

2023 年资产评估师资格全国统一考试  
资产评估实务(二)·模拟试卷(一)  
参考答案及解析

答案速查

一、单项选择题				
1. D	2. C	3. D	4. C	5. D
6. D	7. B	8. D	9. C	10. B
11. D	12. D	13. B	14. B	15. B
16. C	17. B	18. D	19. D	20. C
21. A	22. C	23. A	24. C	25. A
26. C	27. A	28. D	29. C	30. D
二、多项选择题				
1. BCE	2. ABDE	3. BD	4. ACDE	5. ACD
6. ABCE	7. ACE	8. AE	9. ACE	10. ABCD

详细解析

一、单项选择题

1. D 【解析】按照无形资产的性质和属性分类,可将其分为知识型无形资产、权利型无形资产、关系型无形资产和组合型无形资产。知识型无形资产通常是指通过人类智力劳动创造形成的成果,以及包含、凝结和体现人类智力劳动成果的无形资产,典型代表有知识产权范畴的无形资产。知识产权通常包括工业产权和著作权。
2. C 【解析】无形资产的积累性主要体现在以下方面:①无形资产总是在生产经营的一定范围内发挥特定的作用,其形成一定程度上基于其他无形资产的发展;②无形资产的形不成不是一蹴而就的,而是展现出一个动态的发展过程。无形资产的成熟程度、影响范围和获利能力也处在变化之中,不断积累和演进。
3. D 【解析】无形资产的外部信息类型包括:宏观经济资料;无形资产实施应用的行业状况及发展前景资料;无形资产所属领域(技术、艺术)发展水平、市场交易、替代无形资产、竞争对手相关资料;无形资产相关外部监管、法律法规资料。选项 D 属于无形资产评估的内部信息。
4. C 【解析】对无形资产剩余经济寿命的分析,属于评估参数确定的相关信息资料的分析。
5. D 【解析】控制权溢价和缺乏控制权折价可以通过如下公式进行转换:缺乏控制权折价 =  $1 - 1 / (1 + \text{控制权溢价})$ 。

