

# 参考答案及解析

## 第一章 流动资产及负债评估参考答案及解析

### 刷 单项选择题

#### 刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

1. D **解析** 企业的流动资产一般需要不断地购买和售卖，受**市场供求和季节性**影响较大。
2. D **解析** 存货评估，首先要**界定评估对象，确定评估范围**，这是保证评估满足对应经济行为需要的重要前提条件之一。
3. C **解析** **流动负债**一般包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付股利、应交税金和其他应付款。流动负债以外的负债应当归类为**非流动负债**，一般包括**长期借款、应付债券、长期应付款及递延收益**等。
4. A **解析** 预付费用与待摊费用类似，只是这类费用在评估基准日之前已经支付，但在评估基准日之后才能发挥作用，产生效益。因此，如果预付费用的效益已经在评估基准日之前全部体现，只因发生的数额过大而采用分期摊销的办法，那么这种**预付费用评估一般为零**。只有那些在评估基准日之后仍将发挥作用的预付费用，才有相应的评估价值。
5. A **解析** 流动资产评估基准日**要尽可能与评估结论使用时点接近**。在评估实践中，一是选择的评估基准日要尽可能接近评估结论使用时点；二是要在规定的时点进行资产清查核实、登记及确定资产数量和账面价值，避免重登和漏登。BCD 都不一定是结论使用时点。
6. B **解析** 对外出租的产成品，主要包括地下车库、大型超市等，可以采用**收益法评估**。
7. B **解析** 流动资产评估的目的包括以下几种，**一是在企业产权变动**，需要采用**资产基础法**对企业价值进行评估时，单独对各类流动资产进行评估；**二是企业清算和资产变卖时**，对所涉及的流动资产进行评估；**三是保险索赔**，对所涉及的流动资产进行评估；四是清产核资；五是会计核算需要；六是其他经济行为中对所涉及的流动资产进行评估。
8. B **解析** 采用成本法对生产及加工工业的产成品评估，主要根据生产、制造该项产品发生的成本费用确定评估值。当评估基准日与产成品完工时间较接近，成本变化不大时，可以直接按产成品账面成本确定其评估值。计算公式为：**产成品评估值=产成品数量×产成品账面单位成本**。
9. C **解析** 清产核资时，在总体上是**以企业持续经营、资产按在用用途**使用为前提的，

这种情况下，按重置成本评估流动资产。

### 刷 进 阶

高频进阶·强化提升

10. A **解析** 近期购进的材料库存时间短，在市场价格变化不大的情况下，其**账面价值与现行市价基本接近**。评估时，可以采用成本法，也可以采用市场法。所以选项 A 的说法正确，选项 D 的说法错误。对于购进时发生运杂费的材料，如果是从外地购进的，因运杂费数额较大，评估时应将由被评估材料分担的运杂费计入评估值；如果是从本地购进的，因运杂费数额较小，评估时可以不予考虑。所以选项 BC 的说法错误。
11. A **解析** 材料的评估值 =  $800 \times (200 + 400 / 2000) = 160160$  (元)。
12. B **解析** **贴现**是持票人持未到期的应收票据，通过背书手续，请银行按贴现率从票据价值中扣除贴现日起到票据到期日止的贴息后，以余额兑付给持票人。票据到期值与贴现收到金额之间的差额叫作**贴息或贴现息**。
13. D **解析** **待摊费用价值**只与资产和权益的存在相关，**与摊余价值没有本质的联系**。如果待摊费用所形成的资产和权益已经消失，无论摊余价值有多大，其价值都应该为零。
14. A **解析** 低值易耗品的摊销在会计上采用的方法较为简化，并不完全反映低值易耗品的实际损耗程度。所以，评估者在确定低值易耗品成新率时，应根据其实际损耗程度确定，而不能简单按照摊销方式确定。
15. B **解析** 在企业清算条件下，要求**流动资产快速变现**，按快速变现净值评估流动资产。

### 刷 易 错

常考易错·集中突破

16. D **解析** 在库低值易耗品的评估，可以采用与库存材料评估相同的方法；在用低值易耗品，可以采用成本法进行评估。选项 D 正确。
17. B **解析** 存货评估方法的选择，一是根据**评估目的**，二是根据**不同种类存货的特点**。一般采用的评估方法为市场法和成本法。如果其价格变化较大，则以市场价格为基础，分析存货本身是否具有按现行市场价格出售的可能性。如果其价格变动不大，则可以以账面核算成本为基础，分析估算存货价值。
18. D **解析** 对于购进批次间隔时间长、价格变化大的库存材料，可以采用最接近市场价格的材料价格或直接以市场价格作为其评估值。选项 D 正确。
19. A **解析** 在本题中存在**不合格在产品的成本和不合理的费用**，需要将这些从总成本中剔除，再考虑废品的可回收废料价值，所以企业在产品的评估价值 =  $300 - 1 - 5 + 0.2 = 294.2$  (万元)。
20. B **解析** 应收账款评估的本质是**对款项回收的“风险损失”和“未来回收价值现值”的判断**，应收账款评估应该是“风险损失的预计”和“未来回收价值现值”的确定，而不是对应收账款账面记录的重新估计。
21. D **解析** 低值易耗品的评估值 =  $1200 \times (1 - 9/12) = 300$  (元)。
22. D **解析** 分批购进的库存材料，**评估时关键**是核查库存材料在评估基准日时的实际数量，并按最接近市场的价格估算其评估值。
23. A **解析** **根据价格变动系数调整成本计算评估值**，这种方法只适用于生产经营正常、会计核算水平较高的企业在产品的评估。选项 A 正确。
24. C **解析** 企业产权变动后，生产经营方式、产品结构等进行调整，未来生产经营对被

