

F046 · 27092

考 试 号	前4位
	后4位

姓 名

准考证号

注 意

- ① 考生没有在正确位置就座参加考试,成绩作“○”分计。
- ② 考试号、准考证号和姓名等务必正确清楚填写。因填写错误或不清楚造成不良后果的,均由本人负责;如故意涂改、乱写的,考试成绩一律以“○”分计,并按违纪严处。

密封线内不要答题

复核总分	
复核人	

2016年1月江苏省高等教育自学考试

27092 财务管理学

总 分	题 号	一	二	三	四	五	六
	题 分	27	5	10	8	15	35
合分人	得 分						

得 分	评卷人	复查人

一、单项选择题(每小题1分,共27分)

在下列每小题的四个备选答案中选出一个正确答案,并将其字母标号填入题干的括号内。

- 投资方案的分析评价方法中属于非贴现现金流量法的是(B)
A. 内含报酬率法 B. 投资回收期法 C. 净现值法 D. 现值指数法
- 属于综合财务分析方法的是(D)
A. 比率分析法 B. 比较分析法 C. 趋势分析法 D. 杜邦分析法
- 可转换债券对投资者来说,可在一定时期内将其转换为(B)
A. 其他债券 B. 普通股 C. 优先股 D. 收益债券
- 投资者可以通过组合投资予以分散的是(C)
A. 组合风险 B. 系统风险 C. 非系统风险 D. 通货膨胀风险
- 对存货进行ABC类划分的最基本标准是(C)
A. 重量标准 B. 数量标准 C. 金额标准 D. 数量和金额标准
- 股票股利发放后引起的后果是(A)
A. 每股盈余下降 B. 增加现金支出 C. 最易为投资者接受 D. 不利于公司发展
- 经营者的财务目标是(B)
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
- 某企业现将1000元存入银行,年利率为10%,按复利计算,4年后企业可从银行取出的本利和为(D)
A. 1200元 B. 1300元 C. 1350元 D. 1464元
- 在没有通货膨胀的情况下,可视为资金的时间价值的利率是(A)
A. 银行存贷款利率 B. 公司债券利率 C. 金融债券利率 D. 融资券利率

10. 属于优先股股东权利的是()

B

A. 公司管理权

B. 剩余财产优先要求权

C. 优先认购权

D. 分享盈余权

11. 当债券的票面利率小于市场利率时, 债券应()

C

A. 按面值发行

B. 溢价发行

C. 折价发行

D. 向外部发行

12. 某企业的长期资本总额为 1000 万元, 借入资金占总资本的 40%, 借入资金的利率为 10%。

当企业销售额为 800 万元, 息税前利润为 200 万元时, 则企业的财务杠杆系数为()

B

A. 1.2

B. 1.25

C. 1.26

D. 3.2

13. 企业将自有资金占用在应收账款上而形成的资金成本是()

B

A. 管理成本

B. 机会成本

C. 坏帐成本

D. 生产成本

14. 在一定时期, 当现金需要量一定时, 与现金持有量成反比的成本是()

C

A. 管理成本

B. 资金成本

C. 短缺成本

D. 机会成本

15. 某企业的存货周转率为 6 次, 则其存货周转天数为()

D

A. 30 天

B. 40 天

C. 50 天

D. 60 天

16. 净现值与现值指数相比, 其缺点是()

A

A. 不便于投资额不同的方案的比较

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. 考虑货币时间价值

17. 期权的价值是指()

D

A. 投资价值

B. 内涵价值

C. 时间价值

D. 内涵价值和时间价值

18. 根据企业的基期利润和利润递增比率确定目标利润的方法称为()

B

A. 定额法

B. 递增率法

C. 利润率法

D. 比率法

19. 甲公司负债总额为 700 万元, 资产总额为 2400 万元, 则甲公司的资产负债率为()

A

A. 0.292

B. 0.412

C. 0.589

D. 0.708

20. 国际企业筹建大型项目的一种特殊融资方式是指()

C

A. 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

21. 计算速动资产时, 要扣除存货的原因是()

B

A. 存货的数量不稳定

B. 存货的变现能力差

C. 存货的品种较多

D. 存货的价格不稳定

22. 公司回购股票并注销, 属于企业资本结构的()
- A. 变量调整 B. 宿量调整 C. 增量调整 D. 存量调整
23. 息税前利润减少, 财务杠杆的作用将使每股收益()
- A. 同步减少 B. 降幅更大 C. 同步增长 D. 升幅更大
24. 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企业的()
- A. 总资产 B. 总资产净额 C. 自有资产 D. 净资产
25. 企业投资时, 首先应对该投资项目进行()
- A. 可行性分析 B. 效益性分析 C. 结构性分析 D. 方向性分析
26. 货币资金管理的目的就是要作出恰当的选择在()
- A. 成本和收益之间 B. 风险和收益之间
C. 收入和支出之间 D. 投入和产出之间
27. 《公司法》规定, 公司设立必须筹集的最低资本金数额, 被称为()
- A. 实收资本金 B. 实收资本 C. 法定资本金 D. 授权资本金

