2021 西财考研资产评估红宝书考前模拟四套题

通 知

目前红宝书课堂全程班—**冲刺课部分**正在进行中，冲刺课主要是知识点串讲、**模拟题讲解**及考点预测、答题技巧、时事热点解析以及全真模拟考试和批改讲解，冲刺班可以在复习后期有效提高考试成绩，欢迎大家报名，添加 nina 学姐 qq 获取课程安排：839513669。

淘宝旗舰店报名

说 明

【试题构成】

《考前模拟四套题》共包含 4 套模拟题，适用于报考资产评估及 436 科目的考生。每套模拟题包含三部分：经济学、资产评估学、财务管理。参照近年来考研真题题型，每套模拟题题型分布为：

经济学共 60 分。其中，3 道简答题（前 3 道），每题 10 分；1 道计算题，10~15 分；1 道论述题，15~20 分。

资产评估学共 45 分。其中，2 道简答/论述题，1 道计算题。

财务管理共 45 分。其中，2 道简答/论述题，1 道计算题。

【使用指南】

《考前四套题》是根据西南财经大学 2021 研究生入学考试的考试大纲以及前几年的出题风格编制的。该模拟题是为了方便大家**在冲刺阶段模拟自测**，模拟题的题目覆盖面广泛，难度与真题相近。为了适应考场上高强度的答题压力,建议广大考生在冲刺阶段可以抽出一些时间（每次三个小时，最好是当天的下午两点到五点），完完整整地作答至少两套题（建议以正规答题卡来作答，app 里面可以下载答题卡电子版打印），以提前适应考试节奏。

（用“西财考研app”扫描下载答题卡）

虽然我们在以前年度能在四套题里面命中知识点甚至原题，但不代表今年就一定可以命中，因此，不建议大家把四套题作为押题之宝，把希望全都寄托于此，主要还是用于模拟练习使用：一方面可以用于熟悉考试节奏，另一方面如果在考场上碰到了四套题里面涉及到的题目，则可以迅速完成，把节约出来的时间用于那些需要多一些思考的题目上。真正要取得高分，还是必须把红宝书大纲解析的知识全部搞懂并能灵活运用。

最后，祝大家考试顺利，我们在柳林等你！

除了红宝书的VIP群，大家还可以加入这个群：723525696，交流做四套题碰到的心得体会。

最后，预祝大家考试顺利！

目 录

2021西财资产评估红宝书考前模拟题（一）.....- 4 -
经济学.....- 4 -
资产评估学.....- 4 -
财务管理.....- 4 -
2021西财资产评估红宝书考前模拟题（二）.....- 6 -
经济学.....- 6 -
资产评估学.....- 6 -
财务管理.....- 6 -
2021西财资产评估红宝书考前模拟题（三）.....- 8 -
经济学.....- 8 -
资产评估学.....- 8 -
财务管理.....- 9 -
2021西财资产评估红宝书考前模拟题（四）.....- 10 -
经济学.....- 10 -
资产评估学.....- 10 -
财务管理.....- 11 -
2021西财资产评估红宝书考前模拟题（一）参考答案.....- 12 -
经济学.....- 12 -
资产评估学.....- 15 -

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

财务管理.....- 17 -
2021 西财资产评估红宝书考前模拟题（二）参考答案.....- 20 -
经济学.....- 20 -
资产评估学.....- 22 -
财务管理.....- 24 -
2021 西财资产评估红宝书考前模拟题（三）参考答案.....- 27 -
经济学.....- 27 -
资产评估学.....- 30 -
财务管理.....- 31 -
2021 西财资产评估红宝书考前模拟题（四）参考答案.....- 35 -
经济学.....- 35 -
资产评估学.....- 39 -
财务管理.....- 41 -

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

2021西财资产评估红宝书考前模拟题（一）参考答案

经济学

一、简答题：简述边际报酬递减的原因。

答：

（1）对一种可变生产要素的短期生产函数来说，边际产量表现出先上升而后最终下降的特征，这一特征被称为边际报酬递减规律。

在技术水平不变的条件下，在连续等量地把某一种可变生产要素增加到其他一种或几种数量不变的生产要素上去的过程中，当这种可变生产要素的投入量小于某一特定值时，增加该要素投入所带来的边际产量是递增的；当这种可变要素的投入量连续增加并超过这个特定值时，增加该要素投入所带来的边际产量是递减的。

（2）成立的原因：

对于任何产品的短期生产来说，可变要素投入和固定要素投入之间都存在一个最佳的数量组合比例。一旦生产要素的投入量达到最佳的组合比例时，可变要素的边际产量达到最大值。

二、简答题：简要分析厂商的短期成本。

答：

短期中，厂商的成本有不变成本部分和可变成本部分。具体来说，短期成本可分为七种：总不变成本 TFC，总可变成本 TVC，总成本 TC，平均不变成本 AFC，平均可变成本 AVC，平均总成本 AC，边际成本 MC。

（1）总不变成本 TFC：是厂商在短期内为生产一定数量的产品对不变生产要素所支付的总成本。TFC 曲线是一条水平线，表示在短期内，无论产量如何变化，总不变成本 TFC 是固定不变的。

（2）总可变成本 TVC：是厂商在短期内为生产一定数量的产品对可变生产要素所支付的总成本。TVC 随产量的变动而变动。TVC=TVC（Q）

（3）总成本 TC：是厂商在短期内为生产一定数量的产品对全部生产要素所支付的总成本。TC=TFC+TVC（Q）

（4）平均不变成本 AFC：厂商在短期内平均每生产一单位产品所支付的不变成本。是一条

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

向两轴渐进的双曲线。

AFC（Q）=TFC/Q

（5）平均可变成本 AVC：厂商在短期内平均每生产一单位产品所支付的可变成本。

AVC（Q）=$(TVC（Q）)/Q$

（6）平均总成本 AC：厂商在短期内平均每生产一单位产品所支付的全部成本。

AC（Q）=$(TC（Q）)/Q$=AFC（Q）+AVC（Q）

（7）边际成本 MC：厂商在短期内增加一单位产量时所增加的总成本。

MC（Q）=$(\Delta$TC（Q））$/\Delta Q$，当$\Delta Q\rightarrow 0$ 时， MC（Q）=dTC$/dQ$

平均可变成本 AVC，平均总成本 AC，边际成本 MC，这三条曲线都呈现 U 形的特征。它们表示：随着产量的增加，平均可变成本、平均总成本、边际成本都是先递减，各自达到本身的最低点后再递增。

三、简答题：如何用弹性概念对判断两商品间的关系。

答：

在经济学领域，用弹性来表示因变量对自变量变化的反应的敏感程度。即当一个经济变量发生 1% 的变动时，由它引起的另一个经济变量变动的百分比。当涉及到两个商品关系时，可用需求的交叉弹性来判断两商品之间的关系。

需求的交叉弹性表示一定时期内一种商品的需求量的变动相对于它的相关商品的价格的反应程度。或者说，表示在一定时期内，一种商品的价格变化 1%，所引起的另一种商品需求量变化的百分比。假定对于 X 和 Y 两种商品，有$Q_X=f（P_Y）$，即商品 Y 价格变动对商品 X 需求的影响，则需求的交叉弹性为

$$e_{XY}=\frac{\Delta Q_X/Q_X}{\Delta P_Y/P_Y}$$

当$e_{XY}>0$,XY 互为替代品，即两种商品可相互替代以满足消费者的某一种欲望；

当$e_{XY}<0$, XY 互为互补品，即两种商品必须同时使用才能满足消费者的某一种欲望；

当$e_{XY}=0$，XY 为互不相关品，即对其中任何一种商品的需求量都不会对另一种商品的价格变化做出反应。

四、计算题：一个消费者，收入为 120 元，购买两种商品，效用为 U（$U(x_1,x_2)=x_1^{1/3}x_2^{2/3}$）。设商品价格分别为$P_1=2$，$P_2=4$ 。

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

（1）求消费者均衡；

（2）若商品1的价格下降为$P_1=1$，求商品1的替代效应和收入效应。

解：（1）由效用函数可得商品1和商品2的边际效用为：

$$\mathrm{MU}_1=\frac{1}{3}x_1^{-2/3}x_2^{2/3}$$

$$\mathrm{MU}_2=\frac{2}{3}x_1^{1/3}x_2^{-1/3}$$

根据消费者均衡条件为$\frac{\mathrm{MU}_1}{\mathrm{MU}_2}=\frac{\mathrm{P}_1}{\mathrm{P}_2}$，可得

