一 、单选题

1、解散清算与破产清算相同的特征是（ ）。

A.清算的性质相同 B.被清算企业的法律地位相同

C.清算的目的相同 D.处理利益关系的侧重点相同

参考答案：C

2、企业通过产权交易获得其他企业产权及控制权的经济行为是（ ）。

A.企业并购 B.企业联营

C.企业设立 D.企业分立

参考答案：A

3、财务报表在财务分析中的作用是（ ）。

A.财务分析的主体 B.财务分析的结果

C.财务分析的方法 D.财务分析的依据

参考答案：D

4、下列可能导致企业资产负债率发生变化的经济业务是（ ）。

A.收回应收账款 B.用现金购买有价证券

C.以现金购入固定资产 D.接受所有者投入的固定资产

参考答案：D

5、相对剩余收益指标而言，投资利润率指标的缺点是（ ）。

A.无法反映投资中心的综合盈利能力 B.可能造成投资中心的近期目标与整个企业的长期目标相背离

C.不利于企业选择投资机会 D.不利于各投资中心经营业绩的横向比较

参考答案：B

6、应收账款周转次数计算公式的分子是（ ）。

A.销售收入净额 B.应收账款平均余额

C.销售收入总额 D.现金收入总额

参考答案：A

7、在下列经济活动中，能够体现企业与其投资者之间财务关系的是（ ）

A.企业向国有资产投资公司交付利润 B.企业向职工支付工资

C.企业向其他企业支付货款 D.企业向国家税务机关缴纳税款

参考答案：A

8、企业资金运动的中心环节是（ ）。

A.资金筹集 B.资金投放

C.资金耗费 D.资金分配

参考答案：B

9、存在所得税的情况下，以“利润十折旧”估计经营期净现金流量时，“利润”是指（ ）。

A.利润总额 B.净利润

C.营业利润 D.息税前利润

参考答案：B

10、以股东财富最大化作为公司财务管理目标时，主要的评价指标是（ ）。

A.每股市价 B.每股利润

C.每股股利 D.每股净资产

参考答案：A

11、股东财富最大化目标和经理追求的实际目标之间总是存有差异，其差异源自于（ ）。

A.股东地域上分散 B.大股东控制

C.经理与股东年龄上的差异 D.两权分离及其信息不对称性

参考答案：D

12、后付年金终值系数的倒数是（ ）。

A.资本回收系数 B.偿债基金系数

C.先付年金终值系数 D.后付年金现值系数

参考答案：B

13、在下列财务分析主体中，必须对企业营运能力、偿债能力、盈利能力及发展能力的全部信息予以详尽了解和掌握的是（ ）。

A.短期投资者 B.企业债权人

C.企业经营者 D.税务机关

参考答案：C

14、下列可用于衡量投资风险程度的指标是（ ）。

A.概率 B.预期收益

C.标准离差率 D.风险价值系数

参考答案：C

15、与商业信用筹资方式相配合的筹资渠道是（ ）。

A.银行信贷资金 B.政府财政资金

C.其他企业单位资金 D.非银行金融机构资金

参考答案：C

16、知某企业目标资本结构中长期债务的比重为40%，债务资金的增加额在0～20000元范围内，其年利息率维持10%不变，则该企业与此相关的筹资总额分界点为（ ）元。

