企业应当促进文化建设在内部各层级的有效沟通，加强企业文化的宣传贯彻，确保全体员工共同遵守。

(5) 为了提高企业资金的管理效率，由企业的出纳小王全权办理货币资金业务，保管相关的印章和票据。

(6) 企业大宗采购采用招标方式，其他物资或服务的采购采用直接购买方式。

针对调查中发现的问题，首先进行风险分析，然后进行风险应对。

关于风险分析。咨询公司建议：可以采用情景分析的定性分析方法，以及敏感性分析、风险价值法的定量分析方法，定性分析与定量分析结合运用，提高风险分析的准确性。

关于风险应对。咨询公司建议：应根据风险分析结果，合理选择应对策略。比如明文规定任何员工不允许在网上下载盗版软件，保护正版；为降低自然灾害可能造成的损失而购买巨灾保险；为了避免汇率变化可能造成的损失，使用外币套期保值，以降低汇率波动的风险。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 依据《企业内部控制应用指引》的要求，指出调查中发现的事项是否存在不当之处。如存在不当之处，请说明理由。
2. 判断咨询公司提出的关于风险分析的建议是否存在不当之处，并说明理由。请简述风险价值的内涵。
3. 判断甲公司采取的风险应对策略的类型，并说明理由。

【答案解析】1. 事项（1）存在不当之处。（0.5分）

理由：监事会对股东（大）会负责，监督企业董事、经理和其他高级管理人员依法履行职责。（0.5分）

事项（2）存在不当之处。（0.5分）

理由：企业的发展战略方案经董事会审议通过后，报经股东（大）会批准实施。（0.5分）

事项（3）不存在不当之处。（1分）

事项（4）不存在不当之处。（1分）

事项（5）存在不当之处。（0.5分）

理由：企业办理资金收付业务，应当遵守现金和银行存款管理的有关规定，不得由一人办理货币资金全过程业务，严禁将办理资金支付业务的相关印章和票据集中一人保管。（0.5分）

事项（6）存在不当之处。（0.5分）

理由：企业应当根据市场情况和采购计划合理选择采购方式。大宗采购应当采用招标方式，合理确定招投标的范围、标准、实施程序和评标规则；一般物资或劳务等的采购可以采用询价或定向采购的方式并签订合同协议；小额零星物资或劳务等的采购可以采用直接购买等方式。（1分）

2. 存在不当之处。（0.5分）

理由：情景分析属于比较常用的定量分析方法。（1分）

风险价值是指市场正常波动下，在一定的概率水平下，某一投资组合在未来特定期间内，在给定的置信水平下面临的最大可能损失。（1分）

3. 甲公司采取的风险应对策略包括：风险规避、风险分担。（3分）

理由：明文规定任何员工不允许在网上下载盗版软件，保护正版，属于风险规避。为降低自然灾害可能造成的损失而购买巨灾保险，属于风险分担。为了避免汇率变化可能造成的损失，使用外币套期保值，以降低汇率波动的风险，属于风险分担。（3分）

### 【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第五章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）企业层面控制-组织架构控制、发展战略控制、人力资源控制、企业文化控制；业务层面控制-资金活动控制、采购业务控制。本题是关于企业层面控制和业务层面控制非常典型的考法，即给出某公司的内部控制情况，要求判断是否存在不当之处，如果存在不当之处，请说明理由。18项企业内部控制应用指引是每年必考内容，建议各位考生重点关注每一项控制的关键控制点和控制措施，考试时会结合实际案例进行考核。

（2）风险分析。风险分析方法共7种，建议各位考生掌握每一种方法的含义，出现案例分析题时能够做出准确判断。

（3）风险应对策略包括风险承受、风险规避、风险分担和风险降低。“不允许在网上下载盗版软件”体现了风险规避；“购买巨灾保险”体现了风险分担（风险转移）；“使用外币套期保值”体现了风险分担（风险对冲）。题目要求指出所采取的风险应对策略，所以回答出风险规避、风险分担即可。如果题目要求写出细分类型，那么回答出风险规避、风险分担（风险转移、风险对冲）即可。

