1

公司财务活动包括哪些内容？

标准答案 : 公司财务活动包括筹资活动、投资活动、经营活动及股利分配活动。 （1）筹资活动：公司通过发行股票、发行债券、向银行借款、吸收直接投资等方式筹集资本，表现为公司的资本流入。公司偿还银行借款、支付利息及股利、支付借款手续费以及债券和股票的发行费用等各种费用，则表现为公司的资本流出。这种由于资本的筹集和使用而产生的资本流入与流出，便构成了公司筹资引起的财务活动。 （2）投资活动：公司把筹集到的资本投资于公司内部，用于购置固定资产、无形资产等，形成公司的对内投资；用于购买其他公司的股票、债券，形成公司的对外投资，对内与对外投资均表现为公司资本的流出。当公司变卖其对内投资的各种资产或收回对外投资的本金和收益时，表现为公司资本的流入。这种由于公司投资而产生的资本流入与流出，便构成了公司投资引起的财务活动。 （3）经营活动：首先，公司在正常生产经营活动中，要采购材料和商品，以便从事生产和销售活动，同时还要支付工资和其他营业费用；其次，公司将产品或商品销售之后，可以取得资本的流入，收回资本；最后，如果公司现有资本不能满足生产经营的需要，可以采取短期借款的方式筹集所需资本。由于生产经营而产生的资本流入与流出，便构成了公司经营活动引起的财务活动。 （4）股利分配活动：在会计期末，对生产经营产生的利润和对外投资而分得的利润，应该按照规定的程序进行分配。首先，依法纳税；其次，用来弥补亏损、提取法定公积金；最后，向股东分配股利。这种因分配而产生的资本流动便属于股利分配引起的财务活动。

2

试分析市场利率的构成部分及其每个部分的含义。

标准答案 : 一般来说，市场利率可用下式表示： R＝PR＋INFLR＋DR＋LR＋MR 式中：PR是纯利率；INFLR是通货膨胀补偿率；DR是违约风险收益率；LR是流动性风险收益率；MR是期限性风险收益率。 （1）纯利率 在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率，通常用无通货膨胀情况下的国库券利率来表示。 （2）通货膨胀补偿率 通货膨胀会降低货币的实际购买力，使投资者的真实收益率下降，因此提高利率水平以补偿其购买力损失。政府发行的短期国库券利率由纯利率和通货膨胀补偿率两部分组成。 （3）违约风险收益率 违约风险是指借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险。如果借款人经常不能按期支付本息，则说明该公司违约风险较高。投资者为了减少损失，必然要求提高收益率以弥补违约风险。一般将国库券与拥有相同到期日、变现力和其他特性的公司债券两者之间的利率差距作为违约风险收益率。 （4）流动性风险收益率 流动性风险是指某项资产迅速转化为现金的可能性。如果一项资产能够迅速转化为现金，说明其变现能力强，流动性好，流动性风险低，利率低；反之，则说明流动性风险高，利率高。在其他因素相同的情况下，流动性风险小的债券和流动性风险大的债券利率相差1%～2%，即流动性风险收益率。 （5）期限性风险收益率 期限性风险是指因债务到期日不同而带来的风险。一项负债，到期日越长，债权人承受的不确定因素就越多，承担的风险就越高。为了弥补这种风险而提高的利率水平，就是期限性风险收益率。长期利率一般要高于短期利率，这就是期限性风险收益率。

3

长期偿债能力比率指标有哪些？

标准答案 : 反映公司长期偿债能力的财务比率主要有资产负债率、产权比率和利息保障倍数等。 （1）资产负债率 资产负债率是指公司的负债总额与全部资产总额的比值。 该指标表明在公司全部资产中债权人所提供资本的比例，用来衡量公司利用债权人提供的资本进行财务活动的能力，并反映公司对债权人权益的保障程度。 资产负债率计算公式如下： 资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100% 公式中的“负债总额”不仅包括长期负债，还包括短期负债。这是因为短期负债作为一个整体，公司总是长期占用着，可以视同长期性资本来源的一部分。本着稳健性原则，将短期负债包括在用于计算资产负债率的负债总额中是合适的。 （2）产权比率 产权比率是指公司负债总额与所有者权益总额的比值。 该指标反映公司所有者权益对债权人权益的保障程度，反映公司基本财务结构是否稳定。产权比率越低，表明公司的长期偿债能力越强，财务风险越小。 其计算公式如下： 产权比率＝（负债总额÷所有者权益总额）×100% （3）利息保障倍数 利息保障倍数又称已获利息倍数，是指公司一定时期息税前利润与利息费用的比值，用以衡量公司偿还债务利息的能力。 其计算公式如下： 利息保障倍数＝息税前利润÷利息费用 公式中的“息税前利润”是指利润表中未扣除利息费用和所得税费用之前的利润。它可 以用税后利润加所得税费用和利息费用计算得出。

4

简述成本性态分析的主要内容。

标准答案 : 成本性态也称成本习性，是指成本与业务量的依存关系。成本与业务量的依存关系是客观存在的，而且具有规律性。 （1）固定成本 固定成本是指其总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本。例如，按直线法计提的厂房、机器设备的折旧费，管理人员的月工资，财产保险费，广告费，职工培训费，租金，等等。 （2）变动成本 变动成本是指在一定期间和一定业务量范围内其总额随着业务量的变动而成正比例变动的成本。例如，直接材料费、产品包装费、按件计酬的工资薪金、推销佣金以及按加工量计算的固定资产折旧费等。 （3）混合成本 混合成本，顾名思义，是指那些“混合”了固定成本和变动成本的成本。这类成本的特征是，其发生额的高低虽然直接受业务量大小的影响，但不存在严格的比例关系。 （4）总成本 成本可分为固定成本、变动成本和混合成本三类，而混合成本可以采用特定的方法分解为变动成本和固定成本两部分。这样，总成本可用下式表示： TC＝FC＋Vc×Q 式中：TC为总成本；FC为固定成本；Vc为单位变动成本；Q为销售量。 TC＝FC＋Vc×Q

5

利润表反映了公司在某一特定日期的经营成果。

标准答案 : 错误

6

债权人希望公司的资产负债率保持在较高的水平。

标准答案 : 错误

7

净资产收益率是是杜邦分析体系的核心。

标准答案 : 正确

8

直接材料费属于固定成本。

标准答案 : 错误

9

销售量不变，盈亏临界点越高，能实现的利润就越多。

标准答案 : 错误

10

在制造费用中，所有支出都须支付现金。

标准答案 : 错误

11

留存收益是权益资本的筹集途径之一。

标准答案 : 正确

12

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 : C

13

营运能力是指\_\_\_\_\_。

A.

公司资产周转运行的能力

B.

公司偿还债务的能力

C.

公司获取利润的能力

D.

公司综合能力

标准答案 : A

14

在销售水平一定的情况下，保持较低的流动资产投资，这种投资策略是\_\_\_\_\_。

A.

宽松型流动资产投资策略

B.

适中型流动资产投资策略

C.

紧缩型流动资产投资策略

D.

稳健型流动资产投资策略

标准答案 : C

15

公司的营运资本筹资决策不包括\_\_\_\_\_。

A.

配合型筹资策略

B.

稳健型筹资策略

C.

激进型筹资策略

D.

紧缩型投资策略

标准答案 : D

16

融资租赁的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

租赁期短，不涉及长期而固定的义务

B.

租赁期较长，一般为租赁资产寿命的75%以上

C.

租赁合同稳定。在租期内，承租人必须连续支付租金，非经双方同意，中途不得退租

D.

租赁合同灵活。在合理限制条件范围内，可以解除租赁契约

标准答案 : BC

17

在市场经济中，经营风险的发生及大小取决于多方面，一般包括\_\_\_\_\_。

A.

市场需求变化的敏感性

B.

销售价格的稳定性

C.

投入生产要素价格的稳定性

D.

固定成本占总成本的比重

标准答案 : ABCD

18

当票面利率高于市场利率时，一般以溢价发行债券。

标准答案 : 正确

19

融资租赁租金包括设备价款和租息。

标准答案 : 正确

20

在其他因素不变的情况下，固定成本越高，经营风险越大。

标准答案 : 正确

21

公司所得税税率影响资本结构。

标准答案 : 正确

22

公司价值分析法只以公司价值最大作为资本结构的决策依据。

标准答案 : 错误

23

期限较长的债券的再投资风险相对较小。

标准答案 : 正确

24

股票投资的收益率包括股利收益率和现金股利增长。

标准答案 : 正确

25

分析公司利润的实现情况属于\_\_\_\_\_。

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 : C

26

公司偿债能力分析指标不包括\_\_\_\_\_。

A.

资产负债率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

销售毛利率

标准答案 : D

27

公司因为持有现金而发生的管理费用是\_\_\_\_\_。

A.

总成本

B.

机会成本

C.

管理成本

D.

短缺成本

标准答案 : C

28

以下关于公司持有现金的机会成本的说法中，正确的是\_\_\_\_\_。

A.

机会成本是是公司由于现金持有不足，不能满足业务开支所需而蒙受的损失

B.

机会成本与现金持有量成正比

C.

机会成本与现金持有量成反比

D.

机会成本与现金持有量没有任何比例关系

标准答案 : B

29

从经营杠杆系数的计算公式可知\_\_\_\_\_。

A.

在固定成本不变的情况下，经营杠杆系数说明了销售增加（减少）所引起的利润增加（减少）的幅度

B.

当固定成本不变时，销售额越大，经营杠杆系数越小，经营风险越低

C.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于无穷大

D.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于零

标准答案 : ABC

30

影响资本结构的因素包括\_\_\_\_\_。

A.

公司产品销售情况

B.

公司股东和经理的态度

C.

公司财务状况

D.

公司资产结构

标准答案 : ABCD

31

巨额赎回风险是所有证券投资基金特有的风险。

标准答案 : 错误

32

在确定项目的现金流量时，要考虑借入资本的利息支出。

标准答案 : 错误

33

垫支的营运资本属于项目的现金流出量。

标准答案 : 正确

34

净现值法能够动态反映项目的实际收益率。

标准答案 : 错误

35

如果要加速营运资本的周转，应缩短应付账款周转期。

标准答案 : 错误

36

机会成本与现金持有量成反比。

标准答案 : 错误

37

一般情况下，收账费用越多，坏账损失越少。

标准答案 : 正确

38

反映公司在某一特定日期的财务状况的报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 : A

39

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 : B

40

普通股股东的权利不包括\_\_\_\_\_。

A.

经营参与权

B.

收益分配权

C.

出售或转让股份权

D.

优先分配剩余财产权

标准答案 : D

41

应收账款的成本不包括\_\_\_\_\_。

A.

机会成本

B.

管理成本

C.

坏账成本

D.

缺货成本

标准答案 : D

42

存货的成本不包括\_\_\_\_\_。

A.

坏账成本

B.

取得成本

C.

储存成本

D.

缺货成本

标准答案 : A

43

债券投资的风险包括\_\_\_\_\_。

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 : ABCD

44

按基金的组织形式划分，基金可分为\_\_\_\_\_。

A.

契约型基金

B.

公司型基金

C.

封闭式基金

D.

开放式基金

标准答案 : AB

45

通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的一种方法是\_\_\_\_\_。

A.

比较分析法

B.

因素分析法

C.

营运能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 : A

46

权益乘数与资产负债率之间的关系为\_\_\_\_\_。

A.

权益乘数＝1－资产负债率

B.

权益乘数＝资产负债率－1

C.

权益乘数＝1÷（1－资产负债率）

D.

权益乘数＝1÷（资产负债率－1）

标准答案 : C

47

公司向银行或其他非银行金融机构借入的使用期超过一年的借款称为\_\_\_\_\_。

A.

长期投资

B.

未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 : D

48

公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式称为\_\_\_\_\_。

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 : B

49

在顾客提前付款时公司给予的优惠是\_\_\_\_\_。

A.

信用期限

B.

折扣期限

C.

现金折扣

D.

临时借款

标准答案 : C

50

激进的营运资本政策意味着\_\_\_\_\_。

A.

较多的短期资产

B.

较少的短期负债

C.

较少的短期资产

D.

较多的短期负债

标准答案 : D

51

证券投资基金所具备的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

集合投资

B.

利益共享

C.

风险共担

D.

专业理财

标准答案 : ABCD

52

总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本是\_\_\_\_\_。

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

混合成本

D.

总成本

标准答案 : A

53

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

销售利润率＝安全边际×边际贡献率

B.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献

C.

销售利润率＝安全边际×边际贡献

D.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献率

标准答案 : D

54

在杠杆租赁中，既是资产的出借者，也是贷款的借入者的当事人是\_\_\_\_\_。

A.

承租人

B.

出租人

C.

资本出借者

D.

经纪人

标准答案 : B

55

资本每增加一个单位而增加的成本称为\_\_\_\_\_。

A.

边际资本成本

B.

个别资本成本

C.

加权平均资本成本

D.

总资本成本

标准答案 : A

56

当法定公积金累计金额达到注册资本的\_\_\_\_\_时，可不再提取。

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 : D

57

“在股利收入与股票价格上涨产生的资本利得收益之间，投资者更倾向于前者”，该观点体现的股利理论是\_\_\_\_\_。

A.

MM理论

B.

代理理论

C.

“一鸟在手”理论

D.

信号传递理论

标准答案 : C

58

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

安全边际＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

B.

安全边际＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

C.

安全边际率＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

D.

安全边际率＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

标准答案 : A

59

以下不属于财务预算的是\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

预计资产负债表

C.

预计利润表

D.

制造费用预算

标准答案 : D

60

以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法是\_\_\_\_\_。

A.

定期预算

B.

滚动预算

C.

弹性预算

D.

零基预算

标准答案 : A

61

非股份制公司以协议等形式吸收国家、法人和个人直接投入资本的筹资方式称为\_\_\_\_\_。

A.

留存收益

B.

吸收直接投资

C.

发行股票

D.

发行债券

标准答案 : B

62

留存收益筹资的特点不包括\_\_\_\_\_。

A.

资本成本低

B.

资本成本高

C.

不会分散控制权

D.

增强公司的信誉

标准答案 : B

63

领取股利的权利与股票相互分离的日期是\_\_\_\_\_。

A.

股利宣布日

B.

股权登记日

C.

除息日

D.

股利支付日

标准答案 : C

64

以下不属于固定或稳定增长股利政策特点的是\_\_\_\_\_。

A.

能增强投资者的信心

B.

能满足投资者取得正常稳定收入的需要

C.

股利的发放与公司利润紧密联系

D.

股利的发放与公司利润相脱节

标准答案 : C

65

固定预算又称为\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

生产预算

C.

静态预算

D.

动态预算

标准答案 : C

66

以基期现有的水平为基础，根据预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算是\_\_\_\_\_。

A.

固定预算

B.

弹性预算

C.

增量预算

D.

零基预算

标准答案 : C

67

由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为\_\_\_\_\_。

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

联合杠杆

标准答案 : A

68

以下关于经营杠杆的说法错误的是\_\_\_\_\_。

A.

经营杠杆的大小用经营杠杆系数（DOL）衡量

B.

经营杠杆既可以放大公司的息税前利润，也可以放大公司的亏损

C.

经营杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

D.

在其他因素不变的情况下，固定成本越高，经营杠杆系数越小，经营风险越小

标准答案 : D

69

公司按照一个固定不变的比率发放股利，支付给股东的股利随盈利的多少而相应变化，这种股利政策是\_\_\_\_\_。

A.

剩余股利政策

B.

固定或稳定增长股利政策

C.

固定股利支付率政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : C

70

优先满足公司项目投资所需权益资金的股利政策是\_\_\_\_\_。

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

标准答案 : A

71

以下关于财务杠杆的说法错误的是\_\_\_\_\_。

A.

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数（DFL）衡量

B.

财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系

C.

财务杠杆用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度

D.

财务杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

标准答案 : D

72

公司财务管理中的狭义资本结构是研究\_\_\_\_\_。

A.

长期负债与股东权益之间的比例关系

B.

长期负债与短期负债之间的比例关系

C.

股东权益与短期负债之间的比例关系

D.

公司全部资本（包括长期资本和短期资本）的构成及其比例关系

标准答案 : A

73

在企业利润分配中，股利支付与企业盈利状况密切相关的股利分配政策是\_\_\_\_\_。

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

标准答案 : C

74

发放股票股利会导致\_\_\_\_\_。

A.

所有者权益增加

B.

公司现金减少

C.

发行在外普通股股数增加

D.

每股收益不变

标准答案 : C

75

复合杠杆系数是指\_\_\_\_\_。

A.

每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数

B.

息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C.

每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数

D.

息税前利润变动率相当于每股收益变动率的倍数

标准答案 : A

76

若E公司的经营杠杆系数为3.5，财务杠杆系数为2，则复合杠杆系数为\_\_\_\_\_。

A.

1.5

B.

1.75

C.

5.5

D.

7.0

标准答案 : D

77

营运资本投资管理的内容包括\_\_\_\_\_。

A.

决定用于应收账款的资本规模

B.

决定用于存货的资本规模

C.

决定向谁借入短期资本

D.

决定借入多少短期资本

标准答案 : AB

78

公司财务活动包括\_\_\_\_\_。

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : ABCD

79

公司只要有足够的现金，就能支付现金股利。

标准答案 : 错误

80

通货膨胀是影响股利政策的因素之一。

标准答案 : 正确

81

对公司来说，股票回购将有利于增加公司的价值。

标准答案 : 正确

82

同时考虑资本成本和公司价值，即以资本成本最低和公司价值最大作为资本结构的决策依据的方法是\_\_\_\_\_。

A.

比较资本成本法

B.

每股收益分析法

C.

公司价值分析法

D.

因素分析法

标准答案 : C

83

由于通货膨胀使价格总水平变动而引起债券购买力变动所产生的风险是\_\_\_\_\_。

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 : C

84

影响利率的因素包括\_\_\_\_\_。

A.

经济周期

B.

货币政策

C.

财政政策

D.

通货膨胀

标准答案 : ABCD

85

以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A.

金融市场能够为公司财务管理提供有意义的信息

B.

金融市场为公司资本的转换提供了便利

C.

金融市场是公司投资的场所

D.

金融市场是公司筹资的场所

标准答案 : ABCD

86

把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : B

87

间接投资又称\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

证券投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : B

88

以下属于开放式基金所特有的风险的是\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

管理能力风险

C.

技术风险

D.

巨额赎回风险

标准答案 : D

89

债券投资的特点不包括\_\_\_\_\_。

A.

本金安全性较高

B.

收入稳定性强

C.

购买力风险较大

D.

拥有经营管理权

标准答案 : D

90

系统性风险又称为\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 : AD

91

特定公司或行业所特有的风险是\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 : BC

92

影响不足一年的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : D

93

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是\_\_\_\_\_。

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 : A

94

债务人无法按时支付利息以及偿还债券本金的风险是\_\_\_\_\_。

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 : A

95

如果不考虑影响股价的其他因素，固定增长股票的价值\_\_\_\_\_。

A.

与预期股利反向变化

B.

与预期股利同向变化

C.

与股票投资的必要报酬率同向变化

D.

与预期股利增长率反向变化

标准答案 : B

96

影响整个市场的风险因素包括\_\_\_\_\_。

A.

战争

B.

通货膨胀

C.

税制改革

D.

经济衰退

标准答案 : ABCD

97

关于资本资产定价模型和证券市场线（SML）的正确说法是\_\_\_\_\_。

A.

证券市场线的斜率反映了证券市场总体风险的厌恶程度

B.

投资者要求的收益率不仅取决于市场风险，而且取决于无风险收益率（证券市场线的截距）和市场风险补偿程度（证券市场线的斜率）

C.

