

# 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

► 打好基础·刷好题

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. A 【解析】负债是企业承担的现时义务，这里的义务可以是法定义务，也可以是推定义务，因此，选项 A 的说法错误。
3. 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。
4. 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；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。
5. 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

► 强化练习·刷提升

6. 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。
7. D 【解析】材料的评估值 =  $8\,000 \times 100 / 500 + 100 \times 600 = 61\,600$  (元)
8. 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。

9. D 【解析】房地产开发企业存货包括：原材料类存货，如用于开发土地、房屋、建筑物等的各种材料物资；设备类存货，如购入的用于房地产开发经营的各种设备；在产品类存货，如尚未开发的土地、房屋等；产成品类存货，如已完成开发建设全过程并已验收合格、可以按合同规定交付使用或对外销售的土地、房屋、配套设施；开发用品类存货，如进行房地产开发经营活动所必需的低值易耗品及其他用品等。

### 刷易错

► 高频易错·刷突破

10. D 【解析】在用低值易耗品评估值=全新低值易耗品重置价值×成新率，因此，选项 A 的说法错误。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，因此，选项 B 的说法错误。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，因此，选项 C 的说法错误。
11. 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。
12. C 【解析】该在产品采用市场法评估，在产品评估值=该种在产品实有数量×市场可接受的不含税的单价-预计销售过程中发生的费用=120×100×(1-5%)=11 400(元)。
13. 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。
14. C 【解析】在用低值易耗品评估值=全新低值易耗品重置价值×成新率=全新低值易耗品重置价值×(1-低值易耗品实际**已使用月数**/低值易耗品可使用月数)×100%=900×(1-3/12)×100%=675(元)
15. C 【解析】由于材料分期购入，购买价格各不相同，且企业采用的存货计价方式不同，如先进先出法、后进先出法、加权平均法等，其账面余额也就不一样；但需要特别注意的是，存货计价方式的差异不应影响评估结果；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。
16. 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。
17. 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。这种情况下，按变现净值评估流动资产。
18. C 【解析】对各项银行存款的评估，实际上是通过银行函证与核对，核实各项银行存款的实有数额，最后以核实后的实有数额作为评估值，因此，选项 C 正确。

### 刷热题

► 全真模拟·刷套路

19. C 【解析】确定应收款项账面余额，一般采用账证账表核对、函证、抽查凭证等方法，查明每项款项发生的时间、发生的经济事项和原因、债务人的基本情况（信用和偿还能力），作为评估预计风险损失的依据。因此，选项 AB 的说法错误。在评估实践中，

需要注意以下两点：①对集团内部独立核算单位之间的往来，必须进行双向核对，避免重计、漏计；②同时进行财务审计工作的项目，如企业改制设立公司评估项目，应与注册会计师审计调整后的账面余额核对一致，避免重评、漏评。因此，选项 C 的说法正确、选项 D 的说法错误。

20. B 【解析】应收票据评估值 = 本金 × (1 + 利率 × 时间) = 25 × (1 + 8% × 3) = 25.6(万元)
21. 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。
22. A 【解析】因办公楼评估时已经考虑相关装修事项对其价值的影响，待摊费用已在办公楼价值中得以体现，则待摊费用中不应重复评估，即待摊费用评估为零，因此，选项 A 正确。
23. C 【解析】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。也就是说，根据对应收款项可回收性的判断，预计风险损失，然后用款项的账面余额减去预计的风险损失，得出应收款项的评估价值。其中，预计风险损失 = 已确定的坏账损失 + 预计可能发生的坏账损失。因此，选项 C 正确。
24. B 【解析】根据“经了解，甲公司未按月计提应付利息，且未按合同约定支付第一次利息”，可以判断该企业已经支付的利息为零。则：该短期借款评估值 = 本金 × (1 + 利率 × 实际借款时间) - 评估基准日前已经支付的利息 = 80 × [1 + 5.11% × (4/12)] - 0 ≈ 81.36(万元)。
25. 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。
26. 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。预付费用评估值 = 10 ÷ 12 × 6 = 5(万元)。
27. C 【解析】产成品评估值 = 产成品实际成本 × [材料成本比例 × 材料综合调整系数 + 工资、费用(含借款费用)成本比例 × 工资、费用综合调整系数] = 200 × (60% × 1.1 + 40% × 1.05) = 216(元/台)
28. B 【解析】应收票据评估值 = 票据到期价值 - 贴现息 = 票据到期价值 - 票据到期价值 × 贴现率 × 贴现期 = 50 - 50 × 6% × 2 = 49.40(万元)

