

全国 2012 年 10 月高等教育自学考试
财务管理学试题
课程代码: 00067

请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。

选择题部分

注意事项:

1. 答题前, 考生务必将自己的考试课程名称、姓名、准考证号用黑色字迹的签字笔或钢笔填写在答题纸规定的位置上。

2. 每小题选出答案后, 用 2B 铅笔把答题纸上对应题目的答案标号涂黑。如需改动, 用橡皮擦干净后, 再选涂其他答案标号。不能答在试题卷上。

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, 请将其选出并将“答题纸”的相应代码涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 预测投资风险收益时, 不需要考虑的因素是 (C) 2-74
 - A. 际准离差
 - B. 标准离差率
 - C. 补偿性余额
 - D. 风险价值系数
2. 下列关于现值系数与终值系数之间关系的表述中, 正确的是 (A) 2-48
 - A. 复利终值系数与复利现值系数互为倒数
 - B. 复利终值系数与普通年金现值系数互为倒数
 - C. 复利终值系数与普通年金终值系数互为倒数
 - D. 年金终值系数与普通年金现值系数互为倒数
3. 关于资金时间价值的正确表述是 (D) 2-41
 - A. 资金时间价值是若干时间后的增值额
 - B. 资金时间价值是投入生产使用的资金额
 - C. 资金时间价值是资金在不同时点上的价值
 - D. 资金时间价值是资金在周转使用中由于时间因素形成的增值额
4. 在预期收益相同情况下, 收益概率分布与风险程度的关系是 (A) 2-73
 - A. 收益概率分布越集中, 风险程度越低
 - B. 收益概率分布越分散, 风险程度越低
 - C. 收益概率分布的峰度越高, 风险程度越高
 - D. 收益概率分布的峰度越低, 分布越集中, 风险程度越高

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!

5. 某项永久性奖学金，计划每年末颁发 50000 元，如果年复利率为 8%，则该项奖学金的现值是 (D) 2-54
- A. 125000 元
B. 400000 元
C. 525000 元
D. 625000 元
6. 下列各项中，属于吸收投入资本筹资方式优点的是 (D) 3-112
- A. 可保持企业的控制权
B. 可降低企业的资本成本
C. 可享受财务杠杆的作用
D. 可提高企业的资信和借款能力
7. 当市场利率低于债券票面利率时，分期付息到期还本债券的发行方式是 (A) 3-140
- A. 溢价发行
B. 折价发行
C. 面值发行
D. 等价发行
8. 根据资金交易性质，可将资金市场分为 (C) 3-90
- A. 一级市场和二级市场
B. 资金市场和外汇市场
C. 证券市场和借贷市场
D. 货币市场与资本市场
9. 在企业成立时，需一次筹足资本金的制度是 (C) 3-94
- A. 折衷资本制
B. 授权资本制
C. 实收资本制
D. 递延资本制
10. 企业为满足支付动机所持有现金余额的决定因素是 (D) 4-189
- A. 企业的研发水平
B. 企业的投资机会
C. 企业的偿债能力
D. 企业的销售水平
11. 某企业每月货币资金需用量为 250000 元，每天货币资金支出量基本稳定，每次转换成本为 200 元，该企业最佳货币资金持有量为 50000 元，则每月总的转换成本是 (B) 4-201
- A. 800 元
B. 1000 元
C. 2500 元
D. 3000 元
12. 下列项目投资决策指标中，属于贴现现金流量指标的是 (A) 5-295
- A. 净现值
B. 投资回收期
C. 平均报酬率
D. 会计收益率
13. 不能离开企业而独立存在的无形资产是 (A) 5-308
- A. 商誉
B. 专利权
C. 商标权
D. 非专利技术
14. 2011 年 3 月份我国消费物价指数由 2 月份的 4.9% 上升为 5.4%，这种变化可能给企业带来的投资风险是 (D) 6-320