预计通货膨胀提高时，证券市场线向下平移

D.

无风险证券的β系数等于零

标准答案 : ABC

98

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 : C

99

因债务到期日不同而带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 : B

100

E公司拟购买股票，该股票每股现金股利为1元，预计每年以3%的增长率增长，股东要求的收益率为9%，则该股票的内在价值为\_\_\_\_\_。

A.

15.17元

B.

16.17元

C.

17.17元

D.

18.17元

标准答案 : C

101

将投资项目在寿命周期内总的成本现值转化为每年的平均成本，并进行比较的方法是\_\_\_\_\_。

A.

直接使用净现值法

B.

年均成本法

C.

最小公倍寿命法

D.

项目复制法

标准答案 : B

102

公司营运能力分析指标包括\_\_\_\_\_。

A.

存货周转率

B.

应收账款周转率

C.

销售毛利率

D.

销售净利率

标准答案 : AB

103

以下计算公式正确的有\_\_\_\_\_。

A.

平均存货＝（年初资产总额＋年末资产总额）÷2

B.

平均资产总额＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

C.

平均流动资产＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

D.

平均存货＝（年初存货＋年末存货）÷2

标准答案 : CD

104

股利分配活动不属于公司财务活动。

标准答案 : 错误

105

权益资本的预期报酬率低于借入资本。

标准答案 : 错误

106

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是\_\_\_\_\_。

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 : A

107

普通年金又称为\_\_\_\_\_。

A.

先付年金

B.

递延年金

C.

后付年金

D.

永续年金

标准答案 : C

108

为了扩大公司现有的生产经营规模所需要的条件而进行的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

新设投资

B.

维持性投资

C.

扩大规模投资

D.

互斥投资

标准答案 : C

109

一个项目投资方案所引起的公司现金支出的增加额是\_\_\_\_\_。

A.

现金流出量

B.

现金流入量

C.

现金净流量

D.

总现金流量

标准答案 : A

110

以下计算公式正确的有\_\_\_\_\_。

A.

产权比率＝（年初资产总额＋年末资产总额）÷2

B.

销售净利率＝（净利润÷营业收入）×100%

C.

总资产净利率＝（净利润÷平均资产总额）×100%

D.

产权比率＝（负债总额÷所有者权益总额）×100%

标准答案 : BCD

111

以下属于变动成本的有\_\_\_\_\_。

A.

直接材料费

B.

按件计酬的工资薪金

C.

按直线法计提机器设备的折旧费

D.

按直线法计提厂房的折旧费

标准答案 : AB

112

组织形式是金融市场的构成要素之一。

标准答案 : 正确

113

时间价值的大小由资本让渡的时间期限和利率水平决定。

标准答案 : 正确

114

距今若干期以后发生的系列等额收付款项是\_\_\_\_\_。

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 : B

115

标准离差是\_\_\_\_\_。

A.

预期收益

B.

概率分布中各种可能结果对于期望值的离散程度

C.

相对指标

D.

以相对数反映方案的风险程度

标准答案 : B

116

现金流入量不包括\_\_\_\_\_。

A.

营业现金流入

B.

净残值收入

C.

垫支营运资本的收回

D.

项目的直接投资支出

标准答案 : D

117

项目在正常经营期内由于生产经营所带来的现金流入和现金流出的数量称为\_\_\_\_\_。

A.

建设期现金流量

B.

初始期现金流量

C.

经营期现金流量

D.

终结点现金流量

标准答案 : C

118

总成本模型公式TC＝FC＋Vc×Q中，以下说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

TC为总成本

B.

FC为固定成本

C.

Vc为固定成本

D.

Vc为单位变动成本

标准答案 : ABD

119

日常业务预算包括\_\_\_\_\_。

A.

销售预算

B.

生产预算

C.

直接材料预算

D.

直接人工预算

标准答案 : ABCD

120

证券市场线（SML）表示了证券的风险与收益之间的关系。

标准答案 : 正确

121

绝大多数证券的β系数小于零。

标准答案 : 错误

122

标准离差率是\_\_\_\_\_。

A.

标准离差

B.

预期收益

C.

绝对指标

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 : D

123

对于某一投资方案未来收益的各种可能结果,以概率权数计算的加权平均数称为\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 : A

124

以下关于营业现金净流量的计算公式错误的是\_\_\_\_\_。

A.

营业现金净流量（NCF）＝营业收入－付现成本－所得税

B.

营业现金净流量（NCF）＝税后经营净利润＋折旧

C.

营业现金净流量（NCF）＝税后经营净利润－折旧

D.

营业现金净流量（NCF）＝（营业收入－付现成本）×（1－所得税税率）＋折旧×所得税税率

标准答案 : C

125

投资项目年平均收益与该项目平均投资额的比率是\_\_\_\_\_。

A.

会计平均收益率

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

净现值

标准答案 : A

126

留存收益包括\_\_\_\_\_。

A.

公司的公积金

B.

公司的未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 : AB

127

融资租赁通常分为\_\_\_\_\_。

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 : ABC

128

应收账款的功能包括\_\_\_\_\_。

A.

增加销售

B.

减少销售

C.

增加存货

D.

减少存货

标准答案 : AD

129

存货包括\_\_\_\_\_。

A.

低值易耗品

B.

原材料

C.

产成品

D.

在产品

标准答案 : ABCD

130

股利支付方式包括\_\_\_\_\_。

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

财产股利

D.

负债股利

标准答案 : ABCD

131

股利政策类型包括\_\_\_\_\_。

A.

剩余股利政策

B.

固定或稳定增长股利政策

C.

固定股利支付率政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : ABCD

132

确定最佳的股利发放率应考虑的因素包括\_\_\_\_\_。

A.

公司的投资机会

B.

目标资本结构或最佳的资本结构

C.

投资者对股利或资本利得的偏好

D.

外部资本的可供性和成本

标准答案 : ABCD

133

公司在制定股利分配政策时，需要考虑\_\_\_\_\_。

A.

税法的有关规定

B.

公司未来的投资机会

C.

机会成本

D.

股东对当期收入和未来收入的相对偏好

标准答案 : ABCD

134

试分析营运资本管理的主要内容。

标准答案 : 营运资本管理分为营运资本投资管理和营运资本筹资管理。 营运资本投资管理主要是制定营运资本投资政策，决定用于应收账款和存货的资本规模 决定保留多少现金以备支付的需要。 营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资政策，包括决定向谁借入短期资本、借入多 少短期资本、是否采用赊购的筹资政策等。

135

比较系统风险与非系统风险的区别。

标准答案 : 按照风险可分散特性的不同，风险分为系统风险和非系统风险。 系统风险是指由市场收益率整体变化所引起的市场上所有资产的收益率的变动性，它是由那些影响整个市场的风险因素引起的，因而又称为市场风险。这些因素包括战争、经济衰退、通货膨胀、税制改革、世界能源状况的改变等。这类风险是影响所有资产的风险，因而不能通过投资组合分散，故又称为不可分散风险。 非系统风险是指由于某一特定原因对某一特定资产收益率造成影响的可能性。它是特定公司或行业所特有的风险，因而又称为公司特有风险。例如，公司的工人罢工、新产品开发失败、失去重要的销售合同或者发现新矿藏等。这类事件的发生是非预期的、随机的，它只影响一个或少数几个公司，不会对整个市场产生太大的影响。这种风险可以通过多样化的投资来分散，即发生于一家公司的不利事件可以被其他公司的有利事件所抵消。

136

试分析全面预算的构成。

标准答案 : 全面预算由特种决策预算、日常业务预算、财务预算构成。 （1）特种决策预算最能直接体现决策的结果，它实际上是选中方案的进一步规划，如资本支出预算主要涉及长期投资的预算，是指公司不经常发生的预算，包括固定资产的购置、改建、更新，其编制可以追溯到决策之前搜集到的有关资料，只不过预算比决策更细致、更精确一些。 （2）日常业务预算是指与公司日常经营活动直接相关的经营业务的各种预算。具体包括销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算、产成品预算、销售及管理费用预算等。这些预算既有实物量指标，又有价值量指标，前后衔接，相互联系。（识记） （3）财务预算是与公司现金收支、经营成果和财务状况有关的各种预算。作为全面预算的最后环节，财务预算可以在价值方面总括地反映特种决策预算与日常业务预算的结果，具体包括现金预算、预计资产负债表和预计利润表。

137

简述普通股筹资的优缺点。

标准答案 : 优点： （1）没有固定的股利负担。 （2）没有固定的到期日，无须偿还。 （3）能增强公司的信誉。 （4）筹资限制少。 缺点： （1）资本成本较高。 （2）容易分散公司的控制权。 （3）可能会降低普通股的每股净收益，从而引起股价下跌。

138

比较契约型基金和公司型基金的区别。

标准答案 : 按基金的组织形式划分，分为契约型基金和公司型基金。 契约型基金又称为单位信托基金，是指将投资者、管理人、托管人三者作为信托关系的当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金。契约型基金是基于信托原理而组织起来的代理投资方式，没有基金章程，也没有公司董事会，而是通过基金契约来规范三方当事人的行为。基金管理人负责基金的管理操作；基金托管人作为基金资产的名义持有人，负责基金资产的保管和处置，对基金管理人的运作实行监督。 公司型基金是依据基金公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份投资公司。公司型基金以发行股份的方式募集资本，投资者购买基金公司的股份后，以基金持有人的身份成为投资公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益。公司型基金在组织形式上与股份有限公司类似，由股东选举董事会，由董事会选聘基金管理公司，基金管理公司负责管理基金的投资业务。 由此可见，契约型基金和公司型基金在法律依据、组织形式以及有关当事人的地位等方面是不同的，但它们都是把投资者的资本集中起来，按照基金设立时所规定的投资目标和策略，将基金资产分散投资于众多的金融产品上，获取收益后再分配给投资者的投资方式。目前，我国的基金全部是契约型基金。

139

净现值与内含报酬率各有何优缺点？

标准答案 : 净现值的优点是：净现值指标考虑了项目整个寿命周期的各年现金流量的现时价值，反映了投资项目的可获收益，在理论上较为完善。 净现值的缺点是： （1）不能动态反映项目的实际收益率。 （2）当各方案投资额不等时，无法确定方案的优劣。例如方案1和方案2都可行，但由于两者的原始投资额不同，所以不能用净现值法比较优劣，也就是说，虽然方案1的净现值大于方案2的净现值，但不能得出方案1优于方案2的结论。 （3）当各方案的经济寿命不等时，用净现值难以进行评价。 （4）净现值的大小取决于折现率，而折现率的确定较为困难。 内含报酬率的优点是：考虑了资金的时间价值，反映了投资项目的真实报酬率。 内含报酬率的缺点是：计算过程比较复杂，特别是对于每年NCF不相等的投资项目，要经过多次测算才能得出。另外，对于非常规投资项目，会出现多个内含报酬率问题，给决策带来不便。

140

流动资产投资策略有哪几种类型？

标准答案 : （1）宽松型流动资产投资策略 宽松型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持较多的流动资产投资。 特点：投资收益率低，风险小。 不愿冒险、偏好安全的财务经理都喜欢采用该策略。 （2）适中型流动资产投资策略 适中型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持适中的流动资产投资，既不过高也不过低，流入的现金恰好满足支付的需要，存货也恰好满足生产和销售所需。 特点：收益和风险平衡。 当公司能够比较准确地预测出未来的经济状况时，可以采取该策略。 （3）紧缩型流动资产投资策略 紧缩型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持较低的流动资产投资。 特点：收益高，风险大。 敢于冒险、偏好收益的财务经理一般都采用该策略。

141

简述股票回购意义以及对股东和公司的影响。

标准答案 : 股票回购是指公司在有多余现金时，向股东回购自己的股票，以此来代替现金股利。 近年来，股票回购已经成为向股东分配利润的一个重要形式，尤其是当避税效用显著时，股票回购可能就是股利分配政策的一个有效替代方式。 通过股票回购，使流通在外的股份减少，每股收益增加。在市盈率不变的情况下，会使股价上升，股东因此获得资本利得，这就相当于公司支付给股东现金股利。 对股东而言，股票回购后，股东得到的资本利得收益需要缴纳资本利得税，发放现金股利后，股东则需要缴纳股息税。在前者低于后者的情况下，股东将得到纳税上的好处。 对公司而言，股票回购将有利于增加公司的价值，主要表现为： （1）公司进行股票回购是向市场传递股价被低估的信号。 （2）当公司可支配现金明显超过投资项目所需现金时，用多余现金进行股票回购，将有助于增加每股盈利水平。 （3）如果公司认为资本结构中权益资本比例过高，可以通过股票回购提高负债比例，改变资本结构，有助于降低加权平均资本成本，发挥财务杠杆作用。尤其是通过举债筹资回购本公司股票，可以更快地提高负债比例。

142

分析采用低正常股利加额外股利政策的意义。

标准答案 : 低正常股利加额外股利政策是公司在一般情况下，每年只发放固定的、数额较低的股利；在公司经营业绩非常好的年份，除了按期支付给股东固定股利外，再加付额外的股利。 采用这种股利政策的意义在于： （1）能使公司具备较强的机动灵活性。 （2）适时而恰到好处地支付额外股利，既可以使公司保持正常、稳定的股利，又能使股东分享公司繁荣的好处，并向市场传递有关公司当前和未来经营业绩良好的信息。 （3）这种股利政策可以使依赖股利收入的股东在各年能得到最基本的收入而且比较稳定，因而对有这种需求的投资者有很强的吸引力。

143

简述股利支付的主要方式。

标准答案 : （1）现金股利 公司支付现金股利时，必须具备两个基本条件：第一，公司要有足够的未指明用途的累计盈余；第二，公司要有足够的现金。 （2）股票股利 这种股利支付方式对公司来讲，没有现金流出，仅仅是增加了流通在外的普通股数量。 （3）财产股利 财产股利是指以公司现金以外的资产支付股利，主要是将公司持有的其他公司的有价证券，如债券、股票，作为股利支付给股东。 （4）负债股利 负债股利是指公司以其负债向股东支付股利，通常将公司的应付票据支付给股东，在不得已的情况下也有发行公司债券抵付股利的。财产股利和负债股利实际上是现金股利的替代。

144

开放式基金的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

基金份额总额在基金合同期限内固定不变

B.

基金份额持有人不得申请赎回基金

C.

基金份额总额不固定

D.

基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回

标准答案 : CD

145

项目投资的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

项目投资的回收时间长

B.

项目投资的变现能力较差

C.

项目投资的资金占用数量相对稳定

D.

项目投资的实物形态与价值形态可以分离

标准答案 : ABCD

146

以下关于现金净流量的说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

现金净流量＝现金流入量－现金流出量

B.

现金净流量＝现金流出量－现金流入量

C.

现金流入量大于现金流出量时，现金净流量为正值

D.

现金流入量大于现金流出量时，现金净流量为负值

标准答案 : AC

147

折现现金流量指标包括\_\_\_\_\_。

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

投资回收期

标准答案 : ABC

148

以下关于配合型筹资策略的说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

波动性流动资产所需要的资本用临时性短期负债筹集

B.

永久性流动资产和长期资产所需要的资本用自发性短期负债、长期负债和权益资本筹集

C.

经营低谷时，公司除了自发性短期负债外没有其他短期负债

D.

经营低谷时，公司除了自发性短期负债外还有临时性短期负债

标准答案 : ABC

149

以下关于稳健型筹资策略的说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

稳健型筹资策略是一种风险较小、收益也较低的营运资本筹资策略

B.

较为保守的财务经理通常喜欢使用稳健型筹资策略

C.

稳健型筹资策略是一种风险大、收益高的营运资本筹资策略

D.

喜欢冒险的财务经理一般使用稳健型筹资策略

标准答案 : AB

150

财务管理中的杠杆效应有哪几种？

标准答案 : 财务管理中的杠杆效应有三种：经营杠杆、财务杠杆和复合杠杆。 （1）经营杠杆 经营杠杆是指在某一固定生产经营成本存在的情况下，销售量变动对息税前利润产生的作用。由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为经营杠杆。 （2）财务杠杆 财务杠杆是指由于固定性资本成本的存在，当公司的息税前利润有一个较小幅度的变化时，就会引起普通股每股收益较大幅度变化的现象。 财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系，用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度。 （3）复合杠杆 经营杠杆是通过扩大销售规模来影响息税前利润，而财务杠杆是通过扩大息税前利润来影响每股收益。如果两个杠杆共同起作用，那么销售规模稍有变动就会使每股收益产生更大的变动，这就是复合杠杆作用。 不同的公司，复合杠杆所起的作用大小是不完全一致的，为此，需要对复合杠杆所起的作用进行计量。对复合杠杆所起作用进行计量的最常用指标是复合杠杆系数（DCL）。 所谓复合杠杆系数，是指每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数。1

从第一期开始，在一定时期内每期期末等额收付的系列款项是（ ）。

A.

即付年金

B.

普通年金

C.

递延年金

D.

永续年金

标准答案 : B

2

甲乙两个项目的投资额相同，期望收益率相同，甲项目期望收益率的标准离差大于乙项目，则对甲乙两项目风险判断正确的是（ ）。

A.

甲乙两个项目的风险相同

B.

甲项目的风险低于乙项目的风险

C.

甲项目的风险高于乙项目的风险

D.

无法比较两个项目风险的大小

标准答案 : C

3

某公司2016年营业收入为8000万元，平均资产总额为4000万元，该公司的总资产周转率是（ ）。

A.

1次

B.

2次

C.

3次

D.

4次

标准答案 : B

4

下列选项中，反映公司偿债能力的财务比率是（ ）。

A.

存货周转率

B.

流动比率

C.

净资产收益率

D.

总资产周转率

标准答案 : B

5

营运资本筹资决策中，属于激进型筹资策略特点的是（ ）。

A.

波动性流动资产用权益资本筹集

B.

部分波动性流动资产用长期负债筹集

C.

全部流动资产用长期负债和权益资本筹集

D.

波动性流动资产和部分永久性流动资产用临时性短期负债筹集

标准答案 : D

6

在一定产量范围内，关于固定成本和变动成本的表述，正确的是（ ）。

A.

单位固定成本随产量增加而增加

B.

单位变动成本随产量增加而增加

C.

单位固定成本随产量增加而减少

D.

单位变动成本随产量增加而减少

标准答案 : C

7

下列对信用条件“2/20,n/60”的解释，正确的是（ ）。

A.

20天内付款可享受2%的现金折扣，如不享受折扣须在40天内付清

B.

20天内付款可享受2%的现金折扣，如不享受折扣须在60天内付清

C.

2天内付款可享受20%的现金折扣，如不享受折扣须在40天内付清

D.

2天内付款可享受20%的现金折扣，如不享受折扣须在60天内付清

标准答案 : B

8

采用销售百分比法预测筹资数量的起点是（ ）。

A.

销售预测

B.

生产预测

C.

价格预测

D.

产量预测

标准答案 : A

9

有利于保持公司目标资本结构的股利政策是（ ）。

A.

剩余股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

固定或稳定增长股利政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : A

10

下列属于权益筹资方式的是（ ）。

A.

长期借款

B.

融资租赁

C.

长期债券

D.

普通股

标准答案 : D

11

公司进行股票分割后，对股东权益总额的影响是（ ）。

A.

增加

B.

减少

C.

不变

D.

不确定

标准答案 : C

12

由于固定生产经营成本的存在，导致息税前利润变动率大于产销量变动率的效应是（ ）。

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

物理杠杆

标准答案 : A

13

下列属于反映公司短期偿债能力的指标是（ ）。

A.

产权比率

B.

流动比率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 : B

14

在确定最优资本结构时，只考虑资本成本的决策方法是（ ）。

A.

