

试题（一）

一、单项选择题（本类题共20小题，每小题1.5分，共30分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。错选、不选均不得分。）

- 1、与合伙企业和个人独资企业相比，有限责任公司的特点是（ ）。
A、组建公司的成本低
B、不会存在代理问题
C、双重课税
D、不能无限存续
- 2、某企业投资一项证券资产，每年年末都能按照6%的名义利率获取相应的现金收益，假设通货膨胀率为2%，则该证券的实际收益率是（ ）。
A、3.92%
B、4.00%
C、5.88%
D、3.88%
- 3、某公司预存一笔资金500万元，年利率为*i*，希望从第3年开始连续10年在每年年初支取现金*X*万元，则*X*的计算正确的是（ ）。
A、 $500 / (P/A, i, 10) \times (P/F, i, 2)$
B、 $500 / (P/A, i, 10) \times [(P/F, i, 1) + 1]$
C、 $500 / [(P/A, i, 10) \times (P/F, i, 1)]$
D、 $500 / (P/A, i, 10) \times [(P/F, i, 3) - 1]$
- 4、下列各项中，属于专门决策预算的是（ ）。
A、预计利润表
B、生产预算
C、资本支出预算
D、资金预算
- 5、某企业2025年第一季度产品生产量预计为1500件，单位产品材料耗用量为5千克，期初材料库存量为1000千克，第一季度根据第二季度生产耗用材料的10%安排季末材料库存量，预计第二季度生产耗用材料为7800千克。材料采购价格预计为12元/千克，则该企业第一季度材料采购的金额为（ ）元。
A、78000
B、87360
C、92640
D、99360
- 6、当息税前利润大于0时，关于经营杠杆系数，下列说法正确的是（ ）。
A、在其他因素一定时，产销量越大，经营杠杆系数越大
B、经营杠杆系数是由固定性经营成本和息税前利润决定的
C、当固定性经营成本趋近于0时，经营杠杆系数趋近于无穷大
D、经营杠杆系数越大，反映企业的经营风险越小
- 7、以下关于可转换债券的说法中，不正确的是（ ）。
A、转换价格越低，表明在既定的债券面值下能转换为普通股股票的数量越多
B、设置赎回条款最主要的功能是强制债券持有者积极行使转股权
C、设置赎回条款可以保护债券投资人的利益
D、设置回售条款可能会加大公司的财务风险
- 8、下列各种筹资方式中，筹资限制条件相对最多的是（ ）。
A、租赁
B、吸收直接投资
C、商业信用
D、发行短期融资券
- 9、甲公司财务费用中的利息费用为100万元，优先股股息为37.5万元，资本化利息为50万元，利息保障倍数为2。企业所得税税率为25%。甲公司财务杠杆系数为（ ）。
A、1.85
B、2
C、3
D、2.15
- 10、在不考虑筹资限制的前提下，下列筹资方式中个别资本成本最高的通常是（ ）。

- A、发行普通股
- B、留存收益
- C、长期借款
- D、发行公司债券

11、某公司计划投资购买一台设备，设备购置成本为300万元。假设没有建设期，投产开始时需垫支营运资金100万元，项目终结收回；预计设备使用年限为10年，残值为30万元（与税法规定的残值一致），按直线法计提折旧，预计设备投产后每年可为公司新增税后营业利润53万元，则该投资的静态回收期为（ ）年。

- A、3.75
- B、5
- C、5.66
- D、7.55

12、在对某独立投资项目进行财务评价时，下列各项中，并不能据以判断该项目具有财务可行性的是（ ）。

- A、以必要收益率作为折现率计算的项目现值指数大于1
- B、以必要收益率作为折现率计算的项目净现值大于0
- C、项目静态投资回收期小于项目寿命期
- D、以必要收益率作为折现率计算的项目年金净流量大于0

13、某公司生产和销售单一产品，预计计划年度销售量为50000件，单价为60元，单位变动成本为40元，固定成本为200000元。假设单位变动成本增长了10%，单位变动成本的敏感系数为（ ）。