- A. 市场风险
B. 决策风险
C. 外汇风险
D. 通货膨胀风险
15. 净资产收益率的计算表达式是 (B) 10-562
A. 营业利润除以平均所有者权益
B. 净利润除以平均所有者权益
C. 利润总额除以所有者权益年末数
D. 息税前利润除以所有者权益年末数
16. 企业向客户交付商品后, 因商品的品种、规格或质量等不符合合同的条款, 在价格上给予客户一定优惠的做法是 (B) 8-433
A. 销售退回
B. 销售折让
C. 商业折扣
D. 现金折扣
17. 本量利分析法中的“利”是指 (D) 8-468
A. 毛利润
B. 税后利润
C. 边际贡献
D. 息税前利润
18. 在不考虑增值税前提下, 企业以现金购入材料的经济业务将影响的财务比率是 (B) 10-553
A. 流动比率
B. 速动比率
C. 产权比率
D. 资产负债率
19. 企业年应收账款周转次数为 4.5 次, 若一年按 360 天计算, 则应收账款周转天数是 (C) 10-558
A. 30 天
B. 60 天
C. 80 天
D. 90 天
20. 某企业库存现金 13 万元, 银行存款 67 万元, 流动负债 200 万元。该企业现金比率是 (A) 10-553
A. 0.4
B. 0.6
C. 0.87
D. 1.15

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, 请将其选出并将“答题纸”的相应代码涂黑。错涂、多涂、少涂或未涂均无分。

21. 在企业下述经济业务中, 属于普通年金形式的有 (CD) 2-50
A. 每月获得销售产品的应收账款
B. 每年中支付购买原材料的价款
C. 每期期末等额支付的保险费用
D. 融资租入设备每期期末等额支付的租金
E. 融资租入设备每期期初等额支付的租金

22. 以流动资产对企业进行投资, 可采用的估价方法有 (ABE) 3-110

- A. 原材料可采用现行市价法
- B. 产成品可采用重置成本法
- C. 燃料可采用清算价值法
- D. 自制半成品可采用收益现值法
- E. 能够立即收回的应收账款可采用账面价值估价

23. 企业筹集资金中应遵循的原则主要有 (ABCDE) 3-86

- A. 认真选择筹资来源, 力求降低筹资成本
- B. 适时取得所筹资金, 保证资金投放需要
- C. 合理安排资本结构, 保持适当偿债能力
- D. 遵循国家有关法规, 维护各方合法权益
- E. 合理确定资金需求量, 努力提高筹资效果

24. 下列属于流动资产项目的有 (ABD) 4-181

- A. 货币资金
- B. 应收票据
- C. 应付账款
- D. 预付账款
- E. 土地使用权

25. 企业采用较为严格的信用标准, 对应收账款成本产生的影响有 (BE) 4-206

- A. 收账费用增加
- B. 坏账成本降低
- C. 管理成本提高
- D. 转换成本提高
- E. 机会成本会降低

26. 企业固定资产按其使用情况分为 (BCE) 5-258

- A. 生产用固定资产
- B. 使用中的固定资产
- C. 未使用的固定资产
- D. 非生产用固定资产
- E. 不需用的固定资产

27. 下列各项中, 属于对外间接投资的有 (ABCE) 6-321

- A. 债券投资
- B. 股票投资
- C. 基金投资
- D. 设备投资
- E. 金融衍生工具投资

28. 下列表达式中, 关于边际贡献表述正确的有 (BCD) 8-468

- A. 边际贡献=销售收入-总成本
- B. 边际贡献=销售收入-变动成本总额
- C. 边际贡献=销售收入×边际贡献率
- D. 边际贡献=息税前利润+固定成本

E. 边际贡献=息税前利润-固定成本

29. 上市公司发放股票股利将产生的影响有 (ACDE) 8-497

- A. 公司股东持有股数增加
- B. 公司股东权益账面总额增加
- C. 公司股东持股结构不变
- D. 公司发行在外的股票数量增加
- E. 不会增加企业现金流出量

30. 反映企业营运能力的财务指标有 (BE) 10-557

- A. 资产负债率
- B. 存货周转率
- C. 资产净利润率
- D. 销售净利润率
- E. 应收账款周转率

非选择题部分

注意事项:

用黑色字迹的签字笔或钢笔将答案写在答题纸上, 不能答在试题卷上。

三、简答题 (本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

31. 简述财务管理目标的含义及特征。1-10

答:

含义: 财务管理目标又称理财目标, 是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。

- 特征: (1) 财务管理目标具有相对稳定性;
(2) 财务管理目标具有可操作性;
(3) 财务管理目标具有层次性。

32. 简述“5C”评估法的内容。4-209

答:

- (1) 品质, 指客户将方图偿还其债务的可能性;
- (2) 能力, 指客户支付货款的能力;
- (3) 资本, 指客户的财务状况;
- (4) 担保品, 指客户为获得企业的信用而提供给企业作为担保抵押品的资产;
- (5) 行情, 指将会影响到客户偿债能力的情况。

33. 简述企业对外投资应当考虑的因素。6-319

答:

- (1) 对外投资的盈利与增值水平;
- (2) 对外投资风险;
- (3) 对外投资成本;
- (4) 投资管理和经营控制能力;

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!

- (5) 筹资能力;
- (6) 对外投资的流动性;
- (7) 对外投资环境。

34. 简述财务分析中比较分析法的含义及应注意的问题。10-544

答:

含义: 比较分析法是指将某项财务指标与性质相同的指标标准进行对比, 揭示企业财务状况和经营成果的一种分析方法。

应注意的问题:

- (1) 实际财务指标与标准指标的计算口径必须保持一致;
- (2) 实际财务指标与标准指标的时间宽容度必须保持一致;
- (3) 实际财务指标与标准指标的计算方法必须保持一致;
- (4) 绝对数指标比较与相对数指标比较必须同时进行。

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

35. 某公司拟购置房产, 现有两种支付方案可供选择:

A 方案: 从现在起, 每年年初支付 10 万元, 连续支付 10 次;

B 方案: 从第 5 年开始, 每年年末支付 12.5 万元, 连续支付 10 次;

假设年利率为 10%, 分别计算两种方案付款额的现值并选择最优付款方案。

复利现值系数和年金现值系数

t	3	4	9	10	13	14
$PVTF_{10\%, t}$	0.751	0.683	0.424	0.386	0.290	0.263
$PVIFA_{10\%, t}$	2.487	3.170	5.759	6.145	7.103	7.367

(计算结果保留小数点后两位) 2-56

答:

A 方案: $P=10 \times PVIFA_{10\%, 10} \times (1+10\%) = 10 \times 6.145 \times 1.1 = 67.60$ (万元)

B 方案: $P=12.5 \times PVIFA_{10\%, 10} \times PVIFA_{10\%, 4} = 12.5 \times 6.145 \times 0.683 = 52.46$ (万元)

因为 B 方案的现值小于 A 方案, 所以选择 B 方案。

36. 某公司 2010 年有关资料如下:

(1) 年初和年末资产总计均为 1500 万元, 流动负债均为 300 万元, 长期负债均为 300 万元。

(2) 年销售收入为 2000 万元, 息税前利润为 300 万元, 年利息费用为 50 万元, 公司适用的

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!

企业所得税税率为 20%。

要求：(1) 计算销售净利润率；10-560

(2) 计算权益乘数；10-566

(3) 计算资产净利润率。10-562

(计算结果保留小数点后两位)

答：

$$(1) \text{ 销售净利润率} = \frac{(300 - 50) (1 - 20\%)}{2000} \times 100\% = 10\%$$

$$(2) \text{ 权益乘数} = \frac{1}{(1 - \frac{300 + 300}{1500})} = 1.67$$

$$(3) \text{ 资产净利润率} = \frac{(300 - 50) (1 - 20\%)}{1500} \times 100\% = 13.33\%$$

37. 甲公司目前的资本总额为 1800 万元，其中普通股 800 万元，普通股股数为 800 万股，长期债务 1000 万元，债务年利息率为 10%。该公司目前的息税前利润为 700 万元，公司所得税率为 20%。公司拟投产一个新项目，该项目需要投资 600 万元，预期投产后每年可增加息税前利润 300 万元。该项目有两个筹资方案可供选择：(1) 发行债券，年利率为 12%；(2) 按每股 5 元增发普通股。假设各筹资方案均不考虑筹资费用。

