

试题（四）

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、利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或调节，以便实现计划所规定的财务目标的过程的是（ ）。
A、财务决策
B、财务控制
C、财务分析
D、财务考核
- 2、在财务管理体制的选择中，下列适合采用集权型财务管理体制的情形是（ ）。
A、企业规模小
B、企业信息网络系统尚未完善
C、企业已进入稳定发展期
D、企业采用多种经营
- 3、从现在起每年年末支付设备租金1万元，连续支付n年，其租金现值为 $[1 - (1+i)^{-n}] / i$ 万元，若其他条件不变，改为每年年初支付租金，则其租金现值为（ ）万元。
A、 $\frac{1 - (1+i)^{-n-1}}{i} + 1$
B、 $\frac{1 - (1+i)^{-n-1}}{i} - 1$
C、 $\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} + 1$
D、 $\frac{(1+i)^{n+1} - 1}{i} - 1$
- 4、企业计提风险准备金或者日常准备应急资本，从风险管理对策上看属于（ ）。
A、风险补偿
B、风险对冲
C、风险规避
D、风险承担
- 5、某公司在编制成本费用预算时，利用总成本性态模型（ $y=a+bx$ ）测算预算期内各种可能的业务量水平下的成本费用，这种预算编制方法是（ ）。
A、零基预算法
B、固定预算法
C、弹性预算法
D、滚动预算法
- 6、下列预算中，通常不涉及现金支出的是（ ）。
A、生产预算
B、直接人工预算
C、制造费用预算
D、资本支出预算
- 7、下列筹资动机中，通常不会导致企业的资本总额变化的是（ ）。
A、创立性筹资动机
B、扩张性筹资动机
C、调整性筹资动机
D、混合性筹资动机
- 8、下列筹资方式中，可以降低财务风险的是（ ）。
A、租赁筹资
B、商圈融资
C、利用留存收益
D、供应链融资
- 9、某公司溢价10%发行固定股息率优先股，假设筹资费率为2%，固定股息率为8%。股息按年支付且不可税前抵扣，关于该优先股按照一般模式计算的资本成本率与票面股息率的大小，下列表述正确的是（ ）。
A、资本成本率大于票面股息率
B、资本成本率小于票面股息率
C、无法比较二者的大小
D、资本成本率等于票面股息率

- 10、下列各项中，将会导致经营杠杆效应最大的情况是（ ）。
- A、实际销售额等于目标销售额
 - B、实际销售额大于目标销售额
 - C、实际销售额等于盈亏临界点销售额
 - D、实际销售额大于盈亏临界点销售额
- 11、下列投资决策方法中，最适用于项目寿命期相同的互斥投资方案决策的是（ ）。
- A、净现值法
 - B、内含收益率法
 - C、回收期法
 - D、现值指数法
- 12、某基金将全部资产的78%投资于长期公司债券，20%投资于股票，2%投资于货币市场工具。根据中国证监会关于基金类别的分类标准，该基金类型属于（ ）。
- A、股票基金
 - B、混合基金
 - C、债券基金
 - D、货币市场基金
- 13、甲公司采用随机模型进行现金管理，下列选项中，与回归线R反向变化的是（ ）。
- A、现金持有量下限
 - B、每次有价证券的固定转换成本
 - C、预期每日现金流量变动的标准差
 - D、以日为基础计算的现金机会成本
- 14、某公司按照“3/20，n/60”的条件从另一公司购入价值100万元的货物，由于资金调度的限制，该公司放弃了获取3%现金折扣的机会。一年按360天计算，公司为此承担的信用成本率是（ ）。
- A、3%
 - B、55.67%
 - C、3.09%
 - D、27.84%
- 15、已知某企业总成本Y是销售量X的函数，两者的函数关系为： $Y=10000+12X$ ，若产品的售价为20元/件。则该企业的盈亏平衡点销售额为（ ）元。
- A、16666.67
 - B、1250
 - C、25000
 - D、无法确定
- 16、本月预算产量400件，实际生产产品420件，每件产品实际工时为1.6小时，实际工资率为5.2元/小时；直接人工的标准成本是10元/件，即每件产品标准工时为2小时，标准工资率为5元/小时。则直接人工效率差异为（ ）元。
- A、-840
 - B、-873.6
 - C、-640
 - D、-665.6
- 17、某工业企业销售乙产品，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70元，适用的消费税税率为5%。若要求的成本利润率为20%，运用全部成本费用加成定价法测算的乙产品的价格为（ ）元。
- A、100
 - B、120
 - C、130
 - D、140
- 18、某公司现有发行在外的普通股1000万股，每股面值1元，资本公积6000万元，未分配利润8000万元，每股市价20元；若按5%的比例发放股票股利并按市价折算，然后再按照股票股利发放后的股数，每股发放现金股利2元，发放股利后公司报表上“未分配利润”项目金额将列示为（ ）万元。
- A、7000
 - B、4900
 - C、5900
 - D、3100
- 19、某企业的流动比率小于1，用现金偿还一笔短期借款，流动比率将会（ ）。
- A、变大
 - B、变小
 - C、不变
 - D、不确定