## 刷冲关

► 冲关演练·刷速度

29. B 【解析】负债评估结果是一种判断，不是一种事实，而负债计量是依据企业会计准则，以实际发生额入账，是一种事实，选项 B 的说法错误。
30. 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] × 200 = 684 400(元)。
31. C 【解析】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 = 应收款项账面余额 - 已确定的坏账损失 - 核实后的应收款项数额 × 坏账比例

= 应收款项账面余额 - 已确定的坏账损失 - 核实后的应收款项数额  $\times$  (评估前若干年发生的坏账数额 / 评估前若干年应收款项余额)  $\times 100\% = 320 - 0 - 320 \times (59.69 / 1\ 139.20) \times 100\% \approx 303.23$  (万元)。

32. D 【解析】应付账款是指企业因购买材料、商品和接受劳务供应等经营活动应支付给供应单位的款项，因此，选项 A 的说法错误。预收账款的期限一般不超过 1 年，通常作为流动负债列报，超过 1 年的部分，应作为非流动资产列报，因此，选项 B 的说法错误。企业在收到款项时，商品或劳务的销售合同尚未履行，因而不能作为收入入账，只能确认为一项负债，因此，选项 C 的说法错误。
33. C 【解析】该笔借款的本金到期后一次性归还，利息按月计提按季支付，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。
34. A 【解析】该企业于 2022 年 12 月完成了科技项目，2023 年 2 月收到了财政后补助资金，且只与收益相关，属于“用于补偿企业已经发生的相关费用或损失”，“评估值仅保留所得税”；但是，该企业已经与 2023 年 2 月申报纳税，因此，无需再保留所得税，评估值为零。

## 刷 多项选择题

### 刷基础

► 打好基础 · 刷好题

1. ABC 【解析】在企业改制、合资合作经营和联营等产权变动的资产业务中，待估企业不改变生产经营方式、产权结构等，流动资产可按在用用途评估，因此，选项 ABC 正确。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，因此，选项 D 错误。在企业持续经营条件下，流动资产进入市场转移使用或出售，流动资产按变现净值评估，因此，选项 E 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. ABCD 【解析】某在产品评估值 = 在产品实有数量  $\times$  (该工序单件材料工艺定额  $\times$  单位材料现行市价 + 该工序单件工时定额  $\times$  正常工资费用)，因此，选项 E 错误。

### 刷进阶

► 强化练习 · 刷提升

5. ABDE 【解析】对于待摊费用的评估，一般是按其形成的具体资产价值来确定，选项 A 的说法正确；只有那些在评估基准日之后仍将发挥作用的预付费用，才具有相应的评估价值，选项 B 的说法正确；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企业已经支付，但在评估基准日之后才能发挥作用，产生效益，选项 C 的说法不正确；在机器设备评估时，由于发生大修理费用会延长机器设备寿命或增加其功能，使机器设

备评估值增大,因此,待摊费用已在机器设备价值中得以实现,这部分反映在待摊费用中的价值不应体现,选项D的说法正确;待摊费用本身不是资产,而是已耗用资产的反映,从而本身并不是评估的对象,选项E的说法正确。

