

### 一、判断题

- 【1】现金管理的目的是在保证企业生产经营所需要的现金的同时，节约使用资金，并从暂时闲置的现金中获得最多的利息收入。  
答案：×
- 【2】一般认为，财务管理目标的最佳提法是企业价值最大化。  
答案：×
- 【3】流动比率、速动比率及现金比率是用于分析企业短期偿债能力的指标，这三项指标在排序逻辑上一个比一个谨慎，因此，其指标值一个比一个小。  
答案：×
- 【4】市盈率是指股票的每股市价与每股收益的比率，该比率的高低在一定程度上反映了股票的投资价值。  
答案：×
- 【5】现金折扣是企业为了鼓励客户多买商品而给予的价格优惠，每次购买的数量越多，价格也就越便宜。  
答案：√
- 【6】如果某债券的票面年利率为 12%，且该债券半年计息一次，则该债券的实际年收益率将大于 12%。  
答案：√
- 【7】投资回收期既考虑了整个回收期内的现金流量，又考虑了货币时间价值。  
答案：√
- 【8】已获利息倍数可用于评价长期偿债能力高低，该指标值越高，则偿债压力也越大。  
答案：√
- 【9】与其他企业组织形式相比，公司制企业最重要的特征是无限责任。  
答案：×
- 【10】在财务分析中，将通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，以说明企业财务状况或经营成果变动趋势的方法称为水平分析法。  
答案：√
- 【11】若净现值为负数，则表明该投资项目的投资报酬率小于 0，项目不可行。  
答案：√
- 【12】如果某证券的风险系数为 1，则可以肯定该证券的风险回报必高于市场平均回报。  
答案：×
- 【13】复利终值与现值成正比，与计息期数和利率成反比。  
答案：√
- 【14】由于折旧属于非付现成本，因此公司在进行投资决策时，无须考虑这一因素对经营活动现金流量的影响。  
答案：√
- 【15】企业采用股票股利进行股利分配，会减少企业的股东权益。  
答案：×
- 【16】时间价值原理，正确地揭示了不同时点上资金之间的换算关系，是财务决策的基本依据。  
答案：√
- 【17】在计算存货周转率时，其周转额一般是指某一期间内的“主营业务总成本”。  
答案：√
- 【18】如果项目净现值小于 0，即表明该项目的预期利润小于 0。

答案：×

- 【19】在有关资金时间价值指标的计算过程中，普通年金现值与普通年金终值是互为逆运算的关系。  
答案：×
- 【20】贴现现金流量指标被广泛采用的根本原因，就在于它不需要考虑货币时间价值和风险因素。  
答案：√
- 【21】在其他条件相同的情况下，如果流动比率大于 1，则意味着营运资本必然大于零。  
答案：√
- 【22】如果一笔资金的现值与终值相等，那么其折现率一定为 0。  
答案：×
- 【23】在现金需要总量既定的前提下，现金持有量越多，则现金持有成本越高、现金转换成本也相应越高。  
答案：×
- 【24】与发放现金股利相比，股票回购可以提高每股收益，使股价上升或将股价维持在一个合理的水平上。  
答案：×
- 【25】一般情况下，企业财务管理目标的实现与企业社会责任的履行是基本一致的。  
答案：×
- 【26】在评价投资项目的财务可行性时，如果投资回收期或会计收益率的评价结论与净现值指标的评价结论发生矛盾，应当以净现值指标的结论为准。  
答案：×
- 【27】企业的应收账款周转率越大，说明发生坏账损失的可能性越大。  
答案：√
- 【28】公司制企业所有权和控制权的分离，是产生代理问题的根本前提。  
答案：×
- 【29】在项目投资决策中，净现金流量是指在经营期内预期每年营业活动现金流入量与同期营业活动现金流出量之间的差量。  
答案：√
- 【30】企业用银行存款购买一笔期限为三个月，随时可以变现的国债，会降低现金比率。  
答案：√
- 【31】股票价值是指当期实际股利和资本利得之和所形成现金流入量的现值。  
答案：√
- 【32】由于经营杠杆的作用，当销售额下降时，息税前利润下降的更快。  
答案：×
- 【33】当息税前利润率高于借入资金利率时，增加借入资金，可以提高净资产收益率。  
答案：×
- 【34】股票发行价格，既可以按票面金额，也可以超过票面金额或低于票面金额发行。  
答案：×
- 【35】财务杠杆大于 1，表明公司基期的息税前利润不足以支付当期债息。  
答案：×
- 【36】总杠杆能够部分估计出销售额变动对每股收益的影响。  
答案：×
- 【37】由于优先股股利是税后支付的，因此，相对于债务融资而言，优先股融资并不具有

财务杠杆效应。

答案：×

【38】负债规模越小，企业的资本结构越合理。

答案：×

【39】某企业以“2/10, n/40”的信用条件购入原料一批，若企业延至第30天付款，则可计算求得，其放弃现金折扣的机会成本为36.73%。

答案：√

【40】资本成本中的筹资费用是指企业在生产经营过程中因使用资本而必须支付的费用。

答案：√

## 二、单选题

【41】资本成本具有产品成本的某些属性，但它又不同于账面成本，通常它是一种（）。

- A、预测成本
- B、固定成本
- C、实际成本
- D、变动成本

答案：D

【42】经营者财务的管理对象是（）。

- A、资本
- B、成本费用
- C、现金流转
- D、企业资产（法人资产）

答案：D

【43】在其他条件不变的情况下，下列经济业务可能导致总资产报酬率下降的是（）。

- A、用银行存款购入一台设备
- B、用银行存款支付一笔销售费用
- C、将现金存入银行
- D、将可转换债券转化为普通股

答案：B

【44】一个投资方案年销售收入300万元，年销售成本210万元，其中折旧85万元，所得税率40%，则该方案年营业现金流量为（）。

- A、54万元
- B、139万元
- C、90万元
- D、175万元

答案：B

【45】将1000元钱存入银行，利息率为10%，在计算3年后终值时应采用（）。

- A、年金终值系数
- B、年金现值系数
- C、复利现值系数
- D、复利终值系数

答案：D

【46】评价企业短期偿债能力最强最苛刻的指标是（）。

- A、现金比率
- B、已获利息倍数

C、流动比率

D、速动比率

答案：A

【47】若净现值为负数，表明该投资项目（）。

- A、它的投资报酬率不一定小于0，因此也有可能是可行方案
- B、为亏损项目，不可行
- C、它的投资报酬率没有达到预定的贴现率，不可行
- D、它的投资报酬率小于0，不可行

答案：C

【48】最佳资本结构是指（）。

- A、股东价值最大的资本结构
- B、加权平均资本成本最低、企业价值最大的资本结构
- C、企业目标资本结构
- D、加权平均的资本成本最高的目标资本结构

答案：B

【49】下面对现金管理目标描述正确的是（）。

- A、现金是一种非盈利资产，因此不该持有现金
- B、持有足够的现金可以降低或避免财务风险和经营风险，因此现金越多越好
- C、现金变现能力最强，因此不需要保持太多的现金
- D、现金的流动性和收益性呈反向变化关系，因此现金管理就是要在两者之间作出合理选择

