

试题（三）

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、财务管理强调的是收付实现制，而非权责发生制，要求在财务管理活动中做到现金收支在时间上和数量上要达到动态平衡的财务管理原则是（ ）。
A、风险权衡原则
B、成本收益权衡原则
C、现金收支平衡原则
D、利益关系协调原则
- 2、已知当前市场的通货膨胀补偿率为2%，无风险收益率为3.5%，股票市场的平均收益率为8%。若某证券资产的必要收益率为10%，则下列表述不正确的是（ ）。
A、当前市场的纯粹利率为1.5%
B、该证券资产的风险收益率为6.5%
C、该证券资产的 β 系数为1.44
D、市场风险溢酬6.5%
- 3、电信运营商推出“手机29元不限流量，可免费通话1000分钟，超出部分主叫国内通话每分钟0.1元”套餐业务，选用该套餐的消费者每月手机费属于（ ）。
A、固定成本
B、半变动成本
C、阶梯式变动成本
D、延期变动成本
- 4、甲公司正在编制下一年度的生产预算，每季度期末产成品存货按照下季度销售量的20%安排。预计第一季度和第二季度的销售量分别为500件和800件，第一季度的预计生产量是（ ）件。
A、240
B、420
C、380
D、560
- 5、某企业只生产一种产品，产品售价50元/件。10月预计销售10000件，11月预计销售20000件，12月预计销售30000件。根据经验，商品售出后当月可收回货款的50%，次月收回30%，再次月收回20%，则应收账款年末数为（ ）万元。
A、114
B、85
C、115
D、95
- 6、某企业向租赁公司租入一套设备，价值200万元，租期10年。租赁期满时预计残值10万元，归租赁公司所有。年利率7%，年租赁手续费率2%。租金在每年年初支付一次，已知 $(P/F, 7\%, 10) = 0.5083$ ， $(P/F, 9\%, 10) = 0.4224$ ， $(P/A, 7\%, 10) = 7.0236$ ， $(P/A, 9\%, 10) = 6.4177$ ，则第一年年末未偿还的本金余额为（ ）万元。
A、187.49
B、190.01
C、186.25
D、184.31
- 7、采用非公开定向债务融资工具进行筹资的特点是（ ）。
A、公司只需向定向投资人披露信息，无须履行公开披露信息义务
B、发行规模有明确限制
C、融资工具流动性较好
D、利率比公开发行的同类债券利率要低
- 8、与发行债券筹资相比，发行普通股股票筹资的优点是（ ）。
A、可以稳定公司的控制权
B、可以降低资本成本
C、可以利用财务杠杆
D、可以形成稳定的资本基础
- 9、我国目前同股不同权企业可在科创板上市，下列有关表述中正确的是（ ）。
A、每一特别表决权股份的股东其分红权大于普通股份股东拥有的分红权
B、每一特别表决权股份拥有的表决权数量大于每一普通股份拥有的表决权数量
C、特别表决权股份通常由投资人和公众股东持有
D、双重股权结构，也称AB股制度，A股是特别表决权股

- 10、如果企业的资本来源全部为自有资本，且没有优先股存在，则企业财务杠杆系数（ ）。
- A、等于0
 - B、等于1
 - C、大于1
 - D、小于1
- 11、对项目寿命期相同而原始投资额现值不同的两个互斥投资项目进行决策时，适宜单独采用的方法是（ ）。
- A、回收期法
 - B、现值指数法
 - C、内含收益率法
 - D、净现值法
- 12、在其他条件不变的情况下，当市场利率上升时，下列表述正确的是（ ）。
- A、债券价值会下降
 - B、债券内部收益率上升
 - C、会引起证券的购买力风险
 - D、会引起证券的再投资风险
- 13、在利用成本分析模型进行最佳现金持有量决策时，下列成本因素中未被考虑在内的是（ ）。
- A、机会成本
 - B、交易成本
 - C、短缺成本
 - D、管理成本
- 14、在依据“5C”系统原理确定信用标准时，应掌握申请人“能力”方面的信息，下列各项指标中最能反映申请人“能力”的是（ ）。
- A、盈利能力
 - B、增长能力
 - C、偿债能力
 - D、营运能力
- 15、各责任中心相互提供的产品采用协商型内部转移价格时，其协商定价的最大范围应该是（ ）。
- A、在单位成本和市价之间
 - B、在单位变动成本和市价之间
 - C、在单位成本加上合理利润以上，市价以下
 - D、在单位变动成本加上合理利润以上，市价以下
- 16、某服装加工企业的下列各项作业中，属于设施级作业的是（ ）。
- A、裁剪作业
 - B、生产流程监控作业
 - C、分批质检作业
 - D、服装车间保洁作业
- 17、股票股利与股票分割都将增加股票数量，二者的主要差别在于是否会改变公司的（ ）。
- A、资产总额
 - B、股东权益总额
 - C、股东权益的内部结构
 - D、股东持股比例
- 18、只对公司的业绩目标进行考核，不要求股价上涨的股权激励模式是（ ）。
- A、业绩股票激励模式
 - B、股票增值权模式
 - C、虚拟股票模式
 - D、股票期权模式
- 19、某公司净利润为6300万元，非经营净收益为800万元，2024年折旧与摊销额为500万元，经营活动现金流量净额为5700万元。则现金营运指数为（ ）。
- A、0.81
 - B、0.85
 - C、0.95
 - D、0.9
- 20、某企业库存现金2万元，银行存款68万元，交易性金融资产80万元，预付账款15万元，应收账款50万元，存货100万元，流动负债750万元。则该企业的速动比率为（ ）。
- A、0.2
 - B、0.09
 - C、0.01
 - D、0.27