6. ABCE 【解析】应付职工薪酬包括职工在职期间和离职后提供的全部货币性薪酬和非货币福利,如职工工资、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。因此,选项D的说法错误。

### 刷易错

► 高频易错·刷突破

7. ADE 【解析】非实物类流动资产往往没有实体,一般不需要进行检测和技术鉴定工作,因此,选项B的说法错误。评估实践中,需要注意记录无误的“函证”不能得出“无回收风险”的结论,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,因此,选项C的说法错误。
8. AC 【解析】评估时,需要通过发函询证方式对应付款项进行确认,因此,选项B的说法错误。不存在现金折扣的应付账款,可按**实有应付金额**予以确定,因此,选项D的说法错误。在评估操作中,应特别关注是否存在不需要支付的债务,若有,应将其评估为零,因此,选项E的说法错误。
9. BC 【解析】评估人员应向银行发出函证,确认借款金额的实有数,因此,选项B的说法错误。若企业短期借款利息采取预提方法,则短期借款评估值为经核实后的短期借款金额,因此,选项C的说法错误。

### 刷热题

► 全真模拟·刷套路

10. 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,按同类在产品和半成品的市价,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。
11. 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。
12. 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,选项CE的说法错误。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。

13. BCD 【解析】对于缺乏准确现价的库存材料，评估时，可以通过寻找**替代品**的价格变动资料修正材料价格；也可以在分析市场供需的基础上，确定该项材料的**供需关系**，并以此修正材料价格；还可以通过市场同类商品的**平均物价指数**进行评估；因此，选项 BCD 正确。
14. 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

► 冲关演练·刷速度

15. AD 【解析】采用资产基础法评估企业价值时，不仅要对其资产价值做出评估，还应对其负债价值进行评估和审核，因此，选项 B 的说法错误。评估实践中，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，因此，选项 C 的说法错误。理论上，负债价值量一般与企业偿债能力、现金流、经营风险、负债率、举债能力、资产规模和利率水平、汇率高低、通货膨胀率、整体经济形势等因素有关，有时候还需要考虑时间价值因素，因此，选项 E 的说法错误。
16. BCD 【解析】因为外购原材料、辅助材料、燃料、外购半成品、在库低值易耗品，根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用，得出各项资产的评估值，选项 A 的说法错误；对于未开工的土地可以采用**市场法**和假设开发法评估，选项 E 的说法错误。
17. 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。
18. ACD 【解析】因债务人的信用和还款能力，债权回收可能存在一定的风险，回收金额可能小于债权金额，因此，选项 B 错误。即使在未来某一时点应收款项全额回收，从资金的时间价值看，未来回收的价值也应**小于**应收款项账面记录，因此，选项 E 错误。

## 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

► 打好基础·刷好题

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. A 【解析】相对于股权投资，债券投资具有较高的安全性，即使债券发行企业破产，在破产清算时，债券持有者也有优先受偿权。
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. D 【解析】应当关注相关资产存在经济性贬值的可能性，是**资产基础法**需要考虑的问题，因此，选项 D 错误。
5. A 【解析】当债券可以在市场上自由买卖、变现时，债券的现行市价就是债券的评估值(即一般采用市场法)；反之，则其价值就需要通过一定的方法进行评估；因此，选项 BC 的说法错误。当市场价格严重扭曲，不能代表实际价格，就应该采用其他的评估方法进行评估，因此，选项 D 的说法错误。