A.8000.00000 B.10000.00000

C.50000.00000 D.200000.00000

参考答案：C

17、某企业发行债券，面值为1 000元，票面利率为10％，每年年末付息一次，五年到期还本。若目前市场利率为8％，则该债券是（ ）。

A.平价发行 B.溢价发行

C.折价发行 D.贴现发行

参考答案：B

18、企业为满足支付动机所持有的现金余额主要取决的因素是（ ）。

A.企业临时举债能力 B.现金收支的可靠程度

C.企业的销售水平 D.企业可承担风险的程度

参考答案：C

19、下列投资项目评价指标中，不受建设期长短，投资回收时间先后及现金流量大小影响的评价指标是（ ）。

A.投资回收期 B.投资利润率

C.净现值率 D.内部收益率

参考答案：B

20、利用存货模型计算最佳现金持有量时，需要考虑的成本是（ ）。

A.持有成本与转换成本 B.短缺成本与持有成本

C.取得成本与短缺成本 D.短缺成本与转换成本

参考答案：A

21、固定资产按使用情况所作的分类是（ ）。

A.生产用固定资产和非生产用固定资产 B.经营用固定资产和管理用固定资产

C.自有固定资产和融资租入固定资产 D.使用中的固定资产、未使用的固定资产和不需用的固定资产

参考答案：D

22、企业采用剩余股利政策进行收益分配的主要优点是（ ）。

A.有利于稳定股价 B.获得财务杠杆利益

C.降低综合资金成本 D.增强公众投资信心

参考答案：C

23、下列各项中，属于非贴现投资评价指标的是（ ）。

A.净现值 B.获利指数

C.净现值率 D.平均报酬率

参考答案：D

24、下列各项中，属于股票投资特点的是（ ）。

A.投资风险大 B.投资收益稳定

C.投资具有到期日 D.投资者的权利最小

参考答案：A

25、根据全面预算体系的分类，下列预算中，属于财务预算的是（ ）。

A.销售预算 B.现金预算

C.直接材料预算 D.直接人工预算

参考答案：B

26、下列属于按实现方式划分的并购形式是（ ）。

A.混合并购 B.横向并购

C.纵向并购 D.股份交易式并购

参考答案：D

27、下列各种关于功能成本比值的表述中，正确的是（ ）。

A.它与产品功能成正比，与产品成本也成正比 B.它与产品功能成反比，与产品成本也成反比

C.它与产品功能成正比，与产品成本成反比 D.它与产品功能成反比，与产品成本成正比

参考答案：C

28、不论利润中心是否计算共同成本或不可控成本， 都必须考核的指标是（ ）。

A.该中心的剩余收益 B.该中心的边际贡献总额

C.该中心的可控利润总额 D.该中心负责人的可控利润总额

参考答案：B

29、以下属于企业成本控制手段的是（ ）。

A.消耗定额 B.费用控制

C.计划指标 D.制度控制

参考答案：D

30、以下不应计入管理费用的项目是（ ）。

A.咨询费 B.存货盘亏

C.广告费用 D.职工教育经费

参考答案：C

31、一定时期内每期期初发生的等额系列收付款项是

A.先付年金 B.先付年金

C.递延年金 D.永续年金

参考答案：A

32、下列各项中，能够用于协调企业所有者与企业债权人矛盾的方法是

A.解聘 B.接收

C.激励 D.停止借款

参考答案：D

33、下列关于偿债基金系数的若干表述，正确的是

A.偿债基金系数与复利终值系数互为倒数 B.偿债基金系数与复利现值系数互为倒数

C.偿债基金系数与普通年金终值系数互为倒数 D.偿债基金系数与普通年金现值系数互为倒数

参考答案：C

34、经营活动的现金流指

A.由企业商品生产和交易活动产生的现金流入和流出 B.由投资活动产生的现金流入和流出

C.由企业筹资活动产生的现金流入和流出 D.以上选项都不对

参考答案：A

35、甲方案收益率的标准离差为2.11％，乙方案收益率的标准离差为2.22％，如果甲、乙两个方案预期收益率相同，下列表述正确的是

A.甲、乙两个方案的风险相同 B.甲方案的风险高于乙方案的风险

C.甲方案的风险低于乙方案的风险 D.无法确定甲、乙两个方案风险的高低

参考答案：C

36、

某项目投资收益率的标准离差为10％，标准离差率为50％，则该项目的预期收益率是

A.8% B.10%

C.12% D.20%

参考答案：D

37、根据无税条件下的MM理论，下列表述中正确的是

A.企业存在最优资本结构 B.负债越小，企业价值越大

C.负债越大，企业价值越大 D.企业价值与企业资本结构无关

参考答案：D

38、在下列各项中，无法计算出确切结果的是

A.普通年金终值 B.预付年金终值

C.递延年金终值 D.永续年金终值

参考答案：D

39、从筹资渠道角度看，企业从信托投资公司筹集的资金属于

A.民间资金 B.银行信贷资金

C.政府财政资金 D.非银行金融机构资金

参考答案：D

40、下列属于企业债务资本筹资方式的是

A.发行股票 B.发行债券

C.吸收投入资本 D.企业内部积累

参考答案：B

41、投资者进行财务分析的主要目的是

A.改善企业经营管理 B.了解公司盈利状况，预测未来盈利趋势

C.了解企业信用状况，风险及偿债保障 D.为宏观决策提供参考

参考答案：B

42、甲企业向乙企业赊销了一批材料，购销合同中规定的信用条件是“2／10，n／30”。若乙企业在购货后第19天付款，则乙企业享受的商业信用是

A.有代价信用 B.免息信用

C.展期信用 D.免费信用

参考答案：A

43、下列各项中，不属于流动资金特点的是

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

参考答案：A

44、在个别资金成本的计算中，不必考虑筹资费用影响因素的是

A.长期借款 B.债券成本

C.留存收益成本 D.普通股成本

参考答案：C

45、下列各项中，与货币资金持有量呈反向变动关系的是

A.机会成本 B.转换成本

C.管理成本 D.持有成本

参考答案：B

46、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

A.6000元 B.8000元

C.10000元 D.12000元

参考答案：D

47、证券的投资组合

A.能分散所有风险 B.能分散系统性风险

C.能分散非系统风险 D.不能分散风险

参考答案：C

48、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

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

参考答案：C

49、某企业需借入资金400000元。由于贷款银行要求将贷款数额的20％作为补偿性余额，故企业需向银行申请的贷款数额为

A.400000元 B.500000元

C.525000元 D.530000元

参考答案：B

50、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.平均报酬率 B.获利指数

C.净现值率 D.净现值

参考答案：A

1、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

A.150万元 B.350万元

C.450万元 D.500万元

参考答案：B

2、财务管理是人们利用价值形式对企业的（ ）进行组织和控制，并正确处理企业与各方面财务关系的一项经济管理工作。

A.劳动过程 B.使用价值运动

C.物质运物 D.资金运动

参考答案：D

3、下列各项中，综合性较强的预算是

A.销售预算 B.材料采购预算

C.现金预算 D.资本支出预算

参考答案：C

4、

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40万元，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

A.3.75％ B.5％

C.6.25％ D.12.5％

参考答案：D

5、根据财务管理理论，内部控制的核心是

A.成本控制 B.质量控制

C.财务控制 D.人员控制

参考答案：C

6、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

A.横向并购 B.纵向并购

C.混合并购 D.承担债务式并购

参考答案：C

7、关于流动比率，下列说法正确的有

A.流动比率的分子是流动负债 B.流动比率越高，则企业短期偿债能力一定越强

C.一般认为流动比率在1:1比较适宜 D.过低的流动比率说明企业偿还短期债务可能存在困难

参考答案：D

8、能够使灵活性与稳定性较好结合的股利政策是

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

参考答案：D

9、利用财务报表中两项相关数据的比率揭示企业财务状况和经营成果的分析方法称为

A.比较分析法 B.比率分析法

C.趋势分析法 D.因素分析法

参考答案：B

10、反映企业某一特定日期财务状况的报表是

A.资产负债表 B.利润表

C.利润分配表 D.现金流量表

参考答案：A

11、

QQ图片20160526103347.png

A.A B.B

C.C D.D

参考答案：C

12、我国《企业会计制度》规定，企业收入不包括的内容是

A.企业销售商品取得的收入 B.企业让渡资产使用权获得的款项

C.企业为第三方或客户代收的款项 D.企业提供劳务取得的收入

参考答案：C

13、某投资项目原始投资额为100万元，使用寿命10年，已知该项目第10年的经营净现金流量为25万元，期满处置固定资产残值收入及回收流动资金共8万元，则该投资项目第10年的净现金流量为

A.8.00000 B.25.00000

C.33.00000 D.43.00000

参考答案：C

14、1994年1月税制改革后，我国税种数量发生的变化是

A.由22个减少到20个 B.由24个减少到20个

C.由32个减少到20个 D.由32个减少到24个

参考答案：D

15、在确定企业的收益分配政策时，应当考虑相关因素的影响，其中“资本保全约束”属于

A.股东因素 B.公司因素

C.法律因素 D.债务契约因素

参考答案：C

16、下面甲、乙、丙、丁四个企业应收账款周转次数中应收账款变现能力最强的是

A.甲企业2.51次 B.乙企业3.62次

C.丙企业4.78次 D.丁企业5.90次

参考答案：D

17、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.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

参考答案：A

18、盲目扩大规模、投资过度，会造成

A.企业管理规范 B.现金流充裕

C.财务管理规范 D.企业资金链断裂

参考答案：D

19、在市场经济条件下，财务管理的核心是

A.财务预测 B.财务决策

C.财务控制 D.财务分析

参考答案：B

20、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

A.时价 B.等价

C.溢价 D.折价

参考答案：D

21、下列企业财务管理目标中，同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是

A.产值最大化 B.利润最大化

C.每股收益最大化 D.企业价值最大化

参考答案：D

22、下列不是筹资活动的现金流出的是

A.偿还债务支付的现金 B.支付股利的现金

C.管理成本的支出 D.支付利息支付的现金

参考答案：C

23、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.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

