

## 试题（五）

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、财务管理的核心工作环节为（ ）。  
A、财务预测  
B、财务决策  
C、财务预算  
D、财务控制
- 2、下列各项中，属于上市公司大股东侵占中小股东利益行为的是（ ）。  
A、股东希望以较小的代价实现更多的财富  
B、改变资金用途，投资于风险更高的项目  
C、上市公司销售有严重质量问题的产品  
D、为大股东委派的高管支付不合理的报酬
- 3、某公司取得1000万元贷款，共分5次偿还，年利率为8%，从第3年开始，每年年初偿还等额本息，则下列关于每次偿还金额的计算公式中，正确的是（ ）。  
A、 $1000 / [ (P/A, 8\%, 7) - (P/A, 8\%, 2) ]$   
B、 $1000 / [ (P/A, 8\%, 6) - (P/A, 8\%, 1) ]$   
C、 $1000 / [ (P/A, 8\%, 5) \times (P/F, 8\%, 2) ]$   
D、 $1000 / [ (P/A, 8\%, 5) \times (P/F, 8\%, 3) ]$
- 4、根据成本性态，下列各项中，属于企业约束性固定成本的是（ ）。  
A、广告费  
B、直接人工  
C、车辆交强险  
D、研发支出
- 5、某公司按弹性预算法编制修理费用预算。已知每月正常生产能力为2000小时，单位变动修理费用为2元/小时，每月固定修理费用总额为10000元，则按正常生产能力的80%编制的修理费用月预算总额为（ ）元。  
A、10000  
B、14000  
C、13200  
D、12600
- 6、下列各项预算中，一般不作为资金预算编制依据的是（ ）。  
A、管理费用预算  
B、专门决策预算  
C、产品成本预算  
D、直接材料预算
- 7、下列关于非公开发行股票条件的表述中，正确的是（ ）。  
A、发行对象不超过10名  
B、发行价格应当不低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的90%  
C、向特定对象发行的股票，自发行结束之日起12个月内不得转让  
D、发行对象如果通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权，其认购的股票自发行结束之日起18个月内不得转让
- 8、可转换债券的面值为1000元，转换比率为50，到转换期时，债券价值为1200元，股票市价为25元。则该债券的转换价格为（ ）元。  
A、20  
B、24  
C、48  
D、50
- 9、某公司普通股于两年前按12元/股的价格发行，当时发行费用率为6%；该股票目前的价格为10元/股，发行费用率保持不变。公司预计下一期每股股利为2元，股利增长率固定为5%，则该公司利用普通股和留存收益筹资的资本成本分别为（ ）。  
A、26.28%；25.00%  
B、26.28%；26.28%  
C、25.00%；25.00%  
D、27.34%；26%
- 10、某公司2024年普通股收益为100万元，2025年息税前利润预计增长10%，假设财务杠杆系数为2，则2025年普通股收益预计为（ ）万元。

- A、300
- B、120
- C、100
- D、160

- 11、某企业正在讨论更新现有的生产线，有两个备选方案：甲方案的净现值为500万元，内含收益率为10%；乙方案的净现值为450万元，内含收益率为16%，若两方案的寿命期相同，据此可以认定（ ）。
- A、甲方案较好
  - B、乙方案较好
  - C、两方案一样好
  - D、需要利用年金净流量法才能作出判断
- 12、甲上市公司2024年度的净利润24000万元，股利支付率50%，发行在外普通股10000万股，预计未来公司各年股利以10%的速度稳定增长，股东要求的收益率为12%。于股权登记日，甲公司股票的预期价格为（ ）元。
- A、60
  - B、61.2
  - C、66
  - D、67.2
- 13、某公司持有有价证券的平均年利率为5%，公司的现金最低持有量为1500元，最优现金余额的回归线为8000元。根据现金持有量随机模型，如果公司现有现金20000元，此时应当投资于有价证券的金额是（ ）元。
- A、0
  - B、6500
  - C、12000
  - D、18500
- 14、某企业预计下年度销售收入为1800万元，变动成本为1080万元，应收账款周转期为90天，资本成本为10%，一年按360天计算，则应收账款的机会成本是（ ）万元。
- A、27
  - B、45
  - C、108
  - D、180
- 15、当企业盈利时，如果产品的单价与单位变动成本等额上升，其他因素不变，则盈亏平衡点销售量（ ）。
- A、不变
  - B、上升
  - C、下降
  - D、上述三种情况都可能出现
- 16、在对利润中心考核时，最适合作为评价部门业绩的指标的是（ ）。
- A、利润中心边际贡献
  - B、利润中心可控边际贡献
  - C、利润中心部门边际贡献
  - D、利润中心净利润
- 17、某公司使用指数平滑法进行销售量预测，平滑指数为0.8，已知2024年实际销售量为38960件，2024年预测销售量为32560件，则2025年的预计销售量为（ ）件。
- A、33840
  - B、37680
  - C、39072
  - D、57216
- 18、下列股利政策中，具有较大财务弹性，且可使股东得到相对稳定股利收入的是（ ）。
- A、剩余股利政策
  - B、固定或稳定增长的股利政策
  - C、固定股利支付率政策
  - D、低正常股利加额外股利政策
- 19、已知某公司2024年平均产权比率为1，平均资产为10000万元，负债的平均利息率为10%。假设无资本化利息，息税前利润为1500万元，则该公司的利息保障倍数为（ ）。
- A、1.5
  - B、3
  - C、1
  - D、2
- 20、假设ABC公司2024年年末普通股每股市价36元，2024年年初发行在外普通股股数70万股，7月1日增发30万股。2024年年末ABC公司股东权益960万元，其中优先股股东权益200万元。则2024年年末市净率为（ ）倍。

