

自考全国 2008 年 10 月财务管理学试题

课程代码: 00067

一、单项选择题(本大题共 20 小题, 每小题 1 分, 共 20 分)

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的, 请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选或未选均无分。

1. 企业资金运动的中心环节是 (B) 1-3

A. 资金筹集 B. 资金投放

C. 资金耗费 D. 资金分配

2. 以股东财富最大化作为公司财务管理目标时, 主要的评价指标是 (A) 1-15

A. 每股市价 B. 每股利润

C. 每股股利 D. 每股净资产

3. 后付年金终值系数的倒数是 (B) 2-51、52

A. 资本回收系数 B. 偿债基金系数

C. 先付年金终值系数 D. 后付年金现值系数

4. 下列可用于衡量投资风险程度的指标是 (C) 2-76

A. 概率 B. 预期收益

C. 标准离差率 D. 风险价值系数

5. 与商业信用筹资方式相配合的筹资渠道是 (C) 3-86

A. 银行信贷资金 B. 政府财政资金

C. 其他企业单位资金 D. 非银行金融机构资金

6. 某企业发行债券, 面值为 1 000 元, 票面利率为 10%, 每年年末付息一次, 五年到期还本。若目前市场利率为 8%, 则该债券是 (B) 3-140

A. 平价发行 B. 溢价发行

C. 折价发行 D. 贴现发行

7. 企业为满足支付动机所持有的现金余额主要取决于的因素是 (C) 4-189

A. 企业临时举债能力 B. 现金收支的可靠程度

本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理免费提供下载, 请勿商用!

- C.企业的销售水平 D.企业可承担风险的程度
- 8.利用存货模型计算最佳现金持有量时,需要考虑的成本是 (A) 4-200
- A.持有成本与转换成本 B.短缺成本与持有成本
C.取得成本与短缺成本 D.短缺成本与转换成本
- 9.固定资产按使用情况所作的分类是 (D) 5-258
- A.生产用固定资产和非生产用固定资产
B.经营用固定资产和管理用固定资产
C.自有固定资产和融资租入固定资产
D.使用中的固定资产、未使用的固定资产和不需用的固定资产
- 10.下列各项中,属于非贴现投资评价指标的是 (D) 5-292
- A.净现值 B.获利指数
C.净现值率 D.平均报酬率
- 11.下列各项中,属于股票投资特点的是 (A) 6-326
- A.投资风险大 B.投资收益稳定
C.投资具有到期日 D.投资者的权利最小
- 12.下列属于按实现方式划分的并购形式是 (D) 6-343
- A.混合并购 B.横向并购
C.纵向并购 D.股份交易式并购
- 13.下列各种关于功能成本比值的表述中,正确的是 (C) 7-375
- A.它与产品功能成正比,与产品成本也成正比
B.它与产品功能成反比,与产品成本也成反比
C.它与产品功能成正比,与产品成本成反比
D.它与产品功能成反比,与产品成本成正比
- 14.以下属于企业成本控制手段的是 (D) 7-396
- A.消耗定额 B.费用控制
C.计划指标 D.制度控制
- 15.以下不应计入管理费用的项目是 (C) 7-363
- A.咨询费 B.存货盘亏

C.广告费用 D.职工教育经费

16.已知生产工人劳动生产率提高了 15%，平均工资增长了 5.8%，企业直接工资费用占成本的比率为 15%，由于直接人工费用变动为产品成本带来的降低率是(B) 7-381

A.-1.3% B.1.2%

C.1.4% D.1.45%

17.下列各种方法中，属于销售收入趋势分析预测方法的是(C) 8-442

A.特尔菲法 B.专家小组法

C.简单平均法 D.专家判断法

18.某企业 3 月份实际销售额为 5 100 万元，原来预测的 3 月份销售额为 6 200 万元，指数平滑系数为 0.6，则 4 月份的预测销售额是(A) 8-445