$\frac{\mathrm{MU}_1}{\mathrm{MU}_2}=\frac{\mathrm{x}_2}{2\mathrm{x}_1}=\frac{2}{4}$

得$x_1=x_2$

消费者的预算约束为$2x_1+4x_2$=120

则 消费者均衡时的消费组合为20单位的商品1,20单位的商品2。

（2）当商品1降价至1元时，消费者的预算约束为$1x_1+4x_2$=120

$\frac{\mathrm{MU}_1}{\mathrm{MU}_2}=\frac{\mathrm{x}_2}{2\mathrm{x}_1}=\frac{\mathrm{P}_1}{\mathrm{P}_2}=\frac{1}{4}$

得$x_1=2x_2$

同理可得新的消费者均衡为40单位的商品1,20单位的商品2。

先求价格下降造成的替代效应：若维持原效用水平不变，则

$\mathrm{U}=x_1^{1/3}x_2^{2/3}$=20

则（$2x_2$）$^{1/3}x_2^{2/3}$=20，解得$x_2=20\cdot 2^{-1/3}$

$$x_1=20\cdot 2^{2/3}$$

可得商品1的替代效应为$20\cdot 2^{2/3}-20$，收入效应为$40-20\cdot 2^{\frac{2}{3}}$。

五、吉芬品的需求曲线的特点及原因。（画图分析）

答：

吉芬品是一种特殊的劣等品，特殊之处在于需求的替代效应小于收入效应，从而使得价格与需求量同向变动，需求曲线呈右上方倾斜的特点。

画图分析：假定商品1是吉芬品，其价格P1下降使预算线由AB变为AB’

①分析替代效应：

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

做补偿预算线 FG 以剔除实际收入水平变化的影响，使消费者能够会到原有的无差异曲线U_1；

切点由 a 到 c，需求量由$X1^2$到$X1^3$，这是替代效应。

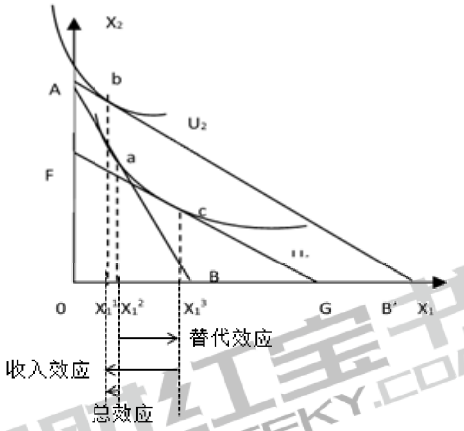
②分析收入效应：

P1 下降导致的消费者的实际收入水平提高，预算线由 FG 移动到 AB'；

切点由 c 到 b，需求量由$X1^3$到 $X1^1$，这是收入效应。

③分析总效应：

总效应=替代效应+收入效应，即价格 P1 下降，最终使得需求量由$X1^2$到$X1^1$，需求量下降。



结论：替代效应与价格成反向的变动，收入效应也与价格成同方向的变动，但吉芬品的收入效应的作用很大，以致于超过替代效应的作用，所以，总效用与价格成同方向的变动。使得需求曲线呈右上方倾斜的特点。

资产评估学

一、企业价值评估的范围界定。

答：

企业价值评估的范围通常分为一般范围（产权评估范围）和具体范围（有效资产评估范围）：

一般范围：是指企业产权涉及的评估范围。对有多个层次的企业集团，在评估时要事先确定，是对哪一个层次进行整体评估。

具体范围：是在一般范围划定的前提下，对具体被评估资产的界定。在界定企业价值评估的具体范围时，重点做好：

（1）明晰资产产权：

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

对被评估资产的权属加以认定，从而对资产的收益归属进行界定。对于评估基准日产权不清的资产，应划为“待定产权资产”，不列入企业价值评估的具体范围，并在评估报告中予以披露。

（2）划分有效资产和无效资产：

有效资产：是指企业中正在运营或虽未正在运营但具有潜在运营能力，并能对企业盈利能力作出贡献，发挥作用的资产。

无效资产：是指企业中不参与生产经营，不能对企业盈利能力作出贡献的资产，以及虽然是经营性的资产，但在被评估企业已失去获利能力的资产。

划分两种资产的目的是正确揭示企业价值，其中有效资产是企业价值评估的基础。

二、资产基础法是企业价值评估的常用评估方法，在应用该方法时需要注意的事项有哪些？

答：

资产基础法是以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。注意事项有以下几个方面：

（1）在进行评估之前，应该对企业的盈利能力以及匹配的单项资产进行认定，在委托方委托的评估范围的基础上，进一步界定纳入企业盈利能力范围内的资产和闲置资产的界限，明确评估对象的作用空间和评估前提。

（2）对现金的评估。除对现金进行点钞核数外，还要通过对现金及企业运营的分析，判断企业的资金流动能力和短期偿债能力。

（3）对应收账款及预付款的评估。从企业财务的角度，应收账款及预付款都构成企业的资产。而从企业资金周转的角度，应收账款应保持一个合理比例，对应收账款对销售收入的占比及账龄长短进行分析，可以反映企业的销售情况、企业产品的市场需求及经营能力，并为预期收益的预测提供参考。

（4）对存货的评估。通过对企业库存各类产品的比重，存货周转天数等指标分析企业的经营状况及企业产品在市场中的竞争地位，并为预期收益的预测提供基础。

（5）对固定资产的评估。企业的机器设备和建筑物等资产是企业进行生产经营和保持盈利能力的基本物质基础。机器设备的新旧程度、技术含量、维护保养状况、利用率等因素，不仅决定着机器设备本身的价值，也对企业未来盈利能力产生巨大影响。在持续经营假设的前提下，按照资产对企业盈利能力的贡献原则来评估其现时价值。

（6）对长期投资的评估。对于控股的长期股权投资企业，采用资产基础法时应实地核查资产及负债并进行全面评估；对非控股的企业，在未来收益难以确定的情况下，可以采用资产基础法对

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

其整体价值评估，确定净资产数额和投资方应占份额后，确定长期股权投资的评估值。如果该项投资时间不长，被投资企业基本账实相符，则可对企业的长期股权投资项目不进行单独评估。

（7）对无形资产的评估。资产负债表上的无形资产一般反应取得成本。应将这些无形资产未摊销的账面价值调整为市场价值。

（8）对负债的评估。一般的负债调整主要涉及与资产相关的负债。比如，如果房产从资产项扣除，任何与之相关的负债也应相应扣除；如果房产以租赁的形式加入，资产中包括房产的经营价值（以市场租金水平计算），相应的债务也应在房产价值中考虑。

（9）非经营性或偶然性资产和负债。非经营性资产和负债是维持生产经营活动需要的资产和负债，偶然性资产和负债是非持续性取得的资产和负债。对该类资产和负债应予以调整。

（10）资产负债表表外项目。一般是指表外负债，包括担保负债、未决诉讼或其他纠纷（如税务、员工投诉、环保或其他监管问题）等。评估人员应通过与被评估企业管理层及法律顾问的讨论，评估和量化这些负债。

三、某设备，已建成并使用了 7 年，预计将来还能继续使用 14 年。该设备评估时正在维修，整个维修计划费用为 45 万元。该设备的复原重置成本为 300 万元。请用修复费用法估测该设备的实体性贬值率及实体性贬值额。

解：可修复部分实体性贬值：45 万元

不可修复部分实体性贬值率=7/（7+14）*100%=33.33%

不可修复部分复原重置成本=300-45=255 万元

不可修复部分实体性贬值=255*33.33%=84.99 元

该设备全部实体性贬值率=（45+84.99）/300=43.33%

该设备全部实体性贬值额=45+84.99=129.99 万元

财务管理

一、企业利润分配的原则及程序。

答：

企业利润分配的原则：

① 依法分配原则。企业利润分配的对象是在一定会计期间内实现的税后利润。应当依据《公司法》为核心的有关法律及法规的明确规定和要求，按照缴税、提留、分红的基本程序

去分配。

② 兼顾各方面利益原则。企业不仅对股东负责，向股东分红，还应兼顾职工、国家、社会等各相关方的利益。

③ 分配和积累并重原则。企业要想持续经营，在利润分配时还应注重积累留存收益，为企业后续经营活动提供资金来源。

④ 投资和收益对等原则。企业的投资者在企业中只有以其股权比例享有合法权益，不得在企业中谋取私利，企业的获利情况应当向所有的投资人及时公开，利润的分配方案应交股东会讨论，并充分考虑小股东的意见，利润分配的方式应当在所有股东中一视同仁。

