

学程.自考直通车系列

通关必做 300 题

财务管理学(本科)1701 考期

学程自考教研组

导 语

本套教辅为学程自考直通车系列教辅之一,为学程习题课(提分风暴)配套使用教辅。

学程教育老师多年的自考教学实践经验表明,多做题,精做题,把握各科高频知识点是顺利通过自学考试的不二法门。各科习题都应在考前精做三遍,重点题、难点题都应搞懂搞透。做题顺序应当依据“考点精练——真题回顾”这样的复习顺序。

本套教辅正是依据此教学复习规律,全书共设置两大模块,以下针对本套题库的特色作简要介绍。

一、考点课课练

这一部分题库内容的编写实现的是考点归纳的功能。按照第一轮精讲课程的知识切片,我们将每一个知识点中具有代表性的典型试题或具有一定难度的考题挑选出来,在习题课中进行重点解析,并引出可能的平级考点,以达到举一反三的效果。所以这一部分考点的选择每科目大致会精选 300 道题左右,题目贵在精,不在多。考生应对这一部分试题做到滚瓜烂熟,知其然并知其所以然。

练习完这一部分题库后。建议重新练习学程在线题库的海量试题。以达到巩固和触类旁通的效果。

二、经典真题回顾

该部分将在各科目中精选 2-3 套难度适中,考题比较规范,比较有代表性的真题,方便考生在完成第一部分的题库练习后。进行自测,快速定位自己的复习水平,了解考试题型和常规难度。以便考生在第二轮复习中对自己有较为正确的认知。建议考生在尚未完成第一部分试题时,不要开始本部分的练习,做题时也尽量依据自己的记忆和实际能力。切勿着急翻书寻求答案。

学程自考教研组

目 录

导 语	2
第一篇 考点课课练	1
第一章 财务管理概论	1
第二章 基本价值观念	2
第三章 财务分析	4
第四章 筹资管理概述	6
第五章 所有者权益管理	8
第六章 负债管理	10
第七章 投资管理概述	12
第八章 流动资产投资管理	14
第九章 固定资产和无形资产管理	17
第十章 金融资产管理	19
第十一章 收入和费用管理	20
第十二章 利润管理	21
第十三章 资本运营管理	22
第十四章 企业设立、变更、清算的管理	23
第十五章 跨国公司财务管理	错误!未定义书签。4
第二篇 经典真题回顾	25
2013 年 10 月江苏省高等教育自学考试	395
财务管理 试卷	395
2014 年 10 月江苏省高等教育自学考试	29
财务管理 试卷	29
2014 年 1 月江苏省高等教育自学考试	33
财务管理 试卷	33
参考答案	38

第一篇 考点课课练

第一章 财务管理概论

☆ 考情提要

第一章 财务管理概述						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10						
2014.10	2					
2014.1	2	1				

☆ 逐题击破

一、选择题

- 政府理财活动称之为()。
 - 财政
 - 财金
 - 财务
 - 财贸
- 工商企业理财活动称之为()。
 - 财政
 - 财金
 - 财务
 - 财贸
- 利润持续增长属于()。
 - 所有者财务目标
 - 经营者财务目标
 - 财务经理财务目标
 - 债权人财务目标
- 以()作为企业财务管理目标是目前最合理的财务管理目标。
 - 利润最大化
 - 企业生存
 - 企业价值最大化
 - 净资产收益率最大化
- 财务管理体制包括()。
 - 组织机构
 - 管理制度
 - 运行方式
 - 财务政策
 - 人员考核
- 政府理财活动称为() P3
 - 财政
 - 财金
 - 财务
 - 财贸
- 能体现现代企业制度基本特征的组织形式是() P4
 - 合伙人企业
 - 公司制企业
 - 独资企业
 - 个人企业
- 工商企业的理财活动称之为() P3

- A. 财政
C. 财务
9. 经营者的财务目标是 () P11
A. 现金流量大
C. 利润最大
10. 企业的财务关系包括 () () () () () P5-6
A. 企业与其所有者之间的财务关系
C. 企业与被投资单位之间的财务关系
E. 企业与其债务人之间的财务关系
B. 财经
D. 财贸
B. 利润持续增长
D. 保值增值
B. 企业与其债权人之间的财务关系
D. 企业与其职工之间的财务关系

二、判断改错题

11. 财务经理的基本职能是以提高公司价值为目标进行资本预算决策。 ()

三、主观题

12. 财务管理【名词解释】

第二章 基本价值观念

◇ 考情提要

第二章 基本价值观念						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	4					
2014.10	3	1	1		1	1
2014.1	4			1		2

◇ 逐题击破

一、选择题

- 资金时间价值从其实质上看是指货币资金的()。
 - 膨胀
 - 增值
 - 紧缩
 - 拆借
- 年金是指()。
 - 等额款项
 - 相等间隔期发生的款项
 - 相等间隔期发生的等额款项
 - 在每年年末发生的款项
- 若一次性投资 500 万元建设某项目,该项目 5 年后完工,每年现金流量保持 100 万元,连续保持 10 年,则该项目发生的现金流量属于()。
 - 普通年金
 - 预付年金
 - 永续年金
 - 递延年金
- 香港某人对某大学设立一笔基金,用其利息每年 9 月支付奖学金,该奖学金属于()。
 - 普通年金
 - 预付年金
 - 永续年金
 - 递延年金
- 测定风险大小的主要依据是()。
 - 期望值
 - 标准差
 - 概率
 - 概率度
- 某单位每年底存入 10 000 元,要得知 10 年后的本利和,需计算()。
 - 年金终值
 - 年金现值
 - 复利终值
 - 复利现值
- 某资产组合的风险收益率为 10%,市场组合的平均收益率为 12%,无风险收益率为 8%,则该资产组合的 β 系数为()。
 - 2
 - 2.5
 - 1.5
 - 5
- 在下列各项资金时间价值系数中,与资本回收系数互为倒数关系的是()。
 - $(P/F, i, n)$
 - $(P/A, i, n)$
 - $(F/P, i, n)$
 - $(F/A, i, n)$
- 甲乙两种方案的期望报酬率都是 20%,甲的标准差为 12%,乙的标准差是 15%,下列判断

中正确的是()。

- A. 甲乙风险相同
B. 甲比乙风险大
C. 甲比乙风险小
D. 无法比较

10. 企业进行某项投资, 其同类项目的投资收益率为 10%, 无风险收益率为 6%, 风险价值系数为 8%, 则收益标准离差率是 () P31 1

- A. 4%
B. 8%
C. 10%
D. 50%

11. 若一次性投资 80 万元建设某项目, 该项目 2 年后完工, 每年现金净流量保持 25 万元, 连续保持 8 年, 则该项目发生的现金流量属于 () P22

- A. 普通年金
B. 预付年金
C. 永续年金
D. 递延年金

12. 某企业现将 1000 元存入银行, 年利率为 10%, 按复利计算。4 年后企业可从银行取出的本利和为 () P21

- A. 1200 元
B. 1300 元
C. 1350 元
D. 1464 元

13. 假如一种长期债券(无期限)每年利息为 60 元, 在 8%的期望收益率下, 投资者愿意付出的最高价格为 () P23

- A. 480 元
B. 743 元
C. 750 元
D. 1000 元

14. 某人某年年初存入银行 2000 元, 年利率 3%, 按复利方法计算, 第三年年末他可以得到本利和是 () P21

- A. 2000 元
B. 2018 元
C. 2030 元
D. 2185.45 元

15. 市盈率的倒数可看作是 () P34

- A. 权益乘数
B. 投资报酬率
C. 偿债基金系数
D. 投资回收系数

16. 年金是指在一定期间内每期收付相等金额的款项。其中每期期初收付的年金是 () P23

- A. 普通年金
B. 延期年金
C. 预付年金
D. 永续年金

17. 复利频率越快, 同一期间的未来值 () P21

- A. 越小
B. 越大
C. 不变
D. 没有意义

18. 如果标准离差率为 0.5, 风险系数为 0.3, 那么预期风险报酬率为 () P31

- A. 0.15
B. 0.17
C. 0.2
D. 0.8

19. 年金是指 () P22

- A. 等额款项
B. 相等间隔期发生的等额款项
C. 相等间隔期发生的款项
D. 在每年年末发生的款项

20. 永续年金具有的特点是 () P23

- A. 每期期初支付
B. 每期不等额支付
C. 没有终值
D. 没有现值

21. 评价风险的指标可以有 () P32

- A. 标准差
B. 标准差系数
C. 贝他系数
D. 市盈率

E. 收益率

22. 等额系列现金流量又称年金，按照现金流量发生的不同情况，年金可分为()。

- A. 普通年金
B. 预付年金
C. 增长年金
D. 永续年金
E. 递延年金

二、判断改错题

23. 两个不同事物比较，标准差越大，风险就越大。（ ）

24. 在本金和计息时间一定的情况下, 利率越高, 其复利终值就越大。()

25. 现代财务管理中,一般采用单利与复利的方式计算终值与现值。()

三、主观题

26. 普通年金【名词解释】

27. 递延年金【名词解释】

28. 简述年金的种类。【简答】

29. 环球工厂准备以 500 万元进行投资, 根据市场预测, 预计每年可获得的收益及其概率的资料如题 48 表。若该投资项目的风险系数为 6%, 计划年度利率(资金时间价值)为 8%, 要求:

- (1) 计算该项投资的收益期望值;
- (2) 计算该项投资的标准差;
- (3) 计算该项投资的标准差率;
- (4) 计算该方案预期的风险报酬率;
- (5) 计算该方案预测的风险报酬额。

题 48 表

市场情况	预计每年收益 (Xi)	概率(Pi)
繁荣	120 万元	0.2
一般	100 万元	0.5
较差	60 万元	0.3

(结果保留二位小数) P31 【计算】

30. 实业机械制造厂要进行一项投资, 投资期为 3 年, 每年年初均投入 200 万元资金, 该项目第三年年末竣工, 第四年初开始投产, 项目寿命期为 5 年, 5 年中每年使企业增加现金流入 175 万元, 年利率为 6%。【计算】

计算: (1) 原始投资额在第三年年末的终值;

- (2) 项目投产后的现金流量在第四年初的现值;
- (3) 分析该项目投资是否可行.

(已知: $(P/F, 6\%, 3) = 0.840$; $(F/A, 6\%, 3) = 3.184$, $(P/A, 6\%, 3) = 2.673$;

$(P/A, 6\%, 5) = 4.212; (F/A, 6\%, 8) = 6.210$ (结果保留二位小数) P23

31. 利率为 10% 时, 某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元, 则现在应存入?

P21, P23 【计算】

已知, $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$, $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$.

32. 某企业投资收益如下表所示:

市场情况	收益 / 万元	概率
繁荣	40	0.1
一般	30	0.8
较差	20	0.1

其风险系数为 8%，无风险利率为 6%，计算该投资项目风险报酬额。【计算】

33. 某企业现金流量表如下所示：

年	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
NCF	500	500	500	500	2000	2000	2000	2000	2000	4000

已知贴现率为 10%，求这一系列现金流量的现值。【计算】

34. 甲投资者现在打算购买一只股票，已知 A 股票过去五年的收益率分别为：-2%，5%，8%，10%，4%；B 股票为新发行的股票，预计未来收益率为 15%的可能性为 40%，未来收益率为 4%的可能性为 35%，未来收益率为-6%的可能性为 25%。【计算】

要求：

- (1) 计算 A、B 股票的预期收益率；
- (2) 计算 A、B 股票收益率的标准差；
- (3) 计算 A、B 股票收益率的标准差率，并比较二者的风险大小；
- (4) 如果甲是风险中立者，回答甲投资者会选择哪只股票。

第三章 财务分析

◇ 考情提要

第三章 财务分析						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	5	1	2	1		2
2014.10	2	1	1			1
2014.1	3				1	1

◇ 逐题击破

一、选择题

- 权益乘数表示企业负债程度，权益乘数越大，企业的负债程度()。
 - 越高
 - 越低
 - 不确定
 - 为零
- 股东权益报酬率=() \times 总资产周转率 \times 权益乘数
 - 资本净利率
 - 销售毛利率
 - 销售净利率
 - 成本利润率
- 下列关于企业流动比率叙述正确的是()。
 - 流动比率反映了企业的长期偿债能力
 - 因为流动比率反映企业的偿债能力，因此该比率越高，对企业越有利
 - 有时流动比率虽然表现为高值，但企业实际的短期偿债能力有可能不强
 - 不同行业、不同流动资产结构的企业其流动比率都以 2:1 为宜
- 如果某企业所得税税率为 33%，税后利润为 100 万元，支付优先股股息 20 万元，该企业股本总额为 1 000 万元，其中 300 万元为优先股股本，则该企业的资本金报酬率为()。
 - 10%
 - 11.43%
 - 14.93%
 - 21.32%
- 下列财务比率中，()可以反映企业的偿债能力。
 - 平均收款期
 - 销售利润率
 - 股东权益报酬率
 - 利息保障倍数
- 某公司的部分年末数据为：流动负债 60 万元，速动比率 2.5，流动比率 3.0，销售成本 50 万元，则年末存货周转次数为()。
 - 1.2 次
 - 2.4 次
 - 1.67 次
 - 以上都不对
- 属于综合财务分析法的有()。
 - 比率分析法
 - 比较分析法

- C. 杜邦分析法
D. 因素分析法
8. 某企业 2008 年度向银行借款 1 000 万元, 年利率为 10%; 计税所得额为 500 万元, 所得税税率为 33%, 企业净收益额为 335 万元, 则该企业利息保障倍数是()。
- A. 6 倍
B. 5 倍
C. 3.35 倍
D. 2 倍
9. 在企业流动比率大于 1 时, 赊购原材料一批, 将会()。
- A. 增大流动比率
B. 降低流动比率
C. 降低营运资金
D. 增大营运资金
10. 某公司流动比率为 2: 1, 若企业借入短期借款, 将引起流动比率() P40
- A. 下降
B. 上升
C. 不变
D. 不一定
11. 属于综合财务分析法的是() P49
- A. 杜邦分析
B. 比率分析
C. 因素分析
D. 比较分析
12. 可以反映企业偿债能力的财务比率是() P41
- A. 平均收款期
B. 销售利润率
C. 市盈率
D. 已获利息倍数
13. 股东权益报酬率取决于() P50
- A. 销售净利率和总资产周转率
B. 销售净利率和权益乘数
C. 总资产报酬率和权益乘数
D. 总资产报酬率和总资产周转率
14. 应收账款周转次数越多, 表明() P43
- A. 应收账款周转慢
B. 企业信用销售放宽
C. 有利于减少坏账损失, 但可能减少销售收入
D. 营运资金较多地占用在应
15. 速动资产是指流动资产剔除() P40
- A. 存货
B. 现金
C. 应收账款
D. 短期投资
16. 某企业年初存货为 40 万元, 年末存货为 60 万元, 全年销售收入为 1200 万元, 销售成本为 800 万元. 则存货周转次数为() P42
- A. 24 次
B. 20 次
C. 16 次
D. 13.3 次
17. 财务比率中, 反映企业营运能力的指标是() P42
- A. 资产负债率
B. 流动比率
C. 营业收入利润率
D. 应收账款周转率
18. 股东权益报酬率=总资产周转率×权益乘数×() P50
- A. 销售净利率
B. 销售毛利率
C. 资本净利率
D. 成本利润率
19. 权益乘数表示企业负债程度, 权益乘数越大, 企业的负债程度() P50
- A. 越高
B. 越低
C. 不确定
D. 为零
20. 计算每股盈利, 应搜集的资料有() P46
- A. 企业税后利润
B. 优先股股息

- C. 发行在外普通股加权平均数 D. 上年每股盈利
E. 企业净资产
21. 财务分析中, 常用来评价企业盈利能力的指标有 () () () () () P44
A. 利息保障倍数 B. 销售净利率 C. 成本费用利润率 D. 资产收益率
E. 资产周转率
22. 财务分析中, 常用来衡量企业盈利能力的指标有 ()。
A. 利息保障倍数 B. 销售净利率
C. 销售毛利率 D. 资产收益率
E. 资产周转率
23. 财务比率分析可分为 () 几类。
A. 偿债能力分析 B. 获利能力分析
C. 周转能力分析 D. 风险能力分析
E. 营运能力分析

二、判断改错题

24. 计算应收账款周转率, 其赊销收入是销售收入扣除销售退回后的净额。 ()
25. 流动比率越高, 说明企业盈利能力也越强。 () P40
26. 总资产报酬率是所有财务指标中综合性最强的最具有代表性的一个指标, 它也是杜邦财务分析体系的核心。 () P50

三、主观题

27. 杜邦分析法 P49 【名词解释】
28. 简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。 P50 【简答】
29. 某公司的部分年末数据为: 流动负债 60 万元, 流动比率 2.2, 速动比率 1.5, 本年销货成本 360 万元, 上年存货 38 万元, 则本年存货周转天数为多少? P40+ P42+P43 【计算】
30. 某企业 2010 年度向银行借款 1000 万元, 年利率为 10%; 计税所得额为 500 万元, 所得税税率为 33%, 企业净利润额 335 万, 则该企业利息保障倍数是多少? P42 【计算】
31. 某公司 2004 年末资产总额为 550 万元, 实收资本 250 万元, 未分配利润 60 万元, 负债总 240 万元; 2004 年实现销售收入 1500 万元, 净利润 75 万元,
要求计算: (1) 销售净利润率; (2) 总资产周转率; (3) 股东权益报酬率。 P50 【计算】
32. 某企业销售成本年末为 500000 元, 存货年初为 78000 元, 年末为 96000 元, 试计算存货周转次数和天数。 P42 【计算】
33. 某企业的全部流动资产为 600 000 元, 流动比率为 1.5。该公司刚完成以下两项交易:
(1) 购入商品 160 000 元以备销售, 其中的 80 000 元为赊购;
(2) 购置运输车辆一部, 价值 50 000 元, 其中 30 000 元以银行存款支付, 其余开出 3 月期应付票据一张。
要求: 计算每笔交易后的流动比率。 【计算】
34. 已知某公司 2001 年会计报表的有关资料如下: 【计算】

资料 (金额单位: 万元)

资产负债表项目	年初数	年末数
资产	8 000	10 000
负债	4 500	6 000

所有者权益	3 500	4 000
-------	-------	-------

利润表项目	上年数	本年数
主营业务收入净额	略	20 000
净利润	略	500

【要求】:

(1) 计算杜邦财务分析体系中的下列指标（凡计算指标涉及资产负债表项目数据的，均按平均数计算）：①净资产收益率（股东权益报酬率）；②资产报酬率（保留三位小数）；③销售净利率；④总资产周转率（保留三位小数）；⑤权益乘数。

(2) 用文字列出净资产收益率与上述其他各项指标之间的关系式，并用本题数据加以验证。

第四章 筹资管理概述

◇ 考情提要

第四章 筹资管理概述						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	3	0	1	0	0	2
2014.10	2	1			1	2
2014.1	2	1	1	1	0	2

◇ 逐题击破

一、选择题

- 吸收直接投资是()筹集自有资本的基本方式。
 - 非股份制企业
 - 股份制企业
 - 上市公司
 - 独资企业
- 资金成本是资金使用者向资金所有者和中介人支付的()。
 - 利息
 - 占用费
 - 筹资费
 - 占用费和筹资费
- 在固定成本能够承受的范围之内, 销售额(), 营业杠杆系数()。
 - 越大 越大
 - 增减 不变
 - 越大 越小
 - 增减 增减
- 当财务杠杆起作用造成税息前利润(), 每股收益就会()。
 - 增长 增长
 - 增长 减少
 - 增长 减少很多
 - 增长 增加很多
- 进行企业长、短期债务的调整, 属于企业资本结构的()。
 - 存量调整
 - 无量调整
 - 增量调整
 - 缩量调整
- 公司增发新股, 属于资本结构的()。
 - 存量调整
 - 缩量调整
 - 增量调整
 - 无量调整
- 个别资本成本主要用于()。
 - 比较各种筹资方式
 - 选择追加筹资方案
 - 选择最佳资本结构
 - 选择分配方案
- 要使资本结构达到最佳, 应使()达到最低。
 - 综合资本成本
 - 边际资本成本
 - 债务资本成本
 - 自有资本成本