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、与货币市场相比，下列各项中，属于资本市场特点的有（ ）。
 - A、风险较大
 - B、收益较高
 - C、资本借贷量大
 - D、交易目的是解决短期资金周转
- 2、某公司向银行借入一笔款项，年利率为5%，分3次还清，从第4年至第6年每年年初偿还本息1000元。下列计算该笔借款现值的算式中，正确的有（ ）。
 - A、 $1000 \times (P/A, 5\%, 3) \times (P/F, 5\%, 3)$
 - B、 $1000 \times (P/A, 5\%, 3) \times (P/F, 5\%, 2)$
 - C、 $1000 \times [(P/A, 5\%, 5) - (P/A, 5\%, 3)]$
 - D、 $1000 \times [(P/A, 5\%, 5) - (P/A, 5\%, 2)]$
- 3、下列各项中，能在销售预算中找到的内容有（ ）。
 - A、销售单价
 - B、生产数量
 - C、销售成本
 - D、回收应收账款
- 4、如果企业在发行债券的契约中规定了允许提前偿还的条款，则下列表述正确的有（ ）。
 - A、当预测年利率上升时，一般应提前赎回债券
 - B、提前偿还所支付的价格通常要高于债券的面值
 - C、提前偿还所支付的价格通常随到期日的临近而逐渐上升
 - D、具有提前偿还条款的债券可使公司筹资有较大的弹性
- 5、根据权衡理论，下列各项中会影响企业价值的有（ ）。
 - A、税赋节约现值
 - B、债务代理成本
 - C、股权代理成本
 - D、财务困境成本
- 6、若有两个投资方案，原始投资额不同，彼此相互排斥，各方案项目寿命期不同而资本成本相同，可以采用下列方法进行选优的有（ ）。
 - A、内含收益率法
 - B、净现值法
 - C、年金净流量法
 - D、共同年限法
- 7、某公司采用随机模型进行现金管理，确定的最低现金持有量是50万元，现金返回线是200万元，下列操作中正确的有（ ）。
 - A、当现金余额为300万元时，应用现金100万元买入有价证券
 - B、当现金余额为40万元时，应转让有价证券换回现金160万元
 - C、当现金余额为550万元时，应用现金50万元买入有价证券
 - D、当现金余额为400万元时，不用进行有价证券与现金之间的转换操作
- 8、下列各项可以视为盈亏平衡状态的有（ ）。
 - A、安全边际量等于0
 - B、销售收入线与总成本线相交的交点
 - C、边际贡献与固定成本相等
 - D、变动成本与边际贡献相等
- 9、下列关于指数平滑法的表述中，正确的有（ ）。
 - A、指数平滑法的实质是一种加权平均法
 - B、在销售量波动较大时，可选择较大的平滑指数
 - C、在进行长期预测时，可选择较小的平滑指数
 - D、平滑指数越大，前期实际数对未来预测的影响越大
- 10、在一定时期内，应收账款周转次数多、周转天数少表明（ ）。
 - A、收账速度快
 - B、信用管理政策宽松
 - C、应收账款流动性强
 - D、应收账款管理效率高