**【案例分析题四】**M集团公司（以下简称“集团公司”）下设甲、乙、丙三个事业部及一家销售公司。甲事业部生产A产品，该产品直接对外销售且成本全部可控；乙事业部生产B产品，该产品直接对外销售；丙事业部生产C产品，该产品既可以直接对外销售，也可以通过销售公司销售。为适应市场化改革、优化公司资源配置，2016年下半年初，集团公司组织召开上半年经营效益评价工作专题会。有关人员的发言要点如下：

（1）甲事业部经理：集团公司批准的本事业部上半年生产计划为：生产A产品10000件，固定成本总额10000万元，单位变动成本1万元。1至6月份，本事业部实际生产A产品12000件（在核定的产能范围内），固定成本为10480万元，单位变动成本为1万元。为了进一步加强对A产品的成本管理，本事业部拟于7月份启动作业成本管理工

作，重点开展作业分析，通过区分增值作业与非增值作业，力争消除非增值作业，降低产品成本。

(2) 乙事业部经理：集团公司年初下达的本事业部的年度目标利润总额为 10000 万元。本事业部本年度生产经营计划为：生产并销售 B 产品 60000 台，全年平均销售价格 2 万元/台，单位变动成本 1 万元。1 至 6 月份，本事业部实际生产并销售 B 产品 30000 台，平均销售价格 1.8 万元/台，单位变动成本为 1 万元。目前，由于市场竞争加剧，预计下半年 B 产品平均销售价格将降为 1.5 万元/台。为了确保完成全年的目标利润总额计划，本事业部拟将下半年计划产销量增加 1000 台，并在全年固定成本控制目标不变的情况下，相应调整下半年 B 产品单位变动成本控制目标。

(3) 丙事业部经理：本事业部对 C 产品实施了目标成本管理。目前，本事业部 C 产品的单位生产成本为 1.2 万元/吨，市场上主要竞争对手的 C 产品平均销售价格为 1.1 万元/吨。丙事业部要求 C 产品的成本利润率为 10%。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据资料 (1)，分别计算甲事业部 2016 年上半年 A 产品计划单位成本和实际单位成本。
2. 根据资料 (1)，说明作业分析的步骤，并指出作为增值作业应同时具备的条件。
3. 根据资料 (2)，分别计算乙事业部 B 产品 2016 年全年固定成本控制目标，以及 2016 年下半年 B 产品单位变动成本控制目标。
4. 根据资料 (3)，依据目标成本法的基本原理，参照主要竞争对手同类产品的平均销售价格，分别计算丙事业部 C 产品的单位目标成本及单位成本降低目标。

【答案解析】1. 上半年 A 产品计划单位成本 =  $(10000 \times 1 + 10000) / 10000 = 2$  (万元)  
(2 分)

上半年 A 产品实际单位成本 =  $(12000 \times 1 + 10480) / 12000 = 1.87$  (万元) (2 分)

2. 一个完整的作业分析过程包括以下四个步骤：

- (1) 区分增值作业和非增值作业。
- (2) 分析确认重要性作业。
- (3) 对标及有效性分析。
- (4) 关联性分析。(2 分)

作为增值作业应同时具备以下条件：

- (1) 该作业的功能是明确的。



(2) 该作业能为最终产品或劳务提供价值。

(3) 该作业在企业的整个作业链中是必需的，不能随意去掉、合并或被替代。(2分)

3. B 产品 2016 年固定成本控制目标

$$=60000 \times 2 - 60000 \times 1 - 10000$$

$$=50000 \text{ (万元) (2分)}$$

调整后下半年 B 产品单位变动成本的控制目标

$$= (30000 \times 1.8 + 31000 \times 1.5 - 30000 \times 1 - 50000 - 10000) \div 31000$$

