

全国 2008 年 1 月高等教育自学考试

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. 从企业物质资源结构最优化角度所提出的财务管理原则是 ( A ) 1-17  
A. 资金合理配置原则                      B. 收支积极平衡原则  
C. 成本效益原则                            D. 收益风险均衡原则
2. 在市场经济条件下, 财务管理的核心是 ( B ) 1-25  
A. 财务预测                                B. 财务决策  
C. 财务控制                                D. 财务分析
3. 我国《公司法》规定, 股份公司首次发行股票不得采用的发行价格是 ( D ) 3-123  
A. 时价                                      B. 等价  
C. 溢价                                      D. 折价
4. 商业信用作为商品购销活动中形成的借贷关系, 反映的是 ( A ) 3-150  
A. 企业之间的直接信用行为  
B. 企业与国家之间的直接信用行为  
C. 企业与金融机构之间的直接信用行为  
D. 企业与职工个人之间的直接信用行为
5. 以下结算方式中, 在同城和异地均可使用的是 ( D ) 4-194  
A. 汇兑结算方式                          B. 银行本票结算方式  
C. 银行汇票结算方式                      D. 商业汇票结算方式
6. 在对企业全部材料实行分类管理时, 应重点控制的是 ( C ) 4-243  
A. 耗用资金较少、用量较多的材料  
B. 耗用资金较少、品种较多的材料  
C. 耗用资金较多、用量较多的材料  
D. 品种较多、用量较少的材料
7. 如果合同没有规定受益年限, 法律也没有规定有效年限, 无形资产摊销的最高年限是 ( B ) 5-311、312  
A. 5 年                                      B. 10 年  
C. 15 年                                      D. 20 年
8. 企业以控股为目的所进行的股票投资是 ( B ) 6-317  
A. 债权投资                                B. 间接投资  
C. 短期投资                                D. 直接投资
9. 关于股票投资的特点, 表述正确的是 ( A ) 6-326  
A. 股票投资收益具有较强的波动性  
B. 股票投资的风险性较小  
C. 股票投资者的权利最小  
D. 股票投资到期要还本付息





E. 本企业经营比较稳定

29. 企业清算时, 不需要变现的财产有 ( ACDE ) 9-529

- A. 现金和各种存款
- B. 整套的机器设备
- C. 已售出准备发运的货物
- D. 企业债务清算后分配给投资者的汽车
- E. 直接转给债权人的用于担保的房产

30. 企业进行财务分析时常用的财务报表主要有 ( ABC ) 10-536

- A. 利润表
- B. 现金流量表
- C. 资产负债表
- D. 投入产出表
- E. 国际收支平衡表

三、简答题 (本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

31. 简述“两权三层”的企业财务治理结构 (也可画图说明)。 1-32

答:

(1) 对于一个理财主体来说, 在所有权和经营权分离的条件下, 所有者和经营者对企业财务管理具有不同的权限, 要进行分权管理。这就是所谓的“两权”。

(2) 按照公司的组织结构, 所有者财务管理和经营者财务管理, 分别由股东大会 (股东会)、董事会、经理层 (其中包括财务经理) 来实施, 进行财务分层管理。这就是所谓的“三层”。



企业财务治理结构图:

32. 简述应收账款的功能与应收账款成本所包含的项目。 4-202

答:

应收账款的功能是指它在生产经营中的作用, 主要有以下两方面:

- (1) 增加产品销售的功能;
- (2) 减少产成品存货的功能。

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!