得 分	评卷人	复查人

二、多项选择题(每小题 1 分, 共 5 分)

在下列每小题的五个备选答案中有二至五个正确答案, 请将正确答案全部选出, 并将其字母标号填入题干的括号内。

28. 财务管理体制包括()()()()()
- A. 组织机构 B. 管理制度 C. 运行方式
D. 财务政策 E. 人员考核
29. 财务比率分析可分为()()()()()
- A. 偿债能力分析 B. 获利能力分析 C. 周转能力分析
D. 风险能力分析 E. 营运能力分析
30. 关于年金的说法正确的有()()()()()
- 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. 预付年金也称为后付年金
E. 永续年金也称为终身年金
31. 全民所有制企业筹集的资金渠道主要有()()()()()
- A. 银行信贷资金 B. 非银行金融机构资金 C. 其他法人单位资金
D. 民间资金 E. 境外资金
32. 信用条件包括的三要素是()()()()()
- A. 信用标准 B. 折扣率 C. 折扣期限
D. 信用期限 E. 信用额度

得 分	评卷人	复查人

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

在题后的括号内,正确的打“√”,错误的打“×”并在题下空处进行改正。

33.资金的时间价值是一个主观存在的经济范畴,是财务管理必须考虑的重要因素。()

34.经营杠杆系数越小,意味着经营风险越大。()

35.不是任何投资都存在一定的风险性。()

36.现金的流动性强,但收益性差。()

37.当净现值大于零时,方案可行。()

得 分	评卷人	复查人

四、名词解释题(每小题 2 分,共 8 分)

38.财务管理

39.剩余股利政策

得分

得分

密封
线
内
不
要
答
题

密封线内不要答题

40.永续年金

得分	
----	--

41.资金成本

得分	
----	--

得分	评卷人	复查人

五、简答题(每小题 5 分,共 15 分)

42.简述企业的财务关系。

得分	
----	--

43.简述企业筹集资金的要求。

得分	
----	--

44.简述现金流量的概念及现金流量的构成。

得分	
----	--

得 分	评卷人	复查人

六、计算题(每小题 5 分,共 35 分)

写出下列每小题的计算过程,否则只给结果分。

45.某公司拟筹资 5000 万元,其中按面值发行债券 2000 万元,票面利率 10%,筹资费率 2%;发行优先股 800 万元,股息率 12%,筹资费率 3%;发行普通股 2200 万元,筹资费率 5%,预计第一年股利率为 12%,以后每年按 4%递增,所得税率为 33%。试计算该企业的综合资金成本率。(结果保留二位小数)

得分	
----	--

46.某投资项目施工期为 5 年,从第 6 年投产起,每年可获得收益 126 万元,若按年收益率 20% 计算,那么投产后 10 年的收益现值是多少?(已知: $(P/A, 20\%, 10) = 4.1925$
 $(P, 20\%, 5) = 0.4019$)(结果保留二位小数)

得分	
----	--

47. 某公司拟购买面值 10 万元, 票面利率 5%, 期限 10 年的债券, 每年 12 月 31 日付息, 若该公司要求的报酬率为 6%, 问债券价格为多少时才能购买? (已知: $(P/A, 6\%, 10) = 7.3601$
 $(P, 6\%, 10) = 0.5584$)

得分

48. 某企业计划年度甲材料耗用总量为 7200 公斤, 每次订货成本为 800 元, 该材料单价为 30 元/公斤, 单位储存成本为 2 元。试计算该材料的经济采购批量与批次。

得分

49. 某企业去年息税前利润为 50 万元, 历史财务杠杆系数为 1.25, 复合杠杆系数为 2.5, 问在今年销售增长 10% 的情况下, 企业的息税前利润能达到多少?

得分

50. 某企业销售收
业应收帐款周

51. 永华公司拟购置一
计提折旧。使用该
14%, 试计算该项目

50.某企业销售收入年末为 680000 元,应收帐款年初为 32000 元,年末为 36000 元,计算该企业应收帐款周转次数和天数。

得分	
----	--

51.永华公司拟购置一台设备,价款为 240000 元,使用 6 年,期满净残值为 12000 元,按直线法计提折旧。使用该设备每年为公司增加现金净流量 64000 元。若公司的资金成本率为 14%,试计算该项目的净现值。(已知: $(P/A, 14\%, 6) = 3.889$ $(P, 14\%, 6) = 0.456$)

密封线内不要答题

2016 年 1 月江苏省高等教育自学考试
F046 · 27092 财务管理学试题答案及评分参考

一、单项选择题(每小题 1 分,共 27 分)

- | | | | | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 1.B | 2.D | 3.B | 4.C | 5.C | 6.A | 7.B | 8.D | 9.A | 10.B |
| 11.C | 12.B | 13.B | 14.C | 15.D | 16.A | 17.D | 18.B | 19.A | 20.C |
| 21.B | 22.C | 23.B | 24.A | 25.A | 26.B | 27.C | | | |

二、多项选择题(每小题 1 分,共 5 分)