9. 留用利润资金成本与普通股资金成本在计算上的区别是前者不考虑 () P62
- A. 资金占用费 B. 资金筹集费
C. 所得税率 D. 预计以后每年股利增长率
10. 最佳资本结构在企业实际工作中应是 () P69
- A. 一个标准 B. 一个根本不存在的理想结构
C. 一个可以测算的精确值 D. 一个区间范围
11. 某产品的单位变动成本为 10 元, 预计销售量 1000 件, 售价 15 元, 欲实现利润 800 元, 固定成本应该是 () P64
- A. 4200 元 B. 4800 元
C. 5200 元 D. 5800 元
12. 在计算各种资金来源的资金成本率时, 不必考虑筹资费用的影响的是 () P62
- A. 留用利润成本率 B. 普通股成本率
C. 优先股成本率 D. 长期债券成本率
13. 财务风险的大小取决于公司的 () P65
- A. 负债规模 B. 资产规模
C. 生产规模 D. 销售额
14. 在商业信用条件为“2/10, n/30”时, 如果企业不取得现金折扣, 在第 30 天付清货款, 则其机会成本为 () P61
- A. 42.64% B. 73.63
C. 64.55% D. 36.73
15. 营业杠杆系数为 1, 说明 () P63
- A. 不存在经营风险 B. 不存在财务风险
C. 营业杠杆不起作用 D. 企业处于保本点
16. 息税前利润变动, 财务杠杆的作用使每股收益 () P65
- A. 变动更大 B. 升幅更大
C. 降幅更大 D. 不变
17. 某企业以“2/10, n/30”的条件购进商品 100 万元, 若放弃现金折扣, 其资金的机会成本为 () P92
- A. 20% B. 24.49%
C. 36.73% D. 73.47%
18. 最佳资金结构的衡量标准有 () P69
- A. 资金成本最低 B. 投资风险最小
C. 企业价值最大 D. 劳动生产率最高
E. 投资回收期最短
19. 确定最佳资本结构的方法有 () P69
- A. 内含报酬率 B. 加权平均资金成本比较法
C. 无差别分析法 D. 差量分析法
E. 移动平均资金资本比较法
20. 企业在筹资时应遵循的原则有 ()。
- A. 合法性原则 B. 效益性原则
C. 合理性原则 D. 科学性原则
E. 及时性原则
21. 企业筹资方式主要有 ()。
- A. 吸收直接投资 B. 发行股票

- C. 银行借款
E. 租赁
22. 确定最佳资本结构的方法有()。
- A. 内含报酬率法
C. 无差别分析法
E. 移动平均资金成本比较法
- D. 发行债券
B. 加权平均资金成本比较法
D. 增量分析法
23. 企业资本结构最佳时, 应该()。
- A. 资本成本最低
C. DOL 最小
E. 企业价值最大
- B. 财务风险最小
D. 债务资本最多

二、判断改错题

24. 资金成本率是一个十分精确的计算值。 ()
25. 企业负债比例越高, 财务风险越大, 因此负债对企业总是不利的。 ()
26. 复合杠杆系数是指销售额变动率相对于每股收益的变动率的倍数。 ()
27. 复合杠杆系数是指销售额变动率相对于每股利润变动率的倍数。() P65
28. 财务杠杆是指企业利用债务成本的习性而带来的额外的营业利润。() P64

三、主观题

29. 财务杠杆【名词解释】
30. 存量调整 P70【名词解释】
31. 简述资本结构包括的内容。P66【简答】
32. 某公司计划筹集资金 1000 万元, 所得税率 33%, 有关资料如下:
- (1) 向银行借款 150 万元, 年利率为 10%, 手续费 2%。
- (2) 按溢价发行债券, 债券面值 180 万元, 票面利率 12%, 溢价发行价格为 200 万元, 每支付利息, 筹资费率 3%。
- (3) 发行优先股 250 万元, 股息率 13%, 筹资费率 5%
- (4) 发行普通股票 30 万股, 每股发行价格 10 元, 筹资费率 6%。预计第一年年末每股股利 1.4 元, 以后每年按 7% 递增。其余所需资金通过留存收益取得。要求: 分别计算该公司个别资本成本。P60-P61【计算】
33. 某企业基期销售额为 200 万美元, 变动总成本为 100 万美元, 固定总成本为 50 万美元, 利息费用为 10 万美元, 则该企业总杠杆系数为多少? P63-P65【计算】
34. 某公司按面值发行普通股 2250 万元, 预计第一年股利率为 15%, 以后每年增长 5%, 股票发行费用为 101.25 万元, 求发行普通股的资金成本。(结果保留二位小数) P61【计算】
35. 某公司年销售额 420 万元, 税息前收益为 120 万元, 固定成本 48 万元, 变动成本率 60%, 总成本 300 万元, 公司总资产 300 万元, 负债比率 45%, 债务利率 12%, 分别计算该公司的经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数。P63-P65【计算】
36. 某公司本年销售收入为 1000 万元, 变动成本为 600 万元, 固定资本总额为 200 万元, 若预计下年销售收入增长 20%, 试计算企业经营杠杆系数和下年息税前利润。P64【计算】
37. 某公司拟筹资 6000 元, 其中按面值发行债券 2000 万元, 票面利率 8%, 发行费率 2%, 优先股 1000 万元, 股利率为 10%。发行费率 3%; 普通股 3000 万元, 发行费率 4%, 预计第一年股利率 12%, 以后每年增长 3%, 该公司的所得税率为 25%, 假定该公司预计的资产收益率为 13%, 问该公司的筹资方案是否可行? P60-P62【计算】

38. 某公司只经营一种产品, 本年度息税前利润总额为 90 万元, 变动成本率为 40%, 债务筹资的成本额 40 万元, 单位变动成本 100 元, 销售数量为 10 000 台。要求: 计算该公司的营业杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。【计算】

39. 某企业拟筹资 2 500 万元, 其中发行债券 1 000 万元, 筹资费率为 2%, 债券年利率为 10%, 所得税率为 25%; 优先股 500 万元, 年股息率为 12%, 筹资费率为 3%; 普通股 1 000 万元, 筹资费率为 4%, 第一年预期股利率为 10%, 以后每年增长 4%。要求: 计算债券资本成本; 优先股资本成本; 普通股资本成本; 各种筹资方式筹资额占总资本的比重; 该筹资方案的综合资本成本。【计算】

第五章 所有者权益管理

◇ 考情提要

第五章 所有者权益管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	1	2				
2014.10	3	1	0	1	0	0
2014.1	0	0				

◇ 逐题击破

一、选择题

- 根据《企业财务通则》的规定，我国企业资本金的确认采用()。
 - 授权资本制
 - 实收资本制
 - 折中资本制
 - 法定资本制
- 以生产经营为主的有限公司的法定最低注册资本限额为人民币()。
 - 10 万元
 - 30 万元
 - 50 万元
 - 100 万元
- 我国财务制度规定，如果情况特殊，企业吸收无形资产（不包括土地使用权）含有高新技术的，经有关部门审查批准，最高不得超过()。
 - 20%
 - 25%
 - 30%
 - 35%
- 供我国境内个人或法人买卖的，以人民币标明票面价值并以人民币认购和交易的股票为()。
 - D 股
 - C 股
 - B 股
 - A 股
- 《中华人民共和国公司法》规定，投资方的对外长期投资总额不得超过其净资产的()。
 - 20%
 - 40%
 - 35%
 - 50%
- 以下对普通股筹资优点的叙述中，不正确的是()。
 - 具有永久性，无需偿还
 - 无固定的利息负担
 - 资本成本较低
 - 能增强公司的举债能力
- 将股票投资分为国家股、法人股、个人股和外资股的分类标准是() P74
 - 投资目的
 - 投资主体
 - 投资方式
 - 投资渠道

8. 优先股相对于普通股的最主要的特征是() P81
- A. 优先认股权 B. 优先分配股利权
C. 优先表决 D. 股利税后列支
9. 股份公司通过发行股票来筹集() P79
- A. 资本金 B. 主权资本
C. 负债资本 D. 营运资本
10. 根据公司法规定,以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的() P74
- A. 10% B. 15%
C. 20% D. 30%
11. 按股东权利和义务的不同,股票可分为() P81
- A. 记名股票 B. 无记名股票
C. 普通股 D. 面额股票
E. 优先股
12. 股票具有的主要特征有() P79
- A. 资产权利的享有性 B. 价值的不可兑现性
C. 收益的波动性 D. 市场的流动性
E. 价格的起伏性
13. 股票发行的审查体制有() P85
- A. 评比制 B. 推荐制
C. 选拔制 D. 注册制
E. 核准制
14. 企业资本金按其投资主体不同分为()。
- A. 法人资本金 B. 个人资本金
C. 集体资本金 D. 国家资本金
E. 外商资本金
15. 按股东权利不同,股票分为()。
- A. 普通股票 B. 记名股票
C. 面值股票 D. 优先股票
E. 不记名股票
16. 股票具有的主要特征是()。
- A. 资产权利的享有性 B. 价值的不可兑现性
C. 收益的波动性 D. 市场的流动性
E. 价格的起伏性
17. 普通股筹资的优点是()。
- A. 所筹资金没有偿还期 B. 没有固定的股利负担
C. 筹资风险小 D. 易吸收社会资金
E. 能增强公司的信誉
18. 股票发行的审查体制有()。
- A. 注册制 B. 核准制
C. 评比制 D. 推荐制
E. 选拔制

第六章 负债管理

◇ 考情提要

第六章 负债管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	3	0	0	1	1	1
2014.10	2			1		
2014.1	3	1	1	0	1	0

◇ 逐题击破

一、选择题

- 企业所有者对企业资产的要求权是针对企业的()。
 - 总资产
 - 总资产净额
 - 自有资产
 - 净资产
- 商业汇票分为商业承兑汇票和银行承兑汇票,其划分的根据是()。
 - 收款人
 - 证明人
 - 保证人
 - 承兑人
- 根据我国《公司法》的规定,发行债券的股份有限公司的净资产不得低于人民币()。
 - 3 000 万元
 - 4 000 万元
 - 5 000 万元
 - 6 000 万元
- 根据《公司法》的规定,企业累计债券总额不得超过企业净资产的()。
 - 20%
 - 30%
 - 40%
 - 50%
- 根据《公司法》的规定,发行债券的企业最近三年平均可分配利润是以支付公司债券()。
 - 1 年的利息
 - 2 年的利息
 - 3 年的利息
 - 本金
- 当债券的票面利率等于市场利率时,债券发行应()。
 - 溢价发行
 - 面值发行
 - 折价发行
 - 协议价发行
- 当债券的票面利率小于市场利率时,债券发行应()。
 - 溢价发行
 - 面值发行
 - 折价发行
 - 协议价发行
- 影响发行公司债券价格的最主要因素是()。
 - 票面价值
 - 票面利率
 - 债券期限
 - 市场利率

9. 债券成本一般低于普通股成本,这主要是因为()。
- A. 债券发行量小 B. 债券筹资费用小
C. 债券利息固定 D. 债券利息在税前扣除,具有抵税效应
10. 我国公司法规定,企业发行债券其累计债券总额不超过公司净资产额的() P102
- A. 20% B. 40%
C. 50% D. 60%
11. 溢价发行债券,应付利息等于() P102
- A. 面值 X 票面利率 B. 面值 X 市场利率
C. 发行价 X 票面利率 D. 发行价 X 市场利率
12. 长期借款筹资与长期筹资债券相比,其特点是() P100, P102
- A. 筹资弹性大 B. 利息能节税
C. 筹资费用大 D. 债务利息高
13. 根据我国公司法的规定,发行债券的股份有限公司的净资产不得低于人民币() P101-P102
- A. 3000 万元 B. 4000 万元
C. 5000 万元 D. 6000 万元
14. 当市场利率低于债券票面利率时,债券可以() P102
- A. 溢价发行 B. 平价发行
C. 折价发行 D. 等价发行
15. 当债券的票面利率小于市场利率时,发行债券应() P102
- A. 溢价发行 B. 面值发行
C. 折价发行 D. 等价发行
16. 决定债券发行价格的主要因素有() () () () () P102
- A. 债券面值 B. 债券利率
C. 债券发行数量 D. 市场利率
E. 债券到期日
17. 短期融资券筹资的优点是()。
- A. 筹资成本低 B. 能提高企业信誉
C. 可减轻企业财务工作量 D. 可延期还本付息
E. 经纪人能提供有价值的建议
18. 债券发行价格有()。
- A. 等价发行 B. 溢价发行
C. 市价发行 D. 折价发行
E. 成本价发行
19. 长期借款的特点包括()。
- A. 限制性条款多,因此融资速度较慢 B. 借款弹性大
C. 借款成本低 D. 借款成本高
- 二、判断改错题**
20. 银行承兑汇票是指由付款人开户银行开出,由供货单位请求购货单位承兑的汇票。()
21. 公司发行债券筹资会分散股东对公司的控制权。() P101
- 三、主观题**
22. 周转信贷协定 P93 【名词解释】

23. 短期融资券 P96 【名词解释】
24. 简述融资租赁的优点。P104 【简答】
25. 简述短期融资券的定义及短期融资券筹资的优点。P96 【简答】
26. 某公司发行面额为 10000 元的债券，票面利率为 8%，债券发行期限为 5 年。试分别计算市场利率为 6%、8%、10%的发行价格。（已知： $(P/F, 6\%, 5) = 0.7473$ ； $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$ ； $(P/A, 6\%, 5) = 4.2124$ ；【计算】
 $(P/A, 8\%, 5) = 3.9927$ ； $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ ； $(P/F, 8\%, 5) = 0.681$ ）P102
27. 某公司发行面值为 1 000 元、票面利率为 10%、期限为 10 年的债券，每年末付息一次，债券发行时若市场利率分别是 8%，10%和 12%，请计算该债券的发行价格。【计算】

第七章 投资管理概述

◇ 考情提要

第七章 投资管理概述						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	1					
2014.10	1					
2014.1	1	0		1		

◇ 逐题击破

一、选择题

- 企业在投资时，要注意投资收益与投资（ ）均衡。
 - 成本
 - 风险
 - 时间
 - 步骤
- 间接投资又称（ ）投资。
 - 对外
 - 对内
 - 金融资产
 - 有价证券
- 对外投资主要是（ ）投资。
 - 间接
 - 直接
 - 外汇
 - 期权
- （ ）对所有证券都有影响，但企业无法控制。
 - 系统风险
 - 非系统风险
 - 财务风险
 - 经营风险
- 期权是指对未来特定对象物的（ ）。
 - 表决权
 - 选择权
 - 参与权
 - 标的权
- （ ）可以在执行日或以前任何一天行使。
 - 美式期权
 - 欧式期权
 - 中式期权
 - 国际期权
- 美式期权价值一般（ ）欧式期权。
 - 不高于
 - 不低于
 - 不突破
 - 不超出
- 对内投资都是（ ）投资。
 - 外汇
 - 期货、股票
 - 直接
 - 间接

第八章 流动资产投资管理

◇ 考情提要

第八章 流动资产投资管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	3	1			1	1
2014.10	2	1	0	1	1	1
2014.1	3	1	2	0	0	2

◇ 逐题击破

一、选择题

- 货币资金管理的目的是就要在()之间作出恰当的选择。
 - 成本和收益
 - 风险和收益
 - 收入与支出
 - 投入与产出
- 企业库存现金的限额一般以企业()的日常零星开支额为限。
 - 10~15 天
 - 3~5 天
 - 7~9 天
 - 5~7 天
- 持有现金的管理费用一般属于()。
 - 机会成本
 - 变动费用
 - 固定费用
 - 置存成本
- 下列哪项成本不属于成本分析模式中企业持有货币资金的成本?()
 - 占用成本
 - 管理成本
 - 短缺成本
 - 置存成本
- 存货模式中的持有货币资金的置存成本是一种()。
 - 机会成本
 - 虚拟成本
 - 实际成本
 - 理论成本
- 企业在制定信用标准时, 应进行()分析。
 - 成本-效益
 - 投入-产出
 - 收入-支出
 - 成本-收入
- 信用等级评价法通常按企业提供给客户的应收账款可能发生的()划分等级。
 - 收账率
 - 呆账率
 - 边际贡献率
 - 坏账准备率
- 下列给出的信用条件哪个是正确的?()
 - “2/10, n/30”
 - “2/10, 30/n”

- C. “ $2/n, 10/30$ ” D. “ $n/10, 2/30$ ”
9. 应用()既可测算企业全部存货资金最低占用额,又可测算企业某项存货最低占用量。
- A. 比例推算法 B. 余额计算法
- C. 因素分析法 D. 周转期法
10. 存货资金的最低占用量=(上年度存货资金实际平均占用额-不合理占用额)×(1-计划年度生产任务增减率)×[1-()]
- A. 计划年度流动资金周转加速率 B. 计划年度流动资金增加率
- C. 计划年度固定资金增加率 D. 计划年度固定资金降低率
11. 存货资金的最低占用量=计划年度总产值×()×(1-计划年度资金周转加速率)
- A. 预计销售收入资金率 B. 预计成本资金率
- C. 预计资金利润率 D. 预计产值资金率
12. 若企业的应收账款周转天数为 60 天,应付账款周转天数为 40 天,平均存货期限为 70 天,则企业现金周转期为()。
- A. 170 天 B. 90 天
- C. 50 天 D. 30 天
13. 对于存货控制中 ABC 控制法,其品种数量约占全部存货品种的 5%~10%,但其资金占用额约占全部存货资金的 60%~80%的为()存货。
- A. B 类 B. C 类
- C. D 类 D. A 类
14. 采用最佳订货批量计算时,存货的储存成本为()。
- A. $\frac{D}{Q}K$ B. $\frac{Q}{2}C$
- C. S D. $\sqrt{\frac{2DK}{C}}$
15. 信用额度代表企业对该客户愿意承担的是() P127
- A. 最大限额 B. 最高标准待遇
- C. 最高风险 D. 最高收益
16. 属于货币资金需要量预测的方法是() P117
- A. 现金流量调整法 B. 调整净损益法
- C. 调整销售收入法 D. 净现值法
17. 企业制定信用标准时,应进行的分析方法是() P124
- A. 投入—产出 B. 成本—收入
- C. 成本—效益 D. 收入—支出
18. 信用等级评价法划分客户等级信用的依据是() P125
- A. 应收账款收账率 B. 应收账款可能的呆账率
- C. 边际贡献率 D. 坏账准备率
19. 企业库存现金,一般以若干天的零星开支为限,通常天数是() P116
- A. 10 ~15 B. 3~5
- C. 7~9 D. 5 ~7
20. 公司为在购买廉价原料或资产的机会来临时能够把握时机,而持有的现金余额,被称为() P116
- A. 交易性余额 B. 补偿性余额

- C. 投机性余额
D. 预防性余额
21. 持有现金的管理费用一般属于 () P120
A. 机会成本
B. 变动成本
C. 固定费用
D. 置存成本
22. 信用额度代表企业对客户愿意承担的 () P127
A. 最高限额费用
B. 最高标准待遇
C. 最高风险
D. 最高收益
23. 成本分析模式中持有货币资金成本可以分解为 () P120
A. 交易成本
B. 占用成本
C. 管理成本
D. 短缺成本
E. 交易成本
24. 信用政策是企业关于应收账款管理或控制方面的原则性规定, 其主要构成内容有 () P124
A. 信用条件
B. 信用评价
C. 信用标准
25. 货币资金的特点是 () P115
A. 周转性最慢
B. 流动性最强
C. 可接受性弱
D. 收益性最低
E. 收益稳定性最强
26. 货币资金的特点是 ()。
A. 流动性最强
B. 收益性最低
C. 周转性最慢
D. 可接受性弱
E. 收益稳定性强
27. 成本分析模式中持有货币资金成本可以分解为 ()。
A. 置存成本
B. 占用成本
C. 管理成本
D. 短缺成本
E. 交易成本
28. 下列各项中哪些构成存货模式中的货币资金管理总成本? ()
A. 置存成本
B. 占用成本
C. 管理成本
D. 短缺成本
E. 交易成本
29. 信用条件包括的三要素是 ()。
A. 信用标准
B. 折扣率
C. 折扣期限
D. 信用期限
E. 信用额度
30. 信用政策包括 () 两部分。
A. 收账政策
B. 信用标准
C. 信用条件
D. 信用期限
E. 信用额度
31. 确定存货资金最低占用量的基本方法有 ()。
A. 周转期法
B. 因素法