#### 刷进阶

► 强化练习·刷提升

6. C 【解析】关注可比案例与评估对象的实际相似性、会计政策及税收差异、二手数据的可靠性、特殊交易背景或动机、交易价中的协同效应、差异因素修正等影响，是分析**市场法**时需要考虑的问题，与资产基础法和收益法没有关系，因此，选项 C 是答案。
7. B 【解析】通常债券基金收益会受货币市场利率的影响，当市场利率下调时，其收益率就会上升；反之，若市场利率上调，则基金收益率下降。
8. D 【解析】基金资产净值除以基金当前的总份额，就是基金份额净值，因此，选项 D 的说法错误。
9. D 【解析】评估方法的选择受到价值类型、评估对象的特征、评估方法的适用条件等多种因素的影响；具有控制权股权评估中，评估方法的选择也会受到限制，比如，对于刚刚成立的企业，未来收益难以预测，收益法的使用会受到限制；因此，选项 D 错误。
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. C 【解析】评估范围通常为被投资单位法人全部资产和负债，包括企业拥有权属清晰并投入经营或未投入经营的资产，企业**实际拥有**但尚未办理产权登记的资产。
12. C 【解析】该证券投资基金评估值=基金份额净值×持有份额=基金资产净值/基金总份额×持有份额=(基金资产-基金负债)/基金总份额×持有份额=(80×22+20×7+90×55+

$$300+50-150-500)/5\ 000\times 20=26.2(\text{万元})$$

### 刷易错

► 高频易错·刷突破

13. B 【解析】债券评估价值=债券数量×评估基准日债券的市价(收盘价)/10 000=2 800×104.88/10 000≈29.37(万元)
14. B 【解析】到期一次还本付息债券的评估值=本利和/(1+折现率)<sup>评估基准日到债券到期日的间隔</sup>，复利计息情况下的本利和=债券面值×(1+票面利率)<sup>计息期限</sup>，折现率=无风险报酬率+风险报酬率。则：  
该债券的评估值=本利和/(1+折现率)<sup>评估基准日到债券到期日的间隔</sup>=债券面值×(1+票面利率)<sup>计息期限</sup>/(1+无风险报酬率+风险报酬率)<sup>评估基准日到债券到期日的间隔</sup>=100×10 000×(1+6.38%)<sup>5</sup>/(1+3%+2%)<sup>2</sup>≈1 235 723.57(元)
15. B 【解析】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(CARRY)**，因此，选项 B 是答案。
16. 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。
17. B 【解析】该优先股的评估值  $P=A/r=20\ 000\times 100\times 12\%\div 10\ 000\div (6\%+4\%)=240$  (万元)
18. C 【解析】被投资企业在评估基准日的净资产是负值，并不意味着以后期间没有盈利能力，应在持续经营假设基础上，应通过包括收益法在内的各种评估方法进行测算，并分析确定股权价值，因此，选项 A 的说法错误。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，选项 B 的说法错误。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；股权全部权益包含优先股股东权益和普通股股东权益，两者的内涵是不同的，优先股股东权益应结合股息率、持有意图、上市交易的可能性等因素，单独计算；因此，选项 D 的说法错误。

### 刷热题

► 全真模拟·刷套路

19. A 【解析】可使用被投资企业评估基准日财务报表分析，分析中，不应简单以被投资企业净资产数据计算股权价值，而应分析具体情况，因此，选项 B 的说法错误。设立时间较短的非控股长期股权投资，通常采用评估基准日经核实后的企业账面投资成本评估，因此，选项 C 的说法错误。采用资产基础法，需要被投资企业配合实施的评估程序较复杂，对于缺乏控制权的股权的评估通常不作为首选方法，因此，选项 D 的说法错误。
20. A 【解析】超过 1 年到期的债券，可以根据本利和的现值确定评估值，因此，选项 B 的说法错误。对于不能按期收回本金和利息的债券，评估人员应在调查取证的基础上，通过分析预测，合理确定评估值，因此，选项 C 的说法错误。无风险报酬率通常以银行存款利率、国债利率或政府发放短期债券的利率等为准，因此，选项 D

的说法错误。

21. 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。
22. 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)。
23. A 【解析】对于缺乏控制权股权的评估，实务中，被评估单位配合实施评估程序会受到限制，不利于评估工作的开展，因此，选项 A 错误。