- A、4.74
- B、8.8
- C、7.6
- D、6.4

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、某企业采用集权与分权相结合的财务管理体制，根据我国企业的实践，企业总部一般应该集权的权限有（ ）。
  - A、筹资权
  - B、担保权
  - C、收益分配权
  - D、人员管理权
- 2、甲投资组合由股票A和股票B组成，股票A的投资比重为40%，股票B的投资比重为60%。下列说法中，正确的有（ ）。
  - A、甲投资组合的预期收益率=股票A的预期收益率×40%+股票B的预期收益率×60%
  - B、甲投资组合预期收益率的标准差=股票A预期收益率的标准差×40%+股票B预期收益率的标准差×60%
  - C、甲投资组合预期收益率的标准差率=股票A预期收益率的标准差率×40%+股票B预期收益率的标准差率×60%
  - D、甲投资组合的β系数=股票A的β系数×40%+股票B的β系数×60%
- 3、弹性预算法适用于编制全面预算中所有与业务量有关的预算，因此在预算编制时，要选用一个最能代表生产经营活动水平的业务量计量单位，下列关于计量单位的选择，正确的有（ ）。
  - A、以手工操作为主的车间，选用人工工时
  - B、制造单一产品的部门，选用实物数量
  - C、修理部门，选用直接修理工时
  - D、运输部门，选用运输里程数
- 4、与股权筹资方式相比，下列各项中，属于债务筹资方式优点的有（ ）。
  - A、资本成本低
  - B、筹资规模大
  - C、是稳定的资本基础
  - D、稳定控制权
- 5、不考虑其他因素的影响，若公司的财务杠杆系数变大，下列表述错误的有（ ）。
  - A、产销量的增长将引起息税前利润更大幅度的增长
  - B、息税前利润的下降将引起每股收益更大幅度的下降
  - C、表明公司偿债能力增强
  - D、表明公司财务风险增大
- 6、关于证券投资基金的特点，下列表述错误的有（ ）。
  - A、集合理财实现专业化管理
  - B、通过组合投资实现分散风险的目的
  - C、基金投资者和基金管理人利益共享且风险共担
  - D、基金托管人负责基金的投资工作
- 7、下列选项中，属于经济订货基本模型的假设的有（ ）。
  - A、存货的总需求量已知
  - B、需提前订货，但货物是一次性入库
  - C、库存储存成本与库存水平呈线性关系
  - D、缺货时考虑保险储备
- 8、下列关于固定制造费用差异分析的表述中，错误的有（ ）。
  - A、根据两差异分析法，固定制造费用差异分为耗费差异与效率差异
  - B、固定制造费用产量差异是生产能力与实际产量的标准工时之差，与固定制造费用标准分配率的乘积
  - C、固定制造费用的实际金额与固定制造费用预算金额之间的差额，称为固定制造费用效率差异
  - D、固定制造费用能量差异反映实际产量标准工时未能达到现有生产能力而造成的损失
- 9、下列关于发放股票股利的表述中，正确的有（ ）。
  - A、不会导致公司现金流出
  - B、会增加公司流通在外的股票数量
  - C、会改变公司股东权益的内部结构
  - D、会对公司股东权益总额产生影响
- 10、已知权益乘数为4，则下列计算正确的有（ ）。
  - A、产权比率为5
  - B、资产负债率为25%