估流动资产的需求大大减少或不需要。这种情况下,按变现净值评估流动资产。

25. C (解析) 货币资金不会因时间的变化而发生变化,只存在不同币种的换算和不同货币资金形态的转换,如有外币,一般按评估基准日时的汇率换算成等值人民币。

## 刷热题

优选金题·新解全解

26. B (解析) 全新低值易耗品重置价值,可以直接采用其账面价值(在价格变动不大的情况下),也可以采用现行市场价格确定,有时还可以在账面价值基础上乘以其物价变动指数确定。
27. D (解析) 应收票据评估值=本金 $\times$ (1+利息率 $\times$ 时间)=100 $\times$ (1+0.5% $\times$ 2)=101(万元)。
28. C (解析) 运用成本法评估企业在产品时,在产品成本包括材料、工资费用、制造费用和借款费用四部分,生产线折旧费用属于制造费用。销售人员工资属于销售费用,不计入在产品成本,选项 C 是答案。
29. A (解析) 一般来说,应收账款评估以后,账面上的“坏账准备”科目按零值计算,评估结果中没有此项目。对应收账款评估时,是按照实际可收回的可能性进行的。因此,应收账款评估值就不必再考虑坏账准备数额了。
30. A (解析) 预付费用在评估基准日之前已经支付,但在评估基准日之后才能发挥作用,产生效益。因此,如果预付费用的效益已经在评估基准日之前全部体现,只因发生的数额过大而采用分期摊销的办法,那么这种预付费用评估一般为零。只有那些在评估基准日之后仍将发挥作用的预付费,才有相应的评估价值。
31. B (解析) 债权金额是事前形成、约定的,评估不是对债权金额的重新认定,选项 A 不正确。应收款项评估价值=应收款项账面余额-已确定的坏账损失-预计可能发生的坏账损失,所以选项 B 正确,选项 D 不正确。应收款项账面余额反映的是已经发生的经济业务和已经成立的债权价值,资产评估并不是对应收款项金额(账面记录)的重新估计或确定,选项 C 不正确。
32. D (解析) 递延收益评估值=100 $\times$ 6/12=50(万元)。
33. C (解析) 低值易耗品的摊销在会计上采用了较为简化的方法,这并不完全反映低值易耗品的实际损耗程度。因此,低值易耗品成新率应根据实际损耗程度确定,而不能简单按照摊销方式确定。
34. C (解析) 债务人较长时期内(如超过3年)未履行偿债义务,并有其他足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小,所以选项 A 的说法不完整。因债务人依法宣告破产、关闭、解散、被撤销,或者被依法注销、吊销营业执照后,其财产清偿后仍然无法收回,所以选项 B 的说法不完整。与债务人达成债务重组协议或法院批准破产重整计划后,无法追偿的,所以选项 C 是答案。因债务人死亡或者依法被宣告失踪、死亡,其财产或者遗产清偿后仍然无法收回,所以选项 D 的说法不完整。
35. C (解析) 预付费用的评估值主要根据其评估基准日后的效益情况确定,按剩余时间计算评估值。参照教材的例题计算,10 $\div$ 12 $\times$ 6=5(万元)。
36. C (解析) 产成品评估值=产成品实际成本 $\times$ [材料成本比例 $\times$ 材料综合调整系数+工资、费用(含借款费用)成本比例 $\times$ 工资、费用综合调整系数]=200 $\times$ (60% $\times$ 1.1+40% $\times$ 1.05)=216(元/台)。
37. C (解析) 该应收票据的评估值=600 $\times$ (1-5% $\times$ 5)=585(万元)。

## 刷 冲 关

举一反三·高效提优

38. D **解析** 负债评估实际上是核实各项负债在评估基准日债务人的实际负债额，其他资产评估常用的市场法、成本法、收益法等评估方法不适用。
39. B **解析** 库存材料评估时关键是核查库存材料在评估基准日时的实际数量，并按最接近市场的价格估算其评估值。 $[(510\ 000+3\ 300)/150]\times 200=684\ 400$ (元)。
40. B **解析** 甲产成品的评估值 $=100\ 000\times[65%\times(1+5\%)+35%\times(1+1\%)]=103\ 600$ (元)。
41. B **解析** 贴现息 $=$ 票据到期价值 $\times$ 贴现率 $\times$ 贴现期 $=200\times 0.4\%\times 4=3.2$ (万元)。应收票据评估值 $=$ 票据到期价值 $-$ 贴现息 $=200-3.2=196.8$ (万元)。
42. C **解析** 该笔借款的本金到期后一次性归还，利息分月计提按季支付，短期借款利息采取预提方法计入财务费用，则短期借款评估值为经核实后的短期借款金额，所以该短期借款评估的金额就是2 000万元。
43. B **解析** 评估值 $=$ 产成品实际成本 $\times$ [材料成本比例 $\times$ 材料综合调整系数 $+$ 工资、费用(含借款费用)成本比例 $\times$ 工资、费用综合调整系数] $=80\times 94\times(70\%\times 1.2+30\%\times 1.08)=8\ 753.28$ (元)，因此选项B最为接近。

## 刷 多项选择题

## 刷 基 础

紧扣大纲·夯实基础

1. BE **解析** 应付债券属于非流动负债，选项A错误；负债是过去的交易或事项形成的现时义务，选项C错误；理论上讲，**负债评估结果是一个经济概念，不是一种事实**；而负债计量以实际发生额入账，是一种事实，选项D错误。
2. CD **解析** 流动资产评估实务受企业运营的牵制较大，对企业流动资产会计核算资料的依赖度高，选项C错误；在正常情况下，流动资产的账面价值基本上可以反映出流动资产的现值，选项D错误。
3. BC **解析** **应收票据的评估可采用下列两种方法进行**：①按应收票据的本利和计算；②按应收票据的贴现值计算。选项BC正确。
4. AD **解析** 对于产成品或库存商品应依据其变现能力和市场可接受的价格进行评估，适用的方法有**成本法和市场法**。