C. 比例推算法

D. 余额计算法

E. 差异分析法

二、判断改错题

32. “现金收支法”中确定各期现金余缺数的公式如下:

现金余缺数=(期初现金余额+本期预计现金流入总额-本期预计现金流出总额)-最佳现金持有量 ()

33. 信用额度是客户在任何时候可以赊欠的最大限额。 ()

34. 在 ABC 管理法中, A 类存货品种少则所占资金也少, 因此属“关键少数”。 ()

35. 存货的储存费用随着存货批量的增加而减少。() P146

36. 一般说来, 在其他条件不变的情况下, 延长信用期限, 也就等于延长了应收账款的平均收账期。() P128

37. 在 ABC 管理法中, A 类存货品种少但所占用资金, 因此属关键的少数。() P149

三、主观题

38. 商业信用政策【名词解释】

39. 经济批量【名词解释】

40. 信用标准 P124【名词解释】

41. 简述货币资金的特点及企业持有的动机。P115【简答】

42. 简述与应收账款信用政策相关的成本费用。P124【简答】

43. 某企业生产中全年需要某种材料 2 000 公斤, 每公斤买价 20 元, 每次订货费用 50 元, 单位储存成本为买价的 25%。确定该企业最佳采购批量和全年的采购次数。P146【计算】

44. 某公司预计全年货币资金需求量为 400000 元, 每次买卖证券的费用为 60 元, 证券年利率为 8%, 求最佳货币资金持有量。P121【计算】

45. 某企业耗用 A 材料全年为 25000 元, 该企业购进原材料的在途天数为 7 天, 间隔日数为 15 天, 供应间隔系数 60%, 保险日数 3 天。要求: 计算 A 材料资金最低占用额。P136【计算】

46. 某企业生产甲产品预计全年生产 36000 件, 各月生产比较均衡, 每件产品需要 A 材料 2 公斤, A 材料的计划单价为 5 元/公斤, 预计在途日数 5 天, 供应间隔日数 30 天, 供应间隔系数 60%, 整理准备日数 2 天, 保险日数 5 天, 试求 A 材料资金最低占用量。P136+P139

47. 某企业耗用乙材料全年为 25 000 元, 该企业购进原材料的在途日数为 7 天, 间隔日数 15 天, 供应间隔系数 60%, 保险日数 3 天。试求乙材料资金最低占用额。【计算】

48. 某企业某种外购材料全年需要量为 10 000 千克, 预计每次订货费用为 100 元, 单位储存费用为 2 元。试确定该企业的最佳采购批量及批数。【计算】

第九章 固定资产和无形资产管理

◇ 考情提要

第九章 固定资产和无形资产管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	3	0	1	0	0	1
2014.10	3			1		1
2014.1	4	1				

◇ 逐题击破

一、选择题

- 当净现值为零时，下列哪种说法是正确的？（ ）
 - 投资报酬率大于资金成本
 - 投资报酬率大于预定的最低报酬率
 - 投资报酬率等于资金成本
 - 投资报酬率小于预定的最低报酬率
- 若某方案现值指数小于 1，下列哪种说法是正确的？（ ）
 - 说明未来报酬总现值小于原投资额现值
 - 说明未来报酬总现值大于原投资额现值
 - 说明未来报酬总现值等于原投资额现值
 - 说明未来现金流入等于原投资额现值
- 内含报酬率是一项投资方案的净现值（ ）的投资报酬率。
 - 等于零
 - 小于零
 - 大于零
 - 等于 1
- 下列投资决策方法中哪个未考虑货币的时间价值？（ ）
 - 净现值法
 - 现值指数法
 - 内含报酬率法
 - 投资回收期法
- 以固定资产应计折旧总额除以预计使用期内工作小时数求得单位工作小时折旧额的方法称为（ ）。
 - 工作时间法
 - 使用年限法
 - 工作量法
 - 余额计算法
- 当贴现率与内含报酬率相等时（ ）。
 - 净现值大于 0
 - 净现值等于 0
 - 净现值小于 0
 - 净现值不一定
- NPV 与 PI 法的区别主要是（ ）。
 - 前者考虑了货币时间价值，后者没有考虑
 - 前者所得结论总是与内含报酬率法一致，后者所得结论有时与 IRR 法不一致

18. 固定资产投资按投资的范围可分为对内投资和 () P152
- A. 直接投资 B. 间接投资
- C. 对外投资 D. 独立投资
19. 属于固定资产的加速折旧法的有 () P163
- A. 平均年限法 B. 年数总和法
- C. 双倍余额递减法 D. 工作量法
- E. 余额递减法
20. 固定资产的年平均成本是使用固定资产每年的 () 之和。
- A. 平均持有成本 B. 运行成本
- C. 占用成本 D. 机会成本
- E. 变动成本
21. 无形资产主要由 () 构成。
- A. 知识产权 B. 专有技术
- C. 工业产权 D. 著作权
- E. 财产权
22. 下列投资方案的分析评价方法哪些属于贴现现金流量法? ()
- A. 净现值法 B. 内含报酬率法
- C. 投资回收期法 D. 平均收益率法
- E. 现值指数法

二、判断改错题

23. 固定资产的年平均成本达到最低值时的那个期限，就是最佳更新期。()
24. 内含报酬率大于资金成本，则投资方案可行。() P157

三、主观题

25. 内含报酬率【名词解释】
26. 最佳更新期 P166【名词解释】
27. 永华公司购置一台设备，价款为 240 000 元，使用 6 年，期满残值为 12 000 元，直线法计提折旧。使用该设备每年为公司增加税后净利 26 000 元。若公司的资金成本率为 14%，试计算（1）各年的现金净流量（2）该项目的净现值（3）评价该项目是否可行。（P/A，14%，6）=3.889，（P/A，14%，5）=3.433，（P/F，14%，6）=0.456。P155【计算】
28. 某企业投资 15500 元购入一台设备，该设备预计残值为 500 元，可使用 3 年，按直线法计提折旧。设备投产后每年产生现金净流量 6800 元，要求最低投资报酬率为 10%，假设企业经营无其他变化，预测该设备投资方案的净现值。已知，（P/A，10%，3）=2.4868，（P/F，10%，3）=0.7513 P155【计算】
29. 某企业一个机库的原值为 1 600 000 元，预计清理费用为 100 000 元，残余价值为 260 000 元，使用年限为 15 年，求其年折旧率、折旧额。（使用年限法）【计算】
30. 某项固定资产原值为 50 000 元，预计净残值 1 000 元，预计使用年限 5 年。试按双倍余额递减法计算折旧。【计算】
31. 某公司有甲、乙两个投资方案，有关资料如下：甲方案共需投资 40 万元，投资期限 2 年，每年投资 20 万元，预计使用年限为 10 年，残值率为 10%，投产后每年可获得净利 4.8 万元；乙方案共需投资 60 万元，投资期限为 3 年，第一年投资 20 万元，第二年投资 10 万元，第三年投资 30 万元，预计使用年限为 15 年，残值率为 10%，投产后每年可获得净利 6

万元。该公司设备采用直线法计提折旧，资金成本为 14%。要求： 【计算】

- (1) 计算甲、乙方案的净现值；
- (2) 根据以上计算结果对甲、乙两个投资方案进行评价。

第十章 金融资产管理

◇ 考情提要

第十章 金融资产管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10					1	
2014.10	2					
2014.1	1			1	1	

◇ 逐题击破

一、选择题

- 一般的，债券投资的风险很小，安全性强，但（ ）。
A. 收益中等 B. 收益较低
C. 收益最低 D. 收益较高
- 股票的收益由（ ）两部分组成。
A. 每年可得股利 B. 出售股票时的价值增值额
C. 手续费 D. (A) 和 (B)
- 在证券投资中，因通货膨胀带来的风险是（ ） P174
A. 违约风险 B. 利率风险
C. 购买力风险 D. 流动性风险
- 企业持有短期有价证券的原因之一是（ ） P175
A. 作为长期投资的对象 B. 作为现金替代品
C. 反复炒作 D. 企图获得超额利润
- 某公司普通股每股年股利额为 3 元，企业投资要求得到的收益率为 12%，则该普通股的内在价值是（ ） P182
A. 0.36 元 B. 25 元
C. 36 元 D. 50 元
- 股票投资的风险有（ ）
A. 利率风险 B. 物价风险
C. 企业风险 D. 市场风险
E. 政策风险

二、判断改错题

- 在通货膨胀时期，股票投资与其他固定收益证券相比，能适当地降低购买力风险。（ ）

二、主观题

- 购买力风险【名词解释】
- 期权交易 P187【名词解释】
- 简述股票投资风险的防范措施。 P184【简答】

11. 简述企业的外汇业务的定义及外汇业务产生的原因。P185-P186 【简答】
12. 企业于 2009 年 7 月 1 日以 100 000 元购入面额为 100 000 元的新发行债券，票面利率为 15%，期限为 3 年，企业在 2011 年 6 月 30 日以 120 000 元的价格出售，求该债券的持有期间利率。【计算】

第十一章 收入和费用管理

◇ 考情提要

第十一章 收入和费用管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	1			1		
2014.10	1		1			
2014.1			1			

◇ 逐题击破

一、选择题

- 成本费用是以（ ）为基础的。
 - 产品价值
 - 产品价格
 - 产品质量
 - 产品数量
- 预计目标利润的方法通常有（ ）和上年利润基数法。
 - 目标利润率法
 - 标准利润率法
 - 计划利润率法
 - 实际利润率法
- （ ）是以具体的责任单位为对象，以其承担的责任为范围所归集的成本。
 - 责任成本
 - 目标成本
 - 制造成本
 - 计划成本
- 成本费用的基础是（ ） P204
 - 产品价值
 - 产品价格
 - 产品质量
 - 产品数量
- 成本费用是企业生产经营过程中发生的（ ） P204
 - 资产耗费
 - 负债耗费
 - 权益耗费
 - 货币耗费
- 收入的主要作用有（ ）。
 - 保证企业获取利润
 - 保证企业持续经营
 - 保证企业提取折旧
 - 保证企业降低成本
 - 保证企业提高利润率
- 成本费用的内容可归纳为（ ）。
 - 直接费用
 - 间接费用
 - 期间费用
 - 制造成本
 - 标准成本

二、判断改错题

- 责任成本是特定责任中心的全部可控成本与不可控成本。（ ） P212

9. 收入能否可靠计量，是确认收入的基本前提。（ ） P194

三、主观题

10. 责任成本 P212 【名词解释】

第十二章 利润管理

◇ 考情提要

第十二章 利润管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10						
2014.10	2		1			
2014.1	1					

◇ 逐题击破

一、选择题

- 目标利润的特点是:可行性、科学性、()和统一性。
A. 激励性 B. 一致性
C. 可比性 D. 谨慎性
- 关于利润分配的顺序,下列说法正确的是()。
A. 提取法定盈余公积金、弥补亏损、提取任意盈余公积金、向股东分配股利
B. 弥补亏损、提取法定盈余公积金、提取任意盈余公积金、向股东分配股利
C. 提取法定盈余公积金、弥补亏损、向股东分配股利、提取任意盈余公积金
D. 弥补亏损、提取任意盈余公积金、提取法定盈余公积金、向股东分配股利
- 保持保持股利占利润的比率不变的股利政策是() P234
A. 剩余股利政策 B. 固定股利政策
C. 正常股利加固定股利政策 D. 固定股利支付率政策
- 目标利润的特点是:可行性、科学性、统一性和() P220
A. 谨慎性 B. 可比性
C. 一致性 D. 激励性
- 某企业普通股发行股数为 1800 万股,每股盈利 2.58 元。计提盈余公积金、公益金共计 696.6 万元,该企业无优先股,无留用利润。则该企业每股股利是() P230
A. 2.11 元 B. 2.19 元 C. 2.58 元 D. 3.95 元
- 股利政策通常有()。
A. 剩余股利政策 B. 固定或持续增长股利政策
C. 固定股利支付率政策 D. 低正常股利加额外股利政策
E. 财产股利政策

二、判断改错题

- 毛利润反映了产品销价和产品成本之间的差距。() P218
- 资本收缩和资本扩张都是以企业净资产增值为依据。() P246

三、主观题

- 简述利润分配的内容。【简答】
- 股份有限公司常用的股利政策有哪些?【简答】

第十三章 资本运营管理

◇ 考情提要

第十三章 资本运营管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	1		1	1		
2014.10	1		1			
2014.1	1					

◇ 逐题击破

一、选择题

- 属于企业扩张的形式是()。
 - 企业收购
 - 企业剥离
 - 企业分立
 - 企业清算
- 分立与剥离一样,为了提高公司价值可以通过消除() P253
 - 正调整效应
 - 负调整效应
 - 正协同效应
 - 负协同效应
- 出于同一出资者的行为的企业兼并形式是() P248-P249
 - 入股式
 - 承担债务式
 - 购买式
 - 采取资本重组形成母子公司式
- 属于企业扩张的形式是() P248
 - 企业收购
 - 企业剥离
 - 企业分立
 - 企业清算

二、判断改错题

- 资本收缩和资本扩张都是以企业净资产增值为依据。()
- 分立不是公司经营失败的标志。() P250

三、主观题

- 企业收购 P249 【名词解释】

第十四章 企业设立、变更、清算的管理

◇ 考情提要

第十四章 企业设立、变更、清算的管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	1	1				
2014.10	1					
2014.1	1					

◇ 逐题击破

一、选择题

- 公司清算登记债权时，清算组应于自成立之日起几日内通知债权人？（ ）
 - 5 日
 - 10 日
 - 15 日
 - 60 日
- 清算机构通知债权人应在清算组成立之日起（ ） P261
 - 10 天内
 - 30 天内
 - 60 天内
 - 90 天内
- 不需要报经国家指定的主管部门批准，只需直接向企业登记机关申请登记就能成立的企业是（ ） P256
 - 外商投资企业
 - 股份有限公司
 - 一般企业
 - 金融性企业
- 属于清算损失的有（ ） P261
 - 财产盘亏 15 万
 - 无法追回的债权 20 万
 - 财产估价损失 100 万
 - 无法偿还的债务 200 万
 - 经营损失 523 万
- 企业清算财产支付清算费用后，位于债务清偿顺序第一位的是（ ） P261
 - 缴纳应缴未缴税金
 - 支付应付未付的职工工资
 - 清偿各项无担保债务
 - 补足企业资本金

第十五章 跨国公司财务管理

◇ 考情提要

第十五章 跨国公司财务管理						
题型/题量	单选	多选	判断改错	名词解释	简答	计算
2013.10	1					
2014.10						1
2014.1	1					

◇ 逐题击破

一、选择题

- 国际债券市场包括外国债券市场和（ ） P267
A. 欧洲债券市场 B. 亚洲债券市场
C. 美洲债券市场 D. 大洋洲债券市场
- 国际债券市场包括（ ） P267
A. 亚洲债券市场、非洲债券市场、欧洲债券市场、美洲债券市场和大洋洲债券市场
B. 欧洲债券市场、美洲债券市场
C. 欧洲债券市场和外国债券市场
D. 欧洲债券市场、美洲债券市场、国内债券市场和外国债券市场

二、主观题

- 简述跨国公司的筹资特点。【简答】
- 王姓投资者持有票面为 1000 元 1 年期债券一张，票面利率为 10%，其在持有 9 个月时急需变现，以 1020 元出售，由陈姓投资者购入并持有到期，要求分别计算两投资者的债券收益率。P275 【计算】

第二篇 经典真题回顾

2013 年 10 月江苏省高等教育自学考试

财务管理 试卷

(课程代码: 27092)

本试卷分为两部分, 满分 100 分; 考试时间 150 分钟。

1. 第一部分为选择题, 应考者必须在“答题卡”上的“选择题答题区”内按要求填涂, 答在试卷上无效。

2. 第二部分为非选择题, 应考者必须在“答题卡”上的“非选择题答题区”内按照试题题号顺序直接答题, 答在试卷上无效。

一、单项选择题 (每小题 1 分, 共 27 分)

在下列每个题的四个备选答案中选出一个正确答案, 并将其字母标号填入题干的括号内。

1. 信用额度代表企业对该客户愿意承担的是 ()

- A. 最大限额
- B. 最高标准待遇
- C. 最高风险
- D. 最高收益

2. 某公司流动比率为 2: 1, 若企业借入短期借款, 将引起流动比率 ()

- A. 下降
- B. 上升
- C. 不变
- D. 不一定

3. 某投资方案贴 (折) 现率为 16% 时, 净现值为 6.12; 贴 (折) 现率为 18% 时, 净现值为 -3.17, 则该方案的内含报酬率为 ()

- A. 15.68%
- B. 16.68%
- C. 17.32%
- D. 18.32%

4. 留用利润资金成本与普通股资金成本在计算上的区别是前者不考虑 ()

- A. 资金占用费
- B. 资金筹集费
- C. 所得税率
- D. 预计以后每年股利增长率

5. 如果一项长期投资方案的净现值小于零, 下列表述正确的是 ()

- A. 该方案的投资报酬率大于资金成本率
- B. 该方案可取
- C. 该方案未来报酬的总现值大于投资额的现值
- D. 该方案的现值指数小于 1

6. 属于综合财务分析法的是 ()

- A. 杜邦分析
- B. 比率分析
- C. 因素分析
- D. 比较分析

7. 属于货币资金需要量预测的方法是 ()

- A. 现金流量调整法
- B. 调整净损益法
- C. 调整销售收入法
- D. 净现值法

8. 可以在执行日或以前任何一天行使的期权是 ()

- A. 美式期权
- B. 欧式期权
- C. 中式期权
- D. 国际期权

9. 企业进行某项投资, 其同类项目的投资收益率为 10%, 无风险收益率为 6%, 风险价值系数为 8%, 则收益标准离差率是 () 1
- A. 4% B. 8%
C. 10% D. 50%
10. 分立与剥离一样, 为了提高公司价值可以通过消除 ()
- A. 正调整效应 B. 负调整效应
C. 正协同效应 D. 负协同效应
11. 将股票投资分为国家股、法人股、个人股和外资股的分类标准是 ()
- A. 投资目的 B. 投资主体
C. 投资方式 D. 投资渠道
12. 国际债券市场包括外国债券市场和 ()
- A. 欧洲债券市场 B. 亚洲债券市场
C. 美洲债券市场 D. 大洋洲债券市场
13. 在长期投资决策评价指标中, 其数值越小越好的指标是 ()
- A. 内部收益率 B. 投资回收期
C. 平均报酬率 D. 现值指数
14. 企业制定信用标准时, 应进行的分析方法是 ()
- A. 投入-产出 B. 成本-收入
C. 成本-效益 D. 收入-支出
15. 若一次性投资 80 万元建设某项目, 该项目 2 年后完工, 每年现金净流量保持 25 万元, 连续保持 8 年, 则该项目发生的现金流量属于 ()
- A. 普通年金 B. 预付年金
C. 永续年金 D. 递延年金
16. 某企业现将 1000 元存入银行, 年利率为 10%, 按复利计算。4 年后企业可从银行取出的本利和为 ()
- A. 1200 元 B. 1300 元
C. 1350 元 D. 1464 元
17. 可以反映企业偿债能力的财务比率是 ()
- A. 平均收款期 B. 销售利润率
C. 市盈率 D. 已获利息倍数
18. 假如一种长期债券 (无期限) 每年利息为 60 元, 在 8% 的期望收益率下, 投资者愿意付出的最高价格为 ()
- A. 480 元 C. 743 元
C. 750 元 D. 1000 元
19. 股东权益报酬率取决于 ()
- A. 销售净利率和总资产周转率 B. 销售净利率和权益乘数
C. 总资产报酬率和权益乘数 D. 总资产报酬率和总资产周转率
20. 某企业以“2/10, n/30”的条件购进商品 100 万元, 若放弃现金折扣, 其资金的机会成本为 ()
- A. 20% B. 24.49%
C. 36.73% D. 73.47%
21. 最佳资本结构在企业实际工作中应是 ()
- A. 一个标准 B. 一个根本不存在的理想结构
C. 一个可以测算的精确值 D. 一个区间范围