- C、产权比率为3
- D、资产负债率为75%

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、按所交易金融工具的属性，金融市场可分为货币市场与资本市场。（     ）  
对        错
- 2、复利终值与复利现值互为倒数。（     ）  
对        错
- 3、公司在按季度编制资金预算时，各个预算项目的全年数都是各季度的合计数。（     ）  
对        错
- 4、相对于负债筹资来讲，普通股筹集的资金无需返还，公司也没有固定分红义务，因此普通股资本成本低于负债的资本成本。（     ）  
对        错
- 5、边际资本成本作为企业进行追加筹资的决策依据，计算筹资组合的边际资本成本时，一般应选择市场价值作为权数。（     ）  
对        错
- 6、某企业投资建成一条生产线，设备投资额为1000万元，投入运行时需要流动资产600万元，结算性流动负债同时增加200万元，该项目的原始投资额为1600万元。（     ）  
对        错
- 7、不考虑其他因素的影响，如果企业临时融资能力较强，则其预防性需求的现金持有量一般较低。（     ）  
对        错
- 8、作业共享指利用规模经济来提高非增值作业的效率。（     ）  
对        错
- 9、意见汇集法，是由企业熟悉市场情况及相关变化信息的专家对市场进行预测，再将各种判断意见加以综合分析、整理，并得出预测结论的方法。（     ）  
对        错
- 10、影响速动比率可信性的重要因素是存货的变现能力。（     ）  
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、W公司生产、销售一种产品，变动成本率为75%。公司2024年采用“N/30”信用政策。如果2025年还执行该信用政策，将实现销售收入300万元，预计平均收现期为35天，逾期应收账款的收回需要支出3万元的收账费用，预计产生的坏账损失占销售收入的1%。  
为扩大销售量、缩短平均收现期，公司拟推出“5/10，N/30”的现金折扣政策。采用该政策后，预计2025年销售额会增加20%，同时增加固定成本5万元。40%的顾客会在第10天付款，50%的顾客会在第30天付款，另外10%的顾客平均在信用期满后第10天付款，逾期应收账款的收回需要支出占逾期账款5%的收账费用，并产生占逾期账款0.5%的坏账损失。假设公司等风险投资的最低收益率为12%，一年按360天计算。  
要求：  
(1) 计算改变信用政策后增加的收益。  
(2) 计算改变信用政策后应收账款的平均收现期。  
(3) 计算改变信用政策引起的应收账款机会成本的增加额。  
(4) 计算改变信用政策引起的现金折扣成本的增加额。  
(5) 计算改变信用政策引起的收账费用和坏账损失的增加额。  
(6) 计算改变信用政策引起的税前利润增加额。  
(7) 判断改变信用政策是否可行，并说明理由。

- 2、C公司从事某产品的购进和销售业务，并提供售后服务，短期经营决策的相关资料如下：  
资料一：2024年销售量为60000件，销售单价为150元，公司全年固定成本总额为180000元，单位变动成本为110元，适用的消费税税率为5%，假设不考虑其他税费。  
资料二：假设其他条件不变，预计2025年该产品的销售量维持2024年销售量水平不变，但是公司的目标是息税前利润比

2024年增长10%。

资料三：C公司购进该产品每次的订货费用是60元，该产品的单位变动储存成本是5元，供应商给出的付款条件是“1.5/10，N/50”。假定全年按360天计算，不存在期初、期末存货量。

要求：

- (1) 根据资料一，计算2024年的息税前利润。
- (2) 根据资料一和资料二，计算2025年能实现目标息税前利润的产品单价。
- (3) 根据要求（2）的计算结果和资料二，计算息税前利润对单价的敏感系数。
- (4) 根据资料一和资料三，利用经济订货基本模型计算该产品的最佳订货量及最佳订货周期。
- (5) 根据资料三，计算放弃供应商所提供现金折扣的信用成本率。

3.某公司成立于2023年1月1日，2023年度实现的净利润为1000万元，分配现金股利550万元。2024年实现的净利润为900万元。2025年计划增加投资，所需资金为700万元。假定公司目标资本结构为权益资金占60%，债务资金占40%。

要求：

- (1) 在保持目标资本结构的前提下，计算2025年投资方案所需的权益资金额和需要从外部借入的债务资金额。
- (2) 在保持目标资本结构的前提下，如果公司执行剩余股利政策，计算2024年度应分配的现金股利。
- (3) 在不考虑目标资本结构的前提下，如果公司执行固定股利政策，计算2024年度应分配的现金股利、可用于2025年投资的利润留存和需要额外筹集的资金额。
- (4) 在不考虑目标资本结构的前提下，如果公司执行固定股利支付率政策，计算该公司2024年度的股利支付率和2024年度应分配的现金股利。
- (5) 假定公司2025年从外部筹资困难，只能从内部筹资，不考虑目标资本结构，计算在此情况下2024年度应分配的现金股利。