股利现值分析法

B.

公司价值分析法

C.

每股收益分析法

D.

比较资本成本法

标准答案 : D

15

在利润敏感性分析中，销售单价的敏感系数为2.5,销售量的敏感系数为2，固定成本的敏感系数为-1，单位变动成本的敏感系数为-3。敏感性最高的项目是（ ）。

A.

销售量

B.

销售单价

C.

固定成本

D.

单位变动成本

标准答案 : D

16

下列属于影响整个市场的风险因素是（ ）。

A.

经济衰退

B.

公司劳资纠纷

C.

行业员工罢工

D.

公司新产品试制失败

标准答案 : A

17

财务预算编制的内容不包括（ ）。

A.

现金预算

B.

制造费用预算

C.

预计利润表

D.

预计资产负债表

标准答案 : B

18

下列属于股票投资特点的是（ ）。

A.

购买力风险大

B.

投资收益稳定

C.

求偿权居后

D.

本金安全性高

标准答案 : C

19

计算优先股资本成本时不需要考虑的因素是（ ）。

A.

优先股年股息

B.

优先股发行价格

C.

公司所得税税率

D.

优先股筹资费用宰

标准答案 : C

20

某投资者拟购买M公司的股票并长期持有，要求的报酬率为l0％，预计该股票每年现金股利为3元／股，则该股票的内在价值是（ ）。

A.

O．3元

B.

3元

C.

10元

D.

30元

标准答案 : D

21

“下列选项中，可以作为公司追加筹资决策依据的是（ ）。

A.

沉没成本

B.

边际资本成本

C.

重置成本.

D.

产品生产成本

标准答案 : B

22

下列属于非折现现金流量指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : D

23

我国上市公司股利分配中，主要采用的股利支付方式有( )。

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

债券股利

D.

财产股利

E.

负债股利

标准答案 : AB

24

下列具有抵税作用的筹资方式是（ ）。

A.

发行普通股

B.

留存收益

C.

发行优先股

D.

银行借款

标准答案 : D

25

下列可能导致系统风险的因素有( )。

A.

通货膨胀

B.

经济衰退

C.

税制改革

D.

新产品研发失败

E.

失去重要的销售合同

标准答案 : ABC

26

影响公司经营风险的因素有( )。

A.

市场需求的敏感性

B.

筹资成本的高低

C.

产品更新周期的长短

D.

销售价格的稳定性

E.

固定成本占总成本的比重

标准答案 : ACDE

27

公司发行股票取得资本的财务活动属于（ ）。

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : A

28

项目投资决策中，判断增量现金流量应注意的问题有( )。

A.

不要忽视沉没成本

B.

不要忽视机会成本

C.

考虑对净营运资本的影响

D.

区分相关成本和非相关成本

E.

考虑投资项目对公司其他项目的影响

标准答案 : BCDE

29

下列属于公司财务活动的有( )。

A.

归还贷款

B.

支付利息

C.

购买材料

D.

发放股利

E.

支付职工薪酬

标准答案 : ABCDE

30

甲公司购买乙公司发行的债券，与乙公司所形成的财务关系是（ ）。

A.

与债权人之间的财务关系

B.

与债务人之间的财务关系

C.

与税务机关之间的财务关系

D.

与投资单位之间的财务关系

标准答案 : B

31

简述营运能力的概念，并列举3个反映公司营运能力的财务比率。

标准答案 : 略

32

简述股票投资的优点。

标准答案 : 略1

开放式基金

标准答案 : 是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

2

内含报酬率

标准答案 : 是指能够使未来现金流入量的现值等于现金流出量现值的折现率。或者说是使项目投资的净现值为零时的折现率。

3

简述证券投资基金的概念及特点。

标准答案 : 证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资本，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资本，为保障基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金的特点

（1）集合投资。（2）分散风险（3）专业理财

4

计算现金流量应注意的问题？

标准答案 : （1）辨析现金流量与会计利润的区别与联系

（2）考虑投资项目对公司其他项目的影响

（3）区分相关成本和非相关成本

（4）不要忽视机会成本

（5）对净营运资本的影响

（6）通货膨胀的影响

5

资本成本

标准答案 : 是指资本成本是公司筹集和使用资本的代价。

6

财务杠杆

标准答案 : 是指由于固定性资本成本的存在，当公司息税前利润有一个较小幅度的变化时，就会引起普通股每股收益较大幅度变化的现象。

7

简述留存收益筹资的优缺点。

标准答案 : 优点（1）资本成本低。（2）不会分散控制权。（3）增强公司的信誉。

缺点：由于留存收益是公司生产经营的积累，在使用时会受到资本的数额以及法律、法规的限制。如公司首先要盈利，盈利后还要进行利润的分配等。

8

简述影响资本结构的主要因素。

标准答案 : (1) 贷款人和信用评级机构的影响;(2)行业因素与公司规模;(3)公司所得税率;(4)利率水平的变动趋势。

9

经济批量

标准答案 : 是指能够使一定时期存货的总成本达到最低点的订货数量。

10

股票分割

标准答案 : 是指将面额较高的股票转换成面额较低股票的行为，如1：2的股票分割就是将股票数量增加一倍，而每股面值以同比例下降。

11

简述营运资本周转的概念及营运资本周转期的构成。

标准答案 : （1）营运资本周转概念：营运资本周转是指公司的营运资本从现金投入生产经营开始，到最终转化为现金的过程。

（2）营运资本周转期的构成：营运资本周转期包括存货周转期，应收账款周转期，应付账款周转期。

12

简述公司运用剩余股利政策确定股利分配额的步骤。

标准答案 : （1）确定最佳的投资预算；

（2）根据目标或最佳资本结构，确定投资预算中所需要的股东权益资本额；

（3）最大限度运用留存收益来满足投资预算中所需要的股东权益资本额；

（4）利润满足最佳投资预算后仍有剩余，用剩余的利润发放股利。

13

金融市场

标准答案 : 是指资本供应者和需求者通过信用工具进行交易而融通资本的市场，广而言之，是实现货币信贷和资本融通、办理各种票据和进行有价证券交易的市场。

14

系统风险

标准答案 : 是指由市场收益率整体变化所引起的市场所有资产的收益率的变动性，它是由那些影响整个市场风险的事件引起的，因而又称市场风险。

15

简述利润最大化作为财务管理的目标有何优缺点。

标准答案 : 优点：追求利润最大化，必须加强管理，改进技术，提高生产率，降低产品成本，注重市场销售，将有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。

　　不足：忽视了时间的选择，没有考虑货币时间价值；忽视了利润赚取与投入资本的关系；忽视了风险。

16

如何理解金融市场与财务管理的关系。

标准答案 : 1.金融市场是公司投资和筹资的场所；2.金融市场为公司财务管理提供有意义的信息；3.金融市场促进了公司资本的灵活转换

17

非系统风险

标准答案 : 是指由于某一特定原因对某一特定资产收益率造成影响可能性。它是特定公司或行业所特有的风险，因而又称公司特有风险。

18

最优资本结构

标准答案 : 是指在一定条件下使公司加权平均资本成本最低，公司价值最高的资本结构。

19

简述公司现金管理的目标及持有现金的动机。

标准答案 : 现金管理的目标：在现金的流动性和收益性之间进行合理选择，即在保持正常业务经营需要的同时，尽量降低现金的占有量，并从暂时闲置的现金中获得最大的投资收益。

持有现金的动机：

(1）交易性需求：(2）预防性需求：(3）投机性需求。

20

简述长期借款筹资的优缺点。

标准答案 : 优点：(1）筹资速度快；(2）借款弹性较大；(3）借款成本较低。

缺点：(1）财务风险较高；（2）限制性条款较多。

21

财务分析的主体有哪些？

标准答案 :

（1）股东 (2)债权人（3）经营者（4）政府有关部门（5）中介机构.

22

简述债券投资的主要风险。

标准答案 : 26.债券投资的主要风险有：1.违约风险；2.利率风险；3.购买力风险；4.变现力风险；5.再投资风险。

23

简述营运资本周期的概念及营运资本周转期的构成

标准答案 : 营运资本周转概念：营运资本周转是指公司的营运资本从现金投入生产经营开始，到最终转化为现金的过程。 营运资本周转期的构成：营运资本周转期包括存货周转期、应收账款周转期、应付账款周转期。

24

某公司采用融资租赁方式于2001年年初租人一台设备，价款为200000元，租期4年，租期年利率10％。(P／A，10％，3)＝2.487，(P／A，10％，4)＝3.170。 要求：(1)计算每年年末支付租金方式的应付租金； (2)计算每年年初支付租金方式的应付租金； (3)试分析二者的关系。

标准答案 : （1）后付租金＝200000÷（P／A，10％，4） ＝200000÷3.170＝63091.48（元）（2）先付租金＝200000÷[(P/A,10%,3)+1] ＝200000÷（2.487＋1）＝57355.89（元）（3）二者的关系为：先付租金×（1＋年利率）＝后付租金即：57355.89×（1＋10％）＝63091.48（元）

25

简述资本成本的含义及作用。

标准答案 :

资本成本就是企业为取得和使用资本而支付的各种费用，又称资金成本。

作用：

1.资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准。

2.资本成本是选择筹资方式和拟定筹资方案的重要依据

3.资本成本是评价公司经营成果的依据。资本成本是评价企业经营成果的最低尺度。

26

甲公司是一家电子元器件生产企业，产品生产需要某种金属材料，年需求售:为9 600 吨。该材料的价格为每吨40 000元，每次订货成本为1 000元，该材料单位年储存 成本为120元/吨。（全年按360天计算）

要求：（1)计算该材料的经济订货批童；(2)计算最优订货次数；(3)计算最优订货周期：(4)计算经济订货批量下存货占用资本。

标准答案 :

（1）经济订货批量=400件 （2分）

（2）最优订货次数=9600/400=24次 （3分）

（3）最优订货周期=360/24=15天 （2分）

（4）经济订货批量下存货占用资本=400÷2×40000=8000000元 （2分）

27

A公司是一家上市多年的制造类公司，主导产品为一特种设备，公司拥有该产品的 专有技术，产品基本无竞争，一直保持较高的盈利能力.近年来，由于该产品市场基本达到饱和状态，为推动产品升级换代，公司拟投入大量资金用于新产品研发及固定资产 更新改造。

根据投资需求，2015年预计需筹集资金2亿元，公司召开专门会议讨论资金筹集方 案，会上财务经理就筹资方案作了如下说明：（1）公司本年度预计盈利1亿元，公司以前年度一直按70%的股利支付率分配股利,按此比例公司本年可以保留0.3亿元的利润；(2)经与C银行接洽，C银行愿意提供5年期贷款0.4亿元，贷款利率8%；(3)可以通过发行公司债券筹集0.5亿元资金；（4）可以通过增发普通股的方式筹资0.8亿元。

针对财务经理提出的方案，公司总经理认为银行贷款和发行债券必须支付利息，资本成校高，而留存收益不需要支付成本，公司应该将当年利润全部用于公司发展，并 减少银行贷款和发行债券的额度.

结合案例材料，回答下列问题：

(1) 公司提出的筹资方案中属于权益资本和长期债务资本的筹资方式各有哪些？

(2) 指出公司2015年以前实行的股利政策类型，并给出判断依据。

(3) 你是否同意公司总经理的观点？并说明理由。

标准答案 :

（1）权益资本：（1）、（4） （2分） 长期债务资本：（2）、（3） （2分）

（2）固定股利率政策，判断依据：公司每年按70%的固定股利支付率分配股利，每年按固定的比例从税后利润中支付现金股利 （6分）

（3）不同意，将当年利润全部用于公司发展虽然可以减少银行贷款和发行债券的额度，而不进行股利分配，不利于公司吸引和稳定这投资者的投资 （5分）

28

简述资本成本的含义及作用。

标准答案 :

资本成本就是企业为取得和使用资本而支付的各种费用，又称资金成本。（2分）

作用：

1.资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准。（1分）

2.资本成本是选择筹资方式和拟定筹资方案的重要依据 （1分）

3.资本成本是评价公司经营成果的依据。资本成本是评价企业经营成果的最低尺度。（1分）

29

简述证券投资基金的费用构成。

标准答案 :

1基金管理费 2基金托管费 3基金交易费 4.基金运作费 5.基金销售服务费（各1分）

30

财务分析的主体有哪些？

标准答案 :

（1）股东 (2)债权人（3）经营者（4）政府有关部门（5）中介机构.

31

某公司准备从银行取得贷款3 000万元，贷款期限5年，假设贷款年利率为10%, 复利计息。

要求：（1）如果第5年末一次还本付息，计算第5年末应还本息额；

（2）如果每年年末等额还本付息，计算每年年末应还本息额；

（3）如果前两年不还款，从第3年开始每年年末等额还本付息，计算每年年末应还金额。 (计算结果保留小数点后两位）

标准答案 :

（1）F=3000×（F/P，10%，5）=3000×1.6105=4831.50万元 （3分）

（2）3000/（P/A，10%，5）=3000/3.7908=791.39万元 （3分）

（3）3000/[（P/A，10%，5）-（P/A，10%，2）]=3000/（3.7908-1.7355）=1459.64万元 （4分）

或者 3000/[（P/A，10%，3）×（P/F，10%，2）]=3000/（2.4869×0.8264）=1459.71万元

32

某企业只生产一种产品，本年产销售为5 000件，每件售价为240元，固定成本总 额为280 000元，变动成本总额为575 000元。

要求：（1）计算该产品的单位变动成本：

（2）计算息税前利润和经营杠杆系数；

（3）如果销售量增加，其他条件不变，经营杠杆系数下降，判断对企业经营风险的影响。(计算结果保留小数点后两位）

标准答案 :

（1）单位变动成本=575000/5000=115元 （2分）

（2）息税前利润=5000×240-280000-575000=345000元 （3分 ）

经营杠杆系数=（5000×240-575000）/345000=1.81 （2分）

（3）销售量增加，经营杠杆系数下降，企业的经营风险会减小。 （3分）

33

某公司2018年会计报表的有关资料如下表所示:

要求:(1)计算2018年净资产收益率、总资产净利率和销售净利率:

(2)计算2018年总资产周转率。

(计算指标涉及资产负债表项目数据的，均按平均数计算。计算结果保留小数点后两位)

计算题可能用到的系数

标准答案 :

（1）净资产收益率=500÷[（3500+4000）+2]xl00%=13.33%（2分）

总资产净利率=500÷（8000+10000）÷2]xl00%=5.56%（2分）

销售净利率=500÷20000xl00%=2.5%（3分）

（2）总资产周转率=20000÷[（8000+10000）÷2]=2.22（次）（3分）

34

某公司2019年销售预算部分数据如下表所示。预计该公司当季销售收入的60%以现金收讫，其余的40%下季度收回。

2019年度销售预算

要求:计算上表中字母A、B、C、D、E代表的项目数值。

计算题可能用到的系数

标准答案 :

A=1000x10=10000（2分）

B=10000x60%=6000（2分）

C=12000x40%=4800（2分）

D=4800+6300=11100（2分）

E=7500+11200+11100+10800=40600（2分）

35

甲投资者拟购买某公司发行的债券，该债券面值为1000元，期限为5年，票面利率为8%。投资者要求的收益率为10%。

要求:(1)如果该债券按年支付利息，到期还本，计算债券的价值;

(2)如果该债券5年期满一次性还本付息，按单利计息，计算债券的本利和，并计算债券的价值:

(3)在上述两种付息方式下，如果债券售价均为860元，哪种债券对投资者更有利?

(计算结果保留小数点后两位)

计算题可能用到的系数

标准答案 :

（1）债券价值=1000x8%x3.7908+l000x0.6209=924.16（元）（3分）

（2）本利和=（1000+1000x8%x5）=1400（元）（2分）

债券价值=1400x0.6209=869.26（元）（3分）

（3）第一种付息方式的债券价值更高，对投资者更有利。（2分）

36

某公司需购入设备-一台，有甲、乙两种设备可供选择。甲设备购置成本200000元，使用寿命5年;乙设备购置成本180000元，使用寿命4年。设备年使用成本如下表所示。公司资本成本为10%。

要求:(1)分别计算甲、乙设备成本的现值；

(2)分别计算甲、乙设备的年均成本;

(3)判断该公司应选择哪种设备。

(计算结果保留小数点后两位)

计算题可能用到的系数

标准答案 :

（1）甲设备成本的现值

=200000+20000x0.9091+25000x0.8264+30000x0.7513

+30000x0.6830+32000x0.6209=301739.8（元）（2分）

乙设备成本现值=180000+30000x3.1699=275097（元）（2分）

（2）甲设备年均成本=301739.8÷3.7908=79597.92（元）（2分）

乙设备年均成本=275097÷3.1699=86784.13（元）（2分）

（3）根据计算结果，应选择甲设备。（2分）

37

某企业每年需耗用甲材料8000公斤，单位年储存成本为200元，平均每次订货成

本为2000元，单价为每公斤1500元。假定采购时没有数量折扣，不会出现缺货。

要求:(1)计算甲材料的经济批量;

(2)计算甲材料年最优订货次数:

(3)计算甲材料全年相关总成本:

(4)计算甲材料经济批量下存货占用资本。

计算题可能用到的系数

标准答案 :

38

简述财务杠杆的含义并说明其如何反映财务风险。

标准答案 :

财务杠杆是指由于固定性资本成本的存在，当公司的息税前利润有一个较小幅度的变化，而引起普通股每股收益较大幅度变化的现象。（3分）

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数衡量，财务杠杆系数与财务风险存在正相关关系，财务杠杆系数越大，财务风险越大。（2分）

【评分参考】以上简答各题可根据考生回答问题的情况酌情给分。

39

简述因素分析法的含义及应用该方法需注意的问题。

标准答案 :

含义：因素分析法是依据分析指标和影响因素的关系，从数量上确定各因素对指标的影响程度（1分）

需注意的问题：

（1）因素分解的关联性；（1分）

（2）因素替代的顺序性；（1分）

（3）顺序替代的连环性；（1分）

（4）计算结果的假定性。（1分）

40

简述普通股股东的权利。

标准答案 :

（1）经营参与权；（1分）

（2）收益分配权；（1分）

（3）岀售或转让股份权；（1分）

（4）认股优先权；（1分）

（5）剩余财产要求权。（1分）

41

某证券投资组合由甲、乙、丙三只股票组成，β系数分别为2.0、1.0和0.5,投资比重分别是50%。30%和20%;市场上股票平均收益率为10%，无风险收益率为5%。

要求:(1)计算该证券投资组合的β系数和风险收益率;

(2)若三只股票在投资组合中的比重改变为30%。20%和50%，计算证券投资组合的β系数;并判断投资组合风险的变化情况。

计算题可能用到的系数

标准答案 :

42

A公司生产并销售乙产品，产销平衡，销售单价50元，单位变动成本30元，全年固定成本总额200 000元。公司年销售数量为50 000件。

要求：（1）计算盈亏临界点的销售貴和销售额；（2）计算以销售量表示的安全边际；（3）计算边际贡献总额。

标准答案 :

（1）盈亏临界点销售量=固定成本/（单位售价-单位变动成本）=200 000/（50-30）=200000/20=10000（元） （2分）

（2）安全边际=预算销售量-盈亏平衡点销售量=50000-10000=40000（件） （2分）

　　安全边际率=安全边际量/预算销售量×100%=40000/50000×100%=80% （3分）

（3）边际贡献总额=单位边际贡献×销售量=50000×80%=40000元 （3分）

43

某公司与销售收入成比例变化的资产负债表项目如下表所示

资产

占销售收入的比率

负债

占销售收入的比率

现金

13%

应付账款

6%

应收账款

6%

应付费用

2%

存货

10%

合计

29%

合计

8%

己知该公司本年销售收入为1 000万元，预计下一年度销售收入增长20%，销售净利率为10%，各变动项目与销售收入的比例不变。公司发行在外普通股股数保持100万股不变，公司拟按每股1元的固定股利进行利润分配。

要求：（1）计算该公司下一年的净利润及应向投资者分配的利润；

（2）预测该公司下一年的资金需求缺口及外部筹资需求。

标准答案 :

（1）下一年销售收入=1000×120%=1200万元 （2分）

下一年净利润=1200×10%=120万元 （2分）

应向投资者分配的利润=1000×10%=100万元 （2分）

（2）资金需求缺口=1200×（29%-8%）=252万元 （2分）

外部筹资需求=252-（120-100）=232万元 （2分）

44

某公司有一项目，需固定资产投资100万元，寿命5年，采用直线法计提折旧，5年后设备无残值。5年中每年营业收入为60万元，每年的付现成本为20万元。假设公司要求的投资收益率为10%，所得税税率为25%。

要求：（1)计算该固定资产的年折旧额； (2)计算该项目的年净利润及年营业现金净流量；(3)计算该项目的净现值，并判断项目是否可行？ (计算结果保留小数点后两位）

标准答案 :

（1）年折旧额=100÷5=20万元 （2分）

（2）年净利润=（60-20-20）×（1-25%）=15万元 （2分）

年营业现金净流量=20+15=35万元 （2分）

（3）该项目的净现值=35×（P/A,10%,5）=35×3.791=132.69万元 （2分）

该项目可行。 （2分）

45

案例材料:

A公司是一家上市公司，主营业务是研发生产机器人等智能产品，公司产品具有较高的市场占有率，营业收入和利润逐年上升。公司将每年净利润的40%分配给股东。根据公司发展需要，2019年拟筹集长期资本10000万元，财务经理提出的筹资方案，包括三种筹资方式:

(1)公司2018年预计可获净利润6000万元，按照目前的股利分配政策，可以使用的留存收益为3600万元;

(2)公司目前负债水平远远低于行业平均水平，能够从银行取得4000万元的长期借款，借款年利率为8%;

(3)公司可以通过增发普通股的方式筹集资本2400万元.