⑤ 盈亏自负原则。企业作为独立法人，盈利和亏损企业自己负责，以前年度有亏损，在以后年度要先弥补亏损。

⑥ 无利不分、资本保全原则。为了企业能持续稳定经营，应注意在利润少时少分，没利润时不分股利，保全企业资本。

分配的程序：

① 弥补以前年度亏损

② 提取法定公积金

③ 提取任意公积金

④ 分配股利

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

二、企业资本结构的决策方法。

答：企业资本结构指企业各种资本的构成及其比例关系，通常是指企业各种长期资金构成和比例关系。如：长期借款、长期债券、优先股、普通股等。常用资本结构为长期负债/股东权益。

资本结构是企业融资管理的核心问题，企业应综合考虑影响因素，运用适当的方法确定最佳资本结构，并在以后追加融资中继续保持。若企业现有资本结构不合理，应通过融资活动进行优化调整，使其趋于科学合理。

企业决策资本结构的方法，常有以下三种：

（1）资本成本比较法：

即计算企业在各不同资本结构下的加权平均资本成本，选择加权平均资本成本最小的融资方案，确定为相对最优的资本结构。其中，

加权平均资本成本WACC=税前$r_B * (1-T) * \frac{B}{V} + r_S * \frac{S}{V}$

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

其中，r_B为债务资本成本，r_S为权益资本成本，T 为税率，B 为债务资本，S 为权益资本，V=B+S

（2）每股收益无差别点法：

当企业面临两个以上融资方案时，可通过计算每种方案的每股收益 EPS，得到 EBIT 无差别点（EBIT*），根据企业息税前利润 EBIT 来选择每股收益 EPS 更高的融资方案。

例如当面临负债融资和权益融资两种方案下不同的资本结构时，

当 EBIT>EBIT*时，运用负债融资可获得较高的 EPS；当 EBIT<EBIT*时，运用权益融资可获得较高的 EPS；

但该方法没有考虑风险。

（3）企业价值比较法

企业价值比较法认为最佳资本结构应当是使公司的总价值最高，但不一定是每股收益最大的资本结构。同时，在公司总价值最大的资本结构下，公司的资本成本也最低。

公司价值$V = \frac{EBIT(1-T)}{WACC}$

其中，EBIT 为息税前利润，T 为税率，WACC 为加权平均资本成本。

三、某投资者准备投资购买股票，有 A、B 两家公司可供选择。可知：A 公司 2018 年发放的每股股利为 1.8 元，股票市价为 10 元；B 公司 2018 年发放的每股股利为 1 元，股票市价为 10 元。预期 A 公司未来年度内股利恒定；预期 B 公司股利将持续增长，年增长为 2%，假定目前国债收益率为 6%，市场上所有股票的平均收益率为 12%，A 公司的股票β为 1.5，B 公司股票的β系数为 2。求：

（1）判断两家公司股票是否应当购买，说明理由

（2）若投资购买两种股票各 100 股，该投资组合的综合β系数。

（3）若投资购买两种股票各 100 股，该投资组合的预期收益率。

解：（1）A 的预期收益率=6+1.5*（12-6）=15%

A 的内在价值=1.8/15%=12 元，>10 元，值得购买

B 的预期收益率=6+2*（12-6）=18%

B 的内在价值=1*（1+2%）/（18%-2%）=6.375 元，<10 元，不值得购买

（2）投资总额=10*100+10*100=2000 元

综合β=1.5*1000/2000+2*1000/2000=1.75

（3）组合的预期收益率=15%*1/2+18%*1/2=16.5%

2021西财资产评估红宝书考前模拟题（二）参考答案

经济学

一、简答题：LAC曲线呈U型的原因。

答：

长期平均成本LAC：指厂商在长期中按产量平均计算的最低总成本。LAC（Q）=$\frac{\text{LTC（Q）}}{\text{Q}}$

LAC曲线呈现U形的特征，是由长期生产中的规模经济和规模不经济决定的。

在企业生产扩张的开始阶段，厂商由于扩大生产规模而使经济效益得到提高，这便是规模经济。当生产扩张到一定的规模以以后，厂商继续扩大生产规模，就会使经济效益下降，这便是规模不经济。由于规模经济和规模不经济都是由厂商变动自己的企业生产规模引起的，所以，也称为内在经济和内在不经济。

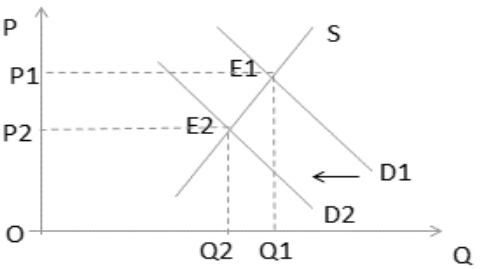
二、简答题：结合画图分析，乒乓球拍价格上升对乒乓球市场短期均衡的影响。

答：

乒乓球拍和乒乓球二者为互补关系，即乒乓球需求增加，乒乓球拍的需求也会增加。

乒乓球拍价格上升，会导致乒乓球需求下降，需求曲线向左平移，在新的均衡点乒乓球数量下降，价格下降。

如图，乒乓球初始供给曲线S，需求曲线D1，均衡点为E1，对应的均衡价格和均衡数量分别为P1和Q1。当乒乓球拍价格上升后，导致乒乓球需求曲线向左平移至D2，在供给不变的情况下，乒乓球新的均衡点为E2，对应的均衡价格和均衡数量分别为P2和Q2，均比原均衡价格和数量低。



西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

三、简答题：影响供给价格弹性的因素。

答：

供给价格弹性表示一定时期内，一种商品的供给量的变动对于该商品价格变动的反应程度。或者说，表示在一定时期内商品的价格变化 1%，所引起的该商品供给量变化的百分比。

$$e_s = \frac{\Delta Q/Q}{\Delta P/P}$$

影响因素：

① 时间因素。时间因素是一个很重要的因素，价格变化时，厂商对产量的调整需要一定的时间。短时内，都存在不同程度的困难，供给弹性较小。长期内，生产规模的扩大或缩小，甚至转以实现的，供给的价格弹性较大。

② 生产成本。如果产量增加只引起边际成本的轻微提高，则意味着厂商的供给曲线比较平坦，供给的价格弹性较大。如果产量增加引起边际成本较大的提高，则意味着厂商的供给曲线比较陡峭，供给的价格弹性较小。

生产周期。一定时期内，生产周期较短的产品，可以根据价格变化及时调整产量，供给弹性较大。相反，较小。

四、计算题：已知某企业的生产函数为$Q = L^{3/8}K^{5/8}$，劳动力价格为 w=3，资本价格 r=5，求：

（1）求数量 Q=20 时的最低成本支出和使用的 L 和 K 的数量；

（2）当成本 C=200 时，企业实现的最大产量 Q 的均衡

解：（1）根据企业实现既定产量下成本最小化的均衡条件，有：

$$\frac{MP_L}{MP_K} = \frac{w}{r}$$

且成本支出为 C=3L+5K，

$$\frac{\frac{3}{8}L^{-5/8}K^{5/8}}{\frac{5}{8}L^{3/8}K^{-3/8}} = \frac{3}{5}$$

当 Q=20 时，解之得 K=L=20，此时的最低成本支出为 160。

（2）当 C=3L+5K=200 时，K=L=25，实现最大产量 Q 为 25。

五、论述题： GDP 作为国民收入核算指标的局限性，并举例说明。

答：

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

国内生产总值（GDP）指经济社会（即一国或一地区）在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品（物品和劳务）的市场价值。

局限性：

（1）GDP 不能反映经济发展对资源环境所造成的负面影响。比如，采伐树木能增加 GDP，但过量采伐后减少森林资源，给环境带来不利影响，但这种代价无法在 GDP 中反映出来。

（2）GDP 不能正确的反映一个国家的财富变化。一个国家财富能否有效地增长，不仅取决于 GDP 中固定资本形成总额的大小，还取决于其质量。如果固定资本的质量不好，没有到使用期限就不得不报废，那么固定资本总额再多都都不能有效的提高一国的国民财富 。

（3）GDP 不能反映某些重要的非市场经济活动。有些非市场活动在人们的日常生活中占有重要位置，如家庭妇女所做的家务劳动，农民自给自足。由于这些活动不发生支付行为，不计入 GDP，但事实上这些活动依然创造价值。

（4）GDP 并不能全面反映人们的福利状况。人均 GDP 的增加代表一个国家人均收入水平的增加，从而一定程度上反映福利状况。但由于收入分配的不平等，一小部分人得到更多的收入，大多数人收入水平并没有增加或增加得较少，因而他们的福利状况并没有得到明显改善。比如我国改革开放以来，GDP 增长很快，但贫富差距也在迅速拉大，仍然有很多地区的人民生活困难。