22. 某产品的单位变动成本为 10 元，预计销售量 1000 件，售价 15 元，欲实现利润 800 元，固定成本应该是（ ）

- A. 4200 元
- B. 4800 元
- C. 5200 元
- D. 5800 元

23. 清算机构通知债权人应在清算组成立之日起（ ）

- A. 10 天内
- B. 30 天内
- C. 60 天内
- D. 90 天内

24. 我国公司法规定，企业发行债券其累计债券总额不超过公司净资产额的（ ）

- A. 20%
- B. 40%
- C. 50%
- D. 60%

25. 成本费用的基础是（ ）

- A. 产品价值
- B. 产品价格
- C. 产品质量
- D. 产品数量

26. 溢价发行债券，应付利息等于（ ）

- A. 面值 X 票面利率
- B. 面值 X 市场利率
- C. 发行价 X 票面利率
- D. 发行价 X 市场利率

27. 应收账款周转次数越多，表明（ ）

- A. 应收账款周转慢
- B. 企业信用销售放宽
- C. 有利于减少坏账损失，但可能减少销售收入
- D. 营运资金较多地占用在应收账款上

二、多项选择题（每小题 1 分，共 5 分）

28. 计算每股盈利，应搜集的资料有（ ）（ ）（ ）（ ）（ ）

- A. 企业税后利润
- B. 优先股股息
- C. 发行在外普通股加权平均数
- D. 上年每股盈利
- E. 企业净资产

29. 属于清算损失的有（ ）（ ）（ ）（ ）（ ）

- A. 财产盘亏 15 万
- B. 无法追回的债权 20 万
- C. 财产估价损失 100 万
- D. 无法偿还的债务 200 万
- E. 经营损失 523 万

30. 按股东权利和义务的不同，股票可分为（ ）（ ）（ ）（ ）（ ）

- A. 记名股票
- B. 无记名股票
- C. 普通股
- D. 面额股票
- E. 优先股

31. 股票具有的主要特征有（ ）（ ）（ ）（ ）（ ）

- A. 资产权利的享有性
- B. 价值的不可兑现性
- C. 收益的波动性
- D. 市场的流动性
- E. 价格的起伏性

32. 成本分析模式中持有货币资金成本可以分解为（ ）（ ）（ ）（ ）（ ）

- A. 交易成本
- B. 占用成本
- C. 管理成本
- D. 短缺成本
- E. 交易成本

三、判断改错题（每小题 2 分，共 10 分）

在题后的括号内，正确的打“√”，错误的打“X”并在题下空处进行改正。

33. 内含报酬率大于资金成本, 则投资方案可行。()
34. 流动比率越高, 说明企业盈利能力也越强。()
35. 在 ABC 管理法中, A 类存货品种少但所占资金, 因此属关键的少数。()
36. 复合杠杆系数是指销售额变动率相对于每股利润变动率的倍数。()
37. 分立不是公司经营失败的标志。()

四、名词解释题 (每小题 2 分, 共 8 分)

38. 短期融资券
39. 责任成本
40. 企业收购
41. 杜邦分析法

五、简答题 (每小题 5 分, 共 15 分)

42. 简述货币资金的特点及企业持有的动机。
43. 简述股票投资风险的防范措施。
44. 简述融资租赁的优点。

六、计算题 (每小题 5 分, 共 35 分)

写出下列每小题的计算过程, 否则只给结果分。

45. 永华公司购置一台设备, 价款为 240 000 元, 使用 6 年, 期满残值为 12 000 元, 直线法计提折旧。使用该设备每年为公司增加税后净利 26 000 元。若公司的资金成本率为 14%, 试计算 (1) 各年的现金净流量 (2) 该项目的净现值 (3) 评价该项目是否可行。(P/A, 14%, 6) = 3.889, (P/A, 14%, 5) = 3.433, (P/F, 14%, 6) = 0.456。
46. 某公司的部分年末数据为: 流动负债 60 万元, 流动比率 2.2, 速动比率 1.5, 本年销货成本 360 万元, 上年存货 38 万元, 则本年存货周转天数为多少?
47. 某公司计划筹集资金 1000 万元, 所得税率 33%, 有关资料如下:
(1) 向银行借款 150 万元, 年利率为 10%, 手续费 2%。
(2) 按溢价发行债券, 债券面值 180 万元, 票面利率 12%, 溢价发行价格为 200 万元, 每支付利息, 筹资费率 3%。
(3) 发行优先股 250 万元, 股息率 13%, 筹资费率 5%
(4) 发行普通股 30 万股, 每股发行价格 10 元, 筹资费率 6%。预计第一年年末每股股利 1.4 元, 以后每年按 7% 递增。其余所需资金通过留存收益取得。要求: 分别计算该公司个别资本成本。
48. 某公司发行面额为 10000 元的债券, 票面利率为 8%, 债券发行期限为 5 年。试分别计算市场利率为 6%、8%、10% 的发行价格。(已知: (P/F, 6%, 5) = 0.7473; (P/F, 10%, 5) = 0.6209; (P/A, 6%, 5) = 4.2124; (P/A, 8%, 5) = 3.9927; (P/A, 10%, 5) = 3.7908; (P/F, 8%, 5) = 0.681)
49. 某企业 2010 年度向银行借款 1000 万元, 年利率为 10%; 计税所得额为 500 万元, 所得税税率为 33%, 企业净利润额 335 万, 则该企业利息保障倍数是多少?
50. 某企业生产中全年需要某种材料 2 000 公斤, 每公斤买价 20 元, 每次订货费用 50 元, 单位储存成本为买价的 25%。确定该企业最佳采购批量和全年的采购次数。
51. 某企业基期销售额为 200 万美元, 变动总成本为 100 万美元, 固定总成本为 50 万美元, 利息费用为 10 万美元, 则该企业总杠杆系数为多少?

2014 年 10 月江苏省高等教育自学考试

财务管理 试卷

(课程代码: 27092)

本试卷分为两部分, 满分 100 分; 考试时间 150 分钟。

1. 第一部分为选择题, 应考者必须在“答题卡”上的“选择题答题区”内按要求填涂, 答在试卷上无效。

2. 第二部分为非选择题, 应考者必须在“答题卡”上的“非选择题答题区”内按照试题题号顺序直接答题, 答在试卷上无效。

一、单项选择题 (每小题 1 分, 共 27 分)

在下列每小题的四个备选答案中选出一个正确答案, 并将其字母标号填入题干的括号内。

1. 固定资产的年平均成本是使用固定资产每年的 ()

- A. 平均持有成本加运行成本
- B. 占用成本
- C. 机会成本
- D. 变动成本

2. 权益乘数表示企业负债程度, 权益乘数越大, 企业的负债程度 ()

- A. 越高
- B. 越低
- C. 不确定
- D. 为零

3. 优先股相对于普通股的最主要的特征是 ()

- A. 优先认股权
- B. 优先分配股利权
- C. 优先表决权
- D. 股利税后列支

4. 营业杠杆系数为 1, 说明 ()

- A. 不存在经营风险
- B. 不存在财务风险
- C. 营业杠杆不起作用
- D. 企业处于保本点

5. 在证券投资中, 因通货膨胀带来的风险是 ()

- A. 违约风险
- B. 利率风险
- C. 购买力风险
- D. 流动性风险

6. 保持保持股利占利润的比率不变的股利政策是 ()

- A. 剩余股利政策
- B. 固定股利政策
- C. 正常股利加固定股利政策
- D. 固定股利支付率政策

7. 工商企业的理财活动称之为 ()

- A. 财政
- B. 财经
- C. 财务
- D. 财贸

8. 经营者的财务目标是 ()

- A. 现金流量大
- B. 利润持续增长
- C. 利润最大
- D. 保值增值

9. 如果标准离差率为 0.5, 风险系数为 0.3, 那么预期风险报酬率为 ()

- A. 0.15
- B. 0.17
- C. 0.2
- D. 0.8

10. 年金是指 ()

- A. 等额款项
- B. 相等间隔期发生的等额款项

- C.相等间隔期发生的款项
D.在每年年末发生的款项
11. 股东权益报酬率=总资产周转率×权益乘数× ()
A.销售净利率
B.销售毛利率
C.资本净利率
D.成本利润率
12. 股份公司通过发行股票来筹集 ()
A.资本金
B.主权资本
C.负债资本
D.营运资本
13. 息税前利润变动, 财务杠杆的作用使每股收益 ()
A.变动更大
B.升幅更大
C.降幅更大
D.不变
14. 根据公司法规定, 以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的 ()
A.10%
B.15%
C.20%
D.30%
15. 根据我国公司法的规定, 发行债券的股份有限公司的净资产不得低于人民币 ()
A.3000 万元
B.4000 万元
C.5000 万元
D.6000 万元
16. 对所有证券都有影响而且企业无法控制的风险是 ()
A.系统性风险
B.非系统性风险
C.财务风险
D.经营风险
17. 持有现金的管理费用一般属于 ()
A.机会成本
B.变动成本
C.固定费用
D.置存成本
18. 信用额度代表企业对客户愿意承担的 ()
A.最高限额费用
B.最高标准待遇
C.最高风险
D.最高收益
19. 当净现值为零时, 则说明 ()
A.投资报酬率大于成本
B.投资报酬率等于资金成本
C.投资报酬率大于预定的最低报酬率
D.投资报酬率小于预定的最低报酬率
20. 考虑了货币的时间价值的投资决策方法之一是 ()
A.投资回收期
B.平均收益法
C.净损益法
D.内含报酬率法
21. 企业持有短期有价证券的原因之一是 ()
A.作为长期投资的对象
B.作为现金替代品
C.反复炒作
D.企图获得超额利润
22. 当市场利率低于债券票面利率时, 债券可以 ()
A.溢价发行
B.平价发行
C.折价发行
D.等价发行
23. 成本费用是企业生产经营过程中发生的 ()
A.资产耗费
B.负债耗费
C.权益耗费
D.货币耗费
24. 目标利润的特点是: 可行性、科学性、统一性和 ()
A.谨慎性
B.可比性
C.一致性
D.激励性

25. 出于同一出资者的行为的企业兼并形式是 ()

- A. 入股式
- B. 承担债务式
- C. 购买式
- D. 采取资本重组形成母子公司式

26. 不需要报经国家指定的主管部门批准, 只需直接向企业登记机关申请登记就能成立的企业是 ()

- A. 外商投资企业
- B. 股份有限公司
- C. 一般企业
- D. 金融性企业

27. 永续年金具有的特点是 ()

- A. 每期期初支付
- B. 每期不等额支付
- C. 没有终值
- D. 没有现值

二、多项选择题 (每小题 1 分, 共 5 分)

在下列每小题的五个备选答案中二至五个正确答案, 请将正确答案全部选出, 并将其字母标号填入题干的括号内。

28. 评价风险的指标可以有 () () () () ()

- A. 标准差
- B. 标准差系数
- C. 贝他系数
- D. 市盈率
- E. 收益率

29. 财务分析中, 常用来评价企业盈利能力的指标有 () () () () ()

- A. 利息保障倍数
- B. 销售净利率
- C. 成本费用利润率
- D. 资产收益率
- E. 资产周转率

30. 确定最佳资本结构的方法有 () () () () ()

- A. 内含报酬率
- B. 加权平均资金成本比较法
- C. 无差别分析法
- D. 差额分析法
- E. 移动平均资金资本比较法

31. 股票发行的审查体制有 () () () () ()

- A. 评比制
- B. 推荐制
- C. 选拔制
- D. 注册制
- E. 核准制

32. 货币资金的特点是 () () () () ()

- A. 周转性最慢
- B. 流动性最强
- C. 可接受性弱
- D. 收益性最低
- E. 收益稳定性最强

三、判断改错题 (每小题 2 分, 共 10 分)

在题后的括号内, 正确的打“√”, 错误的打“×”并在题下空处进行改正。

33. 现代财务管理中, 一般采用单利与复利的方式计算终值与现值。()

34. 毛利润反映了产品销价和产品成本之间的差距。()

35. 资本收缩和资本扩张都是以企业净资产增值为依据。()

36. 总资产报酬率是所有财务指标中综合性最强的最具有代表性的一个指标, 它也是杜邦财务分析体系的核心。()

37. 收入能否可靠计量, 是确认收入的基本前提。()

四、名词解释 (每小题 2 分, 共 8 分)

38. 资本金制度

39. 周转信贷协定

40.信用标准

41.最佳更新期

五、简答题（每小题 5 分，共 15 分）

42.简述年金的种类。

43.简述资本结构包括的内容。

44.简述与应收账款信用政策相关的成本费用。

六、计算题（每小题 5 分，共 35 分）

写出下列每小问题的计算过程，否则只给结果分。（计算结果保留两位小数）

45.利率为 10%时，某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元，则现在应存入？已知， $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ 。

46.某企业生产甲产品预计全年生产 36000 件，各月生产比较均衡，每件产品需要 A 材料 2 公斤，A 材料的计划单价为 5 元/公斤，预计在途日数 5 天，供应间隔日数 30 天，供应间隔系数 60%，整理准备日数 2 天，保险日数 5 天，试求 A 材料资金最低占用量。

47.某企业销售成本年末为 500000 元，存货年初为 78000 元，年末为 96000 元，试计算存货周转次数和天数。

48.王姓投资者持有票面为 1000 元 1 年期债券一张，票面利率为 10%，其在持有 9 个月时急需变现，以 1020 元出售，由陈姓投资者购入并持有到期，要求分别计算两投资者的债券收益率。

49.某企业投资 15500 元购入一台设备，该设备预计残值为 500 元，可使用 3 年，按直线法计提折旧。设备投产后每年产生现金净流量 6800 元，要求最低投资报酬率为 10%，假设企业经营无其他变化，预测该设备投资方案的净现值。已知， $(P/A, 10\%, 3) = 2.4868$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$

50.某公司本年销售收入为 1000 万元，变动成本为 600 万元，固定资本总额为 200 万元，若预计下年销售收入增长 20%，试计算企业经营杠杆系数和下年息税前利润。

51.某公司拟筹资 6000 元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%，优先股 1000 万元，股利率为 10%。发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率 12%，以后每年增长 3%，该公司的所得税率为 25%，假定该公司预计的资产收益率为 13%，问该公司的筹资方案是否可行？

2014 年 1 月江苏省高等教育自学考试

财务管理 试卷

(课程代码: 27092)

本试卷分为两部分, 满分 100 分; 考试时间 150 分钟。

1. 第一部分为选择题, 应考者必须在“答题卡”上的“选择题答题区”内按要求填涂, 答在试卷上无效。
2. 第二部分为非选择题, 应考者必须在“答题卡”上的“非选择题答题区”内按照试题题号顺序直接答题, 答在试卷上无效。

第一部分

一、单项选择题(每小题 1 分, 共 27 分)

在下列每小题的四个备选答案中选出一个正确答案, 并将其字母标号填入题干的括号内。

1. 政府理财活动称为()
A. 财政
B. 财金
C. 财务
D. 财贸
2. 资本资产定价理论属于()
A. 筹资理论
B. 投资理论
C. 损益及分配理论
D. 资本运营理论
3. 速动资产是指流动资产剔除()
A. 存货
B. 现金
C. 应收账款
D. 短期投资
4. 当债券的票面利率小于市场利率时, 发行债券应()
A. 溢价发行
B. 面值发行
C. 折价发行
D. 等价发行
5. 某人某年年初存入银行 2000 元, 年利率 3%, 按复利方法计算, 第三年年末他可以得到本利和是()
A. 2000 元
B. 2018 元
C. 2030 元
D. 2185.45 元
6. 现值指数法更适用的情况是()
A. 方案投资额不相等的情况
B. 方案投资额相等的情况
C. 方案投资额第一期相等以后不相等的情况
D. 方案投资额第一期不相等以后均等的情况
7. 某企业普通股发行股数为 1800 万股, 每股盈利 2.58 元。计提盈余公积金、公益金共计 696.6 万元, 该企业无优先股, 无留用利润。则该企业每股股利是()
A. 2.11 元
B. 2.19 元
C. 2.58 元
D. 3.95 元
8. 市盈率的倒数可看作是()
A. 权益乘数
B. 投资报酬率
C. 偿债基金系数
D. 投资回收系数

9. 固定资产按投资的范围可分为对内投资和 ()
 - A. 直接投资
 - B. 间接投资
 - C. 对外投资
 - D. 独立投资
 10. 某企业年初存货为 40 万元, 年末存货为 60 万元, 全年销售收入为 1200 万元, 销售成本为 800 万元. 则存货周转次数为 ()
 - A. 24 次
 - B. 20 次
 - C. 16 次
 - D. 13.3 次
 11. 在计算各种资金来源的资金成本率时, 不必考虑筹资费用的影响的是 ()
 - A. 留用利润成本率
 - B. 普通股成本率
 - C. 优先股成本率
 - D. 长期债券成本率
 12. 信用等级评价法划分客户等级信用的依据是 ()
 - A. 应收账款收账率
 - B. 应收账款可能的呆账率
 - C. 边际贡献率
 - D. 坏账准备率
 13. 年金是指在一定期间内每期收付相等金额的款项。其中每期期初收付的年金是 ()
 - A. 普通年金
 - B. 延期年金
 - C. 预付年金
 - D. 永续年金
 14. 年数总和法计提折旧的基础是固定资产的 ()
 - A. 期初净值
 - B. 原值
 - C. 重置价值
 - D. 原值减净残值后的余额
 15. 财务比率中, 反映企业营运能力的指标是 ()
 - A. 资产负债率
 - B. 流动比率
 - C. 营业收入利润率
 - D. 应收账款周转率
 16. 某公司普通股每股年股利额为 3 元, 企业投资要求得到的收益率为 12%, 则该普通股的内在价值是 ()
 - A. 0.36 元
 - B. 25 元
 - C. 36 元
 - D. 50 元
 17. 长期借款筹资与长期筹资债券相比, 其特点是 ()
 - A. 筹资弹性大
 - B. 利息能节税
 - C. 筹资费用大
 - D. 债务利息高
 18. 企业清算财产支付清算费用后, 位于债务清偿顺序第一位的是 ()
 - A. 缴纳应缴未缴税金
 - B. 支付应付未付的职工工资
 - C. 清偿各项无担保债务
 - D. 补足企业资本金
 19. 国际债券市场包括 ()
 - A. 亚洲债券市场、非洲债券市场、欧洲债券市场、美洲债券市场和大洋洲债券市场
 - B. 欧洲债券市场、美洲债券市场
 - C. 欧洲债券市场和外国债券市场
 - D. 欧洲债券市场、美洲债券市场、国内债券市场和外国债券市场
 20. 企业库存现金, 一般以若干天的零星开支为限, 通常天数是 ()
 - A. 10 ~ 15
 - B. 3 ~ 5
 - C. 7 ~ 9
 - D. 5 ~ 7
 21. 公司为在购买廉价原料或资产的机会来临时能够把握时机, 而持有的现金余额, 被称为 ()
 - A. 交易性余额
 - B. 补偿性余额
 - C. 投机性余额
 - D. 预防性余额

22. 属于企业扩张的形式是 ()
- A. 企业收购
B. 企业剥离
C. 企业分立
D. 企业清算
23. 内含报酬率低于资本成本时, 净现值一定为 ()
- A. 1
B. 0
C. 负
D. 正
24. 复利频率越快, 同一期间的未来值 ()
- A. 越小
B. 越大
C. 不变
D. 没有意义
25. 财务风险的大小取决于公司的 ()
- A. 负债规模
B. 资产规模
C. 生产规模
D. 销售额
26. 在商业信用条件为“2/10, n/30”时, 如果企业不取得现金折扣, 在第 30 天付清货款, 则其机会成本为 ()
- A. 42.64%
B. 73.63%
C. 64.55%
D. 36.73%
27. 能体现现代企业制度基本特征的组织形式是 ()
- A. 合伙人企业
B. 公司制企业
C. 独资企业
D. 个人企业

