

考前模拟卷

财务管理学（江苏）

1901

KAO QIAN MO NI JUAN

1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-001

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、某公司的部分年末数据为流动负债 60 万元，速动比率 2.5，流动比率 3，销售成本 50 万元，则年末存货周转次数为（ ）（1 分）

- A:1.2 次
- B:2.4 次
- C:1.67 次
- D:以上都不对

2、根据公司财务报表资料，得年平均流动负债 20 万元，年平均速动比率 2.5，年平均流动比率 3，销售成本 10 万元，存货周转次数为（ ）（1 分）

- A:1
- B:1.2
- C:1.33
- D:1.53

3、财务分析的一般目的不包括（ ）（1 分）

- A:财务风险分析
- B:评价企业的偿债能力
- C:评价企业的资产管理水平
- D:评价企业的发展趋势

4、财务管理三个层次的目标与（ ）（1 分）

- A:三张会计报表具有呼应性
- B:财务六要素有一致性
- C:会计核算方法有衔接性
- D:利润分配表相沟通

5、属于综合财务分析方法的是（ ）（1 分）

- A:比率分析法
- B:比例分析法



C:趋势分析法

D:杜邦分析法

6、不属于分析企业资金周转状况的比率的是（ ）（1 分）

A:利息保障倍数

B:应收账款平均收账期

C:存货周转率

D:流动资产周转率

7、企业进行某项投资，其同类项目的投资收益率为 10%，无风险收益率为 6%，风险价值系数为 8%，则收益标准离差率是（ ）（1 分）

A:4%

B:8%

C:10%

D:50%

8、以市场功能为标准进行分类，金融市场可分为（ ）（1 分）

A:发行市场和流通市场

B:股票市场和债券市场

C:短期资金市场和长期资金市场

D:外汇市场和黄金市场

9、某人某年年初存入银行 100 元，年利率 3%，按复利方法计算，第三年年末他可以得到本利和（ ）（1 分）

A:100 元

B:103 元

C:109 元

D:109.27 元

10、财务管理的基础理论是（ ）（1 分）

A:经济学

B:会计学

2C:金融学



D:管理学

11、应收帐款周转次数越多，表明（ ）（1分）

A:应收帐款周转慢

B:企业信用销售放宽

C:有利于减少坏帐损失，但可能减少销售收入

D:营运资金较多地占用在应收账款

12、资本金报酬率是反映（ ）的指标。（1分）

A:偿债能力

B:营运能力

C:获利能力

D:变现能力

13、引起企业销售毛利率下降的是（ ）（1分）

A:售价提高

B:销售成本增加

C:销售量增加

D:单位产品成本降低

14、市盈率的倒数可看作是（ ）（1分）

A:权益乘数

B:投资报酬率

C:偿债基金系数

D:投资回收系数

15、股东权益报酬率=总资产周转率×权益乘数×（ ）（1分）

A:销售净利率

B:销售毛利率

C:资本净利率

D:成本利润率

16、工商企业的理财活动称之为（ ）（1分）



- A: 财政
- B: 财经
- C: 财务
- D: 财贸

17、权益乘数表示企业负债程度，权益乘数越大，企业的负债程度（ ）（1 分）

- A: 越高
- B: 越低
- C: 不确定
- D: 为零

18、下列指标不能反映企业长期偿债能力的财务比率是（ ）（1 分）

- A: 资产负债率
- B: 产权比率
- C: 销售净利率
- D: 利息保障倍数

19、可以反映企业偿债能力的财务比率是（ ）（1 分）

- A: 平均收款期
- B: 销售利润率
- C: 市盈率
- D: 已获利息倍数

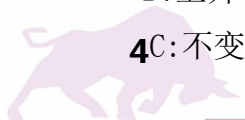
20、下列财务比率中，反映企业营运能力的是（ ）（1 分）

- A: 资产负债率
- B: 流动比率
- C: 营业收入利润率
- D: 存货周转率

21、某公司流动比率为 2: 1，若企业借入短期借款，将引起流动比率（ ）（1 分）

- A: 下降
- B: 上升

4C: 不变



D:不一定

22、速动资产是指流动资产剔除（ ）。(1 分)

A:存货

B:现金

C:应收账款

D:短期投资

23、（ ）不属于按照财务分析的方法的不同对财务分析所作的分类(1 分)

A:比率分析

B:比较分析

C:综合分析

D:因素分析

24、早期财务分析的中心是（ ）(1 分)

A:损益表

B:资产负债表

C:现金流量表

D:会计账簿

25、从市盈率的直接计算公式看，可以视为（ ）(1 分)

A:投资收益率

B:投资回收年限

C:股票的市场价值

D:股票的卖出依据

26、某人租房 10 年，于每年年初支付租金 2 万元，则 10 年租金按年利率 i 计算的现值应等于（ ）万元(1 分)

A: $2 \times (P / A, i, 9) + 2$

B: $2 \times (P / A, i, 10)$

C: $2 \times (P / A, i, 11) - 2$

D: $2 \times (P / A, i, 11) \div (1+i)$

27、标准离差是各种可能的报酬率偏离以下哪一项的差异？（ ）(1 分)

- A:期望报酬率
- B:概率
- C:风险报酬率
- D:实际报酬率

二、多选题（共 5 题，共 5 分）

28、评价风险的指标可以有（ ）(1 分)

- A:标准差
- B:标准差系数
- C: β 系数
- D:市盈率
- E:收益率

29、财务分析中，常用来衡量企业盈利能力的指标有（ ）(1 分)

- A:利息保障倍数
- B:销售净利率
- C:成本费用利润率
- D:资产收益率
- E:资产周转率

30、财务分析中，常用来衡量企业盈利能力的指标有（ ）(1 分)

- A:利息保障倍数
- B:销售净利率
- C:成本费用利润率
- D:资产收益率
- E:资产周转率

31、财务分析中，常用来评价企业盈利能力的指标有（ ）。(1 分)

- A:利息保障倍数
- B:销售净利率
- C:成本费用利润率
- 6**D:资产收益率



E:资产周转率

32、评价风险的指标可以有() (1 分)

A:标准差

B:标准差系数

C: β 系数

D:市盈率

E:收益率

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、货币的时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有正数或负数两种形式。(2 分)

A:正确

B:错误

34、应收账款周转率越高，维持赊销需要的资金越少，应收账款的机会成本越小。(2 分)

A:正确

B:错误

35、总资产报酬率是所有财务指标中综合性最强的最具有代表性的一个指标，它也是杜邦财务分析体系的核心。(2 分)

A:正确

B:错误

36、流动比率越高，说明企业盈利能力也越强。(2 分)

A:正确

B:错误

37、计算递延年金终值的方法，与计算普通年金终值的方法不一样。(2 分)

A:正确

B:错误



四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、名词解释：市盈率(2 分)

39、名词解释：财务管理环境(2 分)

40、名词解释：投资风险价值(2 分)

41、名词解释：杜邦分析法(2 分)

42、简述股票的主要特征。(5 分)

43、简述年金的种类。(5 分)

44、简述财务管理的基本问题。(5 分)

45、简述银行接到企业提出的借款申请书后，应对申请书进行审查的内容有哪些。(5 分)

46、简述企业投资原则。(5 分)

47、某公司拟筹资 6000 万元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%；优先股 1000 万元，股利率 10%，发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率为 12%，以后每年增长 3%。该公司的所得税率 25%。假定该公司预计的资产收益率为 13%，问该公司的筹资方案是否可行？（计算题）(5 分)

48、某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元，则现在应存入多少元（利率为 10%）？ $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.751$ (5 分)

49、某企业上年度与本年度的流动资金平均占用额为 200 万元、240 万元，流动资金周转次数分别为 6 次、8 次，试求本年度比上年度销售收入增加了多少。(5 分)



50、某公司发行的优先股面值 100 元，规定每股股利 12 元，市场平均要求的报酬率 10%，试求该股票的市价。若某投资者以 98 元购进该股票，求该投资者的投资报酬率。(5 分)

51、某企业资金总额为 2000 万元，借入资金占 50%，利率为 10%，企业息税前利润为 300 万元，普通股股数 100 万股，假设企业所得税率为 25%，求企业的财务杠杆系数及每股收益。(5 分)



1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-001

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、【主考点】存货周转率

【副考点 1】流动比率

【副考点 2】速动比率

答案：C

解析：流动比率=流动资产/流动负债因此流动资产为 180 万元速动比率=（流动资产-存货）/流动负债因此存货为 30 万元存货周转次数=年销售总成本/平均存货=50/30=1.67

2、【主考点】存货周转率

【副考点 1】流动比率

【副考点 2】速动比率

答案：A

解析：本题考核存货周转次数。流动比率=流动资产/流动负债=3，速动比率=（流动资产-存货）/流动负债=2.5，因此，存货/流动负债=0.5，求得平均存货=10 万元，而销售成本=10 万元，故存货周转次数=年销货总成本/平均存货=10/10=1，故本题选 A。

3、【主考点】评价企业的偿债能力

【副考点 1】评价企业的资产管理水平

【副考点 2】评价企业的发展趋势

答案：A

解析：财务分析的一般目的包括：1、评价企业的偿债能力 2、评价企业的资产管理水平 3、评价企业的发展趋势

4、【主考点】所有者财务目标是使所有者权益保值增值

【副考点 1】经营者财务目标是保证利润持续增长

【副考点 2】财务经理的财务目标是保证实现现金流量的良性循环

答案：A

解析：所有者财务目标就是为了使所有者权益保值增值，只要根据资产负债表下 10 “所有者权益”要素项目便可以观察所有者财务目标实现情况。经营者财务目



标的含义是明确的，也便于实践，只要根据利润表的数据，很容易考核经营者财务目标的实现情况。财务经理财务目标是保证实现现金流量的良性循环。这一财务目标的含义是明确的，在实践上也是易于考核的，只要根据现金流量表相关数据就能考核这一财务目标的实现情况。

5、【主考点】杜邦分析法

【副考点】财务比率综合评分法

答案：D

解析：本题考查企业财务状况的综合分析。常用的综合财务分析方法主要有：财务比率综合评分法和杜邦分析法。

6、【主考点】债务保障率

【副考点】存货周转率

答案：A

解析：利息保障倍数属于债务保障率，是偿债能力的反映。其他三个属于企业营运能力的表现。营运能力通过资金周转状况反映出来。

7、【考点】投资风险价值的计算

答案：D

解析：本题考查投资风险价值的计算。根据公式，风险价值系数=风险报酬率/标准离差率；风险报酬率=投资收益率-无风险收益率。因此，风险报酬率=10%-6%=4%，标准离差率=风险报酬率/风险价值系数=4%÷8%=50%，因此选择D选项。

8、【考点】财务管理环境

答案：A

解析：（超纲题）本题考查金融市场划分。以市场功能为标准进行分类，金融市场可分为发行市场和流通市场。因此本题选择A。

9、【考点】复利现值和复利终值的计算与运用

答案：D

解析：本题考查复利终值的计算。根据题意，利率*i*=3%，计息期*n*为3年。

$$F = PV \cdot (1 + i)^n = 100(1 + 3\%)^3 = 109.2727$$



10、【考点】财务管理的理论基础

答案：A

解析：本题考查财务管理的基本问题。其中在现代财务管理中，经济学是财务管理的理论基础。故选A。

11、【考点】应收账款周转率

答案：C

解析：本题考查应收账款周转率。应收账款周转率是企业应收账款投资收回的效率。对一个企业来说，应收账款周转次数越多，说明企业催收账款的速度快，可以减少坏账损失。但是，如果应收账款周转次数过多，可能是企业奉行严格的信用政策，这样会失去许多销售机会，限制销售量的扩大。因此本题选择C选项。

12、【考点】投资报酬率

答案：C

解析：资本金报酬率就是企业税后利润与企业实收资本的比例关系。就企业债权人而言，他们可以定期从企业获得固定的利息收入，所以反应的是获利能力指标。

13、【考点】销售收入利润率

答案：B

解析：本题考查销售收入利润率的含义。销售毛利率是销售收入扣除销售成本后的余额与销售收入的比率。销售毛利率= $\frac{\text{销售收入}-\text{销售成本}}{\text{销售收入}} \times 100\%$ ，当销售成本增加，销售毛利率则会下降。因此本题选择B选项。

14、【考点】市盈率

答案：B

解析：本题考查市盈率。市盈率是指普通股市价与每股收益之比，又称价格与收益比率，它是投资者用来判断股票市场是否吸引力的一个重要指标。市盈率=普通股每股市价/普通股每股收益；因此与市盈率相对应的另一个财务指标为股票价格收益率，它实际上是市盈率的倒数，也可看做是股票的投资报酬率，故本题选B。

1215、【考点】杜邦系统主要反映的财务比率关系



答案：A

解析：本题考核股东权益报酬率。 $\text{股东权益报酬率} = \text{资产报酬率} \times \text{权益乘数}$ ， $\text{资产报酬率} = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率}$ ，则 $\text{股东权益报酬率} = \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数} \times \text{销售净利率}$ 。因此本题选择A。

16、【考点】企业与企业财务管理

答案：C

解析：本题考核企业财务管理。工商企业的理财活动称为财务。A选项财政为国家（政府）的理财活动，B、D为错误说法。因此本题选择C。

17、【考点】杜邦分析法

答案：A

解析： $\text{股东的权益报酬率} = \text{资产报酬率} \times \text{权益乘数}$ 。

18、【考点】负债比率

答案：C

解析：本题考核财务比率分析的指标。能够反映企业长期偿债能力的财务比率有：资产负债率，资产净值负债率（又可称为产权比率），长期资金负债率，利息保障倍数。而销售净利率是反映企业获利能力的指标。故本题选C。

19、【考点】债务保障率

答案：D

解析：本题考核企业偿债能力分析。反映企业偿债能力的财务比率主要有流动比率，速动比率，净运营资金，负债比率和债务保障率。其中只有D选项利息保障倍数，又称已获利息倍数， $\text{利息保障倍数} = \text{息税前利润} / \text{利息费用}$ ，可以反映债务保障率，即反映企业偿债能力。因此选择D选项。选项A平均收款期是企业收回应收账款所需要的平均天数，反映企业的运营能力。选项B销售利润率是企业的营业利润与企业产品销售收入的比例关系，反映企业的获利能力。选项C市盈率是普通股市价与每股收益之比，反映企业的获利能力。

20、【考点】存货周转率

答案：D

解析：本题考查营运能力分析。运营能力是企业的经营运行能力，它通过资金周



转状况反映出来。资金周转状况良好,说明企业经营管理水平高,资金利用率高。运营能力说明企业经济资源的开发、使用以及资本的有效利用程度。常用的运营能力分析指标有存货周转率、应收账款周转率和资产周转率等。故本题答案选择D。

21、【考点】流动比率

答案: A

解析: 本题考核流动比率。根据公式, $\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债}$ 。短期借款属于流动负债, 所以借入短期借款会使流动负债增加, 导致流动比率下降。因此选择A选项。

22、【考点】速动比率

答案: A

解析: 本题考核速动资产。速动比率又称酸性测试比率, 它是剔除存货后的流动资产与流动负债的比率。剔除存货后的流动资产即为速动资产。故本题选A。

23、【考点】按财务分析的方法不同进行分类

答案: C

解析: 本题考核财务分析。按财务分析的方法不同可分为比较分析法、比率分析法、因素分析法。故本题选C。

24、【考点】按财务分析的对象不同进行分类

答案: B

解析: 从财务分析的历史看, 最早的财务分析都是以资产负债表为中心。

25、【考点】关于市盈率分析

答案: B

解析: 本题考查关于市盈率的分析。 $\text{市盈率} = \text{某证券市价} / \text{每股利润}$ 。从市盈率指标自身计算公式看, 分子市价为每股证券投入金额, 分母每股利润是每年回收金额。因此市盈率越高, 回收年限越长, 风险越大。因此选择答案B。