答案：D

【50】某企业按“2/10、n/20”的条件购入货物20万元，如果企业延至第20天付款，其放弃现金折扣的机会成本是（）。

- A、2%
- B、36.7%
- C、14.7%
- D、18.4%

答案：B

【51】下列财务比率反映营运能力的是（）。

- A、资产负债率
- B、存货周转率
- C、流动比率
- D、资产报酬率

答案：B

【52】财务管理作为一项综合性管理工作，其主要职能是企业组织财务、处理与利益各方的（）。

- A、财务关系
- B、筹资关系
- C、投资关系
- D、分配关系

答案：A

【53】下列各项中，属于应收帐款机会成本的是（）

- A、应收帐款占用资金的应计利息
- B、坏账损失

C、收帐费用

D、客户资信调查费用

答案：A

【54】任何投资活动都离不开资本的成本及其获得的难易程度，资本成本实际上就是（）。

A、无风险市场利率

B、企业的债权成本

C、项目可接受最低收益率

D、企业的股权成本

答案：C

【55】下列各项中，已充分考虑货币时间价值和风险报酬因素的财务管理目标是（）。

A、利润最大化

B、每股利润最大化

C、资本利润率最大化

D、企业价值最大化

答案：D

【56】关于提取法定盈余公积金的基数，下列说法正确的是（）。

A、累计净利润

B、在上年末有未弥补亏损时，应按当年净利润减去上年未弥补亏损；若上年末无未弥补亏损时，则按当年净利润

C、当年净利润

D、同 C，但上年年末弥补亏损应是税前弥补期限未满的亏损

答案：B

【57】当两个投资方案为独立选择时，应优先选择（）。

A、项目周期短的方案

B、净现值大的方案

C、现值指数大的方案

D、投资额小的方案

答案：C

【58】下列各项中不属于商业信用的是（）

A、应付票据

B、应付工资

C、应付帐款

D、预提费用

答案：D

【59】已知某证券的风险系数等于 1，则该证券的风险状态是（）。

A、与金融市场所有证券的平均风险一致

B、有非常低的风险

C、无风险

D、能分散全部风险

答案：A

【60】公司当法定盈余公积达到注册资本的（）时，可不再提取盈余公积。

A、100%

B、80%

C、50%

D、25%

答案：C

【61】当贴现率与内含报酬率相等时，则（）。

A、净现值等于 0

B、净现值大于 0

C、净现值小于 0

D、净现值不确定

答案：A

【62】以下股利政策中，有利于稳定股票价格，但股利支付与盈余相脱节的是（）。

A、固定或持续增长的股利政策

B、剩余股利政策

C、不规则股利政策

D、低定额加额外股利政策

答案：A

【63】企业财务管理活动最主要的环境因素是（）。

A、经济体制环境

B、财税环境

C、金融环境

D、法制环境

答案：C

【64】某公司拟发行总面额 1000 万元，票面利率 12%，偿还期限 5 年，发行费率 3% 的债券。已知企业的所得税率为 33%，该债券的发行价为 1200 万元，则该债券资本成本为（）。

A、9.7%

B、8.29%

C、6.91%

D、9.97%

答案：C

【65】在下列分析指标中，（）是属于企业长期偿债能力的分析指标。

A、产权比率

B、资产利润率

C、速动比率

D、销售利润率

答案：A

【66】一般认为，企业重大财务决策的管理主体是（）。

A、财务经理

B、出资者

C、经营者

D、财务会计人员

答案：B

【67】某企业资本成本总额为 2000 万元，负债和权益筹资额的比例为 2:3，债务利率为 12%，当前销售额 1000 万元，息税前利润为 200 万，则财务杠杆系数为（）。

A、1.15

B、2

C、1.24

D、1.92

答案: D

【68】某企业全年需要 A 材料 2400 吨，每次的订货成本为 400 元，每吨材料年储存成本 12 元，则每年最佳订货次数为（ ）。

A、6

B、3

C、12

D、4

答案: A

【69】无风险收益率包含以下两个因素（ ）。

A、实际无风险收益率，通货膨胀贴补率

B、贝它系数等于零和期望值

C、实际无风险收益率，违约风险贴补率

D、非预期通货膨胀率，违约风险贴补率

答案: A

【70】关于现金折扣，下列说法不正确的是（ ）。

A、如果某企业的现金折扣政策为“5/10”，则表示 10 天内付款，可以享受 5% 的货款优惠

B、企业给与顾客某种现金折扣时，要考虑折扣所能带来的收益和成本孰低孰高，权衡利弊，抉择判断。

C、现金折扣不可能扩大销售量

D、现金折扣是企业对顾客在商品价格上所做的扣减

答案: D

【71】存货决策的经济批量是指（ ）。

A、使存货的总成本最低的进货批量

B、使缺货成本最低的进货批量

C、使订货成本最低的进货批量

D、使储存成本最低的进货批量

答案: A

【72】公司以股票形式发放股利，可能带来的结果是（ ）。

A、引起公司资产减少

B、引起公司负债减少

C、引起股东权益与负债同时变化

D、不确定

答案: D

【73】若流动比率大于 1，则下列结论成立的是（ ）。

A、资产负债率大于 1

B、短期偿债能力绝对有保障

C、速动比率比大于 1

D、营运资本大于 0

答案: D

【74】企业留存现金的原因，主要是为了满足（ ）。

A、预防性、收益性、投机性需要

B、交易性、投机性、收益性需要

C、交易性、预防性、收益性需要

D、交易性、预防性、投机性需要

答案: D

【75】一笔贷款在 5 年内分期等额偿还，那么（ ）。

A、第 5 年支付的是特大的一笔余额

B、利率是每年递减的

C、每年支付的利息是递减的

D、支付的还贷款是每年递减的

答案: C

【76】下列各项中，不影响经营杠杆系数的是（ ）。

A、利息费用

B、固定成本

C、产品销售价格

D、产品销售数量

答案: C

【77】信用政策的主要内容不包括（ ）。

A、信用条件

B、日常管理

C、收账方针

D、信用标准

答案: B

【78】股东财富最大化目的和经理追求的实际目标之间总有差异，其差异源自于（ ）

A、股东概念的模糊

B、股东地域上分散

C、经理与股东年龄上的差异

D、所有权与经营权的分离

答案: D

【79】下列资金来源属于股权资本的是（ ）

A、预收帐款

B、优先股

C、融资租赁

D、短期借款

答案: B

【80】主要依靠股利维持生活的股东和养老基金管理人最不赞成的股利政策是（ ）。

A、剩余股利政策

B、定额股利政策

C、低定额加股利政策额外

D、定率股利政策

答案: A

三、多选题

【81】吸收直接投资的优点有（ ）。

A、有利于产权明晰

B、有利于企业分散经营风险

C、有利于降低企业财务风险

D、有利于迅速形成企业的经营能力

E、有利于降低企业资本成本

答案：C,D

【82】影响企业综合资本成本大小的因素主要有（）

- A、个别资本成本的高低
- B、资本结构
- C、企业规模大小
- D、所得税税率（当存在债务融资时）
- E、筹资费用的多少

答案：A,B,D,E

【83】影响债券发行价格的因素有（）。

- A、通货膨胀率
- B、市场利率
- C、票面利率
- D、债券面额
- E、债券期限

答案：B,C,D,E

【84】相对于股权资本筹资方式而言，长期借款筹资的缺点主要有（）。

- A、财务风险较大
- B、筹资速度较慢
- C、筹资费用较高
- D、筹资数额有限
- E、资本成本较高

答案：A,D

【85】下列有关留存收益的资本成本的说法中，正确的有（）。

- A、它相当于股东投资于某种股票所要求的必要收益率
- B、在企业实务中一般不予考虑
- C、它的成本计算不考虑筹资费用
- D、它不存在成本
- E、其成本是一种机会成本

答案：A,C,E

【86】一般而言，债券筹资与普通股筹资相比，（）。

- A、普通股筹资可以利用财务杠杆的作用
- B、普通股筹资所产生的财务风险相对较低
- C、公司债券利息可以税前列支，普通股股利必须是税后支付
- D、如果筹资费率相同，两者的资本成本就相同
- E、公司债券筹资的资本成本相对较高

答案：B,C

【87】关于经营杠杆系数，当息税前利润大于0时，下列说法正确的是（）

- A、当固定成本趋近0时，经营杠杆系数趋近1
- B、其他因素一定时，产销量越小，经营杠杆系数越大
- C、在其他因素一定时，产销量越小，经营杠杆系数越小
- D、其他因素一定时，固定成本越大，经营杠杆系数越小
- E、当固定成本等于边际贡献时，经营杠杆系数趋近0

答案：A,B

【88】总杠杆系数的作用在于（）。

- A、用来估计息税前利润变动对每股收益造成的影响
- B、用来估计销售额变动对息税前利润的影响
- C、用来估计销售额变动对每股收益造成的影响
- D、用来估计销售量对息税前利润造成的影响
- E、揭示经营杠杆与财务杠杆之间的相互关系

答案：C,E

【89】下列各项中，属于长期借款合同一般性保护条款的有（）。

- A、流动资本要求
- B、限制为其他单位或个人提供担保
- C、现金红利发放
- D、贷款的专款专用
- E、资本支出限制

答案：A,C,E

【90】企业给客户提供优厚的信用条件，能扩大销售增强竞争力，但也面临各种成本。这些成本主要有（）。

- A、应收账款机会成本
- B、现金折扣成本
- C、企业资产负债率提高
- D、管理成本
- E、坏账成本

答案：A,B,D,E

【91】股利支付形式有多种，我国现实中普遍采用的形式有（）。

- A、现金股利
- B、证券股利
- C、股票股利
- D、股票重购
- E、实物股利

答案：A,C

【92】货币时间价值是（）。

- A、现在的一元钱和一年后的一元钱的经济效用不同
- B、货币经过一定时间而增加的价值
- C、货币经过一定时间的投资和再投资而增加的价值
- D、随着时间的延续，资金总量在循环和周转中按几何级数增长，使货币具有时间价值
- E、没有考虑风险和通货膨胀条件下的社会平均资金利润率