6. D 【解析】选项 D 说法错误,从组合收益中扣除其他资产的贡献时,应进行综合分析,既不能简单地把组合收益归为仅由无形资产创造的超额收益,也不能将实际由无形资产带来的超额收益错误归属于其他资产的贡献。
7. B 【解析】选项 B 说法错误,如果某种无形资产的传播面扩大了,其他企业普遍且合法地掌握了这种无形资产,使拥有这种无形资产的企业获取超额收益的能力就会降低,这种无形资产的价值也会减少。
8. D 【解析】从评估理论上说,由于无形资产没有实体,因此一般不适用实体性贬值概念。
9. C 【解析】采用重置核算法测算的自创无形资产重置成本=直接成本+间接成本+资金成本+合理利润=27+21+9+6=63(万元)
10. B 【解析】对专利技术有效性的判断包括两个层次:①核实该专利是否为有效专利,著录项目是否属实;②核实该专利是否具有专利性。
11. D 【解析】根据我国《专利法》的相关规定,专利的许可使用权可以分为授权许可和特别许可两部分。授权许可又包括独占许可使用权、排他许可使用权和一般许可使用权三种具体形式。
12. D 【解析】商标的知名度是指消费者对商标商品或服务的认知认可程度。
13. B 【解析】选项 B 说法错误,商标资产具有严格的地域性,商标权只有在法律认可的一定地域范围内受到保护。
14. B 【解析】我国《著作权法》规定,作品一旦产生,作者便享有著作权,不论登记与否都受法律保护。所以选项 B 的说法错误。
15. B 【解析】著作权因作品的创作完成而自动产生,不是需要经过申请和审批,由主管部门授权后才能产生。
16. C 【解析】选项 C 说法错误,在运用收益法评估企业价值的过程中,对委托人和相关当事方提供的盈利预测,应进行必要的分析、判断和调整,不能简单假设盈利预测能够如期实现。
17. B 【解析】对企业价值可能产生影响的企业层面的因素主要有企业发展、业务和经营战略,企业生产经营模式,盈利模式,业务或产品的种类及结构,生产能力,行业竞争地位,产业链关系,资本结构,会计政策,生产经营管理方式,人力资源,企业管理水平以及关联交易情况等。
18. D 【解析】影响市场需求的因素具体表现为:消费者偏好、消费者收入、产品价格、消费者预期等方面。
19. D 【解析】评估专业人员在进行信息的收集和筛选时,应把握可靠性、相关性、有效性、客观性、经济性五个原则。不包括成本性原则。
20. C 【解析】企业进行生产经营活动时只有融入当地文化,才能提供符合消费者需求的产品和服务,才能取得成功。这体现了社会和文化因素。
21. A 【解析】在企业的稳定增长阶段,股权自由现金流量的永续增长率应小于股权资本成本。选项 A 错误。
22. C 【解析】选项 C 说法错误,企业经营管理者个人行为不在预测企业收益时考虑。
23. A 【解析】优先股的资本成本=100×6%/〔120×(1-4%)〕≈5.21%
24. C 【解析】企业整体回报率可采用加权平均资本成本(WACC)确定,因此,选项 C 错误。
25. A 【解析】题目中的已知条件没有告知股利增长率,则认为股利恒定,那么,每股股价=股利/股权资本成本=5×30%/10%=15(元),则有  $P/B = \text{每股股价} / \text{每股净资产} = 15 / 12 = 1.25$ 。
26. C 【解析】 $14.49\% \times 30\% + 6.55\% \times (1 - 25\%) \times 70\% = 7.79\%$
27. A 【解析】在价值比率中,盈利价值比率包括两类:①权益价值比率,包括  $P/E$ (市盈率)、 $PEG$ 、 $P/FCFE$ ;②企业整体价值比率,包括  $EV/EBITDA$ 、 $EV/EBIT$ 、 $EV/FCFF$ 。

28. D 【解析】与有序变现相比,强制变现的不同点在于资产所有者无法实际控制资产的变现过程,通常由法院或者债权人等实际控制,这个变现过程通常有时间限制,因此有时也称之为快速变现。
29. C 【解析】由于材料是近期购入的,库存时间较短,市场价格变化不大,其账面价值与现行市价基本接近,所以材料评估原则上以现场清查核实后的账面价值确认为评估价值。因此该库存材料的评估值=230×400=92 000(元)。
30. D 【解析】选项 D 说法错误,因法律法规规定、客观条件限制无法实施核查验证的事项,评估人员应在工作底稿中说明,分析其对评估结论的影响程度,并在资产评估报告中披露。