总经理认为银行贷款需要支付利息，资本成本较高，而留存收益没有成本，公司本年可以不发放现金股利，将预计可获得的净利润6000万元全部用于公司发展，可以减少2400万元的银行借款。

结合案例材料，回答下列问题:

(1)财务经理提出的筹资方案中包含了哪三种筹资方式?(6分)

(2)总经理对银行贷款和留存收益成本的认识是否正确?并说明理由。(5分)

(3)目前公司采用的是哪种股利政策类型，如果延续该股利分配政策，2018年公司预计应发放的现金股利总额是多少?(4分)

标准答案 :

（1）三种筹资方式：留存收益、银行借款和发行普通股。

（2）总经理对银行贷款和留存收益成本的认识不正确。

理由：留存收益虽然是自有资金，但应该考虑股东放弃再投资的机会成本，留存收益也应该与普通股一样考虑资本成本；银行贷款属于债务资本，而且贷款利息具有抵税效应，其资本成本低于留存收益成本。

（3）目前公司釆用的股利政策类型：固定股利支付率政策。预计现金股利总额=6000X40%=2400（万元）

【评分参考】根据考生回答问题的情况酌情给分。

46

长期借款筹资的优缺点

标准答案 : 优点：1、筹资速度快；2、借款弹性较大；3、借款成本较低。

缺点：1、财务风险较高；2、限制性条款比较多

试题解析 : 见书本P130

47

影响资本结构的主要因素

标准答案 : （一）公司产品销售情况；（二）公司股东和经理的态度；（三）公司财务状况；（四）公司资产结构；（五）贷款人和信用评级机构的影响；（六）行业因素与公司规模；（七）公司所得税税率；（八）利率水平的变动趋势。

试题解析 : 见书本P156

48

售后租回

标准答案 : 是指公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式就是售后租回。

试题解析 : 见教材P135

49

财务杠杆

标准答案 : 是指由于固定性资本成本的存在，当公司的息税前利润有一个较小幅度的变化时，就会引起普通股每股收益较大幅度变化的现象

试题解析 : 见书本P152

50

证券投资基金

标准答案 : 是指通过公开发售基金份额募集资本，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资本，为保障基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

试题解析 : 见教材P172

51

净现值

标准答案 : 净现值（NPV）是指投资项目投入使用后的现金净流量按资本成本或公司要求达到的报酬率折算为现值，再减去初始投资后的余额。

试题解析 : 见书本P189

52

证券投资基金的费用主要有

标准答案 : （一）基金管理费；（二）基金托管费；（三）基金交易费；（四）基金运作费；（五）基金销售服务费。

试题解析 : 见书本P175

53

项目投资的步骤

标准答案 : 主要有：（一）项目投资方案的提出；（二）项目投资方案的评价；（三）项目投资方案的决策；（四）项目投资的执行；（五）项目投资的再评价。

试题解析 : 见书本P181

54

短期借款的信用条件主要有

标准答案 : （一）信贷限额，它规定银行愿意借给客户的最高贷款额，有效期通常为1年；（二）周转信贷协定，银行从法律上承诺向公司提供不超过某一最高限额的贷款协定；（三）补偿性余额，银行要求借款公司按贷款限额或者是实际借款额的一定百分比，保持的最低存款余额，一般为10%—20%。

试题解析 : 见书本P230

55

影响股利政策的因素

标准答案 : 主要有：（一）法律因素。具体包括：1、资本保全原则；2、企业累计的约束；3、保持偿债能力原则；4、税收约束。（二）公司内部因素。包括：1、变现能力；2、筹资能力；3、资本结构和资本成本；4、投资机会；5、盈利能力。（三）股东因素。包括：1、股权控制权的要求；2、低税负与稳定收入的要求。（四）其他因素。包括：1、通货膨胀因素；2、股利政策的惯性；3、契约因素。

试题解析 : 见书本P237

56

比较契约型基金和公司型基金的区别。

标准答案 :

按基金的组织形式划分，分为契约型基金和公司型基金。

契约型基金又称为单位信托基金，是指将投资者、管理人、托管人三者作为信托关系的当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金。契约型基金是基于信托原理而组织起来的代理投资方式，没有基金章程，也没有公司董事会，而是通过基金契约来规范三方当事人的行为。基金管理人负责基金的管理操作；基金托管人作为基金资产的名义持有人，负责基金资产的保管和处置，对基金管理人的运作实行监督。

公司型基金是依据基金公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份投资公司。公司型基金以发行股份的方式募集资本，投资者购买基金公司的股份后，以基金持有人的身份成为投资公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益。公司型基金在组织形式上与股份有限公司类似，由股东选举董事会，由董事会选聘基金管理公司，基金管理公司负责管理基金的投资业务。

由此可见，契约型基金和公司型基金在法律依据、组织形式以及有关当事人的地位等方面是不同的，但它们都是把投资者的资本集中起来，按照基金设立时所规定的投资目标和策略，将基金资产分散投资于众多的金融产品上，获取收益后再分配给投资者的投资方式。目前，我国的基金全部是契约型基金。

57

试分析市场利率的构成部分。

标准答案 :

一般来说，市场利率可用下式表示：

　　R＝PR＋INFLR＋DR＋LR＋MR

　　式中：PR是纯利率；INFLR是通货膨胀补偿率；DR是违约风险收益率；LR是流动性风险收益率；MR是期限性风险收益率。

（1）纯利率

　　在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率，通常用无通货膨胀情况下的国库券利率来表示。

（2）通货膨胀补偿率

　　通货膨胀会降低货币的实际购买力，使投资者的真实收益率下降，因此提高利率水平以补偿其购买力损失。政府发行的短期国库券利率由纯利率和通货膨胀补偿率两部分组成。

（3）违约风险收益率

　　违约风险是指借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险。如果借款人经常不能按期支付本息，则说明该公司违约风险较高。投资者为了减少损失，必然要求提高收益率以弥补违约风险。一般将国库券与拥有相同到期日、变现力和其他特性的公司债券两者之间的利率差距作为违约风险收益率。

（4）流动性风险收益率

　　流动性风险是指某项资产迅速转化为现金的可能性。如果一项资产能够迅速转化为现金，说明其变现能力强，流动性好，流动性风险低，利率低；反之，则说明流动性风险高，利率高。在其他因素相同的情况下，流动性风险小的债券和流动性风险大的债券利率相差1%～2%，即流动性风险收益率。

（5）期限性风险收益率

期限性风险是指因债务到期日不同而带来的风险。一项负债，到期日越长，债权人承受的不确定因素就越多，承担的风险就越高。为了弥补这种风险而提高的利率水平，就是期限性风险收益率。长期利率一般要高于短期利率，这就是期限性风险收益率。

58

试分析营运资本管理的主要内容。

标准答案 :

营运资本管理分为营运资本投资管理和营运资本筹资管理。

　　营运资本投资管理主要是制定营运资本投资政策，决定用于应收账款和存货的资本规模

决定保留多少现金以备支付的需要。

营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资政策，包括决定向谁借入短期资本、借入多

少短期资本、是否采用赊购的筹资政策等。

59

长期偿债能力比率指标有哪些？

标准答案 :

反映公司长期偿债能力的财务比率主要有资产负债率、产权比率和利息保障倍数等。

（1）资产负债率

　　资产负债率是指公司的负债总额与全部资产总额的比值。

　　该指标表明在公司全部资产中债权人所提供资本的比例，用来衡量公司利用债权人提供的资本进行财务活动的能力，并反映公司对债权人权益的保障程度。

　　资产负债率计算公式如下：

　　资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100%

公式中的“负债总额”不仅包括长期负债，还包括短期负债。这是因为短期负债作为一个整体，公司总是长期占用着，可以视同长期性资本来源的一部分。本着稳健性原则，将短期负债包括在用于计算资产负债率的负债总额中是合适的。

（2）产权比率

产权比率是指公司负债总额与所有者权益总额的比值。

该指标反映公司所有者权益对债权人权益的保障程度，反映公司基本财务结构是否稳定。产权比率越低，表明公司的长期偿债能力越强，财务风险越小。

其计算公式如下：

产权比率＝（负债总额÷所有者权益总额）×100%

（3）利息保障倍数

利息保障倍数又称已获利息倍数，是指公司一定时期息税前利润与利息费用的比值，用以衡量公司偿还债务利息的能力。

其计算公式如下：

利息保障倍数＝息税前利润÷利息费用

公式中的“息税前利润”是指利润表中未扣除利息费用和所得税费用之前的利润。它可

以用税后利润加所得税费用和利息费用计算得出。

60

公司财务活动包括哪些内容？

标准答案 :

公司财务活动包括筹资活动、投资活动、经营活动及股利分配活动。

（1）筹资活动：公司通过发行股票、发行债券、向银行借款、吸收直接投资等方式筹集资本，表现为公司的资本流入。公司偿还银行借款、支付利息及股利、支付借款手续费以及债券和股票的发行费用等各种费用，则表现为公司的资本流出。这种由于资本的筹集和使用而产生的资本流入与流出，便构成了公司筹资引起的财务活动。

（2）投资活动：公司把筹集到的资本投资于公司内部，用于购置固定资产、无形资产等，形成公司的对内投资；用于购买其他公司的股票、债券，形成公司的对外投资，对内与对外投资均表现为公司资本的流出。当公司变卖其对内投资的各种资产或收回对外投资的本金和收益时，表现为公司资本的流入。这种由于公司投资而产生的资本流入与流出，便构成了公司投资引起的财务活动。

（3）经营活动：首先，公司在正常生产经营活动中，要采购材料和商品，以便从事生产和销售活动，同时还要支付工资和其他营业费用；其次，公司将产品或商品销售之后，可以取得资本的流入，收回资本；最后，如果公司现有资本不能满足生产经营的需要，可以采取短期借款的方式筹集所需资本。由于生产经营而产生的资本流入与流出，便构成了公司经营活动引起的财务活动。

（4）股利分配活动：在会计期末，对生产经营产生的利润和对外投资而分得的利润，应该按照规定的程序进行分配。首先，依法纳税；其次，用来弥补亏损、提取法定公积金；最后，向股东分配股利。这种因分配而产生的资本流动便属于股利分配引起的财务活动。

61

配合型筹资策略

标准答案 : 是指波动性流动资产所需要的资本用临时性短期负债筹集，永久性流动资产和长期资产所需要的资本用自发性短期负债、长期负债和权益资本筹集。

试题解析 : 见教材P206

62

法定盈余公积金

标准答案 : 是从净利润中按比例提取形成的、用于弥补公司亏损、扩大生产经营或转增资本的留存收益。七提取比例一般为10%，当累计达到公司注册资本的50%后，不再提取。

试题解析 : 见书本P234

63

标准离差

标准答案 : 是指概率分布中各种可能结果对于期望值的离散程度。

试题解析 : 见教材P62

64

时间价值

标准答案 : 时间价值是指一定量的资本在不同时点上的价值量的差额。，有绝对数和相对数两种表现形式。

试题解析 : 见书本P52

65

财务管理的目标是什么？

标准答案 : （一）利润最大化；（二）股东财富最大化；（三）企业价值最大化。

试题解析 : 见书本P39

66

时间价值的计算包括哪些内容？

标准答案 : 时间价值的额计算包括（1）复利终值；（2）复利现值；（3）普通年金终值与现值；（4）即付年金终值与现值；（4）递延年金终值与现值；（5）永续年金现值。

试题解析 : 上述计算公示及运用见书本P66

67

某公司准备从银行取得贷款3 000万元，贷款期限5年，假设贷款年利率为10%, 复利计息。

要求：（1）如果第5年末一次还本付息，计算第5年末应还本息额；

（2）如果每年年末等额还本付息，计算每年年末应还本息额；

（3）如果前两年不还款，从第3年开始每年年末等额还本付息，计算每年年末应还金额。 (计算结果保留小数点后两位）

标准答案 :

解：

（1）F=3000×（F/P，10%，5）=3000×1.6105=4831.50万元

（2）3000/（P/A，10%，5）=3000/3.7908=791.39万元

（3）3000/[（P/A，10%，5）-（P/A，10%，2）]=3000/（3.7908-1.7355）=1459.64万元

或者 3000/[（P/A，10%，3）×（P/F，10%，2）]=3000/（2.4869×0.8264）=1459.71万元

试题解析 :

答案：解：

（1）F=3000×（F/P，10%，5）=3000×1.6105=4831.50万元 （3分）

（2）3000/（P/A，10%，5）=3000/3.7908=791.39万元 （3分）

（3）3000/[（P/A，10%，5）-（P/A，10%，2）]=3000/（3.7908-1.7355）=1459.64万元 （4分）

或者 3000/[（P/A，10%，3）×（P/F，10%，2）]=3000/（2.4869×0.8264）=1459.71万元

68

A公司生产并销售乙产品，产销平衡，销售单价50元，单位变动成本30元，全年固定成本总额200 000元。公司年销售数量为50 000件。

要求：（1）计算盈亏临界点的销售貴和销售额；（2）计算以销售量表示的安全边际；（3）计算边际贡献总额。

标准答案 :

解：

（1）盈亏临界点销售量=固定成本/（单位售价-单位变动成本）=200 000/（50-30）=200000/20=10000（元）

（2）安全边际=预算销售量-盈亏平衡点销售量=50000-10000=40000（件）

　　安全边际率=安全边际量/预算销售量×100%=40000/50000×100%=80%

（3）边际贡献总额=单位边际贡献×销售量=50000×80%=40000元

试题解析 :

答案：解：

（1）盈亏临界点销售量=固定成本/（单位售价-单位变动成本）=200 000/（50-30）=200000/20=10000（元） （2分）

（2）安全边际=预算销售量-盈亏平衡点销售量=50000-10000=40000（件） （2分）

　　安全边际率=安全边际量/预算销售量×100%=40000/50000×100%=80% （3分）

（3）边际贡献总额=单位边际贡献×销售量=50000×80%=40000元 （3分）

69

简述资本成本的含义及作用。

标准答案 :

答：资本成本就是企业为取得和使用资本而支付的各种费用，又称资金成本。

作用：

1.资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准。

2.资本成本是选择筹资方式和拟定筹资方案的重要依据

3.资本成本是评价公司经营成果的依据。资本成本是评价企业经营成果的最低尺度。

试题解析 :

答案：答：资本成本就是企业为取得和使用资本而支付的各种费用，又称资金成本。（2分）

作用：

1.资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准。（1分）

2.资本成本是选择筹资方式和拟定筹资方案的重要依据 （1分）

3.资本成本是评价公司经营成果的依据。资本成本是评价企业经营成果的最低尺度。（1分）

70

简述证券投资基金的费用构成。

标准答案 :

答：1基金管理费 2基金托管费 3基金交易费 4.基金运作费 5.基金销售服务费

试题解析 :

答案：1基金管理费 2基金托管费 3基金交易费 4.基金运作费 5.基金销售服务费（各1分）

71

某企业只生产一种产品，本年产销售为5 000件，每件售价为240元，固定成本总 额为280 000元，变动成本总额为575 000元。

要求：（1）计算该产品的单位变动成本：

（2）计算息税前利润和经营杠杆系数；

（3）如果销售量增加，其他条件不变，经营杠杆系数下降，判断对企业经营风险的影响。(计算结果保留小数点后两位）

标准答案 :

解：

（1）单位变动成本=575000/5000=115元

（2）息税前利润=5000×240-280000-575000=345000元

经营杠杆系数=（5000×240-575000）/345000=1.81

（3）销售量增加，经营杠杆系数下降，企业的经营风险会减小。

试题解析 :

答案：解：

（1）单位变动成本=575000/5000=115元 （2分）

（2）息税前利润=5000×240-280000-575000=345000元 （3分 ）

经营杠杆系数=（5000×240-575000）/345000=1.81 （2分）

（3）销售量增加，经营杠杆系数下降，企业的经营风险会减小。 （3分）

72

某公司有一项目，需固定资产投资100万元，寿命5年，采用直线法计提折旧，5年后设备无残值。5年中每年营业收入为60万元，每年的付现成本为20万元。假设公司要求的投资收益率为10%，所得税税率为25%。

要求：（1)计算该固定资产的年折旧额； (2)计算该项目的年净利润及年营业现金净流量；(3)计算该项目的净现值，并判断项目是否可行？ (计算结果保留小数点后两位）

标准答案 :

解：

（1）年折旧额=100÷5=20万元

（2）年净利润=（60-20-20）×（1-25%）=15万元

年营业现金净流量=20+15=35万元

（3）该项目的净现值=35×（P/A,10%,5）=35×3.791=132.69万元

该项目可行。

试题解析 :

答案：解：

（1）年折旧额=100÷5=20万元 （2分）

（2）年净利润=（60-20-20）×（1-25%）=15万元 （2分）

年营业现金净流量=20+15=35万元 （2分）

（3）该项目的净现值=35×（P/A,10%,5）=35×3.791=132.69万元 （2分）

该项目可行。 （2分）

73

财务管理中的杠杆效应有哪几种？

标准答案 :

财务管理中的杠杆效应有三种：经营杠杆、财务杠杆和复合杠杆。

（1）经营杠杆

经营杠杆是指在某一固定生产经营成本存在的情况下，销售量变动对息税前利润产生的作用。由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为经营杠杆。

（2）财务杠杆

　　财务杠杆是指由于固定性资本成本的存在，当公司的息税前利润有一个较小幅度的变化时，就会引起普通股每股收益较大幅度变化的现象。

财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系，用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度。