## 刷 进 阶

高频进阶·强化提升

5. AB **解析** **流动负债**一般包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付股利、应交税金和其他应付款。**非流动负债**一般包括长期借款、应付债券、长期应付款及递延收益等。
6. ABCD **解析** 非实物类流动资产的**清查核实方法**包括：①盘点；②函证；③抽查(会计凭证)；④访谈。
7. BCDE **解析** 应付职工薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，非货币性福利，因解除与职工的劳动关系给予的补偿，

其他与获得职工提供的服务相关的支出等。

8. ABCE **解析** 非实物类流动资产评估程序主要有：①了解账项核算具体内容；②抽查核实账面记录的正确性；③选择相应的评估方法；④评定估算。

### 刷 易 错

常考易错·集中突破

9. AD **解析** 根据委托方提供的存货账表清单，评估人员的主要工作内容有两项：一是通过抽查的方式来核实、验证存货账表清单与实际数量、状况的一致性。抽查的范围和比例，应根据委托方(或产权持有人)的管理水平以及评估对应的经济行为确定。二是核实存货的权属资料。
10. ABE **解析** 记录无误的“函证”不能得出“无回收风险”的结论，选项 C 错误；现金盘点时，必须要求现金出纳人员始终在场，选项 D 错误。
11. CD **解析** 欠款方承认债务的存在、认可债务账面记录，并不说明债权人能够全额收回欠款。有偿还的动机和足够的偿还能力才是全额收回欠款的真正依据。
12. AC **解析** 流动资产评估时点要尽可能与评估结论使用时点接近。在评估实践中，一是选择的评估时间要尽可能接近评估结论使用时点(这是因为流动资产的价值变动比较快)；二是要在规定的时点进行资产清查核实、登记及确定资产数量和账面价值，避免重登和漏登。选项 D 错误，评估流动资产时无须考虑资产的功能性贬值因素，并且功能性贬值因素也与评估时间点的选择没有关系。

### 刷 热 题

优选金题·新解全解

13. ABCE **解析** 制造费用属于间接费用；工资费用尽管是直接费用，但也同间接费用一样较难测算。因此，评估时可将工资费用和制造费用合为一项费用进行估算，选项 A 的说法正确；如果采用市场法评估在产品 and 半成品，按同类在产品 and 半成品的市价，扣除销售过程中预计发生的相关费用后计算评估值，所以选项 B 的说法正确；在产品可采用成本法和市场法进行评估，所以选项 C 的说法正确；在产品约当量 = 在产品数量 × 在产品完工率，所以选项 D 的说法不正确；在产品约当量和完工率，可以根据其完成工序与全部工序比例、生产完成时间与生产周期比例确定，所以选项 E 的说法正确。
14. BCD **解析** 选项 A 的正确说法是：存货盘点，通常由委托人完成，并由委托人提供存货账表清单。选项 E 的正确说法是：委托人(或产权持有人)的存货管理规范，核算清晰准确，抽查范围和比例可以小一些。
15. AB **解析** 应用市场法评估产成品价值，在选择市场价格时应注意考虑下列因素：①库存商品的使用价值。根据对产成品本身的技术水平和内在质量的技术鉴定，确定产成品是否具有使用价值以及产品的实际等级，以便选择合理的市场价格。②分析市场供求关系和被评估产品的前景。③所选择的价格应是在公开市场上所形成的近期交易价格。非正常交易价格不能作为评估的依据。④对于产品技术水平先进，但产成品外表存有不同程度的残缺的情况，可根据其损坏程度，通过调整系数予以调整。所以选项 AB 的说法正确。利用市场法评估产成品时，现行市场价格中包含了成本、税金和利润等因素，如何处理待实现的利润和税金，应视产成品评估目的和评估性质而定，所以选项 D 的说法不正确。
16. ACD **解析** 在产品成本包括材料、工资费用、制造费用和借款费用四部分。

17. CDE **解析** 应收款项评估的本质是对款项回收的“风险损失”和“未来回收价值现值”的判断，应收款项评估应该是“风险损失的预计”和“未来回收价值现值”的确定，而不是对应收账款账面记录的重新估计。一般来说，应收账款评估以后，账面上的“坏账准备”科目按零值计算，评估结果中没有此项目。对应收账款评估时，是按照实际可收回的可能性进行的。因此，应收账款评估就不必再考虑坏账准备数额了。
18. ABDE **解析** 在用低值易耗品，可以采用**成本法**进行评估。在用低值易耗品评估值=全新低值易耗品重置价值×成新率，其中，全新低值易耗品重置价值，可以直接采用其账面价值(价格变动不大的情况下)，也可以采用现行市场价格确定，有时还可以在账面价值基础上乘以其物价变动指数确定。

**刷 冲 关**

举一反三·高效提优

19. ABD **解析** 用成本法评估在产品时，对生产周期短的在产品，主要以其发生成本作为价值估算依据，在没有变现风险的情况下，可根据其账面值进行调整。可用的具体方法有：①根据价格变动系数调整成本计算评估值；②**按社会平均消耗定额和现行市价计算评估值**，即按重置同类存货的社会平均成本确定被评估资产的价值；③按在产品的完工程度计算评估值。
20. AB **解析** 对于由第三方保管或控制的存货，如果占整体资产数量和金额的比例较大，对评估结论影响较大，在切实可行的情况下，应向持有被评估单位存货的第三方发出函证，获取存货的数量和状况信息。
21. ABCD **解析** 一般来说，应收账款评估以后，**账面上的“坏账准备”科目按零值计算**，评估结果中没有此项目，所以 A 选项正确；坏账比例法，可以根据被评估单位以前若干年(一般为 3~5 年)的实际坏账损失额与其应收账款发生额的百分比确定坏账比例，所以选项 E 不正确。
22. ABE **解析** 选项 C，从资金的时间价值角度看，**未来回收的价值小于应收款项账面记录**；选项 D，应收款项评估不是对应收款项账面记录的重新估计或确定。