### 刷冲关

▶ 冲关演练·刷速度

24. D 【解析】M 旅游公司每年的收益率将提高至 10%，并保持不变，适用**固定红利型股利政策**下的股票价值评估模型。股票评估值=股票未来收益额/折现率；股票未来年收益额=股票面值×预期收益率；折现率=无风险报酬率+风险报酬率。则：  
该非上市交易股票的评估值=股票未来年收益额/折现率=(股票面值×预期未来收益率)/(无风险报酬率+风险报酬率) $= (1 \times 10 \times 10\%) / (3.7\% + 5\%) \approx 11.49$  (万元)
25. D 【解析】评估人员在评价各种评估方法所得出的测算结果时，应重点考虑以下方面：①各种方法的评估范围及价值内涵是否一致；②不同方法与评估目的及测算结果的用途是否匹配；③不同的企业特点与资产使用状况对不同方法测算结果的影响，如被评估企业是直接进行生产经营的企业还是投资公司或不动产经营企业，是否处于正常经营状态，是否拥有大量非经营性或溢余资产等；④不同方法测算结果所依据的信息资料的质量和可靠性是否满足评估准则及作为出具评估报告依据的要求。因此，选项 D 不属于。
26. A 【解析】单独评估时，抽查方法与具有控制权股权评估相同。
27. 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。
28. B 【解析】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，因此，选项 B 错误。
29. C 【解析】投资基金的价值评估建立在底层资产估值的基础上，因此，选项 A 的说法错误。投资基金评估中的**底层资产**包括货币、股票、债券、股权、其他衍生品等，因此，选项 B 的说法错误。投资基金的评估需要考虑基金所拥有全部资产及全部负债，因此，选项 D 的说法错误。

## 刷 多项选择题

### 刷基础

► 打好基础·刷好题

1. BE 【解析】债券投资的特点包括：投资风险较小、安全性较强；到期还本付息、收益相对稳定；具有较强的流动性。
2. BE 【解析】单独评估时，核对工作主要针对被投资企业；非单独评估时，核对工作主要针对投资方核算及管控长期股权投资的全部档案资料及被投资单位的近期财务报告，必要时也可向被投资企业发函确认；因此，选项 A 的表述错误。非单独评估时，考虑被评估企业配合意愿较低，很难完成调查问卷的回收，通常以独立调查为主、**调查问卷为辅**，因此，选项 C 的表述错误。非单独评估时，访谈对象主要为投资方负责该长期股权投资核算的财务人员及投资方派驻被投资单位任职的高管，因此，选项 D 的表述错误。
3. ABCD 【解析】对被投资企业的会计信息进行全面了解分析，与委托人商谈评估程序实施是否受限等，根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，综合判断，恰当选择评估方法，因此，选项 E 的说法错误。
4. ABDE 【解析】企业价值评估采用两种以上的评估方法，并得出不同评估方法下的测算结果，需要对测算结果进行分析，确定最终的评估结论，因此，选项 A 的说法错误。应对各种测算结果进行评价，然后采取**定性和定量**方法确定评估结论，因此，选项 B 的说法错误。评估人员应关注不同方法与评估目的及测算结果的用途是否匹配，因此，选项 D 的说法错误。应考虑不同方法测算结果所依据的信息资料的质量和可靠性是否满足评估准则及作为出具评估报告依据的要求，因此，选项 E 的说法错误。
5. CE 【解析】上市交易股票是指企业公开发行的、可以在证券市场自由交易的股票；因此，选项 A 的说法错误。当股票市场处于非正常情况时，股票的市场价格就不能完全作为评估的依据，则不可以采用现行市价法评估股票的价值，因此，选项 B 的说法错误。当股票市场处于非正常情况时，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 D 的说法错误。

### 刷进阶

► 强化练习·刷提升

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. ABE 【解析】折现率包括无风险报酬率和风险报酬率。无风险报酬率通常以银行存款利率、国债利率或政府发放短期债券的利率等为准；风险报酬率的大小则取决于债券发行主体的具体情况。
8. BC 【解析】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，有可能是经营决策失误等主观因素，也有可能是突发事件等客观因素，应剔除非正常因素影响。选项 A 错误。应关注公司章程或投资协议，了解股东在利益分配、股权转让等方面的权利和义务是否存在特殊的约

