

绝密 ★ 考试结束前

全国 2018 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。在每小题列出的备选项中只有一项是最符合题目要求的,请将其选出。

- 下列能够体现公司与投资者之间财务关系的是
 - 向银行支付借款利息
 - 向股东支付股利
 - 向租赁公司支付租金
 - 向员工支付工资
- 以企业价值最大化作为财务管理目标的缺点是
 - 没有考虑货币的时间价值
 - 没有考虑风险与收益的权衡
 - 带来了企业追求利润的短期行为
 - 对于非上市公司,准确评估企业价值较困难
- 某学校拟设立一项科研奖励基金,计划每年颁发奖金 40 万元。若年复利率为 8%,该奖励基金的本金应为
 - 40 万元
 - 320 万元
 - 400 万元
 - 500 万元
- 流动资产占总资产的比重所形成的财务比率属于
 - 动态比率
 - 定基比率
 - 结构比率
 - 环比比率
- 下列不属于变动成本的是
 - 财产保险费
 - 产品包装费
 - 直接材料费
 - 按加工量计算的固定资产折旧费

24. 关于公司杠杆, 下列表述正确的有
- A. 在实际工作中, 只有经营杠杆可以选择
 - B. 在实际工作中, 财务杠杆往往可以选择
 - C. 经营杠杆系数较低的公司可以在较高程度上使用财务杠杆
 - D. 经营杠杆系数较高的公司可以在较低程度上使用财务杠杆
 - E. 公司通过调节经营杠杆和财务杠杆可得到理想的复合杠杆
25. 根据剩余股利政策, 确定股利发放率应考虑的因素包括
- A. 公司的投资机会
 - B. 外部资本的成本
 - C. 外部资本的可供性
 - D. 目标资本结构
 - E. 各年股利的稳定性

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 3 小题, 每小题 5 分, 共 15 分。

- 26. 简述公司财务活动的含义及其构成内容。
- 27. 简述最优资本结构的概念及资本结构的决策方法。
- 28. 简述影响经营风险的主要因素。

四、计算题: 本大题共 6 小题, 任选其中的 4 小题解答, 若解答超过 4 题, 按前 4 题计分, 每小题 10 分, 共 40 分。

29. 某证券投资组合有甲、乙、丙三只股票组成, 三只股票的 β 系数分别为 1.8、1.0 和 0.6, 三只股票在投资组合中的比重分别是 50%、30%和 20%。证券市场的平均收益率为 12%, 无风险收益率为 5%。

要求: (1) 计算该证券投资组合的 β 系数;

(2) 计算该证券投资组合的风险收益率和投资者要求的必要收益率;

(3) 如果甲、乙、丙三只股票在投资组合中的比重改变为 20%、30%和 50%, 判断投资组合 β 系数的变化和投资组合风险的变化。

30. 假设某公司 2015 年和 2016 年的有关财务指标如下表所示。

财务指标	2015 年	2016 年
净资产收益率	24%	39.6%
销售净利率	20%	22%
总资产周转率	1	1.2
权益乘数	1.2	1.5

要求：(1) 计算 2016 年净资产收益率比上一年增加了多少？

(2) 利用因素分析法，依次从销售净利率、总资产周转率和权益乘数三个方面计算分析该公司 2016 年净资产收益率增加的原因。

(注：净资产收益率 = 销售净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数)

31. 某公司 2016 年的净利润为 500 万元，2017 年投资预算所需资本为 400 万元，在公司目标资本结构中，股东权益占全部资本的比例为 60%。

要求：(1) 若该公司采用剩余股利政策，计算 2017 年投资预算中的股权资本、负债资本和 2016 年可分配的现金股利；

(2) 若该公司采用 10% 的固定股利支付率政策，计算 2016 年分配的现金股利。

32. 某公司只生产一种产品，2016 年产销量为 5 000 件，每件售价为 236 元，固定成本总额为 210 000 元，变动成本总额为 500 000 元。2017 年计划产销量为 5 600 件，预计固定成本增加 7 600 元，其他因素不变。

要求：(1) 计算 2017 年该产品的单位变动成本、固定成本总额和边际贡献总额；

(2) 计算 2017 年公司的息税前利润和经营杠杆系数。

33. 某投资者拟购买 A 公司发行的股票，该股票上年已经发放的现金股利为 1 元/股，预计股利每年以 5% 的增长率增长。假设投资者要求的收益率为 10%。

要求：(1) 计算该股票的内在价值，如果该股票市场价格为 19 元/股，判断投资者是否应当购买；

(2) 如果该股票的股利保持不变，每年现金股利均为 2 元/股，计算股票的内在价值，并指出当该股票市场价格为多少时，投资者可以购买。

34. 某公司生产需要外购甲材料，该材料的年需求量为 10 800 千克，预计每次订货费用为 50 元，单位存货年储存成本为 12 元。一年按 360 天计算。

要求：(1) 计算采购甲材料的经济批量；

(2) 计算年最优订货次数和订货周期；

(3) 计算经济批量下的存货相关总成本。

五、案例分析题：本题 15 分。

35. 甲公司是一家境内上市的集团公司，拟投资一大型项目，为此召开了项目投融资论证会。有关人员发言要点如下：

项目部经理：为实施该项目，公司两年前就着手进行市场调研，并已支出 100 万元调研费。该项支出虽然是过去已经发生的成本，但在进行项目评价时，应该将其作为现金流出量。

运营部经理：经测算，按 15% 的折现率计算的项目净现值等于零，项目投资的必要报酬率为 12%。因此，该项目投资可行。

财务部经理：公司目前负债比率较高，还本付息的压力较大，限制条件较多。为控制财务风险，建议该项目采用增发普通股方式进行融资。

结合案例材料，回答下列问题：

- (1) 判断项目部经理的观点是否合理，并说明理由。(4 分)
- (2) 结合运营部经理的观点，指出项目的内含报酬率是多少，判断运营部经理的观点是否合理并说明理由。(6 分)
- (3) 判断财务部经理关于普通股融资的建议是否合理，并说明理由。(5 分)