应收账款的成本主要由以下三方面构成：

- (1) 机会成本；
- (2) 管理成本；
- (3) 坏账成本。

33. 什么是成本费用责任中心？简述其可控成本应符合的条件。7-397

答：

所谓成本费用责任中心，是指只发生成本（费用）而不取得收入的责任中心。

可控成本应符合的条件：

- (1) 责任中心能够通过一定的方式了解将要发生的成本；
- (2) 责任中心能够对成本进行计量；
- (3) 责任中心能够通过自己的行为对成本加以调节和控制。

34. 简述财务分析的含义及意义。10-532

答：

财务分析的含义：

财务分析是指利用财务报表及其他有关资料，运用科学方法对企业财务状况和经营成果进行比较、评价，以利于企业经营管理者、投资者、债权人及国家财税机关掌握企业财务活动情况和进行经营决策的一项管理工作。

财务分析的意义：

- (1) 开展财务分析有利于企业经营管理者进行经营决策和改善经营管理；
- (2) 开展财务分析有利于投资者作出投资决策和债权人制定信用政策；
- (3) 开展财务分析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. 某公司准备购入 A、B、C 三个公司的股票，经市场分析认为：A 公司的股票适合短期持有，B 和 C 公司的股票适合长期持有。预测 A 公司股票一年后每股发放股利 4 元，发放股利后的价格将达到每股 36 元。B 公司的股票为优先股，年股利为每股 2.7 元。C 公司股票上年的股利为每股 3 元，预计以后每年以 4% 的增长率增长。假设该公司要求的必要收益率为 12%。

要求：对 A、B、C 三个公司的股票进行估价。6-327、328

（计算结果保留小数点后两位）

答：

A 公司的股票价值 =  $4 / (1 + 12\%) + 36 / (1 + 12\%) = 35.71$ （元）

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

B 公司的股票价值=2.7/12%=22.5 (元)

C 公司的股票价值=3\*(1+4%)/(12%-4%)=39 (元)

36. 华阳公司目前发行在外的普通股 200 万股 (每股面值 1 元), 已发行的债券 800 万元, 票面年利率为 10%。该公司拟为新项目筹资 1 000 万元, 新项目投产后, 公司每年息税前利润将增加到 400 万元。现有两个方案可供选择。方案一: 按 12%的年利率发行债券; 方案二: 按每股 10 元发行普通股。假设公司适用的所得税税率为 25%。

要求: (1) 计算新项目投产后两个方案的每股利润; 3-168、169

(2) 计算两个方案每股利润无差别点的息税前利润, 并分析选择筹资方案。3-170、

171

答:

(1) 方案 1:

$$((400-800*10%-1000*12%)(1-25%))/200=0.75 \text{ (元)}$$

方案 2:

$$((400-800*10%)(1-25%))/(200+100)=0.8 \text{ (元)}$$

$$(2)((EBIT-800*10%-1000*12%)(1-25%))/200=((EBIT-800*10%)(1-25%))/(200+100)$$

$$EBIT=440$$

选择筹资方案为二。

37. 某企业计划投资甲项目, 固定资产投资额 100 万元, 全部投资在建设起点一次投入, 建设期为一年。该固定资产预计使用 10 年, 按年限平均法计提折旧, 预计残值为零。项目投产后每年增加销售收入 41 万元, 每年付现成本为 11 万元, 假设企业所得税税率为 20%, 企业要求的报酬率为 4%。

要求: (1) 计算固定资产年折旧额 (不考虑资本化利息); 5-264

(2) 计算项目投产后各年的总成本; 8-468

(3) 计算项目投产后各年的净利润; 8-467

(4) 计算项目投产后各年的净现金流量 (不考虑 NCF<sub>1</sub>); 5-289

(5) 计算项目投资回收期 (不考虑建设期) 5-292;

(6) 计算项目净现值并评价项目可行性。5-295

(计算结果保留小数点后两位)

现值系数表 (利率为 4%)

n	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PVIFA	0.962	1.886	2.775	3.630	4.452	5.242	6.002	6.733	7.435	8.111	8.761

答:

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!

