

全国 2010 年 10 月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. 企业与投资者和受资者之间的财务关系, 在性质上是 (B) 1-6
A. 债权债务关系 B. 所有权关系
C. 资金结算关系 D. 税收法律关系
2. 按照委托代理理论, 所有者普遍关注的财务管理目标是 (D) 1-15
A. 经济效益最大化 B. 利润最大化
C. 企业价值最大化 D. 股东财富最大化
3. 已知甲方案投资收益率的期望值为 14%, 乙方案投资收益率的期望值为 15%, 两个方案都存在投资风险, 则比较两个方案风险大小的指标是 (C) 2-76
A. 期望值 B. 标准离差
C. 标准离差率 D. 方差
4. 在利率和计息期相同的条件下, 下列表达式正确的是 (B) 2-51、52
A. 普通年金终值系数 \times 普通年金现值系数 = 1
B. 普通年金终值系数 \times 偿债基金系数 = 1
C. 普通年金终值系数 \times 资本回收系数 = 1
D. 普通年金终值系数 \times 先付年金现值系数 = 1
5. 银行借款筹资方式的优点是 (A) 3-133
A. 筹资成本低 B. 限制条件少
C. 财务风险低 D. 能提高公司信誉
6. 一般情况下, 采用销售百分比法预测资金需要量时, 假定不随销售收入变动的项目是 (D) 3-104
A. 现金 B. 存货
C. 应付账款 D. 公司债券
7. 在其他因素不变的情况下, 企业采取积极的收账政策可能导致的后果是 (B) 4-208
A. 坏账损失增加 B. 收账费用增加
C. 平均付款期延长 D. 应收账款平均余额增加
8. 一般情况下, 企业持有货币资金的机会成本与相关因素的关系是 (C) 4-200

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!

- A.与货币资金持有量成反比
B.与货币资金持有时间成反比
C.与有价证券利率成正比
D.与货币资金持有量无关
- 9.如果甲项目的获利指数为 1.06, 则下列说法正确的是 (A) 5-297
- A.甲项目的净现值大于零
B.甲项目不具备财务可行性
C.甲项目投资回收期小于要求的项目回收期
D.甲项目投资回收期大于要求的项目回收期
- 10.某投资项目年营业收入 180 万元, 年付现成本 60 万元, 所得税 20 万元, 则该项目年营业净现金流量是 (C) 5-289
- A.60 万元
B.80 万元
C.100 万元
D.120 万元
- 11.按企业对外投资的方式划分, 企业购买其他企业少量股票并短期持有属于 (B) 6-316、317
- A.股权投资
B.间接投资
C.直接投资
D.短期投资
- 12.与股票投资相比, 下列属于企业债券投资特点的是 (B) 6-322
- A.投资风险大
B.投资者的权利小
C.收益不稳定
D.无固定偿还期限
- 13.按费用与产品产量之间的关系, 企业生产产品直接耗费的原材料成本属于 (A) 7-365
- A.变动费用
B.生产成本
C.可控费用
D.直接费用
- 14.计算保本点销售量的正确公式是 (D) 8-471
- A.销售量 = $\frac{\text{固定成本}}{\text{单位变动成本}}$
B.销售量 = $\frac{\text{固定成本} + \text{利润}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}}$
C.销售量 = $\frac{\text{利润}}{\text{单位边际贡献}}$
D.销售量 = $\frac{\text{固定成本}}{\text{单位边际贡献}}$
- 15.假设某企业 1-3 月份的销售收入分别为 1000 万元、1200 万元、1100 万元, 规定的权数分别为 0.2、0.3、0.5, 用加权移动平均法预测的 4 月份销售收入是 (C) 8-444
- A.1000 万元
B.1100 万元
C.1110 万元
D.1200 万元
- 16.下列各种产品价格中属于按调节方式进行分类的是 (D) 8-454
- A.出厂价格
B.批发价格