26、【考点】预付年金现值

14 答案: A



解析：本题考核预付年金现值的计算。在本题中，十年租金的现值应该为 $PV_{10}=A \times (P/A, i, 10) \times (1+i) = 2 \times (P/A, i, 9) + 2$ ，故本题答案选择 A

27、【考点】标准差

答案：A

$$\sigma = \sqrt{\sum (x_i - E(x_i))^2 \cdot P_i}$$

解析：，标准离差是建立在期望值 $E(x)$ （即期望报酬率）的基础上的函数，反映了实际可能的报酬率偏离期望报酬率的波动情况，因此选择答案 A。

二、多选题（共 5 题，共 5 分）

28、【主考点】标准差

【副考点 1】投资风险价值的计算

【副考点 2】关于 β 系数的分析

答案：ABCD

解析：标准差、标准差系数、 β 系数、市盈率都可以用来评价风险的状况。

29、【主考点】投资报酬率

【副考点 1】销售收入利润率

【副考点 2】成本费用利润率

答案：BCD

解析：本题考核企业获利能力分析。企业获利能力分析的指标：投资报酬率（如资产收益率）、销售收入利润率（或者销售净利率）、成本费用利润率、每股盈余、市盈率。A 选项利息保障倍数一种常用的债务保障率，它可以运用利润表提供的流量信息进行企业偿债能力的动态分析。选项 E 资产周转率是对企业财务活动的概括性测算和评价，反映企业运用其资产所产生销售额大小的效率，即反映企业营运能力。本题选择 BCD。

30、【主考点】投资报酬率

【副考点 1】销售收入利润率

【副考点 2】成本费用利润率

答案：BCD



解析：本题考核企业获利能力分析。企业获利能力分析的指标：投资报酬率（如资产收益率）、销售收入利润率（或者销售净利率）、成本费用利润率、每股盈余、市盈率。A 选项利息保障倍数一种常用的债务保障率，它可以运用利润表提供的流量信息进行企业偿债能力的动态分析。选项 E 资产周转率是对企业财务活动的概括性测算和评价，反映企业运用其资产所产生销售额大小的效率，即反映企业营运能力。本题选择 BCD。

31、【主考点】投资报酬率

【副考点 1】销售收入利润率

【副考点 2】成本费用利润率

答案：BCD

解析：本题考核企业获利能力分析。企业获利能力分析的指标：投资报酬率（如资产收益率）、销售收入利润率（或者销售净利率）、成本费用利润率、每股盈余、市盈率。A 选项利息保障倍数是一种常用的债务保障率，它可以运用利润表提供的流量信息进行企业偿债能力的动态分析。选项 E 资产周转率是对企业财务活动的概括性测算和评价，反映企业运用其资产所产生销售额大小的效率，即反映企业营运能力。故本题选 BCD。

32、【主考点】关于 σ 的分析

【副考点 1】关于 β 系数的分析

【副考点 2】关于市盈率分析

答案：ABCD

解析：本题考核评价风险指标的种类。评价风险的指标可以有：标准差、标准差系数、贝他系数、市盈率。因此本题选择 ABCD。其中，标准差反映各期预期收益值（或价格）对其期望值平均偏离的水平。贝他系数可以表明证券的投资相对于整个证券市场的风险程度的比较结果。市盈率是从盈利角度来衡量某种证券投资是否有价值的经济指标，也可对证券的风险进行计量和评价，市盈率越高，回收年限越长，存在风险越大。

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、【主考点】投资风险价值的意义

【副考点】资金的时间价值含义

16 答案：选项 A。货币的时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有



正数或负数两种形式。

解析：本题考核投资风险价值的意义。投资风险驾驶就是指投资者冒风险进行投资所获得的报酬，也就是投资收益多于或少于货币时间价值的那部分。而货币的时间价值从本质上来说是货币资金的增值，因此货币时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有正数或负数两种形式。因此本题选择正确 A。

34、【考点】应收账款周转率

答案：选项 A。应收账款周转率越高，维持赊销需要的资金越少，应收账款的机会成本越小。

35、【考点】杜邦分析法

答案：选项 B。股东权益报酬率是所有财务指标中综合性强的、具有代表性的一个指标，它也是杜邦财务分析体系的核心。

36、【考点】流动比率

答案：选项 B。流动比率越高，说明企业短期偿债能力越强。

解析：本题考核流动比率。流动比率是企业的全部流动资产与全部流动负债之比。它反映了企业的短期偿债能力。因此本题错误，选择 B。

37、【考点】普通年金现值和普通年金终值的计算

答案：选项 B。计算递延年金终值的方法，与计算普通年金终值的方法一样。

解析：本题考核普通年金终值的计算。递延年金是指第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也就是说除去第一期之后的所有收付款项均可视为普通年金，即与普通年金的终值计算方法一致。因此题干说法错误，本题选择 B 答案。而计算年金现值是需要考虑第一期的特殊情况，所以他们计算年金现值的方法不一样。

四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、【考点】市盈率

答案：市盈率是指普通股市价与每股收益之比，又称价格与收益比率。

39、【考点】财务管理环境

答案：从系统论的观念来看，财务管理可以视为一个系统，那么存在于财务管理系统之外，并对财务管理又产生影响作用的总和，便构成财务管理的环境，它们



也是财务管理活动的各种条件。

40、【考点】投资风险价值的意义

答案：投资风险价值就是指投资者冒风险进行投资所获得的报酬，也就是投资收益多于（或少于）货币时间价值的那部分。

41、【考点】杜邦分析法

答案：财务分析者在进行综合财务分析时，必须深入了解企业财务状况内部的各项因素及其相互之间的关系，这样才能比较全面地揭示企业财务状况的全貌。杜邦分析法正是这样一种分析方法，它是由美国杜邦公司首先创造出来的，故称杜邦分析法。

42、【考点】股票的概念与特征

答案：（1）资产权利的享有性；（2）价值的不可兑现性；（3）收益的波动性；（4）市场的流动性；（5）价格的起伏性。

43、【考点】年金的含义和分类

答案：① 年金是指在相同的间隔期内（一年、一季、一个月）收到或支出的等额款项，例如定期收到的工资、利息；定期支付的租金、水电费。

② 因等额款项收付的时间不同，可以分为以下几种年金：

普通年金：是指在每一相同的间隔期末收付的等额款项，也称后付年金。

预付年金：是指在每一相同的间隔期初收付的等额款项，也称即付年金。

递延年金：是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。

永续年金：是指无限期收付的等额款项，也称终身年金。

44、【主考点】所有者财务目标是使所有者权益保值增值

【副考点1】经营者财务目标是保证利润持续增长

【副考点2】财务经理的财务目标是保证实现现金流量的良性循环

答案：财务管理的基本问题应该是财务管理的主体和财务管理目标、财务管理内容、财务管理方法这样三个方面的内容。其中所有者财务目标是使所有者权益保值增值，经营者的财务目标是保证利润持续增长，财务经理的财务目标是保证实现现金流量的良性循环。通常把财务管理内容划分为资金的筹集、运用和分配。

18 财务管理是一种管理活动，依赖于一定的管理方法运作。财务管理方法的基本



出发点是系统论方法。

45、【考点】短期借款的程序

答案：① 审查借款的用途和原因，作出是否贷款的决策。

② 审查企业的产品销售和物资保证情况，决定贷款的数额。

③ 审查企业的资金周转和物资耗用状况，确定借款的期限。

46、【主考点】投资组合与筹资组合相适应

【副考点1】坚持投资项目的可行性分析

【副考点2】投资收益与投资风险均衡

答案：(1) 坚持投资项目的可行性分析。

(2) 投资组合与筹资组合相适应。

(3) 投资收益与投资风险均衡。

47、【主考点】投资报酬率

【副考点】每股盈余

答案：

加权平均资本成本=Σ(某种资金来源的资本成本率×该种资金占全部资金的比重)

$$\text{债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{[I(1-T)]}{[Q(1-f)]} = \frac{2000 \times 8\% \times (1 - 25\%)}{2000 \times (1 - 2\%)} \approx 6.12\%$$

$$\text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{[\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})]} = \frac{1000 \times 10\%}{[1000 \times (1 - 3\%)]} \approx 10.31\%$$

$$\text{普通股成本率} = \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{[\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{筹资费用率})]} + \text{普通股股利预计每年增长率} = \frac{3000 \times 12\%}{[3000 \times (1 - 4\%)]} + 3\% = 15.5\%$$

$$\text{加权平均金额成本} = 6.12\% \times \frac{2000}{6000} + 10.31\% \times \frac{1000}{6000} + 15.5\% \times \frac{3000}{6000} = 11.51\% < 13\%$$

该公司的筹资方案可行。

48、【主考点】预付年金现值

【副考点】复利现值和复利终值的计算与运用

答案：P3=A×(P/A, 10%, 7)(1+10%)=5000×4.8684×1.1=26776.2(元)

P=26776.2×(P/F, 10%, 3)=26776.2×0.751=20108.9(元)

49、【考点】资产周转率

答案：流动资产周转率=年销售收入/流动资产平均占用额本年销售收入-上年销19



售收入=本年流动资金平均占用额×本年流动资产周转率-上年流动资金平均占用额×上年流动资产周转率

$$=240 \times 8 - 200 \times 6 = 1920 - 1200 = 720 \text{ (万元)}$$

答：本年度比上年度销售收入增加了 720 万元。

50、【主考点】投资报酬率

【副考点】股票收益率估计

答案：

$$P_0 = \frac{D}{R} = \frac{\text{股利}}{\text{报酬率}} = \frac{12}{10\%} = 120 \text{ (元)}, \text{投资报酬率} = \frac{D}{P} \times 100\% = \frac{12}{98} \times 100\% = 12.24\%$$

答：该股票的市价是 120 元，若某投资者以 98 元购进该股票，该投资者的投资报酬率为 12.24%。

51、【考点】财务杠杆与财务风险

答案：利息=2000×50%×10%=100 万元财务杠杆系数=息税前利润/(息税前利润-利息)=300/(300-100)=1.5 每股收益=(税后利润-优先股股息)/发行在外普通股加权平均数由题干可知此企业无优先股，有普通股 100 万股故，每股收益=(300-300×25%)/100=2.25 元



1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-002

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、在下列筹资方式中，资金成本最低的是（ ）。(1 分)

- A:普通股筹资
- B:发行债券筹资
- C:短期借款筹资
- D:长期借款筹资

2、根据《企业财务通则》规定，我国企业资本金的确认采用（ ）(1 分)

- A:授权资本制
- B:实收资本制
- C:折中资本制
- D:法定资本金

3、根据公司法规定，以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的（ ）(1 分)

- A:10%
- B:15%
- C:20%
- D:30%

4、根据我国有关规定，股票不得（ ）(1 分)

- A:平价发行
- B:溢价发行
- C:时价发行
- D:折价发行

5、所有者权益与负债都表现为企业的所有者和债权人对企业资产的要求权，但债权人的要求权是对（ ）(1 分)

- A:总资产而言
- B:总资产净额而言
- C:自有资产而言



D:净资产而言

6、下列项目中不属于应计费用的是（ ）(1 分)

A:应付工资

B:预提费用

C:应计税款

D:经营费用

7、具有筹资速度较快、筹资成本较低、筹资弹性较大、限制条件较少等优点的筹资方式是（ ）(1 分)

A:长期借款

B:长期债券

C:商业票据

D:商业信用

8、当市场利率低于债券票面利率时，债券的发行价格应是（ ）(1 分)

A:溢价发行

B:平价发行

C:折价发行

D:等价发行

9、按照偿还方式，债券可划分的种类是（ ）(1 分)

A:抵押债券和信用债券

B:可转换债券和不可转换债券

C:一次到期债券和分期到期债券

D:参加公司债券和不参加公司债券

10、长期借款筹资与长期债券筹资相比，其特点是（ ）(1 分)

A:利息能节税

B:筹资弹性大

C:筹资费用大

D:债务利息高



11、在商业信用条件为“2/10, n/30”时，如果企业不取得现金折扣，在 30 天付清货款，则其机会成本为（ ）(1 分)

A:42.64%

B:73.63%

C:64.55%

D:36.73%

12、息税前利润变动，财务杠杆的作用使每股收益（ ）(1 分)

A:变动更大

B:升幅更大

C:降幅更大

D:不变

13、留用利润资金成本与普通股资金成本在计算上的区别是前者不考虑（ ）(1 分)

A:资金占用费

B:资金筹集费

C:所得税率

D:预计以后每年股利增长率

14、某产品的单位变动成本为 10 元，预计销售量 1000 件，售价 15 元，欲实现利润 800 元，固定成本应该是（ ）(1 分)

A:4200 元

B:4800 元

C:5200 元

D:5800 元

15、最佳资本结构在企业实际工作中应是（ ）(1 分)

A:一个标准

B:一个根本不存在的理想结构

C:一个可以测算的精确值

D:一个区间范围



16、资本结构的 MM 理论属于 () (1 分)

- A:筹资理论
- B:投资理论
- C:损益及分配理论
- D:资本运营理论

17、公司增发新股,属于资本结构的 () (1 分)

- A:存量调整
- B:宿量调整
- C:无量调整
- D:增量调整

18、科技开发、咨询、服务性有限公司的法定最低注册资本限额为人民币 () (1 分)

- A:10 万元
- B:30 万元
- C:50 万元
- D:100 万元

19、下列各项中,不属于以吸收直接投资方式进行筹资优点的是 () (1 分)

- A:资本成本低
- B:降低财务风险
- C:增强公司信誉
- D:快速形成生产能力

20、吸收直接投资是 () 筹集自由资金的基本方式(1 分)

- A:非股份制企业
- B:股份制企业
- C:上市公司
- D:独资公司

21、将股票投资分为国家股、法人股、个人股和外资股的分类标准是 () (1 分)

24A:投资目的



B:投资主体

C:投资方式

D:投资渠道

22、股票是股份公司为筹集什么资本而发行的有价证券？（ ）（1 分）

A:资本金

B:自有资本

C:负债资本

D:营运资本

23、我国股票发行的审查体制采用（ ）（1 分）

A:核准制

B:注册制

C:分配制

D:上报制

24、设立股份有限公司，申请公开发行股票，向社会公众发行的部分不少于拟发行的股本总额的（ ）（1 分）

A:15%

B:20%

C:25%

D:30%

25、企业筹集资金均要符合（ ）政府对筹资的有关法规政策。（1 分）

A:企业所在地

B:资金筹资所在地

C:企业总机构所在地

D:投资项目所在地

26、企业筹集的资本金是企业法定的（ ）（1 分）

A:营业资金

B:营运资金

C:自有资金



D: 负债资金

27、经营者的财务目标是（ ）（1 分）

- A: 利润最大化
- B: 利润持续增长
- C: 价值最大化
- D: 产值持续增长

二、多选题（共 5 题，共 5 分）

28、企业筹集资金的动因有（ ）（1 分）

- A: 依法创立企业
- B: 扩大经营规模
- C: 偿还原有债务
- D: 调整财务结构
- E: 应付偶发事件

29、企业在筹资时应遵循的原则有（ ）（1 分）

- A: 合法性原则
- B: 效益性原则
- C: 合理性原则
- D: 科学性原则
- E: 及时性原则

30、融资租赁按租赁方式，可分为（ ）（1 分）

- A: 售后租回
- B: 财务性租赁
- C: 经营租赁
- D: 直接租赁
- E: 杠杆租赁

31、企业从银行获得短期借款的信用条件有（ ）（1 分）

- A: 信贷限额

26B: 现金折扣



- C:折扣期限
- D:补偿性余额
- E:周转信贷协议

32、债券发行价格有（ ）(1 分)

- A:等价发行
- B:溢价发行
- C:市价发行
- D:折价发行
- E:成本价发行

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、股票能等价或溢价发行，允许折价发行。(2 分)

- A:正确
- B:错误

34、发行公司债券筹集的资金可用于房地产买卖和生产性支出。(2 分)

