

试题（六）

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、关于企业财务管理体制的模式选择，下列各项中，不适合采用集权型财务管理体制的是（ ）。
 - A、企业处于初创阶段
 - B、企业实施纵向一体化战略
 - C、企业规模大，财务管理工作量大
 - D、企业内部有一个能及时、准确传递信息的网络系统
- 2、根据成本性态，在一定时期一定业务量范围之内，下列相关表述错误的是（ ）。
 - A、房屋租金属于酌量性固定成本
 - B、车辆交强险属于约束性固定成本
 - C、按销售额一定百分比提取的销售佣金属于酌量性变动成本
 - D、产品的直接材料费属于约束性变动成本
- 3、乙公司向甲公司推销一批原材料，甲公司经过市场调查后发现，乙公司信用不好，经常掺杂质量差的材料，甲公司决定拒绝与乙公司进行交易，则甲公司采取的风险对策是（ ）。
 - A、风险承担
 - B、风险规避
 - C、风险转移
 - D、风险补偿
- 4、已知 $(P/F, 8\%, n) = 0.6806$ ，则折现率为8%，期数为n的预付年金现值系数为（ ）。
 - A、1.4693
 - B、3.9925
 - C、4.9925
 - D、4.3119
- 5、下列预算中，不以销售预算为基础编制的是（ ）。
 - A、生产预算
 - B、产品成本预算
 - C、销售费用预算
 - D、管理费用预算
- 6、某企业预计2025年第一季度至第四季度耗用A材料的生产需用量分别为5000千克、6000千克、7000千克、8000千克。每季度预计期末材料存量为下一季度预计生产需用量的10%。材料采购单价为80元/千克。每季度采购支出当季度支付30%，下一季度支付70%。则预计2025年第三季度末应付账款余额为（ ）元。
 - A、170400
 - B、168000
 - C、397600
 - D、392000
- 7、某公司于2025年1月1日从租赁公司租入一台设备，价值为700万元，租期为6年，租赁期满时预计残值20万元，归租赁公司所有，假设年利率为8%，年租赁手续费为2%，每年年初等额支付租金。有关货币时间价值系数如下： $(P/F, 8\%, 6) = 0.6302$ ； $(P/F, 10\%, 6) = 0.5645$ ； $(P/A, 8\%, 6) = 4.6229$ ； $(P/A, 10\%, 6) = 4.3553$ 。则每年租金为（ ）万元。
 - A、135.18
 - B、143.76
 - C、148.69
 - D、158.13
- 8、下列各项中，能够作为吸收直接投资出资方式的是（ ）。
 - A、商标权
 - B、商誉
 - C、劳务
 - D、特许经营权
- 9、下列关于可转换债券的相关表述中，不正确的是（ ）。
 - A、回售条款有利于降低投资者的持券风险
 - B、赎回条款有利于保护债券发行公司的利益
 - C、强制性转换条款有利于保护债券投资者的利益
 - D、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