**刷 综合题****刷 进 阶**

高频进阶·强化提升

1. **解析** A 在产品原材料(钢材)成本 =  $50 \times 500 \times 3 \times 70\% = 52\,500$ (元)  
 工资及其他薪酬 =  $50 \times 100 \times 2 \times 70\% = 7\,000$ (元)  
 其他费用 =  $50 \times 100 \times 4 \times 70\% = 14\,000$ (元)  
 A 在产品的评估价值 =  $52\,500 + 7\,000 + 14\,000 = 73\,500$ (元)  
 对于 B 材料，需评估 B 材料的数量是  $620 + 320 = 940$ (吨)  
 B 材料的评估值 =  $940 \times 4\,500 = 4\,230\,000$ (元)  
 C 低值易耗品评估值 =  $2\,100 \times (1 - 10/12) = 350$ (元)  
 产成品评估值 =  $100 \times 60 \times (60\% \times 1.31 + 40\% \times 1.25) = 7\,716$ (元)
2. **解析** (1) 原材料评估值： $230\,000 \times (1 + 5\%)^3 = 266\,253.75$ (元)

(2)产成品:

- ①每件产成品所含原材料原值:  $100\ 000/500 \times 70\% = 140$ (元)  
 ②每件产成品所含人工费用原值:  $100\ 000/500 \times 20\% = 40$ (元)  
 ③每件产成品所含能耗原值:  $100\ 000/500 \times 2\% = 4$ (元)  
 ④每件产成品所含其他费用原值:  $100\ 000/500 \times 8\% = 16$ (元)  
 ⑤每件产成品现价:  
 $140 \times (1+5\%)^3 + 40 \times (1+4\%)^2 + 4 \times (1+1\%)^2 + 16 \times (1+3\%)^2$   
 $= 162.07 + 43.26 + 4.08 + 16.97$   
 $= 226.38$ (元)

⑥产成品评估值:  $(500-100) \times 226.38 + 9\ 000 = 99\ 552$ (元)

(3)在产品评估值:

①完成50%部分:

$$300 \times [162.07 + (43.26 + 4.08 + 16.97) \times 50\%] = 300 \times (162.07 + 64.31 \times 50\%)$$

$$= 300 \times 194.23 = 58\ 269$$
(元)

②完成80%部分:

$$700 \times [162.07 + (43.26 + 4.08 + 16.97) \times 80\%] = 700 \times (162.07 + 64.31 \times 80\%)$$

$$= 700 \times (162.07 + 51.45)$$

$$= 700 \times 213.52 = 149\ 464$$
(元)

③在产品评估值:  $58\ 269 + 149\ 464 = 207\ 733$ (元)

(4)合计:  $266\ 253.75 + 99\ 552 + 207\ 733 = 573\ 538.75$ (元)

### 刷冲关

举一反三·高效提优

3. **解析** (1)①本金到期后一次性归还,利息分月计提,按季支付,则甲公司短期借款评估值为3 000万元。  
 ②如果甲公司与银行签署的借款合同约定本息到期一次性支付,则甲公司短期借款评估值  $= 3\ 000 + 3\ 000 \times 5.9\% / 12 \times 6 = 3\ 088.5$ (万元)。  
 (2)该项资产相关的递延收益评估值  $= 100 \times 4 / 10 = 40$ (万元)。  
 (3)收益相关的递延收益评估值  $= 120 \times 6 / 12 \times 25\% + 120 \times 6 / 12 = 75$ (万元)。

## 第二章 长期投资性资产评估参考答案及解析

### 刷 单项选择题

### 刷基础

紧扣大纲·夯实基础

1. A **解析** 债券投资特点:①投资风险较小,安全性较强;②到期还本付息,收益相对稳定;③具有较强的流动性。债券投资安全性较强,所以选项A是答案。

2. C **解析** 相对于股权投资而言, **债券投资风险相对较小**。政府发行国债由国家财政担保, 银行发行债券要以其信誉及一定的资产作为后盾, 企业发行债券也有严格的限定条件, 通常以其实力及发展潜力作为保证。因此按照风险由小到大排序, 选项 C 正确。
3. D **解析** **股票的内在价值**, 是一种理论价值或模拟市场价值, 它是根据评估人员对股票未来收益的预测, 经过折现后得到的股票价值。
4. A **解析** 证券投资基金是依照**利益共享、风险共担的原则**, 将分散在投资者手中的资金集中起来委托专业投资机构进行证券投资管理的投资工具。
5. B **解析** 上市交易的债券是指可以在**证券市场上交易、自由买卖的债券**, 对此类债券一般采用市场法(现行市价)进行评估, 按照评估基准日的收盘价确定评估值。

**刷 进 阶**

高频进阶·强化提升

6. A **解析** 红利增长型适用于成长型股票的评估, 成长型企业发展潜力大, 收益率会逐步提高。
7. D **解析** 按照**投资对象的不同**, 投资基金分为证券投资基金和另类投资基金, 证券投资基金可分为债券基金、货币市场基金、股票基金和混合型基金等。
8. B **解析** **基金份额净值**是计算投资者申购基金份额、赎回资金金额的基础, 也是评价基金投资业绩的基础指标之一。
9. A **解析** 基金管理机构和托管机构分别作为**基金管理人和基金托管人**, 一般按照基金的资产规模获得一定比例的管理费收入和托管费收入。
10. A **解析** **缺乏控制权的股权投资单位能否单独评估**, 取决于该投资的重要程度、委托人的管控程度、被评估投资单位的配合意愿等。
11. A **解析** **公募基金**是向不特定投资者公开发行收益凭证进行资金募集的基金, 一般在法律和监管部门的严格监管下, 有信息披露、利润分配、投资限制等行业规范要求。
12. C **解析** 根据题目条件, 乙公司在评估基准日的基金净值为 1.1 元/份, 直接给出了基金净值, 所以不用再考虑对托管人或管理人应付未付的报酬 1 000 元, 因此甲公司持有乙公司的基金的评估值为  $12\ 000 \times 1.1 = 13\ 200$ (元)。
13. A **解析** 非上市交易债券不能直接采用市场法进行评估, 应该采取适当的评估方法进行价值评估。对距评估基准日**1 年内到期**的债券, 可以根据本金加上持有期间的利息确定评估值; **超过 1 年到期**的债券, 可以根据本利和的现值确定评估值。