- A:正确
- B:错误

35、公司发行债券筹资会分散股东对公司的控制权。(2 分)

- A:正确
- B:错误

36、抵押贷款到期时，借款企业不愿意或不能偿还，银行则可取消企业对抵押物的赎回权，并有权处理该抵押品。(2 分)

- A:正确
- B:错误

37、财务杠杆是指企业利用债务成本的习性而带来的额外的营业利润。(2 分)

- A:正确
- B:错误



四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、名词解释：短期融资券(2 分)

39、名词解释：周转信贷协定(2 分)

40、名词解释：可转换公司债券(2 分)

41、名词解释：商业信用(2 分)

42、简述短期融资券的定义及短期融资券筹资的优点(5 分)

43、简述融资租赁的优点。(5 分)

44、简述企业外汇业务产生的原因。(5 分)

45、无形资产使用管理中应注意什么？(5 分)

46、什么是企业的外汇业务？简述外汇业务产生的原因。(5 分)

47、某企业资金总额为 2000 万元，借入资金占 50%，利率为 10%，企业息税前利润为 300 万元，普通股股数 100 万股，假设企业所得税率为 25%，求企业的财务杠杆系数及每股收益。(5 分)

48、甲公司的销售额为 500000 元，变动成本率 60%，固定成本总额 80000 元，预计下年度销售额将增长 20%，计算下年度该公司息税前利润的变动趋势。(5 分)

49、某公司拟筹资 6000 万元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%；优先股 1000 万元，股利率 10%，发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率为 12%，以后每年增长 3%。该公司的所得税率 25%。假定该公司预计的资产收益率为 13%，问该公司的筹资方案是否可行？(5 分)

2850、某公司基期实现销售收入 600 万元，变动成本总额为 300 万元，固定成本



为 160 万元，利息费用为 20 万元。

要求：计算该公司经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。(5 分)

51、某公司拟筹资 6000 万元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%；优先股 1000 万元，股利率 10%，发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率为 12%，以后每年增长 3%。该公司的所得税率 33%。假定该公司预计的资产收益率为 10%，问该公司的筹资方案是否可行？(5 分)



1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-002

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、【主考点】长期借款筹资的优缺点

【副考点】短期银行借款的优缺点

答案：D

解析：长期借款筹资的优点中有一点，借款成本较低，利用长期借款筹资，利息可在税前支付，故可减少企业实际负担的利息费用，因此比股票筹资的成本要低得多；与债券相比，借款利率一般低于债券利率；与短期借款筹资比，长期借款筹资借款成本更低，这点可以从短期银行借款的缺点看出来。

2、【主考点】资本金的确定方法

【副考点】法定资本金

答案：B

解析：本题考核资本金的确定方法。《企业财务通则》规定，资本金是企业在工商行政管理部门登记的注册资金。这就明确了我国企业资本金的确认原则，即要求实收资本与注册资本一致。而实收资本制即公司成立时必须确定资本金总额，并一次认足，实收资本与注册资本一致，否则公司不得成立。因此本题选择B。选项A授权资本制，在企业设立时，资本金总额不要求一次缴足，允许实收资本同注册资本不一致；选项C折中资本制要求公司成立时确定资本金总额，并规定首期出资数额，但对第一期出资额或比例作出限制；选项D法定资本金指国家规定的开办企业必须筹集的最低资本金数额。

3、【考点】企业筹集资本金的方式和筹集期限

答案：C

解析：本题考核企业筹集资本金的方式。《中华人民共和国公司法》规定，以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的20%。因此本题选C。

4、【考点】股票发行价格

答案：D

解析：最常见的股票发行价格有平价发行，时价发行，中间价发行。时价发行和中间价发行的实际结果，可能属于溢价发行或折价发行。根据我国有关规定，



股票不得折价发行。

5、【考点】负债与所有者权益五个区别

答案：A

解析：所有者权益对资产的要求权与负债对资产的要求权是不同的，后者表明的是对企业总资产的要求权。

6、【考点】商业信用形式

答案：D

解析：本题考核应计费用。应计费用是企业生产经营活动过程中由非商品交易而形成的自然性融资。包括应付职工薪酬、应付税金、应付利润、其他未交未付款和预提费用等。故本题选D。

7、【考点】商业信用筹资的优缺点

答案：D

解析：本题考核商业信用筹资的优点。商业信用筹资的优点有：（1）限制条件较少；（2）筹资速度较快；（3）筹资成本较低；（4）筹资弹性较大，因此本题选择D。

8、【考点】债券的发行

答案：A

解析：债券发行价格高于债券的面值应当溢价发行。

9、【考点】企业债券的种类

答案：C

解析：本题考核企业债券的分类

- 1、按发行方式分为记名债券和不记名债券。
- 2、按有抵押品分为抵押债券和信用债券。
- 3、按计息标准分为固定利率债券和浮动利率债券。
- 4、按偿还方式分为定期偿还债券和随时偿还债券。
- 5、按其弹性分为可转换公司债券和不可转换公司债券。因此本题选择C。

10、【考点】长期借款筹资的优缺点



答案：B

解析：本题考查长期借款筹资的优点。本题考查长期借款筹资的优点。采用长期借款筹资的方式，借款条件可通过和银行谈判确定；债券由于面向社会公众，协商改变筹资条件的可能性变小；所以长期借款的弹性大。借款时企业与银行直接交涉，有关条件可谈判确定，用款期间发生变动，也可与银行再协商。而债券融资面对的是社会广大投资者，协商改善融资条件的可能性很小。因此长期借款筹资与长期债券筹资相比，前者弹性大于后者。故本题答案选择B。

11、【考点】商业信用成本

答案：D

解析：本题考查商业信用成本。本题所求的放弃现金折扣的机会成本，即商业信用成本，因此根据公式有：机会成本=现金折扣率/（1-现金折扣率）×360/（丧失现金折扣后延期付款的天数）；因此本题的机会成本=2%/（1-2%）×360/（30-10）=36.73%。故本题选D。

12、【考点】财务杠杆与财务风险

答案：A

解析：本题考查财务杠杆。财务杠杆是指企业利用债务成本使得税后利润变动幅度大于息税前利润的变动幅度。因此息税前利润变动，财务杠杆的作用使每股收益变动更大。本题选项A。

13、【考点】留用利润成本

答案：B

解析：本题考查留用利润成本。留用利润成本也就是未分配利润，虽然未分配给股东，但所有权仍属于股东。股东期望留用利润能获得与普通股一样的报酬，因此留用利润成本的计算方法与普通股一样，只是没有筹资费用。因此本题选择B。

14、【考点】营业风险与营业杠杆

答案：A

解析：本题考查固定成本的计算。销售额-总成本=利润。总成本=销售额-利润=15000-800=14200。固定成本=总成本-变动成本=14200-10×1000=4200。因此本题选择A。



15、【考点】最佳资本结构的确定

答案：D

解析：本题考核最佳资本结构。所谓最佳资本结构，是指企业在一定时期使其综合资金成本最低，同时企业价值最大的资本结构。理论上的最佳结构点只是理论推断，在实际中公司最佳资本结构应是一个区间范围。因此本题选择D。

16、【考点】资本结构理论

答案：A

解析：MM理论是美国著名金融经济学家、财务学家莫迪里亚尼与米勒共同提出的一套资金结构（又称筹资理论，此处没有原文，但是可以由资本结构又称为筹资结构来推出。）理论。

17、【考点】增量调整

答案：D

解析：本题考核资本结构的调整。增量调整是指通过追加或缩减资产数量来实现资本结构合理。在资产负债比例过高，但偿债压力正常，且又需追加资金供应的情况下，增发配售新股，增加自有资本。因此本题选择D。

18、【考点】法定资本金

答案：A

解析：本题考核法定资本金。科技开发、科技开发、咨询、服务性有限公司的法定最低注册资本限额为人民币10万元。因此本题选A。而选项B以商业零售为主的公司的法定最低注册资本限额为人民币30万元；选项C是以生产经营为主的公司和商品批发为主的公司的法定最低注册资本限额为人民币50万元。

19、【考点】吸收直接投资的优点与缺点

答案：A

解析：本题考核吸收直接投资的优点。采用吸收直接投资的筹资方式，能够给公司带来的以下好处：（1）其所筹资本属于公司的权益资本，与借入资本相比较，它更能提高公司的资信和借款能力。（2）公司吸收直接投资不仅可以筹取现金，而且能够直接获得所需要的先进设备和技术，这与仅筹集现金的筹资方式相比较，可能尽快地形成生产经营能力。（3）公司采用吸收直接投资的筹资方式，其财务风险较低。因此本题选择A。

20、【考点】吸收直接投资的概念

答案：A

解析：本题考核吸收直接投资。吸收直接投资是公司以协议等形式吸取国家、其他企业、个人和外商等直接投入资本，形成公司资本金的一种筹资方式。吸收直接投资不以股票为媒介，适用于非股份制企业，它是非股份制企业筹措权益资本的一种基本方式。故本题选 A。

21、【考点】股票的分类

答案：B

解析：本题考核股票的分类。（1）按票面是否记名分为记名股票和无记名股票。（2）按股东权利、义务分为普通股股票和优先股股票。（3）按票面是否标明金额分为有面额股票和无面额股票。（4）按投资主体不同分为国家股、法人股、个人股和外资股。（5）按发行的时间先后分为始发股和新股。（6）按发行对象和上市地区分为 A 种股票、B 种股票和 H 种股票。因此本题选择 B。

22、【考点】股票的概念与特征

答案：B

解析：本题考核股票的概念。股票是股份公司为筹集自有资本而发行的有价证券。因此本题选 B。

23、【考点】股票发行的程序

答案：A

解析：股票发行的审查体制有两种，一种是注册制，一种是核准制。我国目前采用核准制。

24、【考点】股票发行的条件

答案：C

解析：本题考核发行股票的条件。设立股份有限公司申请公开发行股票的条件有向社会公众发行的部分不少于拟发行的股本总额的 25%。因此本题选 C。

25、【考点】合法性原则

34 答案：B



解析：企业采用何种筹资方式、通过何种渠道、按何种条件，筹集多少资金均必须符合资金筹集所在地政府对筹资的有关法规政策。

26、【考点】依法足额募集资本

答案：C

解析：本题考核企业筹集资金的要求。企业筹集的资本金是企业法定的自有资金，依法享有经营权，在经营期间内不得以任何方式抽走。因此本题选D。

27、【考点】经营者财务目标是保证利润持续增长

答案：B

解析：全面管理的目的就是为了使经营活动出效益，出利润，企业经营者能否给企业带来利润，这关系到经营者能否取得这一职位的最重要条件，因此说经营者的财务目标是保持利润持续增长

二、多选题（共5题，共5分）

28、【主考点】依法创立企业

【副考点1】扩大经营规模

【副考点2】偿还原有债务

答案：ABCDE

解析：本题考核企业筹集资金的动因。企业筹集资金的动因：依法创立企业、扩大经营规模、偿还原有债务、调整财务结构、应付偶发事件。因此本题选择ABCDE。

29、【主考点】合法性原则

【副考点1】合理性原则

【副考点2】及时性原则

答案：ABCDE

解析：筹资时应遵循的原则：1、合法性原则 2、合理性原则 3、及时性原则 4、效益性原则 5、科学性原则

30、【考点】融资租赁的分类

答案：ADE

解析：融资租赁按租赁方式，分为售后租回、直接租赁和 杠杆租赁。



31、【考点】短期银行借款的种类

答案：AE

解析：本题考核短息借款的种类。信用借款形式有信用额度贷款、周转信贷协定和贸易贷款等。因此本题选 AE。

32、【考点】债券的发行

答案：ABD

解析：债券发行的价格有三种：一是按债券面值等价发行；二是低于债券的面值折价发行；三是高于债券的面值溢价发行。

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、【考点】股票发行价格

答案：选项 B。股票能等价或溢价发行，不允许折价发行

解析：本题考核股票发行的价格。股票的发行价格不得低于票面金额，即不允许折价发行。因此本题错误，选 B。

34、【考点】债券的发行

答案：选项 B。发行公司债券筹集的资金不可用于房地产买卖和生产性支出。

解析：本题考核债券发行的条件。发行公司债券筹集的资金用于企业的生产经营，不得用于房地产买卖等与本企业生产经营无关的风险性投资。因此本题错误，选 B。

35、【考点】债券筹资的优缺点

答案：选项 B。债券筹资不影响股东对公司的控制权。

解析：本题考核债券筹资的优缺点。由于债券持有人无权参与发行企业的管理决策，发行债券筹资一般不会影响股东对公司的控制权。

36、【考点】长期借款筹资的种类

答案：选项 A。抵押贷款到期时，借款企业不愿意或不能偿还，银行则可取消企业对抵押物的赎回权，并有权处理该抵押品。

37、【考点】财务杠杆与财务风险

36 答案：选项 A。财务杠杆是指企业利用债务成本的习性而带来的额外的营业利



润。

四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、【考点】短期融资券的产生和发展

答案：短期融资券，又称为商业票据、短期借据或商业本票，它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票，是一种新兴的筹集短期资金的方式。

39、【考点】短期银行借款的种类

答案：周转信贷协定也称限额循环周转证，是银行具有法律义务地承诺提供不超过某一高限额的贷款协定。

40、【考点】企业债券的种类

答案：可转换公司债券是指根据公司债券募集办法的规定，债券持有人将其转换为发行公司的股票。

41、【考点】商业信用形式

答案：商业信用是指商品交易中的延期付款或延期交货所形成的借贷关系，是企业之间的一种直接信用关系。

42、【主考点】短期融资券的产生和发展

【副考点】短期融资券筹资的优缺点

答案：短期融资券，又称为商业票据、短期借据或商业本票，它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票，是一种新兴的筹集短期资金的方式。

短期融资券筹资的优点：

- (1) 短期融资券筹资的成本低。
- (2) 短期融资券筹资能提高企业信誉。
- (3) 短期融资券筹资可减轻企业财务工作量。
- (4) 经纪人有时能提供有价值的建议。

43、【考点】融资租赁的优缺点

答案：融资租赁的优点：(1) 迅速获得所需资产。(2) 保存企业举债能力。(3) 37



租赁筹资限制较少。(4) 免遭设备淘汰的风险。(5) 减低财务支付压力。

44、【考点】企业外汇业务的产生

答案：境内企业之所以会出现各种各样的外汇业务，其根本原因在于经济活动的国际化发展和企业境外经济活动的拓展。

企业外汇业务主要由以下四方面的经济活动而产生：

- (1) 对外商品贸易
- (2) 对外劳务输出输入
- (3) 短期资本流动
- (4) 长期资本流动

45、【考点】无形资产使用的管理

答案：(1) 加强无形资产的核算，正确反映无形资产的价值变动及产生的效应

- (2) 区别对待，全面管理
- (3) 讲究效益，提高无形资产的利用率
- (4) 建立健全无形资产各种使用管理制度

46、【考点】企业外汇业务的产生

答案：企业的外汇业务是指以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务。境内企业之所以会出现各种各样的外汇业务，其根本原因在于经济活动的国际化发展和企业境外经济活动的拓展。

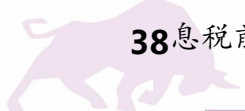
47、【考点】财务杠杆与财务风险

答案：利息=2000×50%×10%=100 万元财务杠杆系数=息税前利润/(息税前利润-利息)=300/(300-100)=1.5 每股收益=(税后利润-优先股股息)/发行在外普通股加权平均数由题干可知此企业无优先股，有普通股 100 万股故，每股收益=(300-300×25%)/100=2.25 元

48、【考点】营业风险与营业杠杆

答案：变动成本率=单位变动成本/单位销售额，变动成本总额=销售总额×变动成本率=50×60%=30 (万元)，DOL (营业杠杆系数)=(销售额-变动成本总额)/息税前利润总额=(50-30)/(50-30-8)=20/12=1.67，DOL (营业杠杆系数)=