（3）复合杠杆

经营杠杆是通过扩大销售规模来影响息税前利润，而财务杠杆是通过扩大息税前利润来影响每股收益。如果两个杠杆共同起作用，那么销售规模稍有变动就会使每股收益产生更大的变动，这就是复合杠杆作用。

不同的公司，复合杠杆所起的作用大小是不完全一致的，为此，需要对复合杠杆所起的作用进行计量。对复合杠杆所起作用进行计量的最常用指标是复合杠杆系数（DCL）。

所谓复合杠杆系数，是指每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数。

74

比较系统风险与非系统风险的区别。

标准答案 :

按照风险可分散特性的不同，风险分为系统风险和非系统风险。

系统风险是指由市场收益率整体变化所引起的市场上所有资产的收益率的变动性，它是由那些影响整个市场的风险因素引起的，因而又称为市场风险。这些因素包括战争、经济衰退、通货膨胀、税制改革、世界能源状况的改变等。这类风险是影响所有资产的风险，因而不能通过投资组合分散，故又称为不可分散风险。

　　非系统风险是指由于某一特定原因对某一特定资产收益率造成影响的可能性。它是特定公司或行业所特有的风险，因而又称为公司特有风险。

例如，公司的工人罢工、新产品开发失败、失去重要的销售合同或者发现新矿藏等。这类事件的发生是非预期的、随机的，它只影响一个或少数几个公司，不会对整个市场产生太大的影响。这种风险可以通过多样化的投资来分散，即发生于一家公司的不利事件可以被其他公司的有利事件所抵消。

75

试分析全面预算的构成。

标准答案 :

全面预算由特种决策预算、日常业务预算、财务预算构成。

（1）特种决策预算最能直接体现决策的结果，它实际上是选中方案的进一步规划，如资本支出预算主要涉及长期投资的预算，是指公司不经常发生的预算，包括固定资产的购置、改建、更新，其编制可以追溯到决策之前搜集到的有关资料，只不过预算比决策更细致、更精确一些。

（2）日常业务预算是指与公司日常经营活动直接相关的经营业务的各种预算。具体包括销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算、产成品预算、销售及管理费用预算等。这些预算既有实物量指标，又有价值量指标，前后衔接，相互联系。（识记）

（3）财务预算是与公司现金收支、经营成果和财务状况有关的各种预算。作为全面预算的最后环节，财务预算可以在价值方面总括地反映特种决策预算与日常业务预算的结果，具体包括现金预算、预计资产负债表和预计利润表。

76

简述普通股筹资的优缺点。

标准答案 :

优点：

　　（1）没有固定的股利负担。

　　（2）没有固定的到期日，无须偿还。

　　（3）能增强公司的信誉。

（4）筹资限制少。

缺点：

（1）资本成本较高。

（2）容易分散公司的控制权。

（3）可能会降低普通股的每股净收益，从而引起股价下跌。

77

某公司采用融资租赁方式于2001年年初租人一台设备，价款为200000元，租期4年，租期年利率10％。(P／A，10％，3)＝2.487，(P／A，10％，4)＝3.170。

要求：(1)计算每年年末支付租金方式的应付租金；

(2)计算每年年初支付租金方式的应付租金；

(3)试分析二者的关系。

标准答案 :

解：（1）后付租金＝200000÷（P／A，10％，4）

＝200000÷3.170＝63091.48（元）

（2）先付租金＝200000÷[(P/A,10%,3)+1]

＝200000÷（2.487＋1）＝57355.89（元）

（3）二者的关系为：

先付租金×（1＋年利率）＝后付租金

即：57355.89×（1＋10％）＝63091.48（元）

78

已知星海公司有关资料如下：

星海公司资产负债表

2000年12月31日 单位：万元

资 产

年初

年末

负债及所有者权益

年初

年末

流动资产：

货币资金

应收账款净额

存 货

待摊费用

流动资产合计

固定资产净值

50

60

92

23

225

475

45

90

144

36

315

385

流动负债合计

长期负债合计

负债合计

所有者权益合计

105

245

350

350

150

200

350

350

总 计

700

700

总 计

700

700

同时，该公司1999年度主营业务利润率为16％，总资产周转率为0．5次，权益乘数为2．5，净资产收益率为20％，2000年度主营业务收人为350万元，净利润为63万元。

要求：根据上述资料：

(1)计算2000年年末的流动比率、速动比率、资产负债率和权益乘数；

(2)计算2000年总资产周转率、主营业务利润率和净资产收益率；

(3)分析主营业务利润率、总资产周转率和权益乘数变动对净资产收益率的影响。

标准答案 :

（1）流动比率＝315÷150＝2．1

速动比率＝（315－144－36）÷150＝0．9

资产负债率＝350÷700＝0．5

权益乘数＝1÷（1－0.5）＝2

（2）总资产周围率＝350／700＝0.5

主营业务利润率＝63／700＝0.5

净资产收益率＝18％×0.5×2＝18％

（3）主营业务利润率变动对净资产收益率变动的影响=（18％-16％）×0.5×2.5=2.5％

总资产周转率变动对净资产收益率变动的影响＝18％×（0.5－0.5）×2.5＝0

权益乘数变动对资产收益率变动的影响＝18％×0.5×（2-2.5）＝-4.5％

79

A公司是一家上市多年的制造类公司，主导产品为一特种设备，公司拥有该产品的 专有技术，产品基本无竞争，一直保持较高的盈利能力.近年来，由于该产品市场基本达到饱和状态，为推动产品升级换代，公司拟投入大量资金用于新产品研发及固定资产 更新改造。

根据投资需求，2015年预计需筹集资金2亿元，公司召开专门会议讨论资金筹集方 案，会上财务经理就筹资方案作了如下说明：（1）公司本年度预计盈利1亿元，公司以前年度一直按70%的股利支付率分配股利,按此比例公司本年可以保留0.3亿元的利润；(2)经与C银行接洽，C银行愿意提供5年期贷款0.4亿元，贷款利率8%；(3)可以通过发行公司债券筹集0.5亿元资金；（4）可以通过增发普通股的方式筹资0.8亿元。

针对财务经理提出的方案，公司总经理认为银行贷款和发行债券必须支付利息，资本成校高，而留存收益不需要支付成本，公司应该将当年利润全部用于公司发展，并 减少银行贷款和发行债券的额度.

结合案例材料，回答下列问题：

(1) 公司提出的筹资方案中属于权益资本和长期债务资本的筹资方式各有哪些？

(2) 指出公司2015年以前实行的股利政策类型，并给出判断依据。

(3) 你是否同意公司总经理的观点？并说明理由。

标准答案 :

答：

（1）权益资本：（1）、（4） 长期债务资本：（2）、（3）

（2）固定股利率政策，判断依据：公司每年按70%的固定股利支付率分配股利，每年按固定的比例从税后利润中支付现金股利

（3）不同意，将当年利润全部用于公司发展虽然可以减少银行贷款和发行债券的额度，而不进行股利分配，不利于公司吸引和稳定这投资者的投资

试题解析 :

答案：

（1）权益资本：（1）、（4） （2分） 长期债务资本：（2）、（3） （2分）

（2）固定股利率政策，判断依据：公司每年按70%的固定股利支付率分配股利，每年按固定的比例从税后利润中支付现金股利 （6分）

（3）不同意，将当年利润全部用于公司发展虽然可以减少银行贷款和发行债券的额度，而不进行股利分配，不利于公司吸引和稳定这投资者的投资 （5分）

80

财务分析的主体有哪些？

标准答案 :

答：（1）股东 (2)债权人（3）经营者（4）政府有关部门（5）中介机构.

试题解析 :

答案：答：（1）股东 (2)债权人（3）经营者（4）政府有关部门（5）中介机构.（各1分）

81

某公司与销售收入成比例变化的资产负债表项目如下表所示

资产

占销售收入的比率

负债

占销售收入的比率

现金

13%

应付账款

6%

应收账款

6%

应付费用

2%

存货

10%

合计

29%

合计

8%

己知该公司本年销售收入为1 000万元，预计下一年度销售收入增长20%，销售净利率为10%，各变动项目与销售收入的比例不变。公司发行在外普通股股数保持100万股不变，公司拟按每股1元的固定股利进行利润分配。

要求：（1）计算该公司下一年的净利润及应向投资者分配的利润；

（2）预测该公司下一年的资金需求缺口及外部筹资需求。

标准答案 :

解：

（1）下一年销售收入=1000×120%=1200万元

下一年净利润=1200×10%=120万元

应向投资者分配的利润=1000×10%=100万元

（2）资金需求缺口=1200×（29%-8%）=252万元

外部筹资需求=252-（120-100）=232万元

试题解析 :

答案：解：

（1）下一年销售收入=1000×120%=1200万元 （2分）

下一年净利润=1200×10%=120万元 （2分）

应向投资者分配的利润=1000×10%=100万元 （2分）

（2）资金需求缺口=1200×（29%-8%）=252万元 （2分）

外部筹资需求=252-（120-100）=232万元 （2分）

82

论述企业资本金的管理原则?

标准答案 : (一)、资本确定原则。要求在公司章程中必须明确规定公司的资本总额。

(二)、资本充实原则。对企业登记注册的资本金,投资者应在财务制度规定的期限内缴足,以满足成产经营需要。

(三)、资本保全原则。公司除由股东大会作出增减资本决议并按法定程序办理外,不得任意增减资本总额。

(四)、资本增值原则。资本金不仅要能保值而且在生产经营过程中要能不断增值,以满足投资者的收益期望并保证企业生产经营的扩大。

(五)、资本统筹使用原则。企业对资本金有权统筹安排使用,国家对企业的资金来源不再按用途加以划分。

83

试论企业财务管理中的收支积极平衡原则。

标准答案 : 在财务管理中，不仅要保持各种资金存量的协调平衡，而且要经常关注资金流量的动态协调平衡。所谓收支积极平衡，就是要求资金收支不仅在一定期间总量上求得平衡，而且在每一个时点上要协调平衡。资金收支在每一时点上的平衡性，是资金循环过程得以周而复始进行的条件。资金收支的平衡，归根到底取决于购、产、销活动的平衡。企业既要搞好生产过程的组织管理工作，又要抓好生产资料的采购和产品的销售，要购、产、销一起抓，克服任何一种片面性。只有坚持生产和流通的统一，使企业的购、产、销三个环节互相衔接，保持平衡，企业资金的周转才能正常进行，并取得应有的经济效益。资金收支平衡不能采用消极的办法来实现，而要采用积极的办法解决收支中存在的矛盾。要做到收支平衡，首先是要开源节流，增收节支。节支是要节约那些应该压缩、可以压缩的费用，而对那些在创收上有决定作用的支出则必须全力保证；增收是要增加那些能带来经济效益的营业收入，至于采取拼设备、拼人力，不惜工本、不顾质量而一味追求暂时收入的做法则是不可取的。其次，在发达的金融市场条件下，还应当通过短期筹资和投资来调剂资金的余缺。在一定时期内，资金收入不敷支出时，应及时采取办理借款、发行短期债券等方式融通资金；而当资金收入比较充裕时，则可适时归还债务，进行短期证券投资。总之，在组织资金收支平衡问题上，既要量入为出，根据现有的财力来安排各项开支；又要量出为入，对于关键的生产经营支出要开辟财源积极予以支持。这样，才能取得理想的经济效益。收支积极平衡原则不仅适用于现金收支计划的编制，它对于证券投资决策、筹资决策等也都有重要的指导意义。

84

试述确定目标成本的方法及其各自的特点

标准答案 : 1．根据产品价格、成本和利润三者之间相互制约的关系，来确定产品的目标成本。价格、成本和利润三者之间是相互制约的关系。目标成本实际上是在价格、利润既定的情况下倒算出来的。其计算公式如下：

　　预测目标成本＝预测单位产品售价-单位产品应纳税金-预测单位产品目标利润或：单位产品目标成本＝预测单位售价×（1-税率）-目标利润额/预测销售量

　　特点是：保证利润、挤出成本，它与根据成本高低来决定利润的多少的“保证成本，挤出利润”的方法相比，具有积极的作用。

　　2．选择某一先进成本作为目标成本。这种方法比较简单，但要注意可行性，如果条件不可比，或情况有变化，就不能硬行搬用，应作必要的调整或修正。

　　3．根据本企业上年实际平均单位成本和实现企业经营目标要求的成本降低任务测算目标成本。这种方法只适用于可比产品。

85

存量调整

标准答案 : 就是在企业现有资产规模下对现存的自有资产和负债进行结构转换、内部重组,以实现资本结构趋于合理。

86

有效市场理论

标准答案 : 是由尤金?法玛提出的,是西方财务理论框架中最重要的内容之一。它的基础思想可以归纳为:在证券市场上交易者如果根据获得的一组信息而无法获得额外盈利,那么就可以认为资本市场是有效的。

87

递延年金

标准答案 : 指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项,也称延期年金。

88

简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。

标准答案 : 1、股东权益报酬率与资产报酬率及权益乘数之间的关系

股东权益报酬率=资产报酬率×权益乘数

2、资产报酬率与销售净利率及总资产周转率之间的关系

资产报酬率=销售净利润×总资产周转率

3、销售净利率与净利润及销售收入之间的关系

销售净利率=净利润/销售收入

总资产周转率与销售收入及资产总额之间的关系

总资产周转率=销售收入/资产平均总额

89

什么是短期融资券?简述短期融资券筹资的特点。

标准答案 : 又称为商业票据、短期借据或商业本票,它是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的一种无担保本票,是一种新兴的筹集短期资金的方式。

优点:

1、短期融资券筹资的成本低。

2、短期融资券筹资能提高企业信誉。

3、短期融资券筹资可减轻企业财务工作。

4、经纪人有时能提供有价值的建议。

缺点:

1、发行短期融资券的条件比较严格。

2、在企业出现财务困难时,短期融资券可能难以完成发行任务。

3、到期不能偿还会带来相当严重的后果。

90

什么是企业的外汇业务?简述外汇业务生产的原因。

标准答案 : 是指以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务。

1、对外商品贸易。

2、对外劳务输入输出。

3、短期资本流动。

4、长期资本流动。

91

某公司拟筹集资金1000万元，现有甲、乙两个备选方案。有关资料如下：

(1)甲方案：按面值发行长期债券500万元，票面利率10％：发行普通股500万元，普通股的资本成本为15％；

(2)乙方案：发行普通股400万元，普通股资本成本为15％；利用公司留存收益筹资600万元。假设该公司所有筹资均不考虑筹资费用，适用的公司所得税税率为25％。

要求：(1)计算甲方案长期债券的资本成本和加权平均资本成本：

(2)指出乙方案留存收益的资本成本和加权平均资本成本：

(3)根据上述计算结果，选择对该公司最有利的筹资方案。

标准答案 :

（1）甲方案

长期债券资本成本=10%×（1-25%）=7.5%

加权平均资本成本=（500/1000）×7.5%+（500/1000）×15%=11.25%

（2）乙方案

留存收益资本成本=15%

加权平均资本成本=15%

（3）因为甲方案的加权平均资本成本低于乙方案，所以选择甲筹资方案对公司最有利。

92

某公司只生产一种产品，产销平衡。产品售价为20元／件，单位变动成本为12元／件，全年固定成本为400000元。公司的目标利润为240000元。

要求：(1)计算该产品盈亏临界点的销售量；

(2)计算实现目标利润的销售量；

(3)若该公司正常销量为76000件，计算安全边际量及安全边际率。

(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

（1）盈亏临界点的销售量=（件）

（2）实现目标利润销售量=（件）

（3）安全边际量=76000-50000=26000（件）

安全边际率=26000/76000×100%=34.21%

93

公司财务分析的主体有哪些?

标准答案 :

(1）股东；(2）债权人；（3）经营者；(4）政府有关管理部门；(5）中介机构。

94

甲公司下一年度的预计销售情况如公司销售预算表所示。假设公司年初应收账款余额为l400万元，每季度销售收入中，当季度收到现金50％，其余50％下季度收到。要求：写出甲公司销售预算表中①一⑩的正确数据，不需要列出计算过程。请在答题卡上做答。

标准答案 :

95

某公司计划新增一条生产线，预计固定资产投资l00万元，垫支营运资本10万元。建设期为零，项目寿命期为l0年，固定资产年折旧额l0万元。该项目每年营业收入50万元，付现成本20万元。期满收回垫支的营运资本l0万元，不考虑固定资产残值。假设公司资本成本为10％，公司适用的所得税税率为25％。

要求：(1)计算该项目的初始现金流出量；

(2)计算该项目的营业现金净流量；

(3)计算该项目的净现值并判断项目是否可行。

(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

（1）初始现金流出量（NCF0）=100+10=110（万元）

（2）营业现金净流量（NCF1-10）=（50-20）×（1-25%）+10×25%=25（万元）

（3）项目净现值（NPV）=-110+25×（P/A，10%，9）+（25+10）×（P/F，10%,10）

=-110+25×5.759+35×0.3855=47.47（万元）

项目可行性判断：净现值大于零，该项目可行。

96

简述公司现金管理的目标及持有现金的动机。

标准答案 :

现金管理的目标：在现金的流动性和收益性之间进行合理选择，即在保持正常业务经营需要的同时，尽量降低现金的占有量，并从暂时闲置的现金中获得最大的投资收益。

持有现金的动机：

(1）交易性需求：(2）预防性需求：(3）投机性需求。

97

简述长期借款筹资的优缺点。

标准答案 :

优点：(1）筹资速度快；(2）借款弹性较大；(3）借款成本较低。

缺点：(1）财务风险较高；（2）限制性条款较多。

98

H公司是一家上市公司，为了提高产品竞争力，拟对关键设备进行技术改造，为此，召开技术改造项目讨论会。相关部门负责人发言要点如下：项目部经理：设备技术改造采用国际先进技术，预计一次性投资6000万元。项目的必要报酬率为6％，专业咨询机构估计项目运营后的内含报酬率为l0％，所以该项目可行。财务部经理：技术改造项目需要进行外部融资。公司当前资产负债率为40％，行业平均资产负债率为65％；考虑到目前股票市场处于低谷，股票价格普遍较低，建议采用债务融资，债务融资后公司的资产负债率为60％。同时，为了保留更多的现金用于投资，公司股利分配采用每10股送3股的方式．

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正确，并说明理由。(5分)

(2)判断财务部经理的债务融资建议是否合理，并说明理由。(5分)

(3)指出财务部经理所建议的股利支付方式，并说明其优点。(3分)

标准答案 :

(1）项目部经理的观点是正确的。

理由：内含报酬率大于项目必要报酬率，项目可行。

(2）债务融资的建议合理。

理由：股票市场处于低谷，公司股票价格较低；公司资产负债率低于行业平均资产负债率。

(3）股票股利支付方式。

优点：可以使公司保留现金用于投资；可以降低每股市价，吸引投资者；

可以传递公司发展信息，提高投资者信心。

99

要求：

(1)计算销售毛利率和销售净利率；

(2)计算净资产收益率；

(3)计算每股收益。

标准答案 :

（1）销售毛利率=（8000-6000）/8000×100%=25%，销售净利率=800/8000×100%=10%

（2）净资产收益率=800/4000×100%=20%

（3）每股收益=800/1000=0.8（元/股）

100

某公司准备推广一款新设备，向买方提供了以下3种付款方式：

(1)在购买日，一次性支付120万元；

(2)从购买日起，第5年末一次性支付200万元；

(3)从购买日起，每年年末支付18万元，共支付10年。

要求：(1)如果折现率为10％，计算或确定上述三种付款方式在购买目的现值：

(2)说明哪种付款方式对买方更为有利。

(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

（1）购买日一次性支付的现值：P=120（万元）

第5年末一次性支付200万元的现值：

P=200×（P/F,10%,5）=200×0.6209=124.18（万元）

每年年末支付18万元的现值：

P=18×（P/A，10%，10）=18×6.1446=110.60（万元）

1

计算优先股资本成本时不需要考虑的因素是

A.