- A、-0.25
- B、-2.5
- C、-2
- D、-1.5

14、企业采用贴现法从银行贷款，年利率5%，则该项贷款的实际年利率约为（ ）。

- A、4.96%
- B、5.17%
- C、5.26%
- D、10%

15、下列不属于增值作业应满足的条件是（ ）。

- A、该作业能够使产品价值增值
- B、该作业导致了状态的改变
- C、该状态的变化不能由其他作业来完成
- D、该作业使其他作业得以进行

16、若销售利润率为30%，变动成本率为40%，则安全边际率应为（ ）。

- A、12%
- B、50%
- C、24%
- D、75%

17、某企业生产乙产品，本期计划销售量为1000件，应负担的固定成本总额为25000元，单位产品变动成本为50元，适用的消费税税率为5%，若销售利润率为20%，则按照完全成本为基础，实现目标利润的定价为（ ）元。

- A、100
- B、120
- C、130
- D、140

18、根据我国对短期融资券的相关规定，下列说法正确的是（ ）。

- A、与银行借款相比，短期融资券其信用等级要求较高
- B、企业通常需要为发行的短期融资券提供担保
- C、短期融资券可以面向社会公众发行和交易
- D、与企业债券相比，短期融资券的筹资成本较高

19、某公司2024年的税后净营业利润为12000万元，资产总额为100000万元，税后债务资本成本为8%，股权资本成本为12%，权益乘数为2，假设没有需要调整的项目，则该公司的经济增加值为（ ）万元。

- A、4000
- B、2000
- C、1330
- D、0

20、下列各项中，不会稀释公司每股收益的是（ ）。

- A、发行认股权证
- B、发行永续债券

- C、发行可转换公司债券
- D、授予管理层股份期权

二、多项选择题（本类题共10小题，每小题2分，共20分。每小题备选答案中，有两个或两个以上符合题意的正确答案。请至少选择两个答案，全部选对得满分，少选得相应分值，多选、错选、不选均不得分。）

- 1、金融市场可以划分为货币市场和资本市场两种类型，下列各项中属于货币市场类型的有（ ）。
 - A、票据市场
 - B、期货市场
 - C、同业拆借市场
 - D、大额定期存单市场
- 2、甲证券的期望收益率是12%，标准差是10%；乙证券的期望收益率是20%，标准差是15%。则下列说法正确的有（ ）。
 - A、两项资产组合的期望收益率在12%和20%之间
 - B、两项资产组合的标准差在10%和15%之间
 - C、两项资产的组合有可能分散一部分非系统性风险
 - D、两项资产的组合有可能分散一部分系统性风险
- 3、下列预算中，会给预计利润表的销售成本或期间费用提供数据的有（ ）。
 - A、销售与管理费用预算
 - B、生产预算
 - C、产品成本预算
 - D、销售预算
- 4、下列各项中，属于直接筹资方式的有（ ）。
 - A、发行股票
 - B、杠杆租赁
 - C、发行债券
 - D、银行借款
- 5、下列关于留存收益筹资的表述中，正确的有（ ）。
 - A、留存收益筹资可以维持公司的控制权结构
 - B、留存收益筹资不会发生筹资费用，因此没有资本成本
 - C、留存收益包括提取的盈余公积金和未分配利润
 - D、留存收益筹资有企业的主动选择，也有法律的强制要求
- 6、某期权交易所在2025年4月3日给出了一份期权报价，期权价格为3元，该期权的到期日为2025年7月3日，期权合约规定的标的股票执行价格为25元。甲出售了一份该期权合约，假设标的股票在期权到期日的市场价格为30元，则下列表述正确的有（ ）。
 - A、若该期权为看涨期权合约，则期权到期日甲的净损益为2元
 - B、若该期权为看跌期权合约，则期权到期日甲的净损益为3元
 - C、若该期权为看涨期权合约，则期权到期日甲的净损益为-2元
 - D、若该期权为看跌期权合约，则期权到期日甲的净损益为1元
- 7、下列各项措施中，能够缩短现金周转期的有（ ）。
 - A、减少对外投资
 - B、延迟支付货款
 - C、加速应收账款的回收
 - D、加快产品的生产和销售
- 8、下列因素中，一般会导致直接人工工资率差异的有（ ）。
 - A、工人技术状况
 - B、设备条件的好坏
 - C、工人的升降级
 - D、加班工作
- 9、某公司现有发行在外的普通股10亿股，每股面值1元，资本公积30000万元，未分配利润400000万元，股票每股市价40元。现拟按5%的比例发放股票股利，则（ ）。
 - A、若股票股利按面值发放，未分配利润的报表列示将为395000万元
 - B、若股票股利按面值发放，资本公积的报表列示将为30000万元
 - C、若股票股利按市价发放，资本公积的报表列示将为225000万元
 - D、若股票股利按市价发放，未分配利润的报表列示将为360000万元
- 10、下列各项中会使企业实际偿债能力小于财务报表所反映偿债能力的有（ ）。
 - A、存在将很快变现的存货
 - B、存在未决诉讼案件