**刷 易 错**

常考易错·集中突破

14. A **解析** 债券基金以债券为主要投资对象, 债券比例须在**80%以上**。
15. D **解析** 对上市交易债券的评估, **债券评估值 = 债券数量 × 评估基准日债券的市价(收盘价)**。债券的评估值 =  $500 \times 121 = 60\ 500$ (元)。
16. D **解析** 当证券市场发育尚未成熟, 股票市场的**投机成分太大**时, 股票的市场价格就不能完全代表其内在价值。
17. C **解析** **具有控制权股权评估特点**: ①评估程序不受限制; ②关注资产权属资料完善情况; ③可能存在控制权溢价因素。**缺乏控制权股权评估的特点**: ①评估程序及评估方法选择可能受到限制; ②应关注流动性影响。选项 C 属于缺乏控制权股权评估的特点, 所以选择 C 选项。



18. B **解析** 该优先股的评估值  $P=A/r=20\,000\times 100\times 12\%\div(6\%+4\%)=240$ (万元)。
19. B **解析** 当评估对象为同一标的企业的不同权益时,评估方法、模型、影响因素等均有可能不同,股东部分权益不必然等于股东全部权益与股权比例的乘积,选项 A 错误。应当把被投资单位作为一个有机整体,不仅要关注企业财务账内的资产和负债,也要关注重要的可识别的账外资产和负债,如无形资产、或有负债等,选项 C 错误。长期股权投资的投资方作为被投资企业的股东,不准备随时变现,投资不单是为了获取投资收益,还可能为了影响、控制或迫使被投资企业采取有利于投资方利益的经营方针和利润分配方案,选项 D 错误。

## 刷热题

优选金题·新解全解

20. B **解析** 股票评估值  $= (30\,000\times 1\times 10\%)/8\%=37\,500$ (元)。
21. B **解析** 对距评估基准日 1 年内到期的债券,可以根据本金加上持有期间的利息确定评估值,债券评估值  $= 1\,000\times(1+3\%)=1\,030$ (万元)。
22. B **解析** 合伙制基金,由**普通合伙人(GP)**对合伙债务承担无限连带责任,选项 A 说法不正确;合伙制基金,基金资产净值=项目价值总和+其他资产价值-基金费用等负债,选项 B 的说法正确;证券投资基金,基金资产净值=基金资产-基金负债,基金份额净值=基金资产净值/基金总份额,选项 C 说法不正确;合伙制基金评估中 LP 享有的权益部分仅为直投部分收益,但要扣除管理费及满足超额收益下的 GP 权益部分,选项 D 说法不正确。
23. B **解析** 非上市交易的股票,**一般采用收益法评估**,即综合分析股票发行企业的经营状况及风险、历史利润水平和分红情况、行业收益等因素,合理预测股票投资的未来收益,并选择合理的折现率确定评估值,选项 B 的说法正确。非上市交易股票按普通股和优先股的不同而采用不同的评估方法。普通股没有固定的股利,其收益大小完全取决于企业的经营状况和盈利水平,选项 C 的说法不正确。优先股是在股利分配和剩余财产分配上优先于普通股的股票。优先股的股利是固定的,一般情况下,都要按事先确定的股利率支付股利。选项 A 和选项 D 的说法不正确。
24. D **解析** 2019 年 4 月 30 日已获得红利 1.2 万元,预计第一年股利为  $1.2\times(1+2\%)$ ,股票的评估值  $= 1.2\times(1+2\%)/(8\%-2\%)=20.4$ (万元)。
25. D **解析** 股票市场发育正常,股票自由交易,不存在非法炒作的情况下,此时,股票的市场价格可以代表评估基准日被评估股票的价值;否则,股票的市场价格就不能完全作为评估的依据,而应以股票的内在价值作为评估股票价值的依据,因此选项 A、选项 B 的说法不正确。在证券市场比较完善的条件下,股票的市场价格基本上是对公司股票内在价值的一种客观评价;当证券市场发育尚未成熟,股票市场的投机成分太大时,股票的市场价格就不能完全代表其内在价值,因此选项 C 的说法不正确,选项 D 的说法正确。

## 刷冲关

举一反三·高效提优

26. A **解析** 由于预期乙公司次年发放相当于股票面值 15% 的股利,则预期第一期股利  $R=100\times 15\%=15$ (万元),则股票评估值  $= 100\times 15\%/(10\%-4\%)=250$ (万元)。
27. A **解析** **固定红利型**是假设企业经营稳定,分配红利固定,并且今后也能保持固定水平。
28. D **解析** 优先股的股利是在**所得税后支付**。

29. A **解析** 单独评估时, 抽查方法与具有控制权股权评估相同。
30. C **解析** 私募基金是私下或直接向特定投资者募集的资金, 私募基金只能向少数特定投资者采用非公开方式募集, 对投资者的投资能力有一定的要求, 同时在信息披露、投资限制等方面监管要求较低, 方式较为灵活。选项 C 是公募基金的特点。
31. B **解析** 该债券评估值  $= 60\,000 \times 5\% \times (1+6\%)^{-1} + 60\,000 \times 5\% \times (1+6\%)^{-2} + 60\,000 \times (1+6\%)^{-2} = 58\,899.964\,4$ (元), 约等于 58 900 元, 选项 B 正确。
32. C **解析** 股票的价值评估与股票的内在价值、清算价格和市场价格有着较为密切的联系, 所以选项 C 不正确。