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

资产评估学

一、资产评估报告的使用者及使用限制。

答：

资产评估报告是指资产评估师根据资产评估准则的要求，在履行必要评估程序后，对评估对象在评估基准日特定目的下的价值发表的、由其所在评估机构出具的书面专业意见。

（1）资产评估报告的使用者：

通常包括委托方、产权持有者和委托方以外的其他评估报告使用者。资产评估师在报告正文部分应对委托方与产权持有者的基本情况进行介绍。写明委托方和产权持有者之间的隶属关系或经济关系，无隶属关系或经济关系的，应写明发生评估的原因。当产权持有者为多家企业时，还应逐一介绍；同时还要注明其他评估报告使用者，以及国家法律、法规规定的评估报告使用者。

（2）评估报告的使用限制说明：

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入 VIP 群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装 APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

主要包括：①评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途；②评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用；③未征得出具评估报告的评估机构同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外；④评估报告的使用有效期；⑤因评估程序受限造成的评估报告的使用限制。

二、收益法的原理及适用性。

答：

（1）原理

收益法是资产评估的基本方法之一。收益法的原理是：通过估测被评估资产未来预期收益，并折算成现值，以确定被评估资产价值。收益法考虑了资金的时间价值，考虑了资产的风险及收益的期限，能客观反映资产的内在价值，可与投资决策相结合；且评估结果合理，易于被评估结果使用者理解和接受。

$$\text{评估价值}=\sum_{t=1}^{n}\frac{C_t}{r_t}$$

其中，C_t为 t 期资产预期带来的收益；r_t为 t 期对应的折现率；n 为资产预期收益的期限。

（2）适用性

收益法满足下列应用条件的情况下适用性强：

①被评估资产能够继续使用；

②资产的未来收益可以单独测算；

③资产的预期获利年限是可以预测的；

④获得预期收益所承担的风险是可以预测的。

因此，在现实中，收益法通常适用于：收益性房地产、金融资产、无形资产、企业价值等的评估。

三、某写字楼建设周期为两年，已进行一年，账面成本价值为 8000 万元。预计一年后竣工使用，竣工使用后年租金为 4000 万元，预计尚须支出投资成本 5000 万元，写字楼使用年限为 20 年。折现率为 10%，所得税率为 25%。计算该写字楼在建工程的评估价值。【（P/A，10%，20）=8.5136】

解：建成后的年预期净收益=4000*（1-25%）*（P/A，10%，20）=25540.8 万元

在建工程评估价值=25540.8/（1+10%）-5000/（1+10%）^0.5=18451.60 万元

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

财务管理

一、用财务指标简要分析企业偿债能力。

答：

企业负债可根据偿还期限不同划分为短期负债和长期负债，因此在运用财务指标分析企业偿债能力时，既要分析短期偿债能力，也要分析偿债能力，所用的指标体系不同。

1.短期偿债能力：

① 流动比率=流动资产/流动负债

② 速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货）/流动负债

③ 现金比率=现金及其等价物/流动负债

在上述比率中，流动负债使用期末数而非平均数，因为实际需要偿还的是期末金额。

从流动资产到速动资产再到现金及其等价物，资产的变现能力依次增强，一般情况下，企业的流动比率>速动比率>现金比率。不存在统一、标准的流动比率数值，且不同行业的流动比率，通常有明显差别，营业周期越短的行业，合理的流动比率越低。影响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。现金比率越高，能最直接反映企业的短期偿债能力。

2.长期偿债能力：

① 资产负债率=总负债/总资产*100%

② 产权比率=总负债/股东权益

③ 权益乘数=总资产/股东权益

④ 长期资本负债率=非流动负债/（股东权益+非流动负债）

⑤ 利息保障倍数=息税前利润/利息费用

在衡量企业长期偿债能力的指标中，既要考虑还本能力（①-④），也要考虑付息能力（⑤）。资产负债率属于广义资本结构指标，可以衡量企业清算时对债权人利益的保障程度；资产负债率越低，企业偿债能力越有保证，贷款越安全；长期资本负债率反映公司资本结构；产权比率、权益乘数的指标，反映财务杠杆。

利息保障倍数是对企业付息能力的衡量，利息保障倍数越大，企业拥有的偿还利息的缓冲效果越好。利息保障倍数的基准是 1，利息保障倍数小于 1，表明自身产生的经营收益不能支持现有规模的债务。

二、简述净现值法和内含报酬率法的共同点及差别。

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

答：

净现值法和内含报酬率法是投资项目决策中常用的分析评价方法，二者在指标特性、项目适用等方面存在共同点和差别。

（1）净现值是指特定项目未来现金净流量的现值与原始投资额现值之间的差额。

净现值=Σ各年现金净流量现值—原始投资额现值

决策原则：净现值 NPV>0，项目可接受；净现值 NPV<0，项目不可接受；

（2）内含报酬率是指能够使未来现金流入量现值等于未来现金流出量现值的折现率，或者说是使投资项目净现值为零的折现率。

决策原则：内含报酬率 IRR>投资项目资本成本，投资项目可行。

（3）共同点：

① 在评价单一方案可行与否的时候，运用净现值法和内含报酬率法所得的结论一致。

当净现值＞0 时，内含报酬率＞资本成本，投资项目可行；

当净现值= 0 时，内含报酬率=资本成本；

当净现值＜0 时，内含报酬率＜资本成本，投资项目不可行。

② 都考虑了货币的时间价值

（4）差别：

① 指标性质不同：净现值是绝对指标，内含报酬率是相对指标；

② 指标反映的收益特性不同：净现值是衡量投资的效益，内含报酬率则衡量投资的效率；

③ 是否受设定折现率的影响不同：运用净现值法受设定折现率的影响，折现率的高低将会影响方案的优先次序；内含报酬率则不受设定折现率的影响；

④ 是否反映投资项目本身报酬率不同：净现值法不能反映项目投资方案本身的报酬率，内含报酬率可反映出项目投资方案本身的报酬率；

⑤ 对非常规现金流量的项目的适用性不同：对于初投资后的现金流量不全是正值的项目方案，使用内含报酬率法会得出多个 IRR，因此不适用内含报酬率法。净现值法则适用；

⑥ 对互斥项目决策的适用性不同：净现值法可适用于年限相同的互斥项目决策。内含报酬率法不适用。在项目间投资规模不同时，内含报酬率法无法作出正确决策；

⑦ 对原始投资额不同的独立项目决策的适用性不同：净现值法有时无法作出正确决策，内含报酬率法更适用。

三、D 公司最近完成了一项耗时两年，耗资 200000 美元的市场调研。基于调研结果，D 公司预

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

计，在接下来的 8 年内，它将能以每台 8000 美元的价格，每年售出 6000 台新型点光学仪器，该仪器每台可变成本为 4400 美元，总固定成本为 540 万美元。开办费用包括搭建生产设施 1760 万美元，土地 150 万美元，以及 400 万的净营运资本。其中搭建生产设施的 1760 万美元在 8 年间将采用直线折旧法计提折旧，残值为 0。8 年内土地的价值不会改变。最后，在时点 0，开办费用还包括可抵税的开支 40 万美元。税率为 35%，折现率为 20%。

【(P/A，20%，7）=3.6046，(P/A，20%，8）=3.8372，(P/F，20%，8）=0.2326】

（1）求时点 0 的初始现金流。

（2）求项目从 1 到 7 年的初始现金流。

（3）求最后一年的现金流。

（5） 项目的净现值是多少？

解：（1）CF（0）=-1760-150-400-40×（1-35%）=-2336 万美元

（2）OCF=[(8000-4400)×6000-5400000]×（1-35%）+17600000/8×0.35=11300000 美元

（3）CF（8）=150+400+1130=1680 万美元

（4） NPV=-2336+1130×（P/A，20%，7）+1680/[(1+20%)]^8 =2129.10 万美元

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入 VIP 群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装 APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

2021 西财资产评估红宝书考前模拟题（三）参考答案

经济学

一、SAC 曲线呈 U 型的原因。

答：

短期平均成本 SAC 曲线呈 U 型，是由于边际报酬递减规律决定的。

即最初递减然后转入递增，是因为产量达到一定数量前，每增加一个单位的可变要素所增加的产量超过之前每单位可变要素的平均产量，这表现为平均可变成本随产量的增加而递减（这是由于一开始随着可变要素的投入和产量的增加，固定要素生产效能的发挥和专业化程度的提高使得边际产量增加）。而当产量达到一定数量后，随着投入可变要素的增多，每增加一单位可变要素所增加的产量小于之前的可变要素的平均产量。