- 10、某公司当前普通股市价为30元，筹资费用率为3%，本年发放现金股利每股0.5元，预期股利年增长率为8%。该股票的资本成本率为（ ）。
- A、9.67%
B、9.72%
C、9.80%
D、9.86%
- 11、某公司2024年销售量为100万件，实现息税前利润50万元。预计2025年销售量增长10%，假设财务杠杆系数为2，总杠杆系数为5，则2025年预计息税前利润为（ ）万元。
- A、55
B、60
C、62.5
D、75
- 12、某公司拟购置一条生产线用于生产新产品，该生产线购置成本为500万元，没有建设期。项目投产时需垫支营运资金50万元。预计投产后第1年现金净流量为30万元，第2~4年每年现金净流量为60万元，第5~8年每年现金净流量为100万元。则该项目的静态回收期为（ ）年。
- A、6.9
B、7.1
C、7.2
D、7.4
- 13、如果某投资项目在建设起点一次性投入资金，随后每年都有正的现金净流量，若该项目内含收益率大于折现率，下列说法错误的是（ ）。
- A、该项目净现值大于0
B、该项目现值指数大于1
C、该项目年金净流量大于1
D、该项目动态回收期小于项目寿命期
- 14、某公司采用随机模型计算得出目标现金余额为50万元，现金余额上限为120万元，公司当前的现金持有量为5万元，此时公司应采取的策略为（ ）。
- A、卖出有价证券10万元
B、卖出有价证券45万元
C、买入有价证券5万元
D、无需调整现金持有量
- 15、某公司全年销售额1080万元（一年按360天计算），变动成本率为40%，公司采用的信用条件为“1/10，N/30”，预计有30%（按销售额计算）的客户选择现金折扣优惠，其余客户在信用期满后付款。假设等风险投资的最低收益率为10%。则应收账款占用资金为（ ）万元。
- A、28.8
B、2.88
C、36
D、3.6
- 16、某公司生产销售甲产品，产销量为2万件，单位产品的制造成本为100元/件，期间费用总额为20万元，该产品适用的消费税税率为5%，成本利润率要求达到25%，按照全部成本费用加成定价，则甲产品单价为（ ）元/件。
- A、130.63
B、131.58
C、137.5
D、144.74
- 17、下列股利政策中，具有较大财务弹性，可以稳定和提高股价，并实现公司价值最大化的是（ ）。
- 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
- 18、企业发放股票股利，会导致下列项目发生变化的是（ ）。
- A、股东持股比例
B、股东权益总额
C、资本结构
D、股东权益内部结构
- 19、某公司本期营业收入为1020万元，本期期初应收账款为120万元，本期期末应收账款为180万元，本期期初应收票据为80万元，本期期末应收票据为130万元，则本期应收账款周转率为（ ）次。
- A、4

- B、4.8
- C、5.6
- D、6.8

20、某公司2024年年末发行在外的普通股股数为300万股，每股市价为45元，市净率为3倍，负债总额为6750万元，该公司2024年年末的权益乘数为（ ）。

- A、1.5
- B、2
- C、2.5
- D、3

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、下列各项中，属于委托代理问题引起的利益冲突的有（ ）。

- A、股东要求经营者将举债资金用于风险更高的项目
- B、股东要求经营者不承担会增加公司成本的社会责任
- C、股东希望通过支付给经营者较少的报酬来实现更多的财富
- D、为大股东委派的高管支付不合理的报酬及特殊津贴

2、关于两种证券组合的风险，下列表述正确的有（ ）。

- A、当相关系数为-1时，证券资产组合可以分散系统风险
- B、当相关系数为1时，证券资产组合不能降低任何风险
- C、当相关系数为0.5时，证券资产组合的风险小于组合中各项资产风险的加权平均值
- D、当相关系数为0时，证券资产组合不能分散风险

3、与定期预算法相比，关于滚动预算法，下列表述正确的有（ ）。

- A、可以有效指导企业营运，强化预算的决策与控制职能
- B、有利于对预算执行情况进行分析和评价
- C、对预算沟通的要求较低，不会增加管理层的不稳定感
- D、可以实现动态反映市场、建立跨期综合平衡