## 刷 多项选择题

### 刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

1. BC **解析** 虽然债券投资风险相对较小, 但是也具有一定风险, 一旦债券发行主体出现财务困难, 债券投资者就有发生损失的可能。选项 B 错误。债券收益取决于**债券面值和债券票面利率**, 而且都是**事先约定**的。债券利率通常是比较稳定的, 只要债券发行主体不发生较大变故, 债券收益是相当稳定的。选项 C 错误。
2. ABC **解析** 股票的价格包括票面价格、发行价格、账面价格、清算价格、内在价值和市场价格。股票的价值评估通常与股票的票面价格、发行价格和账面价格的联系并不紧密, 而与股票的内在价值、清算价格和市场价格有着较为密切的联系。
3. AE **解析** 股票基金**以股票为主要投资对象**, 投资目标侧重于追求资本利得和长期资本增值。
4. ABD **解析** 投资基金是一种**间接投资工具**, 基金投资者、基金管理人和托管人是基金运作中的主要当事人。
5. ADE **解析** 股份公司的股利分配政策, 通常可以划分为**固定红利型、红利增长型和分段型**三种。

### 刷 进阶

高频进阶·强化提升

6. ABCE **解析** **另类投资基金**主要有私募股权基金、风险投资基金、对冲基金、不动产投资基金以及其他另类投资基金等类别。
7. ABCD **解析** 股票的内在价值主要取决于公司的财务状况、管理水平、技术开发能力、公司发展潜力以及公司面临的各种风险。
8. BC **解析** 股权投资评估可能是对被投资企业获利能力的评估, 也可能是为间接提高投资方自身盈利能力的战略投资价值的评估。因此, 被投资单位的获利能力或其战略投资价值成为长期股权投资评估的关键因素。
9. BDE **解析** **基金资产净值** = 项目价值总和 + 其他资产价值 - 基金费用等负债。

### 刷 易错

常考易错·集中突破

10. CDE **解析** 对于合伙制基金评估中 GP 享有的权益包括:**管理费收入+直投部分收益+**

超额收益部分。

11. ABDE **【解析】**股利增长率  $g$  的计算方法：一是统计分析法，即根据过去股利的实际数据，利用统计学的方法计算出平均增长率作为股利增长率；二是趋势分析法，即根据被评估企业的股利分配政策，以企业剩余收益中用于再投资的比率与企业净资产收益率相乘，确定股利增长率。因此选项 C 的说法不正确。

### 刷热题

优选金题·新解全解

12. BCDE **【解析】**长期股权投资评估，应关注**亏损企业采用收益法评估的适用性**，亏损企业往往不能简单理解为收益法不适用，因为导致亏损的因素是多方面的，应剔除非正常因素影响，所以选项 A 的说法不正确。
13. AB **【解析】****投资基金评估的基本特点**：①投资基金评估是对基金资产净值(份额)的评估，是指通过对基金所拥有的全部资产及全部负债按一定的原则和方法进行估算，进而确定基金资产价值的过程。②投资基金净值不仅仅为基金资产的价值减去基金负债的价值，还应扣除对应的管理费和管理人对应的超额收益。③投资基金的价值评估是建立在底层资产估值的基础上，底层资产包括货币、股票、债券、股权、其他衍生品等，在评估时要尽可能穿透底层，对底层资产进行分析，评估其价值。
14. ADE **【解析】**采用资产基础法和收益法评估具有控制权的股权价值，确定最终评估结论时，需要考虑的具体问题：首先，应考虑两者的**评估对象与评估范围的一致性**。其次，当收益法测算结果高于资产基础法测算结果时，应关注资产基础法测算结果是否涵盖了企业全部有形资产和无形资产价值。最后，当收益法测算结果低于资产基础法测算结果时，应关注企业的收益和资产使用状况，判断持续经营前提下企业经营性资产是否存在经济性贬值。
15. ABCE **【解析】**具有控制权股权评估的特点包括：①评估程序不受限制；②关注资产权属资料完善情况，需关注被投资单位土地、房屋建筑物及无形资产等重要资产的权属资料是否完整，不完整的是否得到妥善解决。还需关注权属资料记录的权利人与实际使用人是否一致，是否存在隐匿或遗漏等；③可能存在控制权溢价因素。所以选项 ABCE 正确。

### 刷冲关

举一反三·高效提优

16. ABCD **【解析】**评估优先股主要是**判断股票发行主体是否有足够税后利润用于优先股的股息分配**。这种判断是建立在对股票发行企业的全面了解和分析的基础上，包括股票发行企业生产经营情况、利润实现情况、股本构成中优先股所占的比重、股息率的高低以及股票发行企业负债状况等。
17. ACDE **【解析】**基金资产 =  $100 \times 20 + 30 \times 15 + 1\ 100 = 3\ 550$ (万元)；基金负债 =  $1\ 000 + 600 = 1\ 600$ (万元)；基金资产净值 =  $3\ 550 - 1\ 600 = 1\ 950$ (万元)；基金份额净值 =  $1\ 950 / 2\ 000 = 0.975$ (元)。
18. ABDE **【解析】**货币市场基金投资对象的**期限一般在一年内**，包括银行短期存款、国债、公司债券、银行承兑票据及商业票据等。艺术品属于其他另类投资基金。
19. ACE **【解析】****投资基金评估应注意的问题**包括：①应关注投资基金协议、章程，了解投资人、委托人、管理人、托管人在利益分配、管理费支付等方面的权利和义务。②应

根据投资基金底层资产的资产状况、经营状态,对底层资产根据其不同类型采用不同的评估方法。③对非公开投资基金尽可能取得其财务报告,其财务报告中一般都会对资产进行估值,评估人员应关注其财务报告中资产估值的合理性。