二、试用弹性理论分析“保健品”和“药品”哪个更适合薄利多销。

答：

需求弹性表示在一定时期内一种商品的需求量变动对于该商品的价格变动的反应程度。即在一定时期内当一种商品的价格变动 1%所引起该商品需求量变化的百分比。

“保健品”属于富有弹性的商品，“药品”属于缺乏弹性的商品。对于富有需求弹性的商品而言，价格与总收益成反方向变化，即价格适当降低可以使总收益增加，因此更适合薄利多销。而对于缺乏弹性的商品而言，需求量对价格变动不敏感，降价会使总收益减少，不适合薄利多销。

三、影响需求弹性的因素。

答：

需求弹性即需求价格弹性，表示在一定时期内一种商品的需求量变动对于该商品的价格变动的反应程度。或者说，表示在一定时期内当一种商品的价格变化 1%时所引起的该商品的需求量变化的百分比。公式表示为：

需求的价格弹性系数=—需求量变动率/价格变动率

影响需求弹性的因素：

① 商品的可替代性。可替代性越高，需求弹性越大。

② 商品用途的广泛性。商品本身用途越广泛，需求弹性越大。

③ 对消费者的必要程度。对消费者的必要程度越高，需求弹性越小。

④ 商品的消费支出在消费者总支出中所占的比重。所占比重越高，需求弹性越大。

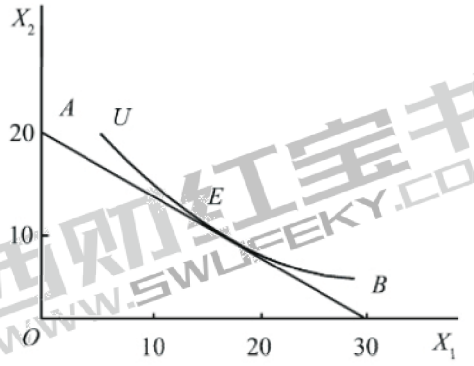
⑤ 所考察的消费者调节需求量的时间。调节时间越长，需求弹性越大。

四、假设某消费者的均衡如图所示，其中，横轴OX_1和纵轴OX_2分别表示商品 1 和商品 2 的数量，线段 AB 为消费者预算线，曲线 U 为消费者的无差异曲线，E 点为效用最大化的均衡点。已知商品 1 的价格$P_1 = 4$ 元。求：

（4） 商品 2 的价格P_2；

（5） 预算线的斜率。

（6） E 点的边际替代率。



西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

解：(1)如图所示，横截距表示消费者的收入全部购买商品 1 的数量为 30 单位，且已知$P_1 = 2$ 元，所以消费者的收入$I = 4 * 30 = 120$元

横截距表示消费者的收入全部购买商品 2 的数量为 20 单位，则商品 2 的价格$P_2 = \frac{I}{20} = 6$ 元

（2）预算线的一般形式为$P_1X_1 + P_2X_2 = I$

代入得$2X_1 + 3X_2 = 120$

预算线斜率为-2/3

（3）在消费者均衡的 E 点，有$MRS_{12} = \frac{P_1}{P_2} = \frac{2}{3}$

五、论述题：效用的含义及基本假定

答：（1）含义：

效用指商品满足人的欲望的能力评价。或者说，是指消费者在消费商品时所感受到的满足

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入 VIP 群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装 APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

程度。是人的主观心理评价。

（2）基本假定：

西方经济学家提出基数效用和序数效用的概念，并作出相关的基本假定，解决效用大小的度量问题，形成了分析消费者行为的两种方法。

基数效用论：

① 效用可以用基数衡量并加总求和的假定。

具体的效用量之间的比较是有意义的，表示效用大小的计量单位被称为“效用单位”。

② 边际效用递减规律的假定。

基数效用论将效用区分为总效用和边际效用，总效用是指消费者在一定时间内从一定数量商品的消费中所得到的效用量总和。边际效用是指消费者在一定时间内增加一单位商品的消费所得到的效用量的增量。

基数效用论假定边际效用递减，即：在一定时间内，在其他商品的消费数量保持不变的条件下，随着消费者对某种商品消费量的增加，消费者从该商品连续增加的每一消费单位中得到的效用增量，即边际效用是递减的。

序数效用论：

① 以序数来度量效用的假定。

效用的大小无法具体衡量，商品给消费者带来的效用大小应该通过顺序或等级来表示。

② 关于消费者偏好的假定。

序数效用论提出消费者偏好的假定。偏好是指消费者对任意两个商品组合所做的一个排序。用无差异曲线曲线表示消费者偏好相同的两种商品的所有组合。

关于偏好有三个基本假定：

a. 偏好的完全性：指消费者能完全表达所有偏好评价。

b. 偏好的可传递性：指如果对 A 的偏好大于 B 的，对 B 的偏好大于 C 的，则对 A 的偏好必然大于 C 的。

c. 偏好的非饱和性：指消费者总是偏好于数量较多的商品组合，即消费者对每一种商品的消费都没有达到饱和点。

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

资产评估学

一、简述不同类型房地产特点及评估方法适用性。

答：

房地产是一个物质实体与权益相结合的概念。从物质形态的角度来认识，房地产是指物质形态的土地和附着于土地上或（和）其下的人工建造的建筑物及其他定着物。从财产权益的角度分析来认识，房地产是指一切与房地产所有权相关的权益的载体。房地产有多种类型，不同的类型因特点不同，其适用的评估方法也不同。

（1）对于收益性的房地产，如旅馆、餐饮、娱乐、商铺等商业地产，出租型的住房、公寓等房地产等，这类房地产每月能产生稳定的现金流或收益，可使用收益法进行评估。此外，此类房地产有可比的交易案例时，也可用市场法进行评估。

（2）对于非收益性的房地产，分两种情况。对于通用、常见的用于出售的房地产类型，如住宅、商业楼、标准厂房等，虽然多为自用且无实际现金流流入，但大多存在可比的交易案例，可用市场法进行评估。对于公共设施、特殊用途房地产如体育馆、政府单位办公楼等，因为基本没有公开交易的市场和可比交易案例，且具有一定的非营利性，无稳定的现金流收益，故选择成本法进行评估。

西财红宝书 www.SWUFEKY.com

二、论述企业价值评估的评估要点。

答：

（1）企业价值评估有三种情形：企业整体价值的评估、企业权益价值的评估、部分权益价值的评估。其中企业整体价值为股东全部权益价值和付息债务的价值之和；评估的部分权益价值不必然等于整体权益价值与股权比例的乘积。

（2）企业是由多个或多种单项资产组成的资产综合体。整体资产涉及实物、技术、劳动要素、企业战略的有机组合和整体性问题。因此决定企业价值高低的因素是企业的整体获利能力。企业价值评估是一种整体性评估，它与构成企业的各个单项资产的评估值简单相加是有区别的。这些区别主要表现为：评估对象的差别、影响因素的差异、评估结果差异等。

（3）开始评估工作前首先要进行评估的范围界定，包括一般范围和具体范围的界定。首先应明确产权涉及的评估范围，对于有多个层次的企业集团，在评估时要事先确定，是对哪一个层次进行整体评估。其次是在一般范围划定的前提下，对具体被评估资产的界定。包括明晰具体资产的产权和划分有效资产和无效资产。

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

（4）企业价值的评估方法主要有三种：市场法、收益法和资产基础法。市场法适用于有可比上市公司或可比交易案例，且资本市场充分发展、活跃的情形。收益法适用于经营收益稳定、可预测且处于盈利状态的企业。资产基础法适用于新成立企业或亏损企业，不适用于互联网等轻资产型企业，对涉及国有资产和国有企业的评估也需要使用资产基础法。

三、某设备购置于 2005 年末，成本 100 万，2010 年末花费 5 万进行改造，2015 年末进行评估，2005，2010，2015 年定基物价指数分别为 110，125，150。尚可使用年限 6 年，该设备需要操作工人 3 人，而同类先进设备仅需 2 人，每人年平均工资为 12000 元，所得税率为 25%，适用的折现率为 10%。求资产的评估值。【(P/A，10%，6）=4.3553】