参考答案：A

24、在投资收益不确定的情况下，按估计的各种可能收益水平及其发生概率计算的加权平均数是

A.实际投资收益率 B.无风险收益率

C.必要投资收益率 D.期望投资收益率

参考答案：D

25、以下结算方式中，在同城和异地均可使用的是

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

参考答案：D

26、

已知某公司股票的β系数为0.5，短期国债收益率为6%，市场组合收益率为10%，则该公司股票的必要收益率为

A.6％ B.8％

C.10％ D.16％

参考答案：B

27、在对企业全部材料实行分类管理时，应重点控制的是

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

参考答案：C

28、如果企业速动比率很小，下列结论成立的是

A.企业流动资产占用过多 B.企业短期偿债能力很强

C.企业短期偿债风险很大 D.企业资产流动性很强

参考答案：C

29、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

A.5年 B.10年

C.15年 D.20年

参考答案：B

30、企业以控股为目的所进行的股票投资是

A.债权投资 B.间接投资

C.短期投资 D.直接投资

参考答案：B

31、“当负债达到100%时，价值最大”，持有这种观点的资本结构理论是

A.代理理论 B.净收益理论

C.净营业收益理论 D.等级筹资理论

参考答案：B

32、关于股票投资的特点，表述正确的是

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

参考答案：A

33、某制造企业以现金购买其原材料供应商企业的股票，这种并购行为是

A.纵向并购 B.横向并购

C.混合并购 D.股权交易并购

参考答案：A

34、在下列投资决策方法中，属于风险投资决策的方法是

A.肯定当量法 B.回收期法

C.净现值法 D.获利指数法

参考答案：A

35、按照我国现行会计制度规定，不应计入资本支出的项目是

A.购进原材料的支出 B.变动费用、固定费用

C.产品成本、期间费用 D.直接费用、间接费用

参考答案：A

36、企业生产费用按经济用途所进行的分类是

A.经营成本、资本支出 B.变动费用、固定费用

C.产品成本、期间费用 D.直接费用、间接费用

参考答案：C

37、一般来说，新产品设计成本参照的控制标准是

A.费用预算 B.目标成本

C.消耗定额 D.计划指标

参考答案：B

38、下列企业利润分配顺序正确的是

A.弥补以前年度亏损→提取法定公益金→提取法定盈余公积金→向投资者分配利润 B.弥补以前年度亏损→提取法定盈余公积金→提取法定公益金→向投资者分配利润

C.弥补以前年度亏损→提取法定盈余公积金→向投资者分配利润→提取法定公益金 D.弥补以前年度亏损→向投资者分配利润→提取法定公益金→提取法定盈余公积金

参考答案：B

39、以下保本销售量的计算公式，正确的是

A.保本销售量=利润总和/（销售单价-单位变动成本） B.保本销售量=（固定成本+利润）/（销售单价-单价变动成本）

C.保本销售量=固定成本总额/（销售单位-单位变动成本） D.保本销售量=（利润-固定成本）/（销售单位-单位变动成本）

参考答案：C

40、下列各项中，可能会使预算期间与会计期间相分离的预算方法是

A.增量预算法 B.弹性预算法

C.滚动预算法 D.零售预算法

参考答案：C

41、如果某公司选择以每10股送5股的形式发放股利，此前股价为每股15元，则除权日该公司的股票价格应该是

A.5元 B.10元

C.15元 D.20元

参考答案：B

二 、多选题

42、股东在决定公司收益分配政策时，通常考虑的主要因素有

A:规避风险 B:稳定股利收入

C:防止公司控制权旁落 D:避税

E:通货膨胀

参考答案：ABCDE

43、风险价值系数的确定方法包括

A:根据市场平均利润率确定 B:由企业领导或有关专家确定

C:根据以往同类项目的有关数据确定 D:由国家有关部门组织专家确定

E:根据投资人要求的最低报酬率确定

参考答案：BCD

44、企业资本金管理原则的内容包括

A:资本确定原则 B:资本保全原则

C:资本充实原则 D:资本增值原则

E:资本成本最低原则

参考答案：ABCD

45、影响企业财务活动的外部财务环境包括

A:产品生产环境 B:企业的组织形式

C:技术环境 D:政治环境

E:经济环境

参考答案：ABC

46、现行转账结算的主要方式有

A:银行贴现结算 B:汇兑结算

C:商业汇票结算 D:托收承付结算

E:银行汇票结算

参考答案：BCDE

47、下列各项中，其数值等于预付年金终值系数的有

A:（P/A，i，n）（1+i） B:（P/A，i，n-1）+1

C:（F/A，i，n）（1+i） D:（F/A，i，n+1）-1

E:（F/A，i，n+1）+1

参考答案：CD

48、下列属于应收账款信用政策的内容有

A:销售折让 B:信用标准

C:信用期限 D:收账政策

E:销售退回

参考答案：BCD

49、按照资本资产订价模型，一项投资组合的必要报酬率

A:与组合中个别品种的β系数有关 B:与国库券利率有关

C:与投资者的要求有关 D:与投资者的投资金额有关

E:与投资者的投资金额无关

参考答案：ABE

50、无形资产摊销涉及的主要影响因素有

A:无形资产的摊销年限 B:无形资产的摊销方法

C:无形资产创造的收益 D:无形资产的成本和残值

E:无形资产摊销开始的月份

参考答案：ABDE

二 、多选题

1、关于财务分析指标的说法正确的有

A:流动比率反映企业短期偿债能力，但有的企业流动比率虽较高却无力支付到期的应付账款。 B:产权比率揭示了企业负债与资本的对应关系

C:与资产负债率相比，产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度以及权益资本对偿债风险的承受能力。 D:利息保障倍数既是财务风险衡量指标，同时也是盈利能力分析指标。