20、某企业2024年和2023年的营业净利率分别为10%和11%，权益乘数分别为2和1.5，两年的总资产周转率相同，与2023年相比，2024年的净资产收益率变动趋势为（ ）。

- A、上升
- B、下降
- C、不变
- D、无法确定

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、为了协调大股东与中小股东之间的利益冲突，通常可采取的解决方式有（ ）。

- A、通过股东约束经营者
- B、完善治理结构
- C、将经营者的报酬与其绩效直接挂钩
- D、规范信息披露制度

2、A股票的预期收益率为16%，收益率的标准差为12%；B股票的预期收益率为20%，收益率的标准差为15%。A、B股票收益率相关系数为-0.3，关于A、B股票组成的投资组合，下列表述正确的有（ ）。

- A、组合的预期收益率最大为20%
- B、组合的预期收益率最小为16%
- C、组合预期收益率标准差最大为15%
- D、组合预期收益率标准差最小为0

3、下列关于零基预算法特点的表述中，正确的有（ ）。

- A、预算编制更贴近预算期企业经济活动需要
- B、有助于增加预算编制透明度
- C、有利于进行预算控制
- D、预算编制成本较低

4、股票上市对公司可能的不利影响有（ ）。

- A、商业机密容易泄露
- B、股价歪曲影响声誉
- C、资本结构容易恶化
- D、信息披露成本较高

5、关于影响资本成本的因素，下列说法正确的有（ ）。

- A、如果企业资金占用期限较长，其资本成本通常比较高
- B、如果经济过热，通货膨胀水平较高，企业筹资的资本成本通常较高
- C、如果证券的市场流动性低，企业在资本市场筹资的资本成本通常较低
- D、如果企业整体风险水平较高，企业筹资的资本成本通常较高

6、对投资项目的内含收益率指标大小会产生影响的因素有（ ）。

- A、投资项目的原始投资额
- B、投资项目的现金流量
- C、投资项目的有效年限
- D、投资项目的资本成本

7、下列属于应付金额确定的流动负债的有（ ）。

- A、短期借款
- B、应付票据
- C、应交税费
- D、应付短期融资券

8、下列属于剩余收益指标特点的有（ ）。

- A、不便于在不同规模的投资中心之间进行业绩比较
- B、仅反映当期业绩，并不能避免投资中心管理者的短视行为
- C、弥补了投资收益率指标会使局部利益与整体利益相冲突的不足
- D、根据现有的会计资料计算得出，结果比较客观