$$=0.34 \text{ (万元/台) (2分)}$$

**【解析】**在进行复习时一定要清楚题目中给出的所有已知条件，对其进行题目分析：目标利润总额为 10000 万元，1 至 6 月份，销售 B 产品 30000 台，销售价格 1.8 万元/台，则 1-6 月份的销售收入就是：30000×1.8；单位变动成本为 1 万元，1-6 月份的变动成本总额就是：30000×1。预计下半年 B 产品平均销售价格将降为 1.5 万元/台。为了确保完成全年的目标利润总额计划，本事业部拟将下半年计划产销量增加 1000 台，则下半年的销售收入总额就是：31000×1.5；假设下半年的单位变动成本为 x，则调整后企业的目标利润 10000=30000×1.8+31000×1.5-30000×1-31000×x-50000；所以调整后下半年 B 产品单位变动成本的控制目标  $x = (30000 \times 1.8 + 31000 \times 1.5 - 30000 \times 1 - 50000 - 10000) \div 31000 = 0.34$  (万元/台)

4. C 产品的单位目标成本 =  $1.1 \div (1 + 10\%) = 1$  (万元/吨) (1.5 分)

C 产品的单位成本降低目标 =  $1.2 - 1 = 0.2$  (万元/吨) (1.5 分)

或：C 产品的单位成本降低目标 =  $[(1.2 - 1) \div 1.2] \times 100\% = 16.67\%$

### 【答题技巧】

本题考核的是高级会计实务第六章的知识点，主要涉及的知识点包括：

(1) 单位成本的计算。单位成本 = (变动成本 + 固定成本) / 产量，将数据代入公式计算即可。

(2) 作业分析的步骤、增值作业必须同时满足的条件。本题比较简单，直接考核教材原文。考试时遇到类似题目时，直接翻阅教材即可。

(3) 目标固定成本、单位变动成本的计算。

目标利润 = 销售单价 × 销售量 - 单位变动成本 × 销售量 - 固定成本

目标固定成本 = 销售单价 × 销售量 - 单位变动成本 × 销售量 - 目标利润

单位变动成本 = (销售单价 × 销售量 - 固定成本 - 目标利润) ÷ 销售量

将数据代入公式计算即可。

(4) 目标成本的设定。产品目标成本 = 产品竞争性市场价格 - 产品的必要利润  
产品竞争性市场价格为市场上主要竞争对手的 C 产品平均销售价格  
产品竞争性市场价格 ÷ (1 + 成本利润率) = 产品竞争性市场价格 ÷ (价格/成本) = 目标成本  
单位成本降低目标 = 单位生产成本 - 目标成本  
将数据代入计算即可。

【案例分析题五】甲公司始创于 1996 年，是国内一家专业设计、生产汽车座椅的高新技术企业。据其 2017 年年末显示，甲公司实现营业收入 19 亿元，同比增长 30%，在国内乘用车座椅市场具有明显的领先优势。为了实现公司的战略目标，自 2018 年 10 月开始公司准备积极实施海外并购。相关资料如下：

(1) 并购对象的选择。乙公司是一家海外汽车配件制造公司，主要从事汽车座椅的生产和销售，目标市场位于欧洲及北非等几个国家。如果甲公司能够成功并购乙公司，则可以进一步增强甲公司的座椅业务，使用户享受更好的总体价值，并且可以将市场拓展至欧洲及北非。经论证，选定海外乙公司为并购目标。

(2) 并购价值评估。甲公司经综合分析决定采用可比交易分析法对乙公司的价值进行评估。据尽职调查显示，B 公司为乙公司的可比公司，二者具有相似的经营业绩。2018 年 6 月，A 公司对 B 公司实施了 100% 股权并购策略，其支付的价格/收益比、账面价值倍数、市场价值倍数分别为 8、1.5、1.4。甲公司认为，可以依据可比交易提供的交易价格乘数来评估乙公司的价值。已知，被评估企业乙公司的净利润为 55000 万元，净资产账面价值为 285000 万元，股票的市场价值为 315000 万元。甲公司在计算乙公司加权平均评估价值时，分别赋予了 30%、30%、40% 的权重。

(3) 并购对价。经过多轮谈判，甲、乙公司最终确定的并购对价为 445000 万元。

(4) 并购支付方式。甲公司收购乙公司 100% 的股权资产，作为对价，甲公司需支付 50000 万元现金，并支付 20000 万股甲公司股票。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据资料 (1)，从并购双方行业相关性角度，判断甲公司并购乙公司属于哪种并购类型（若能细分，请写出细分类型），并说明理由。
2. 根据资料 (2)，运用可比交易分析法，计算乙公司的加权平均评估价值。
3. 根据资料 (3)，计算甲公司并购乙公司支付的溢价。