优先股年股息

B.

优先股发行价格

C.

公司所得税税率

D.

优先股筹资费用宰

标准答案 : C

2

某投资者拟购买M公司的股票并长期持有，要求的报酬率为l0％，预计该股票每年现金股利为3元／股，则该股票的内在价值是

A.

0.3元

B.

3元

C.

10元

D.

30元

标准答案 : D

3

下列选项中，属于狭义资本结构范畴的是

A.

长期负债与股东权益比例

B.

短期借款与长期借款比例

C.

流动负债与负债总额比例

D.

股东权益与流动负债比例

标准答案 : A

4

有利于保持公司目标资本结构的股利政策是

A.

剩余股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

固定或稳定增长股利政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : A

5

下列属于非折现现金流量指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : D

6

五C评估法所评价的因素有

A.

品德

B.

能力

C.

资本

D.

条件

E.

抵押

标准答案 : ABCDE

7

简述财务杠杆的含义并说明其如何反映财务风险。

标准答案 :

略

8

下列各项中，属于存货成本项目的有

A.

取得成本

B.

储存成本

C.

缺货成本

D.

坏账成本

E.

转换成本

标准答案 : ABC

9

影响公司经营风险的因素有

A.

市场需求的敏感性

B.

筹资成本的高低

C.

产品更新周期的长短

D.

销售价格的稳定性

E.

固定成本占总成本的比重

标准答案 : ACDE

10

项目投资中，属于经营期现金流出量的是

A.

外购原材料

B.

固定资产投资

C.

垫支营运资本的收回

D.

与固定资产投资相关的培训费等

标准答案 : A

11

财务预算编制的内容不包括

A.

现金预算

B.

制造费用预算

C.

预计利润表

D.

预计资产负债表

标准答案 : B

12

项目投资中，属于经营期现金流出量的是

A.

外购原材料

B.

固定资产投资

C.

垫支营运资本的收回

D.

与固定资产投资相关的培训费等

标准答案 : A

13

甲公司购买乙公司发行的债券，与乙公司所形成的财务关系是

A.

与债权人之间的财务关系

B.

与债务人之间的财务关系

C.

与税务机关之间的财务关系

D.

与投资单位之间的财务关系

标准答案 : B

14

我国有关法律规定股份公司可以采取的股利分派方式有

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

财产股利

D.

负债股利

标准答案 : AB

15

计算加权平均资本成本时，需要考虑的因素有

A.

企业的类型

B.

个别资本成本

C.

流动资产规模

D.

企业所在行业的特点

E.

各类资本占总资本的比重

标准答案 : BE

16

一般而言，市场利率包括的项目有

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

E.

期限性风险收益率

标准答案 : ABCDE

17

某公司准备推广一款新设备，向买方提供了以下3种付款方式：

(1)在购买日，一次性支付120万元；

(2)从购买日起，第5年末一次性支付200万元；

(3)从购买日起，每年年末支付18万元，共支付10年。

要求：(1)如果折现率为10％，计算或确定上述三种付款方式在购买目的现值：

(2)说明哪种付款方式对买方更为有利。(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

略

（2）因为第3种付款方式付款的现值最少，所以买方选择第3种付款方式更为有利。1

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是（）

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 : A

2

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是（）

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 : C

3

营运能力是指（）

A.

公司资产周转运行的能力

B.

公司偿还债务的能力

C.

公司获取利润的能力

D.

公司综合能力

标准答案 : A

4

公司偿债能力分析指标不包括（）

A.

资产负债率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

销售毛利率

标准答案 : D

5

固定预算又称为（）

A.

现金预算

B.

生产预算

C.

静态预算

D.

动态预算

标准答案 : C

6

留存收益包括（）

A.

公司的公积金

B.

公司的未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 : AB

7

由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为（）

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

联合杠杆

标准答案 : A

8

以下计算公式正确的有（）

A.

平均存货＝（年初资产总额＋年末资产总额）÷2

B.

平均资产总额＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

C.

平均流动资产＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

D.

平均存货＝（年初存货＋年末存货）÷2

标准答案 : CD

9

融资租赁的特点包括（）

A.

租赁期短，不涉及长期而固定的义务

B.

租赁期较长，一般为租赁资产寿命的75%以上

C.

租赁合同稳定。在租期内，承租人必须连续支付租金，非经双方同意，中途不得退租

D.

租赁合同灵活。在合理限制条件范围内，可以解除租赁契约

标准答案 : BC

10

留存收益筹资的特点不包括（）

A.

资本成本低

B.

资本成本高

C.

不会分散控制权

D.

增强公司的信誉

标准答案 : B

11

从经营杠杆系数的计算公式可知（）

A.

在固定成本不变的情况下，经营杠杆系数说明了销售增加（减少）所引起的利润增加（减少）的幅度

B.

当固定成本不变时，销售额越大，经营杠杆系数越小，经营风险越低

C.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于无穷大

D.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于零

标准答案 : ABC

12

股利相关论包括（）

A.

“一鸟在手”理论

B.

信号传递理论

C.

税差理论

D.

代理理论

标准答案 : ABCD

13

系统性风险又称为（）

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 : AD

14

标准离差率是（）

A.

标准离差

B.

预期收益

C.

绝对指标

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 : D

15

在杠杆租赁中，既是资产的出借者，也是贷款的借入者的当事人是（）

A.

承租人

B.

出租人

C.

资本出借者

D.

经纪人

标准答案 : B

16

资本每增加一个单位而增加的成本称为（）

A.

边际资本成本

B.

个别资本成本

C.

加权平均资本成本

D.

总资本成本

标准答案 : A

17

以下关于经营杠杆的说法错误的是（）

A.

高经营杠杆行业中的企业在生产量越高的情况下获得的利润越高

B.

经营杠杆较高的行业，产品平均成本随着生产量的增加而下降

C.

高经营杠杆的行业在经济恶化的情况下可以较快和较容易地减少成本

D.

维持市场占有率是高经营杠杆的成熟行业保证盈利能力的关键因素

标准答案 : C

18

分析公司利润的实现情况属于（）

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 : C

19

反映公司在某一特定日期的财务状况的报表是（）

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 : A

20

以下属于变动成本的有（）

A.

直接材料费

B.

按件计酬的工资薪金

C.

按直线法计提机器设备的折旧费

D.

按直线法计提厂房的折旧费

标准答案 : AB

21

总成本模型公式TC＝FC＋Vc×Q中，以下说法正确的有（）

A.

TC为总成本

B.

FC为固定成本

C.

Vc为固定成本

D.

Vc为单位变动成本

标准答案 : ABD

22

以下关于财务杠杆的说法错误的是（）

A.

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数（DFL）衡量

B.

财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系

C.

财务杠杆用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度

D.

财务杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

标准答案 : D

23

标准离差是（）

A.

预期收益

B.

概率分布中各种可能结果对于期望值的离散程度

C.

相对指标

D.

以相对数反映方案的风险程度

标准答案 : B

24

公司财务活动包括（）

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : ABCD

25

距今若干期以后发生的系列等额收付款项是（）

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 : B

26

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是（）

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 : B

27

以下计算公式正确的是（）

A.

销售利润率＝安全边际×边际贡献率

B.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献

C.

销售利润率＝安全边际×边际贡献

D.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献率

标准答案 : D

28

在市场经济中，经营风险的发生及大小取决于多方面，一般包括（）

A.

市场需求变化的敏感性

B.

销售价格的稳定性

C.

投入生产要素价格的稳定性

D.

固定成本占总成本的比重

标准答案 : ABCD

29

若E公司的经营杠杆系数为3.5，财务杠杆系数为2，则复合杠杆系数为（）

A.

1.5

B.

1.75

C.

5.5

D.

7

标准答案 : D

30

因债务到期日不同而带来的风险是（）

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 : B

31

普通年金又称为（）

A.

先付年金

B.

递延年金

C.

后付年金

D.

永续年金

标准答案 : C

32

影响不足一年的投资称为（）

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : D

33

公司营运能力分析指标包括（）

A.

存货周转率

B.

应收账款周转率

C.

销售毛利率

D.

销售净利率

标准答案 : AB

34

以基期现有的水平为基础，根据预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算是（）

A.

固定预算

B.

弹性预算

C.

增量预算

D.

零基预算

标准答案 : C

35

公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式称为（）

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 : B

36

复合杠杆系数是指（）

A.

每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数

B.

息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C.

每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数

D.

息税前利润变动率相当于每股收益变动率的倍数

标准答案 : A

37

营运资本投资管理的内容包括（）

A.

决定用于应收账款的资本规模

B.

决定用于存货的资本规模

C.

决定向谁借入短期资本

D.

决定借入多少短期资本

标准答案 : AB

38

产负债率之间的关系为（）

A.

权益乘数＝1－资产负债率

B.

权益乘数＝资产负债率－1

C.

权益乘数＝1÷（1－资产负债率）

D.

权益乘数＝1÷（资产负债率－1）

标准答案 : C

39

总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本是（）

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

混合成本

D.

总成本

标准答案 : A

40

以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法是（）

A.

定期预算

B.

滚动预算

C.

弹性预算

D.

零基预算

标准答案 : A

41

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是（）

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 : A

42

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险是（）

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 : C

43

特定公司或行业所特有的风险是（）

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 : BC

44

日常业务预算包括（）

A.

销售预算

B.

生产预算

C.

直接材料预算

D.

直接人工预算

标准答案 : ABCD

45

优先满足公司项目投资所需权益资金的股利政策是（）

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

标准答案 : A

46

以下不属于财务预算的是（）

A.

现金预算

B.

预计资产负债表

C.

预计利润表

D.

制造费用预算

标准答案 : D

47

公司向银行或其他非银行金融机构借入的使用期超过一年的借款称为（）

A.

长期投资

B.

未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 : D

48

融资租赁通常分为（）

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 : ABC

49

非股份制公司以协议等形式吸收国家、法人和个人直接投入资本的筹资方式称为（）

A.

留存收益

B.

吸收直接投资

C.

发行股票

D.

发行债券

标准答案 : B

50

同时考虑资本成本和公司价值，即以资本成本最低和公司价值最大作为资本结构的决策依据的方法是（）

A.

比较资本成本法

B.

每股收益分析法

C.

公司价值分析法

D.

因素分析法

标准答案 : C

51

间接投资又称（）

A.

直接投资

B.

证券投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : B

52

影响利率的因素包括（）

A.

经济周期

B.

货币政策

C.

财政政策

D.

通货膨胀

标准答案 : ABCD

53

政府发行的短期国库券利率由（）组成。

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 : AB

54

公司财务管理中的狭义资本结构是研究（）

A.

长期负债与股东权益之间的比例关系

B.

长期负债与短期负债之间的比例关系

C.

股东权益与短期负债之间的比例关系

D.

公司全部资本（包括长期资本和短期资本）的构成及其比例关系

标准答案 : A

55

影响资本结构的因素包括（）

A.

公司产品销售情况

B.

公司股东和经理的态度

C.

公司财务状况

D.

公司资产结构

标准答案 : ABCD

56

影响整个市场的风险因素包括（）

A.

战争

B.

通货膨胀

C.

税制改革

D.

经济衰退

标准答案 : ABCD

57

通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的一种方法是（）

A.

比较分析法

B.

因素分析法

C.

营运能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 : A

58

普通股股东的权利不包括（）

A.

经营参与权

B.

收益分配权

C.

出售或转让股份权

D.

产权优先分配剩余财权

标准答案 : D

59

把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资称为（）

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : B

60

对于某一投资方案未来收益的各种可能结果,以概率权数计算的加权平均数称为（）

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 : A1

关于经营杠杆，下列表述不正确的是

A.

经营杠杆的大小可以用经营杠杆系数衡量

B.

只要存在固定经营成本，就存在经营杠杆作用

C.

只要存在固定经营成本，经营杠杆系数一定小于1

D.

经营杠杆系数是息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

标准答案 : C

2

下列关于狭义资本结构的表述，正确的是

A.

狭义资本结构是流动资产与流动负债的比例关系

B.

狭义资本结构是长期资产与股东权益的比例关系

C.

狭义资本结构是长期资产与长期负债的比例关系

D.

狭义资本结构是各种长期资本的构成及其比例关系

标准答案 : D

3

债券投资估价时不需要考虑的因素是

A.

票面利率

B.

市场利率

C.

债券期限

D.

所得税税率

标准答案 : D

4

下列关于债券变现力风险，表述正确的是

A.

不能支付到期本金和利息的风险

B.

利率变动使投资者遭受损失的风险

C.

短期内不能以合理的价格卖出债券的风险

D.

较高的通货膨胀率给投资者带来损失的风险

标准答案 : C

5

下列属于项目建设期垫支营运资本构成内容的是

A.

注册费用

B.

原材料采购费用

C.

职工培训费

D.

购置固定资产的运输费用

标准答案 : B

6

关于内含报酬率，下列表述正确的是

A.

任何项目都有唯一的内含报酬率

B.

内含报酬率的大小受折现率的影响

C.

内含报酬率的计算没有考虑货币时间价值

D.

内含报酬率是使项目净现值为零的折现率

标准答案 : D

7

下列属于宽松型流动资产投资策略特点的是

A.

风险小

B.

收益率高

C.

占用资金少

D.

提升盈利水平

标准答案 : A

8

根据存货基本经济批量模型，与经济批量反向变化的是

A.

再订货点

B.

存货年需求量

C.

每次订货成本

D.

单位存货年储存成本

标准答案 : D

9

公司分配现金股利时，向股东正式发放股利的日期称为

A.

除权日

B.

股利支付日

C.

股利宣布日

D.

股权登记日

标准答案 : B

10

下列各项中，能够导致公司发行在外普通股股数减少的是

A.

股票回购

B.

财产股利

C.

股票分割

D.

股票股利

标准答案 : A

11

下列各项中，构成财务管理宏观环境因素的有

A.

经济周期的变化

B.

通货膨胀率的高低

C.

企业产品价格的稳定性

D.

国家税收法律的变化

E.

国家宏观经济政策的调整

标准答案 : ABDE

12

日常业务预算包括的内容有

A.

现金预算

B.

生产预算

C.

预计利润表

D.

预计资产负债表

E.

制造费用预算

标准答案 : BE

13

下列筹资方式中，引起公司财务风险增加的有

A.

银行借款

B.

留存收益

C.

发行普通股

D.

发行公司债券

E.

吸收直接投资

标准答案 : AD

14

估计投资项目现金流量时，应考虑的内容有

A.

机会成本

B.

沉没成本

C.

通货膨胀的影响

D.

对其他项目的影响

E.

对净营运资本的影响

标准答案 : ACDE

15

在应收账款日常管理中，对客户采用间接调查法进行信用调查，其资料来源包括

A.

财税部门

B.

消费者协会

C.

工商管理部门

D.

信用评估机构

E.

证券交易部门

标准答案 : ABCDE

16

列出五个反映公司偿债能力的财务比率。

标准答案 : （1）流动比率； （2）速动比率； （3）资产负债率； （4）产权比率； （5）利息保障倍数。

17

简述营运资本周转的含义及加速营运资本周转的途径。

标准答案 : 含义：营运资本周转是指公司营运资本从现金投入生产经营开始，到最终转化为现金的过程。 途径： （1）缩短存货周转期； （2）缩短应收账款周转期； （3）延长应付账款周转期。

18

借款合同中的限制性条款是为了协调

A.

股东和债权人之间的利益冲突

B.

经营者和股东之间的冲突

C.

公司目标和社会目标的冲突

D.

不同股东之间的利益冲突

标准答案 : A

19

在财务管理的基本内容中，确定各种长期资本来源比重属于

A.

投资管理

B.

筹资管理

C.

营运资本管理

D.

股利分配管理

标准答案 : B

20

导致名义利率与实际利率差异的因素是

A.

市场利率

B.

必要报酬率

C.

资金总额

D.

每年计息次数

标准答案 : D

21

计算利率为r的即付年金终值系数，以下算式正确的是

A.

同期普通年金终值系数乘以(1+r)

B.

同期普通年金终值系数乘以(1-r)

C.

同期普通年金终值系数乘以(1+r)-1

D.

同期普通年金终值系数乘以(1-r)-1

标准答案 : A

22

贷款银行对借款公司进行财务分析，重点关注的内容是

A.

公司的纳税情况

B.

公司的发展前景

C.

公司的资本结构

D.

公司的竞争能力

标准答案 : C

23

杜邦分析体系涉及的下列指标中，反映营运能力的指标是

A.

权益乘数

B.

销售净利率

C.

净资产收益率

D.

总资产周转率

标准答案 : D

24

最能直接体现长期投资决策结果的预算是

A.

销售预算

B.

直接材料预算

C.

产品成本预算

D.

资本支出预算

标准答案 : D

25

在固定成本总额和单位变动成本不变的前提下，关于单价与盈亏临界点的关系，下列表述正确的是

A.

单价不影响盈亏临界点

B.

单价越高盈亏临界点越低

C.

单价越低盈亏临界点越低

D.