4、与发行公司债券相比，下列各项中，属于银行借款筹资优点的有（ ）。

- A、筹资速度快
- B、单次筹资数额大
- C、筹资灵活性较大
- D、限制条款少

5、资本成本一般由筹资费用和用资费用两部分构成。下列各项中，属于筹资费用的有（ ）。

- A、借款手续费
- B、借款利息费
- C、租赁的资金利息
- D、股票发行费

6、下列投资决策方法中，适用于项目寿命期相同的互斥投资方案决策的有（ ）。

- A、净现值法
- B、现值指数法
- C、年金净流量法
- D、内含收益率法

7、控制现金支出的目标是在不损害企业信誉条件下，尽可能推迟现金的支出。下列各项中属于推迟现金支出的措施有（ ）。

- A、使用现金浮游量
- B、汇票代替支票
- C、透支
- D、使用零余额账户

8、在作业成本法下，下列属于品种级作业的有（ ）。

- A、新产品设计
- B、产品广告
- C、设备调试
- D、管理作业

9、下列各项销售预测分析方法中，属于定性分析法的有（ ）。

- A、专家判断法
- B、指数平滑法
- C、产品生命周期分析法

D、因果预测分析法

10、在计算速动比率指标时，下列各项中，不属于速动资产的有（ ）。

- A、交易性金融资产
- B、预付款项
- C、合同资产
- D、应收账款

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、非上市公司可以采用股东财富最大化作为财务管理目标，便于考核和奖惩。（ ）
对 错
- 2、甲公司股票的β系数为1.2，乙公司股票的β系数为1.8，则乙公司股票的系统性风险是甲公司股票的1.8倍。（ ）
对 错
- 3、编制专门决策预算需要以经营预算作为编制基础。（ ）
对 错
- 4、银行借款和发行公司债券既属于债务筹资，也属于间接筹资。（ ）
对 错
- 5、在公司发行债券的契约中明确规定了有关允许提前偿还的条款时，当预测利率下降时，可提前赎回债券。（ ）
对 错
- 6、代理理论认为均衡的企业所有权结构是由股权代理成本和债务代理成本之间的平衡关系来决定的。（ ）
对 错
- 7、封闭式基金的基金份额在合同期限内固定不变，因此更适合强调流动资金管理的投资者。（ ）
对 错
- 8、企业采用保守融资策略，通常需要最小限度地使用短期融资。（ ）
对 错
- 9、在边际贡献为正的前提下，某产品单位变动成本和单价均增加1元，不考虑其他因素，盈亏平衡点销售量将会下降。（ ）
对 错
- 10、净收益营运指数越小，收益质量越差。（ ）
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、甲公司目前有10万元闲置资金，准备用于投资有价证券或者期权，投资期限1年。相关方案如下。
方案一：投资于X公司股票。当前X公司股票的市场价格为20元/股，投资X公司股票预计一年后可以获得股利2.08元/股（D1），预期股利按4%的固定比率逐年增长。X公司股票的β系数为1.25。假设一年后X公司股票的市场价格等于其价值。
方案二：投资于以Y公司股票为标的资产的看涨期权。每份看涨期权在到期日可以购买一股Y公司股票。期权合约规定的标的股票执行价格为50元/股，一年后到期，每份看涨期权价格为5元。假设Y公司股票在期权到期日的市场价为58元/股。
已知无风险收益率为4%，市场平均风险收益率为6.4%。
要求：
(1) 采用资本资产定价模型计算X公司股票的必要收益率。
(2) 以要求（1）的计算结果作为投资者要求的收益率，采用股票估价模型计算X公司一年后股票的价值。
(3) 分别计算方案一和方案二的净损益，并判断甲公司应选择投资哪个方案。
- 2、甲公司2025年各季度资金预算如下表所示。

甲公司2025年各季度资金预算

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
期初现金余额	30	B	×	×
现金收入	210	500	500	520
可供使用现金	240	×	×	×

现金支出	500	290	369	800
现金余缺	-260	×	168	×
取得短期借款	A			×
归还短期借款		C	D	
偿还短期借款利息	×	×	E	×
偿还长期借款利息		×		×
期末现金余额	×	×	×	×

注：表中“×”表示省略的数据。

甲公司2024年年末存在长期借款300万元，年利率12%，每半年付息一次，到期偿还本金，预计5年后到期。不存在短期借款。该公司的最佳现金持有量为30万元，如果资金不足，可向银行借款。假设银行要求借款、还款的金额是10万元的整数倍；新增借款发生在季度期初，偿还借款本金发生在季度期末；短期借款年利率为10%，每季度末付息一次。

要求：确定上表中英文字母代表的数值（不需要列示计算过程）。

- 3、甲公司生产需用某种材料，全年需求量108000千克，一年按360天计算。甲公司从A公司购买该材料，采购单价为30元/千克，每次订货的变动成本为150元，年单位材料变动储存成本为10元/千克。材料陆续到货并使用，每日送货量为400千克。该材料从发出订单至到货需要2天，鉴于延迟交货会产生较大损失，公司按照延误天数1天建立保险储备。
- 要求：
- （1）计算经济订货批量。
 - （2）计算每年最佳订货次数。
 - （3）计算最佳订货周期。
 - （4）计算经济订货批量平均占用资金。
 - （5）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、甲公司下设A成本中心生产乙产品，该中心采用标准成本法控制成本。相关资料如下。
- 资料一：2024年乙产品预算产量为10000件，实际产量为11000件。2024年单位产品标准成本和实际成本资料如下表所示。