## 二、多项选择题

1. BCE 【解析】在进行无形资产清查核实时,需要查验的资料包括:权属证明资料、生产经营资料、财务资料,故选项 BC 正确。与企业经营财务资料不同,无形资产相关财务资料往往不是单独核算,需要从相关账、表甚至原始凭证等财务资料中筛选获取,故选项 E 正确。
2. ABDE 【解析】采用回报率拆分法测算无形资产折现率步骤:①分析企业利润来源;②确定企业整体回报率;③根据业务中不同资产价值的相关投资风险大小,将无形资产收益分离出来;④根据无形资产的收益口径确定对应的折现率。
3. BD 【解析】在无形资产重置成本的测算中,外购无形资产的重置成本的测算方法主要包括市价类比法、价格指数法。
4. ACDE 【解析】专利资产评估对象的确认需明确专利资产的基本状况并核实专利权的有效性。明确专利资产的基本状况通常包括:专利种类及名称、专利申请号或专利号、专利的法律状态、专利权利要求书所记载的权利要求、专利资产的权利形式、专利申请日和专利授权日、单项专利或专利资产组合。核实专利权的有效性包括核实该专利是否为有效专利、著录项目是否属实;核实该专利是否具有专利性。
5. ACD 【解析】商标资产的形式特征:①商标资产通常为商品商标权和服务商标权;②商标资产通常为驰名商标;③商标资产可以是独立的商标权或以商标权为核心的资产组合。选项 BE 是商标资产的价值特征。
6. ABCE 【解析】《著作权法》对与著作权相关联作品的形式进行了界定,通常包括:文字作品,口述作品,音乐作品,戏剧作品,曲艺作品,舞蹈作品,杂技艺术作品,美术作品,建筑作品,摄影作品,视听作品,工程设计图、产品设计图、地图、示意图等图形作品和模型作品,计算机软件,符合作品特征的其他智力成果。
7. ACE 【解析】企业价值评估中的主要价值类型分别为市场价值、投资价值和清算价值。
8. AE 【解析】在波士顿矩阵中,销售增长率和相对市场份额为基本参数,矩阵横轴为相对市场份额,矩阵纵轴为销售增长率。
9. ACE 【解析】估计 $\beta$ 值时,公司风险特征无重大变化时,可以采用5年或更长的样本期间长度,如果公司风险特征发生重大变化,应使用变化后的年份作为样本期间长度,选项 BD 说法错误。
10. ABCD 【解析】市场法应用的操作步骤包括:①选择可比对象;②统一被评估企业和可比对象的财务报表编制基础;③计算各种价值比率;④选择用于被评估企业的价值比率;⑤将被评估企业与可比对象进行比较;⑥对价值比率进行调整;⑦将调整后的价值比率应用于被评估企业;⑧综合考虑市场法评估结果的差异;⑨进行溢价和折价的调整。所以,选项 E 不正确。

### 三、综合题

#### 1. 【答案】

(1) 专利技术收益期:  $10-2-2=6$ (年)

【提示】减去的2年一个是建设期的2年,一个是2019年8月31日到2021年8月31日的2年。

(2) 专利技术第一年分成额 =  $20 \times (280-180) \times 25\% = 500$ (万元)

专利技术第二年至第四年分成额 =  $30 \times (300-160) \times 25\% = 1050$ (万元)

专利技术第五年、第六年分成额 =  $2500 \times 25\% = 625$ (万元)

(3) 专利评估值 =  $500 \times (1+10\%)^{-3} + 1050 \times (1+10\%)^{-4} + 1050 \times (1+10\%)^{-5} + 1050 \times (1+10\%)^{-6} + 625 \times (1+10\%)^{-7} + 625 \times (1+10\%)^{-8} = 500 \times 0.7513 + 1050 \times 0.6830 + 1050 \times 0.6209 + 1050 \times 0.5645 + 625 \times 0.5132 + 625 \times 0.4665 = 2949.78$ (万元)

#### 2. 【答案】

(1) 对债务资本成本进行估算的方法包括:

① 基于银行贷款利率估算债务资本成本。以评估基准日现行的银行贷款利率市场行情,结合被评估企业的偿债能力,估算债务资本成本;

② 基于企业债券利率估算债务资本成本。以评估基准日企业发行债券的到期回报率为基础估算债务资本成本;

③ 风险调整法。在同期国债到期收益率的基础上加上企业的信用风险补偿率。

(2) 长期债券税前资本成本 = 国债到期收益率 + 企业的信用风险补偿率 =  $5\% + 4.5\% = 9.5\%$

(3) 甲公司的普通股资本成本 =  $3\% + 1.6 \times (10\% - 3\%) = 14.2\%$

(4) 甲公司总资本的市场价值 =  $1.5 \times 970 + 800 \times 16 = 14255$ (万元)

甲公司的加权平均资本成本 =  $14.2\% \times 800 \times 16 / 14255 + 9.5\% \times (1 - 25\%) \times 1.5 \times 970 / 14255 = 13.48\%$

#### 3. 【答案】

(1) 第一种情形各年的增量收益额 =  $(1500000 - 800000) \times (100 - 40) / 10000 = 4200$ (万元)