A.5 540 万元 B.5 760 万元

C.5 890 万元 D.5 940 万元

19.下列各项对破产清算的表述中，正确的是(D) 9-524

A.破产清算是企业经营期满而进行的清算

B.破产清算是企业法人被依法撤销所进行的清算

C.破产清算是企业法人自愿终止其经营活动而进行的清算

D.破产清算是企业资不抵债时，人民法院依照有关法律规定对企业进行的清算

20.下列财务指标中属于结构比率指标的是(D) 10-547

A.流动比率 B.现金比率

C.产权比率 D.存货与流动资产的比率

二、多项选择题(本大题共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分)

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的，请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选、少选或未选均无分。

21.风险价值系数的确定方法包括(BCD) 2-77

A.根据市场平均利润率确定

B.由企业领导或有关专家确定

C.根据以往同类项目的有关数据确定

D.由国家有关部门组织专家确定

本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理免费提供下载，请勿商用!

E.根据投资人要求的最低报酬率确定

22.企业资本金管理原则的内容包括 (ABCD) 3-95

A.资本确定原则 B.资本保全原则

C.资本充实原则 D.资本增值原则

E.资本成本最低原则

23.现行转账结算的主要方式有 (BCDE) 4-192

A.银行贴现结算 B.汇兑结算

C.商业汇票结算 D.托收承付结算

E.银行汇票结算

24.下列属于应收账款信用政策的内容有 (BCD) 4-205

A.销售折让 B.信用标准

C.信用期限 D.收账政策

E.销售退回

25.无形资产摊销涉及的主要影响因素有 (ABDE) 5-311

A.无形资产的摊销年限 B.无形资产的摊销方法

C.无形资产创造的收益 D.无形资产的成本和残值

E.无形资产摊销开始的月份

26.企业对外投资的全部开支包括 (ACDE) 6-320

A.资金成本 B.目标成本

C.前期费用 D.实际投资额

E.投资回收费用

27.可以计入企业管理费用的税金有 (ACE) 7-362

A.房产税 B.所得税

C.印花税 D.增值税

E.车船使用税

28.工业企业其他业务收入包括的项目有 (ABCD) 8-430

A.出租包装物取得的收入 B.出租固定资产取得的收入

C.销售外购商品取得的收入 D.销售多余原材料取得的收入

本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理免费提供下载, 请勿商用!

E.提供工业性劳务取得的收入

29.下列各项中，属于企业购并动机的有 (ABCE) 9-511

A.降低代理成本 B.节约交易成本

C.降低投资风险 D.增加国家税收收入

E.增强企业在市场中的地位

30.以下属于反映企业短期偿债能力的财务比率有 (ABD) 10-551

A.速动比率 B.现金比率

C.产权比率 D.流动比率

E.有形资产负债比率

三、简答题 (本大题共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分)

31.简述财务管理的工作环节。 1-23

答：

财务管理环节包括：

(1) 财务预测：根据财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计和测算。

(2) 财务决策：根据企业经营战略的要求，在若干个可以选择的财务活动方案中，选择一个最优方案的过程。

(3) 财务计划：运用科学的技术手段和数学方法，制订主要计划指标，协调各项计划指标。

(4) 财务控制：以计划任务和各项定额为依据，对财务活动的日常核算和调节。

(5) 财务分析：以核算资料为依据，对企业财务活动的过程和结果进行评价和分析。

32.简述流动资金的概念和特点。

答：

流动资金是指生产经营活动中占用在流动资产上的资金。 4-179

流动资金的特点：

(1) 流动资金占用形态具有变动性；

(2) 流动资金占用数量具有波动性；

(3) 流动资金循环与生产经营周期具有一致性。

本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理免费提供下载，请勿商用！

33. 简述股利政策的含义及影响公司制订股利政策的法律因素。 8-488

答:

股利政策是关于公司是否发放股利、发放多少股利及何时发放股利等方面的方针和策略。

法律因素:

- (1) 资本保全的约束;
- (2) 企业积累的约束;
- (3) 企业利润的约束;
- (4) 偿债能力的约束。

34. 简述财务分析的目的和意义。 10-532

答:

财务分析的目的可以概括为: 评价企业过去的经营业绩, 衡量企业现在的财务状况, 预测企业未来的发展趋势。

财务分析的意义:

- (1) 有利于企业经营者进行经营决策和改善经营管理;
- (2) 有利于投资者作出投资决策和债权人制定信用政策;
- (3) 有利于国家财税机关等政府部门加强税收征管工作和正确进行宏观调控。

四、计算题(本大题共 4 小题, 第 35、36 题每题 5 分, 第 37、38 题每题 10 分, 共 30 分)

35. 甲企业计划利用一笔长期资金投资购买证券, 现有 A、B 两个公司的股票可供选择。

已知 A 公司股票现行市价为每股 4 元, 基年每股股利为 0.2 元, 预计以后每年以 5% 的增长率增长; B 公司股票现行市价为每股 6 元, 基年每股股利为 0.5 元, 股利分配将一

A 公司股票现行市价为 4 元, 基年每股股利为 0.2 元, 预计以后每年以 5% 的增长率增长; 甲企业对股票投资所要求的必要报酬率为 10%。

B 公司股票现行市价为 6 元, 基年每股股利为 0.5 元, 股利分配将一; 要求: 利用股票估价模型分别计算 A、B 公司股票价值, 并代甲企业作出股票投资决策。

由 6-38 公司 6-38 公司股票现行市价为 4 元, 低于其投资价值 4.2 元, 故 A 公司股票值得投资; B 公司股票现行市价为 6 元, 高于其投资价值 5 元, 故 B 公司股票不值得投资。所以甲企业应购买 A 公司股票。(1 分)

36. 假定企业生产甲产品，每批生产量为 80 件，所耗费的原材料资料如下表：

项目	单位	改进前	改进后
原材料消耗总量	千克	22 500	21 800
原材料平均单价	元 / 千克	20	20
加工后产品净重	千克	21 300	20 850

要求：根据表中资料计算下列指标。7-418、419

(1) 改进前生产每批产品所耗费的原材料总成本；

(2) 改进前生产单件产品所耗费的原材料成本；

(3) 改进前原材料利用率对产品所耗费的原材料总成本

(4) 改进后原材料利用率

(5) 计算原材料利用率变动对产品单位成本的影响额

(注：计算结果保留小数点后两位)

(3) 改进前原材料利用率 = $(21\ 300 \div 22\ 500) \times 100\%$
 $= 94.67\%$ (1 分)

(4) 改进后原材料利用率 = $(20\ 850 \div 21\ 800) \times 100\%$
 $= 95.64\%$ (1 分)

(5) 原材料利用率变动对产品单位成本的影响

$= \frac{95.64\% - 94.67\%}{95.64\%} \times 5\ 625 = 57.05$ (元) (1 分)

37.某公司 2007 年发行在外普通股 1000 万股,公司年初发行了一种债券,数量为 1 万张,每张面值为 1 000 元,票面利率为 10%,发行价格为 1 100 元,债券年利息为公司全年利息总额的 10%,发行费用占发行价格的 2%。该公司全年固定成本总额为 1500 万元(不含利息费用),2007 年的净利润为 750 万元,所得税税率为 25%。

要求:根据上述资料计算下列指标。

(1)2007 年利润总额; 3-160

(2)2007 年公司全年利息总额; 3-160

(3)2007 年息税前利润总额; 3-167

(1) 利润总额 = 750 / (1 - 25%) = 1000 (万元) (1 分)

(4)2007 年债券筹资的资本成本(计算结果保留两位小数); 3-160

(2) 债券利息 = 1000 × 1 × 10% = 1000 (万元)

(5) 公司财务杠杆系数; 3-169

总利息 = 1000 ÷ 10% = 10000 (万元) (2 分)

(6)2008 年,该公司打算为一个新的投资项目融资 5000 万元,现有两个方案可供选择:

(3) 息税前利润 = 1000 + 1000 = 2000 (万元) (1 分)

按 10% 的利率发行债券(方案 a); 按每股 20 元发行新股(方案 b)。计算两个方案每股利

润无差别点的息税前利润

(4) 债券筹资成本 = $\frac{1000 \times 10\% \times (1 - 25\%)}{1100 \times (1 - 2\%)} \times 100\%$

答:

= 6.96% (2 分)

(5) 财务杠杆系数 = 2000 / (2000 - 1000) = 2 (2 分)