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.甲公司计划在2025年年初新增一套设备，用于生产一种新产品。相关资料如下。

资料一：设备投资额为11000000元，建设期为0，运营期为10年，税法规定采用直线法计提折旧，期限10年，预计净残值为1000000元。运营期满后预计变价净收入为800000元。设备投入运营时，需垫支营运资金3000000元，营运资金在运营期满后全额收回。该公司适用的企业所得税税率为25%，要求的最低投资收益率为10%。

资料二：设备投产后，预计新产品的年销量为10000件，单价为1000元/件，单位变动成本为400元/件，变动成本均为付现成本，除设备折旧外，固定成本还包括每年付现的固定成本2000000元。

资料三：为了满足购置新设备的资金需求，公司设计了两个筹资方案。第一个方案是以发行债券方式筹集资金3500000元，年利率为8%；同时发行优先股7500000元，年固定股息率10%。第二个方案是发行普通股5500000股，每股发行价格为2元。该公司2025年年初已有普通股股数10000000股，并且原本每年承担债务利息800000元。在投产新产品前，每年的息税前利润为2000000元。

假设项目所需营运资金由公司现有留存收益解决，无需在此次筹资中考虑。

资料四：相关的货币时间价值系数： $(P/F, 10\%, 10) = 0.3855$ ， $(P/A, 10\%, 10) = 6.1446$ 。

要求：

- (1) 根据资料一和资料二，计算运营期各年的下列指标：①息税前利润；②边际贡献率；③盈亏平衡点的业务量；④安全边际额；⑤盈亏平衡作业率；⑥销售利润率。
- (2) 根据资料一和资料二，计算：①年营业现金净流量；②运营期末处置设备的现金净流量；③净现值；④静态回收期。
- (3) 根据资料三，计算两种筹资方案下每股收益无差别点的息税前利润，并判断公司应当采用哪种筹资方案。

2.乙公司有关资料如下。

资料一：乙公司2024年12月31日资产负债表部分数据如下（单位：万元）。

| 资产   | 年初数  | 年末数  | 负债与股东权益   | 年初数  | 年末数  |
|------|------|------|-----------|------|------|
| 流动资产 | 1350 | 1500 | 短期借款      | 230  | 350  |
| 固定资产 | 850  | 1000 | 应付账款      | 140  | 150  |
|      |      |      | 长期借款      | 585  | 625  |
|      |      |      | 股本（面值1元）  | 180  | 200  |
|      |      |      | 资本公积      | 750  | 800  |
|      |      |      | 留存收益      | 315  | 375  |
| 资产总计 | 2200 | 2500 | 负债与股东权益总计 | 2200 | 2500 |

已知年初流动资产中波动性流动资产为300万元，年末流动资产中波动性流动资产为330万元。股本和资本公积的变化是因为股东追加投资导致的。

资料二：乙公司利润表部分数据如下（单位：万元）。

| 项目   | 2024年度 | 2023年度 |
|------|--------|--------|
| 营业收入 | 2000   | 1800   |

|       |      |      |
|-------|------|------|
| 营业成本  | 1400 | 1280 |
| 期间费用  | 400  | 380  |
| 所得税费用 | 50   | 35   |
| 净利润   | 150  | 105  |

要求：

(1) 判断该公司2024年流动资产融资策略有什么变化，并说明理由。

(2) 如果2025年该公司新增一个投资额为180万元的项目，优先使用2024年利润留存满足投资，则2025年新增项目的外部融资额为多少？

(3) 计算该公司2024年下列指标：①营业收入增长率；②总资产增长率；③营业利润增长率；④所有者权益增长率；⑤资本保值增值率。

(4) 计算该公司2024年年末下列指标：①流动比率；②权益乘数。

(5) 计算该公司2024年下列指标：①总资产周转率；②营业净利率。

(6) 如果2024年新增的20万股是4月1日增发股票导致的，并且乙公司没有优先股，计算该公司2024年基本每股收益。如果2024年年末市盈率为20倍，计算该公司2024年年末市净率。

(7) 如果该公司2024年税后净营业利润为200万元，加权平均资本成本为10%，计算2024年该公司的经济增加值（“平均资本占用”取资产负债表年初、年末平均数）。