- C.零售价格 D.国家指导价格
- 17.下列关于股份有限公司特点的表述正确的是 (B) 9-502
- A.公司是自然人企业 B.易于筹资
C.公司承担无限责任 D.不存在双重纳税问题
- 18.企业并购中对被并购企业资产进行评估时不适用的方法是 (B) 9-517
- A.重置成本法 B.清算价格法
C.市场法 D.收益法
- 19.下列指标中,企业短期贷款的提供者最关心的是 (A) 10-552
- A.速动率 B.资产净利润率
C.市盈率 D.总资产周转率
- 20.企业发放现金股利,对其产权比率的影响是 (A) 10-556
- A.增大 B.减小
C.不变 D.变化不确定

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.从企业财务管理角度看, 下列活动属于企业财务关系内容的有 (ABCD) 1-6
- A.购销中与客户的货款收支结算
B.投资人与被投资企业分享投资收益
C.企业用所获利润向职工支付工资
D.企业依法缴纳所得税和流转税
E.企业财务人员为职工报销差旅费用
- 22.企业财务管理目标应具有可操作性, 可操作性具体包括 (ADE) 1-11
- A.可以计量 B.可以轮换
C.可以赋权 D.可以追溯
E.可以控制
- 23.企业采用吸收直接投资筹资方式的优点有 (ACE) 3-112
- A.能够增强企业信誉 B.资本成本较低
C.财务风险较低 D.便于产权交易
E.能够早日形成生产经营能力
- 24.企业评估普通股筹资成本时应考虑的因素有 (ABCE) 3-162
- A.普通股筹资额 B.普通股年股利

- C.普通股筹资费用率
D.所得税税率
E.普通股股利年增长率
- 25.《现金管理条例》对库存现金管理的相关规定有 (ABCDE) 4-190
- A.遵守库存现金限额
B.遵守规定的现金使用范围
C.钱账分管,会计与出纳分开
D.建立现金交接手续,坚持查库制度
E.严格现金存取手续,不得坐支现金
- 26.企业固定资产管理的基本要求有 (ABCE) 5-261
- A.保证固定资产的完整
B.正确核定固定资产需用量
C.进行固定资产投资预测
D.加快固定资产的周转速度
E.提高固定资产的完好程度
- 27.企业对外投资应考虑的因素有 (BCDE) 6-319
- A.对外投资的超前性
B.对外投资成本
C.对外投资的流动性
D.对外投资风险
E.对外投资环境
- 28.销售收入确认必须同时满足的条件有 (BCDE) 8-430
- A.商品销售货款已经收到
B.相关的收入与成本能可靠地计量
C.与交易相关的经济利益能够流入企业
D.商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方
E.销售企业不再具有与所有权相联系的继续管理权和控制权
- 29.合伙企业的法律特征有 (ADE) 9-501
- A.有两个以上的合伙人
B.合伙人只能以货币出资
C.利润与亏损由合伙人平均分摊
D.合伙人依照合伙协议享有权利、承担义务
E.合伙人要具备完全民事行为能力,依法承担无限责任
- 30.反映企业短期偿债能力的财务比率有 (ABD) 10-551
- A.流动比率
B.速动比率
C.产权比率
D.现金比率
E.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. 简述投资风险收益的计算步骤。2-74、75、76

答:

- (1) 计算预期收益;
- (2) 计算预期标准离差;
- (3) 计算预期标准离差率;
- (4) 计算应得风险收益率;
- (5) 计算预测投资收益率, 权衡投资方案是否可取。

32. 简述应收账款功能与成本的内容。4-203

答:

应收账款的功能包括:

- (1) 增加产品销售的功能;
- (2) 减少产成品存货的功能。

应收账款的成本包括:

- (1) 机会成本, 是指企业由于将资金投放占用于应收账款而放弃的投资于其他方面的收益, 是应收账款的直接成本;
- (2) 管理成本, 是应收账款的间接成本, 包括对顾客的信用状况进行调查所需的费用, 收集各种信用的费用, 催收账款的费用以及其他用于应收账款的管理费用;
- (3) 坏账成本, 指由于应收账款不能及时收回发生坏账而给企业造成的损失。

33. 简述固定资产项目投资决策现金流量的含义及构成内容。5-288、289

答:

固定资产项目投资决策现金流量是指与项目投资决策有关的现金流人量和流出量, 是评价固定资产项目投资方案是否可行时必须事先计量的一个基础性指标。

固定资产项目投资决策现金流量的构成包括:

- (1) 初始现金流量。初始现金流量是指项目投资开始时发生的现金流量;
- (2) 营业现金流量。营业现金流量是指固定资产项目投入使用后, 在其使用寿命周期内由于生产经营所带来的现金流人和流出的数量;
- (3) 终结现金流量。终结现金流量是指固定资产项目投资完结时所发生的现金流量。

34. 简述提高产品功能成本比值的途径。7-375

答:

企业提高功能成本比值的主要途径包括:

- (1) 在保持产品必要功能的前提下, 降低产品成本;

- (2) 在不增加成本的情况下, 提高产品功能;
- (3) 提高产品功能, 同时降低产品成本;
- (4) 成本增加不多, 而产品功能有较大的提高;
- (5) 消除过剩功能, 而成本有较大降低。

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. 某人购买商品, 有 A、B 两种付款方式可供选择。A 种付款方式: 每年年初支付购房款 95 000 元, 连续支付 8 年。B 种付款方式: 年初首付房款 120 000 元, 从第一年开始在每年年末支付房款 105 000 元, 连续支付 6 年。复利计息, 年利率为 8%。2-48

要求:

- (1) 计算 A、B 两种付款方式的现值;
- (2) 你认为购房者应该选择何种付款方式?

($PVIFA_{8\%, 6}=4.623$; $PVIFA_{8\%, 7}=5.206$; $PVIFA_{8\%, 8}=5.747$ 。计算结果取整数)

答:

- (1) 计算两种付款方式现值

A 种付款方式现值 = $95\ 000 * (5.206 + 1) = 589\ 570$ (元)

或 现值 = $95\ 000 * 5.747 * (1 + 8\%) = 589\ 642$ (元)

B 付款方式现值 = $120\ 000 + 105\ 000 * 4.623 = 605\ 415$ (元)

- (2) 应选择 A 种付款方式。

36. 企业某设备原值 400 000 元, 预计寿命期内可使用 10 000 小时, 预计残值 20 000 元。该设备在 1 月份共运行 300 小时。5-267

要求:

- (1) 计算该设备单位工作量应计折旧额;
- (2) 计算该设备 1 月份的应计折旧额。

答:

(1) 该设备单位工作量应计折旧额 = $(400\ 000 - 20\ 000) / 10\ 000 = 38$ (元/小时)

(2) 该设备 1 月份应计提折旧额 = $300 * 38 = 11\ 400$ (元)

37. 某投资者于 2005 年 1 月 1 日以每张 1 020 元的价格购买 B 企业发行的到期一次还本付息的企业债券。该债券的面值为 1 000 元, 期限为 3 年, 于 2008 年 1 月 1 日到期, 票面年利率为 10%, 不计复利。假设购买时市场年利率为 8%, 不考虑所得税。

要求:

- (1) 利用债券估价模型评价该投资者购买此债券是否合算? 3-139
- (2) 如果该投资者于 2006 年 1 月 1 日将购买的债券以 1 130 元的价格出售, 若不考虑时间

价值，计算该债券的持有期间收益率。6-325

(3)假设不考虑资金时间价值，计算该投资者投资债券的最终实际收益率。6-325

(计算结果保留小数点后两位)

答：

(1) 债券估价

$$P = (1\,000 + 1\,000 \times 10\% \times 3) / (1 + 8\%)^3 = 1\,031.98 \text{ (元)}$$

由于其投资价值 1 031.98 元大于购买价格 1 020 元，故购买此债券合算。

(2) 计算债券的持有期间收益率

$$\begin{aligned} \text{债券持有期间收益率} &= (1\,130 - 1\,020) / 1\,020 \times 100\% \\ &= 10.78\% \end{aligned}$$