单价与盈亏临界点的关系不确定

标准答案 : B

26

简述系统风险的含义，并列举三个系统风险因素。

标准答案 : 含义：系统风险是指由市场收益率整体变化所引起的市场上所有资产的收益率的变动性。 系统风险因素：战争、通货膨胀、经济衰退、税制改革等。

27

已知某公司20××年会计报表的有关资料如下：(单位：万元) 计算财务比率时涉及资产负债表项目金额的均用平均数计算。 要求：(1)计算净资产收益率、销售净利率、总资产周转率、权益乘数； (2)用文字列出杜邦财务分析体系中净资产收益率与上述其他三个指标之间的关系式。(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

28

某公司正着手编制20××年5月份的现金预算，有关资料如下： (1)预计20××年5月份现金销售收入为2000000元； (2)预计20××年5月份的现金支出包括：直接材料费用300000元，直接人工费用250000元，制造费用125000元，管理费用590000元，购入机器设备的支出1475500元； (3)5月初现金余额为50000元；月末要求保留最低现金余额为40000元，如果低于最低现金余额，可以向银行借款，借款需是100000元的整数倍。 要求：(1)计算5月份可供使用的现金； (2)计算5月份现金支出； (3)计算5月份现金余缺； (4)确定5月份的借款额。

标准答案 :

29

某公司计划投资扩充生产规模，需要资金2000万元，公司的所得税税率为25%。筹资方案如下： (1)银行借款400万元，年利率7.6%,不考虑筹资费用； (2)发行债券，债券面值750万元，票面年利率8.4%,发行价格800万元，筹资费用率3%; (3)留存收益800万元，资本成本为15%。要求：(1)计算银行借款的资本成本； (2)计算债券的资本成本； (3)分别计算银行借款、发行债券、留存收益在筹资总额中所占比重； (4)计算加权平均资本成本。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

30

某公司计划生产甲产品，预计年销售量为20万件，销售单价120元。该公司有A、B两个生产方案可供选择： A方案：单位变动成本为70元，固定成本总额为600万元； B方案：单位变动成本为82元，固定成本总额为500万元。 要求：(1)计算A、B两个方案的息税前利润； (2)计算A、B两个方案的经营杠杆系数； (3)根据经营杠杆系数，对比两个方案的经营风险。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

31

某公司股票预计第1年股利为每股6.12元，股东要求的收益率为10%,目前该股票市场价格为70元。 要求：(1)如果该股票的股利在未来保持零增长，计算股票的内在价值，并判断该股票是否值得投资； (2)如果该股票的股利在未来保持固定增长率为2%,计算股票的内在价值，并判断该股票是否值得投资。

标准答案 :

32

某公司计划投资一项目，需要固定资产投资800000元，无建设期，寿命期5年， 采用直线法计提折旧，5年后无残值；项目需要垫支营运资本100000元。项目投产后每年增加营业收入400000元，增加付现成本200000元，公司所得税税率为25%。假设项目的必要报酬率为10%。 已知年金现值系数(PIA,10%,5)=3.7908;复利现值系数(P/F,10%,5)=0.6209 要求：(1)计算固定资产年折旧额； (2)计算项目初始投资额； (3)计算项目年营业现金净流量； (4)计算项目的净现值，并根据净现值判断项目是否可行。

标准答案 :

33

案例材料： A公司是一家生产仪表的企业，近期拟进行产品转型，从普通仪表转为生产与无人驾驶汽车配套的专用仪表。为此，公司召开会议讨论投融资方案，有关部门负责人发言 要点如下： (1)财务部经理：原有厂房及部分设备在产品转型后可以直接用于专用仪表生产项目，这些资产的账面净值为2亿元，目前出售可实现变现净收入3亿元。专用仪表项目 如果使用这些资产，应该将3亿元作为项目投资额在投资决策时予以考虑。 (2)投资部经理：经测算，专用仪表投资项目内含报酬率为15%,根据该项目风险确定的必要报酬率为12%,公司确定的基准会计收益率为16%,项目内含报酬率小于基准会计收益率，因此该项目不可行。 (3)资本运营部经理：公司需要在短期内快速为专用仪表项目融资并长期使用，董事会要求融资不能分散公司的控制权，公司目前负债水平不高，在银行有较好的信誉， 建议采用长期借款融资。 根据案例材料，回答下列问题： (1)财务部经理的观点是否正确，并说明理由。 (2)投资部经理的观点是否正确，并说明理由。 (3)资本运营部经理建议采用长期借款融资的理由。

标准答案 : （1）财务部经理的观点正确。 理由：公司现有厂房和设备的变现价值是专用仪表生产项目的机会成本， 应该作为项目投资额在投资决策时予以考虑。 （2）投资部经理观点不正确。 理由：应该以项目内含报酬率与必要报酬率进行比较做出项目投资决策，该项目内含报酬率大于必要报酬率，因此项目可行。 理由：长期借款融资迅速，公司目前负债水平不高，长期借款不会分散公司的控制权。 （1）财务部经理的观点正确。 理由：公司现有厂房和设备的变现价值是专用仪表生产项目的机会成本， 应该作为项目投资额在投资决策时予以考虑。 （2）投资部经理观点不正确。 理由：应该以项目内含报酬率与必要报酬率进行比较做出项目投资决策，该项目内含报酬率大于必要报酬率，因此项目可行。 （3）理由：长期借款融资迅速，公司目前负债水平不高，长期借款不会分散公司的控制权。

34

与公司债券筹资相比，发行普通股筹资的优点是

A.

资本成本较低

B.

可产生财务杠杆作用

C.

能增强公司信誉

D.

不会分散公司的控制权

标准答案 : C

35

计算资本成本时，需要考虑所得税抵减作用的是

A.

优先股

B.

普通股

C.

长期债券

D.

留存收益

标准答案 : C

36

在进行利润敏感性分析时，如果销售单价、单位变动成本、销售量和固定成本的敏感系数分别为5、-3、2和-1,则对利润影响最小的是

A.

销售量

B.

固定成本

C.

销售单价

D.

单位变动成本

标准答案 : B

37

公司日常业务预算编制的起点是

A.

采购预算

B.

销售预算

C.

直接材料预算

D.

产品成本预算

标准答案 : B

38

下列属于吸收直接投资筹资方式优点的是

A.

资本成本较低

B.

快速形成生产能力

C.

可以产生财务杠杆作用

D.

保障现有股东的控制权

标准答案 : B

39

下列不属于留存收益资本成本计算方法的是

A.

股利增长模型

B.

风险溢价模型

C.

成本分析模型

D.

资本资产定价模型

标准答案 : C

40

某公司的经营杠杆系数为2,销售量增长率为100%,则息税前利润的增长率为

A.

20%

B.

50%

C.

100%

D.

200%

标准答案 : D

41

假设公司的税前利润大于零，当存在固定利息支出时，下列表述正确的是

A.

财务杠杆系数小于1

B.

财务杠杆系数等于1

C.

财务杠杆系数大于1

D.

财务杠杆系数与利息支出无关

标准答案 : C

42

关于债券违约风险，下列表述正确的是

A.

不能支付债券到期本金和利息的风险

B.

利率变动使投资者遭受损失的风险

C.

不能以合理的价格卖出债券的风险

D.

通货膨胀引起债券购买力变动的风险

标准答案 : A

43

与股票投资相比，下列属于长期债券投资优点的是

A.

本金安全性高

B.

投资收益高

C.

拥有公司控制权

D.

可参与公司经营管理

标准答案 : A

44

下列属于项目终结点现金流出的是

A.

职工培训费用

B.

垫支的营运资本

C.

固定资产投资

D.

清理固定资产支出

标准答案 : D

45

下列关于净现值的表述，正确的是

A.

净现值没有考虑货币的时间价值

B.

净现值能反映项目的投资回收期

C.

净现值能反映项目的实际收益率

D.

净现值大于零的项目能提高公司价值

标准答案 : D

46

下列属于紧缩型流动资产投资策略特点的是

A.

流动资产投资较少，风险大，收益高

B.

流动资产投资较少，风险大，收益低

C.

流动资产投资较多，风险小，收益低

D.

流动资产投资较多，风险小，收益高

标准答案 : A

47

下列措施能够减少应收账款占用资金规模的是

A.

减少赊销，增加现销

B.

加快支付供应商的货款

C.

加速归还银行短期借款

D.

减少购货量，增加购货次数

标准答案 : A

48

公司每年按照净利润的30%发放现金股利，该公司实施的股利政策是

A.

固定股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

稳定增长股利政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : B

49

下列选项中，会因公司发放股票股利而发生变化的是

A.

资产总额

B.

股东权益总额

C.

普通股股数

D.

普通股每股面值

标准答案 : C

50

财务分析的主体包括

A.

股东

B.

经营者

C.

债权人

D.

中介机构

E.

政府管理部门

标准答案 : ABCDE

51

现金预算的组成部分包括

A.

应付账款

B.

应收账款

C.

现金收入

D.

现金支出

E.

现金余缺

标准答案 : CDE

52

证券投资基金按投资的标的可划分为

A.

债券基金

B.

股票基金

C.

货币市场基金

D.

开放式基金

E.

封闭式基金

标准答案 : ABC

53

下列属于折现现金流量评价指标的有

A.

现值指数

B.

净现值

C.

动态回收期

D.

内含报酬率

E.

会计平均收益率

标准答案 : ABCD

54

影响股利政策制定的公司内部因素有

A.

税收约束

B.

资本结构

C.

盈利能力

D.

通货膨胀

E.

筹资能力

标准答案 : BCE

55

简述金融市场的概念及其以交易对象为标准的分类。

标准答案 : 概念：金融市场是指资本的供给者和需求者通过信用工具进行交易而融通资本的市场。分类：(1)资本市场：(2)外汇市场：(3)黄金市场

56

简述融资租赁筹资的优点。

标准答案 : (1)能迅速获得所需资产； (2)租赁筹资限制较少； (3)翼有税收效应 (4)维持公司的信用能力； (5)减少固定资产陈旧过时的风险。

57

简述证券投资基金的费用包括哪些。

标准答案 : (1)基金管理费； (2)基金托管费 (3)基金交易费； (4)基金运作费 (5)基金销售服务费。

58

A、B、C三种股票的β系数分别为1.5、1.0和0.5,投资组合甲由A、B、C三种股票组成，三种股票的投资比重分别为50%、30%和20%。市场上所有股票的平均收益率为12%,无风险收益率为8%。 要求：(1)按照资本资产定价模型计算A股票的必要收益率； (2)计算投资组合甲的β系数和风险收益率； (3)假定有另一投资组合乙的风险收益率为5%,计算乙投资组合的β系数， 并比较甲、乙投资组合的风险高低。

标准答案 :

59

某公司年初存货为4500万元，应收账款年平均余额4000万元。年末流动比率为2、速动比率为1.5,年末流动资产合计为8100万元。存货年周转次数为4次，本年营业收入50000万元。假设流动资产中除存货外均为速动资产。 要求：(1)计算年末流动负债、速动资产和存货； (2)计算本年营业成本； (3)计算应收账款周转次数。

标准答案 :

60

某企业只生产一种产品，该产品销售单价为15元，单位变动成本为10元，年固定成本总额为200000元，计划年销售量为1000000件。公司财务部门正在进行该产品的利润敏感性分析，测算影响利润各因素的临界值。 要求：(1)计算年息税前利润； (2)计算单位变动成本的最大允许值； (3)计算固定成本的最大允许值； (4)计算销售量的最小允许值； (5)计算销售单价的最小允许值。

标准答案 :

61

公司对外收购其他企业股份的活动属于

A.

筹资引起的财务活动

B.

经营引起的财务活动

C.

投资引起的财务活动

D.

利润分配引起的财务活动

标准答案 : C

62

假定目前市场上的短期国库券利率为2.5%,经测算准备发行的A债券风险收益率为4.5%,则该债券的市场利率为

A.

2%

B.

2.5%

C.

4.5%

D.

7%

标准答案 : D

63

甲公司目前息税前利润为150万元，资本总额1250万元，其中：债务资本500万元，年利率为8%;普通股750万元(每股面值1元),共计750万股。根据市场需求，公司拟追加投资550万元扩大生产规模。提出了两个筹资方案： 方案一：按面值发行普通股550万股，筹资550万元； 方案二：向银行取得长期借款550万元，借款年利率为10%。 预计投资后息税前利润可达280万元，公司所得税税率为25%。 要求：(1)计算公司筹资前普通股每股收益； (2)分别计算两个方案筹资后普通股每股收益； (3)根据计算结果，不考虑筹资风险，公司应采用哪个筹资方案。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

64

甲购买一部价款为6000元的手机，卖方允许客户在6个月内免息付款。下列付款方式中，对甲最为有利的选择是

A.

每月月初付1000元

B.

每月月末付1000元

C.

每3个月月末付3000元

D.

第6个月月末一次付6000元

标准答案 : D

65

如果某一证券的β系数是0.8,则下列表述正确的是

A.

该证券系统风险大于市场组合的风险

B.

该证券系统风险小于市场组合的风险

C.

该证券非系统风险大于市场组合的风险

D.

该证券非系统风险小于市场组合的风险

标准答案 : B

66

某项目需固定资产投资150万元，项目寿命期5年，无建设期。固定资产采用直线法计提折旧，5年后无残值。项目投产后每年营业收入200万元，付现成本130万元，公司所得税税率为25%。 要求：(1)计算固定资产年折旧额； (2)计算项目的年净利润； (3)计算项目的年营业现金净流量； (4)计算项目的非折现投资回收期。

标准答案 :

67

某企业甲材料的年需求量为360000千克，该材料外购单位成本为20元，预计每次订货费用为1250元，单位存货年储存成本为9元。一年按照360天计算。 要求：(1)计算经济采购批量； (2)计算年最优订货次数； (3)计算经济批量下的存货相关总成本； (4)计算经济批量下存货占用资本。

标准答案 :

68

下列对资产负债表的表述，正确的是

A.

资产负债表是反映公司在一定会计期间经营成果的报表

B.

资产负债表是反映公司在一定会计期间现金流量的报表

C.

资产负债表是反映公司在某一特定日期财务状况的报表

D.

资产负债表是反映公司在某一特定时期财务状况的报表

标准答案 : C

69

杜邦分析体系的核心指标是

A.

每股收益

B.

净资产收益率

C.

销售净利率

D.

总资产周转率

标准答案 : C

70

案例材料： A公司是一家上市的高科技股份有限公司，目前流通在外的普通股股数为2000万股。公司董事讨论股利分配方案时，有关人员的发言要点如下： 董事甲：按照公司章程的规定，为了回馈股东，建议每10股发放现金5元； 董事乙：公司正处于快速发展阶段，资金需要量较大，建议每10股送10股普通股. 根据案例材料，回答下列问题： (1)公司董事讨论股利分配方案涉及的股利支付方式有哪几种。 (2)如果采纳董事甲提出的股利分配方案，计算支付的股利总额，并说明股利支付后对公司资产总额和股东权益总额的影响。 (3)如果采纳董事乙提出的股利分配方案，计算发放股利后的股票数量。并说明股 利分配后对公司资产总额和股东权益总额的影响。

标准答案 :

71

下列选项中，可以加速营运资金周转的有

A.

缩短存货周转期

B.

延长存货周转期

C.

延长应付账款周转期

D.

缩短应收账款周转期

E.

延长应收账款周转期

标准答案 : ACD

72

什么是金融市场?以市场功能为标准可以将金融市场分为哪几类?

标准答案 : 金融市场是指资金供应者和需求者通过信用工具进行交易而融通资金的市场。 金融市场以市场功能为标准可分为发行市场(或:一级市场)和流通市场(或:二级市场)。

73

简述长期债券筹资的优缺点。

标准答案 : 优点:(1)资本成本低于普通股; (2）可产生财务杠杆作用; (3）保障股东的控制权。 缺点:(1)增加企业财务风险; (2）限制条件较多。

74

简述净现值的含义及其优点。

标准答案 : 净现值是指投资项目投入使用后的净现金流量以项目资本成本作为折现率折算为现值，再减去初始投资额现值后的余额。 优点:净现值指标考虑了项目整个寿命周期的各年现金流量的现值，反映了投资项目的可获收益。

75

M公司2023年流动资产周转率为3次，流动资产由速动资产和存货构成，其他有关资料如下表所示。 要求：(1)计算M公司2023年流动资产的年初余额、年末余额和平均余额； (2)计算M公司2023年营业收入和总资产周转率。

标准答案 :

76

H公司只生产甲产品。2022年甲产品产销量为3万件，单价为45元/件，单位变动成本为20元/件，固定成本总额为50万元。2023年甲产品产销量增加10%,固定成本总额等其他因素保持不变。 要求：(1)计算H公司2022年的息税前利润； (2)计算H公司2023年息税前利润增加额和增长百分比； (3)计算甲产品销售量的敏感系数。

标准答案 :

77

B公司目前长期资本总额为10000万元，其中普通股6000万元，普通股股数240万股；长期债务4000万元，债务利息率8%。企业所得税税率为25%。公司拟追加筹资2000万元，有甲、乙两个筹资方案可供选择： 甲方案：按照面值发行公司债券2000万元，票面利率6%; 乙方案：以每股25元的价格增发普通股80万股。 要求：(1)计算每股收益无差异点的息税前利润； (2)计算每股收益无差异点的普通股每股收益； (3)若追加筹资后息税前利润为950万元，应选择哪个方案?请说明理由。(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

78

甲公司从银行取得长期借款的财务活动属于

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : A

79

借款合同中的限制性条款是为了缓解

A.

经营者和股东之间的代理冲突

B.

股东和债权人之间的代理冲突

C.

公司目标和社会责任目标的冲突

D.

大股东和小股东之间的利益冲突

标准答案 : B

80

C公司2023年2月1日发行5年期公司债券，债券面值100元，每年1月31日付息6元，到期归还本金100元。 要求：(1)假定2025年2月1日债券市场利率为5%,计算此时的债券价值；如果此时债券市价为98元，判断是否值得购买并说明理由。 (2)假定2027年2月1日的债券市场利率上升到8%,计算此时的债券价值。(计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

81

从第一期开始，在一定时期内每期期末等额收付的系列款项是

A.

普通年金

B.

即付年金

C.

递延年金

D.

永续年金

标准答案 : A

82

如果某股票的β系数大于1,下列关于该股票系统风险的表述正确的是

A.

系统风险高于市场组合风险

B.

系统风险低于市场组合风险

C.

系统风险等于市场组合风险

D.

无法判断该股票的系统风险

标准答案 : A

83

案例材料： A公司是一家生产某特种机械的制造类企业。公司成立初期，由于其产品的独特性，市场供不应求，公司大部分采用现金销售，针对少量赊销业务公司财务部门也会对客户进行严格的信用审查，因此，公司只有少量的应收账款且未发生坏账损失。 近两年，随着同行业竞争者的不断加入，该产品市场竞争加剧，A公司产品销量大幅下降。为扩大销售规模，公司放宽了信用标准，大量采用赊销方式，并延长付款期限。赊销给公司带来销售增加的同时，也带来应收账款占用资金和坏账损失的增加，由于客户数量激增、信用情况参差不齐，公司不得不配置专职人员负责应收账款的管理。 今年，公司计划采取如下措施改变现有的状况：(1)对在较短期限内付款的客户提供现金折扣以鼓励提前付款；(2)采取上门催收、司法诉讼等收账方式加速应收账款的回收。 根据案例材料，回答下列问题： (1)A公司应收账款管理涉及到的信用政策包括哪些方面? (2)A公司采用赊销方式并给予客户较长的延期付款时间，对公司会产生哪些有利和不利影响? (3)A公司提出的两项应收账款管理改进措施，对应收账款成本会产生哪些影响?

标准答案 : (1）信用政策包括:信用标准;信用条件;收账政策 (2）有利影响:增加销售量，减少存货。不利影响:增加机会成本、管理成本和坏账成本。 (3）降低应收账款的机会成本和坏账成本，增加现金折扣成本和收账费用。

84

下列各项中，反映企业营运能力的财务比率是

A.

流动比率

B.

产权比率

C.

存货周转率

D.

净资产收益率

标准答案 : C

85

政府相关管理部门对公司进行财务分析的主要目的是

A.

评估贷款的安全性

B.

了解企业现金流量情况

C.

提供审计报告及其他财务信息

D.

了解公司纳税及相关法律法规的执行情况

标准答案 : D

86

以固定不变的会计期间作为预算期编制的预算称为

A.

零基预算

B.

滚动预算

C.

定期预算

D.

增量预算

标准答案 : C

87

编制生产预算时，不需要考虑的因素是

A.

预计销售量

B.

预计期末产成品存货量

C.

预计期末材料数量

D.

预计期初产成品存货量

标准答案 : C

88

乙公司某笔长期借款年利率8%,企业所得税税率25%,不考虑其他因素，该笔借款的资本成本是

A.

2%

B.

6%

C.

8%

D.

10%

标准答案 : B

89

下列筹资方式中，存在财务风险的是

A.

普通股

B.

长期借款

C.

留存收益

D.

吸收直接投资

标准答案 : B

90

下列因素中，计算经营杠杆系数时不需要考虑的是

A.

产销量

B.

销售单价

C.

固定成本

D.

利息费用

标准答案 : D

91

下列各项中，以每股收益最大化为依据确定最优资本结构的方法是

A.

市盈率法

B.

公司价值分析法

C.

每股收益分析法

D.

比较资本成本法

标准答案 : C

92

由于通货膨胀使价格总水平变动而引起的风险是

A.

利率风险

B.

购买力风险

C.

变现力风险

D.

再投资风险

标准答案 : B

93

下列属于股票投资缺点的是

A.

投资收益低

B.

求偿权居后

C.

购买力风险大

D.

不具有经营控制权

标准答案 : B

94

下列属于新建项目建设期现金流量的是

A.

营业收入

B.

固定资产的残值收入

C.

付现成本

D.

固定资产的安装成本

标准答案 : D

95

下列选项中，在投资项目现金流量分析时不应考虑的是

A.

沉没成本

B.

机会成本

C.

净营运资本

D.