4. 根据资料（4），判断甲公司并购乙公司采用的支付方式，并说明其优点。

**【答案解析】**

1. 从并购双方行业相关性角度来看，甲公司并购乙公司属于混合并购中的市场扩张性并购。（1分）

理由：甲、乙公司生产经营相同的产品，但是产品在不同地区市场上销售，甲公司并购乙公司属于市场扩张性并购。（1分）

2. 按照支付的价格/收益比计算，乙公司的评估价值 $=8 \times 55000 = 440000$ （万元）（1分）

按照账面价值倍数计算，乙公司的评估价值 $=1.5 \times 285000 = 427500$ （万元）（1分）

按照市场价值倍数计算，乙公司的评估价值 $=1.4 \times 315000 = 441000$ （万元）（1分）

乙公司加权平均评估价值 $=440000 \times 30\% + 427500 \times 30\% + 441000 \times 40\% = 436650$ （万元）（1.5分）

3. 并购溢价 $=445000 - 436650 = 8350$ （万元）（1.5分）

4. 混合支付方式。（1分）

优点：既可以使并购企业避免支出更多现金，造成企业财务结构恶化，也可以防止并购企业原有股东的股权稀释或发生控制权转移。（1分）

**【答题技巧】**

本题考核的是高级会计实务第七章的知识点，主要涉及的知识点包括：

（1）企业并购类型。按照并购双方行业相关性角度，企业并购可以分为横向并购、纵向并购和混合并购。甲乙公司都是生产汽车座椅的企业，但是目标市场并不重叠，所以是混合并购。而混合并购又可以细分为3种细分类型，综合来看属于混合并购中的市场扩张性并购。题目要求判断并购类型，并且若能细分，请写出细分类型，所以答题时要认真审题。

（2）企业并购价值评估方法-市场法（可比交易分析法）。

被并购企业价值 $=$ 税后净利润 $\times$ 支付价格/收益比

被并购企业价值 $=$ 净资产账面价值 $\times$ 账面价值倍数

被并购企业价值 $=$ 股票的市场价值 $\times$ 市场价值倍数

将数据代入公式计算即可。根据三个公式计算出被并购企业价值后，加权平均。

（3）作出并购决策。并购溢价 $=$ 并购支付对价 $-$ 被并购企业价值，将数据代入公式计算即可。

(4) 并购支付方式。并购支付方式可以分为现金、股权、混合和其他 4 种方式。甲公司用现金和股票来支付对价，所以是混合支付方式。了解每一种支付方式的含义，出现在案例分析题中能够判断出来。优缺点可以不用背，考试中考到时直接翻阅教材即可。

**【案例分析题六】**甲单位是某省林业厅下属的事业单位，按省财政厅要求执行中央级事业单位部门预算管理和政府采购的相关规定，其在 2019 年发生的部分事项如下：

(1) 甲单位在 2019 年开展了若干大型工程建设项目，由于项目安排支出较多，为尽快完成工程项目，单位负责人建议应尽可能缩减基本支出金额。

(2) 2019 年，甲单位“M 农业创新实验项目”经财政部批复预算为 100 万元，2019 年 4 月，甲单位组织实施了第一轮实验，实际发生经费支出 30 万元，后续预计还要开展几轮实验，甲单位为避免后期经费不足，甲单位经领导班子研究后将“M 农业创新实验项目”预算调整为 150 万元。

(3) 甲单位在编制 2020 年的预算工作中，预计总收入超出预计总支出。考虑到单位实有资金账户存款金额经常出现大幅度的变动，利息收入预算编制存在困难，甲单位未将利息收入纳入下年度收入预算。

(4) 为按规定自 2019 年 1 月 1 日起执行新政府会计制度，2018 年 5 月甲单位组织单位财务人员培训，实际发生专项培训经费支出 15 万元。由于年初该专项培训费预算仅为 10 万元，培训经费有 5 万元缺口。甲单位财务处将该 5 万元的经费缺口在本年度“内部控制信息系统建设”专项经费的培训费预算项目下列支。