(3) 计算投资债券的最终实际收益率

$$\begin{aligned} \text{最终实际收益率} &= [(1\,000 + 1\,000 \times 10\% \times 3) - 1\,020] / 3 \times 1\,020 \times 100\% \\ &= 9.15\% \end{aligned}$$

38.A 公司 2008 年 12 月 31 日资产负债表简化格式如下：

资产负债表（简表）

单位名称：A 公司		2008 年 12 月 31 日		单位：万元
资 产	期末数	负债与所有者权益	期末数	
银行存款	400	应付账款	500	
应收账款	?	其他流动负债	200	
存货	?	长期借款	800	
		实收资本	2 500	
固定资产净额	3 000	未分配利润	1 000	
资产总计	5 000	负债和所有者权益总计	5 000	

公司 2008 年初应收账款余额为 560 万元，存货余额为 940 万元；2008 年末速动比率为 1.20。该公司 2008 年存货周转次数为 3 次。公司 2008 年销售收入为 5000 万元，没有销售退回、销售折让和销售折扣。全年按 360 天计算。

要求计算下列指标：

(1)2008 年末速动资产； 10-552

(2)2008 年末应收账款和存货；

(3)2008 年末资产负债率； 10-554

(4)2008 年销货成本； 10-557

(5)2008 年应收账款周转天数。 10-558

答：

(1) 计算 2008 年末速动资产

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！

年末速动资产 = (500+200) * 1.2 = 840 (万元)

(2) 计算 2008 年末应收账款和存货的数额

年末应收账款 = 840 - 400 = 440 (万元)

年末存货 = 5 000 - 400 - 440 - 3 000 = 1 160 (万元)

(3) 计算 2008 年末资产负债率

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 * 100%

= (500+200+800) / 5 000 * 100% = 30%

(4) 计算 2008 年销售成本

2008 年销货成本 = 本年存货周转次数 * 平均存货

= 3 * [(940+1 160) / 2] = 3 150 (万元)

(5) 计算 2008 年应收账款周转天数

应收账款周转次数 = 5 000 / [(560+440) / 2] = 10 (次)

应收账款周转天数 = 360 / 10 = 36 (天)

或：应收账款周转天数 = 应收账款平均余额 * 360 / 销售收入净额

= 360 * (560+440) / 2 / 5 000

= 36 (天)

五、论述题 (本题 10 分)

39. 试述公司自身因素对制定股利政策的影响。8-489、490

答：

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。主要包括现金流量、举债能力、投资机会、资金成本等。

(1) 现金流量。企业在经营活动中，必须有充足的现金，否则就会发生支付困难。公司在分配现金股利时，必须要考虑到现金流量以及资产的流动性，过多地分配现金股利会减少公司的现金持有量，影响未来的支付能力，甚至可能会出现财务困难。

(2) 举债能力。举债能力是企业筹资能力的一个重要方面，不同的企业在资本市场上的举债能力会有一些的差异。公司在分配现金股利时，应当考虑到自身的举债能力如何，如果举债能力较强，在企业缺乏资金时，能够较容易地在资本市场上筹集到资金，则就可采取比较宽松的股利政策；如果举债能力较差，就应当采取比较紧缩的股利政策，少发放现金股利，留有较多的公积金。

(3) 投资机会。企业的投资机会也是影响股利政策的一个非常重要的因素。在企业有良好的投资机会时，企业就应当考虑少发放现金股利，增加留存利润，用于再投资，这样可以加速企业的发展，增加企业未来的收益，这种股利政策往往也易于为股东所接受。

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！

在企业没有良好的投资机会时，往往倾向于多发放现金股利。

- (4) 资金成本。资金成本是企业选择筹资方式的基本依据。留用利润是企业内部筹资的一种重要方式，它同发行新股或举借债务相比，具有成本低、隐蔽性好的优点。合理的股利政策实际上是要解决分配与留用的比例关系以及如何合理、有效地利用留用利润的问题。如果企业一方面大量发放现金股利，另一方面又要通过资本市场筹集较高成本的资金，这无疑是有悖于财务管理的基本原则。因此，在制定股利政策时，应当充分考虑到企业对资金的需求以及企业的资金成本等问题。

qq593777558