项目	标准成本		实际成本	
	用量标准	价格标准	实际用量	实际单价
直接材料	15千克/件	22元/千克	16千克/件	24元/千克
直接人工	130小时/件	2元/小时	132小时/件	1.8元/小时
变动制造费用	130小时/件	3元/小时	132小时/件	3.1元/小时
固定制造费用	130小时/件	1.8元/小时	132小时/件	1.9元/小时

资料二：A成本中心新任部门经理提出，按标准成本考核业绩不合理，建议公司调整组织结构，将销售部门和生产部门合并为事业部，采用部门可控边际贡献考核经理业绩。目前，乙产品每件售价1800元，产销平衡。经分析，40%的固定制造费用为部门可控成本，60%的固定制造费用为部门不可控成本。2024年销售及管理费用为2625600元，均为部门不可控固定成本。

资料三：2025年，部门经理准备增加广告费支出1230720元，预计利润会增长10%。

要求：

- （1）计算2024年乙产品直接材料的数量差异、价格差异和成本差异，并指出该差异属于超支差异还是节约差异。
- （2）采用三差异分析法分析2024年乙产品固定制造费用成本差异，计算固定制造费用的耗费差异、产量差异、效率差异和成本差异，并指出该差异属于超支差异还是节约差异。
- （3）计算2024年实际的部门可控边际贡献。
- （4）计算2024年乙产品的盈亏平衡点的业务量和安全边际率。
- （5）假设其他因素不变，计算2025年实现目标利润的销售量。

- 2、甲公司是一家制造企业，只生产销售A产品，企业所得税税率为25%。其他相关资料如下。
- 资料一：甲公司2024年生产能力已满负荷运转。2024年A产品营业收入为20000万元，净利润为1875万元，股利支付率为20%。甲公司2024年12月31日的简要资产负债及相关信息如下表所示。

甲公司资产负债及相关信息表

2024年12月31日

单位：万元

资产	金额	占销售收入的百分比	负债与股东权益	金额	占销售收入的百分比
现金	1000	5%	短期借款	5000	N
应收账款	2500	12.5%	应付账款	3000	15%
存货	5000	25%	长期借款	2000	N
固定资产	7500	N	股本	4000	N
			留存收益	2000	N
资产总计	16000	N	负债与股东权益总计	16000	N

注：“N”表示对应项目与销售收入存在不稳定的比例关系。

假设现金、应收账款、存货、应付账款项目与销售收入的比率关系保持不变。公司一直采用固定股利支付率政策，且营业净利率始终保持不变。

资料二：由于公司产品供不应求，现有生产能力不足，公司拟于2025年年初购置新设备用于扩大生产能力。新设备购置成本为8000万元，购入后可立即投入使用。税法规定该设备按直线法计提折旧，折旧年限8年，无残值。预计该设备可使用10年，10年后该设备变现价值为100万元。新设备开始投入使用时垫支营运资金，并在设备使用期满时收回。新设备投入使用后每年带来营业收入5000万元，每年发生付现成本3000万元。

资料三：为满足2025年外部融资需求，公司拟采用发行债券的方式筹集资金。债券面值为1000元，票面利率为6%，期限为10年，每年付息一次，到期一次还本，筹资费用率为2%。预计将发行6.25万张。

资料四：对于新设备投资，公司要求的最低投资报酬率为10%。有关货币时间价值系数如下表所示。

期数（n）	1	8	9	10
$(P/F, 10\%, n)$	0.9091	0.4665	0.4241	0.3855
$(P/A, 10\%, n)$	0.9091	5.3349	5.7590	6.1446

要求：

- 计算2025年增加的营运资金和外部融资需求量（基于销售百分比法）。
- 计算购置新设备的如下指标：①第0年（投资起点）的现金净流量；②第1~8年每年的现金净流量；③第9年的现金净流量；④第10年的现金净流量。
- 计算购置新设备的如下指标：①净现值；②年金净流量；③现值指数。
- 根据要求（3）的计算结果，判断购置新设备用于扩大生产能力是否可行，并说明理由。
- 计算发行债券的资本成本率（假设不考虑货币时间价值）。