解：该资产的重置成本=100*150/110+5*150/125=142.36 万元

综合已使用年限=【100*150/110*10+5*150/125*5】/142.36=9.79 年

实体性贬值率=9.79/(9.79+6)*100%=62%

实体性贬值=142.36*0.62=88.26 万元

年超额运营成本=12000*（1-25%）=9000 元

功能性贬值=9000*（P/A，10%，6）=39197.7 元=3.92 万元

资产的评估值=重置成本-实体性贬值-功能性贬值=142.36-88.26-3.92=50.18 万元

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

财务管理

一、简述杜邦财务分析式。

答：

杜邦财务分析体系从股东财富最大化这一目标要求出发，以反映股东财富水平的权益净利率为起点，进行层层分解所形成的分析指标体系。将净资产收益率（ROE）分解为三部分进行分析：利润率，总资产周转率和财务杠杆。杜邦分析法说明净资产收益率受三类因素影响：

① 利润率，用营业净利率（=净利润/销售收入）衡量，属于盈利能力比率，表明企业的盈利能力，是对企业利润表的概括；

② 总资产周转率，用资产周转次数（=销售收入/总资产）衡量，属于营运能力比率，表明企业的营运能力；

③ 财务杠杆，用权益乘数（=总资产/净资产）衡量，属于长期偿债能力比率，表明企业的

资本结构，是对企业资产负债表的概括。

权益净利率ROE=营业净利率×资产周转率×权益乘数

另外，ROE还可分解为权益净利率ROE=资产净利率×权益乘数，资产净利率体现企业经营战略，权益乘数体现企业财务政策。

杜邦财务分析式最显著的特点是将若干个用以评价企业经营效率和财务状况的比率按其内在联系有机地结合起来，形成一个完整的指标体系，并最终通过权益收益率来综合反映。采用这一方法，可使财务比率分析的层次更清晰、条理更突出，为报表分析者全面仔细地了解企业的经营和盈利状况提供方便。

杜邦分析法有助于企业管理层更加清晰地看到权益资本收益率的决定因素，以及销售净利润率与总资产周转率、债务比率之间的相互关联关系，给管理层提供了一张明晰的考察公司资产管理效率和是否最大化股东投资回报的路线图。

二、简述企业股利分配政策。

答：

（1）剩余股利政策

含义：

是指企业在保证其最佳资本结构的前提下，将可供分配股利的净利润首先用于增加投资所需的权益资本，若还有剩余的利润才用于分配股利。

前提条件：

公司有良好的投资机会，并且该投资机会预期报酬率要高于股东要求的报酬率。

特点：

采用剩余股利政策的根本理由是为了保持理想的资本结构，使加权平均资本成本最低。

（2）固定股利政策

含义

将每年发放的股利固定在某一相对稳定的水平上并在较长的时期内不变，只有当公司认为未来盈余将会显著地、不可逆转地增长时，才提高年度的股利发放额。

优点：

①稳定的股利向市场传递公司正常发展的信息，有利于树立公司良好的形象，增强投资者对公司的信心，稳定股票的价格。

②有利于投资者安排股利收入和支出。

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

缺点：

①股利支付与盈余脱节，可能导致资金短缺。

②不能像剩余股利政策那样保持较低的资本成本。

（3）固定股利支付率政策

含义

是公司确定一个股利占盈余的比率，长期按此比率支付股利的政策。

优点：

能使股利与公司盈余紧密地配合，以体现多盈多分，少盈少分，无盈不分的原则。

缺点：

各年的股利变动较大，极易造成公司不稳定的感觉，对稳定股票价格不利。

（4）低正常股利加额外股利政策

含义：

该股利政策是公司一般情况下每年只支付固定的、数额较低的股利，在盈余较多的年份，再根据实际情况向股东发放额外股利。但额外股利并不固定化，不意味着公司永久地提高了规定的股利支付率。

特点：

介于固定股利政策和固定股利支付率之间的折中股利政策；较为灵活。

采用该政策的理由：

固定股利增强股东投资信心；

使管理侧有较大的股利发放灵活性，有助于增强信心，稳定股价；

使一些依靠股利度日的股东每年至少可以得到虽然较低但比较稳定的股利收入，从而吸引住这部分股东。

三、某公司目前发行在外普通股 100 万股（每股 1 元）。已发放 6%的债券 300 万元。该公司打算为一个新的投资项目融资 400 万元，新项目投产后公司每年息税前利润增加到 200 万元。现有两种方案可供选择：方案 1：按 8%利率发行债务；方案 2：按每股 20 元发行新股。

公司适用的所得税率为 25%

（4） 计算两个方案的每股盈余

（5） 计算两个方案的每股盈余无差别点

（6） 应选择哪个方案

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

解：

（1） 方案1：

每股盈余=（200-300*6%-400*8%）*（1-25%）/100=1.125（元/股）

方案2：

每股盈余=（200-300*6%）*（1-25%）/（100+400/20）=1.1375（元/股）

（2）$$\frac{(EBIT-300*6\%-400*8\%)*(1-25\%)}{100}$$

$$=\frac{(EBIT-300*6\%)*(1-25\%)}{(100+\frac{400}{20})}$$

解得：盈余无差别点的EBIT=210万元。

（3）应选择方案2.

新项目投产后的预期EBIT为200万元，小于每股盈余无差别点的EBIT210万元，此时举债不利。或 方案2下的每股盈余更高。

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

2021 西财资产评估红宝书考前模拟题（四）参考答案

经济学

一、简答题：简述短期生产函数中总量、边际量之间的关系。

答：

（1）在短期中，通常认为资本 K 是不变生产要素，即资本投入量固定，用$\overline{K}$表示；劳动是可变生产要素，用 L 表示，则短期生产函数写为：Q=f（L，$\overline{\mathrm{K}}$）

总产量TP_L：指与一定的可变要素劳动的投入量相对应的最大产量。

TP_L=f（L，$\overline{K}$）

边际产量MP_L：指增加一单位可变要素劳动的投入量所增加的产量。

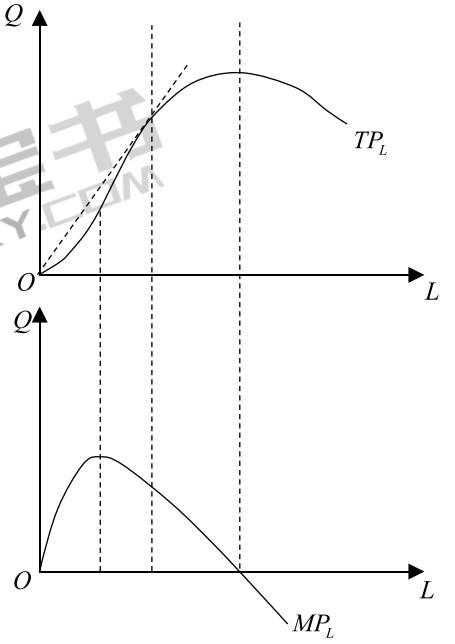
$\mathrm{MP_L}=\frac{\Delta \mathrm{TP_L}(\mathrm{L},\ \overline{\mathrm{K}})}{\Delta \mathrm{L}}$，当$\Delta \mathrm{L}\to 0$时，$\mathrm{MP_L}=\frac{\mathrm{dTP_L}(\mathrm{L},\ \overline{\mathrm{K}})}{\mathrm{dL}}$

（2）关系：

由边际产量的定义$\mathrm{MP_L}=\frac{\mathrm{dTP_L}(\mathrm{L},\ \overline{\mathrm{K}})}{\mathrm{dL}}$可知，过$TP_L$曲线任何一点的切线的斜率就是对应的$\mathrm{MP_L}$值。只要边际产量为正，总产量总是增加的；只要边际产量为负，总产量总是减少的；当边际产量为零时，总产量达到最大值点。

MP_L曲线的零值点D’和TP_L曲线的最大值点D是相互对应的。

MP_L曲线的最大值点B’和TP_L曲线的拐点B是相互对应的。



二、区分边际报酬递增、不变和递减的情况与规模报酬递增、不变和递减的情况。

答：

边际报酬指增加一单位可变要素劳动的投入量所增加的产量。属于短期生产理论问题。边际报酬递增、不变和递减所讨论的是短期中，厂商规模固定，即厂房、设备等固定要素既定不变，

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

可变要素的变化引起的产量（报酬）递增、不变和递减的三种情况。

规模报酬分析涉及的是企业的生产规模变化和所引起的产量变化之间的关系。属于长期生产理论问题。规模报酬递增、不变和递减所讨论的是在长期中，厂商的规模本身发生变化，即厂房、设备等固定要素和劳动、原材料等可变要素发生同比例变化时，相应的产量是递增、不变和递减。

五、对消费者实行补助有两种方法：一种是发给消费者一定数量的实物补助，另一种是发给消费者一笔现金补助，这笔现金额等于按实物补助折算的货币量。试用无差异曲线分析法，说明哪一种补助方法能给消费者带来更大的效用。