9、甲公司盈利稳定，有多余现金，拟进行股票回购并注销。在其他条件不变的情况下，股票回购对甲公司产生的影响有（ ）。

- A、每股面值下降
- B、每股收益提高
- C、资本结构变化
- D、控制权被稀释

10、下列财务比率中，属于效率比率的有（ ）。

- A、净资产收益率
- B、资产负债率
- C、长期负债占负债总额的百分比
- D、总资产净利率

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、企业财务管理目标理论包括利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化等， 因为企业是营利组织， 所以股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化都是以利润最大化为基础的。（ ）
对 错
- 2、通过放松交易客户信用标准增加了应收账款， 但扩大了销售， 这属于风险管理对策中的“风险转移”。（ ）
对 错
- 3、资金预算属于总预算的内容， 全部经营预算的结果最终都会纳入到资金预算中。（ ）
对 错
- 4、发行普通股筹资时， 所有权与经营权相分离有两面性： 分散公司控制权， 有利于公司自主管理、 自主经营， 但是公司控制权分散， 也容易导致公司被经理人控制。（ ）
对 错
- 5、根据资金需要量预测的因素分析法， 假设基期没有不合理资金占用额， 当预测期单价增加5%， 销售量降低10%， 资金周转率不变， 则预测期资金需要量会比基期有所增加。（ ）
对 错
- 6、当净现值为零时， 说明股东财富没有增加， 方案不可行。（ ）
对 错
- 7、企业的长期融资支持非流动资产、 永久性流动资产和部分波动性流动资产， 短期融资仅用于融通剩余的波动性流动资产， 这属于激进融资策略。（ ）
对 错
- 8、在作业中心设计时， 为某顾客设计新产品， 属于品种级作业。（ ）
对 错
- 9、公司净利润的分配顺序是提取法定公积金、 提取任意公积金、 弥补以前年度亏损、 向投资者分配利润。（ ）
对 错
- 10、某企业净资产收益率比上一年降低了， 该企业通过加大举债力度提高权益乘数进而提高净资产收益率是安全可行的。（ ）
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、甲公司是一家上市公司， 最近刚发放上年现金股利每股2.5元， 目前每股市价为60元。证券分析师预测， 甲公司未来股利增长率为8%。甲公司的β系数为1.8， 无风险收益率为3%， 市场风险收益率为5%。
市场上有两种以甲公司股票为标的资产的期权： 欧式看涨期权和欧式看跌期权。每份看涨期权可买入1股股票， 每份看跌期权可卖出1股股票， 看涨期权价格为每份5元， 看跌期权价格为每份2.5元。两种期权的执行价格均为60元， 期限均为1年。
A投资者和B投资者都认为市场低估了甲公司股票， 预测1年后股票价格将回归内在价值， 于是每人投资62500元。A投资者的投资策略： 买入1000股甲公司股票， 同时买入1000份甲公司股票的看跌期权。B投资者的投资策略： 买入甲公司股票的看涨期权12500份。
要求：
(1) 利用资本资产定价模型计算甲公司股票的必要收益率。
(2) 采用股票估值模型， 估计1年后甲公司股票的内在价值。
(3) 如果1年后股票价格预测正确， 分别计算A投资者和B投资者1年后的净损益。
(4) 如果1年后甲公司股票下跌到每股40元， 分别计算A投资者和B投资者的净损益。
- 2、D公司为一上市公司， 适用的企业所得税税率为25%， 相关资料如下。
资料一： 2024年12月31日公司发行在外的普通股为10000万股（每股面值1元）， 公司债券为24000万元（该债券平价发行于2023年年初， 期限5年， 每年年末付息一次， 利息率为5%， 到期还本）。2024年息税前利润为5000万元， 变动成

本率为60%，固定经营成本为3000万元。假定全年没有发生其他应付利息债务。

资料二：D公司打算在2025年为一个新投资项目筹资10000万元，该项目当年建成并投产。预计该项目投产后公司每年息税前利润会在原来的基础上增加1000万元，固定经营成本增加300万元，变动成本率不变。现有甲、乙两个方案可供选择，其中：甲方案为按面值发行年利率为6%的公司债券；乙方案为增发2000万股普通股，每股发行价5元。假定各方案的筹资费用均为零，且均在2025年1月1日发行完毕。