38 息税前利润变动百分比/销售变动百分比=1.67，下年度息税前利润变动百分比



=下年度销售额变动百分比×营业杠杆系数=20%×1.67=33.4%答：下年度该公司息税前利润的变动百分比为 33.4%。

49、【主考点】优先股成本

【副考点】普通股成本

答案：

$$\text{债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{2000 \times 8\% \times (1 - 25\%)}{2000 \times (1 - 2\%)} \approx 6.12\% ;$$

$$\text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{1000 \times 10\%}{1000 \times (1 - 3\%)} \approx 10.31\% ;$$

$$\text{普通股成本率} = \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股本总额} \times (1 - \text{筹资费用率})} + \text{普通股股利预计每年增长率} = \frac{3000 \times 12\%}{[3000 \times (1 - 4\%)]} + 3\% = 15.5\% ;$$

$$\text{加权平均资本成本} = 6.12\% \times \frac{2000}{6000} + 10.31\% \times \frac{1000}{6000} + 15.5\% \times \frac{3000}{6000} = 11.51\% < 13\% .$$

故该公司的筹资方案可行。

50、【主考点】营业风险与营业杠杆

【副考点1】财务杠杆与财务风险

【副考点2】复合杠杆

答案：息税前利润总额=600-300-160=140 万

$$\text{经营杠杆系数} = (600 - 300) / 140 = 2.1429$$

$$\text{财务杠杆系数} = 140 / (140 - 20) = 1.1667$$

$$\text{总杠杆系数} = 2.1429 \times 1.1667 = 2.5001$$

51、【主考点】长期债券成本

【副考点1】优先股成本

【副考点2】普通股成本

答案：



$$\text{债券筹资成本} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{2000 \times 8\% \times (1 - 33\%)}{2000 \times (1 - 2\%)} = 5.47\%$$

$$\text{优先股成本} = \frac{\text{优先股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{1000 \times 10\%}{1000 \times (1 - 3\%)} = 10.31\%$$

$$\begin{aligned} \text{普通股成本} &= \frac{\text{下年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{普通股筹资费用率})} + \text{股利预计每年增长率} \\ &= \frac{3000 \times 12\%}{3000 \times (1 - 4\%)} + 3\% = 15.5\% \end{aligned}$$

$$\text{综合资金成本} = 5.57\% \times \frac{2000}{6000} + 10.31\% \times \frac{1000}{6000} + 15.5\% \times \frac{3000}{6000} = 11.29\% > 10\%$$

该公司筹资方案不可行



总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、下列哪项不属于货币资金需要量预测的方法（ ）（1 分）

- A: 现金收支法
- B: 调整净损益法
- C: 销售比例法
- D: 净现值法

2、不属于货币资金需要量预测的方法（ ）（1 分）

- A: 现金收支法
- B: 调整净损益法
- C: 销售比例法
- D: 净现值法

3、如果一项长期投资方案的净现值小于零，下列表述不正确的是（ ）（1 分）

- A: 该方案的投资报酬率小于资金成本率
- B: 该方案不可取
- C: 该方案未来报酬的总现值小于投资额的现值
- D: 该方案的现值指数大于 1

4、能体现现代企业制度基本特征的组织形式是（ ）（1 分）

- A: 合伙人企业
- B: 公司制企业
- C: 投资企业
- D: 个人企业

5、考虑了货币的时间价值的投资决策方法之一是（ ）（1 分）

- A: 投资回收期
- B: 平均收益法
- C: 净损益法
- D: 内含报酬率法

6、当净现值为零时，则说明（ ）（1 分）



- A:投资报酬率大于成本
- B:投资报酬率等于资金成本
- C:投资报酬率大于预定的最低报酬率
- D:投资报酬率小于预定的最低报酬率

7、下列说法不正确的是（ ）(1 分)

- A:普通年金也称为预付年金
- B:预付年金也称为即付年金
- C:普通年金也称为后付年金
- D:永续年金也称为终身年金

8、下列投资决策方法中哪个考虑了货币的时间价值（ ）(1 分)

- A:投资回收期法
- B:平均收益率法
- C:净损益法
- D:内含报酬率法

9、吸收直接投资是（ ）筹集自有资金的基本方式(1 分)

- A:非股份制企业
- B:股份制企业
- C:上市公司
- D:独资公司

10、净现值与现值指数相比，其缺点是（ ）(1 分)

- A:考虑货币时间价值
- B:不便于投资额相同的方案的比较
- C:考虑了投资的风险性
- D:不便于投资额不同的方案的比较

11、上市的股份有限公司的股本总额不能少于人民币（ ）万元(1 分)

- A:6000
- B:5000

42C:3000



D:1000

12、企业投资原则之一是均衡投资收益与投资（ ）（1 分）

A:方向

B:风险

C:时间

D:步骤

13、企业投资时，首先应对该投资项目进行（ ）（1 分）

A:可行性分析

B:效益性分析

C:结构性分析

D:方向性分析

14、任何投资行为都是先支付后收益，先投入后产出，所以说投资具有（ ）（1 分）

A:选择性

B:垫付性

C:前瞻性

D:效益型

15、货币资金管理的目的就是要在那两者之间作出恰当的选择（ ）（1 分）

A:成本和收益

B:风险和收益

C:收入与支出

D:投入与产出

16、公司为能够把握廉价购买原料或资产的机会，而持有的现金金额，被称为（ ）（1 分）

A:交易性余额

B:补偿性余额

C:投机性余额

D:预防性余额



17、事先约定好的期权价格称为（ ）(1 分)

- A: 售价
- B: 买价
- C: 竞价
- D: 执行价

18、可以在执行日或以前任何一天行使的期权是（ ）(1 分)

- A: 美式期权
- B: 欧式期权
- C: 中式期权
- D: 国际期权

19、期权定价理论的核心原理是（ ）无套利均衡分析。(1 分)

- A: 动态
- B: 静态
- C: 稳定
- D: 波动

20、下列各项中，能够引起非系统风险的因素是（ ）(1 分)

- A: 通货膨胀
- B: 新产品研发失败
- C: 宏观经济状况变化
- D: 世界能源状况变化

21、对所有证券都有影响而且企业无法控制的风险是（ ）(1 分)

- A: 系统性风险
- B: 非系统性风险
- C: 财务风险
- D: 经营风险

22、随机模式确定的是控制货币资金持有量的一个（ ）(1 分)

- 44**A: 上限



- B: 下限
- C: 区域
- D: 上限或下限

23、持有现金的管理费用一般属于 () (1 分)

- A: 机会成本
- B: 变动费用
- C: 固定费用
- D: 置存成本

24、属于货币资金需要量预测的方法是 () (1 分)

- A: 现金流量调整法
- B: 调整净损益法
- C: 调整销售收入法
- D: 净现值法

25、无形资产的原始价值应在有效期内平均摊入 () (1 分)

- A: 制造费用
- B: 管理费用
- C: 生产成本
- D: 销售成本

26、根据公司财务报表资料，得年平均流动负债 20 万元，年平均速动比率 2.5，年平均流动比率 3，销售成本 10 万元，存货周转次数为 () (1 分)

- A: 1
- B: 1.2
- C: 1.33
- D: 1.53

27、清算机构通知债权人应在清算组成立之日起 () (1 分)

- A: 10 天内
- B: 30 天内
- C: 60 天内



D:90 天内

二、多选题（共 5 题，共 5 分）

28、关于投资方案决策评价的标准是正确的有（ ）(1 分)

- A:回收期小于使用年限
- B:净现值大于零
- C:现值指数大于 1
- D:内含报酬率高于资金成本
- E:平均收益率大于资金成本

29、下列投资方案的分析评价方法中，哪些属于非贴现现金流量法（ ）(1 分)

- A:内含报酬率法
- B:投资回收期法
- C:平均收益率法
- D:净现值法
- E:现值指数法

30、信用政策包括（ ）(1 分)

- A:收账政策
- B:信用标准
- C:信用条件
- D:信用期限
- E:信用额度

31、下列属于固定资产项目投资特点的有（ ）(1 分)

- A:投资的回收期长
- B:投资的变现能力差
- C:投资的实际收益率可以预先确定
- D:投资实物形态与价值形态可以分离
- E:投资会在较长时间影响公司的经营活动

32、马克威茨认为经过投资组合后投资方案会在（ ）得到均衡。(1 分)

46A:成本



B:效益

C:风险

D:收益

E:产出

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、加速折旧法就是通过缩短折旧年限而加速折旧的步伐。(2 分)

A:正确

B:错误

34、供应间隔系数是库存原材料资金的平均占用额与最高占用额的比例。(2 分)

A:正确

B:错误

35、延长信用期限，也就延长了应收帐款的平均收帐期。(2 分)

A:正确

B:错误

36、内含报酬率大于资金成本，则投资方案可行。(2 分)

A:正确

B:错误

37、在 ABC 管理法中，A 类存货品种少但所占用资金也少，因此属关键的少数。
(2 分)

A:正确

B:错误

四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、名词解释：投资组合理论(2 分)

39、名词解释：有效市场理论(2 分)

40、名词解释：调整净损益法(2 分)



41、名词解释：最佳更新期(2 分)

42、简述货币资金的特点及企业持有货币资金的动机。(5 分)

43、简述债权资产的概念及与应收账款信用政策相关的成本费用。(5 分)

44、无形资产使用管理中应注意什么？(5 分)

45、某企业生产甲产品预计全年生产量 36000 件，各月生产比较均衡，每件产品需要 A 材料 2 公斤，A 材料的计划单价为 5 元/公斤，预计在途日数 5 天，供应间隔日数 30 天，供应间隔系数 60%，整理准备日数 2 天，保险日数 5 天。试求 A 材料资金最低占用量。(5 分)

46、某企业实行 30 天信用期限赊销，赊销后的资金利润率为 30%，毛销售收入为 500 万元，销售成本 350 万元，财务成本 8.75 万元，收帐费用 4 万元，坏帐损失 5 万元，现企业拟给客户在 10 天内付清价款可享受 2%的现金折扣的优惠政策，估计所有客户都会在折扣期内付款。这样企业的收帐费用将减少四分之一，坏帐损失将不再发生，试确定该企业拟定的现金折扣方案是否可行。(5 分)

47、假设行业风险系数为 4%，ABC 公司打算推出新产品，若计划成功，收益的标准差系数可以从 0.8 上升为 1.2，同时导致公司的股利增长率由 5%上升为 8%。已知无风险报酬率为 6%，上年股利为 2 元。试运用股利固定增长的股票估价模式比较推出新产品之前、之后的股价，确定该公司是否应推出新产品。(5 分)

48、假定天隆电器公司 2001 年的税后利润为 13 600 万元，目前的资本结构为：负债资本为 40%，股东权益资本 60%。该资本结构也是其下一年度的目标资本结构（即最佳资本结构）。如果 2002 年该公司有一个很好的投资项目，需要投资 18 000 万元。该公司采用剩余股利政策，试计算应该如何融资？分配的股利是多少？(5 分)

49、某公司向企业销售一批价值为 5 000 元的材料，开出的信用条件为“3/10，48N/60”，市场利率为 12%，试问：企业若享受这一现金折扣，可少支付多少货



款？若企业放弃这一信用条件是否划算？（5 分）

50、某投资项目需一次投入固定资产 200 万元，资金来源为银行借款。该项目建设期为 2 年，资本化利息 42 万元（假设每年末资本化利息 21 万元），经营期 5 年，固定资产期满残值收入 20 万元。项目完工时（第 2 年末）还需投入流动资金 30 万元。预计该项目年营业现金收入 140 万元，年付现经营成本 50 万元。该企业采用直线折旧，所得税率 33%，设定折现率 10%。

要求：

计算固定资产的年折旧额；

计算该项目年营业现金净流量；

计算该项目的投资回收期（以投产日为基准日）；

计算该项目的净现值（以投产日为基准日）（假设资本成本率为 10%）

[$(P/A, 10\%, 5) = 3.791$; $(P/F, 10\%, 5) = 0.621$; $(F/P, 10\%, 2) = 1.21$] (5 分)

51、企业拟建立一项基金，每年初投入 100 000 元，若利率为 10%，5 年后该项基金的本利和将为多少？ $(F/A, 10\%, 4) = 4.641 0$, $(F/A, 10\%, 5) = 6.105 1$, $(F/A, 10\%, 6) = 7.7156$ (5 分)



1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-003

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、【主考点】现金收支法

【副考点 1】调整净损益法

【副考点 2】销售比例法

答案：D

解析：本题考查货币资金需要量预测。货币资金需要量预测方法主要包括：现金收支法，调整净损益法，销售比例法和成本费用比例法。而净现值法是固定资产投资决策的方法。故本题选 D。

2、【主考点】现金收支法

【副考点 1】调整净损益法

【副考点 2】销售比例法

答案：D

解析：本题考查货币资金需要量预测。货币资金需要量预测方法主要包括：现金收支法，调整净损益法，销售比例法和成本费用比例法。而净现值法是固定资产投资决策的方法。故本题选 D。

3、【主考点】现值指数法

【副考点 1】净现值法

【副考点 2】内含报酬率法

答案：D

解析：本题考查现值指数法。由于净现值=未来报酬总现值-原投资额现值，当净现值小于 0 时，方案不可取，选项 B 正确；即未来报酬率总现值小于原投资额现值，故选项 C 正确；此时的内含报酬率必然小于资金成本率，故 A 选项正确；而现值指数=未来报酬总现值/原投资额现值。故净现值小于零等价于现值指数小于 1。因此本题选择 D。

4、【考点】企业

答案：B

解析：本题考查企业。我们所说的现代企业，就是按照现代企业制度安排下的公司，包括股份有限公司和有限责任公司。公司制是最能体现现代企业制度基本



特征的组织形式。故本题选 B。

5、【主考点】现金流量

【副考点】内含报酬率法

答案：D

解析：本题考核现金流量。采用现金流量才能在投资决策中考虑货币的时间价值。内含报酬率，又称为内部报酬率或内在收益率，它是能使一项投资方案的净现值等于零的投资报酬率。内含报酬率法考虑了投资方案的净现值，即考虑了现金流量，故内含报酬率法是考虑了货币的时间价值的投资决策方法。因此本题选择 D。

6、【主考点】净现值法

【副考点】内含报酬率法

答案：B

解析：本题考核净现值。净现值（NPV）=未来报酬总现值－原投资额现值。内含报酬率，又称为内部报酬率或内在收益率，它是能使一项投资方案的净现值等于零的投资报酬率。利用内含报酬率与该企业的资金成本相比较，若前者大于后者，则投资方案可行，否则不可行。当净现值为零时，该投资方案可行与不可行均可，即投资报酬率等于资金成本。因此本题选择 B。

7、【考点】年金的含义和分类

答案：A

解析：本题考核年金的分类。因等额款项收付的时间不同，可以分为以下几种年金：

- （1）普通年金：是指在每一相同的间隔期末收付的等额款项，也称后付年金。
- （2）预付年金：是指在每一相同的间隔期初收付的等额款项，也称即付年金。
- （3）递延年金：是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。
- （4）永续年金：是指无限期收付的等额款项，也称终身年金。

故本题选 A。

8、【主考点】现金流量

【副考点】内含报酬率法

答案：D



解析：本题考核现金流量。以现金流量作为衡量投资方案的重要标准的原因之一是采用现金流量才能在投资决策中考了货币的时间价值。而内含报酬率也涉及到每期净现金流量，考虑了货币的时间价值。因此本题选择 D。