定,如分红限制、清算约定和存在限售期等,考虑其对评估的影响。选项 D 错误。当采用母公司报表口径单独对其长期股权投资单位评估时,应关注关联交易的影响,是否存在虚增或虚减净资产的情况,但并不是不能评估,选项 E 错误。

### 刷易错

► 高频易错·刷突破

9. 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)。
10. BD 【解析】非上市交易的股票,一般采用收益法评估,因此,选项 A 的说法错误。债券的利息是在所得税前支付,而优先股的股利是在**所得税后支付**,因此,选项 C 的说法错误。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对其折现确定评估值,因此,选项 E 的说法错误。

### 刷热题

► 全真模拟·刷套路

11. 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。
12. 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对应的人的超额收益。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。
13. ABCE 【解析】当某些股票市场交易价格严重偏离价值或合理回报时,理性投资者可能不接受,应充分考虑将其作为可比企业是否合适,因此,选项 A 的说法错误。采用交易案例比较法评估时,可比交易案例的交易价格可能包含**协同效应**,应将其修正为正常交易价格,因此,选项 B 的说法错误。应考虑企业目前享有税收优惠政策的适用条件,对适用期间进行合理预测,不能简单的适用整个预测期和永续期,因此,选项 C 的说法错误。应关注收益法对存在明显周期性波动的企业,是否只采用了波峰或波谷价格和销量等不具有代表性的指标来预测长期收入水平,因此,选项 E 的说法错误。
14. 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

► 冲关演练·刷速度

15. BE 【解析】红利增长型适用于成长型股票的评估,因此,选项 A 的说法错误。红利

增长率  $g$  的计算方法包括统计分析法和趋势分析法，风险加成法一般用于计算折现率，因此，选项 C 的说法错误。趋势分析法中，股利增长率 = 再投资比率  $\times$  净资产收益率，因此，选项 D 的说法错误。

16. AB 【解析】缺乏控制权股权评估的特点有：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 CDE 是具有控制权股权评估的特点。
17. ABCE 【解析】被投资企业属重资产类且近期盈利不佳，通常对资产负债表做分析，估算固定资产及无形资产可能产生的增减值，是缺乏控制权股权评估的时候考虑的情况；对于具有控制权股权的评估应采用资产基础法对于企业的**全部资产和负债**进行评估，并考虑其他评估方式的适用性，而不仅仅是对资产负债表进行分析，或只关注固定资产及无形资产增减值的可能性；因此，选项 D 错误。
18. ABE 【解析】应当关注资产基础法中的溢余/闲置资产、非经营性资产、存在经济性贬值的经营性资产等，在市场法中应单独处理，因此，选项 A 的说法错误。应考虑可比交易案例与被评估企业资产的相似性，并在测算过程中进行调整修正，并形成最终的价值比率，因此，选项 B 的说法错误。市净率 = 企业**股权价值**/净资产，因此，选项 E 的说法错误。