要求：

- (1) 根据资料一，计算D公司2025年的经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。
- (2) 根据资料二，计算甲、乙两个方案的每股收益无差别点息税前利润和销售收入。
- (3) 用每股收益分析法判断应采取哪个方案，并说明理由。
- (4) 分别计算两个筹资方案下2025年的每股收益。

3、乙公司是一家化工生产企业，生产需要某进口材料W，年需求量36000吨（一年按360天计算），订购和储存材料相关资料如下：

- (1) 该材料价格190元/吨。
- (2) 每张订单海关检查费用145元，该材料国内运费每吨10元，上述费用均需乙公司承担。
- (3) 去年的订单共25份，总处理成本11635元，其中固定成本10260元，预计未来成本性态不变。
- (4) 公司租借仓库来储存材料，每年租金50000元，另外每吨材料的储存费用为5元。
- (5) 在储存过程中会出现变质和破损，估计这部分成本平均每吨为3元。
- (6) 材料占用资金应计利息为材料价值的1%。
- (7) 从发出订单到材料运到乙公司需要6天。
- (8) 为了防止缺货，乙公司设置了100吨的保险储备。
- (9) 假设不考虑相关税费。

- 要求：
- (1) 计算经济订货基本模型公式中“每次订货的变动成本”。
 - (2) 计算经济订货基本模型公式中“单位变动储存成本”。
 - (3) 计算经济订货批量。
 - (4) 计算每年与经济订货批量相关的存货总成本。
 - (5) 计算每年的最佳订货次数、最佳订货周期以及全年变动订货成本。
 - (6) 计算经济订货批量平均占用资金以及全年变动储存成本。
 - (7) 计算再订货点。

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、甲公司生产销售某产品，现将该产品的变动制造费用分解为产品产量、单位产品消耗机器工时和小时分配率三个影响因素，基期、报告期变动制造费用的信息如下表所示。

项目	基期实际数	报告期实际数	报告期预算数
产品产量（件）	10000	12000	11000
单位产品消耗机器工时（小时/件）	10	12	11
小时分配率（元/小时）	5.8	5	5.5

- 要求：
- (1) 计算该产品报告期与基期的实际变动制造费用的差额，并使用因素分析法（连环替代法或差额分析法），依次计算下列因素变化对报告期与基期的实际变动制造费用差额的影响：①产品产量；②单位产品消耗机器工时；③小时分配率。
 - (2) 运用标准成本法原理，计算该产品报告期变动制造费用实际数和标准数的差异，并进一步分析变动制造费用的效率差异和耗费差异。

2、甲公司主要生产销售丙产品，有关资料如下。

- 资料一：公司2024年的销售收入为5000万元，流动资产为2500万元，流动负债为1000万元，净利润为500万元，股利支付率为40%。
- 资料二：预计2025年公司销售收入将增长到7000万元，公司流动资产和流动负债占销售收入的比例保持不变。此外，随销售增长而需要追加设备投资1100万元。2025年营业净利率和股利支付率与2024年相同。2025年公司预计变动成本率为50%，固定经营成本为1500万元。
- 资料三：因销售增长而需要追加的设备，有A和B两种型号可供选择，A型号与B型号的设备报价均为1100万元，购买时一次性支出，两设备均无建设期。A型号设备可用5年，税法规定按直线法计提折旧，净残值为100万元，预计变价净收入为80万元，每年发生付现营运成本1000万元；B型号设备可用8年，经测算年金成本为930万元。
- 甲公司适用的企业所得税税率为25%，决策时所采用的折现率为10%。

有关货币时间价值系数如下： $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$ ， $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ 。
要求：

(1) 根据资料一，计算该公司2024年营业净利率。

(2) 根据资料一和资料二，计算：①2025年增加的流动资产；②2025年增加的流动负债；③2025年留存收益增加额；④2025年的外部融资需求量。

(3) 根据资料二，以2025年数据为基期数计算经营杠杆系数，假设总杠杆系数为3.75，无优先股，计算2025年该公司的利息费用。

(4) 根据资料三，计算A型号设备的年金成本，并判断甲公司应选择哪种设备。