二、多项选择题(每小题 1 分, 共 5 分)

在下列每小题的五个备选答案中有二至五个正确答案, 请将正确答案全部选出, 并将其字母标号填入题干的括号内。

28. 信用政策是企业关于应收账款管理或控制方面的原则性规定, 其主要构成内容有 () () () () ()
- A. 信用条件
B. 信用评价
C. 信用标准
29. 属于固定资产的加速折旧法的有 () () () () ()
- A. 平均年限法
B. 年数总和法
C. 双倍余额递减法
D. 工作量法
E. 余额递减法
30. 企业的财务关系包括 () () () () ()
- A. 企业与其所有者之间的财务关系
B. 企业与其债权人之间的财务关系
C. 企业与被投资单位之间的财务关系
D. 企业与其职工之间的财务关系
E. 企业与其债务人之间的财务关系
31. 决定债券发行价格的主要因素有 () () () () ()
- A. 债券面值
B. 债券利率
C. 债券发行数量
D. 市场利率
E. 债券到期日
32. 最佳资金结构的衡量标准有 () () () () ()
- A. 资金成本最低
B. 投资风险最小
C. 企业价值最大
D. 劳动生产率最高
E. 投资回收期最短

三、判断改错题(每小题 2 分, 共 10 分)

在题后的括号内, 正确的打“√”, 错误的打“X”并在题下空处进行改正。

33. 存货的储存费用随着存货批量的增加而减少。()
34. 一般说来, 在其他条件不变的情况下, 延长信用期限, 也就等于延长了应收账款的平均收账期。()
35. 公司发行债券筹资会分散股东对公司的控制权。()
36. 财务杠杆是指企业利用债务成本的习性而带来的额外的营业利润。()
37. 责任成本是特定责任中心的全部可控成本与不可控成本。()

四、名词解释(每小题 2 分, 共 8 分)

38. 存量调整
39. 有效市场理论
40. 递延年金
41. 期权交易

五、简答题(每小题 5 分, 共 15 分)

42. 简述企业的外汇业务的定义及外汇业务产生的原因。
43. 简述短期融资券的定义及短期融资券筹资的优点。
44. 简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。

六、计算题(每小题 5 分, 共 35 分)

写出下列每小题的计算过程, 否则只给结果分。

45. 某公司按面值发行普通股 2250 万元, 预计第一年股利率为 15%, 以后每年增长 5%, 股票发行费用为 101.25 万元, 求发行普通股的资金成本。(结果保留二位小数)
46. 某公司预计全年货币资金需求量为 400000 元, 每次买卖证券的费用为 60 元, 证券年利率为 8%, 求最佳货币资金持有量。
47. 某公司 2004 年末资产总额为 550 万元, 实收资本 250 万元, 未分配利润 60 万元, 负债总 240 万元; 2004 年实现销售收入 1500 万元, 净利润 75 万元, 要求计算: (1) 销售净利润率; (2) 总资产周转率; (3) 股东权益报酬率。
48. 环球工厂准备以 500 万元进行投资, 根据市场预测, 预计每年可获得的收益及其概率的资料如题 48 表。若该投资项目的风险系数为 6%, 计划年度利率(资金时间价值)为 8%, 要求:
- (1) 计算该项投资的收益期望值;
 - (2) 计算该项投资的标准差;
 - (3) 计算该项投资的标准差率;
 - (4) 计算该方案预期的风险报酬率;
 - (5) 计算该方案预测的风险报酬额。

题 48 表		
市场情况	预计每年收益 (Xi)	概率(Pi)
繁荣	120 万元	0.2
一般	100 万元	0.5
较差	60 万元	0.3

(结果保留二位小数)

49. 某企业耗用 A 材料全年为 25000 元, 该企业购进原材料的在途天数为 7 天, 间隔日数为 15 天, 供应间隔系数 60%, 保险日数 3 天。要求: 计算 A 材料资金最低占用额。
50. 实业机械制造厂要进行一项投资, 投资期为 3 年, 每年年初均投入 200 万元资金, 该项目第三年年末竣工, 第四年初开始投产, 项目寿命期为 5 年, 5 年中每年使企业增加现金流入 175 万元, 年利率为 6%。
- 计算: (1) 原始投资额在第三年年末的终值;

(2) 项目投产后的现金流量在第四年初的现值;

(3) 分析该项目投资是否可行.

(已知: $(P/F, 6\%, 3) = 0.840$; $(F/A, 6\%, 3) = 3.184$, $(P/A, 6\%, 3) = 2.673$;

$(P/A, 6\%, 5) = 4.212$; $(F/A, 6\%, 8)) = 6.210$) (结果保留二位小数)

51. 某公司年销售额 420 万元, 税息前收益为 120 万元, 固定成本 48 万元, 变动成本率 60%, 总成本 300 万元, 公司总资产 300 万元, 负债比率 45%, 债务利率 12%, 分别计算该公司的经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数。

参考答案

第一篇 考点课课练

第一章

一、选择题

- 1.A 2.C 3.B 4.C 5.ABC
6.A 7.B 8.C 9.B 10.ABCDE

二、判断改错题

11. ×

改：财务经理的基本职能是以保证实现现金流量的良性循环为目标进行资本预算决策的。

三、主观题

12. 财务管理【名词解释】

财务管理是企业组织财务活动，组织财务关系的一项综合性管理工作。

第二章

一、选择题

- 1.B 2.C 3.D 4.C 5.B
6.A 7.B 8.B 9.C 10.D
11.D 12.D 13.C 14.D 15.B
16.C 17.B 18.A 19.B 20.C
21.ABCD 22.ABDE

二、判断改错题

23. ×

改：两个不同事物比较，标准差率越大，风险就越大。

24. ✓

25. ×

改：现代财务管理中，一般采用复利的方式计算终值与现值

三、主观题

26. 普通年金【名词解释】

指在每一相同的间隔期末收付的等额款项。

27. 递延年金【名词解释】

递延年金，是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。

28. 简述年金的种类【简答】

① 年金是指在相同的间隔期内（一年、一季、一个月）收到或支出的等额款项，例如定期收到的工资、利息；定期支付的租金、水电费。

② 因等额款项收付的时间不同，可以分为以下几种年金：

a. 普通年金（A）：是指在每一相同的间隔期末收付的等额款项，也称后付年金。

- b. 预付年金：是指在每一相同的间隔期初收付的等额款项，也称即付年金。
c. 递延年金：是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。
d. 永续年金：是指无限期收付的等额款项，也称终身年金。

29. 环球工厂准备以 500 万元进行投资, 根据市场预测, 预计每年可获得的收益及其概率的资料如题 48 表。若该投资项目的风险系数为 6%, 计划年度利率(资金时间价值)为 8%, 要求: 【计算】

- (1) 计算该项投资的收益期望值;
- (2) 计算该项投资的标准差;
- (3) 计算该项投资的标准差率;
- (4) 计算该方案预期的风险报酬率;
- (5) 计算该方案预测的风险报酬额。

题 48 表

市场情况	预计每年收益 (Xi)	概率 (Pi)
繁荣	120 万元	0.2
一般	100 万元	0.5
较差	60 万元	0.3

(结果保留二位小数)

(1) 算投资收益的期望值: $E(x_i) = \sum x_i P_i = 120 \times 0.2 + 100 \times 0.5 + 60 \times 0.3 = 92$ (万元)

(2) 计算标准差: $\sigma = \sqrt{\sum [x_i - E(x_i)]^2 \cdot P_i} = \sqrt{(120-92)^2 \times 0.2 + (100-92)^2 \times 0.5 + (60-92)^2 \times 0.3}$
 ≈ 22.27

(3) 标准差率 (V_σ): $V_\sigma = \frac{\sigma}{E(x_i)} = \frac{22.27}{92} \approx 24.21\%$

(4) 计算该方案预期的风险报酬率: 预期风险报酬率

$$V_{\text{风险}} = Y \cdot V_\sigma = 6\% \times 0.242 \approx 1.45\%$$

(5) 计算该方案预测的风险报酬额:

$$\text{预期风险报酬额} = E(x_i) \cdot \frac{V_{\text{风险}}}{i + V_{\text{风险}}} = 92 \times \frac{0.0145}{8\% + 0.0145} \approx 69.14 \text{ (万元)}$$

30. 实业机械制造厂要进行一项投资, 投资期为 3 年, 每年年初均投入 200 万元资金, 该项目第三年年末竣工, 第四年初开始投产, 项目寿命期为 5 年, 5 年中每年使企业增加现金流入 175 万元, 年利率为 6%。

计算: (1) 原始投资额在第三年年末的终值;

(2) 项目投产后的现金流量在第四年初的现值;

(3) 分析该项目投资是否可行。

(已知: $(P/F, 6\%, 3) = 0.840$; $(F/A, 6\%, 3) = 3.184$, $(P/A, 6\%, 3) = 2.673$;

$(P/A, 6\%, 5) = 4.212$; $(F/A, 6\%, 8) = 6.210$) (结果保留二位小数) 【计算】

(1) 原始投资额在第三年年末的终值:

$$F_A = A \cdot (1+i) \frac{(1+i)^n - 1}{i} = 200 \times (1+6\%) \times (F/A, 6\%, 3) \approx 675.01 \text{ (万元)}$$

(2) 项目投产后的现金流量在第四年初的现值:

$$PV_A = A \cdot \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 175 \times (P/A, 6\%, 5) = 737.1 \text{ (万元)}$$

(3) 因为 675.01 < 737.1, 所以该项目投资可行。

31. 利率为 10% 时, 某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元, 则现在应存入?

已知, $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$, $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ 。【计算】

$$P = 5000 \times (P/A, 10\%, 7) \times (P/F, 10\%, 2) = 5000 \times 4.8684 \times 0.8264 = 20116.23 \text{ (元)}$$

则现在应存入 20116.23 元。

32. 某企业投资收益如下表所示:

市场情况	收益 x_i / 万元	概率 P_i
繁荣	40	0.1
一般	30	0.8
较差	20	0.1

其风险系数为 8%, 无风险利率为 6%, 计算该投资项目风险报酬额。【计算】

$$E = 40 \times 0.1 + 30 \times 0.8 + 20 \times 0.1 = 30 \text{ (万元)}$$

$$\sigma = \sqrt{(40-30)^2 \times 0.1 + (30-30)^2 \times 0.8 + (20-30)^2 \times 0.1} = 4.47$$

$$V = 4.47 / 30 = 1.149$$

$$\text{风险报酬率} = 8\% \times 1.149 = 9.192\%$$

$$\text{风险报酬额} = 30 \times \frac{9.192\%}{6\% + 9.192\%} = 4.97 \text{ (万元)}$$

33. 某企业现金流量表如下所示:

年	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
NCF	500	500	500	500	2000	2000	2000	2000	2000	4000

已知贴现率为 10%, 求这一系列现金流量的现值。【计算】

$$P = 500 \times (P/A, 10\%, 4) + 2000 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 4) + 4000 \times (P/F, 10\%, 10) = 8305.18 \text{ (元)}$$

34. 甲投资者现在打算购买一只股票, 已知 A 股票过去五年的收益率分别为: -2%, 5%, 8%, 10%, 4%; B 股票为新发行的股票, 预计未来收益率为 15% 的可能性为 40%, 未来收益率为 4% 的可能性为 35%。未来收益率为 -6% 的可能性为 25%。【计算】

要求:

(1) 计算 A、B 股票的预期收益率;

$$A \text{ 股票的预期收益率} = (-2\% + 5\% + 8\% + 10\% + 4\%) / 5 = 5\%$$

$$B \text{ 股票的预期收益率} = 15\% \times 40\% + 4\% \times 35\% - 6\% \times 25\% = 5.9\%$$

(2) 计算 A、B 股票收益率的标准差;

$$A \text{ 股票收益率的标准差} = \sqrt{\frac{(-2\% - 5\%)^2 + (5\% - 5\%)^2 + (8\% - 5\%)^2 + (10\% - 5\%)^2 + (4\% - 5\%)^2}{5}} = 4.10\%$$

B 股票收益率的标准差

$$=\sqrt{(15\% - 5.9\%)^2 \times 40\% + (4\% - 5.9\%)^2 \times 35\% + (-6\% - 5.9\%)^2 \times 25\%}=8.35\%$$

(3) 计算 A、B 股票收益率的标准差率，并比较二者的风险大小；

A 股票收益率的标准差率=4.10%/5%=0.82

B 股票收益率的标准差率=8.35%/5.9%=1.42

结论：B 股票的风险大于 A 股票。

(4) 如果甲是风险中立者，回答甲投资者会选择哪只股票。

对于风险中立者而言，选择资产时不考虑风险。由于 B 股票的预期收益率高于 A 股票，所以，甲投资者会选择 B 股票。

第三章

一、选择题

- | | | | | |
|--------|--------|--------|------|--------|
| 1.A | 2.C | 3.C | 4.B | 5.D |
| 6.C | 7.C | 8.A | 9.B | 10.A |
| 11.A | 12.D | 13.C | 14.C | 15.A |
| 16.C | 17.D | 18.A | 19.A | 20.ABC |
| 21.BCD | 22.BCD | 23.ABE | | |

二、判断改错题

24.×

改：赊销收入是销售收入扣除销售退回、销货折让与折扣后的净额。

25.×

改，流动比率越高，说明企业偿债能力也越强。

26.×

改：股东权益报酬率是所有财务指标中综合性强的、具有代表性的一个指标，它也是杜邦财务分析体系的核心。

三、主观题

27. 杜邦分析法【名词解释】

财务分析者在进行综合财务分析时，必须深入了解企业财务状况内部的各项因素及其相互之间的关系，这样才能比较全面地揭示企业财务状况的全貌。杜邦分析法正是这样一种分析方法，它是由美国杜邦公司首先创造出来的，故称杜邦分析法。

28. 简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。【简答】

杜邦分析法是对企业财务状况进行的综合分析，它通过几种主要的财务指标之间的关系，直观、明了地反映了企业的财务状况。杜邦系统主要反映了以下几种主要的财务比率关系：

(1) 股东权益报酬率与资产报酬率及权益乘数之间的关系： 股东权益报酬率=资产报酬率×权益乘数

(2) 资产报酬率与销售净利率及总资产周转率之间的关系： 资产报酬率=销售净利率×总资产周转率

(3) 销售净利率与净利润及销售收入之间的关系： 销售净利率=净利润÷销售收入

(4) 总资产周转率与销售收入及资产总额之间的关系：总资产周转率=销售收入÷资产总额

29. 某公司的部分年末数据为：流动负债 60 万元，流动比率 2.2，速动比率 1.5，本年销货成本 360 万元，上年存货 38 万元，则本年存货周转天数为多少？【计算】

$$\text{因为 } \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}},$$

则流动资产=60×2.2=132（万元），速动资产=60×1.5=90（万元），则年末存货=132-90=42（万元）

$$\text{平均存货} = (42+38) / 2 = 40 \text{（万元）}$$

$$\text{存货周转次数} = \text{年销货总成本} / \text{平均存货} = 360 / 40 = 9 \text{（次）}$$

$$\text{存货周转天数} = 360 / \text{存货周转次数} = 360 / 9 = 40 \text{（天）}$$

则本年存货周转天数为 40 天。

30.某企业 2010 年度向银行借款 1000 万元，年利率为 10%；计税所得额为 500 万元，所得税税率为 33%，企业净利润额 335 万，则该企业利息保障倍数是多少？【计算】

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}} = \frac{500 \times 33\% + 1000 \times 10\% + 335}{1000 \times 10\%} = 6$$

则该企业利息保障倍数是 6。

31.某公司 2004 年末资产总额为 550 万元，实收资本 250 万元，未分配利润 60 万元，负债总 240 万元；2004 年实现销售收入 1500 万元，净利润 75 万元，

要求计算：（1）销售净利润率；（2）总资产周转率；（3）股东权益报酬率。【计算】

（1）因为，销售净利润率=净利润÷销售收入，则代入数据可得：销售净利润率=75/1500=5%

（2）因为，总资产周转率=销售收入÷资产总额，则代入数据可得：

$$\text{总资产周转率} = 1500 / 550 \approx 2.73 \text{（次）}$$

（3）因为，股东权益报酬率=资产报酬率×权益乘数=销售净利润率×总资产周转率× $\frac{1}{1-\text{负债比率}}$ ，

$$\text{则代入数据可得：股东权益报酬率} = 5\% \times 2.73 \times \frac{1}{1-240/550} \approx 24.22\%$$

则销售净利润率为 5%，总资产周转率为 2.73 次，股东权益报酬率为 24.22%。

32.某企业销售成本年末为 500000 元，存货年初为 78000 元，年末为 96000 元，试计算存货周转次数和天数。【计算】

$$\text{因为，} \text{存货周转次数} = \frac{\text{年销货总成本}}{\text{平均存货}},$$

$$\text{存货周转天数} = \frac{\text{平均存货} \times \text{年日历天数}}{\text{年销货总成本}} = \frac{360}{\text{存货周转次数}}$$

$$\text{代入数据可得，存货周转次数} = 500000 \div \left(\frac{96000 + 78000}{2} \right) \approx 5.75 \text{（次）}$$

$$\text{存货周转天数} = 360 \div 5.75 \approx 62.61 \text{（天）}$$

则，存货周转次数为 5.75 次，存货周转天数为 62.61 天。

33. 简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。【简答】

杜邦系统主要反映了以下几种主要的财务比率关系：

（1）股东权益报酬率与资产报酬率及权益乘数之间的关系：

$$\text{股东权益报酬率} = \text{资产报酬率} \times \text{权益乘数}$$

（2）资产报酬率与销售净利率及总资产周转率之间的关系：

资产报酬率=销售净利率×总资产周转率

(3) 销售净利率与净利润及销售收入之间的关系:

销售净利率=净利润/销售收入

(4) 总资产周转率与销售收入及资产总额之间的关系:

总资产周转率=销售收入/资产总额

34. 某企业的全部流动资产为 600 000 元, 流动比率为 1.5。该公司刚完成以下两项交易:

(1) 购入商品 160 000 元以备销售, 其中的 80 000 元为赊购;

(2) 购置运输车辆一部, 价值 50 000 元, 其中 30 000 元以银行存款支付, 其余开出 3 月期应付票据一张。

要求: 计算每笔交易后的流动比率。【计算】

流动负债=600000/1.5=400000 (元);

①流动比率=(600000+160000-80000)/(400000+80000)=1.42

②流动比率=(600000-30000)/(400000+20000)=1.36

35. 已知某公司 2001 年会计报表的有关资料如下:

资料 (金额单位: 万元)

资产负债表项目	年初数	年末数
资产	8 000	10 000
负债	4 500	6 000
所有者权益	3 500	4 000

利润表项目	上年数	本年数
主营业务收入净额	略	20 000
净利润	略	500

[要求]:

(1) 计算杜邦财务分析体系中的下列指标 (凡计算指标涉及资产负债表项目数据的, 均按平均数计算): ①净资产收益率 (股东权益报酬率); ②资产报酬率 (保留三位小数); ③销售净利率; ④总资产周转率 (保留三位小数); ⑤权益乘数。【计算】