## 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

► 打好基础·刷好题

1. D 【解析】一些制造类企业通常将机器设备分为机械设备和动力设备，因此，选项 A 错误。有些企业也常根据设备的大小、重要程度、精密等级等对机器设备进行分类，将设备分为大型设备、精密设备、关键设备、稀有设备等，因此，选项 B 错误。我国目前企业会计核算领域，按使用性质将机器设备分为：①生产机器设备，指直接为生产经营服务的机器设备；②非生产机器设备，指企业所属的福利部门、教育部门等使用的设备；③租出机器设备，指企业出租给其他单位使用的机器设备；④未使用机器设备，指企业尚未投入使用的新设备、库存的正常周转用设备、正在修理改造尚未投入使用的机器设备等；⑤不需用机器设备，指已不适合本单位使用，待处理的机器设备；⑥融资租入机器设备，指企业以融资租赁方式租入使用的机器设备。因此，选项 C 错误。
2. A 【解析】机器设备评估使用收益法的前提条件：一是要能够确定机器设备的**获利能力**，如净利润或净现金流量；二是能够确定合理的**折现率**。
3. A 【解析】设备的直接成本一般包括设备本体重置成本、运杂费、安装费、基础费及其他合理成本；工程监理费属于间接成本；因此，选项 A 不属于。
4. A 【解析】设备在使用过程中和闲置存放过程中所产生的磨损称为有形磨损，有形磨损使得设备的生产能力下降或使用价值降低，由此引起的贬值称为实体性贬值或物理性贬值，因此，选项 BD 错误。设备在闲置过程中，由于受自然界中的有害气体、雨水、射线、高温、低温等的侵蚀，也会出现腐蚀、老化、生锈、变质等现象，从而形成第 II 种有形磨损，进而形成实体性贬值，因此，选项 C 错误。
5. C 【解析】关税=设备**到岸价**×关税税率=1 791 200×10%=179 120(元)
6. B 【解析】由于新技术发展，新设备在运营费用上低于老设备，会引起功能性贬值，因此，选项 A 的说法错误。除成本增加和生产能力过剩外，经济性贬值还可能反映在使用寿命缩短，因此，选项 CD 的说法错误。
7. C 【解析】一般设备已使用年限越长，变现系数越小，选项 C 的说法不正确。
8. C 【解析】设备的间接成本一般包括管理费用、设计费、工程监理费、保险费等；资金占用费属于资金成本；因此，选项 C 不属于。
9. A 【解析】获得市场价格的渠道包括市场询价和使用价格资料，因此，选项 B 的说法错误。对于只有少数厂家生产的设备，需要向生产厂家询价，所得到的价格称为报价，生产厂家的报价和实际成交价往往存在较大的差异，评估人员应特别慎重地对待这种报价，不可以直接使用，因此，选项 C 的说法错误。对于购置时间较长、生产厂家不再生产且市场不再销售的设备，评估人员很难找到与被评估对象完全相同的市场参照物，但

不意味着不可采用市场途径询价法确定其本体的重置成本，往往使用它的替代产品的市场价格作为评估对象的更新重置成本，因此，选项 D 的说法错误。

10. 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

► 强化练习·刷提升

11. D 【解析】设备本体的重置成本的计算方法有市场途径询价法、物价指数调整法、重置核算法、综合估价法、重量估价法、类比法——指数估价法等六种；现金流量折现法是**收益法**的一种具体方法；因此，选项 D 是答案。
12. A 【解析】机器设备管理状况的清查核实内容主要包括：机器设备的维护、检查、修理、更新改造与报废。安装状态属于使用状况的清查核实内容。
13. C 【解析】对于设备，一部分属于不动产或者介于动产与不动产之间的固置物，需要永久地或在一段时间内以某种方式安装在土地或建筑物上，移动这些资产可能导致机器设备的部分损失或者完全失效，因此，选项 C 的说法错误。
14. 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**。
15. B 【解析】相似比较法只是不要求市场参照物与评估对象基本相同，并不意味着市场参照物与评估对象可以不相似，因此，选项 B 的说法错误。
16. A 【解析】评估人员在明确评估对象与范围是，应该与委托人确认：①对于已安装的在用设备，是否包含设备基础、附属设施等。②是否包括操作软件、技术数据和专利等无形资产。
17. A 【解析】进口设备安装费=相似国产设备原价×国产设备安装费率，因此，选项 B 的说法错误。进口设备安装费率一般低于国产设备安装费率，因此，选项 C 的说法错误。进口设备的安装费率可按相同类型国产设备的 30%~70% 选取，进口设备的机械化、自动化程度较高，取值较低，反之较高，因此，选项 D 的说法错误。
18. D 【解析】技术寿命主要由有形磨损决定，一般要短于自然寿命。
19. B 【解析】经济性贬值率= $[1-(\text{未来生产能力}/\text{设计生产能力})^{\text{规模经济效益指数}}] \times 100\% = [1-(50/200)^{0.9}] \times 100\% \approx 71.28\%$
20. 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。
21. C 【解析】超额投资成本引起的功能性贬值=复原重置成本-更新重置成本；当某设备存在全新市价时，更新重置成本等于相同全新设备的现行市价。则：超额投资成本引起的功能性贬值=复原重置成本-更新重置成本=275 500-160 000=115 500(元)。
22. C 【解析】直接成本与每一台设备有**直接对应**关系，因此，选项 A 的说法错误。间接成本和资金成本有时不能对应到每一台设备上，是为整个项目发生的，在计算每一台设备的重置成本时一般按比例摊入，因此，选项 B 的说法错误。已安装在用的单台通用设备的重置成本，除了设备购买价格以及运杂费外，还包括设备的安装费、基础费等，因此，选项 D 的说法错误。
23. D 【解析】一般来讲，设备的比较因素可分为实物状况、交易状况、时间因素、地域因素，因此，选项 D 不属于。
24. 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。