答案：A,C,D,E

【93】企业在制定或选择信用标准时必须考虑的三个基本因素是（）。

- A、客户的资信程度
- B、同行业竞争对手的情况
- C、客户的信用品质
- D、企业承担违约风险的能力
- E、客户的经济状况

答案：A,B,D

【94】关于公司特有风险的说法中，正确的是（）。

- A、它是系统风险
- B、它可以通过分散投资消除
- C、它是非系统风险
- D、它不能通过分散投资消除
- E、它是可分散风险

答案: B,C,E

【95】资产负债率也称负债经营比率，对其正确的评价有（）。

- A、从债权人角度看，负债比率越大越好
- B、从股东角度看，负债比率越小越好
- C、从股东角度看，当总资产报酬率高于债务利息率时，负债比率越高越好
- D、从债权人角度看，负债比率越小越好
- E、从股东角度看，负债比率越大越好

答案: C,D

【96】信用标准过高的可能结果包括（）。

- A、减少坏账费用
- B、扩大市场占有率
- C、丧失很多销售机会
- D、降低违约风险
- E、增大坏账损失

答案: A,C,D

【97】下列关于利润最大化目标的各种说法中，正确的说法包括（）。

- A、不一定能体现股东利益
- B、没有考虑时间因素
- C、是个绝对数，不能全面说明问题
- D、有助于财务主管洞悉各种问题
- E、没有考虑风险因素

答案: A,B,C,E

【98】股票回购可以（）。

- A、防止被他人收购
- B、改变公司的资本结构
- C、降低每股市价
- D、减少现金流出
- E、使公司拥有可供出售的股票

答案: A,B,E

【99】下列指标中，考虑资金时间价值的是（）。

- A、内含报酬率
- B、投资回收期
- C、净现值
- D、营业现金流量
- E、平均报酬率

答案: A,C

【100】现金流量计算的优点有（）。

- A、可以排除主观因素的影响
- B、体现了时间价值观念

- C、体现了风险与收益间的关系
- D、为不同时点的价值相加及折现提供了前提。
- E、准确反映企业未来期间利润状况

答案: A,B,D

【101】资产负债表内表现企业变现能力的资料有（）。

- A、预付账款
- B、即将变现的长期资产
- C、短期债券投资
- D、可动用的银行贷款指标
- E、或有负债

答案: A,B,C

【102】财务经理财务的职责包括（）。

- A、具体利润分配
- B、筹资
- C、现金管理
- D、信用管理
- E、财务预测、财务计划和财务分析

答案: A,B,C,D,E

【103】现金集中管理模式包括（）。

- A、收支两条线模式
- B、设立结算中心模式
- C、财务公司模式
- D、统收统支模式
- E、拨付备用金模式

答案: B,C,D,E

【104】利润分配的原则包括（）。

- A、同股同权，同股同利原则
- B、妥善处理积累与分配的关系原则
- C、依法分配原则
- D、无利不分原则
- E、有利必分原则

答案: A,B,C,D

【105】在利率一定的条件下，随着预期使用年限的增加，下列表述不正确的是（）。

- A、普通年金终值系数变大
- B、复利终值系数变小
- C、复利现值系数变大
- D、复利现值系数变小
- E、普通年金现值系数变小

答案: B,C,E

【106】从整体上讲，财务活动包括（）。

- A、筹资活动
- B、投资活动
- C、分配活动
- D、日常资金营运活动

E、管理活动

答案：A,B,C,D

【107】应收账款周转率反映了企业应收账款变现速度快慢及管理效率高低，周转率高表明（）。

- A、可以减少收账费用和坏账损失
- B、收账迅速，账龄期限较短
- C、回收期短
- D、可更好地评价客户的信用程度
- E、资产流动性大，短期偿债能力强

答案：A,B,C,E

【108】应收账款追踪分析的重点对象是（）。

- A、赊销金额较大的客户
- B、全部赊销的客户
- C、超过信用期的客户
- D、现金可调剂程度高的客户
- E、资信品质较差的客户

答案：A,B,C,E

【109】与企业的其他资产相比，固定资产的特征一般具有（）。

- A、专用性强
- B、投资时间长
- C、技术含量高
- D、价值双重存在
- E、收益能力高，风险较大

答案：A,B,C,D,E

【110】下列中，影响企业价值的因素有（）

- A、管理者
- B、经营风险
- C、通货膨胀
- D、投资报酬率
- E、资本结构

答案：B,C,D,E

【111】下列指标中数值越高，表明企业获利能力越强的有（）。

- A、资产负债率
- B、流动资产周转率
- C、速度比率
- D、销售利润率
- E、净资产收益率

答案：D,E

【112】影响利率形成的因素包括（）。

- A、通货膨胀贴补率
- B、纯利率
- C、到期风险贴补率
- D、违约风险贴补率
- E、变现力风险贴补率

答案：A,B,C,D,E

【113】经济进货批量基本模型需要设立的假设条件有（）。

- A、企业现金和存货市场供应充足
- B、需要订货时便可立即取得存货，并能集中到货
- C、不允许缺货，即无缺货成本
- D、需求量稳定，存货单价不变
- E、储存成本的高低与每次进货批量成正比

答案：A,B,C,D

【114】关于股利政策，下列说法正确的有（）。

- A、固定股利政策有利于公司股票价格的稳定
- B、低定额加额外股利政策有利于股价的稳定
- C、固定股利支付率体现了风险投资与风险收益的对等
- D、固定股利政策体现了股利与利润的对应关系
- E、剩余股利政策能保持理想的资本结构

答案：A,B,C,E

【115】某公司当年的经营利润很多，却不能偿还到期债务。为查清其原因，应检查的财务比率包括（）。

- A、存货周转率
- B、已获利息倍数
- C、应收账款周转率
- D、流动比率
- E、资产负债率

答案：A,C,D

【116】下列说法正确的有（）。

- A、在互斥方案的决策中，现值指数法比净现值法更准确
- B、净现值法能反映各种投资方案的净收益
- C、现值指数法有利于在初始投资额不同的投资方案之间进行比较
- D、净现值法不能反映各种方案的净收益
- E、平均报酬率法简明易懂，但没有考虑资金的时间价值

答案：C,D,E

【117】由资本资产定价模型可知，影响某项资产必要报酬率的因素有（）。

- A、风险报酬率
- B、无风险资产收益率
- C、市场平均收益率
- D、该资产的风险系数
- E、借款利率

答案：A,B,C,D

【118】下列各项中属于税后利润分配项目的有（）。

- A、职工福利基金
- B、股利支出
- C、资本公积金
- D、法定公积金
- E、任意公积金

答案：B,D,E

【119】投资回收期指标的主要缺点是( )。

- A、不可能衡量企业的投资风险
- B、不便于理解
- C、没有考虑时间价值
- D、不能衡量投资方案投资报酬的高低
- E、没有考虑回收期后的现金流量

答案: C,D,E

【120】下列关于货币资金时间价值的各种表述中,正确的有( )。

- A、货币时间价值不可能由时间创造,而只能由劳动创造
- B、只有把货币作为资金投入生产经营才能产生时间价值,即时间价值是在生产经营中产生的。
- C、时间价值的绝对数是资金在生产经营过程中带来的真实增值额
- D、时间价值的相对数是扣除风险报酬和通货膨胀贴水后的平均资金利润率或平均报酬率
- E、时间价值是投资者推迟消费的耐心给予的报酬