①净资产收益率 (股东权益报酬率)=500/[(3 500+4 000)÷2]×100%=13.33%

②资产报酬率=500/[(8 000+10 000)÷2]×100%=5.556%

③销售净利率=500/20 000×100%=2.5%

④总资产周转率=20 000/[(8 000+10 000)÷2]=2.222

⑤权益乘数=1÷{1-[(6 000+4 500)÷21]/[(10 000+8 000)÷21]}=2.4

(2) 用文字列出净资产收益率与上述其他各项指标之间的关系式, 并用本题数据加以验证。

净资产收益率=销售净利率×总资产周转率×权益乘数=2.5%×2.222×2.4=13.33%

第四章

一、选择题

- 1.A 2.D 3.C 4.D 5.A
6.C 7.A 8.A 9.B 10.D
11.A 12.A 13.A 14.D 15.C
16.A 17.C 18.AC 19.BC 20.ABCDE
21.ABCDE 22.BC 23.AE

二、判断改错题

24.×

改：资金成本率是一个估算的值。

25.×

改：企业负债比例越高，财务风险越大，适度负债对企业是有利的。

26.×

改：复合杠杆系数是指每股收益的变动率相对于销售额的变动率的倍数。

27.×

改：复合杠杆系数（DTL）是指每股收益的变动率相对于销售额变动率的倍数。

28.√

三、主观题

29. 财务杠杆【名词解释】

财务杠杆是每股税后利润的变动率相当于息税前利润变动率的倍数。

30. 存量调整【名词解释】

存量调整就是在企业现有资产规模下对现存的自有资本与负债进行结构转化、内部重组，以实现资本结构趋于合理。

31. 简述资本结构包括的内容。【简答】

资本结构是指企业资金中资本与负债的比例关系，又称负债权益比。在西方财务理论中，资本结构仅指长期负债和资本的比例关系。

资本结构作为一个重要的财务范畴，具有丰富的内涵，至少应包括如下内容：

- ① 权益与负债的比例关系；
- ② 长期资金来源与短期资金来源的关系；
- ③ 各种筹资方式的比例关系；
- ④ 不同投资者间的比例关系；
- ⑤ 资金来源结构与投向结构的配比关系。

32. 某公司计划筹集资金 1000 万元，所得税率 33%，有关资料如下：

- (1) 向银行借款 150 万元，年利率为 10%，手续费 2%。
- (2) 按溢价发行债券，债券面值 180 万元，票面利率 12%，溢价发行价格为 200 万元，每支付利息，筹资费率 3%。
- (3) 发行优先股 250 万元，股息率 13%，筹资费率 5%
- (4) 发行普通股股票 30 万股，每股发行价格 10 元，筹资费率 6%。预计第一年年末每股股 1.4 元，以后每年按 7% 递增。其余所需资金通过留存收益取得。要求：分别计算该公司个别资本成本。【计算】

$$(1) \quad \text{借款成本率} = \frac{\text{借款利息}(1 - \text{所得税税率})}{\text{借款总额} - \text{存款保留余额} - \text{借款手续费}} = \frac{150 \times 10\% \times (1 - 33\%)}{150 - 150 \times 2\%} \approx 6.84\%$$

$$(2) \text{ 债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{I(1-T)}{Q(1-f)} = \frac{180 \times 12\% \times (1 - 33\%)}{200 \times (1 - 3\%)} \approx 7.46\%$$

$$(3) \text{ 优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{250 \times 13\%}{250 \times (1 - 5\%)} \approx 13.68\%$$

$$(4) \text{ 普通股成本率} = \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} + \text{普通股股利预计每年增长率}$$

$$= \frac{30 \times 1.4}{30 \times 10 \times (1 - 6\%)} + 7\% \approx 21.89\%$$

33. 某企业基期销售额为 200 万美元, 变动总成本为 100 万美元, 固定总成本为 50 万美元, 利息费用为 10 万美元, 则该企业总杠杆系数为多少? 【计算】

$$\text{营业杠杆系数} = \frac{\text{销售额} - \text{变动成本总额}}{\text{息税前利润总额}} = \frac{200 - 100}{200 - 100 - 50} = 2$$

$$\text{财务杠杆系数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{息税前利润} - \text{利息}} = \frac{200 - 100 - 50}{200 - 100 - 50 - 10} = 1.25$$

$$DTL = DOL \cdot DFL = 2 \times 1.25 = 2.5$$

则该企业总杠杆系数为 2.5。

34. 某公司按面值发行普通股 2250 万元, 预计第一年股利率为 15%, 以后每年增长 5%, 股票发行费用为 101.25 万元, 求发行普通股的资金成本。(结果保留二位小数) 【计算】

$$\text{因为, } K_c = \frac{D_c}{P_c(1-f)} + G, \text{ 则代入数据可得: } K_c = \frac{2250 \times 15\%}{2250 \times (1 - 101.25/2250)} + 5\% \approx 20.71\%$$

则发行普通股的资金成本为 20.71%。

35. 某公司年销售额 420 万元, 息税前收益为 120 万元, 固定成本 48 万元, 变动成本率 60%, 总成本 300 万元, 公司总资产 300 万元, 负债比率 45%, 债务利率 12%, 分别计算该公司的经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数。【计算】

$$\text{营业杠杆系数} = \frac{\text{销售额} - \text{变动成本总额}}{\text{息税前利润总额}} = \frac{420 - 420 \times 60\%}{120} = 1.4$$

$$\text{财务杠杆系数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{息税前利润} - \text{利息}} = \frac{120}{120 - 300 \times 45\% \times 12\%} \approx 1.16$$

$$\text{复合杠杆系数: } DTL = DOL \cdot DFL = 1.4 \times 1.16 \approx 1.62$$

即该公司的经营杠杆系数为 1.4, 财务杠杆系数为 1.16, 复合杠杆系数为 1.62。

36. 某公司本年销售收入为 1000 万元, 变动成本为 600 万元, 固定资本总额为 200 万元, 若预计下年销售收入增长 20%, 试计算企业经营杠杆系数和下年息税前利润。【计算】

$$\text{因为, 营业杠杆系数} = \frac{\text{销售额} - \text{变动成本总额}}{\text{息税前利润总额}}$$

息税前利润总额=销售额-变动成本总额-固定成本总额

$$\frac{1000-600}{1000-600-200} = 2$$

则代入数据可得，企业营业杠杆系数=1000-600-200，

因为，预计下年销售收入增长 20%，则变动成本也增长 20%，

则下年息税前利润=下年销售额-下年变动成本总额-固定成本总额=280（万元）

则企业经营杠杆系数为 2，下年息税前利润为 280 万元。

37. 某公司拟筹资 6000 元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%，优先股 1000 万元，股利率为 10%。发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率 12%，以后每年增长 3%，该公司的所得税率为 25%，假定该公司预计的资产收益率为 13%，问该公司的筹资方案是否可行？【计算】

因为，

加权平均资金成本=∑(某种资金来源的资金成本率×该种资金占全部资金的比重)

其中，

$$\text{债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{I(1-T)}{Q(1-f)} = \frac{2000 \times 8\% \times (1 - 25\%)}{2000 \times (1 - 2\%)} \approx 6.12\%$$

$$\text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{1000 \times 10\%}{1000 \times (1 - 3\%)} \approx 10.31\%$$

$$\begin{aligned} \text{普通股成本率} &= \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} + \text{普通股股利预计每年增长率} \\ &= \frac{3000 \times 12\%}{3000 \times (1 - 4\%)} + 3\% = 15.5\% \end{aligned}$$

可得

$$\begin{aligned} \text{加权平均资金成本} &= 6.12\% \times (2000/6000) + 10.31\% \times (1000/6000) + 15.5\% \times (3000/6000) \\ &= 11.51\% < 13\% \end{aligned}$$

则该公司的筹资方案可行。

38. 某公司只经营一种产品，本年度息税前利润总额为 90 万元，变动成本率为 40%，债务筹资的成本额 40 万元，单位变动成本 100 元，销售数量为 10 000 台。要求：计算该公司的营业杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。【计算】

变动成本率=40%=单位变动成本 / 单价=100/单价

单价=100/40%=250（元）

固定成本=(250-100)×10 000-900 000=600 000（元）

营业杠杆系数=[10 000×(250-100)]/[10 000×(250-100)-600 000]=1.67

财务杠杆系数=900 000/(900 000-400 000)=1.8

总杠杆系数=1.6×1.8=2.88

39. 某企业拟筹资 2 500 万元，其中发行债券 1 000 万元，筹资费率为 2%，债券年利率为 10%，所得税率为 25%；优先股 500 万元，年股息率为 12%，筹资费率为 3%；普通股 1 000 万元，筹资费率为 4%，第一年预期股利率为 10%，以后每年增长 4%。要求：计算债券资本成

本；优先股资本成本；普通股资本成本；各种筹资方式筹资额占总资本的比重；该筹资方案的综合资本成本。【计算】

债券资本成本= $[1000 \times 10\% \times (1-25\%)] / [1000 \times (1-2\%)] = 7.65\%$

债券资本占比= $1000 / 2500 = 40\%$

优先股资本成本= $(500 \times 12\%) / [500 \times (1-3\%)] = 12.37\%$

优先股资本占比= $500 / 2500 = 20\%$

普通股资本成本= $\{ (1000 \times 10\%) / [1000 \times (1-4\%)] \} + 4\% = 14.42\%$

普通股资本占比= $1000 / 2500 = 40\%$

综合资本成本= $40\% \times 7.65\% + 20\% \times 12.37\% + 40\% \times 14.42\% = 11.3\%$

第五章

一、选择题

- 1.B 2.C 3.C 4.D 5.D
6.C 7.B 8.B 9.B 10.C
11.CE 12.ABCDE 13.DE 14.ABDE
15.AD 16.ABCDE 17.ABCDE 18.AB
19.ABC 20.ABC

二、判断改错题

21.×

改：企业筹集的资本金不是必须一次知足。

22.×

改：发行股票，可筹集企业生产经营所需的资金，但会分散企业控制权。

23.×

改：发行优先股，不会分散公司控制权。（补：因为优先股没有表决权）

24.×

改：发行普通股筹资虽然没有固定的利息负担，但其资本成本较高。

三、主观题

25. 法定资本金【名词解释】

法定资本金又叫法定最低资本金，是指国家规定的开办企业必须筹集的最低资本金数额。

26. 资本金制度【名词解释】

资本金制度是国家对资本金筹集、管理和核算以及所有者责权利等方面所作的法律规范。

第六章

一、选择题

- 1.D 2.D 3.A 4.C 5.A
6.B 7.C 8.D 9.D 10.B
11.A 12.A 13.A 14.A 15.C
16.ABDE 17.ABCE 18.ABD 19.BC

二、判断改错题

20.×

改：银行承兑汇票是指由付款人开户银行开出，并由开户银行承兑的汇票。

21.×

改：公司发行债券筹资不会分散股东对公司的控制权。

三、主观题

22. 周转信贷协定【名词解释】

周转信贷协定也称限额循环周转证，是银行具有法律义务地承诺提供不超过某一高限额的贷款协定。

23. 短期融资券【名词解释】

短期融资券，又称为商业票据、短期借据或商业本票，它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票，是一种新兴的筹集短期资金的方式。

24. 简述融资租赁的优点。【简答】

融资租赁的优点：

(1) 迅速获得所需资产。租赁一般要比借款后再购置设备来得更快，它集“融资”与“融物”于一身，可使企业尽快形成生产能力。

(2) 保存企业举债能力。租赁筹资不列作承租企业负债的增加，不直接改变企业的资本结构，不会直接影响企业的借款举债能力。

(3) 租赁筹资限制较少。利用股票、债券、长期借款等筹资方式，都受到相当多的资格条件的限制，类似限制尽管在租赁中也有，但相比之下，一般比较少。

(4) 免遭设备淘汰的风险。科技的不断进步使功能更全、效率更高的设备大量出现，原有设备陈旧过时且使用不经济，而多数租赁协议规定由出租人承担这种风险，承租企业可免遭这种风险。

(5) 减低财务支付压力。按规定，租金在整个租期内按规定分摊，使企业获得所需设备而不需要支付大额设备款，以租金形式支付可降低财务付款压力，并且租金可在税前扣除，进一步减少现金流出量。

25. 简述短期融资券的定义及短期融资券筹资的优点。【简答】

(1) 短期融资券，又称为商业票据、短期借据或商业本票，它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票，是一种新兴的筹集短期资金的方式。

(2) 短期融资券筹资的优点：

① 短期融资券筹资的成本低。② 短期融资券筹资能提高企业信誉。③ 短期融资券筹资可减轻企业财务工作量。④ 经纪人有时能提供有价值的建议。

26. 某公司发行面额为 10000 元的债券，票面利率为 8%，债券发行期限为 5 年。试分别计算市场利率为 6%、8%、10% 的发行价格。（已知：(P/F, 6%, 5) = 0.7473；(P/F, 10%, 5) = 0.6209；(P/A, 6%, 5) = 4.2124；

(P/A, 8%, 5) = 3.9927；(P/A, 10%, 5) = 3.7908；(P/F, 8%, 5) = 0.681）【计算】

因为发行价格 = $\sum_{t=1}^n \frac{\text{年利息}}{(1 + \text{市场利率})^t} + \frac{\text{面值}}{(1 + \text{市场利率})^n}$ ，则

市场利率 $i=6\%$ 时， $P=10000 \times 8\% \times (P/A, 6\%, 5) + 10000 \times (P/F, 6\%, 5) = 10842.92$ （元）

市场利率 $i=8\%$ 时， $P=10000 \times 8\% \times (P/A, 8\%, 5) + 10000 \times (P/F, 8\%, 5) = 10004.16$ （元）

市场利率 $i=10\%$ 时， $P=10000 \times 8\% \times (P/A, 10\%, 5) + 10000 \times (P/F, 10\%, 5) = 9241.64$ （元）

则市场利率为 6%，债券的发行价格为 10842.92 元；市场利率为 8%，债券的发行价格为 10004.16 元；市场

利率为 10%，债券的发行价格为 9241.64 元。

27. 某公司发行面值为 1 000 元、票面利率为 10%、期限为 10 年的债券，每年末付息一次，

债券发行时若市场利率分别是 8%，10%和 12%，请计算该债券的发行价格。【计算】

(1) 当市场利率为 8%时，

$$\text{债券发行价格} = \sum_{t=1}^{10} \frac{1000 \times 10\%}{(1 + 8\%)^t} + \frac{1000}{(1 + 8\%)^{10}} = 1134.2 \text{ (元)}$$

(2) 当市场利率为 10%时，

$$\text{债券发行价格} = \sum_{t=1}^{10} \frac{1000 \times 10\%}{(1 + 10\%)^t} + \frac{1000}{(1 + 10\%)^{10}} = 1000 \text{ (元)}$$

(3) 当市场利率为 12%时，

$$\text{债券发行价格} = \sum_{t=1}^{10} \frac{1000 \times 10\%}{(1 + 12\%)^t} + \frac{1000}{(1 + 12\%)^{10}} = 886.1 \text{ (元)}$$

第七章

一、选择题

- | | | | | |
|------|-------|--------|-----|------|
| 1.B | 2.C | 3.A | 4.A | 5.B |
| 6.A | 7.B | 8.C | 9.A | 10.A |
| 11.B | 12.AC | 13.BDE | | |

二、判断改错题

14.×

改：在投资组合中，要重视若干证券的相关性，尽可能把相关程度不高的证券组合在一起，使高风险与低风险的证券风险抵消，以取得市场平均报酬率。（补：避免过度集中在某个项目或某个领域）

15.×

改：期权对于其拥有者来说，是指对未来特定对象物的选择权。

三、主观题

16. 有效市场理论【名词解释】

“有效市场理论”这一理论基本思想可以归纳为：在证券市场上交易者如果根据获得的一组信息而无法获得额外盈利（即经济利润），那么，就可以认为资本市场是有效的。换言之，也就是认为证券市场中的股票现行市场价格已经完全同步反映和消化了该股票的全部信息。

第八章

一、选择题

- | | | | | |
|---------|--------|--------|--------|-------|
| 1.B | 2.B | 3.C | 4.D | 5.A |
| 6.A | 7.B | 8.A | 9.A | 10.A |
| 11.D | 12.B | 13.D | 14.B | 15.C |
| 16.B | 17.C | 18.B | 19.B | 20.C |
| 21.C | 22.C | 23.BCD | 24.AC | 25.BD |
| 26.AB | 27.BCD | 28.AE | 29.BCD | 30.BC |
| 31.ABCD | | | | |

二、判断改错题

32. ✓

33. ✓

34. ✗

改：在 ABC 管理法中，A 类存货品种少则所占资金多，因此属“关键少数”。

35. ✗

改：存货的储存费用随着存货批量的增加而增加。

36. ✓

37. ✗

改：在 ABC 管理法中，A 类存货品种少但所占用资金多，因此属关键的少数。

三、主观题

38. 商业信用政策【名词解释】

商业信用政策是指企业关于应收账款等债权资产的管理或控制方面的原则性规定，包括信用标准和信用条件两个方面。

39. 经济批量【名词解释】

经济批量是指存货总成本最低时的最佳存货批量，它包括最佳采购批量和最佳生产批量。

40 信用标准【名词解释】

信用标准是指企业愿意向客户提供商业信用所要求的关于客户信用状况方面的最低标准，即客户获得企业商业信用所应具备的起码条件。

41. 简述货币资金的特点及企业持有的动机。【简答】

（1）货币资金同固定资产以及流动资产中其他存在形态的资产相比，具有以下主要特点：流动性最强，具有普遍的可接受性；收益性最低。

（2）企业持有货币资金的动机有：交易性动机，指企业为了应付日常经营活动的需要，应该持有的货币资金，它包括购买原材料、支付工资、交纳税金等；预防性动机，指为了预防意外事件的发生必须保持的货币资金；

投机性动机，指企业保持货币资金以备用于不寻常的购买机会，从而获得意外利润。

42. 简述与应收账款信用政策相关的成本费用。【简答】

应收账款的信用政策总是与一定的成本相联系的。与应收账款信用政策相关的成本费用包括如下三项：因应收账款占用资金而损失的机会成本即财务成本；应收账款的管理费用，如顾客信用状况调查费、收账费用等；应收账款不能收回而形成的坏账损失等。

43. 某企业生产中全年需要某种材料 2 000 公斤，每公斤买价 20 元，每次订货费用 50 元，单位储存成本为买价的 25%。确定该企业最佳采购批量和全年的采购次数。【计算】

$$\text{最佳采购批量 } Q = \sqrt{\frac{2DK}{C}} = \sqrt{\frac{2 \times 2000 \times 50}{20 \times 25\%}} = 200(\text{公斤})$$

全年的采购次数=2000/200=10（次）

则该企业最佳采购批量为 200 公斤，全年的采购次数为 10 次。

44. 某公司预计全年货币资金需求量为 400000 元，每次买卖证券的费用为 60 元，证券年利率为 8%，求最佳货币资金持有量。【计算】

$$\text{因为, } M^* = \sqrt{\frac{2Tb}{r}}, \text{ 则代入数据可得: } M^* = \sqrt{\frac{2 \times 400000 \times 60}{8\%}} \approx 2449490(\text{元})$$

则最佳货币资金持有量为 24494.90。

45. 某企业耗用 A 材料全年为 25000 元, 该企业购进原材料的在途天数为 7 天, 间隔日数为 15 天, 供应间隔系数 60%, 保险日数 3 天。要求: 计算 A 材料资金最低占用额。【计算】

因为, 原材料资金最低占用量=计划期原材料日平均耗用额×原材料资金周转期,

其中,

$$\frac{\text{计划期原材料}}{\text{日平均耗用额}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总额}}{\text{计划期日数}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总量} \times \text{原材料计划价格}}{\text{计划期日数}}$$

原材料资金周转期=在途日数+整理准备日数+应计供应间隔日数+保险日数

应计供应间隔日数=原材料的供应间隔日数×供应间隔系数

代入数据可得, 应计供应间隔日数=15×60%=9(天)

原材料资金周转期=7+9+3=19(天)

计划期原材料日平均耗用额=25000÷360=2500/36(元/天)

原材料资金最低占用量=2500/36×19≈1319.44(元)

则, A 材料资金最低占用额为 1319.44 元。

46. 某企业生产甲产品预计全年生产 36000 件, 各月生产比较均衡, 每件产品需要 A 材料 2 公斤, A 材料的计划单价为 5 元/公斤, 预计在途日数 5 天, 供应间隔日数 30 天, 供应间隔系数 60%, 整理准备日数 2 天, 保险日数 5 天, 试求 A 材料资金最低占用量。【计算】

因为, 原材料资金最低占用量=计划期原材料日平均耗用额×原材料资金周转期,

其中,

$$\frac{\text{计划期原材料}}{\text{日平均耗用额}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总额}}{\text{计划期日数}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总量} \times \text{原材料计划价格}}{\text{计划期日数}}$$