## 刷综合题

### 刷进阶

高频进阶·强化提升

1. **解析** (1) 债券投资具有如下特点: ①投资风险较小, 安全性较强; ②到期还本付息, 收益相对稳定; ③具有较强的流动性。

$$\begin{aligned} (2) \text{①甲企业债券评估价值} &= \text{债券数量} \times \text{评估基准日债券的市价(收盘价)} \\ &= 6\,600 \times 360 \\ &= 2\,376\,000(\text{元}) \end{aligned}$$

$$\text{②折现率 } r_2 = 4\% + 2\% = 6\%$$

$$\begin{aligned} F &= A(1 + m_1 \times r_1) \\ &= 80\,000 \times (1 + 3 \times 10\%) \\ &= 104\,000(\text{元}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{乙企业债券的评估值 } P &= F / (1 + r_2)^m \\ &= 104\,000 / (1 + 6\%)^2 \\ &= 104\,000 \times 0.890\,0 \\ &= 92\,560(\text{元}) \end{aligned}$$

$$\text{③折现率} = 4\% + 2\% = 6\%$$

$$\begin{aligned} \text{丙企业债券的评估值 } P &= 80\,000 \times 10\% \times (1 + 6\%)^{-1} + 80\,000 \times 10\% \times (1 + 6\%)^{-2} + 80\,000 \times \\ &(1 + 6\%)^{-2} \\ &= 8\,000 \times 0.9434 + 8\,000 \times 0.890\,0 + 80\,000 \times 0.890\,0 \\ &= 85\,867(\text{元}) \end{aligned}$$

### 刷冲关

举一反三·高效提优

2. **解析** (1) 第一项为向 A 有限责任公司投资。

①A 公司由于产品陈旧、管理不善, 连续几年亏损, 已于一年前完全停产, 无法继续经营。

②合同约定丙企业按投资比例对 A 公司每年的净利润进行分红。

③A 公司至评估基准日的净资产为 1 000 万元, 因此丙企业可以按照投资比例获得  $1\,000 \times 10\% = 100$ (万元) 的清算价值。因此第一项投资的评估值为 100 万元。

(2) 第二项为向 B 公司投资。

①B 公司每年按丙企业投资额的 15% 作为丙企业的投资回报, 每年末支付一次。所以丙企业每年的投资收益为:  $800 \times 15\% = 120$ (万元)。

②投资日期为 2007 年 12 月 31 日, 合同期共 20 年, 评估基准日为 2017 年 12 月 31 日, 已经过去了 10 年, 因此评估基准日后收益年限为:  $20 - 10 = 10$ (年)。

③第二项投资的评估值为:

$$120 \times (P/A, 12\%, 10) = 120 \times \{ [1 - (1 + 12\%)^{-10}] / 12\% \} = 678.03 \text{ (万元)}$$

(3) 第三项为向 C 公司投资。

①只要 C 公司不出现连续 3 年亏损, 就一直经营下去, 所以收益年限可以是无限年限。

②前五年收益现值

$$1200 \times (1 + 8\%) / (12\% - 8\%) \times \{ 1 - [(1 + 8\%) / (1 + 12\%)]^5 \} = 5386.95 \text{ (万元)}$$

计算说明: 净收益按等比级数递增, 收益年限有限的条件下, 其计算公式为:

$$P = A / (r - s) \times \{ 1 - [(1 + s) / (1 + r)]^n \}$$

$P$ —评估值;  $A$ —年金;  $r$ —折现率或资本化率;  $s$ —净收益逐年递增比率;

$n$ —收益年期。

前五年收益现值, 就是按照上述公式计算的。

上述公式是资产评估基础科目下的公式, 资产评估实务一不涉及上述公式列式, 所以这里直接掌握公式计算即可。

③第六年及未来收益现值

$$[1200 \times (1 + 8\%)^5 \times (1 - 2\%)] / (12\% + 2\%) \times (1 + 12\%)^{-5} \\ = 7003.38 \text{ (万元)}$$

计算说明: 在净收益按等比级数递减, 收益年期无限的条件下, 其计算公式为:

$$P = A / (r + s)$$

$P$ —评估值;  $A$ —年金;  $r$ —折现率或资本化率;  $s$ —净收益逐年递减比率。

第六年及未来收益现值的计算中,  $[1200 \times (1 + 8\%)^5 \times (1 - 2\%)] / (12\% + 2\%)$  的计算就是使用的上述公式。

上述公式是资产评估基础科目下的公式, 资产评估实务一不涉及上述公式列式, 所以这里直接掌握公式计算即可。

按照上述公式, 计算得出的是在第六年年初, 也就是第五年年末的价值, 所以需要再往前复利折现 5 期, 所以有:  $\times (1 + 12\%)^{-5}$ 。

④第三项投资的评估值为:

$$(5386.95 + 7003.38) \times 80\% = 9912.26 \text{ (万元)}$$

3. **解析** (1) 上市交易的债券一般采用市场法(现行市价)进行评估, 按照评估基准日的收盘价确定评估值。如果在特殊情况下, 某种可上市交易的债券市场价格严重扭曲, 不能代表实际价格, 就应该采用其他的评估方法进行评估。

运用市场法评估债券, 债券价值的计算公式为: 债券评估价值 = 债券数量 × 评估基准日债券的市价(收盘价)

$$(2) A \text{ 公司的 5 年期债券的价值} = 10000 \times 1110 / 10000 = 1110 \text{ (万元)}$$

评估 B 公司债券的折现率 = 4% + 2% = 6%

$$B \text{ 公司每张债券的价值} = 1000 \times 5.5\% \times (P/A, 6\%, 2) + 1000 \times (P/F, 6\%, 2) = \\ 1000 \times 5.5\% \times 1.8334 + 1000 \times 0.8900 = 990.84 \text{ (元)}$$

$$B \text{ 公司债券的价值} = 990.84 \times 15000 / 10000 = 1486.26 \text{ (万元)}$$

评估 C 公司债券的折现率 = 2% + 2% = 4%

$$C \text{ 公司每张债券的价值} = 1000 \times (F/P, 3\%, 3) \times (P/F, 4\%, 2) = 1000 \times 1.0927 \times$$