9、【考点】筹资方式

答案：A

解析：吸收直接投资是企业以协议等形式吸收国家、其他法人单位、个人和外商等直接投入资金，形成企业资本金的一种筹资方式。是非股份制企业筹集自有资金的基本方式。

10、【主考点】现值指数法

【副考点】净现值法

答案：D

解析：现值指数与净现值不同，它是以相对数形式出现的，利用它可以正确评价几个不同原投资额方案的可行性，这一点正好弥补了净现值法的不足。

11、【考点】法定资本金

答案：B

解析：本题考核法定资本金。股份有限公司注册资本的最低限额为人民币 1000 万元。申请股票上市的，其发行后股本总额不少于人民币 5000 万元。故本题选 B。

12、【考点】投资收益与投资风险均衡

答案：B

解析：本题考核企业投资原则：

(1) 坚持投资项目的可行性分析。(2) 投资组合与筹资组合相适应。(3) 投资收益与投资风险均衡。投资收益与投资风险均衡，应使投资收益与投资风险相协调。因此本题选择 B。

13、【考点】坚持投资项目的可行性分析

答案：A

解析：对投资项目的可行性分析是决定投资成败的第一步。



14、【考点】投资的含义

答案：B

解析：任何投资行为都是先支付后收益，先投入后产出，所以说投资具有垫付性。

15、【考点】货币资金管理的目的和要求

答案：B

解析：货币资金管理的目的就是要在风险和收益之间作出恰当的选择。

16、【考点】企业持有货币资金的动机

答案：C

解析：本题考查持有货币资金的三大动机。投机性动机是指企业保持货币资金以备用于不寻常的购买机会，从而获得意外利润。如购买股票和其他有价证券，或购买一次性降价商品等。当然，保持一定的投机性货币资金余额会使企业承担更大的风险。故本题答案选择C

17、【考点】期权定价的原则

答案：D

解析：本题考核期权定价的原理。事先约定好的期权价格称为执行价。因此本题选择D。

18、【考点】期权的分类

答案：A

解析：本题考核期权的分类。美式期权可以在执行日或该日以前任何一天行使，欧式期权只能在执行当天行使，两者的共同点就是过了执行日期权就作废。因此本题选择A。

19、【考点】期权的定义

答案：A

解析：本题考核期权定价理论。由于所有金融工具的定价是根据无套利均衡关系给出的，期权当然如此。期权定价理论的核心原理是动态无套利均衡分析。故本题选A。

20、【考点】投资组合理论的意义



答案：B

解析：本题考核投资组合理论的意义。系统风险指不可抗的，谁都无法避免的风险。如利率风险、通货膨胀、市场风险、政策风险等。非系统性风险指由企业自身引起的风险，如内部管理问题，产品研发失败等。因此本题选B。

21、【考点】夏普：资本资产定价理论

答案：A

解析：本题考核夏普：资本资产定价理论。夏普在资本资产定价理论中提出投资总风险由系统性风险和非系统性风险两种风险构成。系统性风险对所有证券都有影响，但企业无法控制，而非系统性风险则存在于每个具体的证券品种上，且风险程度大小不等无法消除。因此本题选A。

22、【考点】随机模式

答案：C

解析：随机模式假定货币资金支出是随机的，货币资金需求量事先无法预知，在这种情况下，企业可以设置一个兼有上限和下限的控制区域。应用随机模式的关键在于如何确定控制区域的上下限。

23、【考点】成本分析模式

答案：C

解析：本题考核成本分析模式。管理成本是指一定期间内（如1年）保存货币资金而发生的费用，如管理人员的工资，安全措施等等。管理费用在一定的货币资金持有量范围内属固定费用，与货币资金持有量的多少无明显的相关性。因此本题选择C。

24、【考点】调整净损益法

答案：B

解析：本题考核货币资金需要量预测。货币资金需要量预测的方法：①现金收支法；②调整净损益法；③销售比例法；④成本费用比例法。因此本题选择B。

25、【考点】无形资产的摊销

答案：B

54解析：如同固定资产的折旧一样，无形资产的原始价值也要从无形资产开始使



用之日起,在有效期限内平均摊入管理费用。

26、【主考点】存货周转率

【副考点1】流动比率

【副考点2】速动比率

答案: A

解析: 本题考核存货周转次数。流动比率=流动资产/流动负债=3, 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债=2.5, 因此, 存货/流动负债=0.5, 求得平均存货=10万元, 而销售成本=10万元, 故存货周转次数=年销货总成本/平均存货=10/10=1, 故本题选A。

27、【考点】清算工作程序

答案: A

解析: 本题考核清算工作程序。清算组自成立之日起10日内通知债权人, 并于60日内在报纸上至少公告三次。因此本题选择A。

二、多选题(共5题, 共5分)

28、【主考点】净现值法

【副考点1】现值指数法

【副考点2】内含报酬率法

答案: ABCDE

解析: 投资方案决策评价的标准可以有以下几点: 贴现现金流法: 1、净现值大于零 2、现值指数大于1 3、内含报酬率高于资金成本 非贴现现金流法: 1、投资回收期短于要求的回收期 2、平均收益率大于或等于资金成本

29、【主考点】投资回收期法

【副考点】平均收益率法

答案: BC

解析: 非贴现现金流量法: 1、投资回收期法 2、平均收益率法

30、【主考点】信用标准

【副考点】信用条件

答案: BC



解析：本题考核信用政策。信用政策主要包括信用标准和信用条件两个方面。因此本题选择 BC。

31、【主考点】投资金额大，回收期长

【副考点】投资的一次性和收回的分次性

答案：AB

解析：本题考核固定资产项目投资特点。固定资产投资具有以下特点：①投资金额大，回收期长；②投资的一次性和收回的分次性；③使用效益的逐年递减性；④较差的变现性与流动性；⑤资金占用数量相对稳定性。因此本题选择 AB。

32、【考点】马克威茨：投资组合选择

答案：CD

解析：本题考核投资组合理论。由马可威茨提出的“投资组合选择”奠定了投资组合理论的基础，他认为经过投资组合后投资方案会在“风险—收益”中得到平衡，既能规避一定的投资风险，又能取得一定的投资收益，这是投资组合理论的中心思想。故本题选 CD。

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、【考点】加速折旧法

答案：选项 B。加速折旧法并不是通过缩短折旧年限，而是在固定资产使用的早期提取的折旧较多，而在最后几年提取的折旧较少的方法。

解析：本题考核加速折旧法。加速折旧法是加速和提前计提折旧的方法。采用加速折旧法计提的固定资产折旧额，在固定资产使用的早期提取的折旧较多，而在最后几年提取的折旧较少，在整个折旧期内，折旧费用呈逐年递减的趋势，从而使固定成本的原始成本在有效使用年限内尽早摊入成本费用。因此本题错误，选择 B。

34、【考点】储备资金最低占用量的确定

答案：选项 A。供应间隔系数是库存原材料资金的平均占用额与最高占用额的比例。

35、【考点】信用条件

56 答案：选项 A。延长信用期限，也就延长了应收帐款的平均收帐期。



解析：本题考核信用期限。信用期限是企业允许客户最迟的付款日期。延长信用期限，也就延长了应收帐款的平均收帐期。因此本题正确，选择 A。

36、【考点】内含报酬率法

答案：选项 A。内含报酬率大于资金成本，则投资方案可行。

解析：本题考核内含报酬率法。内含报酬率大于资金成本，则投资方案可行。内含报酬率小于资金成本，则投资方案不可行。因此本题正确，选择 A。

37、【考点】ABC 控制法

答案：选项 B。在 ABC 管理法中，A 类存货品种少但所占用资金多，因此属关键的少数。

四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、【考点】马克威茨：投资组合选择

答案：由马克威茨提出的“投资组合选择”奠定了投资组合理论的基础，他认为进过投资组合后投资方案会在“风险-收益”中得到平衡，既能规避一定的投资风险，又能取得一定的投资收益，这是投资组合理论的中心思想。

39、【考点】有效市场理论的含义

答案：“有效市场理论”这一理论基本思想可以归纳为：在证券市场上交易者如果根据获得的一组信息而无法获得额外盈利（即经济利润），那么，就可以认为资本市场是有效的。

40、【考点】调整净损益法

答案：调整净损益法是以权责发生制确定的计划期损益为基础，通过逐笔处理影响损益和现金余额的会计事项，把本期净收益调整为现金基础，并预测出计划期现金余缺数。

41、【考点】不考虑货币时间价值时年平均成本的计算和最佳更新期的确定

答案：最佳更新期：固定资产的年平均成本达到最低值时的那个时点就是最佳更新期。

42、【主考点】货币资金概念



【副考点】企业持有货币资金的动机

答案：货币资金同固定资产以及流动资产中其他存在形态的资产相比，具有以下主要特点：

- (1) 流动性最强，具有普遍的可接受性。
- (2) 收益性最低。

持有货币资金的动机：

- (1) 交易性动机。(2) 预防性动机。(3) 投机性动机。

43、【主考点】债权资产存在的必要性

【副考点】债权资产管理的目的

答案：债权资产是指企业采用赊销方式对销售产品或提供劳务而形成的性质上属于企业债权的应收账款和应收票据。与应收账款信用政策相关的成本费用包括：因应收账款占用资金而损失的机会成本，即财务成本；应收账款的管理费用；应收账款不能收回而形成的坏账损失等。

44、【考点】无形资产使用的管理

答案：(1) 加强无形资产的核算，正确反映无形资产的价值变动及产生的效应
 (2) 区别对待，全面管理
 (3) 讲究效益，提高无形资产的利用率
 (4) 建立健全无形资产各种使用管理制度

45、【考点】储备资金最低占用量的确定

答案：材料日均费用额 = $(36000 \times 2 \times 5) \div 360 = 1000$ (元)，

A 材料周转期 = $5 + 30 \times 60\% + 2 + 5 = 30$ (天)，

A 材料最低资金占用量 = $1000 \times 30 = 30000$ (元)。

46、【考点】信用条件

答案：(1) 采用现金折扣的损失：销售额 $\times 2\% = 500 \times 2\% = 10$ (万元)

(2) 减少其他费用 = 收账费用 + 坏账损失 = $4 \times 1/4 + 5 = 6$ (万元)

采用现金折扣减少的总费用 = $5.83 + 6 = 11.83$ (万元) $>$ 采用现金折扣的损失 10 万元，所以该项现金折扣方案可行。

58 答：该项现金折扣方案可行。



解析：在该方案中，企业因采用现金折扣的损失是： $5000000 \times 2\% = 100000$ （元）；
由于应收账款提前 20 天收回，而减少的机会成本是： $3500000 \times (20/360) \times 30\% \approx 58333$ （元）；

减少的收账费用和坏账损失合计为： $40000 \times (1/4) + 50000 = 60000$ （元）；

因为 $58333 + 60000 = 118333$ （元），大于 100000 元。按照成本-效益原则，此方案可行。

47、【考点】股票价值的估计

答案：

推出新产品前

$$\begin{aligned}\text{必要报酬率} &= \text{无风险收益率} + \text{风险系数} \times \text{标准离差系数} \\ &= 6\% + 4\% \times 0.8 \\ &= 9.2\%\end{aligned}$$

$$\text{股价} = \frac{\text{上年股利} (1 + \text{股利年增长率})}{\text{投资者要求的必要报酬率} - \text{股利年增长率}} = \frac{2 \times (1 + 5\%)}{9.2\% - 5\%} = 50 \text{ 元}$$

推出新产品之后

$$\begin{aligned}\text{必要报酬率} &= \text{无风险收益率} + \text{风险系数} \times \text{标准离差系数} \\ &= 6\% + 4\% \times 1.2 \\ &= 10.8\%\end{aligned}$$

$$\text{股价} = \frac{\text{上年股利} (1 + \text{股利年增长率})}{\text{投资者要求的必要报酬率} - \text{股利年增长率}} = \frac{2 \times (1 + 8\%)}{10.8\% - 8\%} = 77.14 \text{ 元}$$

推出新产品后股价高于原先，故应推出新产品

48、【考点】股利政策理论

答案： 公司投资所需权益资本数为

$$18\,000 \times 60\% = 10\,800 \text{ 万元}$$

公司当年全部可用于分配股利的盈余为 13 600 万元，可满足上述投资方案所需权益资本数额，并有剩余

$$13\,600 - 10\,800 = 2\,800 \text{ 万元}$$

即投资项目中

60%部分使用上年利润 10 800 万元

40%部分负债 7 200 万元

剩余分配的股利为 2 800 元



49、【考点】信用条件

答案：企业若享受这一现金折扣，可少支付货款 $5000 \times 3\% = 150$ 元

放弃现金折扣的成本 $= [3\% / (1-3\%)] \times (360/50) = 22.27\% > 12\%$

根据成本—效益原则，放弃这一信用条件不划算。

50、【主考点】净现值法

【副考点】投资回收期法

答案：

$$\text{固定资产原值} = 200 + 42 = 242$$

$$\text{固定资产的年折旧额} = \frac{\text{原始价值} - (\text{预计残值} - \text{预计清理费})}{\text{预计使用年限}} = \frac{242 - 20}{5} = 44.4 \text{ 万}$$

$$\text{年净利润} = (140 - 50 - 44.4) \times (1 - 33\%) = 30.552$$

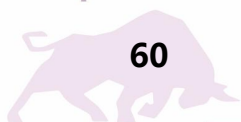
$$\text{年现金净流量} = 30.552 + 44.4 = 74.952$$

$$\text{投资回收期} = \text{原投资总额} / \text{每年净现金流量} = 242 / 74.952 = 3.23 \text{ 年}$$

$$\begin{aligned} \text{净现值} &= 74.952 \times (P/A, 10\%, 5) + 20 \times (P/F, 10\%, 5) + 30 \times (P/F, 10\%, 5) - 242 - 30 \\ &= 74.952 \times 3.791 + 20 \times 0.621 + 30 \times 0.621 - 242 - 30 \\ &= 43.19 \end{aligned}$$

51、【考点】预付年金终值

答案：本题考核预付年金终值的计算。由题意知，5年后的本利和，即求终值，因此选择终值系数 $(F/A, 10\%, 5) = 6.1051$ 。根据公式则有 $F = A \times (1+i) (F/A, 10\%, 5) = 100000 \times (1+10\%) \times 6.1051 = 671561$ （元）



总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、把各个方案的最小收益指都计算出来，然后取其中最大者的决策方法称为（）
(1 分)

- A:最大最小收益值法
- B:最大最大收益值法
- C:最小最大后悔值法
- D:大大最小法

2、利润分解通常是把企业的目标利润在各（）之间进行分配。(1 分)

- A:成本中心
- B:利润中心
- C:生产车间
- D:企业内部各部门

3、某产品单位变动成本 10 元，计划销售 1000 件，每件售价 15 元，企业欲实现利润 800 元，固定成本应控制在（）(1 分)

- A:4200 元
- B:4800 元
- C:5000 元
- D:5800 元

4、根据各种利润率和其他相关指标来确定目标利润的方法称为（）(1 分)

- A:利润率法
- B:递增率法
- C:定额法
- D:比率法

5、目标利润是企业事先确定，要在一定时间内实现的利润。目标利润的特点是：可行性、科学性、统一性和（）(1 分)

- A:谨慎性
- B:可比性
- C:一致性



D:激励性

6、在股利支付程序中，有权领取股利的股东资格登记截止日期称为（ ）（1 分）

A:除息日

B:股权登记日

C:股利宣布日

D:股利支付日

7、能保持股利与利润间的一定比例关系，体现风险投资与风险收益的对等关系的是（ ）（1 分）

A:剩余股利政策

B:固定股利政策

C:正常股利加固定股利政策

D:固定股利支付率政策

8、公司进行股票分割，带来的影响是（ ）（1 分）

A:每股面值下降

B:股东权益减少

C:股票价格上升

D:发行在外的股票数量减少

9、股利政策理论有（ ）（1 分）

A:股利发放的程序和方法

B:股利种类和股利实施

C:普通股利和优先股利

D:股利无关论和股利相关论

10、期权的（ ）是指在权利期间的任何时点将期权履行所能获得的利益。（1 分）

A:时间价值

B:内涵价值

C:投资价值

D:投资收益



11、下列哪项不是短期资本流动的主要形式（ ）（1 分）

- A:短期证券投资与贷款
- B:保值性短期资本流动
- C:对外商品贸易
- D:投机性的资本流动

12、（ ）赋予买方在到期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入一定数量的某种商品的权利。（1 分）