- | | | | | |
|--------|--------|--------|----------|--------|
| 28.ABC | 29.ABE | 30.BCE | 31.ABCDE | 32.BCD |
|--------|--------|--------|----------|--------|

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

- 33.×(1 分) “主”改为“客”(1 分)
34.×(1 分) “大”改为“小”(1 分)
35.×(1 分) 划掉“不是”(1 分)
36.√(2 分)
37.√(2 分)

四、名词解释题(每小题 2 分,共 8 分)

- 38.财务管理就是人们利用一定的技术和方法,遵循国家法规政策和各种契约关系,组织和控制企业的资金运动(财务活动),协调和理顺企业与各方面财务关系的一项管理工作。
39.剩余股利政策就是在公司有着良好投资机会时,根据一定的目标资本结构(最佳资本结构)测算出投资所需的权益资本,先从盈余当中留用,然后将剩余的盈余股利予以分配。
40.永续年金是指无限期收付的等额款项。
41.资金成本是为取得与使用资金而付出的代价。

五、简答题(每小题 5 分,共 15 分)

42.企业财务关系包括:

- (1)企业与投资者之间的财务关系;(1 分)
- (2)企业与受资者之间的财务关系;(1 分)
- (3)企业与债权人的财务关系;(1 分)
- (4)企业与债务人的财务关系;(1 分)
- (5)企业与国家、企业内部、劳动者之间的财务关系。(1 分)

43.筹资的要求:

- (1)认真选择投资项目;(1 分)
- (2)合理确定筹资额度;(1 分)
- (3)依法足额募集资本;(1 分)
- (4)正确运用负债经营;(1 分)
- (5)科学掌握投资方向。(1 分)

44.现金流量是指与固定资产投资决策有关的现金流入和现金流出的数量,它是评价投资方案是否可行时必须事先计算的一个基础性指标。(2 分)

现金流量的构成:

(1)初始现金流量;(1分)

(2)营业现金流量;(1分)

(3)终极现金流量。(1分)

六、计算题(每小题5分,共35分)

$$45. \text{债券资金成本率} = \frac{I(1-T)}{Q(1-f)} = 10\% \times (1-33\%) / (1-2\%) = 6.84\% \quad (1 \text{分})$$

$$\text{优先股资金成本率} = \frac{D_p}{P_p(1-f)} = 12\% / (1-3\%) = 12.37\% \quad (1 \text{分})$$

$$\text{普通股资金成本率} = \frac{D_e}{P_e(1-f)} + G = 12\% / (1-5\%) + 4\% = 16.63\% \quad (1 \text{分})$$

$$\begin{aligned} \text{综合资金成本率} &= \sum_{j=1}^n W_j K_j \\ &= 2000/5000 \times 6.84\% + 800/5000 \times 12.37\% + 2200/5000 \times 16.63\% \\ &= 12.03\% \end{aligned} \quad (2 \text{分})$$

$$\begin{aligned} 46. P &= A \times (P/A, i, n) (P, i, n) \\ &= 126 \times (P/A, 20\%, 10) \times (P, 20\%, 5) \\ &= 126 \times 4.1925 \times 0.4019 \\ &= 212.31 (\text{万元}) \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

$$\begin{aligned} 47. \text{债券价值} &= F \times (P, i, n) + I \times (P/A, i, n) \\ &= 100000 \times 0.5584 + 100000 \times 5\% \times 7.3601 \\ &= 92640.5 (\text{元}) \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

该企业应以低于 92640.5 元的价格购入合适 (2分)

$$48. \text{经济采购批量} = \sqrt{\frac{2DK}{C}} = \sqrt{\frac{2 \times 7200 \times 800}{2}} = 2400 (\text{公斤}) \quad (3 \text{分})$$

$$\text{采购批次} = \frac{D}{Q} = 7200 \div 2400 = 3 (\text{次}) \quad (2 \text{分})$$

$$49. \text{DOL} = \text{DTL} / \text{DFL} = 2.5 / 1.25 = 2 \quad (2 \text{分})$$

$$\text{息税前利润变动率} = 2 \times 10\% = 20\% \quad (1 \text{分})$$

$$\text{今年的息税前利润} = 50 \times (1 + 20\%) = 60 \text{ 万元} \quad (2 \text{分})$$

$$50. \text{应收帐款周转次数} = \frac{\text{赊销收入额}}{\text{应收帐款平均占用额}} = \frac{680000}{\frac{32000 + 36000}{2}} = 20 \text{ 次} \quad (3 \text{分})$$

$$\text{应收帐款周转天数} = \frac{360}{\text{应收帐款周转次数}} = \frac{360}{20} = 18 \text{ 天} \quad (2 \text{分})$$

$$\begin{aligned} 51. \text{NPV} &= A \times (P/A, i, n) + F \times (P, i, n) - P \\ &= -240000 + 64000 \times (P/A, 14\%, 6) + 12000 \times (P, 14\%, 6) \\ &= -240000 + 64000 \times 3.889 + 12000 \times 0.456 \\ &= 14368 \text{ 元} \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$