$0.9246 = 1\ 010.31(\text{元})$

C 公司债券的价值  $= 1\ 010.31 \times 8\ 000 / 10\ 000 = 808.25(\text{万元})$

计算说明：上述计算中的“/10 000”，是将单位元转换为万元。

## 第三章 机器设备评估参考答案及解析

### 刷 单项选择题

#### 刷 基础

紧扣大纲·夯实基础

1. A **解析** 在资产评估领域，**按机器设备的组合形式**，将机器设备分为单台机器设备和机器设备组合。
2. C **解析** 我国目前企业会计核算领域，**按使用性质**将机器设备分为以下六大类：生产机器设备、非生产机器设备、租出机器设备、未使用机器设备、不需用机器设备、融资租入机器设备。
3. D **解析** **机器设备利用率**，是指每年度设备实际使用时间占计划用时的百分比，是反映设备工作状态及生产效率的技术经济指标。
4. B **解析** 我国进出口公司的进口费率一般为**1%~1.5%**。
5. D **解析** 在对设备时间的划分中，**实际工作时间**是指从日历时间扣除节假日及不工作的轮班时间、计划停工后，再扣除因事故、材料供应、电力供应造成的停工时间。
6. A **解析** 关税的计税基数为**设备到岸价**。关税 = 设备到岸价 × 关税税率。
7. A **解析** **预防性修理**是指按事先的计划和相应的技术要求所进行的修理活动，其目的是防止设备性能、精度的劣化，从而降低故障率。
8. A **解析** 固定资产管理中使用的是《固定资产分类与代码》，该标准适用范围包括国内企业、事业单位、社会团体、军队和武警部队以及各级有关管理部门的固定资产管理、清查、登记、统计等工作。这种分类方法是资产评估中使用的**最基本的分类方法**。
9. B **解析** 第 I 种有形磨损与**使用时间和使用强度**有关，而第 II 种有形磨损在一定程度上与**闲置时间和保管条件**有关。
10. C **解析** 用物价指数法计算进口设备的重置成本，应使用进口国的分类物价指数。
11. B **解析** **预防性修理**可分为小修、中修、大修和项修。
12. B **解析** 功能性贬值是由**技术进步**引起的，选项 B 正确，其他选项不满足这个条件。

#### 刷 进阶

高频进阶·强化提升

13. C **解析** 机器设备一般有**三个基本特征**：①由零部件组成；②零部件之间有确定的相对运动；③有能量转换。
14. B **解析** 主要技术参数是微观调查的内容。
15. D **解析** 设备的贬值因素比较复杂，除实体性贬值外，往往还存在**功能性贬值和经济**

性贬值。

16. B **【解析】** 设备在闲置过程中,由于自然力的作用而腐蚀,或由于管理不善和缺乏必要的维护而自然丧失精度和工作能力,使设备遭受有形磨损,称为**第Ⅱ种有形磨损**。
17. B **【解析】** **相似比较法**是将与评估对象相似的市场参照物作为评估的基础,通过比较、调整评估对象与市场参照物之间的因素差异确定评估对象价值的评估方法。
18. A **【解析】** 以机器设备转让为目的的评估,需要评估的是机器设备单独销售所能实现的价值,评估时**一般选择市场价值类型**。
19. C **【解析】** 价格资料是获得机器设备市场价格的重要渠道。使用价格资料,一般应注意以下问题:**时效性、地域性、可靠性**。
20. D **【解析】** 技术寿命主要由无形磨损决定,一般要短于自然寿命。
21. D **【解析】** 经济性贬值率 =  $1 - (500/900)^{0.7} = 33.73\%$ , 经济性贬值额 =  $200 \times 33.73\% = 67.46$ (万元)。
22. A **【解析】** **收益法**评估机器设备,是通过预测设备的获利能力,对未来带来的净利润或净现金流量按一定的折现率折为现值,作为机器设备的评估价值。
23. D **【解析】** **超额运营成本**引起的功能性贬值为未来各年超额运营成本净值的折现值之和。
24. B **【解析】** 设备时间的利用好坏将直接影响生产能力的发挥,从而影响设备的效率。为了分析设备的时间利用情况,可对设备时间做如下划分:**日历时间、制度时间、计划工作时间、实际工作时间**。
25. C **【解析】** 相似比较法评估实践中,一般应把握的**调整比较原则**有:①尽可能是相同制造商生产的产品。②尽可能是相同规格型号的产品。③出厂日期和服役年龄比较接近。④销售时间与评估基准日期接近。⑤交易位置接近。⑥安装方式接近。⑦随机附件、备件完备情况接近。⑧实体状态接近。⑨交易背景相似。⑩交易方式一致。⑪尽量选择同一个市场。
26. A **【解析】** **有形磨损的技术后果**是机器设备的使用价值降低,到一定程度可使机器设备完全丧失使用价值。选项 A 是答案。有形磨损的经济后果是生产效率逐步下降,消耗不断增加,废品率上升,与设备有关的费用也逐步提高,从而使所生产的单位产品成本上升。选项 BCD 不是答案。
27. D **【解析】** **持续使用假设**指机器设备未来将按某种特定的用途持续使用;**变现假设**指机器设备未来在二手设备市场或以其他方式出售。
28. A **【解析】** 对具备就地续用、整体处置条件的清算设备评估,通常可以采用**原地复用清算假设**。
29. C **【解析】** 设备比较因素中**时间因素**:不同交易时间的市场供求关系、物价水平等都会不同,评估人员选择与评估基准日最接近的交易案例,并对参照物的时间影响因素做出调整。

## 刷 易 错

常考易错·集中突破

30. C **【解析】** **机器设备寿命**,是指机器设备从开始使用到被淘汰所经历的时间期限,可分为自然寿命、经济寿命和技术寿命。
31. C **【解析】** 持续使用的机器设备一般采用重置成本法评估,需要变现处置的机器设备一