E:资本金利润率是衡量投资者投入企业的主权资金获利能力大小的指标

参考答案：ABCDE

2、企业对外投资的全部开支包括

A:资金成本 B:目标成本

C:前期费用 D:实际投资额

E:投资回收费用

参考答案：ACDE

3、可以计入企业管理费用的税金有

A:房产税 B:所得税

C:印花税 D:增值税

E:车船使用税

参考答案：ACE

4、下列各项中，影响复合杠杆系数变动的因素有

A:固定经营成本 B:单位边际贡献

C:产销量 D:固定利息

E:息税前利润

参考答案：ABCDE

5、工业企业其他业务收入包括的项目有

A:出租包装物取得的收入 B:出租固定资产取得的收入

C:销售外购商品取得的收入 D:销售多余原材料取得的收入

E:提供工业性劳务取得的收入

参考答案：ABCD

6、企业运用存货模式确定最佳现金持有量所依据的假设包括

A:所需现金只能通过银行借款取得 B:预算期内现金需要总量可以预测

C:现金支出过程比较稳定 D:现金支出过程不需稳定

E:证券利率及转换成本可以知悉

参考答案：BCE

7、下列各项中，属于企业购并动机的有

A:降低代理成本 B:节约交易成本

C:降低投资风险 D:增加国家税收收入

E:增强企业在市场中的地位

参考答案：ABCE

8、确定企业收益分配政策时需要考虑的法规约束因素主要包括

A:资本保全约束 B:资本积累约束

C:偿债能力约束 D:稳定股价约束

E:以上选项都对

参考答案：ABC

9、以“企业价值最大化”作为财务管理目标的优点有

A:有利于社会资源的合理配置 B:有助于精确估算非上市公司价值

C:反映了对企业资产保值增值的要求 D:有利于克服管理上的片面性和短期行为

E:有利于衡量企业实际经营业绩

参考答案：ACD

10、以下属于反映企业短期偿债能力的财务比率有

A:速动比率 B:现金比率

C:产权比率 D:流动比率

E:有形资产负债比率

参考答案：ABD

11、下列各项中，能够衡量风险的指标有

A:方差 B:标准差

C:期望值 D:标准离差率

E:预期收益

参考答案：ABD

12、企业财务管理区别于其他管理的特点有

A:它是一种价值管理 B:它是一种实物管理

C:它是一种综合性管理 D:它是一种专门化管理

E:它是一种集中化管理

参考答案：ACD

13、在下列各项中，能够影响特定投资组合β系数的有

A:该组合中所有单项资产在组合中所占比重 B:市场投资组合的无风险收益率

C:该组合中所有单项资产各自的β系数 D:该组合的无风险收益率

E:市场投资组合的平均风险收益率

参考答案：AC

14、单项理财活动目标按财务管理内容可划分为

A:企业价值目标 B:利润目标

C:筹资管理目标 D:收益分配目标

E:投资管理目标

参考答案：CDE

15、下列关于投资风险与概率分布的表述中，正确的有

A:预期收益的概率分布总是连续式的 B:预期收益的概率分布越集中，投资的风险程度越小

C:预期收益的概率分布越集中，投资的风险程度越大 D:只有预期收益相同时，才能直接用收益的概率分布分析投资的风险程度

E:只有预期收益不同时，才能直接用收益的概率分布分析投资的风险程度

参考答案：BD

16、企业筹资的具体动机有

A:新建筹资动机 B:扩张筹资动机

C:调整筹资动机 D:双重筹资动机

E:分配筹资动机

参考答案：ABCD

17、下列关于资本资产定价模型β系数的表述中，正确的有（ ）。

A:β系数可以为负数 B:β系数是影响证券收益的唯一因素

C:β系数反映的是证券的系统风险 D:β系数反映的是证券的系统风险

E:β系数反映的是证券的非系统风险

参考答案：AD

18、下列企业融资方式中，属于直接融资的有（ ）。

A:发行股票 B:银行贷款

C:票据贴现 D:发行债券

E:从国际金融机构借款

参考答案：ABDE

19、现行转账结算中，同时适用于同城和异地结算方式的有（ ）。

A:汇兑结算 B:托收承付结算

C:委托收款结算 D:商业汇票结算

E:银行本票结算

参考答案：ABCD

20、下列各项中，属于建立存货经济进货批量基本模型假设前提的有（ ）。

A:一定时期的进货总量可以较为准确地预测 B:允许出现缺货

C:仓储条件不受限制 D:存货的价格稳定

E:价格随着批量而发生变动

参考答案：ACD

21、采用原始价值对固定资产进行计价，其用途有（ ）。

A:反映固定资产的新旧程度 B:反映对固定资产的原始投资

C:便于对固定资产进行重新估价 D:反映企业固定资产规模和生产能力

E:反映企业当前实际占用的固定资金

参考答案：BD

22、反映企业盈利能力的指标主要有（ ）。

A:资产利润率 B:资本金利润率

C:销售利润率 D:成本费用利润率

E:现金比率

参考答案：ABCD

23、并购给企业带来的财务协同效应有（ ）。

A:合理避税 B:降低资本成本

C:增强负债能力 D:增强经营协同性

E:获取某些特殊资产

参考答案：ABCE

24、下列各项中，属于筹资决策必须考虑的因素有（ ）。

A:取得资金的渠道 B:取得资金的方式

C:取得资金的总规模 D:取得资金的成本

E:取得资金的风险

参考答案：ABCDE

25、企业目标成本的分解方法一般有（ ）。

A:按产品的结构分解 B:按产品的创造过程分解

C:按产品的重要程度分解 D:按产品的盈利能力分解

E:按产品成本的经济用途分解

参考答案：ABE

26、发放股票股利后，可能会引起（ ）。

A:每股利润的下降 B:每股市价上升

C:每股市价的下跌 D:每位股东所持股票的市场价格总额不变

E:增强公司资金的周转能力

参考答案：CDE

27、采用比率分析法进行财务分析时，常用的财务比率有（ ）。

A:相关比率 B:. 结构比率

C:行业比率 D:动态比率

E:历史比率

参考答案：ABD

28、企业内部直接财务环境主要包括企业的（ ）。

A:生产能力 B:聚财能力

C:用财能力 D:生财能力

E:管理能力

参考答案：BCD

29、通常情况下，按下列方法计提的折旧费不属于年金形式的有（ ）。

A:采用工作量法所计提的各年折旧费 B:采用行驶里程法所计提的各年折旧费

C:采用年限平均法所计提的各年折旧费 D:采用年数总和法所计提的各年折旧费

E:采用双倍余额递减法所计提的各年折旧费

参考答案：ABDE

30、下列指标中，用于衡量企业投资风险的指标有（ ）。

A:标准离差 B:预期收益率

C:标准离差率 D:投资平均报酬率

E:获利指数

参考答案：AC

31、在计算个别资金成本时，需要考虑所得税抵减作用的筹资方式有（ ）。

A:银行借款 B:长期债券

C:优先股 D:普通股

E:留存收益

参考答案：AB

32、下列各项中，属于“吸收投入资本”与“发行普通股”两种筹资方式共同特点的有 （ ）。

A:不需偿还 B:财务风险大

C:限制条件多 D:资金成本高

E:具有财务杠杆作用

参考答案：AD

33、应收账款成本包括的主要项目有（ ）。

A:机会成本 B:管理成本

C:坏账成本 D:短缺成本

E:转换成本

参考答案：ABC

34、下列表述中，属于固定资产项目投资特点的有（ ）。

A:单项投资数额大 B:投资回收期长

C:决策成败影响深远 D:投资的回收具有分散性

E:资金循环与生产经营周期具有一致性

参考答案：ABCD

35、下列影响应收账款机会成本大小的有（ ）。

A:赊销净额 B:应收账款平均回收期

C:坏账损失率 D:资金成本

E:以上选项都对

参考答案：ABD

36、对成本费用责任中心而言，可控成本必须同时满足的条件有（ ）。。

A:它是经过责任中心确认的先进成本 B:它是责任中心能够加以调节的成本

C:它是责任中心能够进行计量的成本 D:它是责任中心能够控制的成本

E:它是责任中心能够通过一定方式了解的将要发生的成本

参考答案：BCDE

37、信用标准过高导致的结果有（ ）。

A:降低违约风险 B:降低收账费用

C:影响企业竞争力 D:提高销售水平

E:降低销售水平

参考答案：ABCE

38、．确定企业股利政策时，需要考虑的法律因素主要有（ ）。

A:资本保全约束 B:企业积累约束

C:偿债能力约束 D:．稳定股价约束

E:集中控制权约束

参考答案：ABC

39、企业购并的动机主要包括（ ）。

A:合理避税 B:降低代理成本

C:节约交易成本 D:降低投资风险

E:提高企业效率

参考答案：ABCDE

40、在下列各种财务分析中，能够全面评价企业财务状况和经营成果的综合性分析有 （ ）。

A:流动比率分析 B:杜邦分析

C:产权比率分析 D:沃尔评分法

E:现金流量分析

参考答案：BD

41、企业财务分析的方法主要有（ ）。

A:比较分析法 B:循环分析法

C:比率分析法 D:趋势分析法

E:聚类分析法

参考答案：ACD

42、财务管理最基本的价值观念有

A:时间价值观念 B:风险价值观念

C:利润最大化观念 D:经济效益最大化观念

E:权益资本利润率最大化观念

参考答案：A,B

43、企业以原材料、燃料、产成品等非现金资产投资时，对该非现金资产可采用的估价方法有

A:现行市价法 B:收益现值法

C:折余价值法 D:重置成本法

E:约当产量法

参考答案：A,D

44、假定甲公司向乙公司赊销产品，并持有丙公司债券和丁公司的股票，且向戊公司支付公司债利息。假不考虑其他条件，从甲公司的角度看，下列说法正确的是

A:甲公司与乙公司之间的关系是债权债务关系 B:甲公司与丙公司之间的关系是债权债务关系

C:甲公司与丁公司之间的关系是投资与受资的关系 D:甲公司与戊公司之间的关系是债务债权关系

E:甲公司与戊公司之间的关系是债权债务关系

参考答案：A,B,C,D

45、下列属于负债筹资方式的有

A:发行股票 B:发行债券

C:融资租赁 D:商业信用

E:吸收直接投资

参考答案：B,C,D

46、下列表述中，正确的有

A:复利终值系数和复利现值系数互为倒数 B:普通年金终值系数和普通年金现值系数互为倒数

C:普通年金终值系数和偿债基金系数互为倒数 D:普通年金现值系数和资本回收系数互为倒数

E:普通年金现值系数和偿债基金系数互为倒数

参考答案：A,C,D

47、在西方传统的信用评价方法中，“5C”评估法包括的内容有

A:行情 B:品质

C:能力 D:担保品

E:资本

参考答案：A,B,C,D,E

48、下列关于货币资金最佳持有量的表述，正确的有

A:单次转换成本越高，最佳持有量越大 B:单次转换成本越高，最佳持有量越小

C:单位货币资金机会成本越高，最佳持有量越大 D:单位货币资金机会成本越高，最佳持有量越小

E:最佳持有量是使货币资金持有相关总成本最低的持有量

参考答案：A,D,E

49、在下列各项中，属于财务管理风险对策的有

A:规避风险 B:减少风险

C:转移风险 D:接受风险

E:追求风险

参考答案：A,B,C,D

50、进行项目投资决策时，计算营业现金流量需要考虑的因素有

A:折旧 B:营业收入

C:付现成本 D:所得税税率

E:流动资金的垫支额

参考答案：A,B,C,D

1、下列说法不正确的有

A:每股收益反映股票所含的风险 B:每股收益与每股股利是同一概念

C:每股收益指标有利于公司间的比较 D:每股收益大，意味着分红多

E:分红的多少不仅取决于每股收益，还要看股利分配与收益的比率

参考答案：A,B,D

2、企业并购投资时，对目标企业价值评估的方法有

A:Q比率法 B:市盈率模型法

C:贴现现金流量法 D:净资产账面价值法

E:贴现收益折现模型法

参考答案：A,B,C,D

3、普通股股东所拥有的权利包括

A:分享盈余权 B:优先认股权

C:转让股份权 D:优先分配剩余资产权

E:剩余财产清偿权

参考答案：A,B,C,E

4、关于保本销售量，下列表达式正确的有

A:保本销售量=变动成本总额／销售单价 B:保本销售量=固定成本总额／单位边际贡献

C:保本销售量=变动成本总额／单位边际贡献 D:保本销售量=变动成本总额／(销售单价-单位固定成本)

E:保本销售量=固定成本总额／(销售单价-单位变动成本)