- A:择购期权
- B:择售期权
- C:现货期权
- D:期货期权

13、（ ）是指运用外币进行计划收付的交易中，企业因汇率的变动而造成损失的可能性。（1 分）

- A:转换风险
- B:交易风险
- C:经济风险
- D:外汇风险

14、与债券投资相比，下列属于普通股股票投资优点的是（ ）（1 分）

- A:股票价格稳定
- B:股利收入稳定
- C:具有本金求偿权
- D:具有经营管理权

15、某产品的单位变动成本为 10 元，预计销售量 1000 件，售价 15 元，欲实现利润 800 元，固定成本应该为（ ）。（1 分）

- A:4200 元
- B:4800 元
- C:5200 元
- D:5800 元



16、有效的成本控制的前提是（ ）(1 分)

- A:健全的基础工作
- B:健全的原始记录工作
- C:健全的计量工作
- D:健全的定额管理制度

17、根据预计可实现的销售收入扣除目标利润计算出来的成本是指（ ）(1 分)

- A:标准成本
- B:目标成本
- C:预计成本
- D:变动成本

18、成本费用控制的原则有（）、因地制宜原则和领导重视与全员参与原则。(1 分)

- A:经济原则
- B:稳健原则
- C:实际成本原则
- D:及时性原则

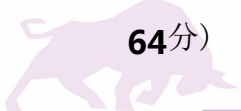
19、成本费用的基础是（ ）(1 分)

- A:产品价值
- B:产品价格
- C:产品质量
- D:产品数量

20、不应计入制造费用的是（ ）。(1 分)

- A:生产车间厂房的折旧费
- B:生产车间机器的修理费
- C:生产车间的机器物料消耗
- D:辅助生产车间工人的工资

21、如果债券到期收益率（）投资者要求的报酬率，则可进行该债券的投资。(1



- A: 高于
- B: 低于
- C: 等于
- D: 低于或等于

22、债券未来现金流入的现值称为 () (1 分)

- A: 债券的投资价值
- B: 债券的市场价格
- C: 债券的现值
- D: 债券的面值

23、某公司普通股每股年股利额为 3 元，企业投资要求得到的收益率为 12%，则该普通股的内在价值是 () (1 分)

- A: 0.36 元
- B: 25 元
- C: 36 元
- D: 50 元

24、在证券投资中，因通货膨胀带来的风险是 () (1 分)

- A: 违约风险
- B: 利率风险
- C: 购买力风险
- D: 流动性风险

25、企业持有短期有价证券的第二个原因是作为 () (1 分)

- A: 作为现金替代品
- B: 作为短期投资的对象
- C: 作为投机的目标
- D: 作为获利的对象

26、某产品单位变动成本 10 元，计划销售 1000 件，每件售价 15 元，企业欲实现利润 800 元，固定成本应控制在 () (1 分)

- A: 4200 元



B:4800 元

C:5800 元

D:5200 元

27、下列说法不正确的是（ ）。(1 分)

A:普通年金也称为预付年金

B:预付年金也称为即付年金

C:普通年金也称为后付年金

D:永续年金也称为终身年金

二、多选题（共 5 题，共 5 分）

28、 短期有价证券投资的形式主要有（ ）(1 分)

A:股票

B:债券

C:国库券

D:地方政府机构证券

E:企业证券

29、企业投资的特点包括（ ）。(1 分)

A:安全性

B:效益性

C:可选择性

D:垫付性

E:流动性

30、实现目标利润的对策有（ ）(1 分)

A:单项对策

B:综合对策

C:增加销售量

D:降低固定成本

E:提高售价

6631、利润总额由（ ）三部分构成。(1 分)



- A:其他销售利润
- B:毛利润
- C: 销售利润
- D:投资净收益
- E:营业外收支净额

32、股利发放程序主要包括（）。(1 分)

- A:股利宣告日
- B:股利登记日
- C:除息日
- D:股利通知日
- E:股利发放日

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、最大最小收益值法是把各方案的最大收益值都计算出来，然后取其最小者的一种决策方法。(2 分)

- A:正确
- B:错误

34、毛利润完全反应产品销价和产品成本之间的差距。(2 分)

- A:正确
- B:错误

35、收入能否可靠计量，是确认收入的基本前提。(2 分)

- A:正确
- B:错误

36、经济风险是指未预计到的汇率变动通过影响公司生产销售的数量、价格和成本，引起企业未来收益或现金流量减少的潜在损失。(2 分)

- A:正确
- B:错误

37、在通货膨胀期间，物价普遍上涨时，股票投资与其他固定收益证券相比，能



适当降低购买力风险。(2 分)

A: 正确

B: 错误

四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、名词解释：目标利润(2 分)

39、名词解释：收入(2 分)

40、名词解释：期权交易(2 分)

41、名词解释：外汇风险(2 分)

42、简述股利政策及其种类(5 分)

43、简述短期有价证券的特点及企业持有的原因。(5 分)

44、简述企业外汇业务产生的原因。(5 分)

45、某公司本年销售收入为 1000 万元，边际贡献率为 40%，固定成本总额为 200 万元，若预计下年销售收入增长 20%，计算企业经营杠杆系数和下年息税前利润。(5 分)

46、假定天隆电器公司 2001 年的税后利润为 13 600 万元，目前的资本结构为：负债资本为 40%，股东权益资本 60%。该资本结构也是其下一年度的目标资本结构（即最佳资本结构）。如果 2002 年该公司有一个很好的投资项目，需要投资 18 000 万元。该公司采用剩余股利政策，试计算应该如何融资？分配的股利是多少？(5 分)

47、王姓投资者持有票面为 1000 元 1 年期债券一张，票面利率为 10%，其在持有 9 个月时急需变现，以 1020 元出售，由陈姓投资者购入并持有到期。要求分别计算两投资者的债券收益率。(5 分)



48、某公司每年需要某种零件 36000 个，生产设备每天能生产 200 个，每日领用 100 个，每批调整准备成本 2000 元，每个零件每年的储存成本 2 元，求最优生产批量和最优生产批数。(5 分)

49、某企业准备投资开发一新产品，现有两个方案可供选择。市场预测的有关资料列于下表：

市场状况	发生概率	预计年收益率	
		A 方案	B 方案
繁荣	0.3	30%	40%
一般	0.5	15%	15%
衰退	0.2	0	-15%

计算各方案的期望值、标准差和标准差率，并进行风险比较分析。(5 分)

50、某企业拟利用银行借款 98 万元购一设备，银行利率 12. 7%，该设备使用年限 5 年，期末无残值，试用内含报酬率法判定此方案是否可行。(据测算，当贴现率为 12%时，净现值为 2. 77 万元；当贴现率为 14%时，净现值为 -2. 64 万元) (5 分)

51、某人可以选择在未来 10 年中每年末收到 2000 元收入，或是现在一次性收到 15000 元，试作出最佳选择。(已知年利率为 8%，一年复利一次， $(P/A, 8\%, 10) = 6. 710$) (5 分)

1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-004

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、【考点】不确定情况下的利润决策

答案：A

解析：最大最小收益值法也叫最大最小法或小中取大法。把各个方案的最小收益值都计算出来，然后取其中最大者的一种决策方法。

2、【考点】目标利润的控制

答案：B

解析：目标利润的分解是目标利润管理的一个重要方面。利润分解通常是把企业的目标利润在各利润中心之间进行分配。

3、【考点】实现目标利润的对策

答案：A

解析：本题考核实现目标利润的对策。 $\text{固定成本} = (\text{售价} - \text{单位变动成本}) \times \text{销售量} - \text{目标利润} = (15 - 10) \times 1000 - 800 = 4200$ （元），因此本题选择 A。

4、【考点】目标利润的确定

答案：A

解析：利润率法是根据各种利润率和其他相关指标来确定目标利润的一种方法。

5、【考点】目标利润管理概述

答案：D

解析：本题考核目标利润管理概述。目标利润的特点：

- （1）目标利润具有可行性。
- （2）目标利润具有科学性。
- （3）目标利润具有激励性。
- （4）目标利润具有统一性。因此本题选择 D。

6、【考点】股利的发放程序

答案：B

70 解析：本题考核股利的发放程序。股权登记日，即有权领取股利的股东资格登



记截止日期。因此本题选择 B。

7、【考点】股利政策实施

答案：D

解析：本题考核股利政策实施。固定股利支付率政策是公司确定一个股利占盈余的比例，长期按此比例支付股利的政策，体现风险投资与风险收益的对等关系。因此本题选择 D。而选择 A 剩余股利政策是在公司有着良好的投资机会时，根据一定的目标资本结构，测算出投资所需的权益资本，先从盈余当中留用，然后将剩余的盈余作为股利予以分配。这样做意味着公司只将剩余盈余用于发放股利；选项 B 固定股利政策是将每一年发放的股利定在一个固定水平上，并在较长时期内不变，只有当公司认为未来盈利会显著增长，不可逆转地增长时，才提高年度的股利发放额。

8、【考点】股利种类

答案：A

解析：本题考核股利种类。对于公司来讲，实行股票分割的主要目的在于通过增加股票股数降低每股市价，从而吸引更多的投资者。因此本题选择 A。

9、【考点】股利政策理论

答案：D

解析：本题考核股利政策理论。股利政策理论有股利无关论和股利相关论。因此本题选择 D。

10、【考点】期权价值

答案：B

解析：内涵价值也称履约价值，是指在权利期间的任何时点将期权履约所能获得的利益。

11、【考点】企业外汇业务的产生

答案：C

解析：短期资本流动的主要形式：1、短期证券投资与贷款 2、保值性短期资本流动 3、投机性的资本流动



12、【考点】期权交易的概念及期权交易合约的种类

答案：A

解析：择购期权，也被称为买入期权或看涨期权。该期权赋予买方在期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入一定数量的某种商品的权利。

13、【考点】外汇投资风险及其防范

答案：B

解析：交易风险是指运用外币进行计划收付的交易中，企业因汇率的变动而造成损失的可能性。

14、【考点】股票投资的优点

答案：D

解析：本题考核股票投资的优点。股票投资的优点有：①拥有被投资公司的一定的经营控制权；②能取得较高的投资收益；③能适当降低购买力风险。债券投资不会产生被投资公司的经营管理权，因此本题选择D。

15、【考点】弹性成本预算的编制

答案：A

解析：实际销售额=1000×15=15000元，利润=800元，即成本=销售额-利润=15000-800=14200元，单位变动成本为10元，因此由公式法可知，14200=10×1000+固定成本，固定成本=4200元，故本题选A。

16、【考点】加强成本控制必须健全基础工作

答案：A

解析：本题考核加强成本控制必须健全基础工作。有效的成本控制必须以健全的基础工作为前提。因此本题选择A。

17、【考点】目标成本的概念

答案：B

解析：本题考核目标成本的概念。目标成本是指根据预计可实现的销售收入扣除目标利润计算出来的成本。因此本题选择B。

7218、【考点】成本费用控制的原则



答案：A

解析：本题考核成本费用控制的原则。成本控制的基本原则可以概括为以下三条：经济原则、因地制宜原则、领导重视与全员参与原则。因此本题选择A。

19、【考点】成本费用的概念

答案：A

解析：本题考核成本费用的概念。成本费用是以产品价值为基础的，同时成本费用又是产品价值独立的货币表现。因此本题选择A。

20、【考点】成本费用的内容

答案：D

解析：本题考核成本费用中的间接费用。间接费用是应由产品成本负担，但不能直接计入各产品的有关费用，即工业企业生产过程中发生的制造费用。其内容包括企业各个生产单位为组织和管理生产所发生的生产单位管理人员工资、职工福利费、生产单位房屋建筑物和机器设备等的折旧费、修理费、机物料消耗、低值易耗品摊销、水电费、办公费、保险费、设计制图检验费、劳动保护费、季节性和修理期间的停工损失以及其他制造费用。而工人的工资属于直接工资，是直接费用，故本题选D。

21、【考点】债券投资收益率的计算

答案：A

解析：债券到期收益率是指导企业选择债券的标准，它可以反映债权投资按复利计算的真实收益率。如果高于投资者要求的报酬率，则可进行该债券的投资，否则就应放弃。

22、【考点】债券投资价值的估算

答案：A

解析：本题考核债券投资价值的估算。债券未来现金流入的现值称为债券的投资价值或债券的内在价值。因此本题选择A。

23、【考点】股票价值的估计

答案：B

解析：本题考核股利稳定不变的股票估价模式。根据公式，股票价值 $=D/R$ =每年



固定股利/投资者要求的必要报酬率=3/12%=25 元。故本题选 B。

24、【考点】短期有价证券的特点

答案：C

解析：本题考核短期有价证券的特点。有价证券有一定的风险性，这种风险因证券种类而异。选项 B 利率风险是市场利率变动使投资者亏损的可能性。选项 C 购买力风险是由于商品价格上涨、通货膨胀而使投资者所获报酬的购买力下降的风险。因此本题选择 C。

25、【考点】企业持有短期有价证券的原因

答案：B

解析：本题考核企业持有短期有价证券的原因。企业持有短期有价证券的原因：
(1) 以有价证券作为现金的替代品；(2) 以有价证券作为短期投资的对象。因此本题选择 B。

26、【考点】实现目标利润的对策

答案：A

解析：本题考核实现目标利润的对策。固定成本=(售价-单位变动成本)×销售量-目标利润=(15-10)×1000-800=4200 (元)，因此本题选择 A。

27、【考点】年金的含义和分类

答案：A

解析：本题考核年金的分类。因等额款项收付的时间不同，可以分为以下几种年金：

(1) 普通年金：是指在每一相同的间隔期末收付的等额款项，也称后付年金。

(2) 预付年金：是指在每一相同的间隔期初收付的等额款项，也称即付年金。

(3) 递延年金：是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也称延期年金。

(4) 永续年金：是指无限期收付的等额款项，也称终身年金。

故本题选 A。

二、多选题(共 5 题，共 5 分)

7428、【主考点】国库券



【副考点1】地方政府机构证券

【副考点2】企业证券

答案：CDE

解析：本题考核短期有价证券投资的主要形式。短期有价证券投资的形式主要有：（1）国库券；（2）地方政府机构证券；（3）企业证券；因此本题选择 CDE。

29、【考点】投资的含义

答案：BCD

解析：本题考核投资的特点。企业投资的特点：效益性、可选择性、垫付性。因此本题选择 BCD。

30、【考点】实现目标利润的对策

答案：AB

解析：为实现目标利润，所采取的对策可分为单项对策和综合对策两个方面。

31、【考点】关于利润的几个概念

答案：CDE

解析：利润总额由 销售利润、投资净收益、营业外收支净额三部分构成。

32、【考点】股利的发放程序

答案：ABCE

解析：股份有限公司向股东发放股利，前后也有一定的过程，主要经过包括：股利宣告日、股利登记日、除息日和股利发放日。

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、【考点】不确定情况下的利润决策

答案：选项 B。最大最小收益值法也叫最大最小法或小中取大法。把各个方案的最小收益值都计算出来，然后取其中最大者的一种决策方法。

34、【考点】关于利润的几个概念

答案：选项 A。毛利润完全反应产品销价和产品成本之间的差距。

解析：本题考核关于利润的几个概念。毛利润=销售收入-销售成本。毛利润反映了产品销价和产品成本之间的差距。因此本题正确，选择 A。



35、【考点】收入的确认与计量

答案：选项 A。相关的收入和成本能够可靠地计量，这是确认收入的基本前提。

解析：本题考核收入的确认与计量。收入能否可靠计量，是确认收入的基本前提，收入不能可靠地计量，则无法确认收入。因此本题正确，选择 A。

36、【考点】外汇投资风险及其防范

答案：选项 A。经济风险是指未预计到的汇率变动通过影响公司生产销售的数量、价格和成本，引起企业未来收益或现金流量减少的潜在损失。

37、【考点】股票投资的优点

答案：选项 A。在通货膨胀期间，物价普遍上涨时，股票投资与其他固定收益证券相比，能适当降低购买力风险。

四、文字题（共 14 题，共 58 分）**38、【考点】目标利润管理概述**

答案：目标利润，是企业事先确定，要在一定时间内实现的利润。它可以是某一产品所要实现的利润，也可以是企业所要实现的全部利润。

39、【考点】收入的含义及特征

答案：收入是指企业在销售商品，提供劳务及他人使用本企业的资产等日常活动所形成经济利益的总流入，包括商品销售收入、劳务收入。利息收入。使用费收入、股利收入等。

40、【考点】期权交易的概念及期权交易合约的种类

答案：期权交易是一种合约买卖，该合约赋予买方在到期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利。

41、【考点】外汇投资风险及其防范

答案：外汇风险是指企业在从事各种对外经济活动中，在持有或动用外汇时，因汇率变动而蒙受损失的可能性。

【副考点】股利种类

答案：股利政策是关于股份有限公司的股利是否发放、发放多少和何时发放等问题的方针和策略。1、现金股利 2、财产股利 3、负债股利 4、股票股利 5、股票回购

43、【主考点】短期有价证券的特点

【副考点】企业持有短期有价证券的原因

答案：特点：1、短期有价证券的变现性强 2、有价证券有一定的风险性
3、有价证券价格有一定的波动性原因： 1、以有价证券为现金的替代品
2、以有价证券作为短期投资的对象