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、激励通常有股票期权和绩效股两种形式。其中，股票期权是允许经营者以预先确定的条件购买本企业一定数量股份的权利，当股票的市场价格高于约定价格时，经营者就会因此获取收益。（ ）
对 错
- 2、在通货膨胀初期，实行固定利率对债务人有利，对债权人不利。（ ）
对 错
- 3、根据证券投资组合理论，在其他条件不变的情况下，如果两项资产的收益率具有正相关关系，则该证券投资组合不能够分散风险。（ ）
对 错
- 4、短期预算可采用定期预算法编制，该方法有利于按财务报告数据考核和评价预算的执行情况。（ ）
对 错
- 5、根据风险与收益均衡的原则，信用贷款利率通常比抵押贷款利率低。（ ）
对 错
- 6、从长期来看，公司股利的固定增长率（扣除通货膨胀因素）不可能超过股票投资人要求的必要收益率。（ ）
对 错
- 7、不考虑其他因素的影响，如果债券的票面利率大于市场利率，则该债券的期限越长，其价值就越低。（ ）
对 错
- 8、预期股票价格会上升，企业进行短期证券投资活动所需要的现金属于交易性需求所需现金。（ ）
对 错
- 9、在其他因素不变的条件下，一个投资中心的剩余收益的大小与企业投资者要求的最低收益率呈反向变动。（ ）
对 错
- 10、市盈率指标的高低会受到上市公司盈利能力的成长性、投资者所获收益率的稳定性以及利率水平波动的影响。（ ）
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、某企业只生产和销售A产品，其总成本习性模型为 $Y=10000000+3000X$ 。该企业2024年度A产品销售量为10000件，每件售价为5000元；按市场预测2025年A产品的销售数量将增长10%。
要求：

- (1) 计算2024年该企业的边际贡献总额。
- (2) 计算2024年该企业的息税前利润。
- (3) 计算2025年的经营杠杆系数。
- (4) 计算2025年息税前利润增长率。
- (5) 假定企业2024年发生负债利息5000000元，计算2025年的总杠杆系数。

- 2、甲公司使用A零件，零件的全年需求量为36000件。可以从乙供应商处购买该零件，单位进价为300元，每次订货费用为6000元。假设资金成本率为10%，零件的残损变质率为零件价值的6%，零件的保险费率为零件价值的4%。零件陆续到货并使用，每日送货量为500件，零件的平均交货时间为2天，假设一年按360天计算。
要求：

- (1) 计算单位零件的变动储存成本。
- (2) 计算A零件的每日平均需用量和A零件的经济订货批量。
- (3) 计算A零件年度最佳订货次数。
- (4) 计算经济订货批量下A零件的年变动订货成本和A零件的年变动储存成本。

计算A零件与批量相关的存货总成本。

- (6) 计算A零件的再订货点。

- 3、某公司生产销售D产品，相关资料如下。

资料一：该公司2019—2024年D产品的销售量资料如下。

年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
实际销售量（吨）	3010	3070	3100	3050	3260	3310
预测销售量（吨）	2880	2950	3250	3160	3235	3136
权数	0.1	0.13	0.15	0.18	0.21	0.23

资料二：D产品设计生产能力为4000吨，2025年计划生产3300吨，预计单位产品的变动成本为200元，计划期的固定成本费用总额为123750元，该产品适用的消费税税率为5%，计划成本利润率必须达到25%。

资料三：假定2025年7月接到一额外订单，订购300吨产品，单价265元。

要求：

- (1) 根据资料一，分别用移动平均法和修正的移动平均法预测公司2025年的销售量（假设样本期为3期）。
- (2) 根据资料一，若平滑指数 $a = 0.65$ ，利用指数平滑法预测公司2025年的销售量。
- (3) 根据资料二，计算该公司计划内单位产品价格。
- (4) 根据资料二和资料三，确定该公司是否应接受额外订单。

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. 戊公司是一家专门从事医疗器械研发的公司，最近准备扩大经营范围，从事药品的研发、生产和销售。公司自主研发并申请发明专利的甲注射液，有关资料如下。

资料一：甲注射液的生产能力为800万支/年。公司经过市场分析认为，新建生产线的预计支出为5000万元，税法规定的折旧年限为10年，残值率为5%，按照直线法计提折旧。生产线计划使用7年，项目结束时的变现价值预计为1200万元。生产线建成后，前两年每年销售200万支，销售价格为10元/支，单位变动成本为6元/支，每年的付现固定成本为120万元，后5年每年税后经营净利润为753.75万元。

生产线预计能在2025年年末建成并投入使用。为简化计算，假设项目的初始现金流量均发生在2025年年末（零时点），营业现金流量均发生在以后各年年末，初始垫支的营运资本为300万元，在项目结束时全部收回。