答案: A,B,C,D

1.与其他企业组织形式相比,公司制企业最重要的特征是( )。

- A.创办费用低
- B.筹资容易
- C.无限责任
- D.所有权与经营权的潜在分离

答案: D

2.公司的所有者同其管理者之间的财务关系反映的是( )。

- A.公司与股东之间的财务关系
- B.公司与债权人之间的财务关系
- C.公司与政府之间的财务关系
- D.公司与员工之间的关系

答案: A

3.按照公司治理的一般原则,重大财务决策的管理主体是( )。

- A.财务会计人员
- B.经营者
- C.财务经理
- D.出资者

答案: D

4.股东财富最大化作为企业财务管理目标,其主要优点是( )。

- A.考虑了时间价值因素
- B.有利于明确企业短期利润目标导向
- C.无需考虑了风险与报酬间的均衡关系
- D.无需考虑投入与产出的关系

答案: A

5.企业财务管理目标的最优表达是( )。

- A.利润最大化
- B.每股利润最大化
- C.股东财富最大化
- D.资本利润率最大化

答案: C

6.下列各项中体现债权与债务关系的是( )。

- A.企业与债权人之间的财务关系
- B.企业与受资者之间的财务关系
- C.企业与债务人之间的财务关系
- D.企业与政府之间的财务关系

答案: C

7.下列各项企业财务管理目标中,能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是( )。

- A.产值最大化
- B.利润最大化
- C.现金流量最大化
- D.股东财富最大化

答案: D

8.每年年底存款5000元,求第5年末的价值,可用( )来计算。

- A.复利终值系数
- B.复利现值系数
- C.年金终值系数
- D.年金现值系数

答案: C

9.某公司发行面值为10000元,利率为8%,期限为3年的债券,当市场利率为10%,其发行价格可确定为( )元。

- A.10000
- B.9240
- C.9500
- D.10253

答案: C

10.在资本资产定价模型公式中,K<sub>f</sub>代表的含义是( )。

- A.第j项资产的必要报酬率
- B.无风险资产的必要报酬率
- C.第j项资产的风险系数
- D.市场均衡报酬率

答案: B

11.某一股票的市价为10元,该企业同期的每股收益为0.5元,则该股票的市盈率为( )。

- A.20
- B.30
- C.5
- D.10

答案: A

12.某项目的贝塔系数为1.5,无风险报酬率为10%,所有项目平均市场报酬率为14%,则该项目的必要报酬率为( )。

- A.0.18
- B.0.16
- C.0.15
- D.0.14

答案: B

13.普通年金终值系数的倒数称为( )。

A.复利终值系数

B.偿债基金系数

C.普通年金现值系数

D.投资回收系数

答案: B

14.假定某公司普通股预计支付股利为每股 2.5 元, 每年股利预计增长率为 10%, 必要收益率为 15%, 则普通股的价值为( )元。

A.10.9

B.36

C.19.4

D.50

答案: D

15.如果一笔资金的现值与将来值相等, 那么( )。

A.折现率一定很高

B.不存在通货膨胀

C.折现率一定为 0

D.现值一定为 0

答案: C

16.某人在 2015 年 1 月 1 日将现金 10 000 元存入银行, 其期限为 3 年, 年利率为 10%, 则到期后的本利和为( )元。已知银行按复利计息,  $(F/P, 10\%, 3) = 1.331$

A.13310

B.10000

C.9900

D.12000

答案: A

17.某人分期购买一辆汽车, 每年年末支付 10000 元, 分 5 次付清, 假设年利率为 5%, 则该项分期付款相当于现在一次性支付( )元。已知  $(P/A, 5\%, 5) = 4.329$

A.55256

B.40259

C.43290

D.55265

答案: C

18.某公司每年分配股利 2 元, 最低报酬率为 16%, 则该股票的内资价值是( )。

A.12.5 元

B.12 元

C.14 元

D.无法确定

答案: A

19.现有 A、B、C 三种证券投资可供选择, 它们的期望收益率分别为 12.5%、25%、10.8%, 它们的标准差分别为 6.31%、19.52%、5.05%, 标准离差率分别为 50.48%、78.08%、46.76%, 则对这三种证券选择的次序应当是( )。

A.A, B, C

B.A, C, B

C.B, A, C

D.B, C, A

答案: C

20.下列有价证券的收益率最接近于无风险状态下的收益率的是( )。

A.国库券

B.股票

C.企业债券

D.金融债券

答案: A

21.某人希望在 5 年末取得本利和 20000 元, 则在年利率为 2%, 单利计息的方式下, 此人现在应当存入银行( )元。

A.18114

B.18181.82

C.18004

D.18000

答案: B

22.某人目前向银行存入 1000 元, 银行存款年利率为 2%, 在复利计息的方式下, 5 年后此人可以从银行取出( )元。

A.1100

B.1104.1

C.1204

D.1106.1

答案: B

23.某人进行一项投资, 预计 6 年后会获得收益 880 元, 在年利率为 5% 的情况下, 这笔收益的现值为( )元。

A.4466.62

B.656.66

C.670.56

D.4455.66

答案: B

24.企业有一笔 5 年后到期的贷款, 到期值是 15000 元, 假设存款年利率为 3%, 则企业为偿还借款建立的偿债基金为( )元。已知  $(F/A, 3\%, 5) = 5.3091$ 。

A.2825.34

B.3275.32

C.3225.23

D.2845.34

答案: A

25.某人分期购买一辆汽车, 每年年末支付 10000 元, 分 5 次付清, 假设年利率为 5%, 则该项分期付款相当于现在一次性支付( )元。

A.55256

B.43259

C.43295

D.55265

答案: C

26.某企业进行一项投资，目前支付的投资额是 10000 元，预计在未来 6 年内收回投资，在年利率是 6%的情况下，为了使该项投资是合算的，那么企业每年至少应当收回（ ）元。

- A.1433.63
- B.1443.63
- C.2023.64
- D.2033.64

答案: D

27.某人拟进行一项投资，希望进行该项投资后每半年都可以获得 1000 元的收入，年收益率为 10%，则目前的投资额应是（ ）元。

- A.10000
- B.11000
- C.20000
- D.21000

答案: C

28.某人在第一年、第二年、第三年初分别存入 1000 元，年利率 2%，单利计息的情况下，在第三年末此人可以取出（ ）元。

- A.3120
- B.3060.4
- C.3121.6
- D.3130

答案: A

29.某人拟进行一项投资，投资额为 1000 元，该项投资每半年可以给投资者带来 20 元的收益，则该项投资的年实际报酬率为（ ）。

- A.0.04
- B.0.0404
- C.0.06
- D.0.05

答案: B

30.某公司于 2016 年 1 月 1 日发行 5 年期、到期一次还本付息债券，面值为 1000 元，票面利率 10%，甲投资者于 2017 年 1 月 1 日以 1020 元的价格购买该债券并打算持有至到期日，则该投资者进行该项投资的到期收益率为（ ）。

- A.0.4118
- B.0.1012
- C.0.0412
- D.0.1

答案: B

31.某公司发行 5 年期债券，债券的面值为 1000 元，票面利率 5%，每年付息一次，到期还本，投资者要求的必要报酬率为 6%。则该债券的价值为（ ）元。

- A.784.67
- B.769
- C.1000
- D.957.92

答案: D

32.甲公司以 10 元的价格购入某股票，假设持有 1 年之后以 10.5 元的价格售出，在持有期间共获得 1.5 元的现金股利，则该股票的持有期收益率是（ ）。

- A.0.12
- B.0.09
- C.0.2
- D.0.35

答案: C

33.某种股票为固定成长股票，股利年增长率 6%，预计第一年的股利为 8 元/股，无风险收益率为 10%，市场上所有股票的平均收益率为 16%，而该股票的贝它系数为 1.3，则该股票的内在价值为（ ）元。

- A.65.53
- B.67.8
- C.55.63
- D.71.86

答案: B

34.已经甲乙两个方案投资收益率的期望值分别为 10% 和 12%，两个方案都存在投资风险，在比较甲乙两方案风险大小时应使用的指标是（ ）。

- A.标准离差率
- B.标准差
- C.协方差
- D.方差

答案: A

35.某投资方案贴现率为 9% 时，净现值为 3.6；贴现率为 10% 时，净现值为 -2.4，则该方案的内含报酬率为（ ）。

- A.0.096
- B.0.083
- C.0.09
- D.0.106

答案: A

36.某投资方案的年营业收入为 10 000 元，年付现成本为 6 000 元，年折旧额为 1 000 元，所得稅率为 25%，该方案的每年营业现金流量为（ ）元。

- A.1 680
- B.2 680
- C.3 250
- D.4 320

答案: C

37.某投资项目于建设期初一次投入原始投资 400 万元，现值指数为 1.35。则该项目净现值为（ ）。

- A.540 万元
- B.140 万元
- C.100 万元
- D.200 万元

答案: B

38.下列各项中不属于固定资产投资“初始现金流量”概念的是（ ）。

- A.原有固定资产变价收入
- B.初始垫支的流动资产
- C.与投资相关的职工培训费
- D.营业现金净流量

答案: D

39.某投资方案的年营业收入为 20 000 元, 年付现成本为 12 000 元, 年折旧额为 3 000 元, 所得税率为 25%, 该方案的每年营业现金流量为 ( ) 元。