参考答案：B,E

5、外部投资者进行财务分析时，依据的主要财务报表有

A:资产负债表 B:利润表

C:成本预测表 D:现金流量表

E:工资分配表

参考答案：A,B,D

6、如果某投资项目完全具备财务可行性，且其净现值指标大于零，则可以断定该项目的相关评价指标同时满足以下关系

A:净现值率大于等于零 B:内部收益率大于基准折现率

C:获利指数大于1 D:获利指数小于1

E:包括建设期的静态投资回收期大于项目计算期的一半

参考答案：B,C

7、下列关于存货周转速度表述正确的有

A:存货周转天数越多，表明存货周转越快 B:存货周转天数越少，表明存货周转越快

C:存货周转次数越多，表明存货周转越快 D:存货周转次数越少，表明存货周转越快

E:存货周转次数越多，表明存货管理水平越低

参考答案：B,C

8、若上市公司采用了合理的收益分配政策，则可获得的效果有

A:能为企业筹资创造良好条件 B:能处理好与投资者的关系

C:改善企业经营管理 D:能增强投资者的信心

E:提高公司的市场价值

参考答案：A,B,D,E

9、财务管理的主要内容有

A:投资管理 B:筹资管理

C:营销管理 D:资产管理

E:成本管理

参考答案：A,B,D,E

10、财务管理的目标主要有

A:企业总价值最大化 B:利润最大化

C:股东财富最大化 D:每股利润最大化

E:效率最大化

参考答案：A,B,C,D

11、假设最初有m期没有发生收付款项，随后的n期期末均有等额系列收付款项A发生，如果利率为i，则递延年金现值的计算公式有

A:A·PVIFAi,n·PVIFi,m B:A·PVIFAi,m+n

C:A·PVIFAi,m+PVIFi,m D:A·PVIFAi,m+n-A·PVIFAi,n

E:A·PVIFAi,m+n-A·PVIFAi,m

参考答案：A,E

12、资金时间价值是

A:货币的天然增值属性，它与价值创造无关 B:货币经过一定时间的投资和再投资所增加的价值

C:考虑通货膨胀后的社会平均资金利润 D:没有考虑风险和通货膨胀条件下的社会平均资金利润率

E:是货币资金在价值运动中形成的一种客观属性

参考答案：B,D,E

13、企业资产租赁按其性质有经营租赁和融资租赁两种，其中融资租赁的主要特点有

A:出租的设备由承租企业提出购买要求 B:由承租企业负责设备的维修、保养和保险

C:由租赁公司负责设备的维修、保养和保险 D:租赁期较长，在租赁期间双方无权取消合同

E:租赁期满，通常采用企业留购办法处理设备

参考答案：A,B,D,E

14、投资组合风险大小的衡量指标包括

A:协方差 B:相关系数

C:方差 D:标准离差

E:期望收益

参考答案：C,D

15、企业生产储备资金包括的项目有

A:原材料 B:在产品

C:外购商品 D:低值易耗品

E:修理用备件

参考答案：A,D,E

16、一个健全有效的企业综合财务指标体系必须具备的基本要素包括

A:指标数量多 B:指标要素齐全适当

C:主辅指标功能匹配 D:满足多方信息需要

E:以上选项都对

参考答案：B,C,D

三 、综合题

17、

某公司原有设备一套，购置成本为150万元，预计使用10年，已使用5年，预计残值为原值的10％，该公司用直线法提取折旧，现该公司拟购买新设备替换原设备，以提高生产率，降低成本。新设备购置成本为200万元，使用年限为5年，同样用直线法提取折旧，预计残值为购置成本的10％，使用新设备后公司每年的销售额可以从1500万元上升到1650万元，每年付现成本将从1100万元上升到1150万元，公司如购置新设备，旧设备出售可得收入100万元，该企业的所得税税率为33％，资本成本为10％。

解答：

（1） 继续使用旧设备：

旧设备年折旧额 = 150 × （1 - 10%） ÷ 10 = 13.5（万元）

旧设备账面净值 = 150 - 13.5 × 5 = 82.5（万元）

初始现金流量 = -［100 - （100 - 82.5） × 33%］ = -94.225（万元）

营业现金流量 = 1500 × （1 - 33%） - 1100 × （1 - 33%） + 13.5 × 33% = 272.5（万元）

终结现金流量 = 150 × 10% = 15（万元）

继续使用旧设备的净现值=272.5×PVIFA10%,5 +15 × PVIF10%,5 - 94.225 = 948.0815（万元）

（2） 更新设备：

新设备年折旧额 = 200 × （1 - 10%） ÷ 5 = 36（万元）

初始现金流量 = -200（万元）

营业现金流量 = 1650 × （1-33%） - 1150 × （1-33%） + 36 × 33% = 346.9（万元）

终结现金流量 = 200 × 10% = 20（万元）

采用新设备的净现值 = 346.9 × PVIFA10%,5 + 20 × PVIF10%,5 - 200

= 1127.4465（万元）

可见，购买新设备的净现值较大，所以应该更新。

18、华美公司只生产甲产品。本年有关资料为：单位售价20元，单位直接材料费用5元，单位直接人工费用3元，单位变动制造费用2元，全年固定制造费用300000元，单位变动性销售及管理费用2元，全年固定销售及管理费用100000元。计划销量100000件。 要求：（1）分别计算以实物量和金额表示的盈亏临界点销售量。 （2）计算本年安全边际率。 （3）计算计划期预计利润。 （4）确定单价和单位变动成本对利润的敏感程度。 （5）如果该企业拟在下期利润增长80%，在其他因素不变情况下单价应采取什么措施？

解答： (1)该企业b=5+3+2+2=12(元) a=300000+10000=400000(元) X0=400000/（20-12）=50000 安全边际率=（100000-50000）/100000=50% (3)预计利润=100000× (20-12) ×50%=400000(元) (4)假定各因素均以10%的幅度分别增减,使得利润提高： PP=（22-12）×100000-400000=600000（元） 利润增长幅度=（600000-400000）÷400000=50% SP=50%÷10%=5 Pb=（20-10.8）×100000-400000=520000（元） 利润增长率=(520000-400000)÷400000=30% Sb=30%÷10%=3 (5)单价增长幅度=80%÷5=16%

19、三峡电力是经国务院批准成立，计划在国家单列的自主经营、独立核算、自负盈亏的特大型国有企业。该公司为大型水力发电企业，主业突出，拥有大量优质水电资产，项目本身符合国家产业政策，具有较强的现金流产出和盈利能力，发行人具有灵活的多渠道持续融资能力。 截止2005年12月31日，发行人的资产总额为1，501.27亿元，负债总额为606.29亿元（其中应付债券余额50亿元），所有者权益为806.12亿元，资产负债率为40.39%。2005年发行人实现主营业务收入137.69亿元，净利润33.49亿元。 2006年5月11日-2006年5月17日，等价发行总额30亿元，面值1000元，期限20年的企业债券（简称“06三峡债”）。该债券票面固定利率4.15%，单利计息，到期一次还本。当时中国人民银行公布的5年期定期储蓄存款年利率3.6%。 本期债券还本日期为2026年。届时，三峡工程和金沙江下游四个梯级电站项目已全部竣工，发行人水电装机容量将超过6360万千瓦，年发电量将超过3000亿千瓦时，仅水力发电业务收入将超过600亿元。 要求：（1）请根据所学财务管理知识，分析该公司是否符合发行债券的规定？ （2）结合企业具体情况，分析其发行企业债券的动机。

解答： （1）该公司从事水利发电，符合国家产业政策； 公司属于国有公司制特大型企业，符合关于发行企业债券的组织形式的规定； 企业累计发行债券占净资产比例＝（50＋30）÷806.12＝9.92％，小于40％； 票面利率4.15<3.6％×（1＋40％）＝5.04； 年支付利息＝（50＋30）×4.15％＝3.32（亿元）<33.49 从国家规定看，完全符合发行企业债券的规定。 （2）资产负债率＝（606.29＋30）÷（1，501.27＋30）＝41.55％，说明其偿债能力比较强。 该企业资产利润率＝33.49÷（1－15％）÷1501.27＝2.62％<4.15％，从这一项看，不符合财务法则，但该企业由很强的现金流产出能力，具有灵活的多渠道持续融资能力，因此可忽略这一指标。 获利保障倍数＝【（33.49÷（1－15％）＋3.32）】÷3.32＝12.87（倍），长期偿债能力很强，因此，发行企业债券不会影响企业的长期偿债能力。 从企业情况出发，需要很多的资金发展水利水电，发行长期企业债券（20年），可以问企业筹集需要的资金，加之税收优惠政策，使之筹资成本较低，尽管企业筹资利率较高，但现金产出能力和融资能力强，没有短期偿债或长期偿债风险； 在企业不断发展过程中，与发行股票或优先股相比，成本低，由可以发挥财务杠杆的作用，提高企业的资产增值能力，提高企业价值。