(5) 2019 年 1 月，甲单位对 2018 年预算执行情况进行分析，2018 年年初预算批复数额为 8500 万元，6 月份因某一项目发生变更，报财政部批准后调增预算 600 万元，2018 年决算支出 8400 万元，含 2017 年结转支出 400 万元。

假定不考虑其他因素。

要求：

1. 根据国家部门预算管理相关规定，逐项判断事项（1）至（4）的处理是否正确；如不正确，逐项说明理由。
2. 根据事项（5）计算甲单位的预算收支完成率。

**【答案解析】**

事项（1）的处理不正确。（1 分）

理由：预算要先保证基本支出，项目支出预算的编制要量力而行，避免预算执行中频繁调整。（1 分）

事项（2）的处理不正确。（1分）

理由：当年安排预算的项目一经批准，对当年的年初预算数不得再做调整，涉及调剂当年预算数的，在执行中，按照规定程序办理。（1分）

事项（3）的处理不正确。（1分）

理由：收入预算的编制内容应全面完整。（1分）

事项（4）的处理不正确。（1分）

理由：项目资金应专款专用。（1分）

2. 预算收入完成率 =  $(8500 + 600) \div (8500 + 600) = 100\%$ （1分）

预算支出完成率 =  $(8400 - 400) \div (8500 + 600) = 87.91\%$ （1分）

### 【答题技巧】

本题考核高级会计实务第九章的知识。主要涉及的知识点是第一节部门预算管理的知识点，其中包括预算执行及调整，中央部门收入预算编制，其中部门预算执行及调整是每年的必考点。考核的方式经常是某单位在预算执行中，将某项目预算资金进行调整或将其改变用途，这需要考生在平时复习时准确掌握教材理论，在考试时能够迅速定位考点，这一部分内容考核难度不大，属于“送分题”，建议考生务必重视这一节的学习。

**【案例分析题七】**甲公司、A公司、B公司都是上市企业。A公司和B公司都是甲公司的子公司。

（1）甲公司持有的B公司80%的股权是甲公司于20×7年1月1日从企业集团外部购入的，支付的对价资料如下：以一项公允价值模式计量的投资性房地产为对价，该投资性房地产账面价值1200万元（其中成本为800万元，公允价值变动为400万元），公允价值为1481万元；以一项固定资产为对价，该固定资产是20×5年初购入的机器设备，账面价值800万元（原值1200万元，累计折旧400万元），公允价值1000万元；另外支付了原材料，账面价值500万元，公允价值700万元。

购买日B公司可辨认净资产的账面价值为3500万元，与公允价值一致。此外，甲公司发生审计、评估、法律咨询费用50万元。

（2）20×8年1月1日A公司以一项专利权为对价自甲公司（母公司）处购买B公司40%的股份，具有重大影响。A公司付出该专利权的公允价值为1800万元，账面原价为2000万元，已经计提了600万元的摊销，没有计提减值准备。当日，B公司所有者权益账面价值与公允价值均为4000万元。

(3) 20×9 年 7 月 1 日 A 公司自母公司甲公司处再次以银行存款 2000 万元购买 B 公司另外的 40% 的股份, A 公司对 B 公司的持股比例达到 80%, 能够控制 B 公司的生产经营决策。合并日, B 公司相对于最终控制方(甲公司)而言的净资产账面价值为 4600 万元。

假定不考虑其他因素的影响。

要求:

1. 计算甲公司购买 B 公司时形成的商誉的金额。
2. 计算 A 公司 20×8 年 1 月 1 日取得 B 公司的 40% 股权的初始投资成本。
3. 根据资料(3), 判断 A 公司合并 B 公司的合并类型, 并说明理由, 并计算该项投资的初始投资成本。