资料二：经公司财务人员对一家已经上市的医药研发、制造及销售企业的调查分析可知，该可比公司的资本结构（产权比率）为4/3、普通股 β 系数为1.35、适用所得税税率为25%。

资料三：戊公司税前债务资本成本为10%，预计继续增加借款不会发生变化，公司所得税税率为25%。公司目标资本结构是权益资本占60%，债务资本占40%。当前无风险报酬率为5%，股票市场平均报酬率为10%。

资料四：相关货币时间价值系数如下。

i	8%	9%	10%
(P/F, i, 2)	0.8573	0.8417	0.8264
(P/F, i, 4)	0.7350	0.7084	0.6830
(P/F, i, 7)	0.5835	0.5470	0.5132
(P/A, i, 2)	1.7833	1.7591	1.7355
(P/A, i, 4)	3.3121	3.2397	3.1699
(P/A, i, 7)	5.2064	5.0330	4.8684

资料五：戊公司有闲置货币资金，准备投资A、B两种证券构成的证券投资组合。A证券的预期收益率为20%，方差为1.7424%，投资比重为60%；B证券的预期收益率为25%，方差为4.84%，投资比重为40%；A证券收益率与B证券收益率的相关系数为0.3。

要求：

- (1) 计算该项目的折现率（最终结果百分位取整）。
- (2) 计算项目的初始现金流量（0时点的现金净流量）、第1~7年的现金净流量。
- (3) 计算项目的净现值和静态回收期，判断项目是否可行并说明原因。
- (4) 计算闲置资金投资的相关指标：
 - ①通过计算比较A证券和B证券的风险大小。
 - ②计算该证券投资组合的预期收益率。
 - ③计算该证券投资组合的标准差。
 - ④当A证券收益率与B证券收益率的相关系数为0.5时，证券投资组合的风险和预期收益率会有何变化？

2. 某公司是一家制造企业，相关资料如下。

资料一：公司平价发行200亿元附认股权证债券，票面年利率为3.6%，按年计息，每张面值100元，期限5年。同时每张债券的认购人获得公司派发的10份认股权证，该认股权证为欧式认股权证，行权比例为2:1（即2份认股权证可认购1股股票），行权价格为8元/股。认股权证存续期为10个月（即债券发行结束之日2025年3月1日起至2026年1月1日），行权期为认股权证存续期最后五个交易日（行权期间权证停止交易）。假定债券和认股权证发行当日即上市。

资料二：公司拟采购一批零件，价值200000元，供应商规定的付款条件如下。

立即付款，付190000元；

第10天付款，付194000元；

第30天付款，付198000元；

第50天付款，付全额。

一年按360天计算。公司目前无多余现金，预计到第50天才会有资金用于支付，若要在50天内付款只能通过银行的短期贷

款解决，银行短期贷款年利率为8%。

资料三：公司生产销售A、B、C三种产品，销售单价分别为100元、200元、250元；预计销售量分别为120000件、80000件、40000件；预计各产品的单位变动成本分别为60元、140元、140元；预计固定成本总额为1000万元。

要求：

（1）根据资料一，计算发行认股权证的相关指标：

- ①假定计息开始日为债券发行结束之日，计算公司发行附认股权证债券与发行普通债券相比2025年节约的利息（假设普通债券利率为6%）。
- ②为促使权证持有人行权，股价至少应达到的水平为多少？
- ③如果权证持有人均能行权，公司会新增股权资金额为多少？
- ④利用这种方式筹资有何风险？

（2）根据资料二，计算采购零件的下列相关指标：

- ①计算各个时点付款的现金折扣率。
- ②计算各个时点放弃现金折扣的信用成本率。
- ③填写下表各个时点付款的净收益。
- ④分析确定对该公司最有利的付款日期。

单位:元			
付款日	折扣额	银行借款利息	享受折扣的净收益
立即付款			
第10天			
第30天			
第50天			

- （3）根据资料三，按联合单位法进行产品组合盈亏平衡分析，计算联合盈亏平衡点的业务量、A产品盈亏平衡点的业务量及盈亏平衡点的销售额（联合盈亏平衡点的业务量按四舍五入保留整数位）。
- （4）根据资料三，按分算法进行产品组合盈亏平衡分析，假设固定成本按边际贡献的比重分配，计算A产品盈亏平衡点的业务量及盈亏平衡点的销售额（盈亏平衡点的业务量按四舍五入保留整数位）。