- A.2 680
- B.4 680
- C.6 750
- D.8 250

答案: C

40.流动资产是指可以再 ( ) 年以内或超过一年的一个营业周期内变现或运用的资产。

- A.1
- B.2
- C.3
- D.4

答案: A

41.企业购买某项专利技术属于 ( )。

- A.实体投资
- B.金融投资
- C.无效投资
- D.对外投资

答案: A

42.某企业计划投资 10 万元建设一条生产线, 预计投资后每年可获得净利润 1.5 万元, 直线法下年折旧率为 10%, 则投资回收期为 ( )。

- A.3 年
- B.4 年
- C.5 年
- D.6 年

答案: B

43.投资决策的首要环节是 ( )。

- A.确定投资要求的最低报酬率和确定资本成本的一般水平
- B.估计投入项目的预期现金流量
- C.估计预期投资风险
- D.确定投资方案的收入现值与资本支出现值, 通过比较, 决定放弃或采纳投资方案

答案: B

44.若净现值为负数, 表明该投资项目 ( )。

- A.为亏损项目, 不可行
- B.它的投资报酬率小于 0, 不可行
- C.它的投资报酬率没有达到预定的贴现率, 不可行
- D.它的投资报酬率不一定小于 0, 因此也有可能是可行方案

答案: C

45.企业提取固定资产折旧, 为固定资产更新准备现金。这实际上反映了固定资产的 ( ) 的

特点。

- A.专用性
- B.收益能力高, 风险较大
- C.价值双重存在
- D.技术含量高

答案: C

46.关于折旧政策对企业财务的影响, 以下说法不正确的是 ( )。

- A.折旧计提越多, 对外投资规模相应下降
- B.如采用加速折旧, 固定资产的价值更新将会加速
- C.不同的折旧政策会影响企业分配
- D.折旧作为非付现成本, 不会影响企业投资决策

答案: D

47.某项目投资需要的固定资产投资额为 100 万元, 无形资产投资 10 万元, 流动资金投资 5 万元, 建设期资本化利息 2 万元, 则该项目的原始总投资为 ( ) 万元。

- A.117
- B.115
- C.110
- D.100

答案: B

48.关于估计现金流量应当考虑的问题中说法错误的是 ( )。

- A.必须考虑现金流量的总量
- B.尽量利用现有会计利润数据
- C.充分关注机会成本
- D.不能考虑沉没成本

答案: A

49.在考虑所得税的情况下, 计算项目的现金流量时, 不需要考虑 ( ) 的影响。

- A.更新改造项目中旧设备的变现收入
- B.因项目的投产引起的企业其他产品销售收入的减少
- C.固定资产的折旧额
- D.以前年度支付的研究开发费

答案: D

50.某企业打算变卖一套尚可使用 6 年的旧设备, 并购置一台新设备替换它, 旧设备的账面价值为 510 万元, 变价净收入为 610 万元, 新设备的投资额为 915 万元, 到第 6 年末新设备的预计净残值为 15 万元, 旧设备的预计净残值为 10 万元, 则更新设备每年增加折旧额为 ( ) 万元。

- A.66.67
- B.50
- C.48.33
- D.49.17

答案: B

51.已知甲项目的原始投资额为 800 万元, 建设期为 1 年, 投产后 1 至 5 年的每年净现金流量为 100 万元, 第 6 至 10 年的每年净现金流量为 80 万元, 则该项目不包括建设期的静态投资回收期为 ( ) 年。

- A.7.5

B.9.75

C.8.75

D.7.65

答案: C

52.在 NCF0 不等于 0 的情况下, 使用插入函数法计算的项目的内含报酬率为 10%, 则项目实际的内含报酬率为 ( )。

A.等于 10%

B.大于 10%

C.小于 10%

D.无法确定

答案: B

53.净现值和现值指数指标共同的缺点是 ( )。

A.不能直接反映投资项目的实际收益率

B.不能反映投入与产出之间的关系

C.没有考虑资金的时间价值

D.无法利用全部净现金流量的信息

答案: A

54.如果某投资项目建设期为 0, 生产经营期为 8 年, 平均报酬率为 5%, 已知其净现值为 80 万元, 静态投资回收期为 5 年, 投资报酬率为 3%, 则可以判断该项目 ( )。

A.完全具备财务可行性

B.完全不具备财务可行性

C.基本具有财务可行性

D.基本不具备财务可行性

答案: C

55.某投资方案, 当贴现率为 16%时, 其净现值为 38 万元, 当贴现率为 18%时, 其净现值率为 -22 万元。该方案的内部收益率 ( )。

A.大于 18%

B.小于 16%

C.介于 16% 与 18% 之间

D.无法确定

答案: C

56.某市的地下排水系统已不适应需要, 市政府决定全部重建, 需一次性投资 8000 万元, 以后每年需投入维护费 100 万元, 每 5 年末大修-次需投资 1000 万元, 永久使用, 原有旧排水系统残料收入 500 万元。假设贴现率为 10%, 则现金流出总现值为( )万元。

A.11138

B.10138

C.9600

D.10000

答案: B

57.股票投资的特点是 ( )。

A.股票投资的风险较小

B.股票投资属于权益性投资

C.股票投资的收益比较稳定

D.股票投资的表现能力较差

答案: B

58.相对于普通股股东而言, 优先股股东所具有的优先权是指 ( )。

A.优先表决权

B.优先购股权

C.优先分配股利权

D.优先查账权

答案: C

59.普通股筹资具有的优点是 ( )。

A.成本低

B.增加资本实力

C.不会分散公司的控制权

D.筹资费用低

答案: B

60.按照我国法律规定, 股票不得( )。

A.溢价发行

B.折价发行

C.市价发行

D.平价发行

答案: B

61.按照 ( ) 权数计算的加权平均资金成本更适用于企业筹措新资金。

A.账面价值

B.市场价值

C.目标价值

D.目前价值

答案: C

62.以下不属于吸收直接投资的优点是 ( )。

A.能够提高公司对外负债的能力

B.不仅可筹集现金, 还能够直接取得所需的先进设备和技术

C.程序相对简单

D.不利于社会资本的重组

答案: D

63.普通股股融资的优点是 ( )。

A.改变公司控制权结构

B.会稀释普通股每股收益、降低股价

C.融资成本相对较高

D.有利于维持公司长期稳定的发展

答案: D

64.以下不属于权益融资的是 ( )。

A.吸收直接投资

B.发行普通股

C.发行优先股

D.发行债券

答案: D

65.下列 ( ) 可以为企业筹集自有资金。

- A.内部积累
- B.融资租赁
- C.发行债券
- D.向银行借款

答案：A

66.按照资金的来源渠道不同可将筹资分为（ ）。

- A.内源融资和外源融资
- B.直接融资和间接融资
- C.权益融资和负债融资
- D.表内融资和表外融资

答案：C

67.下列（ ）可以为企业筹集短期资金。

- A.融资租赁
- B.商业信用
- C.内部积累
- D.发行股票

答案：B

68.普通股和优先股筹资方式共有的缺点包括（ ）。

- A.财务风险大
- B.筹资成本高
- C.容易分散控制权
- D.筹资限制多

答案：B

69.与其他负债资金筹集方式相比，下列各项属于融资租赁缺点的是（ ）。

- A.资金成本较高
- B.财务风险大
- C.税收负担重
- D.筹资速度慢

答案：A

70.下列各项中不属于利用商业信用筹资形式的是（ ）。

- A.赊购商品
- B.预收货款
- C.短期借款
- D.商业汇票

答案：C

71.投资者对股票、短期债券和长期债券进行投资，共同的目的是（ ）。

- A.合理利用暂时闲置资金
- B.获取长期资金
- C.获取控股权
- D.获取收益

答案：D

72.假设某设备价值 100 万元，租赁期 10 年，租赁期满时预计残值率为 10%，归租赁公司所有。每年支付的等额租金为 156471 元，则融资租赁资本成本为（ ）。