- C、为别的企业提供信用担保
- D、存在未使用的银行贷款额度

三、判断题（本类题共10小题，每小题1分，共10分。请判断每小题的表述是否正确。每小题答题正确的得1分，错答、不答均不得分，也不扣分。）

- 1、采取双重股权结构，可以协调大股东与中小股东之间的冲突。（ ）
对 错
- 2、假设其他因素不变，当票面利率高于市场利率时，10年期债券的价值会高于5年期债券的价值。（ ）
对 错
- 3、甲公司在利用弹性预算法的公式法编制制造费用预算时，一旦发现当业务量变动超出适用范围时，就应及时修正、更新弹性定额，或改为列表法编制，来保证其预算结果的合理性。（ ）
对 错
- 4、某公司发行可转换债券，每张面值100元，转换比率为20，若希望债券持有人将债券转换成股票，可转股时点股票的市价应高于20元。（ ）
对 错
- 5、资本结构的代理理论认为最优资本结构是在平衡股权代理成本和债务代理成本的基础上，找到使企业价值最大的资本结构。（ ）
对 错
- 6、按照投资活动对企业未来生产经营前景的影响，企业投资可以划分为发展性投资和维持性投资。开发新产品的投资属于发展性投资。（ ）
对 错
- 7、企业采用严格的信用标准，虽然会增加应收账款的机会成本，但能扩大商品销售额，从而给企业带来更多的收益。（ ）
对 错
- 8、根据传统式本量利关系图，在销售量不变的情况下，盈亏平衡点越低，盈利区越小，亏损区越大。（ ）
对 错
- 9、按照边际分析定价法，当收入函数和成本函数均可微，边际利润为0时的价格就是最优售价。（ ）
对 错
- 10、营业现金比率反映每1元营业收入获得的现金，在数值上等于货币资金与交易性金融资产之和与营业收入的比。（ ）
对 错

四、计算分析题（本类题共3小题，共15分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。）

- 1、A公司是一家商业企业。由于目前的信用政策过于严格，不利于扩大销售，该公司正在研究是否修改现行的政策。现有一个放宽信用政策的备选方案，有关数据如下：

项目	现行政策	新政策
信用政策	n/45	2/10, n/100
年赊销额（万元/年）	2400	2700
收账期（天）	45	50%的客户第10天付款；其余客户的80%在第100天付款，20%在信用期满后第20天付款
坏账损失率	2%	3%

