

8. 下列各项中, 不属于流动资金特点的是 (A) 4-183
- A. 使用中价值的双重存在性 B. 资金占用数量具有波动性
C. 资金占用形态具有变动性 D. 资金循环与生产经营周期的一致性
9. 下列各项中, 与货币资金持有量呈反向变动关系的是 (B) 4-200
- A. 机会成本 B. 转换成本
C. 管理成本 D. 持有成本
10. 某企业甲材料年需要量为 3000 件, 每批采购费用为 2000 元, 一年内最佳采购批量为 500 件, 则一年内采购费用为 (D) 4-242
- A. 6000 元 B. 8000 元
C. 10000 元 D. 12000 元
11. 在考虑企业所得税的前提下, 与平均年限法相比, 加速折旧法对项目营业净现金流量的影响是 (C) 5-270
- A. 各期净现金流量增大 B. 各期净现金流量减小
C. 前期净现金流量增大, 后期减小 D. 前期净现金流量减小, 后期增大
12. 在项目投资决策指标中, 属于非贴现现金流量评价指标的是 (A) 5-292
- A. 平均报酬率 B. 获利指数
C. 净现值率 D. 净现值
13. 某项目年营业现金收入为 1000 万元, 年付现成本为 600 万元, 年折旧额为 200 万元, 企业所得税税率为 25%, 则该项目年营业净现金流量是 (B) 5-289
- A. 150 万元 B. 350 万元
C. 450 万元 D. 500 万元
14. 甲公司于 2009 年 3 月 1 日购入乙公司发行的到期一次还本付息的债券, 购买价格 400 万元, 并于 2010 年 3 月 1 日以 450 万元的价格全部售出。甲公司持有期间收益率为 (D) 6-325
- A. 3.75% B. 5%
C. 6.25% D. 12.5%
15. 按并购双方产品与产业的联系划分, 石油企业并购钢铁企业属于 (C) 6-343
- A. 横向并购 B. 纵向并购
C. 混合并购 D. 承担债务式并购
16. 能够使灵活性与稳定性较好结合的股利政策是 (D) 8-495
- A. 剩余股利政策 B. 固定股利政策
C. 固定股利支付率政策 D. 低正常股利加额外股利政策

- E. 边际资本成本是比较选择追加筹资方案的重要依据
24. 企业编制货币资金收支计划时, 需要货币资金支出的有 (ABCD) 4-197
- A. 现金股利
B. 所得税
C. 工资
D. 支付利息
E. 固定资产折旧
25. 构成企业信用政策的主要内容有 (ABCD) 4-205
- A. 信用标准
B. 现金折扣
C. 信用期限
D. 收账政策
E. 商业折扣
26. 企业固定资产按经济用途可分为 (AD) 5-258
- A. 生产用固定资产
B. 未使用固定资产
C. 使用中的固定资产
D. 非生产用固定资产
E. 不需用的固定资产
27. 企业并购投资的目的有 (ABCDE) 6-341
- A. 降低代理成本
B. 获得特殊资产
C. 实现战略重组
D. 开展多元化经营
E. 谋求管理协同效应
28. 企业对外投资按其方式不同, 可分为 (BC) 6-316
- A. 股权投资
B. 直接投资
C. 间接投资
D. 长期投资
E. 短期投资
29. 影响公司股利政策的主要法律因素有 (ABD) 8-488
- A. 资本保全的约束
B. 企业积累的约束
C. 现金流量的约束
D. 偿债能力的约束
E. 资金成本的约束
30. 进行企业财务分析时, 通常采用的分析方法有 (ABD) 10-544
- A. 趋势分析法
B. 比较分析法
C. 交叉分析法
D. 比率分析法
E. 变动比较法

三、简答题(本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

31. 简述资金时间价值的实质。 2-41

答:

(1) 在市场经济条件下，货币的时间价值实际上是资金的时间价值。全部生产经营中的资金都具有时间价值，这是资金运动的一种客观规律性。

(2) 时间价值不可能由“时间”创造，也不可能由“耐心”创造，而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) 确定资金时间价值应以社会平均的资金利润率为基础，但应扣除风险报酬和通货膨胀贴水。

32. 简述债券投资的特点。6-322

答：

(1) 从投资时间来看，不论长期债券投资，还是短期债券投资，都有到期日，债券必须按期还本。

(2) 从投资种类来看，因发行主体身份不同，分为国家债券投资、金融债券投资、企业债券投资等。

(3) 从投资收益来看，债券投资收益具有较强的稳定性，通常是事前预定的，这一点尤其体现在一级市场上投资的债券。

(4) 从投资风险来看，债券要保证还本付息，收益稳定，投资风险较小；

(5) 从投资权利来看，在各种投资方式中，债券投资者的权利最小，无权参与被投资企业经营管理，只有按约定取得利息、到期收回本金的权利。

33. 简述企业期间费用的含义及其包括的内容。7-363

答：

一、期间费用的含义

期间费用是指企业在生产经营过程中发生的，与产品生产活动没有直接联系，属于某一时期耗用的费用。

二、期间费用包括的内容

1、管理费用。

2、销售费用。

3、财务费用。

34. 简述企业销售收入预测的程序。8-436

答：

(1) 确定预测对象，制定预测规划。

(2) 搜集、整理有关数据、资料，并进行分析比较。

(3) 根据预测对象，选择适当的预测方法，提出数学模型，对销售情况作出定性分析和定量测算。

(4) 分析预测误差。

(5) 评价预测效果。

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. 某公司准备发行面值为 500 元、每年年末付息一次、到期还本的债券。该债券票面利率为 6%, 期限为 3 年。

要求: (1)假定该债券发行时的市场利率为 5%, 计算该债券的发行价格;

(2)如果该债券的发行价格为 500 元, 所得税税率为 25%, 计算债券的资本成本。

(筹资费用忽略不计, 其他条件不变, 不考虑资金时间价值)

复利现值系数和年金现值系数

t	1	2	3
PVIF _{5%,t}	0.952	0.907	0.864
PVIFA _{5%,t}	0.952	1.859	2.723

(计算结果保留小数点后两位) 3-139、3-160

答:

(1) 债券的发行价格=面值* (P/F, i, n)+债券面值*债券利率* (P/A, i, n)

$$=500 * (P/F, 5\%, 3) + 500 * 6\% * (P/A, 5\%, 3)$$

$$=500 * 0.864 + 500 * 6\% * 2.723$$

$$=513.69 \text{ (元)}$$

(2) 债券的资本成本为:

$$K_B = \frac{I_b(1-T)}{B(1-F_b)} = \frac{500 * 6\% * (1-25\%)}{500 * (1-0)} = 4.5\%$$

36. 某企业准备购入一台设备, 现有 A、B 两个备选方案, 预计使用年限均为 4 年, 期满均无残值。两个方案的投资额和每年预计实现的净现金流量如下表所示。

单位: 元

年份	A方案	B方案
0	-360000	-360000
1	120000	160000
2	120000	150000
3	120000	100000
4	120000	70000

要求: (1)计算两个方案的投资回收期;

(2)计算两个方案的平均报酬率;

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!