25. 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**。
26. 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

► 高频易错·刷突破

27. 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。
28. D 【解析】使用市场法的前提条件包括公开市场、市场有效和评估对象与市场参照物相似或可比，因此，选项 AB 的说法错误。汽车、普通机械加工设备、建筑机械、工程机械等，它们均存在一个发育完善的市场，是采用市场法评估的最佳例子；非标准设备通用性差，往往不存在活跃的交易市场；因此，选项 C 的说法错误。
29. D 【解析】机器设备清查核实的目的是确定机器设备是否存在、明确机器设备的技术及使用状态、查验机械设备的法律权属资料。提升机器设备管理水平是机器设备管理单位的责任，一般与资产评估行为和资产评估机构无关。因此，选项 D 不属于。
30. C 【解析】代理手续费 = 设备到岸价人民币数 × 代理手续费率 =  $7\,379\,400 \times 1\% = 73\,794$  (元)
31. C 【解析】本体的重置成本 = [主材费(不含主要外购件费)/不含主要外购件费的成本主材费率 + 主要外购件费用] × (1 + 成本利润率) × (1 + 销售税金率) × (1 + 非标准设备设计费率/非标准设备生产数量)；主材费(不含主要外购费) = 主材材料**净重**/材料利用率 × 材料单价。则：本体的重置成本 = [主材费(不含主要外购件费)/不含主要外购件费的成本主材费率 + 主要外购件费用] × (1 + 成本利润率) × (1 + 销售税金率) × (1 + 非标准设备设计费率/非标准设备生产数量) = [(主材材料净重/材料利用率 × 材料单价)/不含主要外购件费的成本主材费率 + 主要外购件费用] × (1 + 成本利润率) × (1 + 销售税金率) × (1 + 非标准设备设计费率/非标准设备生产数量) =  $[(9/85\% \times 5\,500)/0.38 + 85\,000] \times (1 + 12\%) \times (1 + 14.3\%) \times (1 + 15\%/1) \approx 350\,749$  (元)
32. B 【解析】功能性贬值 =  $100 \times 300 \times 0.5 \times (1 - 25\%) \times \{ [1 - 1/(1 + 10\%)^5] / 10\% \} \approx 42\,646$  (元)
33. D 【解析】选项 D 属于机器设备实物状况的清查核实内容。
34. D 【解析】A 轿车的评估值 =  $120\,000 - 800 - 2\,000 = 117\,200$  (元)
35. B 【解析】常用的实体性贬值确定方法有使用寿命法、观察法、修复费用法，因此，选项 B 错误。

【提示】类比法——指数估价法可以用于机器设备本体重置成本和由市场竞争加剧引起的经济性贬值的评估。

### 刷热题

► 全真模拟·刷套路

36. C 【解析】出厂日期属于实物状况，所以选项 C 的说法错误。生产能力属于实物状况，所以选项 A 的说法正确。交易状况包括交易动机、交易背景和交易数量等，所以