20、

华美公司只生产甲产品。本年有关资料为：单位售价20元，单位直接材料费用5元，单位直接人工费用3元，单位变动制造费用2元，全年固定制造费用300000元，单位变动性销售及管理费用2元，全年固定销售及管理费用100000元。计划销量100000件。

要求：（1）分别计算以实物量和金额表示的盈亏临界点销售量。

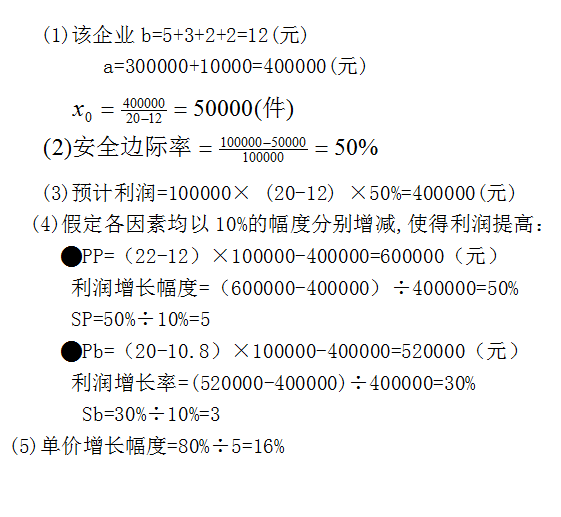
（2）计算本年安全边际率。

（3）计算计划期预计利润。

（4）确定单价和单位变动成本对利润的敏感程度。

（5）如果该企业拟在下期利润增长80%，在其他因素不变情况下单价应采取什么措施？

参考答案：



四 、计算题

22、某企业只生产和销售A产品，其总成本习性模型为Y=10000+3X。假定该企业本年度A产品销售量为10000件，每件售价为5元；按市场预测，下一年A产品的销售数量将增长10%。 要求：（1）计算本年度该企业的边际贡献总额。（2）计算本年度该企业的息税前利润。（3）计算销售量为10000件时的经营杠杆系数（4）计算下一年息税前利润增长率。（5）假定企业本年度发生负债利息5000元，且无优先股股息，计算复合杠杆系数。

参考答案：（1）本年度企业的边际贡献总额=S-V=10000×5-10000×3=20000(元)。 （2）本年度企业的息税前利润=边际贡献总额－固定成本=20000-10000=10000(元)。 （3）销售量为10000件时的经营杠杆系数=边际贡献总额/息税前利润总额=20000/10000=2 （4）下一年息税前利润增长率=2×10%=20% （5）复合杠杆系数=[（5-3）×10000]/[（5-3）×10000-10000-5000]=4

23、某企业2006年生产A产品，2007年继续生产该产品。已知企业按上年预计平均单位成本、计划年度产量计算的产品总成本为332万元，产品成本中各项目的比重为：原材料60%，燃料、动力12%，生产工人工资8.5%，制造费用19.5%。经预测，2007年有关技术经济指标将发生如下变化：产量增加20%，材料消耗定额降低2%，燃料、动力消耗定额降低10%，劳动生产率提高15%，职工平均工资增长5%，制造费用预算增长10%。 要求：根据上述资料，按成本项目分项测算计划年度可比产品成本降低率和降低额。 （计算过程保留小数点后三位，计算结果保留小数点后两位）

参考答案：制造费用变动影响的降低率=（1-（1+10%））/（1+20%）\*19.5%=1.62% 制造费用变动影响的降低额=332\*1.62%=5.38 材料费用变动影响的降低率=2%\*60%=1.2% 材料费用变动影响的降低额=332\*1.2%=3.98 燃料动力费用变动影响的降低率=10%\*12%=1.2% 燃料动力费用变动影响的降低额=332\*1.2%=3.98 工资费用变动影响的降低率=（1-（1+5%））/（1+15%）\*8.5%=0.74% 工资费用变动影响的降低额=332\*0.74%=2.46

24、万华机械厂2005年年末有关财务资料如下：货币资金5 000万元，固定资产12 500万元，销售收入32 000万元，净利润4 288万元，利息支出1 475万元，速动比率为1.8，流动比率为2，应收账款周转天数为45天。假如该企业速动资产只包括货币资金和应收账款，总资产由流动资产和固定资产构成，企业所得税税率为33%。 要求：（1）计算应收账款平均余额。假设年初、年末应收账款的余额相等，计算2005年末流动负债、流动资产和总资产的金额； （2）假如年初和年末总资产金额相等，计算资产净利率、基本获利率及已获利息倍数。 （全年按360天计算，计算结果保留小数点后两位）

参考答案：（1）应收账款平均余额=32000/（360/45）=4000 流动负债=（5000+4000）/1.8=5000 流动资产=2\*5000=10000 总资产=10000+12500=22500 （2）资产净利润=4288/22500=19.06% 基本获利率=息税前利润/总资产平均数（4288\*（1+33%）+1475）/22500=31.9% 已获利倍数=（4288\*（1+33%）+1475）/1475=4.87 倍

25、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。（计算结果保留小数点后两位）

参考答案：A公司：4/（1+12%）+36/（1+12%）=35.71 B公司：27/12%=22.5 C公司：（3（1+4%））/（12%-4%）=39

26、东方公司拟进行证券投资，备选方案的资料如下： （1）购买A公司债券。A公司债券的面值为100元，期限为2年，票面利率为8％，每年付息一次，到期还本，当前的市场利率为10％，东方公司按照A公司发行价格购买。 （2）购买B公司股票。B公司股票现行市价为每股14元，基年每股股利为0.9元，预计以后每年以6％的固定增长率增长。 （3）购买C公司股票。C公司股票现行市价为每股13元，基年每股股利为1.5元，股利分配将一直实行固定股利政策。 假设东方公司股票投资的期望报酬率为12％。 （PVIFl0％,2=0.826；PVIFAl0％,2=1.736） 要求：(1)计算A公司债券的发行价格； (2)计算A公司债券的最终实际收益率； (3)计算B公司股票的内在价值； (4)计算C公司股票的内在价值； (5)根据上述计算结果，分析东方公司是否应投资上述证券。

参考答案：(1)债券的发行价格=债券面值/（1+市场利率） =100/(1+10%)n+100\*8%/(1+10%)n=10\*0.826+8\*1.736=96.488 (2)最终实际收益率=（100\*8%+（100-96.488）/2）/96.488=10.11% (3)计算B公司股票的内在价值: V=D0(1+g)/(K-g)=0.9(1+6%)/(12%-6%)=15.9 (4)计算C公司股票的内在价值:V=D/K=1.5/12%=12.5 (5)根据上述计算结果分析:因为B公司的内在价值大于现行市价，所以B公司的股票应进行投资。

27、某企业需筹集资金6 000万元，拟采用三种方式筹资。 （1）向银行借款1 000万元，期限3年，年利率为10%，借款费用忽略不计； （2）按面值发行5年期债券1 500万元，票面年利率为12%，筹资费用率为2%； （3）按面值发行普通股3 500万元，筹资费用率为4%，预计第一年股利率为12%，以后每年增长5%。假设该公司适用的所得税税率为33%。 要求：（1）分别计算三种筹资方式的个别资本成本； （2）计算新筹措资金的加权平均资本成本。（计算结果保留小数点后两位）

参考答案：（1）银行借款个别资本成本:10%（1-33%）=6.7% 债券个别资本成本:1500\*12%\*（1-33%）/（1500（1-2%））=8.2% 普通股个别资本成本:3500\*12%/（3500（1-4%））=17.5% （2）新筹措资金的加权平均资本成本： 6.7%\*1000/6000+8.2%\*1500/6000+17.5%\*3500/6000=1.12%+2.05%+10.21%=13.38%