A.0.1

B.0.12

C.0.14

答案：A

73.普通股每股收益变动率相对于息税前利润变动率的倍数，表示的是（ ）。

- A.边际资本成本
- B.经营杠杆系数
- C.财务杠杆系数
- D.总杠杆系数

答案：C

74.某公司发行 5 年期，年利率为 8% 的债券 2 500 万元，发行费率为 2%，所得税为 25%，则该债券的资本成本为（ ）。

- A.0.093
- B.0.0723
- C.0.0478
- D.0.0612

答案：D

75.某公司全部负债为 100 万元，负债利率为 10%，当销售额为 150 万元，息税前利润为 30 万元，则财务杠杆系数为（ ）。

- A.0.8
- B.1.2
- C.1.5
- D.3.1

答案：C

76.某企业资产总额为 2000 万元，负债和权益的筹资额的比例为 2:3，债务利率为 10%，当前销售额为 1500 万元，息税前利润为 200 万元时，则财务杠杆系数为（ ）。

- A.1.43
- B.1.67
- C.1.92
- D.1.25

答案：B

77.最佳资本结构是指（ ）。

- A.加权平均资本成本最低、公司风险最小、企业价值最大时的资本结构
- B.企业目标资本结构
- C.加权平均资本成本最低的目标资本结构
- D.企业利润最大时的资本结构

答案：A

78.某公司发行 5 年期，年利率为 10% 的债券 2 000 万元，发行费率为 3%，所得税为 25%，则该债券的资本成本为（ ）。

- A.0.093
- B.0.0773
- C.0.0654
- D.0.0478

答案：B

79.使资本结构达到最佳，应使（ ）达到最低。

- A.股权资本成本
- B.加权平均资本成本
- C.债务资本成本
- D.自有资本成本

答案：B

80.当经营杠杆系数是 1.5，财务杠杆系数是 2.5 时，则总杠杆系数应为（ ）。

- A.2.5
- B.2.25
- C.3.75
- D.4

答案：C

81.下列各项目筹资方式中，资本成本最低的是()。

- A.发行股票
- B.发行债券
- C.长期贷款
- D.国库券

答案：D

82.当经营杠杆系数和财务杠杆系数都是 1.5 时，则总杠杆系数应为（ ）。

- A.3
- B.2.25
- C.1.5
- D.1

答案：B

83.只要企业存在固定成本，那么经营杠杆系数必然()。

- A.恒大于 1
- B.与销售量成反比
- C.与固定成本成反比
- D.与风险成反比

答案：A

84.某公司发行总面额 1 000 万元，票面利率为 10%，偿还期限 5 年，发行费率 3%的债券（所得税率为 25%），债券发行价为 1 200 万元，则该债券资本成本为（ ）。

- A.0.0829
- B.0.097
- C.0.0644
- D.0.0997

答案：C

85.某公司普通股目前的股价为 10 元/股，筹资费率为 8%，刚刚支付的每股股利为 2 元，股利固定增长率 3%，则该股票的资金成本为（ ）。

- A.0.2239
- B.0.2174
- C.0.2474
- D.0.2539

答案：D

86.下列各项中（ ）会引起企业财务风险。

- A.举债经营
- B.生产组织不合理
- C.销售决策失误
- D.新材料出现

答案：A

87.某企业发行 5 年期债券，债券面值为 1000 元，票面利率 10%，每年付息一次，发行价为 1100 元，筹资费率 3%，所得税税率为 30%，则该债券的资金成本是（ ）。

- A.0.0937
- B.0.0656
- C.0.0736
- D.0.0666

答案：B

88.企业向银行取得借款 100 万元，年利率 5%，期限 3 年。每年付息一次，到期还本，所得税税率 30%，手续费忽略不计，则该项借款的资本成本为（ ）。

- A.0.035
- B.0.05
- C.0.045
- D.0.03

答案：A

89.某公司普通股目前的股价为 10 元/股，融资费率为 8%，第一年每股股利为 2 元，股利固定增长率 3%，则该股票的资本成本为（ ）。

- A.0.2239
- B.0.2174
- C.0.2474
- D.0.2539

答案：C

90.定额股利政策的“定额”是指（ ）。

- A.公司股利支付率固定
- B.公司每年股利发放额固定
- C.公司剩余股利额固定
- D.公司向股东增发的额外股利固定

答案：B

91.股票股利的不足主要是（ ）。

- A.稀释已流通在外股票价值
- B.改变了公司权益资本结构
- C.降低了股东权益总额
- D.减少公司偿债能力

答案：A

92.下列股利政策中，可能会给公司造成较大的财务负担的是（ ）。

- A.剩余股利政策
- B.定额股利政策
- C.定率股利政策
- D.阶梯式股利政策

答案：B

93. 主要依靠股利维持生活的股东和养老基金管理人员最不赞成的股利政策是（）。

- A. 定额股利政策
- B. 定率股利政策
- C. 阶梯式股利政策
- D. 剩余股利政策

答案：D

94. 某企业单位变动成本 5 元，单价 8 元，固定成本 2000 元，销量 600 件，欲实现利润 400 元，可采取措施（）。

- A. 提高销量 100 件
- B. 降低固定成本 400 元
- C. 降低单位变动成本 0.5 元
- D. 提高售价 1 元

答案：D

95. 某产品单位变动成本 10 元，计划销售 1000 件，每件售价 15 元，欲实现利润 800 元，固定成本应控制在（）。

- A. 5000 元
- B. 4800 元
- C. 5800 元
- D. 4200 元

答案：D

96. 若某一企业的经营状态处于盈亏临界点，则下列说法中错误的是（）。

- A. 销售收入线与总成本线的交点，即是盈亏临界点
- B. 处于盈亏临界点时，销售收入与总成本相等
- C. 此时的销售利润率大于零
- D. 在盈亏临界点的基础上，增加销售量，销售收入超过总成本

答案：C

97. 公司向股东分派股利，应按照一定的顺序进行，按照我国《公司法》的有关规定，利润分配的第一步应该为（）。

- A. 计算可供分配的利润
- B. 计提法定公积金
- C. 计提任意公积金
- D. 向股东支付股利

答案：A

98. 公司制定股利政策受到多种因素的影响，以下不属于影响股利政策的因素的是（）。

- A. 现金流及资产变现能力
- B. 未来投资机会
- C. 公司成长性及融资能力
- D. 公司收账方针

答案：D

99. 剩余股利政策的优点是（）。

- A. 有利于树立良好的形象
- B. 有利于投资者安排收入和支出
- C. 有利于企业价值的长期最大化
- D. 体现投资风险与收益的对等

答案：C

100. 某公司 2015 年度净利润为 4000 万元，预计 2016 年投资所需的资金为 2000 万元，假设目标资金结构是负债资金占 60%，企业按照 15% 的比例计提盈余公积金，公司采用剩余股利政策发放股利，则 2015 年度企业可向投资者支付的股利为（）万元。

- A. 2600
- B. 3200
- C. 2800
- D. 2200

答案：B

101.（）适用于经营比较稳定或正处于成长期、信誉一般的公司。

- A. 剩余股利政策
- B. 定额股利政策
- C. 定率股利政策
- D. 阶梯式股利政策

答案：B

102.（）既可以在一定程度上维持股利的稳定性，又有利于企业的资本结构达到目标资本结构，使灵活性与稳定性较好的结合。

- A. 剩余股利政策
- B. 定额股利政策
- C. 定率股利政策
- D. 阶梯式股利政策

答案：D

103. 上市公司发放现金股利的原因不包括（）。

- A. 投资者偏好
- B. 减少代理成本
- C. 传递公司的未来信息
- D. 减少公司所得税负担

答案：D

104.（）是领取股利的权利与股票相互分离的日期。

- A. 股利宣告日
- B. 股权登记日
- C. 除息日
- D. 股利支付日

答案：C

105. 股票回购的方式不包括（）。

- A. 向股东标购
- B. 用普通股换回债券
- C. 与少数大股东协商购买
- D. 在市场上直接购买

答案：B

106. 某公司现有发行在外的普通股 200 万股，每股面值 1 元，资本公积 300 万元，未分配利润 800 万元，股票市价 10 元，若按 10% 的比例发放股票股利并按市价折算，公司报表中资本公积的数额将会增加（）万元。

- A. 180

B.280

C.480

D.300

答案: A

107.企业为维持一定经营能力所必须负担的最低成本是( )。

A.变动成本

B.混合成本

C.约束性固定成本

D.酌量性固定成本

答案: C

108.某公司近年来经营业务不断拓展，目前处于成长阶段，预计现有的生产经营能力能够满足未来10年稳定增长的需要，公司希望其股利与公司盈余紧密配合。基于以上条件，最为适宜该公司的股利政策是( )。