答：

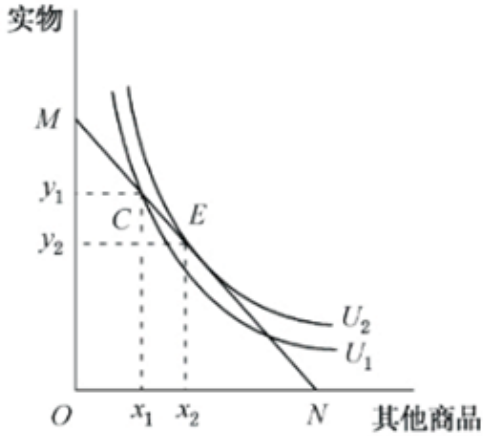
发放现金补助的方法能给消费者带来更大的效用。分析如下：

发放现金补助，消费者可根据自己的偏好选择自己需要的商品，即选择能给自己带来最大效用的商品。而发放一定数量的实物补助，则可能此实物不是消费者所需要的或最需要的，即消费者难以得到最大的满足。

如下图，MN 线代表实物和其他商品的价格一定时，发放一笔现金补助所形成的预算线。如果发实物，该消费者最佳消费点为 C 点，消费y_1数量的实物和x_1数量的其他商品，所获效用为U_1；

如发放现金补助让消费者根据偏好自由选购，该消费者最佳消费点为 E 点，消费y_2数量的实物和x_2数量的其他商品，所获效用为U_2；

可以看出，U_2>U_1，即发放现金补助能给消费者带来更大的效用。



四、假设某国某年发生了以下活动：(a) 一银矿公司支付 10 万美元工资给矿工开采了 50 千克银卖给一银器制造商，售价 18 万美元；(b) 银器制造商支付 9 万美元工资给工人加工一批项链卖

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入 VIP 群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装 APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

给消费者，售价 50 万美元。

（1）用最终产品生产法计算 GDP。

（2）每个生产阶段生产了多少价值？用增值法计算 GDP。

（3）在生产活动中赚得的工资和利润各共为多少？用收入法计算 GDP。

解：（1）项链为最终产品，价值为 50 万美元。

（2） 矿工开采阶段生产 18 万美元，银器加工阶段生产 50-18=32 万美元，两阶段共增值 50 万美元。

（3） 在生产活动中，赚得工资总额为 10+9=19 万美元，

所获利润总额为（18-10）+（50-9-18）=31 万美元

用收入法计算 GDP 为 19+31=50 万美元

五、论述题：简要分析商品价格变化所引起的替代效应和收入效应。

答：

当一种商品的价格发生变化时，会对消费者产生两种影响：①使消费者的实际收入水平发生变化，这里将实际收入水平定义为效用水平；②使商品的相对价格发生变化。

因此，一种商品的价格变动所引起的该商品需求量变动的总效应可以被分解为替代效应和收入效应。总效应=替代效应+收入效应

替代效应：由商品的价格变动所引起的商品相对价格的变动，进而由商品的相对价格变动所引起的商品需求量的变动。替代效应不改变消费者的效用水平。

收入效应：由商品的价格变动所引起的实际收入水平变动，进而由实际收入水平变动所引起的商品需求量的变动。收入效应改变消费者效用水平。

1、正常品的替代效应和收入效应

情境：假定商品 1 的价格 P1 下降使预算线由 AB 变为 AB’

①分析替代效应：

补偿预算线 FG:以假设的货币收入的增减来维持消费者的实际收入水平不变。

做 FG 以剔除实际收入水平变化的影响，使消费者能够会到原有的无差异曲线U_1；

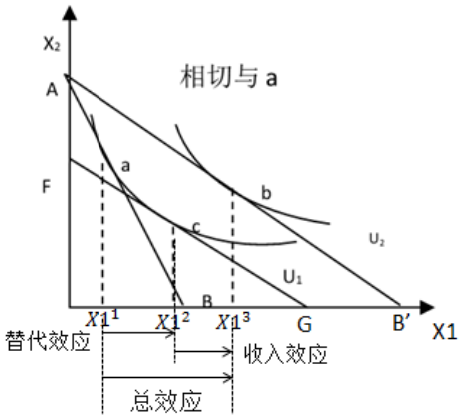
切点由 a 到 c，需求量由$X1^1$到$X1^2$

②分析收入效应：

P1 下降导致的消费者的实际收入水平提高，预算线由 FG 移动到 AB’；

切点由 c 到 b，需求量由$X1^2$到$X1^3$

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息



结论：替代效应与价格成反向的变动，收入效应也与价格成反方向的变动，在它们的共同作用下，总效用必定与价格成反方向的变动。

2、劣等品的替代效应和收入效应

情境：假定商品1是劣等品，其价格P1下降使预算线由AB变为AB'

①分析替代效应：

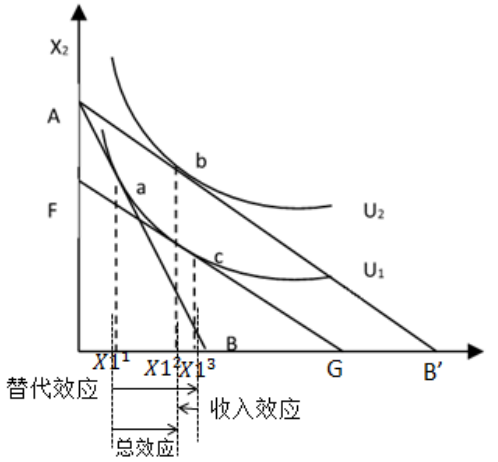
做FG以剔除实际收入水平变化的影响，使消费者能够会到原有的无差异曲线U_1；

切点由a到c，需求量由$X1^1$到$X1^3$

②分析收入效应：

P1下降导致的消费者的实际收入水平提高，预算线由FG移动到AB'；

切点由c到b，需求量由$X1^3$*到*$X1^2$



结论：替代效应与价格成反向的变动，收入效应也与价格成同方向的变动，而且在大多数场合，替代效应的作用大于收入效应的作用，所以，总效用与价格成反方向的变动。

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

3、吉芬品的替代效应和收入效应

吉芬品是一种特殊的劣等品。特殊性就在于其收入效应>替代效应。

情境：假定商品 1 是吉芬品，其价格 P1 下降使预算线由 AB 变为 AB’

①分析替代效应：

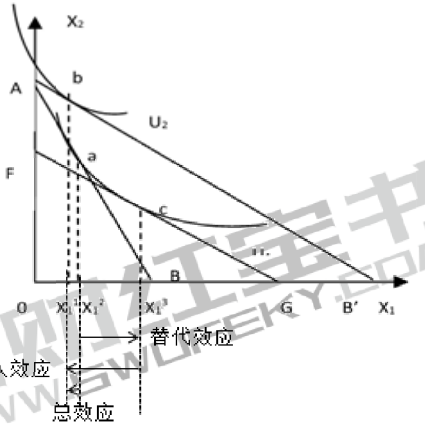
做 FG 以剔除实际收入水平变化的影响，使消费者能够会到原有的无差异曲线U_1；

切点由 a 到 c，需求量由$X1^2$到$X1^3$

②分析收入效应：

P1 下降导致的消费者的实际收入水平提高，预算线由 FG 移动到 AB’；

切点由 c 到 b，需求量由$X1^3$到 $X1^1$



结论：替代效应与价格成反向的变动，收入效应也与价格成同方向的变动，但吉芬品的收入效应的作用很大，以致于超过替代效应的作用，所以，总效用与价格成同方向的变动。

资产评估学

一、简述长期投资评估的特点。

答：

因为长期投资性资产是以对其他企业享有的权益而存在的，因此，长期投资评估主要是对长期投资性资产所代表的权益进行评估。

其主要特点为：

（1）长期股权投资评估是对被投资企业资本的评估。

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

长期股权投资是投资者在被投资企业所享有的权益，因此，对长期股权投资的评估是对其所代表的权益所进行的评估。

（2）长期股权投资评估是对被投资企业获利能力的评估；

长期股权投资是投资者不准备随时变现，持有时间超过一年的权益性投资，其根本目的是获得投资收益和实现投资增值。长期股权投资资产价值的高，主要取决于该项投资性资产能否获得相应的收益。因此，被投资企业获利能力的大小就成为长期股权投资评估的决定因素。

（3）长期债权投资评估是对被投资企业偿债能力的评估。

长期债权投资的投资利益是债券的利息收入，影响长期债权投资价值的是债券的利息收入水平以及债券到期时如数收回本金的安全性，而被投资企业的偿债能力直接影响着长期债权投资到期收回本息的可能性（利息水平多由企业评级及同期市场利率水平决定）。因此，被投资企业偿债能力就成为债权投资评估的决定因素。