44、【考点】企业外汇业务的产生

答案：境内企业之所以会出现各种各样的外汇业务，其根本原因在于经济活动的国际化发展和企业境外经济活动的拓展。

企业外汇业务主要由以下四方面的经济活动而产生：

- (1) 对外商品贸易
- (2) 对外劳务输出输入
- (3) 短期资本流动
- (4) 长期资本流动

45、【主考点】目标利润的确定

【副考点】营业风险与营业杠杆

答案：边际贡献=销售收入-变动成本，
变动成本=销售收入-边际贡献=1000-400=600（万元）；息税前利润总额=销售收入-变动成本-固定成本=1000-600-200=200（万元）因此企业经营杠杆系数=（销售收入-变动成本）/息税前利润总额=（1000-600）/200=2 下年息税前利润=本年息税前利润总额×（1+息税前利润变动百分比）=200×（1+40%）=280（万元）
答：企业经营杠杆系数为 2；下年息税前利润为 280 万元。

46、【考点】股利政策理论

答案： 公司投资所需权益资本数为

$$18\ 000 \times 60\% = 10\ 800 \text{ 万元}$$

公司当年全部可用于分配股利的盈余为 13 600 万元，可满足上述投资方案所



需权益资本数额，并有剩余

$$13\ 600 - 10\ 800 = 2\ 800 \text{ 万元}$$

即投资项目中

60%部分使用上年利润 10 800 万元

40%部分负债 7 200 万元

剩余分配的股利为 2 800 元

47、【考点】债券投资收益率的计算

答案：(1) 王某投资债券收益率 = $(1020 - 1000) \div 1000 \div (9 \div 12) = 2.67\%$ (2)

陈某投资债券收益率 = $(1000 \times 10\% - 1020) \div 1020 \div (3 \div 12) = 31.37\%$

解析：(1) 王某投资债券收益率 = $(1020 - 1000) \div 1000 \div (9 \div 12) = 2.67\%$

(2) 陈某投资债券收益率 = $(1000 \times 10\% - 1020) \div 1020 \div (3 \div 12) = 31.37\%$

48、【考点】最佳生产批量

$$\text{答案：最优生产批量} = \sqrt{\frac{2 \times 36000 \times 2000}{2 \times (1 - \frac{100}{200})}} = 12000 \quad (\text{个})$$

最优生产批数 = $36000 / 12000 = 3$ (次)

49、【主考点】投资风险价值的计算

【副考点】标准差

答案：A 方案的期望值 = $0.3 \times 30\% + 0.5 \times 15\% + 0.2 \times 0 = 16.5\%$

B 方案的期望值 = $0.3 \times 40\% + 0.5 \times 15\% - 0.2 \times 15\% = 16.5\%$

A 方案的标准差 = $\sqrt{(30\% - 16.5\%)^2 \times 0.3 + (15\% - 16.5\%)^2 \times 0.5 + (0 - 16.5\%)^2 \times 0.2} = 10.5\%$

B 方案的标准差 = $\sqrt{(40\% - 16.5\%)^2 \times 0.3 + (15\% - 16.5\%)^2 \times 0.5 + (-15\% - 16.5\%)^2 \times 0.2} = 19.11\%$

A 方案的标准差率 = $10.5\% / 16.5\% = 63.64\%$

B 方案的标准差率 = $19.11\% / 16.5\% = 115.82\%$

因为 A 方案的标准差率 < B 方案的标准差率，所以，A 方案的风险低。

50、【考点】内含报酬率法

78 答案：内含报酬率 = 偏低的折现率 + 两个折现率的差额 × 偏低折现率的净现值 /



两个折现率的净现值绝对值之和 $=12\%+(14\%-12\%) \times 2.77 / (2.77+2.64) =13.02\%$
因为内含报酬率为 $13.02\% >$ 银行利率 12.7% 。所以该方案可行。

51、【考点】年金的含义和分类

答案：10 年中每年年末收到 2000 元收入的现值 $P=2000 \times (P/A, 8\%, 10)$
 $=2000 \times 6.710=13420$ （元），13410 元低于 15000 元因此，应选一次性收款。



1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-005

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、某公司的部分年末数据为流动负债 60 万元，速动比率 2.5，流动比率 3，销售成本 50 万元，则年末存货周转次数为（ ）（1 分）

- A:1.2 次
- B:2.4 次
- C:1.67 次
- D:以上都不对

2、根据公司财务报表资料，得年平均流动负债 20 万元，年平均速动比率 2.5，年平均流动比率 3，销售成本 10 万元，存货周转次数为（ ）（1 分）

- A:1
- B:1.2
- C:1.33
- D:1.53

3、财务分析的一般目的不包括（ ）（1 分）

- A:财务风险分析
- B:评价企业的偿债能力
- C:评价企业的资产管理水平
- D:评价企业的发展趋势

4、所有者的财务目标是（ ）（1 分）

- A:现金流最大
- B:利润持续增长
- C:利润最大化
- D:资本保值增值

5、属于综合财务分析方法的是（ ）（1 分）

- A:比率分析法
- B:比例分析法
- 80C:趋势分析法



D:杜邦分析法

6、下列不属于跨国公司专门筹资方式的是（ ）。(1 分)

A:国际项目融资

B:国际股票市场筹资

C:国际贸易融资

D:国际租赁融资

7、不属于分析企业资金周转状况的比率的是（ ）(1 分)

A:利息保障倍数

B:应收账款平均收账期

C:存货周转率

D:流动资产周转率

8、下列不属于跨国公司子公司资金来源的是（ ）(1 分)

A:子公司内部及子公司之间

B:母公司的资金

C:母公司所在国的金融市场

D:子公司所在国的金融市场

9、企业清算财产支付清算费用后，位于债务清偿顺序第一位的应该是（ ）(1 分)

A:缴纳应缴未缴税金

B:支付应付未付的职工工资

C:清偿各项无担保债务

D:补足企业资本金

10、下列不属于企业变更的形式是（ ）。(1 分)

A:公司的合并

B:公司的改组

C:公司的重整

D:公司股票的上市

11、企业成立不需要报经国家指定的主管部门批准，只需直接向企业登记机关申



请登记的是() (1 分)

- A:外商投资企业
- B:股份有限公司
- C:批发型企业
- D:金融性企业

12、企业设立时的发起人可以是 () (1 分)

- A:自然人
- B:债权人
- C:企业法人
- D:A 或 C

13、分立与剥离一样，为了提高公司价值可以通过消除 () (1 分)

- A:正调整效应
- B:负调整效应
- C:正协同效应
- D:负协同效应

14、企业进行某项投资，其同类项目的投资收益率为 10%，无风险收益率为 6%，风险价值系数为 8%，则收益标准离差率是 () (1 分)

- A:4%
- B:8%
- C:10%
- D:50%

15、我国规定合资企业的外方投资者的股权不低于 () (1 分)

- A:30%
- B:25%
- C:20%
- D:35%

16、国际企业筹建大型项目的一种特殊融资方式是 () (1 分)

- 82A:** 国际融资租赁



B:国家商业银行贷款

C:国际项目融资

D:国际贸易融资

17、跨国公司利用国际租赁融资的主要原因是 () (1 分)

A:降低政治风险

B:获得杠杆作用

C:降低跨国公司税负

D:A 和 C

18、某人某年年初存入银行 100 元，年利率 3%，按复利方法计算，第三年年末他可以得到本利和 () (1 分)

A:100 元

B:103 元

C:109 元

D:109.27 元

19、国际债券市场包括外国债券市场和 () (1 分)

A:欧洲债券市场

B:亚洲债券市场

C:美洲债券市场

D:大洋洲债券市场

20、财务管理的基础理论是 () (1 分)

A:经济学

B:会计学

C:金融学

D:管理学

21、工商企业的理财活动称之为 () (1 分)

A:财政

B:财经

C:财务



D:财贸

22、下列指标不能反映企业长期偿债能力的财务比率是（ ）(1 分)

- A:资产负债率
- B:产权比率
- C:销售净利率
- D:利息保障倍数

23、可以反映企业偿债能力的财务比率是（ ）(1 分)

- A:平均收款期
- B:销售利润率
- C:市盈率
- D:已获利息倍数

24、下列财务比率中，反映企业营运能力的是（ ）(1 分)

- A:资产负债率
- B:流动比率
- C:营业收入利润率
- D:存货周转率

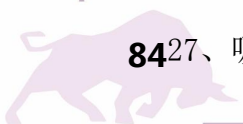
25、某公司流动比率为 2: 1，若企业借入短期借款，将引起流动比率（ ）(1 分)

- A:下降
- B:上升
- C:不变
- D:不一定

26、速动资产是指流动资产剔除（ ）。(1 分)

- A:存货
- B:现金
- C:应收账款
- D:短期投资

8427、吸收直接投资是（ ）筹集自有资金的基本方式。(1 分)



- A:非股份制企业
- B:股份制企业
- C:上市公司
- D:独资公司

二、多选题（共 5 题，共 5 分）

28、评价风险的指标可以有（ ）。(1 分)

- A:标准差
- B:标准差系数
- C: β 系数
- D:市盈率
- E:收益率

29、确定最佳资本结构的方法有（ ）。(1 分)

- A:内含报酬率
- B:加权平均资金成本比较法
- C:无差别分析法
- D:差量分析法
- E:移动平均资金成本比较法

30、股票发行的审查体制有（ ）。(1 分)

- A:评比制
- B:推荐制
- C:选拔制
- D:注册制
- E:核准制

31、融资租赁按租赁方式，可分为（ ）。(1 分)

- A:售后租回
- B: 财务性租赁
- C:经营租赁
- D:直接租赁
- E: 杠杆租赁



32、财务分析中，常用来衡量企业盈利能力的指标有（ ）（1 分）

- A:利息保障倍数
- B:销售净利率
- C:成本费用利润率
- D:资产收益率
- E:资产周转率

三、判断论述题（共 5 题，共 10 分）

33、货币的时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有正数或负数两种形式。（2 分）

- A:正确
- B:错误

34、项目融资一般有融资协议。对于农业、通讯等基础建设项目，一般由国际商业银行提供贷款。（2 分）

- A:正确
- B: 错误

35、流动比率越高，说明企业盈利能力也越强。（2 分）

- A:正确
- B:错误

36、计算递延年金终值的方法，与计算普通年金终值的方法不一样。（2 分）

- A:正确
- B:错误

37、普通年金又称“即付年金”，指每一相同的间隔期初收付的等额款项。（2 分）

- A:正确
- B:错误

86四、文字题（共 14 题，共 58 分）



- 38、名词解释：投资风险价值(2 分)
- 39、名词解释：公司合并(2 分)
- 40、名词解释：财务管理环境(2 分)
- 41、名词解释：企业收购(2 分)
- 42、简述公司分立的原因。(5 分)
- 43、简述财务管理的基本问题。(5 分)
- 44、简述资金时间价值的概念及年金的种类。(5 分)

45、某企业准备投资开发一新产品，现有两个方案可供选择。市场预测的有关资料列于下表：

市场状况	发生概率	预计年收益率	
		A 方案	B 方案
繁荣	0.3	30%	40%
一般	0.5	15%	15%
衰退	0.2	0	-15%

- 计算各方案的期望值、标准差和标准差率，并进行风险比较分析。(5 分)
- 46、某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元，则现在应存入多少元（利率为 10%）？ $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.751$ (5 分)
- 47、某公司发行面额为 1000 元、票面利率 10%、期限 10 年的债券，每年末付息一次，请计算当市场利率分别为 10%、8%、12%时的债券发行价格。 $(P/A, 8\%, 10) = 6.710$ ， $(P/A, 12\%, 10) = 5.650$ ， $(P/A, 10\%, 10) = 6.145$ ， $(P/F, 8\%, 10) = 0.463$ ， $(P/F, 12\%, 10) = 0.322$ ， $(P/F, 10\%, 10) = 0.386$ 。(5 分)
- 48、某公司拟筹资 6000 万元，其中按面值发行债券 2000 万元，票面利率 8%，发行费率 2%；优先股 1000 万元，股利率 10%，发行费率 3%；普通股 3000 万元，发行费率 4%，预计第一年股利率为 12%，以后每年增长 3%。该公司的所



得税率 25%。假定该公司预计的资产收益率为 13%，问该公司的筹资方案是否可行？（计算题）（5 分）

49、某企业 2010 年度向银行借款 1000 万元，年利率为 10%；计税所得额为 500 万元，所得税税率为 33%，企业净利润额 335 万，则该企业利息保障倍数是多少？（5 分）

50、某企业销售成本年末为 500000 元，存货年初为 78000 元，年末为 96000 元，试计算存货周转次数和天数。（计算题）（5 分）

51、某企业生产甲产品预计全年生产量 36000 件，各月生产比较均衡，每件产品需要 A 材料 2 公斤，A 材料的计划单价为 5 元/公斤，预计在途日数 5 天，供应间隔日数 30 天，供应间隔系数 60%，整理准备日数 2 天，保险日数 5 天。试求 A 材料资金最低占用量。（5 分）



1901-江苏-财务管理学-考前五套卷-005

总分：100

一、单选题（共 27 题，共 27 分）

1、【主考点】存货周转率

【副考点 1】流动比率

【副考点 2】速动比率

答案：C

解析：流动比率=流动资产/流动负债因此流动资产为 180 万元速动比率=（流动资产-存货）/流动负债因此存货为 30 万元存货周转次数=年销售总成本/平均存货=50/30=1.67

2、【主考点】存货周转率

【副考点 1】流动比率

【副考点 2】速动比率

答案：A

解析：本题考核存货周转次数。流动比率=流动资产/流动负债=3，速动比率=（流动资产-存货）/流动负债=2.5，因此，存货/流动负债=0.5，求得平均存货=10 万元，而销售成本=10 万元，故存货周转次数=年销货总成本/平均存货=10/10=1，故本题选 A。

3、【主考点】评价企业的偿债能力

【副考点 1】评价企业的资产管理水平

【副考点 2】评价企业的发展趋势

答案：A

解析：财务分析的一般目的包括：1、评价企业的偿债能力 2、评价企业的资产管理水平 3、评价企业的发展趋势

4、【考点】所有者财务目标是使所有者权益保值增值

答案：D

解析：本题考核财务管理目标。所有者的财务目标是所有者权益保值增值。因此选择 D 选项。选项 B 利润持续增长是经营者的财务目标。

5、【主考点】杜邦分析法



【副考点】财务比率综合评分法

答案：D

解析：本题考查企业财务状况的综合分析。常用的综合财务分析方法主要有：财务比率综合评分法和杜邦分析法。

6、【主考点】国际贸易融资**【副考点】国际股票市场筹资**

答案：B

解析：本题考查跨国公司专门筹资方式。跨国公司专门筹资方式主要包括：国际贸易融资，国际项目融资和国际租赁融资。国际股票市场筹资属于跨国公司一般筹资方式。故本题选B。