#### 【答案解析】

1. 甲公司合并 B 公司时形成的商誉 =  $1481 + 1000 + 700 - 3500 \times 80\% = 381$  (万元)。(3 分)
2. 20×8 年 1 月 1 日 A 公司取得 B 公司的 40% 股权属于不形成控股合并的长期股权投资, 其初始投资成本等于付出对价的公允价值, 因此初始投资成本 = 1800 (万元)。(3 分)
3. A 公司合并 B 公司是同一控制下企业合并, 属于通过多次交易实现同一控制下的企业合并。(1 分)

理由: 合并前后 A 公司和 B 公司都处于甲公司的控制下。(1 分)

初始投资成本 =  $(4600 - 381) \times 80\% + 381 = 3756.2$  (万元) (2 分)

#### 【答题技巧】

本题考核高级会计实务第七章第六节企业合并会计的知识。主要的涉及的知识点是:

(1) 非同一控制下企业合并的会计处理, 这是本节每年的必考点。考核的方式经常是确定购买日, 确定并计算商誉, 合并报表中的处理, 在 2019 年本章单独出了 10 分必答题, 其中本知识点考核了近 7 分, 这一知识点虽然考核难度不大, 但需要考生认真分析题目, 以免丢分。

(2) 长期股权投资权益法下初始投资成本的计算, 这一知识点虽然在高会教材中并未涉及, 但属于长期股权投资内容的基本知识点, 所以在平时备考时, 对一些教材之外的基本知识, 考生也应该适当学习。

(3) 通过多次交易实现同一控制下企业合并的会计处理, 这属于 2020 年高会教材新增知识点, 按以往考试经验来看, 新增内容往往是当年的考试重点, 所以考生要重视这一部分的学习。

许多考生认为企业合并会计具有一定难度，但考试考核都是企业合并会计中的基础知识，一般考试内容基本出自教材，建议考生重点复习在历年考生中最容易考核的知识点。

## 二、案例分析题选答题

**【案例分析题八】**（本题 20 分）**【知识点：金融资产的分类、金融资产减值、运用套期会计的条件】**

甲公司是 A 股上市集团公司，主要从事家电产品的生产和销售，其产品在内境外销售，甲公司在 2019 进行金融工具投资业务，为此，召集集团财务人员，学习和探讨金融工具相关业务，相关人员发言要点如下：

A 财务人员：2019 年，我公司购入了一项贷款组合，且该组合中包含已发生信用减值的贷款。如果贷款不能按时偿付，公司将通过各种方式尽可能实现合同现金流量，例如通过邮件、电话或其他方法与借款人联系催收，根据该贷款的业务模式，在初始确认时，应分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

B 财务人员：公司持有的混合金融资产包括嵌入衍生工具，且这项金融资产的主合同资产不符合金融工具会计准则规范，建议将该金融资产直接指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产。

C 财务人员：公司持有的可转换债券除了一般债券投资的基本特征到期收回本金、获取约定利息或收益外，还嵌入了一项转股权，通过嵌入衍生工具，公司在获得的收益的基本借贷安排的基础上，还会产生其他因素变动的不确定性，公司持有的该可转换债券投资应分类为以摊余成本计量的金融资产。

D 财务人员：公司持有的除对被投资单位实施控制、共同控制、重大影响的权益性工具投资，均应直接指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

E 财务人员：公司在评估金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加时，应当考虑预计信用损失金额的变化。

F 财务人员：如果公司项目中的被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位时，公司应当终止运用套期会计。

假定不考虑其他因素。

要求：根据上述资料，逐项判断财务人员的说法是否存在不当之处；如存在不当之处，指出不当之处并说明理由。

**【答案解析】**

(1) 存在不当之处。(1分)

不当之处：应把贷款分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产。(1分)

理由：甲企业管理该贷款组合的业务模式是以收取合同现金流量为目标。即使甲企业预期无法收取全部合同现金流量（部分贷款已发生信用减值），但并不影响其业务模式，所以应分类为以摊余成本计量的金融资产。(2分)

(2) 存在不当之处。(1分)

不当之处：建议将该金融资产直接指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产。(1分)

理由：对于包括一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，如果主合同不是金融工具会计准则规范的资产，且不是以下两种情况，那么企业可以将其直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：（1）嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有产生重大改变；（2）在初次确定类似的混合合同是否需要分拆时，几乎不需分析就能明确其包含的嵌入衍生工具不分拆。(2分)