(2) 第二种情形各年的增量收益额 =  $(40 - 3) \times 800000 / 10000 = 2960$ (万元)

(3) 第三种情形各年的增量收益额 =  $(150 - 100) \times 800000 / 10000 = 4000$ (万元)

(4) 前5年β技术的平均增量收益 =  $(4200 + 2960 + 4000) / 3 = 3720$ (万元)

β技术的价值 =  $3720 \times \frac{(1+15\%)^5 - 1}{15\% \times (1+15\%)^5} + 1900 \times \frac{(1+15\%)^5 - 1}{15\% \times (1+15\%)^5} \times \frac{1}{(1+15\%)^5} = 15636.58$ (万元)

(5) 此说法错误。评估人员应根据实际情况,对增量收益进行综合性的运用和测算,不能简单把增量收益归为仅由无形资产形成的增量收益,也不能将实际由无形资产带来的增量收益错误归属于其他因素,避免“多评”或“漏评”。

#### 4. 【答案】

(1) 可比上市公司无财务杠杆的β值 =  $1.6 / [1 + (1 - 25\%) \times 50\% / 50\%] = 0.9143$

甲公司有财务杠杆的β值 =  $0.9143 \times [1 + (1 - 25\%) \times 3000 / 4000] = 1.4286$

(2) 甲公司的股权资本成本 =  $4\% + 1.4286 \times (10\% - 4\%) = 12.57\%$

(3) 甲公司2022年的经济利润 = 净利润 - 股权资本成本 =  $800 - 4000 \times 12.57\% = 297.2$ (万元)

(4) 甲公司的加权平均资本成本 =  $8\% \times 3000 / 7000 + 12.57\% \times 4000 / 7000 = 10.61\%$

甲公司2021年末的价值 =  $4000 + 3000 + 297.2 / (10.61\% - 2\%) = 10451.80$ (万元)

2023 年资产评估师资格全国统一考试  
资产评估实务(二)·模拟试卷(二)  
参考答案及解析

答案速查

一、单项选择题				
1. C	2. B	3. D	4. B	5. D
6. C	7. D	8. A	9. D	10. A
11. A	12. B	13. B	14. A	15. B
16. C	17. A	18. D	19. C	20. B
21. C	22. C	23. B	24. A	25. C
26. B	27. A	28. C	29. D	30. B
二、多项选择题				
1. ABE	2. ABD	3. AB	4. CD	5. ABCE
6. ADE	7. ABC	8. BD	9. BCD	10. BCD

详细解析

一、单项选择题

1. C 【解析】因为评估中需要根据宏观政策环境调整无形资产的属性参数，所以无形资产评估具有明显的动态性，选项 C 的说法错误。
2. B 【解析】选项 B 说法错误，组合型无形资产是由多种因素综合形成的无形资产，商誉属于组合型无形资产，但是销售网络、专家网络属于关系型无形资产。
3. D 【解析】确定无形资产评估对象和范围时，评估专业人员需要注意以下几个问题：一是对无形资产评估对象界定要符合相关准则要求，这就要求评估专业人员自己对无形资产有比较清晰的概念。二是不要越位，针对某一特定经济行为评估专业人员只是按照准则要求，建议无形资产可能的评估对象有哪些。最终该经济行为需要评估哪些、能够评估哪些对象，还是要由委托人确定，在评估委托合同中明确约定，由委托人进行申报确认。选项 D 不正确。
4. B 【解析】有价值但普遍的资源和能力虽然不能带来竞争优势，但能够为企业带来竞争均势。因此，选项 B 的说法不正确。
5. D 【解析】不可辨认无形资产一旦脱离依附对象便失去了使用价值，所以，对于不可辨认无形资产，应以其当前使用所产生的超额收益为基础进行评估。
6. C 【解析】根据题目中的已知条件，本题计算过程如下：该专利带来的增量收益 =  $210 - 800 \times$