(3)根据上述计算结果, 比较两个方案的优劣。

(计算结果保留小数点后两位)5-293、294

答:

(1) A 方案的投资回收期为: 初始投资额/每年 NCF=360000/120000=3 (年)

B 方案的投资回收期为:

第 1 年年末尚未收回的投资额为 360000-160000=200000

第 2 年年末尚未收回的投资额为 200000-150000=50000

B 方案投资回收期=2+50000/100000=2.5 (年)

(2) 平均报酬率=平均现金流量/初始投资额*100%

A 方案的平均报酬率=120000/360000*100%=33.33%

B 方案的平均报酬率=[(160000+150000+100000+70000)/4]/360000*100%=33.33%

(3) 由于 A、B 两方案的平均报酬率相同, 而 B 方案的投资回收期短于 A 方案的投资回收期, 因此, B 方案要优于 A 方案。

37. 某企业只生产一种产品, 当年变动成本总额 300000 元, 变动成本率为 60%, 税后净利润为 75000 元, 年利息费用 20000 元, 企业所得税税率为 25%。

要求: (1)计算企业本年度销售收入、息税前利润和固定成本;

(2)计算保本点的销售收入;

(3)计算企业财务杠杆系数。8-468、3-167

答:

(1) 销售收入=变动成本/变动成本率=300000/60%=500000 (元)

息税前利润=净利润/(1-所得税税率)+利息费用=75000/(1-25%)+20000=120000 (元)

固定成本=销售收入-变动成本-息税前利润=500000-300000-120000=80000 (元)

(2) 边际贡献率=(销售收入-变动成本)/销售收入=(500000-300000)/500000=40%

保本点的销售收入=固定成本/边际贡献率=80000/40%=200000 (元)

(3) 财务杠杆系数=息税前利润/(息税前利润-利息费用)=120000/(120000-20000)=1.2

38. 某公司 2010 年资产负债表简表如下:

资产负债表(简表)

2010 年 12 月 31 日

单位: 万元

资产	年初数		年末数		
	年初数	年末数	年初数	年末数	
			负债及所有者权益		

流动资产			流动负债	5840	6840
货币资金	1320	1360	长期负债	3760	4760
应收账款净额	4260	②	所有者权益		
存货	6260	①	实收资本	14000	14000
流动资产合计	11840	13040	未分配利润	2400	4400
固定资产净值	14160	16960	所有者权益合计	16400	18400
资产总计	26000	30000	负债及所有者权益总计	26000	30000

假设该公司 2010 年销售收入为 32800 万元,销售成本为 18400 万元,实现净利润为 2100 万元。2010 年末速动比率为 0.9269,全年按 360 天计算。

要求: (1)计算上表中①、②所代表项目的金额; 10-553

(2)计算 2010 年应收账款周转天数和存货周转次数; 10-558、559

(3)计算 2010 年末资产负债率; 10-554

(4)计算 2010 年实收资本利润率。10-562

(计算结果保留小数点后两位)

答:

(1) 存货=流动资产-流动负债*速动比率=13040-6840*0.9269=6700 (万元)

应收账款净额=流动资产合计-货币资金-存货=13040-1360-6700=4980 (万元)

(2) 应收账款周转天数=应收账款平均余额*360/销售收入净额

$$=[(4260+4980)/2]*360/32800$$

$$=50.71 \text{ (天)}$$

存货周转次数=销货成本/平均存货=18400/[(6260+6700)/2]=2.84 (次)

(3) 资产负债率=负债总额/资产总额*100%=(30000-18400)/30000*100%=38.67%

(4) 实收资本利润率=净利润/实收资本*100%=2100/14000*100%=15%

五、论述题(本题 10 分)

39. 试述企业资金运动中相关财务关系的内容。1-5

答:

(1) 企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业与投资者、受资者的关系,即投资与分享投资收益的关系,在性质上属于所有权关系。

(2) 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业与债权人、债务人、购销客户的关系,在性质上属于债权关系、合同义务关系。

(3) 企业与税务机关之间的财务关系

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!

企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的税收权利义务关系（在税法上称税收法律关系）。

(4) 企业内部各单位之间的财务关系

在企业财务部门同各部门、各单位之间，各部门、各单位相互之间，都要发生资金结算关系，它体现着企业内部各单位之间的经济利益关系。

(5) 企业与职工之间的财务关系

企业要用自身的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，从而按照职工提供的劳动数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系，体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

99593777558