(3) 存在不当之处。(1分)

不当之处：应将可转换债券分类为以摊余成本计量的金融资产。(1分)

理由：由于可转换债券不符合本金加利息的合同现金流量特征，企业持有的可转换债券投资应当分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。(2分)

(4) 存在不当之处。(1分)

不当之处：均应直接指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。(1分)

理由：企业可以将交易性权益工具投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。(1分)

(5) 存在不当之处。(1分)

不当之处：应当考虑预计信用损失的变化。(1分)

理由：企业在评估金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加时，应当考虑金融工具预计存续期内发生的违约风险的变化，而不是预期信用损失金额的变化。(2分)

(6) 不存在不当之处。(1分)

### 【答题技巧】

本题考核的是第八章的知识点，主要涉及的知识点是：



(1) 金融资产和金融负债的分类，按照现行金融工具准则，企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，对金融资产进行合理的分类，考生在复习时要掌握各种金融工具业务模式和合同现金流量特征，在考试时灵活运用，以应对不同的考试题目。

(2) 金融资产减值，新准则对金融工具减值的规定通常称为“预期信用损失法”。在预期信用损失法下，减值准备的计提不以减值的实际发生为前提，而是以未来可能的违约事件造成的损失期望值来计量当前（资产负债表日）应当确认的减值准备。考生在处理这一类题目的时，要掌握不同阶段的金融工具减值的会计处理。

(3) 运用套期会计的条件，这里考核的是教材细小知识点，考生在复习时往往会忽略教材细小知识的学习，所以提醒各位考生注意对教材细枝末节的学习。

**【案例分析题九】**甲单位为一家中央级行政单位，乙、丙、丁单位为甲单位的下属事业单位（均实行中央级行政事业单位相关规定），均已实行国库集中支付制度。且均从 2019 年 1 月 1 日起执行新《政府会计制度》，2019 年 12 月，甲单位成立检查组对甲单位本级及下属事业单位 2019 年预算执行、资产管理、内部控制、会计核算等情况进行了检查。12 月 20 日，检查组向单位财务负责人反馈检查情况，部分事项如下：

(1) 2019 年 3 月，甲单位为评估单位的经济活动风险成立风险评估工作小组，并由单位负责人担任组长，风险评估工作小组中的成员包含甲单位财务处、资产管理处，后勤管理处、审计处等部门的人员，甲单位领导要求工作小组要充分发挥各部门的作用，切实减少单位的经济活动风险。

(2) 甲单位按年度培训工作任务在其 2019 年公用经费预算中安排了专项业务培训经费共计 20 万元。2019 年 4 月，甲单位组织实施了首期专项业务培训，实际发生的业务培训经费支出 10 万元。为避免经费不足影响后续培训工作任务地完成，甲单位提出首期专项业务培训费支出 10 万元由乙单位承担，并已在乙单位经费中列支。

(3) 乙单位经财政批复的“新综合业务楼建造”项目实施周期预计为 2 年，从 2019 年 9 月开始施工，批复的项目预算经费为 600 万元，2019 年项目列支的预算为 250 万元，2019 年 12 月，乙单位将“新综合业务楼建造”项目预算资金的 100 万元用于尚存资金缺口的“专用设备购置”项目。

(4) 2019 年 4 月，丙单位根据上级批准的业务楼扩建项目预算（超出政府采购限额标准，但不属于集中采购目录范围），直接和 B 建筑安装工程公司签订建造合同。B 建筑安装工程公司的法人代表是丙单位财务负责人的直系亲属。

(5) 丙单位采用公开招标的方式采购一批价值 250 万元精密仪器（属于集中采购目录范围），供应商按规定程序投标后，丙单位项目采购负责人组织成立评标委员会。评标委员会由采购人代表和评审专家组成，成员人数为 7 人，其中评审专家为 3 人。

(6) 丁单位 2019 年计划开展实验项目因缺少活动场所。尚未启动实施。为支持下属单位拓展业务，提高资产利用效率，2019 年 8 月，甲单位经领导班子集体研究决定，将本单位一栋闲置实验室无偿出借给丁单位使用。