A.剩余股利政策

B.定额股利政策

C.定率股利政策

D.阶梯式股利政策

答案: C

109.关于目标利润分析，下列说法中正确的是( )。

A.保本分析是目标利润分析的延伸和拓展

B.目标销售量公式既可用于单种产品的目标利润控制，又可用于多种产品的目标利润控制

C.目标利润是量本利分析的核心要素，它既是企业经营的动力和目标，也是量本利分析的中心

D.目标利润一般是指税前利润

答案: C

110.某企业本月固定成本10000元，生产一种产品，单价100元，单位变动成本80元，本月销售量为1000件。如果打算使下月比本月的息税前利润提高20%，假设其他的资料不变，则销售量应提高( )。

A.0.12

B.0.1

C.0.08

D.0.15

答案: B

111.企业按弹性预算法编制费用预算，预算直接人工工时为100000小时，变动成本为60万元，固定成本为30万元，总成本费用为90万元；如果预算直接人工工时达到120000小时，则总成本费用为( )万元。

A.96

B.108

C.102

D.90

答案: C

112.下面对现金管理目标的描述中，正确的是( )。

A.现金管理的目标是维持资产风险性和盈利性之间的最佳平衡

B.持有的现金可以降低或避免财务风险和经营风险，因此现金越多越好

C.现金是一种非盈利资产，因此不该持有现金

D.现金变现能力最强，因此没有必要保持太多的现金

答案: A

113.在商业信用交易中，放弃现金折扣的成本大小与( )。

A.折扣百分比的大小呈反向变化

B.信用期的长短呈同向变化

C.折扣百分比的大小、信用期的长短均呈同方向变化

D.折扣期的长短呈同方向变化

答案: B

114.企业留存现金的原因，主要是为了满足( )。

A.交易性、投机性、收益性需要

B.交易性、预防性、收益性需要

C.交易性、预防性、投机性需要

D.预防性、收益性、投机性需要

答案: C

115.企业给客户提供现金折扣的目的是( )。

A.为了尽快收回货款

B.为了扩大销售量

C.为了提高企业的信誉

D.为了增加企业的销售收入

答案: A

116.某企业规定的信用条件为：“5/10, 2/20, n/30”，某客户从该企业购入原价为10000元的原材料，并于第12天付款，该客户实际支付的货款是( )。

A.9 800

B.9 900

C.10 000

D.9 500

答案: A

117.企业以赊销方式卖给客户甲产品100万元，为了客户能够尽快付款，企业给予客户的现金折扣条件是(8/10, 5/20, N/30)，则下面描述正确的是( )。

A.现金折扣条件中的10、20、30是信用期限

B.N表示折扣率，由买卖双方协商确定

C.客户只要在10天以内付款就能享受到8%的现金折扣优惠

D.客户只要在30天以内付款就能享受现金折扣优惠

答案: C

118.对现金持有量产生影响的成本不涉及( )。

A.持有成本

B.转换成本

C.短缺成本

D.储存成本

答案: D

119.信用政策的主要内容不包括( )。

A.信用标准

B.日常管理

- C.信用期间
- D.现金折扣政策

答案: B

120.关于存货 ABC 分类管理描述正确的是 ( )。

- A.A类存货金额大, 数量多
- B.B类存货金额一般, 品种数量相对较多
- C.C类存货金额小, 数量少

D.各类存货的金额、数量大致均为 A: B: C=0.7:0.2:0.1

答案: B

121.企业赊销政策的内容不包括 ( )。

- A.确定信用期间
- B.确定信用条件
- C.确定现金折扣政策
- D.确定收账方针

答案: D

122.下列有价证券中, 流动性最强的是 ( )。

- A.上市公司的流通股
- B.非上市交易的国债
- C.企业发行的长期债券
- D.企业发行的非上市流通的优先股

答案: A

123.关于证券投资组合理论, 以下表述正确的是 ( )。

- A.证券投资组合能消除大部分系统风险
- B.证券投资组合的总规模越大, 承担的风险越大
- C.最小方差组合是所有组合中风险最小的组合, 所以报酬最大
- D.一般情况下, 随着更多的证券加入到投资组合中, 整体风险减低的速度会越来越慢

答案: D

124.营运资本一般具有的特点是 ()。

- A.流动性强
- B.价值高
- C.收益高
- D.流动性差

答案: A

125.下列各项成本中与现金的持有量成正比例关系的是 ( )

- A.管理成本
- B.企业持有现金放弃的再投资收益
- C.固定性转换成本
- D.短缺成本

答案: B

126.某企业年赊销额 500 万元 (一年按 360 天计算), 应收账款周转率为 10 次, 变动成本率 60%, 资金成本率 8%, 则企业的应收账款机会成本为 ( ) 万元。

A.2.4

B.30

C.3.6

#### D.4.2

答案: A

127.企业在制定或选择信用标准时不需要考虑的因素包括 ( )。

- A.预计可以获得的利润
- B.同行业竞争对手的情况
- C.客户资信程度
- D.企业承担违约风险的能力

答案: A

128.某企业销售商品, 年赊销额为 500 万元, 信用条件为 (2/10, 1/20, n/40), 预计将会有 60%客户享受 2%的现金折扣, 30%的客户享受 1%的现金折扣, 其余的客户均在信用期付款, 则企业应收账款平均收账天数为 ( )。

A.14

B.15

C.16

D.无法计算

答案: C

129.下列各项中, 可用于计算营运资金的算式是 ( )。

- A.资产总额-负债总额
- B.流动资产总额-负债总额
- C.流动资产总额-流动负债总额
- D.速动资产总额-流动负债总额

答案: C

130.应收账款周转次数是指()与应收账款平均余额的比值, 它反映了应收账款回收的快慢。

- A.销售收入
- B.营业利润
- C.赊销净额
- D.现销收入

答案: C

131.净资产收益率在杜邦分析体系中是个综合性最强、最具有代表性的指标。下列途径中难以提高净资产收益率的是()。

- A.加强销售管理, 提高销售净利率
- B.加强负债管理, 提高权益乘数
- C.加强负债管理, 降低资产负债率
- D.加强资产管理, 提高其利用率和周转率

答案: C

132.存货周转率是一定时期内企业 () 与存货平均余额的比率, 用来反映企业销售能力的流动资产流动性的指标。

- A.销售收入
- B.营业成本
- C.赊销净额
- D.现销收入

答案: B

133.下列财务比率中, 反映营运能力的是()。

- A.资产负债率

- B.流动比率
- C.存货周转率
- D.净资产收益率

答案：C

134.某企业去年的销售净利率为5.73%，总资产周转率为2.17%；今年的销售净利率为4.88%。总资产周转率为2.88%。若两年的资产负债率相同，今年的净资产收益率比去年的变化趋势为（）。

- A.上升
- B.不变
- C.下降
- D.难以确定

答案：A

135.不影响净资产收益率的指标包括（）。

- A.总资产周转率
- B.主营业务净利率
- C.资产负债率
- D.流动比率

答案：D

136.根据某公司2016年的财务资料显示，营业收入为398万元，应收账款期初余额为93.7万元，期末余额为84.7万元，该公司2016年的应收账款周转率为（）次。

- A.4.5
- B.4
- C.4.46
- D.4.36

答案：C

137.根据某公司2016年的财务资料显示，营业成本为274万元，存货期初余额为45万元，期末余额为53万元，该公司2016年的存货周转率为（）次。

- A.4.5
- B.4.05
- C.5.59
- D.6.68

答案：C

138.目前企业的流动比率为120%，假设此时企业赊购一批材料，则企业的流动比率将会（）。

- A.提高
- B.降低
- C.不变
- D.不能确定

答案：B

139.关于已获利息倍数的说法错误的是（）。

- A.已获利息倍数不仅反映了获利能力而且反映了获利能力对偿还到期债务的保证程度
- B.已获利息倍数等于税前利润与利息支出的比率
- C.已获利息倍数是衡量企业长期偿债能力的指标
- D.在进行已获利息倍数指标的同行业比较分析时，从稳健的角度出发应以本企业该指标最低