要求：(1) 计算发行债券筹资后的债务年利息和普通股每股收益；10-563

(2) 计算增发普通股筹资后的债务年利息、普通股股数和普通股每股收益；10-563

(3) 计算增发普通股和债券筹资的普通股每股利润无差别点；3-170

(4) 根据计算结果，分析该公司应当选择哪一种筹资方案。

(计算结果保留小数点后两位)

答：

$$(1) \text{ 债务年利息} = 1000 \times 10\% + 600 \times 12\% = 172 \text{ (万元)}$$

$$\text{EPS} = \frac{(700 + 300 - 172) \times (1 - 20\%)}{800} = 0.83 \text{ (元)}$$

$$(2) \text{ 增发普通股筹资后的债务年利息} = 1000 \times 10\% = 100 \text{ (万元)}$$

$$\text{普通股股数} = 800 + 600 \div 5 = 920 \text{ (万元)}$$

$$\text{EPS} = \frac{(700 + 300 - 100) (1 - 20\%)}{920} = 0.78 \text{ (万元)}$$

$$(3) \frac{(\overline{EBIT} - 172) \times (1 - 20\%)}{800} = \frac{(\overline{EBIT} - 100) (1 - 20\%)}{920}$$

求得：EBIT=652 (万元)

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！

(4) 由于发行普通股筹资的每股收益小于债券融资获得的每股收益, 企业融资后的息税前利润大于每股利润无差别点, 因此企业应选择发行债券筹资。

38. 某股份有限公司 2010 年有关资料如下:

- (1) 息税前利润为 1000 万元, 适用的企业所得税税率为 25%;
- (2) 公司流通在外的普通股 50 万股, 每股发行价格 10 元, 公司负债总额为 300 万元, 均为长期负债, 平均年利率为 10%, 假定公司筹资费用忽略不计;
- (3) 按 20% 的固定股利支付率向普通股股东发放现金股利;
- (4) 该公司股票收益率的标准离差率为 45%, 无风险收益率为 5.5%, 风险价值系数为 10%。

要求: (1) 计算净利润; 3-168

(2) 计算每股现金股利;

(3) 计算现有资本结构下的财务杠杆系数; 3-169

(4) 计算已获利息倍数; 10-556

(5) 计算投资者要求的必要投资收益率。3-77

(计算结果保留小数点后两位)

答:

$$(1) \text{ 净利润} = (1000 - 300 \times 10\%) \times (1 - 25\%) = 727.5 \text{ (万元)}$$

$$(2) \text{ 每股现金股利} = \frac{727.50 \times 20\%}{50} = 2.91 \text{ (元股)}$$

$$(3) \text{ 财务杠杆系数} = \frac{1000}{1000 - 300 \times 10\%} = 1.03$$

$$(4) \text{ 已获利息倍数} = \frac{1000}{300 \times 10\%} = 33.33$$

$$(5) \text{ 必要投资收益率} = 5.5\% + 45\% \times 10\% = 10\%$$

五、论述题 (本题 10 分)

39. 试述财务杠杆原理。3-167

答:

(1) 财务杠杆作用是指那些仅支付固定性资本成本的筹资方式(如企业债券、优先股、租赁等)对增加所有者(普通股持有者)收益的作用, 固定性资本成本不随息税前利润的增减而变动, 因此普通股每股利润的变动率总是大于息税前利润的变动率。

(2) 财务杠杆作用的产生: 是因为在企业资本总额中有一部分是仅支付固定性资本成本(如债券利息、优先股股利、租赁费等)的资本。当息税前利润增大时, 在一般情况下, 每一元利润所负担的固定性资本成本就相对减少, 而使每一普通股分得的利润有所增加。

(3) 财务杠杆作用的衡量: 普通股每股利润的变动率对于息税前利润的变动率的比率, 能

够反映这种财务杠杆作用的大小程度，即： $DFL = \frac{\Delta EPS / EPS}{\Delta EBIT / EBIT}$

(4) 财务杠杆系数与风险的关系：企业支付固定性资本成本的债务资金越多，财务杠杆系数越大，财务风险越大。反之，则相反。

99593777558