- (1) 固定资产年折旧额= 100/10=10 (万元)
- (2) 项目投产后各年的总成本=11+10=21 (万元)
- (3) 项目投产后各年的净利润= (41—21) \* (1-20%) =16 (万元)
- (4) 第 2 年至第 11 年每年年末净现金流量=16+10 =26 (万元)
- (5) 投资回收期=100/26=3.85 (年)
- (6) 项目净现值=26\* 8.111\* 0.962—100  
=102.87 (万元)

项目净现>0, 所以项目是可行的。

38.长城公司拟用 1 000 万元进行投资, 现有甲、乙两个互斥的备选项目, 其收益率的概率分布如下表:

经济情况	概率	甲项目预期收益率	乙项目预期收益率
繁荣	0.2	100%	80%
一般	0.5	40%	40%
衰退	0.3	-60%	-20%

要求: (1) 分别计算甲、乙两个项目预期收益率的期望值、标准离差和标准离差率; 2-75、76

- (2) 如果无风险报酬率为 6%, 风险价值系数为 10%, 分别计算甲、乙两项目应得的风险收益率和预测的风险收益率。2-76、78  
(计算结果保留小数点后两位)

答:

$$(1) \text{甲项目预期收益率的期望值} = 100\% * 0.2 + 40\% * 0.5 - 60\% * 0.3 = 22\%$$

$$\text{乙项目预期收益率的期望值} = 80\% * 0.2 + 40\% * 0.5 - 20\% * 0.3 = 30\%$$

$$\begin{aligned} \text{甲项目预期收益率的标准离差} &= \sqrt{[(1-0.22)^2 * 0.20 + (0.40-0.22)^2 * 0.50 \\ &\quad + (-0.60-0.22)^2 * 0.30]} \\ &= 58.28\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{乙项目预期收益率的标准离差} &= \sqrt{[(0.8-0.3)^2 * 0.20 + (0.40-0.3)^2 * 0.50 \\ &\quad + (-0.20-0.3)^2 * 0.30]} \\ &= 36.06\% \end{aligned}$$

$$\text{甲项目预期收益率的标准离差率} = 58.28\% / 22\% * 100\% = 264.91\%$$

$$\text{乙项目预期收益率的标准离差率} = 36.06\% / 30\% * 100\% = 120.20\%$$

$$(2) \text{甲项目应得的风险收益率} = 10\% * 264.91\% = 26.49\%$$

$$\text{乙项目应得的风险收益率} = 10\% * 120.20\% = 12.02\%$$

甲项目预测的风险收益率=22%-6%=16%

乙项目预测的风险收益率= 30%-6%=24%

## 五、论述题（本大题 10 分）

39. 试述影响股份有限公司股利政策的因素。8-488

答：

股利政策是股份有限公司财务管理的一项重要内容，它不仅是对投资收益的分配，而且关系到公司的投资、融资以及股票价格等各个方面。因此，制定一个正确的、稳定的股利政策是非常重要的。

一般来说，在制定股利政策时，应当考虑到以下因素的影响：

### 一、法律因素

为了保护投资者的利益，各国法律如《公司法》、《证券法》等都对公司的股利分配进行了一定的限制。影响公司股利政策的主要法律因素有：

- 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。

### 二、债务契约因素

债务契约是指债权人为了防止企业过多发放股利，影响其偿债能力，增加债务风险，而以契约的形式限制企业现金股利的分配。这种限制通常包括：

- 1、规定每股股利的最高限额；
- 2、规定未来股息只能用贷款协议签定以后的新增收益来支付，而不能动用签定协议之高的留存利润；
- 3、规定企业的流动比率、利息保障倍数低于一定标准时，不得分配现金股利；等等。

### 三、公司自身因素

公司自身因素的影响是指股份公司内部的各种因素及其面临的各种环境、机会而对其股利政策产生的影响。

主要包括：

- 1、现金流量；
- 2、举债能力；
- 3、投资机会；
- 4、资金成本。

### 四、股东因素

股利政策必须经过股东大会决议通过才能实施, 股东对公司股利政策具有举足轻重的影响。一般来说, 影响股利政策的股东因素主要有以下几方面:

- 1、追求稳定的收入, 规避风险;
- 2、担心控制权的稀释;
- 3、规避所得税。

qq593777558