因此，对长期投资性资产的评估，已经超出了对被评估企业本身的评估，而通常需要视其对被投资企业的控制力和影响程度，对被投资企业进行评估。

二、论述资产评估专业人员在执业过程中如何保持独立性。

答：

独立性要求是资产评估师的基本职业道德准则之一。独立性是指资产评估机构、资产评估专业人员应与资产评估的委托人、被评估对象产权持有人及其他当事人无利害关系。可能影响独立性的情形通常包括资产评估机构及其资产评估专业人员或者其亲属与委托人或者其他相关当事人之间存在经济利益关联、人员关联或者业务关联。亲属是指配偶、父母、子女及其配偶。此外，独立性还要求资产评估专业人员依据国家法律及资产评估准则进行资产评估活动以及发表评估意见时不受所在资产评估机构的非法干预。

三、被评估企业预计未来 5 年的预期收益额为 88 万元、90 万元、100 万元、110 万元、120 万元，假定资本化率为 10%，试用年金法估测被评估企业价值。

【（P/F，10%，2）=0.8264，（P/F，10%，3）=0.0.7513 ，（P/F，10%，4）=0.6830 ，（P/F，10%，5）=0.6209 ，（P/A，10%，5）=3.7908】

解：未来 5 年的预期收益额的总现值

=88/（1+10%）+90/(1+10%)^2+100/(1+10%)^3+110/(1+10%)^4+120/(1+10%)^5=379.15 万元

五年预期收益额的等额年金值为 A=379.15/（P/A，10%，5）=100.02 万元

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入 VIP 群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装 APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

被评估企业价值=100.02/10%=1000.2 万元

财务管理

一、简述企业价值最大化和股东财富最大化这两种财务目标的关系。

答：

（1） 股东财富最大化：

这种观点基于委托代理理论，企业的实质就是由一系列委托代理关系组成的合同契约关系。企业的资本是股东提供的，企业日常财务工作由受托的经营者负责处理，经营者应当最大限度的谋求股东的利益，提高资本报酬水平，增加股东在企业投资上所带来的财富。

因此这种观点认为，股东财富不是指股东在企业中所拥有的净资产账面数额，而是资本市场上的市场价值，在股份经济条件下，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定，在股票数量既定时，股东财富最大化直接表现为股票价格最大化。因此，股东财富最大化也称为股票价格最大化。

（2）企业价值最大化：

这种观点认为企业的价值来自于公司资产的整体，企业价值是公司全部资产的市场价值，包括股票市场价值和债务市场价值之和。即 V=B+S

（3）二者关系：

企业价值最大化观点和股东财富最大化观点基本类似：都反映投资者对企业的未来预期，都以资产价值作为判断企业价值的依据；都以资产的市场价值而非账面价值作为判断标准。

二者不同：股东财富最大化考虑的是企业净资产的市场价值，企业价值最大化考虑的是企业总资产的市场价值。由于企业价值最大化考虑的是企业总资产的市场价值，所以，不仅考虑了股东作为资本投资者的利益要求，同时也考虑了债权人作为资本投资者的利益要求。

企业价值最大化和股东财富最大化的最大局限：如果缺乏一个公平合理的有效市场，包括资本市场和资产产权评估市场，企业资产的市场价值是是难以获得的。

二、论述企业融资的动因及类型。

答：

企业融资是指企业根据其生产经营活动、对外投资活动、调整资金结构和其他需要，通过合

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

理的渠道，采用适当的方式，获取所需资金的一种行为。资金是保证企业生产经营活动正常进行的基本条件，因此企业融资对企业至关重要。

1.企业融资的具体情况不同，其动因也不相同，主要有：

（1）满足正常生产经营活动的需要。

企业从设立开始，就需要资金的投入。因此企业融资是企业成功设立并能正常生产经营的首要任务。企业需要通过融得资金去购买生产要素及投资营运资本，以满足正常生产经营活动的需要。

（2）满足经营规模扩大的需要。

企业在持续经营的过程中，除了维持简单再生产，还必须进行扩大再生产，以促进企业的发展。无论对内扩大生产经营规模，还是对外追加投资规模都需要融资。

（3）满足到期偿债的需要。

在市场经济条件下，负债经营是企业融资管理中普遍存在的现象。而按期偿还到期债务本息是企业应尽的责任。企业偿还债务资金需要足额的现金，当企业债务到期而现金不足时，就必须先融资，避免违约。

（4）优化资本结构的需要。

资本结构指企业债务资本和权益资本的比例，其合理与否直接关系到经营者、所有者、债权人等各方面的利益。企业通过融资可以达到债务资本和权益资本的最佳组合，降低加权平均资本成本，提高企业价值。

2、企业融资的类型：

企业融资的渠道和方式多种多样。

（1）短期资金和长期资金

按照资金的使用期限长短，可分为短期资金和长期资金。

短期资金是指占用时间在一年以内的资金，通常在企业生产经营发生周转资金的暂时短缺时，往往需要筹集短期资金。通常有商业信用、短期借款、短期票据等方式。

长期资金是指占用时间在一年以上的资金，通常企业在进行固定资产投资时需要筹集长期资金。通常可通过银行借款、发行债券或股票的方式融资。

（2）债务资金和权益资金

企业资金按照所融资金的所有者权益性质不同，可分为债务资金和权益资金。

债务资金是指企业向债权人借入的资金，因此产生债权债务关系，企业负有在约定期限还本付息的义务。通常采用银行借款、商业信用、发行债券、融资租赁等方式。

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书

权益资金是指企业投资者提供的资金，因此投资者获得企业相应的股权及所有权。权益资金可供企业长期使用，也企业不负有到期还本付息的义务。通常采用发行股票的方式，包括普通股和优先股等。

（3）内部融资和外部融资

企业资金按照资金来源渠道，可划分为内部融资和外部融资。

内部融资是指企业通过计提折旧、留存收益等来增加资金来源。企业内部融资不需要融资费用，且灵活快速，没有使用条款的限制。

外部融资是指来源于企业外部的资金。通常包括银行借款、发行股票、发行债券、商业信用、融资租赁等方式。

（4）直接融资和间接融资

企业资金来源按照是否通过金融机构，可分为直接融资和间接融资。

直接融资是指企业不通过银行等金融机构，直接从债权人或投资者处取得资金。资金在供求双方之间实现直接转移，无需金融机构作媒介。企业可在资本市场上公开发行债券或股票来融资。

间接融资是指企业借助金融机构融资。这个过程中，金融机构发挥中介作用，从资金供给方处获得资金，然后提供给企业。常见金融机构主要为商业银行等。

三、计算题：

某企业 2018 年财务资料如下：年初资产总额为 550 万元，2018 年末的资产总额为 720 万元。其中流动资产年初数为 180 万元，2018 年末为 210。企业年末流动比率为 2，年末速动比率为 1，年末长期负债总额为 255，年初存货为 147，存货周转次数为 4，流动资产周转率为 3。企业 2018 年末每股收益为 1 元，发行在外普通股股数为 100 万股。

（4） 求企业 2018 年末存货。

（5） 求企业 2018 年末营业毛利率、营业净利率。

（6） 求企业 2018 年的净资产收益率、2018 年末的每股净资产。

解：

（1）流动比率=流动资产/流动负债=2，可得年末流动负债为 105 万元

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债=1，可得 2018 年末存货为 105 万元

（2）年平均存货=（147+105）/2=110 万元

存货周转次数=营业成本/年平均存货=4，可得营业成本为 440 万元

流动资产周转率=营业收入/年平均流动资产=3，可得营业收入为 585 万元

西财考研网（红宝书原创团队）
网址：WWW.SWUFEKY.COM
微信：SWUFEKY（公众号，微博同号）
←扫描关注公众号获取重要信息

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入=（585-440）/585=24.79%

营业净利润=净利润/营业收入=20.51%

（3） 年末负债总额=长期负债+流动负债=255+105=360万元

则年末净资产=总资产-总负债=720-360=360万元

净资产收益率=净利润/净资产=120/360=33.33%

2018年末每股净资产=期末净资产/期末流通在外普通股股数=360/100=3.6元

西财红宝书 WWW.SWUFEKY.COM

西财红宝书（版权所有@SWUFEKY）
按照序言提示认证红宝书|加入VIP群
微信：13880577835 邮箱：65359027@QQ.COM
←扫描安装APP 信息|资料|答疑|报课|购红宝书