已知A公司的变动成本率为80%，若投资要求的最低报酬率为15%。坏账损失率是指预计年度坏账损失和赊销额的百分比，假设一年按360天计算。

要求：

- (1) 计算公司采用新信用政策而增加的应收账款机会成本。
- (2) 计算公司采用新信用政策而增加的坏账损失与现金折扣成本。
- (3) 计算公司采用新信用政策而增加的边际贡献。
- (4) 计算新信用政策增加的税前损益，并据此判断改变信用政策是否合理。
- (5) 根据第（4）问的决策结果，假设公司可进一步采取应收账款保理政策，在销售实现时即可以以9.2折将应收账款转售银行（且无追索权），假设坏账损失、折扣成本等均由保理商承担，测算年应收账款保理可回收的资金总额，并计算实施应收账款保理政策相比不实施保理政策会给A公司带来的增加的净损益，并判断A公司是否应该采取应收账款保理政策。

- 2、甲公司为某企业集团的一个投资中心，X是甲公司下设的一个利润中心，相关资料如下。
- 资料一：2025年X利润中心预计实现的营业收入为120万元，变动成本为72万元，该利润中心负责人可控的固定成本为10万元，不可控但应由该利润中心负担的固定成本为8万元。
- 资料二：甲公司2025年年初已投资700万元，预计可实现息税前利润98万元，现有一个投资额为300万元的投资机会，预计会增加剩余收益6万元，该企业集团要求的最低投资收益率为10%。
- 要求：
- (1) 计算X利润中心2025年度的部门边际贡献。
 - (2) 计算甲公司2025年接受新投资机会前的预计投资收益率和剩余收益。
 - (3) 计算甲公司2025年接受新投资机会后的预计投资收益率和剩余收益。
 - (4) 根据要求(2)、(3)的计算结果，从企业集团整体利益的角度，分析甲公司是否应接受新投资机会，并说明理由。
- 3、甲公司是一家能源类上市公司，发行在外的股票为10亿股，每股面值1元，每股市价15元，公司当年取得的利润在当年分配。2024年公司实现净利润10000万元，2025年分配股利方案如下：每10股分配现金股利0.3元，同时宣布发放10%的股票股利，股票股利按面值确定。预计2025年净利润12000万元，2026年只投资一个新项目，总投资额8000万元。
- 要求：
- (1) 2025年分配股利后的股本、未分配利润、资本公积及所有者权益总额相比发放股利前有何变化。
 - (2) 如果甲公司采用固定股利政策，计算2025年净利润的股利支付率。
 - (3) 如果甲公司采用固定股利支付率政策，计算2025年净利润的股利支付率以及在2026年分配现金股利额为多少。
 - (4) 如果甲公司采用剩余股利政策，目标资本结构是负债/权益等于2/3，计算2025年净利润的股利支付率。
 - (5) 如果甲公司采用低正常股利加额外股利政策，低正常股利为2000万元，额外股利为2025年净利润扣除低正常股利后余额的16%，计算2025年净利润的股利支付率。

五、综合题（本类题共2小题，共25分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。）

- 1、甲公司是一家制造企业，有关资料如下。
- 资料一：甲公司2024年12月31日资产负债表（单位：万元）如下。
- | 资产 | 年初数 | 年末数 | 负债与股东权益 | 年初数 | 年末数 |
|------|-------|-------|-----------|-------|-------|
| 货币资金 | 8800 | 8000 | 短期借款 | 11400 | 11000 |
| 应收账款 | 8000 | 12000 | 应付账款 | 7000 | 9000 |
| 存货 | 9000 | 11000 | 长期借款 | 16600 | 14800 |
| 固定资产 | 35800 | 34800 | 股本 | 40000 | 40000 |
| 无形资产 | 16000 | 16000 | 留存收益 | 2600 | 7000 |
| 资产总计 | 77600 | 81800 | 负债与股东权益总计 | 77600 | 81800 |
- 资料二：公司2024年度营业收入（即销售额，下同）为100000万元，营业成本为80000万元，购货成本为80000万元，营业净利率为9%，公司没有纳税调整事项，财务费用利息为800万元，资本化利息为200万元，一年按360天计算，企业所得税税率为25%。
- 资料三：公司预计2025年度的营业收入将达到140000万元，营业净利率为10%，利润留存率为40%。假定公司2024年年末的货币资金、应收账款、存货、应付账款项目与营业收入的比例关系在2025年度保持不变。此外，因销售额增长，现有生产能力不足，公司需要在2025年追加固定资产投资12000万元。
- 资料四：对于外部资金需求，公司选择组合方式满足外部筹资的需要，首先按照面值发行公司债券，期限为5年，票面利率为5%，每年付息一次，到期一次还本，筹资费用率为3%，其次以每股30元的价格增发普通股，本年已发放现金股利每股为0.5元（ D_0 ），预计股利年增长率为6%，筹资费用率为2%，根据目标资本结构要求，追加筹资的比重分别为：发行债券占50%，发行普通股占50%。
- 要求：
- (1) 计算甲公司2024年下列指标：①年末速动比率；②利息保障倍数；③年末产权比率。
 - (2) 计算甲公司2024年下列指标：①应收账款周转期；②存货周转期；③应付账款周转期；④经营周期；⑤现金周转期。
 - (3) 计算甲公司2025年的外部融资需求量。
 - (4) 计算2025年下列指标：①按一般模式计算发行债券的资本成本率；②计算增发普通股的资本成本率；③计算追加筹资组合的平均资本成本率。