的年度数据作为分析依据

答案：B

140.产权比率与权益乘数的关系是（）。

- A.产权比率×权益乘数=1
- B.权益乘数=1/(1-产权比率)
- C.权益乘数=(1+产权比率)/产权比率
- D.权益乘数=1+产权比率

答案：D

141.如果企业的经营杠杆系数为3，固定成本为5万元，利息费用为2万元，则企业的已获利息倍数为（）。

- A.1.2
- B.1.3
- C.1.25
- D.无法计算

答案：C

142.不影响净资产收益率的指标包括（）。

- A.总资产周转率
- B.主营业务净利率
- C.资产负债率
- D.流动比率

答案：D

143.企业大量增加速动资产可能导致的结果是（）。

- A.减少资金的机会成本
- B.增加资金的机会成本
- C.增加财务风险
- D.提高流动资产的收益率

答案：B

144.年初资产总额为100万元，年末资产总额为140万元，净利润为24万元，所得税9万元，利息支出为6万元，则总资产报酬率为（）。

- A.0.275
- B.0.2
- C.0.325
- D.0.3

答案：C

145.下列各项中不属于企业成长能力分析指标的是（）。

- A.销售增长率
- B.净利润增长率
- C.资本保值增值率
- D.资产增长率

答案：C

146.评价企业短期偿债能力最强直接的指标是（）。

- A.已获利息倍数
- B.速动比率
- C.流动比率

D.现金比率

答案：D

147.（ ）是将两期或连续数期财务报告中相同指标进行对比，确定其增减变动的方向、数额和幅度，以说明企业财务状况或经营成果的变动趋势的一种方法。

- A.趋势分析法
- B.比率分析法
- C.因素分析法
- D.数据分析法

答案：A

148.下列指标中，其数值大小与偿债能力大小同方向变动的是（ ）。

- A.产权比率
- B.资产负债率
- C.已获利息倍数
- D.带息负债比率

答案：C

149.某企业 2017 年和 2018 年的营业净利润分别为 7% 和 8%，资产周转率分别为 2 和 1.5，两年的资产负债率相同，与 2007 年相比，2008 年的净资产收益率变动趋势为（ ）。

- A.上升
- B.下降
- C.不变
- D.无法确定

答案：B

150.在下列关于资产负债率、权益乘数和产权比率(负债/所有者权益)之间关系的表达式中，正确的是（ ）。

- A.资产负债率+权益乘数=产权比率
- B.资产负债率-权益乘数=产权比率
- C.资产负债率×权益乘数=产权比率
- D.资产负债率÷权益乘数=产权比率

答案：C

151.与发放现金股利相比，股票回购可以提高每股收益，使股价上升或将股价维持在一个合理的水平上。

答案：√

152.资本成本中的筹资费用是指企业在生产经营过程中因使用资本而必须支付的费用。

答案：×

153.在有关资金时间价值指标的计算过程中，普通年金现值与普通年金终值是互为逆运算的关系。

答案：×

154.现金管理的目的是在保证企业生产经营所需要的现金的同时，节约使用资金，并从暂时闲置的现金中获得最多的利息收入。

答案：√

155.在项目投资决策中，净现值是指在经营期内预期每年营业活动现金流入量与同期营业活动现金流出量之间的差量。

答案：×

156.若净现值为正数，则表明该投资项目的投资报酬率大于 0，项目可行。

答案：×

157.在不考虑其他因素的情况下，如果某债券的实际发行价格等于其票面值，则可以推断出该债券的票面利率应等于该债券的市场必要收益率。

答案：√

158.流动比率、速动比率及现金比率是用于分析企业短期偿债能力的指标，这三项指标在排序逻辑上一个比一个谨慎，因此，其指标值一个比一个更小。

答案：×

159.在众多企业组织形式中，公司制是最重要的企业组织形式。

答案：√

160.现金折扣是企业为了鼓励客户多买商品而给予的价格优惠，每次购买的数量越多，价格也就越便宜。

答案：×

161.进行长期投资决策时，如果某一备选方案净现值比较小，那么该方案内含报酬率也相对较低。

答案：×

162.资本成本具有产品成本的某些属性，但它又不同于账面成本，通常它是一种预测成本。

答案：√

163.由于折旧属于非付现成本，因此公司在进行投资决策时，无须考虑这一因素对经营活动现金流量的影响。

答案：×

164.时间价值原理，正确地揭示了不同时点上资金之间的换算关系，是财务决策的基本依据。

答案：√

165.财务管理作为一项综合性管理工作，其主要职能是企业组织财务、处理与利益各方的财务关系。

答案：√

166.通过杜邦分析系统可以分析企业的资本结构是否合理。

答案：√

167.负债规模越小，企业的资本结构越合理。

答案：×

168.复利终值与现值成正比，与计息期数和利率成反比。

答案：×

169.投资回收期既考虑了整个回收期内的现金流量，又考虑了货币的时间价值。

答案：×

170.企业用银行存款购买一笔期限为三个月，随时可以变现的国债，会降低现金比率。

答案：×

171.公司制企业所有权和控制权的分离，是产生代理问题的根本前提。

答案：√

172.如果项目净现值小于零，即表明该项目的预期利润小于零。

答案：×

173.从指标含义上可以看出，已获利息倍数既可以用于衡量公司财务风险，也可用于判断公司盈利状况。

答案：×

174.由于优先股股利是税后支付的，因此，相对于债务筹资而言，优先股筹资并不具有财务杠杆效应。

答案：×

175.时间价值原理，正确地揭示了不同时点上资金之间的换算关系，是财务决策的依据。

答案：√

176.企业现金管理的目的应当是在收益性与流动性之间做出权衡。

答案：√

177.财务杠杆大于 1，表明公司基期的息税前利润不足以支付当期债息。

答案：×

178.市盈率是指股票的每股市价与每股收益的比率，该比率的高低在一定程度上反映了股票的投资价值。

答案：√

179.因为直接筹资的手续较为复杂，筹资效率较低，筹资费用较高；而间接筹资手续比较简单，过程比较简单，筹资效率较高，筹资费用较低，所以间接筹资应是企业首选的筹资类型。

答案：×

180.在其它条件相同情况下，如果流动比率大于 1，则意味着营运资本必然大于零。

答案：√

181.企业的应收账款周转率越大，说明发生坏账损失的可能性越大。

答案：×

182.由于借款融资必须支付利息，而发行股票并不必然要求支付股利，因此，债务资本成本相对要高于股票资本成本。

答案：×

183.与发放现金股利相比，股票回购可以提高每股收益，使股价上升或将股价维持在一个合理的水平上。

答案：√

184.股票发行价格，既可以按票面金额，也可以超过票面金额或低于票面金额发行。

答案：×

185.当息税前利润率(ROA)高于借入资金利率时，增加借入资本，可以提高净资产收益率(ROE)。

答案：√

186.在财务分析中，将通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，以说明企业财务状况或经营成果变动趋势的方法称为水平分析法。

答案：√

187.在计算存货周转率时，其周转额一般是指某一期间内的“主营业务总成本”。

答案：√

188.已获利息倍数可用于评价长期偿债能力高低，该指标值越高，则偿债压力也大。

答案：×

189.一般认为，如果某项目的预计净现值为负数，则并不一定表明该项目的预期利润额也为负。

答案：√

190.在评价投资项目的财务可行性时，如果投资回收期或会计收益率的评价结论与净现值指标的评价结论发生矛盾，应当以净现值指标的结论为准。

答案：√

191.当其他条件一样时，债券期限越长，债券的发行价格就可能较低；反之，可能较高。

答案：√

192.融资租入的固定资产视为企业自有固定资产管理，因此，这种筹资方式必然影响企业的

资本结构。

答案：×

193.如果某证券的风险系数为 1，则可以肯定该证券的风险回报必高于市场平均回报。

答案：×

194.市盈率指标主要用来评估股票的投资价值与风险。如果某股票的市盈率为 40，则意味着该股票的投资收益率为 2.5%。

答案：√

195.贴现现金流量指标被广泛采用的根本原因，就在于它不需要考虑货币时间价值和风险因素。

答案：×

196.投资回收期既考虑了整个回收期内的现金流量，又考虑了货币的时间价值。()

答案：×

197.如果某债券的票面年利率为 12%，且该债券半年计息一次，则该债券的实际年收益率将大于 12%。

答案：√

198.在理论上，名义利率=实际利率+通货膨胀贴补率+实际利率×通货膨胀贴补率。

答案：√

199.企业采用股票股利进行股利分配，会减少企业的股东权益。

答案：×

200.如果项目净现值小于零，即表明该项目的预期利润小于零。

答案：×