7、【主考点】债务保障率**【副考点】存货周转率**

答案：A

解析：利息保障倍数属于债务保障率，是偿债能力的反映。其他三个属于企业营运能力的表现。营运能力通过资金周转状况反映出来。

8、【考点】子公司的资金来源

答案：C

解析：本题考查跨国公司子公司的资金来源。子公司的资金来源：（1）子公司内部及子公司之间的资金（2）母公司的资金（3）子公司所在国的金融市场。因此本题选择C。

9、【考点】清算工作程序

答案：B

解析：本题考查清算工作程序。股份公司的债务，在支付了清算费用后，应按顺序清偿。首先应支付职工工资和劳动保险费用；其次要缴纳所欠税款；然后才是清偿公司债务。清算组如未按上述程序清偿时，不得将公司财产分配给各个股东。故本题答案选择B

10、【考点】公司合并的概念和方式

90 答案：D



解析：本题考核公司合并的概念和方式。公司变更是公司根据经营的外部环境和自身条件的变动而自主进行的一种调整行为，其主要形式有公司的扩展、公司的合并、公司的改组和公司重整等。因此本题选择 D。

11、【考点】批准

答案：C

解析：本题考核企业设立的批准。按照我国现行制度的规定，一般企业的设立不需要报经有关机关的批准，可以由发起人直接向企业登记机关申请登记。但如果成立外商独资企业、股份有限公司、金融性企业等需要报经国家制定的主管部门的批准。因此本题 ABD 错误，选择 C 选项。

12、【考点】发起

答案：D

解析：企业的设立首先必须要有发起人的发起，发起人可以是自然人，也可以是企业法人。

13、【考点】分立的动因与效应

答案：D

解析：本题考核分立的动因与效应。分立与剥离一样，可以通过消除“负协同效应”来提高公司的价值。因此本题选择 D。

14、【考点】投资风险价值的计算

答案：D

解析：本题考核投资风险价值的计算。根据公式，风险价值系数=风险报酬率/标准离差率；风险报酬率=投资收益率-无风险收益率。因此，风险报酬率=10%-6%=4%，标准离差率=风险报酬率/风险价值系数=4%÷8%=50%，因此选择 D 选项。

15、【考点】国际直接投资方式

答案：B

解析：本题考核合资经营。我国规定合资企业的外方投资者的股权不低于 25%，若该企业有多方外商的投资合起来达到 25%以上也被允许，而对上限未予规定，这是从我国实际情况出发的。故本题选 B。



16、【考点】国际项目融资

答案：C

解析：项目融资已经成为国际企业筹建大型项目的一种特殊的融资方式。

17、【考点】国际租赁融资

答案：D

解析：租赁，尤其是融资性租赁通常是企业融资的重要手段，租赁业务由国内逐渐分离出来发展成为国际租赁，主要是由于以下原因：1、降低政治风险；2、降低跨国公司税负。

18、【考点】复利现值和复利终值的计算与运用

答案：D

解析：本题考查复利终值的计算。根据题意，利率 $i=3\%$ ，计息期 n 为 3 年。

$$F = PV \cdot (1 + i)^n = 100(1 + 3\%)^3 = 109.2727$$

19、【考点】国际债券市场筹资

答案：A

解析：本题考查国际债券市场筹资。国际债券市场包括欧洲债券市场和外国债券市场。因此本题选择 A。

20、【考点】财务管理的理论基础

答案：A

解析：本题考查财务管理的基本问题。其中在现代财务管理中，经济学是财务管理的理论基础。故选 A。

21、【考点】企业与企业财务管理

答案：C

解析：本题考查企业财务管理。工商企业的理财活动称为财务。A 选项财政为国家（政府）的理财活动，B、D 为错误说法。因此本题选择 C。

22、【考点】负债比率

92 答案：C



解析：本题考核财务比率分析的指标。能够反映企业长期偿债能力的财务比率有：资产负债率，资产净值负债率（又可称为产权比率），长期资金负债率，利息保障倍数。而销售净利率是反映企业获利能力的指标。故本题选 C。

23、【考点】债务保障率

答案：D

解析：本题考核企业偿债能力分析。反映企业偿债能力的财务比率主要有流动比率，速动比率，净运营资金，负债比率和债务保障率。其中只有 D 选项利息保障倍数，又称已获利息倍数， $\text{利息保障倍数} = \text{息税前利润} / \text{利息费用}$ ，可以反映债务保障率，即反映企业偿债能力。因此选择 D 选项。选项 A 平均收款期是企业收回应收账款所需要的平均天数，反映企业的运营能力。选项 B 销售利润率是企业的营业利润与企业产品销售收入的比例关系，反映企业的获利能力。选项 C 市盈率是普通股市价与每股收益之比，反映企业的获利能力。

24、【考点】存货周转率

答案：D

解析：本题考查营运能力分析。运营能力是企业的经营运行能力，它通过资金周转状况反映出来。资金周转状况良好，说明企业经营管理水平高，资金利用率高。运营能力说明企业经济资源的开发、使用以及资本的有效利用程度。常用的运营能力分析指标有存货周转率、应收账款周转率和资产周转率等。故本题答案选择 D

25、【考点】流动比率

答案：A

解析：本题考核流动比率。根据公式， $\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债}$ 。短期借款属于流动负债，所以借入短期借款会使流动负债增加，导致流动比率下降。因此选择 A 选项。

26、【考点】速动比率

答案：A

解析：本题考核速动资产。速动比率又称酸性测试比率，它是剔除存货后的流动资产与流动负债的比率。剔除存货后的流动资产即为速动资产。故本题选 A。

27、【考点】筹资方式

答案：A

解析：吸收直接投资是企业以协议等形式吸收国家、其他法人单位、个人和外商等直接投入资金，形成企业资本金的一种筹资方式。是非股份制企业筹集自有资金的基本方式。

二、多选题（共5题，共5分）

28、【主考点】标准差

【副考点1】投资风险价值的计算

【副考点2】关于 β 系数的分析

答案：ABCD

解析：标准差、标准差系数、 β 系数、市盈率都可以用来评价风险的状况。

29、【考点】最佳资本结构的确定

答案：BC

解析：本题考核最佳资本结构。确定最佳资本结构的方法：①加权平均资金成本比较法。在实际的经济活动中，企业筹资时总是有许多方案可供选择，不同的筹资方案也就形成了不同的资本结构。②无差别分析法。无差别分析法是用来分析不同筹资方式下的自有资金利润率，从中找出最佳资本结构的方法。因此本题选择BC。

30、【考点】股票发行的程序

答案：DE

解析：本题考核股票发行的程序。股票发行的审查体制有两种。一种是注册制，也称形式审查制，另一种是核准制，又称实质审查制。因此本题选DE。

31、【考点】融资租赁的分类

答案：ADE

解析：融资租赁按租赁方式，分为售后租回、直接租赁和 杠杆租赁。

32、【主考点】投资报酬率

【副考点1】销售收入利润率

94 【副考点2】成本费用利润率



答案：BCD

解析：本题考核企业获利能力分析。企业获利能力分析的指标：投资报酬率（如资产收益率）、销售收入利润率（或者销售净利率）、成本费用利润率、每股盈余、市盈率。A选项利息保障倍数一种常用的债务保障率，它可以运用利润表提供的流量信息进行企业偿债能力的动态分析。选项E资产周转率是对企业财务活动的概括性测算和评价，反映企业运用其资产所产生销售额大小的效率，即反映企业营运能力。本题选择BCD。

三、判断论述题（共5题，共10分）

33、【主考点】投资风险价值的意义

【副考点】资金的时间价值含义

答案：选项A。货币的时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有正数或负数两种形式。

解析：本题考核投资风险价值的意义。投资风险驾驶就是指投资者冒风险进行投资所获得的报酬，也就是投资收益多于或少于货币时间价值的那部分。而货币的时间价值从本质上来说是货币资金的增值，因此货币时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有正数或负数两种形式。因此本题选择正确A。

34、【考点】国际项目融资

答案：选项B。项目融资一般订有融资协定，对于矿山、油田等工程建设项目，一般由国际商业银行提供商业性贷款；而对农业、通讯等基础建设项目，一般由政府或世界银行等金融组织提供贷款。

35、【考点】流动比率

答案：选项B。流动比率越高，说明企业短期偿债能力越强。

解析：本题考核流动比率。流动比率是企业的全部流动资产与全部流动负债之比。它反映了企业的短期偿债能力。因此本题错误，选择B。

36、【考点】普通年金现值和普通年金终值的计算

答案：选项B。计算递延年金终值的方法，与计算普通年金终值的方法一样。

解析：本题考核普通年金终值的计算。递延年金是指第一期末以后的时间连续收付的等额款项，也就是说除去第一期之后的所有收付款项均可视为普通年金，即与普通年金的终值计算方法一致。因此题干说法错误，本题选择B答案。而计算



年金现值是需要考虑第一期的特殊情况，所以他们计算年金现值的方法不一样。

37、【考点】年金的含义和分类

答案：选项 B。普通年金又称“后付年金”，每一相同的间隔期末收付的等额款项。

四、文字题（共 14 题，共 58 分）

38、【考点】投资风险价值的意义

答案：投资风险价值就是指投资者冒风险进行投资所获得的报酬，也就是投资收益多于（或少于）货币时间价值的那部分。

39、【考点】公司合并的概念和方式

答案：所谓公司合并，就是两个或两个以上的公司，依据法律规定的程序，合并为一个公司的法律行为。

40、【考点】财务管理环境

答案：从系统论的观念来看，财务管理可以视为一个系统，那么存在于财务管理系统之外，并对财务管理又产生影响作用的总和，便构成财务管理的环境，它们也是财务管理活动的各种条件。

41、【考点】企业收购的一般含义

答案：企业收购是采用市场行为对某一企业实施兼并的一种方式。按照最一般的收购含义，是指一家企业出资购买另一家企业的资产或股权，从而获得对该企业资本的实际控制权。

42、【考点】公司分立的原因

答案：（1）公司规模过大；（2）公司扩张或收缩；（3）法律原因

43、【主考点】所有者财务目标是使所有者权益保值增值

【副考点 1】经营者财务目标是保证利润持续增长

【副考点 2】财务经理的财务目标是保证实现现金流量的良性循环

答案：财务管理的基本问题应该是财务管理的主体和财务管理目标、财务管理内容、财务管理方法这样三个方面的内容。其中所有者财务目标是使所有者权益



保值增值，经营者的财务目标是保证利润持续增长，财务经理的财务目标是保证实现现金流量的良性循环。通常把财务管理内容划分为资金的筹集、运用和分配。财务管理是一种管理活动，依赖于一定的管理方法运作。财务管理方法的基本出发点是系统论方法。

44、【主考点】资金的时间价值含义

【副考点】年金的含义和分类

答案：资金时间价值是指在不考虑通货膨胀的情况下，因放弃使用资金或利用资金的使用的机会，换取将来由时间长短而计算的报酬。年金是指在相同的间隔期内（一年、一季、一个月）收到或支出的等额款项。根据等额款项收付的时间不同，可分为：普通年金、预付年金、递延年金、永续年金。

45、【主考点】投资风险价值的计算

【副考点】标准差

答案：A 方案的期望值 $= 0.3 \times 30\% + 0.5 \times 15\% + 0.2 \times 0 = 16.5\%$ B 方案的期望值 $= 0.3 \times 40\% + 0.5 \times 15\% - 0.2 \times 15\% = 16.5\%$

方案的标准差 $= \sqrt{(30\% - 16.5\%)^2 \times 0.3 + (15\% - 16.5\%)^2 \times 0.5 + (0 - 16.5\%)^2 \times 0.2} = 10.5\%$

B 方案的标准差 $= \sqrt{(0.4 - 0.165)^2 \times 0.3 + (0.15 - 0.165)^2 \times 0.5 + (-0.15 - 0.165)^2 \times 0.2} = 19.11\%$

A 方案的标准差率 $= 10.5\% / 16.5\% = 63.64\%$

B 方案的标准差率 $= 19.11\% / 16.5\% = 115.82\%$

因为 A 方案的标准差率 $<$ B 方案的标准差率，所以，A 方案的风险低。

46、【主考点】预付年金现值

【副考点】复利现值和复利终值的计算与运用

答案： $P_3 = A * (P/A, i, n) * (1+i) = A * (P/A, 10\%, 7) * (1+10\%) = 5000 * 4.8684 * 1.1 = 26776.2$ （元）

$P = 26776.2 * (P/F, 10\%, 3) = 26776.2 * 0.751 = 20108.9$ （元），故现在应存入 20108.9 元。

47、【考点】债券的发行

答案：



债券价格= 利息的年金现值+面值的复利现值

$$(1) \text{市场利率 } 10\% \text{ 时: } 1000(P/F, 10\%, 10) + 1000 \times 10\% \times (P/A, 10\%, 10)$$

$$= 1000 \times 0.3855 + 100 \times 6.1446 = 1000 \text{ 元};$$

$$(2) \text{市场利率 } 12\% = 1000(P/F, 12\%, 10) + 1000 \times 10\% \times (P/A, 12\%, 10)$$

$$= 1000 \times 0.3220 + 100 \times 5.6502 = 887 \text{ 元};$$

$$(3) \text{市场利率 } 8\% = 1000(P/F, 8\%, 10) + 1000 \times 10\% \times (P/A, 8\%, 10)$$

$$= 1000 \times 0.4632 + 100 \times 6.7101 = 1134 \text{ 元}。$$

48、【主考点】投资报酬率

【副考点】每股盈余

答案:

加权平均资本成本=Σ(某种资金来源的资本成本率×该种资金占全部资金的比重)

$$\text{债券成本率} = \frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{[I(1-T)]}{[Q(1-f)]} = \frac{2000 \times 8\% \times (1-25\%)}{2000 \times (1-2\%)} \approx 6.12\%$$

$$\text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股每股股息}}{\text{优先股总额} \times (1 - \text{优先股筹资费用率})} = \frac{1000 \times 10\%}{[1000 \times (1-3\%)]} \approx 10.31\%$$

$$\text{普通股成本率} = \frac{\text{下一年发放的普通股总额的股利}}{\text{普通股股金总额} \times (1 - \text{筹资费用率})} + \text{普通股股利预计每年增长率} = \frac{3000 \times 12\%}{[3000 \times (1-4\%)]} + 3\% = 15.5\%$$

$$\text{加权平均金额成本} = 6.12\% \times \frac{2000}{6000} + 10.31\% \times \frac{1000}{6000} + 15.5\% \times \frac{3000}{6000} = 11.51\% < 13\%$$

该公司的筹资方案可行。

49、【考点】债务保障率

答案:

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息}} = \frac{\text{净利润} + \text{所得税} + \text{利息}}{\text{利息}} = \frac{\text{利润总额} + \text{利息}}{\text{利息}}$$

$$\text{这里选用第三个公式: } = \frac{\text{利润总额} + \text{利息}}{\text{利息}} = \frac{500 + 1000 \times 10\%}{1000 \times 10\%} = 6$$

9850、【考点】存货周转率



答案：存货周转次数（率）=年销货总成本/平均存货=5000000/[（78000+96000）/2]=5.75（次）；存货周转天数=360/存货周转率=62.6天。因此存货周转次数为5.75次，存货周转天数为62.6天。

51、【考点】储备资金最低占用量的确定

答案：材料日均费用额=（36000×2×5）÷360=1000（元），

A材料周转期=5+30×60%+2+5=30（天），

A材料最低资金占用量=1000×30=30000（元）。