原材料资金周转期=在途日数+整理准备日数+应计供应间隔日数+保险日数

应计供应间隔日数=原材料的供应间隔日数×供应间隔系数

代入数据可得, 应计供应间隔日数=30×60%=18(天)

原材料资金周转期=5+2+18+5=30(天)

计划期原材料日平均耗用额=5×2×36000÷360=1000(元/天)

原材料资金最低占用量=1000×30=30000(元)

则, A 材料资金最低占用量为 30000 元。

47. 某企业耗用乙材料全年为 25 000 元, 该企业购进原材料的在途日数为 7 天, 间隔日数 15 天, 供应间隔系数 60%, 保险日数 3 天。试求乙材料资金最低占用额。【计算】

$$\text{乙材料资金最低占用额} = \frac{25000}{360} \times (7+15 \times 60\%+3) = 1319.4 \text{ (元)}$$

48. 某企业某种外购材料全年需要量为 10 000 千克, 预计每次订货费用为 100 元, 单位储存费用为 2 元。试确定该企业的最佳采购批量及批数。【计算】

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times 10000 \times 100}{2}} = 1000 \text{ (千克)} \quad \frac{D}{Q} = \frac{10000}{1000} = 10 \text{ (批)}$$

第九章

一、选择题

1.C	2.A	3.A	4.D	5.A
6.B	7.C	8.C	9.C	10.D
11.B	12.D	13.C	14.A	15.B
16.D	17.A	18.C	19.BCE	20.AB

21.AB 22.ABE

二、判断改错题

23.×

改：固定资产的年平均成本达到最低值时的那个时点，就是最佳更新期。

24.√

三、主观题

25. 内含报酬率【名词解释】

内含报酬率又称内在收益率，它是能使一项投资方案的净现值等于零的投资报酬率，也就是项目所能得到的最高收益率。

26. 最佳更新期【名词解释】

固定资产的年平均成本达到最低值时的那个时点就是最佳更新期。

27. 永华公司购置一台设备，价款为 240 000 元，使用 6 年，期满残值为 12 000 元，直线法计提折旧。使用该设备每年为公司增加税后净利 26 000 元。若公司的资金成本率为 14%，试计算（1）各年的现金净流量（2）该项目的净现值（3）评价该项目是否可行。（P/A, 14%, 6）=3.889, （P/A, 14%, 5）=3.433, （P/F, 14%, 6）=0.456。【计算】

（1）各年的现金流量：

每年净现金流量=26000+（240000-12000）/6=64000（元）

（2）该项目的净现值：

因为每年净现金流量值相等，故按年金计算未来报酬总现值，固定资产的期末残值按普通复利折成现值：

未来报酬的总现值=64000×（P/A, 14%, 6）+12000×（P/F, 14%, 6）=254368（元）

净现值=未来报酬总现值-原投资额现值=254368-240000=14368（元）

（3）因为 14368>0，即该项目的净现值大于零，则该项目可行。

28. 某企业投资 15500 元购入一台设备，该设备预计残值为 500 元，可使用 3 年，按直线法计提折旧。设备投产后每年产生现金净流量 6800 元，要求最低投资报酬率为 10%，假设企业经营无其他变化，预测该设备投资方案的净现值。已知，（P/A, 10%, 3）=2.4868, （P/F, 10%, 3）=0.7513【计算】

因为，净现值（NPV）=未来报酬总现值-原投资额现值

其中，未来报酬总现值=A×P/A, 10%, 3）+F×（P/F, 10%, 3）
=6800×2.4868+500×0.7513
=17285.89（元）

则净现值=17285.89-15500=1785.89（元）

即预测该设备投资方案的净现值为 1785.89 元。

29. 某企业一个机库的原值为 1 600 000 元，预计清理费用为 100 000 元，残余价值为 260 000 元，使用年限为 15 年，求其年折旧率、折旧额。（使用年限法）【计算】

年折旧率= $\frac{160000+100000-260000}{160000 \times 15} \times 100\% = 6\%$

年折旧=1600 000×6%=96 000（元）

30. 某项固定资产原值为 50 000 元，预计净残值 1 000 元，预计使用年限 5 年。试按双倍余额递减法计算折旧。【计算】

年折旧率= $\frac{2}{5} \times 100\% = 40\%$

各年折旧额计算如下：

第一年： $50\ 000 \times 40\% = 20\ 000$ （元）

第二年： $(50\ 000 - 20\ 000) \times 40\% = 12\ 000$ （元）

第三年： $(30\ 000 - 12\ 000) \times 40\% = 7\ 200$ （元）

第四年： $(18\ 000 - 7\ 200 - 1000) \div 2 = 4\ 900$ （元）

第五年： $(18\ 000 - 7\ 200 - 1000) \div 2 = 4\ 900$ （元）

31. 某公司有甲、乙两个投资方案，有关资料如下：甲方案共需投资 40 万元，投资期限 2 年，每年投资 20 万元，预计使用年限为 10 年，残值率为 10%，投产后每年可获得净利 4.8 万元；乙方案共需投资 60 万元，投资期限为 3 年，第一年投资 20 万元，第二年投资 10 万元，第三年投资 30 万元，预计使用年限为 15 年，残值率为 10%，投产后每年可获得净利 6 万元。该公司设备采用直线法计提折旧，资金成本为 14%。要求：

(1) 计算甲、乙方案的净现值；

(2) 根据以上计算结果对甲、乙两个投资方案进行评价。【计算】

(1) 甲方案：年折旧额 $= (40 - 4) / 10 = 3.6$ （万元）

投资额现值 $= 20 \times [(P/A, 14\%, 2 - 1) + 1] = 37.5$ （万元）

净现值 $= (4.8 + 3.6) \times (P/A, 14\%, 10) \times (P/F, 14\%, 2) + 4 \times (P/F, 14\%, 12) - 37.5 = -3$ （万元）

乙方案：年折旧额 $= (60 - 6) / 15 = 3.6$ （万元）

投资额现值 $= 20 + 10 \times (P/F, 14\%, 1) + 30 \times (P/F, 14\%, 2) = 51.84$ （万元）

净现值 $= (6 + 3.6) \times (P/A, 14\%, 15) \times (P/F, 14\%, 3) + 6 \times (P/F, 14\%, 18) - 51.84 = -11.49$ （万元）

(2) 从计算结果来看，甲方案的净现值大于乙，因此应选择甲方案；但甲、乙方案的净现值均小于零，因此两方案均不可行。

第十章

一、选择题

1.B

2.D

3.C

4.D

5.B

6.ABCDE

二、判断改错题

7.√

三、主观题

8.购买力风险【名词解释】

购买力风险是指由于商品价格上涨、通货膨胀而使投资者所获报酬的购买力下降的风险。

9.期权交易【名词解释】

期权交易是一种合约买卖，该合约赋予买方在到期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利。

10.简述股票投资风险的防范措施。【简答】

股票投资风险的防范：

首先，可以分散投资。具体包括：① 分散投资于不同企业单位的股票。② 分散投资于不同类型、不同行业的企业单位的股票。③ 分散投资时间。

其次，及时转换投资。具体包括让售持有股票、买进新的股票，让售持有股票、买进新的债券或其他有价证券。

再次，可进行多目标投资。投资可根据自身情况，进行不同目的的投资，这样可进一步

减少股票投资的风险。

11. 简述企业的外汇业务的定义及外汇业务产生的原因。【简答】

(1) 企业的外汇业务是指以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务。

境内企业之所以会出现各种各样的外汇业务,其根本原因在于经济活动的国际化发展和企业境外经济活动的拓展。企业外汇业务主要由以下四方面的经济活动而产生:① 对外商品贸易。② 对外劳务输出输入。③ 短期资本流动。④ 长期资本流动。

12. 企业于 2009 年 7 月 1 日以 100 000 元购入面额为 100 000 元的新发行债券,票面利率为 15%,期限为 3 年,企业在 2011 年 6 月 30 日以 120 000 元的价格出售,求该债券的持有期间利率。【计算】

该债券的持有期间收益率为: $\frac{100\,000 \times 15\% + (120\,000 - 100\,000) \div 2}{100\,000} = 25\%$

第十一章

一、选择题

1.A 2.A 3.A 4.A 5.A
6.AB 7.ABC

二、判断改错题

8.×

改: 责任成本是特定责任中心的全部可控成本。

9.√

三、主观题

10. 责任成本【名词解释】

责任成本是以具体的责任单位(部门、单位或个人)为对象,以其承担的责任为范围所归集的成本,也就是特定责任中心的全部可控成本。

第十二章

一、选择题

1.A 2.B 3.D 4.D 5.B
6.ABCD

二、判断改错题

7.√

8.×

改: 资本收缩和资本扩张都是以资本效率优先原则为依据。

三、主观题

9. 简述利润分配的内容。【简答】

①弥补以前年度亏损;②提取盈余公积;③提取公益金;④向投资者分配利润。

10. 股份有限公司常用的股利政策有哪些?【简答】

①剩余股利政策;②固定或持续增长股利政策;③固定股利支付率政策;④低正常股利加额外股利政策。

第十三章

一、选择题

1.A 2.D 3.D 4.A

二、判断改错题

5. ×

改：资本收缩和资本扩张都是以提高资本效率为依据。

6. ✓

三、主观题

7.企业收购【名词解释】

企业收购是采用市场行为对某一企业实施兼并的一种方式。按照最一般的收购含义，是指一家企业出资购买另一家企业的资产或股权，从而获得对该企业资本的实际控制权。

第十四章

一、选择题

1.B 2.A 3.C 4.ABC 5.B

第十五章

一、选择题

1.A 2.C

二、主观题

1.简述跨国公司的筹资特点。【简答】

(1) 筹集渠道广泛；(2) 筹资方式更加多样化；(3) 降低资金成本的途径更多

2.王姓投资者持有票面为 1000 元 1 年期债券一张，票面利率为 10%，其在持有 9 个月时急需变现，以 1020 元出售，由陈姓投资者购入并持有到期，要求分别计算两投资者的债券收益率。【计算】

$$\text{王姓投资者的债券的收益率} = \frac{1020 - 1000}{1000} \times \frac{12}{9} \times 100\% \approx 2.67\%$$

$$\text{陈姓投资者的债券的收益率} = \frac{1000 \times (1 + 10\%) - 1020}{1020} \times \frac{12}{12 - 9} \times 100\% \approx 31.37\%$$

即王姓投资者的债券的收益率为 2.67%，陈姓投资者的的债券收益率为 31.37%。

第二篇 经典题库回顾

真题一 2013 年 10 月 财务管理学

一、单项选择题（本大题共 27 小题，每小题 1 分，共 27 分）

1. C	2. A	3. C	4. B	5. D	6. A	7. B	8. A	9. D	10. D
11. B	12. A	13. B	14. C	15. D	16. D	17. D	18. C	19. C	20. C
21. D	22. A	23. A	24. B	25. A	26. A	27. C			

二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 1 分，共 5 分）

28. AB	29. A	30. C	31. A	32. B					
C	BC	E	BCDE	CD					

三、判断改错题（每小题 2 分，共 10 分）

32. 内含报酬率大于资金成本，则投资方案可行。（）

答案：√

33. 流动比率越高，说明企业盈利能力也越强。（）

答案：X

改：流动比率越高，说明企业偿债能力也越强。

34. 在 ABC 管理法中，A 类存货品种少但所占资金，因此属关键的少数。（）

答案：X

改：在 ABC 管理法中，A 类存货品种少但所占资金多，因此属关键的少数。

35. 复合杠杆系数是指销售额变动率相对于每股利润变动率的倍数。（）

答案：X

改：复合杠杆系数（DTL）是指每股收益的变动率相对于销售额变动率的倍数。

36. 分立不是公司经营失败的标志。（）

答案：√

四、名词解释题（每小题 2 分，共 8 分）

38. 短期融资券

短期融资券，又称为商业票据、短期借据或商业本票，它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票，是一种新兴的筹集短期资金的方式。

39. 责任成本

责任成本是以具体的责任单位（部门、单位或个人）为对象，以其承担的责任为范围所归集的成本，也就是特定责任中心的全部可控成本。

40. 企业收购

企业收购是采用市场行为对某一企业实施兼并的一种方式。按照最一般的收购含义，是指一家企业出资购买另一家企业的资产或股权，从而获得对该企业资本的实际控制权。

41. 杜邦分析法

财务分析者在进行综合财务分析时，必须深入了解企业财务状况内部的各项因素及其相互之间的关系，这样才能比较全面地揭示企业财务状况的全貌。杜邦分析法正是这样一种分析方法，它是由美国杜邦公司首先创造出来的，故称杜邦分析法。

五、简答题（每小题 5 分，共 15 分）

42. 简述货币资金的特点及企业持有的动机。

(3) 货币资金同固定资产以及流动资产中其他存在形态的资产相比, 具有以下主要特点: 流动性最强, 具有普遍的可接受性; 收益性最低。

(4) 企业持有货币资金的动机有: 交易性动机, 指企业为了应付日常经营活动的需要, 应该持有的货币资金, 它包括购买原材料、支付工资、交纳税金等; 预防性动机, 指为了预防意外事件的发生必须保持的货币资金;

投机性动机, 指企业保持货币资金以备用于不寻常的购买机会, 从而获得意外利润。

43. 简述股票投资风险的防范措施。

股票投资风险的防范:

首先, 可以分散投资。具体包括: ① 分散投资于不同企业单位的股票。② 分散投资于不同类型、不同行业的企业单位的股票。③ 分散投资时间。

其次, 及时转换投资。具体包括让售持有股票、买进新的股票, 让售持有股票、买进新的债券或其他有价证券。

再次, 可进行多目标投资。投资可根据自身情况, 进行不同目的的投资, 这样可进一步减少股票投资的风险。

44. 简述融资租赁的优点。

融资租赁的优点:

(1) 迅速获得所需资产。租赁一般要比借款后再购置设备来得更快, 它集“融资”与“融物”于一身, 可使企业尽快形成生产能力。

(2) 保存企业举债能力。租赁筹资不列作承租企业负债的增加, 不直接改变企业的资本结构, 不会直接影响企业的借款举债能力。

(3) 租赁筹资限制较少。利用股票、债券、长期借款等筹资方式, 都受到相当多的资格条件的限制, 类似限制尽管在租赁中也有, 但相比之下, 一般比较少。

(4) 免遭设备淘汰的风险。科技的不断进步使功能更全、效率更高的设备大量出现, 原有设备陈旧过时且使用不经济, 而多数租赁协议规定由出租人承担这种风险, 承租企业可免遭这种风险。

(5) 减低财务支付压力。按规定, 租金在整个租期内按规定分摊, 使企业获得所需设备而不需要支付大额设备款, 以租金形式支付可降低财务付款压力, 并且租金可在税前扣除, 进一步减少现金流出量。

六、计算题(每小题 5 分, 共 35 分)

45. 永华公司购置一台设备, 价款为 240 000 元, 使用 6 年, 期满残值为 12 000 元, 直线法计提折旧。使用该设备每年为公司增加税后净利 26 000 元。若公司的资金成本率为 14%, 试计算 (1) 各年的现金净流量 (2) 该项目的净现值 (3) 评价该项目是否可行。(P/A, 14%, 6) = 3.889, (P/A, 14%, 5) = 3.433, (P/F, 14%, 6) = 0.456。

(1) 各年的现金流量:

每年净现金流量 = 26000 + (240000 - 12000) / 6 = 64000 (元)

(2) 该项目的净现值:

因为每年净现金流量值相等, 故按年金计算未来报酬总现值, 固定资产的期末残值按普通复利折成现值:

未来报酬的总现值 = 64000 × (P/A, 14%, 6) + 12000 × (P/F, 14%, 6) = 254368 (元)

净现值 = 未来报酬总现值 - 原投资额现值 = 254368 - 240000 = 14368 (元)

(3) 因为 14368 > 0, 即该项目的净现值大于零, 则该项目可行。

46. 某公司的部分年末数据为: 流动负债 60 万元, 流动比率 2.2, 速动比率 1.5, 本年销货成本 360 万元, 上年存货 38 万元, 则本年存货周转天数为多少?

$$\text{因为 } \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}, \text{速动比率} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}},$$

则流动资产=60×2.2=132（万元），速动资产=60×1.5=90（万元），则年末存货=132-90=42（万元）

平均存货=(42+38)/2=40（万元）

存货周转次数=年销货总成本/平均存货=360/40=9（次）

存货周转天数=360/存货周转次数=360/9=40（天）

则本年存货周转天数为40天。

47. 某公司计划筹集资金1000万元，所得税率33%，有关资料如下：

(1) 向银行借款150万元，年利率为10%，手续费2%。

(2) 按溢价发行债券，债券面值180万元，票面利率12%，溢价发行价格为200万元，每支付利息，筹资费率3%。

(3) 发行优先股250万元，股息率13%，筹资费率5%

(4) 发行普通股票30万股，每股发行价格10元，筹资费率6%。预计第一年年末每股股利1.4元，以后每年按7%递增。其余所需资金通过留存收益取得。要求：分别计算该公司个别资本成本。

$$(1) \text{借款成本率} = \frac{\text{借款利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{借款总额} - \text{存款保留余额} - \text{借款手续费}} = \frac{150 \times 10\% \times (1 - 33\%)}{150 - 150 \times 2\%} \approx 6.84\%$$

$$(2) \text{债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{I(1 - T)}{Q(1 - f)} = \frac{180 \times 12\% \times (1 - 33\%)}{200 \times (1 - 3\%)} \approx 7.46\%$$

$$(3) \text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{250 \times 13\%}{250 \times (1 - 5\%)} \approx 13.68\%$$

$$(4) \text{普通股成本率} = \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} + \text{普通股股利预计每年增长率}$$

$$= \frac{30 \times 1.4}{30 \times 10 \times (1 - 6\%)} + 7\% \approx 21.89\%$$

48. 某公司发行面额为10000元的债券，票面利率为8%，债券发行期限为5年。试分别计算市场利率为6%、8%、10%的发行价格。（已知：(P/F, 6%, 5)=0.7473; (P/F, 10%, 5)=0.6209; (P/A, 6%, 5)=4.2124;

(P/A, 8%, 5)=3.9927; (P/A, 10%, 5)=3.7908; (P/F, 8%, 5)=0.681)

$$\text{因为发行价格} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{年利息}}{(1 + \text{市场利率})^t} + \frac{\text{面值}}{(1 + \text{市场利率})^n}, \text{则}$$

市场利率 i=6%时，P=10000×8%×(P/A, 6%, 5)+10000×(P/F, 6%, 5)=10842.92（元）

市场利率 i=8%时，P=10000×8%×(P/A, 8%, 5)+10000×(P/F, 8%, 5)=10004.16（元）

市场利率 i=10%时，P=10000×8%×(P/A, 10%, 5)+10000×(P/F, 10%, 5)=9241.64（元）

则市场利率为6%，债券的发行价格为10842.92元；市场利率为8%，债券的发行价格为10004.16元；市场利率为10%，债券的发行价格为9241.64元。

49. 某企业 2010 年度向银行借款 1000 万元，年利率为 10%；计税所得额为 500 万元，所得税税率为 33%，企业净利润额 335 万，则该企业利息保障倍数是多少？

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}} = \frac{500 \times 33\% + 1000 \times 10\% + 335}{1000 \times 10\%} = 6$$

则该企业利息保障倍数是 6。

50. 某企业生产中全年需要某种材料 2 000 公斤，每公斤买价 20 元，每次订货费用 50 元，单位储存成本为买价的 25%。确定该企业最佳采购批量和全年的采购次数。

$$\text{最佳采购批量 } Q = \sqrt{\frac{2DK}{C}} = \sqrt{\frac{2 \times 2000 \times 50}{20 \times 25\%}} = 200(\text{公斤})$$

全年的采购次数 = 2000 / 200 = 10 (次)