28、某企业拟建造一项生产设备。预计建设期为1年，所需原始投资200万元于建设起点一次投入。该设备预计使用寿命为5年，使用期满报废清理时无残值。该设备折旧方法采用直线法。该设备投产后每年增加净利润60万元。假定适用的行业基准折现率为10%。 要求：（1）计算项目计算期内各年净现金流量。 （2）计算项目净现值，并评价其财务可行性。 附：利率为10%，期限为1的年金现值系数（P/A，10%，l）=0.9091；利率为10%，期限为5的年金现值系数（P/A，10%，5）=3.7908；利率为10%，期限为6的年金现值系数（P/A，10%，6）=4.3553；利率为10%，期限为1的复利现值系数（P/F，10%，l）=0.9091

参考答案：（l）第0年净现金流量（NCF0）=-200（万元）； 第1年净现金流量（NCF1）=0（万元）； 第2-6年净现金流量（NCF2-6）=60+[（200-0）/5]=100（万元） （2）净现值（NPV）=-200+100×[P/A，10%，6]－（P/A，10%，l）] =-200+100×（4.3553-0.9091）=144.62（万元） 因项目净现值NPV＞0，具有财务可行性。

29、甲公司持有A，B，C三种股票，在由上述股票组成的证券投资组合中，各股票所占的比重分别为50%，30％和20％，其β系数分别为2.0，1.0和0.5。市场收益率为15％，无风险收益率为l0％。要求计算以下指标： ①甲公司证券组合的β系数； ②甲公司证券组合的风险收益率（Rp）； ③甲公司证券组合的必要投资收益率（K）； ④投资A股票的必要投资收益率。⑤投资B股票的必要投资收益率。

参考答案：解： ①β=50％×2＋30％×l＋20％×0.5=1.4 ②RP=1.4×（15％-10％）=7％ ③K=10%＋1.4×5％=17％ ④KA=10％＋2×（15％-10％）=20％ ⑤KB=10％＋1×（15％-10％）=15％

30、某企业本年度利润总额为116000元，资产总额期初为1017450元，期末数为1208650元；该年度企业实收资本为750000元；年度销售收入为396000元，年度销售成本为250000元，销售费用65000元，销售税金及附加6600元，管理费用8000元，财务费用8900元；年度所有者权益年初数793365元，年末数为814050元。 　　要求：计算企业该年度 ①资产利润率； ②资本金利润率； ③销售利润率； ④成本费用利润率； ⑤权益报酬率

参考答案：解： ①平均资产总额=（1017450 ＋1208650）÷2=1113050元　资产利润率=（116000÷1113050）×100％=10.42％ ②资本金利润率=（116000÷750000）×100％=15.47％ ③销售利润率=（116000÷396000）×100％=29.29％ ④成本费用总额=250000＋6500＋6600＋8000＋8900=280000 成本费用利润率=（116000÷280000）×100％=41.43％ ⑤平均股东权益=（793365＋814050）÷2=803707.5 权益报酬率=（116000÷803707.5）×100％=14.43％

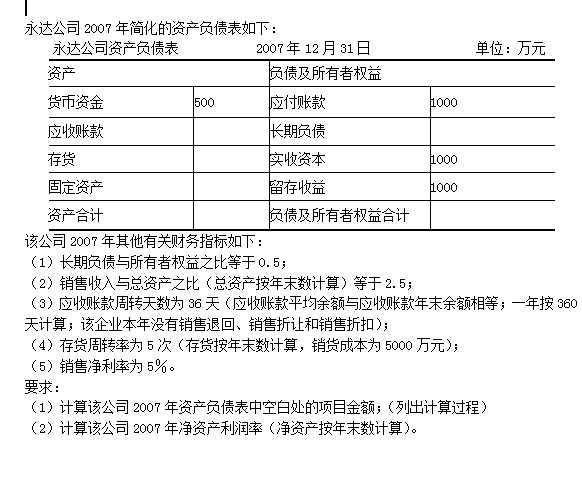
31、某商业企业某一年度赊销收入净额为2 000万元，销售成本为1 600万元；年初，年末应收账款余额分别为200万元和400万元；年初，年末存货分别为200万元和600万元；年末速动比率为1.2，年末现金比率为0.7。假定该企业流动资产由速动资产和存货组成，速动资产由应收账款和现金类资产组成，一年按360天计算。 要求：（l）计算该年应收账款周转天数。 （2）计算该年存货周转天数。 （3）计算该年年末流动负债余额和速动资产余额。 （4）计算该年年末流动比率。

参考答案：解： （1）应收账款周转天数={360×[（200+400）÷2]}/2000=54（天） （2）存货周转天数={360×[（200+600）÷2]}/1 600=90（天） （3）年末速动资产／年末流动负债=1.2 （年末速动资产－400）／年末流动负债=0.7 解之得：该年年末流动负债=800（万元） 该年年末速动资产=960（万元） （4）该年年末流动比率=（960+600）/800=1.95

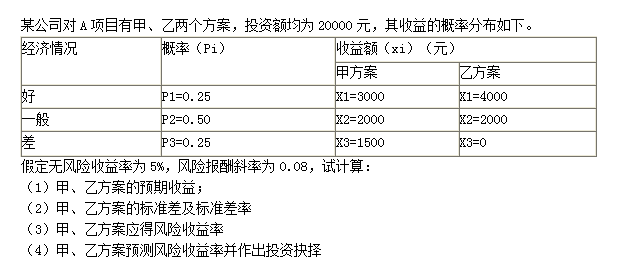
32、某企业只生产和销售A产品，其总成本习性模型为Y=10000+3X。假定该企业本年度A产品销售量为10000件，每件售价为5元；按市场预测，下一年A产品的销售数量将增长10%。 要求：（1）计算本年度该企业的边际贡献总额。 （2）计算本年度该企业的息税前利润。 （3）计算销售量为10000件时的经营杠杆系数。 （4）计算下一年息税前利润增长率。 （5）假定企业本年度发生负债利息5000元，且无优先股股息，计算复合杠杆系数。

参考答案：解： （1）本年度企业的边际贡献总额=S-V=10000×5-10000×3=20000(元)。 （2）本年度企业的息税前利润=边际贡献总额－固定成本=20000-10000=10000(元)。（3）销售量为10000件时的经营杠杆系数=边际贡献总额/息税前利润总额=20000/10000=2 （4）下一年息税前利润增长率=2×10%=20% （5）复合杠杆系数=[（5-3）×10000]/[（5-3）×10000-10000-5000]=4

33、



• 参考答案：长期负债/所有者权益=0.5=＞长期负债=（1000+1000）\*0.5=1000 销售收入/总资产=2.5=＞销售收入=2.5\*4000=10000 应收账款周转天数=（应收账款平均余额\*360）/销售收入=＞应收账款平均余额=（36\*10000）/360=1000 存货周转率=销货成本/存货平均余额=＞存货平均余额=5000/5=1000 销售净利润=净利润/销售收入=＞净利润=10000\*5%=500 净资产利润率=净利润/所有者权益=500/（1000+1000）=25%

34

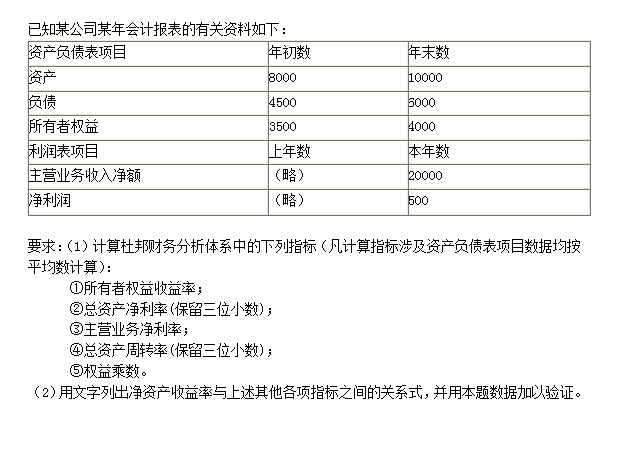
参考答案：

（1）甲方案的预期收益= 3000×0.25＋2000×0.50＋1500×0.25=2125（元）乙方案的预期收益= 4000×0.25＋2000×0.50＋0×0.25=2000（元）