(7) 2019 年 10 月，报经规定程序审核批准后，乙单位以公开招租形式对外出租闲置车库（经评估价值为 500 万元）。经领导班子集体研究后决定，乙单位确定该闲置办公楼的年租金价格不低于 5 万元，出租期限为 6 年。通过公开招租，A 公司以年租金 6 万元的最高价格获得承租权。乙单位随即按程序与 A 公司签订了 6 年期的办公租赁协议。

(8) 2019 年 7 月，丁单位因开展业务活动按照规定程序需要购入一台设备，支付价款 200 万元，折旧年限 10 年，采用直线法计提折旧，2019 年 8 月开始计提折旧。

假定不考虑其他因素。

要求：根据部门预算管理、国有资产管理、政府采购、政府会计制度、行政事业单位内部控制等有关国家规定，逐项判断事项（1）至（8）的处理是否正确；对于事项（1）至（7），如不正确，分别说明理由。对于事项（8），如不正确，请指出正确的会计处理。

### 【答案解析】

事项（1）的处理正确。（1 分）

事项（2）的处理不正确。（1 分）

理由：甲单位公用经费中的专项业务培训经费不应该由乙单位承担，也不能在乙单位经费支出中列支。（1.5 分）

事项（3）的处理不正确。（1 分）

理由：项目实施周期内，年度预算执行结束时，除连续两年未用完的预算资金外，已批复的预算资金尚未列支的部分，作为结转资金管理，结转下年按原用途继续使用。（1.5 分）

事项（4）的处理不正确。（1 分）

理由：扩建工程不符合采用单一来源方式进行政府采购的条件，不能由丙单位直接与 B 公司签订合同；另外政府采购中，采购人员及相关人员与供应商有利害关系的必须回避。（1.5 分）

事项（5）的处理不正确。（1 分）

理由：评标委员会由采购人代表和评审专家组成，成员人数应为 5 人以上单数，其中评审专家不得少于成员总数的 2/3。（1.5 分）

事项（6）的处理不正确。（1 分）

理由：行政单位应严格控制出租出借国有资产行为，确需出租出借资产的，在按照规定程序履行报批手续后，原则上实行公开竞价招租，必要时可以采取评审或者资产评估等方式确定出租价格。（2 分）

事项（7）的处理不正确。（1 分）

理由：中央级事业单位利用国有资产出租、出借的资产单项价值在 800 万元以下的，由主管部门按照有关规定进行审批并备案，且期限一般不得超过 5 年。（2 分）

事项（8）的处理不正确。（1 分）

正确的处理：应该自 2019 年 7 月开始计提折旧。（2 分）

### 【答题技巧】

本题考核高级会计实务第九章的知识，主要的涉及的知识点包括：

（1）行政事业单位风险评估和控制方法和支出业务的关键控制环节和控制措施：这属于高会考试中比较细小的知识点，第九章在高会考试中一般每年考核 30 分，考核的内容比较全面，所以考生在复习时一定要全面。

（2）政府采购是每年的必考点，主要的考核方式是根据案例给出的相关业务，判断案例中给出的政府采购方式、程序是否符合政策要求，并说明理由。政府采购的各种方式的辨析也是每年考题中的易错点，还有政府采购方式中各种时间要求也需要考生准确的判断出来。

（3）中央部门结余资金管理，本题的考核方式是给出的案例材料中，项目结余资金未按规定上缴，而是挪作他用，这就需要考生根据平时所学进行分析判断。

（4）行政事业单位国有资产管理，

①行政事业单位国有资产配置、使用及处置，主要的考核方式是根据案例给出的相关业务，判断案例中给出的行政事业单位国有资产配置、使用以及处置程序是否合理，并说明理由。

②中央级事业单位国有资产管理特殊规定，考生一定要准确区分一般单位和中央级单位资产管理的异同点，以免混淆丢分。

（5）政府会计处理，本题考核的知识点是固定资产的折旧的会计处理，注意行政事业单位固定资产折旧的时点与企业不一致，考生在复习时要注意这一点。