则该企业最佳采购批量为 200 公斤，全年的采购次数为 10 次。

51. 某企业基期销售额为 200 万美元，变动总成本为 100 万美元，固定总成本为 50 万美元，利息费用为 10 万美元，则该企业总杠杆系数为多少？

$$\text{营业杠杆系数} = \frac{\text{销售额} - \text{变动成本总额}}{\text{息税前利润总额}} = \frac{200 - 100}{200 - 100 - 50} = 2$$

$$\text{财务杠杆系数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{息税前利润} - \text{利息}} = \frac{200 - 100 - 50}{200 - 100 - 50 - 10} = 1.25$$

$$DTL = DOL \cdot DFL = 2 \times 1.25 = 2.5$$

则该企业总杠杆系数为 2.5。

真题二 2014 年 10 月财务管理学

一、单项选择题（本大题共 30 小题，每小题 1 分，共 30 分）

1. A	2. A	3. B	4. C	5. C	6. D	7. C	8. B	9. A	10. B
11. A	12. B	13. A	14. C	15. A	16. A	17. C	18. C	19. B	20. D
21. D	22. A	23. A	24. D	25. D	26. C	27. C			

二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 1 分，共 5 分）

28. ABCD	29. BCD	30. BC	31. DE	32. BD
----------	---------	--------	--------	--------

三、填空题（每小题 2 分，共 10 分）

33. 现代财务管理中，一般采用单利与复利的方式计算终值与现值。（ ）

答案：×

改：现代财务管理中，一般采用复利的方式计算终值与现值。

34. 毛利润反映了产品销价和产品成本之间的差距。（ ）

答案：√

35. 资本收缩和资本扩张都是以企业净资产增值为依据。（ ）

答案：×

改：资本收缩和资本扩张都是以资本效率优先原则为依据。

36. 总资产报酬率是所有财务指标中综合性最强的最具有代表性的一个指标，它也是杜邦财务分析体系的核心。（ ）

答案：×

改：股东权益报酬率是所有财务指标中综合性强的、具有代表性的一个指标，它也是杜邦财务分析体系的核心。

37. 收入能否可靠计量，是确认收入的基本前提。（ ）

答案：√

四、名词解释题（每小题 2 分，共 8 分）

38. 资本金制度

资本金制度是国家对资本金筹集、管理和核算以及所有者责权利等方面所作的法律规范。

39. 周转信贷协定

周转信贷协定也称限额循环周转证，是银行具有法律义务地承诺提供不超过某一高限额的贷款协定。

40. 信用标准

信用标准是指企业愿意向客户提供商业信用所要求的关于客户信用状况方面的最低标准，即客户获得企业商业信用所应具备的起码条件。

41. 最佳更新期

固定资产的年平均成本达到最低值时的那个时点就是最佳更新期。

五、简答题（每小题 5 分，共 15 分）

42. 简述年金的种类。

① 年金是指在相同的间隔期内（一年、一季、一个月）收到或支出的等额款项，例如定期收到的工资、利息；定期支付的租金、水电费。

② 因等额款项收付的时间不同，可以分为以下几种年金：

a. 普通年金（A）：是指在每一相同的间隔期末收付的等额款项，也称后付年金。

b. 预付年金：是指在每一相同的间隔期初收付的等额款项，也称即付年金。

c. 递延年金：是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。

d. 永续年金：是指无限期收付的等额款项，也称终身年金。

43.简述资本结构包括的内容。

资本结构是指企业资金中资本与负债的比例关系，又称负债权益比。在西方财务理论中，资本结构仅指长期负债和资本的比例关系。

资本结构作为一个重要的财务范畴，具有丰富的内涵，至少应包括如下内容：

- ① 权益与负债的比例关系；
- ② 长期资金来源与短期资金来源的关系；
- ③ 各种筹资方式的比例关系；
- ④ 不同投资者间的比例关系；
- ⑤ 资金来源结构与投向结构的配比关系。

44.简述与应收账款信用政策相关的成本费用。

应收账款的信用政策总是与一定的成本相联系的。与应收账款信用政策相关的成本费用包括如下三项：因应收账款占用资金而损失的机会成本即财务成本；应收账款的管理费用，如顾客信用状况调查费、收账费用等；应收账款不能收回而形成的坏账损失等。

六、计算题（每小题 5 分，共 35 分）

45.利率为 10%时，某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元，则现在应存入？

已知， $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ 。

现在存入的金额为现值，记为 PV。

因为， $F = PV \cdot (1+i)^n$ ，则第三年所得本息终值 $F = PV / (P/F, 10\%, 2)$

拟从第四年开始连续七年每年初获得 5000 元，则可将 5000 元视为年金 A，

因为， $F_A = A + A(1+i) + A(1+i)^2 + \cdots + A(1+i)^{n-1}$ ，则 $F = A \cdot (P/A, 10\%, 7)$ ，

综上， $PV / (P/F, 10\%, 2) = A \cdot (P/A, 10\%, 7)$ ，代入数据得 $PV = 20116.23$ （元）

则现在应存入 20116.23 元。

46.某企业生产甲产品预计全年生产 36000 件，各月生产比较均衡，每件产品需要 A 材料 2 公斤，A 材料的计划单价为 5 元/公斤，预计在途日数 5 天，供应间隔日数 30 天，供应间隔系数 60%，整理准备日数 2 天，保险日数 5 天，试求 A 材料资金最低占用量。

因为，原材料资金最低占用量=计划期原材料日平均耗用额×原材料资金周转期，
其中，

$$\frac{\text{计划期原材料}}{\text{日平均耗用额}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总额}}{\text{计划期日数}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总量} \times \text{原材料计划价格}}{\text{计划期日数}}$$

原材料资金周转期=在途日数+整理准备日数+应计供应间隔日数+保险日数

应计供应间隔日数=原材料的供应间隔日数×供应间隔系数

代入数据可得，应计供应间隔日数=30×60%=18（天）

原材料资金周转期=5+2+18+5=30（天）

计划期原材料日平均耗用额=5×2×36000÷360=1000（元/天）

原材料资金最低占用量=1000×30=30000（元）

则，A 材料资金最低占用量为 30000 元。

47.某企业销售成本年末为 500000 元，存货年初为 78000 元，年末为 96000 元，试计算存货周转次数和天数。

因为，
$$\text{存货周转次数} = \frac{\text{年销货总成本}}{\text{平均存货}}$$

$$\text{存货周转天数} = \frac{\text{平均存货} \times \text{年日历天数}}{\text{年销货总成本}} = \frac{360}{\text{存货周转次数}}$$

代入数据可得，
$$\text{存货周转次数} = 500000 \div \left(\frac{96000 + 78000}{2} \right) \approx 5.75 \text{ (次)}$$

$$\text{存货周转天数} = 360 \div 5.75 \approx 62.61 \text{ (天)}$$

则，存货周转次数为 5.75 次，存货周转天数为 62.61 天。

47. 王姓投资者持有票面为 1000 元 1 年期债券一张，票面利率为 10%，其在持有 9 个月时急需变现，以 1020 元出售，由陈姓投资者购入并持有到期，要求分别计算两投资者的债券收益率。

$$\text{王姓投资者的债券的收益率} = \frac{1020 - 1000}{1000} \times \frac{12}{9} \times 100\% \approx 2.67\%$$

$$\text{陈姓投资者的债券的收益率} = \frac{1000 \times (1 + 10\%) - 1020}{1020} \times \frac{12}{12 - 9} \times 100\% \approx 31.37\%$$

即王姓投资者的债券的收益率为 2.67%，陈姓投资者的的债券收益率为 31.37%。

48. 某企业投资 15500 元购入一台设备，该设备预计残值为 500 元，可使用 3 年，按直线法计提折旧。设备投产后每年产生现金净流量 6800 元，要求最低投资报酬率为 10%，假设企业经营无其他变化，预测该设备投资方案的净现值。已知， $(P/A, 10\%, 3) = 2.4868$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$

因为，净现值 (NPV) = 未来报酬总现值 - 原投资额现值

$$\begin{aligned} \text{其中，未来报酬总现值} &= A \times P/A, 10\%, 3 + F \times (P/F, 10\%, 3) \\ &= 6800 \times 2.4868 + 500 \times 0.7513 \\ &= 17285.89 \text{ (元)} \end{aligned}$$

$$\text{则净现值} = 17285.89 - 15500 = 1785.89 \text{ (元)}$$

即预测该设备投资方案的净现值为 1785.89 元。

49. 某公司本年销售收入为 1000 万元，变动成本为 600 万元，固定资本总额为 200 万元，若预计下年销售收入增长 20%，试计算企业经营杠杆系数和下年息税前利润。

$$\text{因为，营业杠杆系数} = \frac{\text{销售额} - \text{变动成本总额}}{\text{息税前利润总额}}$$

$$\text{息税前利润总额} = \text{销售额} - \text{变动成本总额} - \text{固定成本总额}$$

$$\text{则代入数据可得，企业营业杠杆系数} = \frac{1000 - 600}{1000 - 600 - 200} = 2$$

因为，预计下年销售收入增长 20%，则变动成本也增长 20%，

$$\text{则下年息税前利润} = \text{下年销售额} - \text{下年变动成本总额} - \text{固定成本总额} = 280 \text{ (万元)}$$

则企业经营杠杆系数为 2，下年息税前利润为 280 万元。

50.某公司拟筹资 6000 元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%，优先股 1000 万元，股利率为 10%。发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率 12%，以后每年增长 3%，该公司的所得税率为 25%，假定该公司预计的资产收益率为 13%，问该公司的筹资方案是否可行？

因为，

$$\text{加权平均资金成本} = \sum (\text{某种资金来源的资金成本率} \times \text{该种资金占全部资金的比重})$$

其中，

$$\text{债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{I(1-T)}{Q(1-f)} = \frac{2000 \times 8\% \times (1 - 25\%)}{2000 \times (1 - 2\%)} \approx 6.12\%$$

$$\text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{1000 \times 10\%}{1000 \times (1 - 3\%)} \approx 10.31\%$$

$$\begin{aligned} \text{普通股成本率} &= \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} + \text{普通股股利预计每年增长率} \\ &= \frac{3000 \times 12\%}{3000 \times (1 - 4\%)} + 3\% = 15.5\% \end{aligned}$$

可得

$$\begin{aligned} \text{加权平均资金成本} &= 6.12\% \times (2000/6000) + 10.31\% \times (1000/6000) + 15.5\% \times (3000/6000) \\ &= 11.51\% < 13\% \end{aligned}$$

则该公司的筹资方案可行。

真题二 2014 年 1 月财务管理学

一、单项选择题（本大题共 30 小题，每小题 1 分，共 30 分）

1. A	2. B	3. A	4. C	5. D	6. A	7. B	8. B	9. C	10. C
11. A	12. B	13. C	14. D	15. D	16. B	17. A	18. B	19. C	20. B
21. C	22. A	23. C	24. B	25. A	26. D	27. B			

二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 1 分，共 5 分）

28. AC	29. BCE	30. ABCDE	31. ABDE	32. AC
--------	---------	-----------	----------	--------

三、判断改错题（每小题 2 分，共 10 分）

33. 存货的储存费用随着存货批量的增加而减少。（ ）

答案：X

改：存货的储存费用随着存货批量的增加而增加。

34. 一般说来，在其他条件不变的情况下，延长信用期限，也就等于延长了应收账款的平均收账期。（ ）

答案：√

35. 公司发行债券筹资会分散股东对公司的控制权。（ ）

答案：X

改：公司发行债券筹资不会分散股东对公司的控制权。

36. 财务杠杆是指企业利用债务成本的习性而带来的额外的营业利润。（ ）

答案：√

37. 责任成本是特定责任中心的全部可控成本与不可控成本。（ ）

答案：X

改：责任成本是特定责任中心的全部可控成本。

四、名词解释题（每小题 2 分，共 8 分）

38. 存量调整

存量调整就是在企业现有资产规模下对现存的自有资本与负债进行结构转化、内部重组，以实现资本结构趋于合理。

39. 有效市场理论

“有效市场理论”这一理论基本思想可以归纳为：在证券市场上交易者如果根据获得的一组信息而无法获得额外盈利（即经济利润），那么，就可以认为资本市场是有效的。换言之，也就是认为证券市场上的股票现行市场价格已经完全同步反映和消化了该股票的全部信息。

40. 递延年金

递延年金，是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。

41. 期权交易

期权交易是一种合约买卖，该合约赋予买方在到期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利。

五、简答题（每小题 5 分，共 15 分）

42. 简述企业的外汇业务的定义及外汇业务产生的原因。

（1）企业的外汇业务是指以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务。

（2）境内企业之所以会出现各种各样的外汇业务，其根本原因在于经济活动的国际化发展和企业境外经济活动的拓展。企业外汇业务主要由以下四方面的经济活动而产生：① 对外贸易。② 对外劳务输出输入。③ 短期资本流动。④ 长期资本流动。

43.简述短期融资券的定义及短期融资券筹资的优点。

(1) 短期融资券, 又称为商业票据、短期借据或商业本票, 它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票, 是一种新兴的筹集短期资金的方式。

(2) 短期融资券筹资的优点:

① 短期融资券筹资的成本低。②短期融资券筹资能提高企业信誉。③ 短期融资券筹资可减轻企业财务工作量。④经纪人有时能提供有价值的建议。

44.简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。

杜邦分析法是对企业财务状况进行的综合分析, 它通过几种主要的财务指标之间的关系, 直观、明了地反映了企业的财务状况。杜邦系统主要反映了以下几种主要的财务比率关系:

(1) 股东权益报酬率与资产报酬率及权益乘数之间的关系: 股东权益报酬率=资产报酬率×权益乘数

(2) 资产报酬率与销售净利率及总资产周转率之间的关系: 资产报酬率=销售净利率×总资产周转率

(3) 销售净利率与净利润及销售收入之间的关系: 销售净利率=净利润÷销售收入

(4) 总资产周转率与销售收入及资产总额之间的关系: 总资产周转率=销售收入÷资产总额

六、计算题(每小题5分, 共35分)

45.某公司按面值发行普通股 2250 万元, 预计第一年股利率为 15%,以后每年增长 5%, 股票发行费用为 101.25 万元, 求发行普通股的资金成本。(结果保留二位小数)

因为,

$$K_c = \frac{D_c}{P_c(1-f)} + G$$

则代入数据可得: $K_c = \frac{2250 \times 15\%}{2250 \times (1 - 101.25/2250)} + 5\% \approx 20.71\%$

则发行普通股的资金成本为 20.71%。

46.某公司预计全年货币资金需求量为 400000 元, 每次买卖证券的费用为 60 元, 证券年利率为 8%,求最佳货币资金持有量。

因为,

$$M^* = \sqrt{\frac{2Tb}{r}}$$

则代入数据可得: $M^* = \sqrt{\frac{2 \times 400000 \times 60}{8\%}} \approx 24494.90(\text{元})$

则最佳货币资金持有量为 24494.90。

47.某公司 2004 年末资产总额为 550 万元, 实收资本 250 万元, 未分配利润 60 万元, 负债总 240 万元; 2004 年实现销售收入 1500 万元,净利润 75 万元,

要求计算: (1) 销售净利率; (2) 总资产周转率; (3) 股东权益报酬率。

(1) 因为, 销售净利率=净利润÷销售收入, 则代入数据可得: 销售净利率=75/1500=5%

(2) 因为, 总资产周转率=销售收入÷资产总额, 则代入数据可得:

总资产周转率=1500/550≈2.73 (次)

(3) 因为,

股东权益报酬率=资产报酬率×权益乘数=销售净利润率×总资产周转率× $\frac{1}{1-\text{负债比率}}$,

则代入数据可得: 股东权益报酬率=5%×2.73× $\frac{1}{1-240/550}$ ≈24.22%

则销售净利润率为5%, 总资产周转率为2.73次, 股东权益报酬率为24.22%。

48. 环球工厂准备以500万元进行投资, 根据市场预测, 预计每年可获得的收益及其概率的资料如题48表。若该投资项目的风险系数为6%, 计划年度利率(资金时间价值)为8%, 要求:

- (1) 计算该项投资的收益期望值;
- (2) 计算该项投资的标准差;
- (3) 计算该项投资的标准差率;
- (4) 计算该方案预期的风险报酬率;
- (5) 计算该方案预测的风险报酬额。

题48表

市场情况	预计每年收益 (xi)	概率(Pi)
繁荣	120 万元	0.2
一般	100 万元	0.5
较差	60 万元	0.3

(结果保留二位小数)

(1) 算投资收益的期望值: $E(x_i) = \sum x_i P_i = 120 \times 0.2 + 100 \times 0.5 + 60 \times 0.3 = 92$ (万元)

(2) 计算标准差:

$$\sigma = \sqrt{\sum [x_i - E(x_i)]^2 \cdot P_i} = \sqrt{(120 - 92)^2 \times 0.2 + (100 - 92)^2 \times 0.5 + (60 - 92)^2 \times 0.3} \\ \approx 22.27$$

(3) 标准差率 (V_σ):

$$V_\sigma = \frac{\sigma}{E(x_i)} = \frac{22.27}{92} \approx 24.21\%$$

(4) 计算该方案预期的风险报酬率: 预期风险报酬率

$$V_{\text{风险}} = Y \cdot V_\sigma = 6\% \times 0.242 \approx 1.45\%$$

(5) 计算该方案预测的风险报酬额:

$$\text{预期风险报酬额} = E(x_i) \cdot \frac{V_{\text{风险}}}{i + V_{\text{风险}}} = 92 \times \frac{0.242}{8\% + 0.242} \approx 69.14 \text{ (万元)}$$

49. 某企业耗用A材料全年为25000元, 该企业购进原材料的在途天数为7天, 间隔日数为15天, 供应间隔系数60%, 保险日数3天。要求: 计算A材料资金最低占用额。

因为, 原材料资金最低占用额=计划期原材料日平均耗用额×原材料资金周转期, 其中,

$$\text{计划期原材料日平均耗用额} = \frac{\text{计划期原材料耗用总额}}{\text{计划期日数}} = \frac{\text{计划期原材料耗用总量} \times \text{原材料计划价格}}{\text{计划期日数}}$$

原材料资金周转期=在途日数+整理准备日数+应计供应间隔日数+保险日数

应计供应间隔日数=原材料的供应间隔日数×供应间隔系数

代入数据可得, 应计供应间隔日数=15×60%=9(天)

原材料资金周转期=7+9+3=19(天)

计划期原材料日平均耗用额=25000÷360=2500/36（元/天）

原材料资金最低占用量=2500/36×19≈1319.44（元）

则，A材料资金最低占用额为1319.44元。

50.实业机械制造厂要进行一项投资，投资期为3年，每年年初均投入200万元资金，该项目第三年年末竣工，第四年初开始投产，项目寿命期为5年，5年中每年使企业增加现金流入175万元，年利率为6%。

计算：（1）原始投资额在第三年年末的终值；

（2）项目投产后的现金流量在第四年初的现值；

（3）分析该项目投资是否可行。

（已知：（P/F，6%，3）=0.840；（F/A，6%，3）=3.184，（P/A，6%，3）=2.673；

（P/A，6%，5）=4.212；（F/A，6%，8）=6.210）（结果保留二位小数）

（1）原始投资额在第三年年末的终值：

$$F_A = A \cdot (1+i) \frac{(1+i)^n - 1}{i} = 200 \times (1+6\%) \times (F/A, 6\%, 3) \approx 675.01 \text{ (万元)}$$

（2）项目投产后的现金流量在第四年初的现值：

$$PV_A = A \cdot \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = 175 \times (P/A, 6\%, 5) = 737.1 \text{ (万元)}$$

（3）因为675.01 < 737.1，所以该项目投资可行。

51.某公司年销售额420万元，息税前收益为120万元，固定成本48万元，变动成本率60%，总成本300万元，公司总资产300万元，负债比率45%，债务利率12%，分别计算该公司的经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数。

$$\text{营业杠杆系数} = \frac{\text{销售额} - \text{变动成本总额}}{\text{息税前利润总额}} = \frac{420 - 420 \times 60\%}{120} = 1.4$$

$$\text{财务杠杆系数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{息税前利润} - \text{利息}} = \frac{120}{120 - 300 \times 45\% \times 12\%} \approx 1.16$$

$$\text{复合杠杆系数：} DTL = DOL \cdot DFL = 1.4 \times 1.16 \approx 1.62$$

即该公司的经营杠杆系数为1.4，财务杠杆系数为1.16，复合杠杆系数为1.62。