（2）甲方案的标准差=544.86 甲方案标准差率=544.86÷2125=25.64% 乙方案的标准差=1414.21 乙方案的标准差率=1414.21÷2000=70.71%

（3）甲方案应得风险收益率=0.08×25.64%=2.05% 乙方案应得风险收益率=0.08×70.71%=5.66%

（4）甲方案预测投资收益率=2125÷20000=10.625% 甲方案预测风险收益率=10.625%－5%=5.625%＞2.05% 乙方案预测投资收益率=2000÷20000=10% 乙方案预测风险收益率=10%－5%=5%＜70.71% 故应考虑甲方案。

• 35、

参考答案：

  （1）①所有者权益收益率=500/（3500+4000）×0.5 =13.33%

②总资产净利率=500/（8000+10000）×0.5 =5.556%

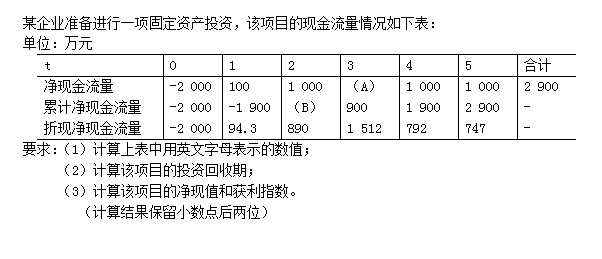
③主营业务净利率=500/20000=2.5%

④总资产周转率=20000/（8000+10000）×0.5=2.222

⑤权益乘数=（8000+10000）×0.5/（3500+4000）×0.5 =2.4

（2）所有者权益收益率=主营业务净利率×总资产周转率×权益乘数=2.5％×2.222×2.4=13.33％

* 36、



参考答案：(1) A=2900+2000-100-1000-1000-1000=1800 B=-2000+100+1000=-900 (2)2+(2000-100-1000)/1800=2.5 年 （3）净现值（94.3+890+1512+792+747）-2000=2035.3 获利指数：（94.3+890+1512+792+747）/2000=2.0237

五 、简答题

37、简述财务管理的工作环节。

参考答案：财务管理环节包括：（1）财务预测：根据财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计和测算。（2）财务决策：根据企业经营战略的要求，在若干个可以选择的财务活动方案中，选择一个最优方案的过程。（3）财务计划：运用科学的技术手段和数学方法，制订主要计划指标，协调各项计划指标。（4）财务控制：以计划任务和各项定额为依据，对财务活动的日常核算和调节。（5）财务分析：以核算资料为依据，以便于对企业财务活动的过程和结果进行评价和分析。

38、简述流动资金的概念和特点。

参考答案：流动资金是指生产经营活动中占用在流动资产上的资金。 流动资金的特点（1）流动资金占用形态具有变动性；（2）流动资金占用数量具有波动性；（3）流动资金循环与生产经营周期具有一致性。

39、简述股利政策的含义及影响公司制定股利政策的法律因素。

参考答案：股利政策是关于公司是否发放股利、发放多少股利及何时发放股利等方面的方针和策略。法律因素：（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。

40、简述财务分析的目的和意义。

参考答案：财务分析的目的可以概括为：评价企业过去的经营业绩，衡量企业现在的财务状况，预测企业未来的发展趋势。财务分析的意义：（1）有利于企业经营管理者进行经营决策和改善经营管理；（2）有利于投资者作出投资决策和债权人制定信用政策；（3）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。

41、简述企业价值最大化作为企业财务管理目标的优点。

参考答案：企业价值最大化理财目标的优点有以下几方面：（1）它考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量；（2）它科学地考虑了风险与报酬的联系；（3）它能克服企业在追求利润上的短期行为，因为不仅目前的利润会影响企业的价值，预期未来的利润对企业价值的影响所起的作用更大。（4）它不仅考虑了股东的利益，而且考虑了债权人、经理层、一般职工的利益。

42、简述目标成本的含义及目标成本的分解方法。

参考答案：目标成本，是指事先确定的在一定时期内要努力实现的成本值。它的分解方法主 要有以下三种： （1）按产品的结构分解； （2）按产品的创造过程分解； （3）按产品成本的经济用途分解。

43、简述杜邦分析法的局限性。

参考答案：杜邦分析法的局限性主要表现为以下三方面： （1）对短期财务结果过分重视，有可能助长公司管理层的短期行为，忽略企业长期的价值创造。 （2）财务指标反映的是企业过去的经营业绩，不能反映当前的各种创新因素对企业经营业绩的影响。 （3）杜邦分析法也不能解决无形资产的估值问题。

44、利润最大化目标有哪些优缺点？

参考答案：优点：（1）符合企业经营目标，利润是我国考核企业业绩的首要指标；（2）促使企业增收节支，提高效益；（3）实现社会财富的积累。缺点：（1）忽视了货币的时间价值和风险因素；（2）没有考虑利润与投入资本的关系；（3）会造成经营决策者的短期行为。

45、简述企业价值最大化目标的优缺点。

参考答案：优点：（1）综合考虑了现金流量、时间价值和风险因素的影响；（2）有利于企业价值增值和增加股东财富；（3）有利于保障债权人的利益，能避免投资者的短期行为。缺点：（1）股价并不能完全反映企业真实价值；（2）非上市公司的企业价值难以确定。

46、简述财务管理的原则。

参考答案：（1）资金合理配置原则；（2）收支积极平衡原则；（3）成本效益原则；（4）收益风险均衡原则；（5）分级分权与利益关系协调原则。

47、简述金融市场的基本特征与构成要素。

参考答案：答： 基本特征：（1）金融市场是以资金为交易对象的市场；（2）交易通过一定的金融工具来实现，（3）金融市场可以是有形的市场，也可以是无形的市场。（3分） 构成要素：（1）资金供应者和资金需求者；（2）金融市场工具；（3）金融交易形式。（2分）

48、简述投资风险价值的计算步骤。

参考答案：答： （1）计算预期收益。（1分） （2）计算预期标准离差。（1分） （3）计算预期标准离差率。（1分） （4）计算应得的风险收益率。（1分） （5）计算预测投资收益率，权衡投资方案是否可取。（1分）

49、简述投资决策中风险与收益的关系。若有两方案，如何选择？

参考答案：答： 如果对多个方案进行选择，进行投资决策总的原则是，投资收益率越高越好，风险程度越低越好。（1分） （1）如果两个方案预期收益率基本相同，选择标准离差率较低的。（1分） （2）如果两个方案标准离差率基本相同，选择预期收益率较高的。（1分） （3）如果甲方案预期收益率高于乙方案，而其标准离差率低于乙方案，选择甲方案。（1分） （4）如果甲方案预期收益高于乙方案，而其标准离差率也高于乙方案，则取决于投资者对风险的态度。 （1分）

50、说明有效市场假设与不对称信息理论的关系。

参考答案：答： （1）有效市场假设理论认为：股票市价反映了现时与股票相关的各方面信息，股价总是处于均衡状态，任何证券的出售者或购买者均无法持续获得超常利润。（1分） （2）不对称信息理论认为：在相关信息的占有方面，借款人处于优势地位，而放款人处于劣势地位，双方也清楚这种情况。（2分） （3）二者并不矛盾。他们都认为市场的证券价格平均反映了公开的有效信息，不对称信息的存在与否是决定市场有效性的重要因素。 （2分）

1、一个理想的资本市场有何特征？

参考答案：答： （1）资本市场中的投资者都是风险厌恶者，需要通过有效组合降低风险。（1分） （2）资本市场中风险和收益对每个投资者都是一致的。（1分） （3）存在无风险资产，投资者可以无限制的借贷利率相同的无风险资产。（1分） （4）资本市场是完善的且无税，所有资产都可以上市出售且无交易费用，并且无限可分。（1分） （5）资本市场是无磨擦的，信息对市场中每位参与者都是同等的、均衡的。（1分）