(6) $\frac{(EBIT - 1000 - 600) \times (1 - 25\%)}{1000} = \frac{(EBIT - 1000) \times (1 - 25\%)}{1250}$,

EBIT = 4000 (万元) (2 分)

38.某企业计划进行某项投资活动,相关资料如下:方案原始投资额1000万元,其中固定资产投资800万元,流动资金投资200万元,均于建设起点一次投入。使用寿命5年,固定资产残值收入50万元。投产后,每年营业现金收入650万元,每年付现成本250万元。固定资产按年数总和法计提折旧,全部流动资金于终结点收回。该企业适用的所得税率为25%。

要求:

(1)计算该固定资产每年应计提的折旧; 5-268、269

(1)计算该投资后各年的净利润;

第(3)年方案各年的净现金流量 = 5289 (万元)

(4)若该企业资本成本为10%,计算方案的净现值,并评价投资方案的可行性。 5-295

第2年折旧 = $(800 - 50) \times \frac{4}{15} = 200$ (万元)	1	2	3	4	5
第3年折旧 = $(800 - 50) \times \frac{3}{15} = 150$ (万元)	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621
第4年折旧 = $(800 - 50) \times \frac{2}{15} = 100$ (万元)	1.736	2.487	3.170	3.791	
第5年折旧 = $(800 - 50) \times \frac{1}{15} = 50$ (万元)					

(注:计算结果保留小数点后两位)

第5年折旧 = $(800 - 50) \times \frac{1}{15} = 50$ (万元)

(2)投产后各年的净利润率(2分)

第1年净利润 = $(650 - 250 - 250) \times (1 - 25\%) = 112.5$ (万元)

第2年净利润 = $(650 - 250 - 200) \times (1 - 25\%) = 150$ (万元)

第3年净利润 = $(650 - 250 - 150) \times (1 - 25\%) = 187.5$ (万元)

第4年净利润 = $(650 - 250 - 100) \times (1 - 25\%) = 225$ (万元)

第5年净利润 = $(650 - 250 - 50) \times (1 - 25\%) = 262.5$ (万元)

(3)方案各年的净现金流量(3分)

初始现金流量 = -1000 (万元)

第1年现金流量 = $112.5 + 250 = 362.5$ (万元)

第2年现金流量 = $150 + 200 = 350$ (万元)

第3年现金流量 = $187.5 + 150 = 337.5$ (万元)

第4年现金流量 = $225 + 100 = 325$ (万元)

第5年现金流量 = $262.5 + 50 + 200 + 50 = 562.5$ (万元)

(4)方案的净现值 = $362.5 \times 0.909 + 350 \times 0.826 + 337.5 \times 0.751 + 325 \times 0.683 + 562.5 \times 0.$

$521 - 1000 = 443.36$ (万元) (2分)

由于方案净现值大于零,所以该投资方案可行。(1分)

(注:本题(1)、(2)、(3)的多项答案中每答对2个给1分)

五、论述题 (本题 10 分)

39. 试述如何正确理解资金时间价值的实质。 2-41

答:

资金时间价值的含义: 资金在周转使用中由于时间因素而形成的差额价值, 即资金在生产

经营中带来的增值额, 称为资金的时间价值。(1 分)

理解资金时间价值的实质要注意以下问题:

(1) 正确理解资金时间价值产生的原因 (3 分)

只有把货币作为资金投入生产经营活动才能产生时间价值。具有时间价值的不仅是货币资金, 还有物质形态的资金。

(2) 正确认识资金时间价值的真正来源 (3 分)

货币的时间价值由“时间”或“耐心”创造, 是没有科学依据的。它只能由工人的劳动创造, 时间价值的真正来源是工人创造的剩余价值。

(3) 合理解决资金时间价值的计量原则 (3 分)

确定资金时间价值应以社会平均的资金利润率为基础。其相对数是扣除风险报酬和通货膨胀贴水

后的社会平均资金利润率; 其绝对数是资金在生产经营中带来的增值额。要按复利方法
本文档资源由考试真题软件网 (down.examebook.com) 搜集整理免费提供下载, 请勿商用!

计算。

qq593777558