- 2、E公司是一家制造企业，企业所得税税率为25%。公司长期大量大批生产甲产品，2025年年初公司考虑用效率更高的新生产线来代替现有旧生产线。有关资料如下。
- 资料一：旧生产线原价为5000万元，预计使用年限为10年，已经使用5年，目前的变现价值为2000万元。每年生产的产品销售收入为3000万元，变动成本总额为1350万元，固定成本总额为650万元，其中旧生产线每年的全部成本中，除折旧外均为付现成本。旧生产线的运营初始需要500万元的营运资金垫支，项目终结可以收回。按照税法规定该生产线采用直线法计提折旧，折旧年限10年，税法残值率为0。
- 资料二：如果采用新生产线取代旧生产线。相关固定资产投资2400万元和垫支营运资金600万元均于开始时一次性投入

（建设期为0），垫支营运资金于项目结束时一次性收回。新生产线使用寿命8年，按直线法计提折旧，使用期满无残值。预计新生产线投产后，每年产生2000万元的税后营业利润。

资料三：假设会计估计与税法规定一致，公司进行生产线更新投资决策时采用的折现率为10%。有关资金时间价值系数如下， $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$ ， $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ ， $(P/F, 10\%, 8) = 0.4665$ ， $(P/A, 10\%, 8) = 5.3349$ 。

资料四：公司生产的甲产品每月标准生产量为1500件，每件产品直接材料的标准用量为6千克，每千克的标准价格为30元；每件产品标准耗用工时为4小时，每小时标准工资率为80元；制造费用预算总额为840000元，其中变动制造费用为360000元，固定制造费用为480000元，制造费用均按人工工时分配。本月实际生产了1440件甲产品，实际材料价格32元/千克，本月实际耗用材料10080千克；本月实际耗用直接人工7200小时，支付工资604800元，实际支付变动制造费用439200元，支付固定制造费用532800元。

要求：

（1）计算继续保留旧生产线的安全边际率。

（2）计算继续保留旧生产线的如下指标：①投资时点（第0年）的现金流量；②第1~4年营业现金净流量；③第5年的现金净流量。

（3）计算新生产线的如下指标：①投资时点（第0年）的现金流量；②第1~7年的营业现金净流量；③第8年的现金净流量。

（4）分别计算继续保留旧生产线和采用新生产线的净现值和年金净流量。

（5）判断公司是否采用新生产线替换旧生产线，并说明理由。

（6）利用标准成本法计算甲产品的下列成本差异：

- ①直接材料成本差异、直接材料价格差异和直接材料数量差异；
- ②直接人工成本差异、直接人工工资率差异和直接人工效率差异；
- ③变动制造费用成本差异、变动制造费用耗费差异和变动制造费用效率差异；
- ④固定制造费用项目成本差异、固定制造费用耗费差异、固定制造费用产量差异和固定制造费用效率差异。