对公司现有项目的“协调”

标准答案 : A

96

下列关于宽松型流动资产投资策略的表述中，正确的是

A.

投资收益率高，风险小

B.

投资收益率低，风险小

C.

投资收益率高，风险高

D.

投资收益率低，风险高

标准答案 : B

97

下列属于应收账款坏账成本的是

A.

催收账款的费用

B.

顾客信用状况调查所需的费用

C.

应收账款占用资金的应计利息

D.

应收账款不能及时收回发生的损失

标准答案 : D

98

下列股利分配政策中，能够保持最佳资本结构的是

A.

剩余股利政策

B.

低正常股利加额外股利政策

C.

固定股利支付率政策

D.

固定股利或稳定增长股利政策

标准答案 : A

99

在其他因素不变的情况下，关于发放股票股利带来的影响，下列表述正确的是

A.

每股面值增加

B.

每股收益增加

C.

股东权益总额增加

D.

发行在外股票数量增加

标准答案 : D

100

下列关于名义利率和实际利率关系的表述中，正确的有

A.

若年复利计息一次，则名义利率小于实际利率

B.

若年复利计息一次，则名义利率大于实际利率

C.

若年复利计息一次，则名义利率等于实际利率

D.

若年复利计息次数大于一次，则名义利率大于实际利率

E.

若年复利计息次数大于一次，则名义利率小于实际利率

标准答案 : CE

101

下列各项财务比率中，反映企业发展能力的有

A.

资产增长率

B.

资产周转率

C.

销售净利率

D.

营业收入增长率

E.

营业利润增长率

标准答案 : ADE

102

下列筹资方式中，计算资本成本时需要考虑所得税因素的有

A.

普通股

B.

优先股

C.

长期借款

D.

留存收益

E.

长期债券

标准答案 : CE

103

下列项目投资决策评价指标中，考虑了货币时间价值的有

A.

净现值

B.

现值指数

C.

折现投资回收期

D.

内含报酬率

E.

会计平均收益率

标准答案 : ABCD

104

下列属于反映公司偿债能力的财务比率有

A.

产权比率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

总资产净利率

E.

资产负债率

标准答案 : ABCE

105

盈亏临界图的常见形式有

A.

量利式

B.

基本式

C.

收入式

D.

边际贡献式

E.

边际成本式

标准答案 : ABD

106

计算下列筹资方式的资本成本时，不需要考虑所得税抵减作用的有

A.

优先股

B.

普通股

C.

留存收益

D.

长期债券

E.

长期借款

标准答案 : ABC

107

影响资本结构的主要因素有

A.

公司规模

B.

公司财务状况

C.

公司资产结构

D.

公司所得税税率

E.

公司经理的态度

标准答案 : ABCDE

108

简述固定预算的特点。

标准答案 : (1)预算内容以预定某一固定业务量水平为基础，一般不考虑预算期内业务量水平的变化，编制过程比较简单。 (2)将实际结果与所确定的固定预算中的数据进行比较分析，并据以进行业绩评价与考核。

109

下列属于应收账款成本的有

A.

机会成本

B.

管理成本

C.

订货成本

D.

坏账成本

E.

沉没成本

标准答案 : ABD

110

简述经营杠杆的含义及其与经营风险的关系。

标准答案 : (1)经营杠杆是指在某一固定生产经营成本存在的情况下，销售量变动对息税前利润产生的作用。 或：经营杠杆是由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应。 (2)经营杠杆与经营风险关系：经营杠杆扩大了市场和生产等不确定因素对利润变动的影响。经营杠杆的大小通常用经营杠杆系数衡量，经营杠杆系数越大，经营风险也越大。

111

简述股票回购的含义及其对公司价值的影响。

标准答案 : (1)股票回购是指公司在有多余现金时，向股东回购自己的股票，以此来代替现金股利。 (2)股票回购有利于增加公司的价值。

112

公司通过银行贷款取得长期资金的活动属于

A.

投资引起的财务活动

B.

筹资引起的财务活动

C.

经营引起的财务活动

D.

利润分配引起的财务活动

标准答案 : B

113

下列活动能够产生公司与债权人之间财务关系的是

A.

公司发行股票

B.

公司向银行借款

C.

公司赊销产品

D.

公司用现金回购股票

标准答案 : B

114

某人在2021年1月1日存入银行100000元，年利率为4%。 要求：(1)若每年复利一次，计算2022年1月1日存款账户余额； (2)若每季度复利一次，计算季度利率和2022年1月1日存款账户余额； (3)若每季度复利一次，计算实际年利率。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

115

某企业有关资料如下表： 该企业流动资产由速动资产和存货构成。 要求：(1)计算流动资产的期初数与期末数； (2)计算本期营业收入； (3)计算本期流动资产平均余额和流动资产周转次数。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

116

下列关于资金时间价值的计算，互为逆运算的是

A.

复利终值与现值

B.

即付年金终值与现值

C.

普通年金终值与现值

D.

递延年金终值与现值

标准答案 : A

117

下列各项中，属于公司特有风险的是

A.

战争

B.

通货膨胀

C.

经济衰退

D.

新产品研发失败

标准答案 : D

118

某公司拟投资H项目，需筹资2200万元，公司所得税税率为25%。筹资方式如下： (1)按面值发行债券800万元，票面年利率7%,期限5年，每年付息，到期还本，筹资费用率为3%; (2)发行普通股1000万股，每股发行价格1.40元，筹资总额为1400万元，预计第1年年末每股股利0.2元，以后每年增长2%,筹资费用率为4%。 要求：(1)计算长期债券的资本成本； (2)计算普通股的资本成本； (3)计算加权平均资本成本； (4)如果H项目的内含报酬率为16%,判断筹资方案是否可行。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

119

下列财务比率中，可以用于评价公司盈利能力的是

A.

流动比率

B.

产权比率

C.

销售毛利率

D.

利息保障倍数

标准答案 : C

120

下列选项中，能够用来衡量风险大小的是

A.

概率

B.

投资收益额

C.

标准离差

D.

投资收益率

标准答案 : C

121

某公司发行债券，面值为1000元，票面利率为10%,期限3年，每半年计息一次，到期还本，当前同类债券的市场利率为8%。 要求：(1)计算债券半年的利息额； (2)计算半年市场利率和债券的价值； (3)如果该债券发行价格为1040元，判断是否可以对该债券进行投资。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

122

下列不属于本量利分析内容的是

A.

成本性态分析

B.

每股收益分析

C.

盈亏临界点分析

D.

实现目标利润的因素分析

标准答案 : B

123

计算下列营运能力比率时，分子为营业成本的是

A.

存货周转率

B.

流动资产周转率

C.

总资产周转率

D.

应收账款周转率

标准答案 : A

124

某项目初始固定资产投资900000元，垫支营运资本200000元，项目无建设期。该项目经济寿命期为3年，3年后无残值，每年营业现金净流量为517800元，项目的必要报酬率为10%。 要求：(1)计算项目的初始投资额； (2)计算项目的净现值； (3)计算项目的现值指数； (4)根据上述计算结果判断项目是否可行。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 :

125

下列筹资方式中，属于短期筹资方式的是

A.

融资租赁

B.

留存收益

C.

商业信用

D.

发行普通股

标准答案 : C

126

租赁公司购入一台价值2000万元的设备，公司出资500方元，以该设备为担保借入1500万元，将该设备长期租赁给承租方的租货形式是

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 : C

127

某企业预计存货周转期为80天，应收账款周转期为30天，应付账款周转期为20天，预计全年需要现金800万元。一年按照360天计算。 要求：(1)计算现金周转期； (2)计算现金周转次数； (3)计算最佳现金持有量； (4)根据现金周转模型分析缩短公司现金周转期的具体措施。

标准答案 :

128

某公司的财务杠杆系数为2,复合杠杆系数为5,则经营杠杆系数是

A.

2.5

B.

3

C.

7

D.

10

标准答案 : A

129

公司拟采用负债和普通股筹资，根据每股收益分析法，如果每股收益无差异点的息税前利润为900万元，则下列说法正确的是

A.

预期息税前利润低于900万元，应采用负债筹资

B.

预期息税前利润高于900万元，应采用普通股筹资

C.

预期息税前利润等于900万元，采用负债筹资和普通股筹资无差异

D.

预期息税前利润等于900万元，采用负债筹资优于采用普通股筹资

标准答案 : C

130

案例材料： 甲公司从事肉制品的生产加工和销售，公司2010年投资建立了东北分公司，分公司的建立使甲公司固定资产规模和营运资本同时增加。近年来，东北分公司的营业收入和税后利润都出现了较大幅度的下降。受肉制品行业同业竞争的影响，产品销售价格难以提升。东北分公司上年度固定成本总额为6000万元、边际贡献总额为5000万元。东北分公司希望通过盈亏临界点分析寻找影响利润的相关因素，采取措施降低盈亏临界点的销售量，提高利润。 根据案例材料，回答下列问题： (1)分析东北分公司上年度的盈亏状态，并说明理由。 (2)根据盈亏临界点分析的原理，说明影响利润的因素有哪些? (3)指出东北分公司可以采取的降低盈亏临界点销售量的措施。

标准答案 :

131

下列不属于债券投资主要风险的是

A.

违约风险

B.

变现力风险

C.

购买力风险

D.

巨额赎回风险

标准答案 : D

132

下列属于股票投资优点的是

A.

价格稳定性好

B.

投资收益稳定性强

C.

投资资本安全性高

D.

拥有公司经营控制权

标准答案 : D

133

下列只属于建设期现金流量的是

A.

残值收入

B.

营业收入

C.

固定资产折旧

D.

期初设备购置成本

标准答案 : D

134

在投资决策现金流量分析时，下列应予考虑的是

A.

沉没成本

B.

机会成本

C.

账面成本

D.

过去成本

标准答案 : B

135

关于宽松型流动资产投资策略的特点，下列说法正确的是

A.

投资收益率低，风险小

B.

投资收益率低，风险大

C.

投资收益率高，风险小

D.

投资收益率高，风险大

标准答案 : A

136

下列各项中，属于应收账款的是

A.

短期金融资产

B.

赊购A公司的材料货款

C.

应付利息费用

D.

待收回的B公司所欠货款

标准答案 : D

137

甲公司对现有股东实施每10股送10股的股利分配方案，则该股利属于

A.

股票股利

B.

现金股利

C.

负债股利

D.

财产股利

标准答案 : A

138

下列股利理论，认为高股利政策有助于降低企业代理成本的是

A.

税差理论

B.

代理理论

C.

信号传递理论

D.

“一鸟在手”理论

标准答案 : B

139

下列选项中，属于狭义资本结构范畴的是

A.

长期负债与股东权益比例

B.

短期借款与长期借款比例

C.

流动负债与负债总额比例

D.

股东权益与流动负债比例

标准答案 : A

140

因市场剧烈波动使开放式基金出现巨大赎回要求，导致基金管理人现金支付困难而引起基金投资者不能及时赎回基金份额的风险称为

A.

技术风险

B.

到期日风险

C.

巨额赎回风险

D.

管理能力风险

标准答案 : C

141

某零增长型股票，预计未来每股年现金股利为2.4元，如果股东要求的收益率为10%,则该股票的内在价值为

A.

1.2元

B.

2.4元

C.

12元

D.

24元

标准答案 : D

142

能够使项目现金流入量现值等于现金流出量现值的折现率是

A.

获利指数

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : C

143

项目投资中，属于经营期现金流出量的是

A.

外购原材料

B.

固定资产投资

C.

垫支营运资本的收回

D.

与固定资产投资相关的培训费等

标准答案 : A

144

下列公司财务活动中，属于投资活动的是

A.

购置固定资产

B.

发行股票

C.

偿还银行借款

D.

销售产品取得收入

标准答案 : A

145

营运资本筹资决策中，属于激进型筹资策略特点的是

A.

波动性流动资产用权益资本筹集

B.

部分波动性流动资产用长期负债筹集

C.

全部流动资产用长期负债和权益资本筹集

D.

波动性流动资产和部分永久性流动资产用临时性短期负债筹集

标准答案 : D

146

公司从银行获得贷款，所形成的财务关系是

A.

公司与债务人之间的关系

B.

公司与投资人之间的关系

C.

公司与债权人之间的关系

D.

公司与被投资单位之间的关系

标准答案 : C

147

下列对信用条件“2/20,n/60”的解释，正确的是

A.

20天内付款可享受2%的现金折扣，如不享受折扣须在40天内付清

B.

20天内付款可享受2%的现金折扣，如不享受折扣须在60天内付清

C.

2天内付款可享受20%的现金折扣，如不享受折扣须在40天内付清

D.

2天内付款可享受20%的现金折扣，如不享受折扣须在60天内付清

标准答案 : B

148

关于永续年金，下列表述正确的是

A.

无限期每期期末等额收付的系列款项

B.

无限期每期期末不等额收付的系列款项

C.

一定时期每期期末等额收付的系列款项

D.

一定时期每期期初等额收付的系列款项

标准答案 : A

149

关于名义利率和实际利率，下列表述正确的是

A.

年复利计息一次，名义利率小于实际利率

B.

年复利计息一次，名义利率大于实际利率

C.

年复利计息次数大于一次，名义利率小于实际利率

D.

年复利计息次数大于一次，名义利率大于实际利率

标准答案 : C

150

下列属于反映公司短期偿债能力的指标是

A.

产权比率

B.

流动比率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 : B

151

关于速动比率，下列表述正确的是

A.

速动资产与流动负债之和

B.

速动资产与流动负债之差

C.

速动资产与流动负债之积

D.

速动资产与流动负债之比.

标准答案 : D

152

在利润敏感性分析中，销售单价的敏感系数为2.5,销售量的敏感系数为2，固定成本的敏感系数为-1，单位变动成本的敏感系数为-3。敏感性最高的项目是

A.

销售量

B.

销售单价

C.

固定成本

D.

单位变动成本

标准答案 : D

153

有利于保持公司目标资本结构的股利政策是

A.

剩余股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

固定或稳定增长股利政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : A

154

财务预算编制的内容不包括

A.

现金预算

B.

制造费用预算

C.

预计利润表

D.

预计资产负债表

标准答案 : B

155

公司进行股票分割后，对股东权益总额的影响是

A.

增加

B.

减少

C.

不变

D.

不确定

标准答案 : C

156

计算优先股资本成本时不需要考虑的因素是

A.

优先股年股息

B.

优先股发行价格

C.

公司所得税税率

D.

优先股筹资费用宰

标准答案 : C

157

“下列选项中，可以作为公司追加筹资决策依据的是

A.

沉没成本

B.

边际资本成本

C.

重置成本.

D.

产品生产成本

标准答案 : B

158

下列具有抵税作用的筹资方式是

A.

发行普通股

B.

留存收益

C.

发行优先股

D.

银行借款

标准答案 : D

159

简述年金的含义及特点。

标准答案 : 年金是指一定时期内每期相等金额的系列收付款项。 年金具有两个特点: 一是每次收付金额相等; 二是时间间隔相同。

160

简述成本性态的含义及其分类。

标准答案 : 成本性态也称成本习性，是指成本与业务量的依存关系。 按成本性态，可将成本分为固定成本、变动成本和混合成本。

161

下列选项中，属于狭义资本结构范畴的是

A.

长期负债与股东权益比例

B.

短期借款与长期借款比例

C.

流动负债与负债总额比例

D.

股东权益与流动负债比例

标准答案 : A

162

因市场剧烈波动使开放式基金出现巨大赎回要求，导致基金管理人现金支付困难而引起基金投资者不能及时赎回基金份额的风险称为

A.

技术风险

B.

到期日风险

C.

巨额赎回风险

D.

管理能力风险

标准答案 : C

163

某零增长型股票，预计未来每股年现金股利为2.4元，如果股东要求的收益率为10%,则该股票的内在价值为

A.

1.2元

B.

2.4元

C.

12元

D.

24元

标准答案 : D

164

能够使项目现金流入量现值等于现金流出量现值的折现率是

A.

获利指数

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : C

165

项目投资中，属于经营期现金流出量的是

A.

外购原材料

B.

固定资产投资

C.

垫支营运资本的收回

D.

与固定资产投资相关的培训费等

标准答案 : A

166

营运资本筹资决策中，属于激进型筹资策略特点的是

A.

波动性流动资产用权益资本筹集

B.

部分波动性流动资产用长期负债筹集

C.

全部流动资产用长期负债和权益资本筹集

D.

波动性流动资产和部分永久性流动资产用临时性短期负债筹集

标准答案 : D

167

下列对信用条件“2/20,n/60”的解释，正确的是

A.

20天内付款可享受2%的现金折扣，如不享受折扣须在40天内付清

B.

20天内付款可享受2%的现金折扣，如不享受折扣须在60天内付清

C.

2天内付款可享受20%的现金折扣，如不享受折扣须在40天内付清

D.

2天内付款可享受20%的现金折扣，如不享受折扣须在60天内付清

标准答案 : B

168

有利于保持公司目标资本结构的股利政策是

A.

剩余股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

固定或稳定增长股利政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : A

169

公司进行股票分割后，对股东权益总额的影响是

A.

增加

B.

减少

C.

不变

D.

不确定

标准答案 : C

170

下列属于反映公司短期偿债能力的指标是

A.

产权比率

B.

流动比率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 : B

171

在利润敏感性分析中，销售单价的敏感系数为2.5,销售量的敏感系数为2，固定成本的敏感系数为-1，单位变动成本的敏感系数为-3。敏感性最高的项目是

A.

销售量

B.

销售单价

C.

固定成本

D.

单位变动成本

标准答案 : D

172

财务预算编制的内容不包括

A.

现金预算

B.

制造费用预算

C.

预计利润表

D.

预计资产负债表

标准答案 : B

173

计算优先股资本成本时不需要考虑的因素是

A.

优先股年股息

B.

优先股发行价格

C.

公司所得税税率

D.

优先股筹资费用宰

标准答案 : C

174

“下列选项中，可以作为公司追加筹资决策依据的是

A.

沉没成本

B.

边际资本成本

C.

重置成本.

D.

产品生产成本

标准答案 : B

175

下列具有抵税作用的筹资方式是

A.

发行普通股

B.

留存收益

C.

发行优先股

D.

银行借款

标准答案 : D

176

公司采购材料产生资本流动的财务活动属于

A.

经营活动

B.

投资活动

C.

筹资活动

D.

股利分配活动

标准答案 : A

177

以交易对象为标准，金融市场可以分为

A.

发行市场和流通市场

B.

一级市场和二级市场

C.

短期资本市场和长期资本市场

D.

资本市场、外汇市场和黄金市场

标准答案 : D

178

某公司上年随销售变化的资产为305万元，随销售变化的负债为50万元，销售收入为4000万元，实现净利润100万元，支付股利60万元；假设随销售变化的资产与负债占销售收入的百分比保持不变。预计本年销售收入为5000万元，销售净利率增长10%,股利支付率与上年相同。 要求：(1)计算上年销售净利率、股利支付率； (2)计算本年销售净利率 (3)采用销售百分比法预测外部筹资需求。

标准答案 :

179

下列系数，互为倒数关系的是

A.

复利终值系数与复利现值系数

B.

复利终值系数与普通年金终值系数

C.

复利现值系数与普通年金现值系数

D.

普通年金终值系数与普通年金现值系数

标准答案 : A

180

已知甲方案净现值的期望值为2000万元，乙方案净现值的期望值为1600万元，比较甲、乙两方案风险大小应采用的指标是

A.

期望值

B.

净现值

C.

标准离差

D.

标准离差率

标准答案 : D

181

某公司流通在外的普通股为5000万股，本年实现净利润为4000万元。公司的经营杠杆系数为2,财务杠杆系数为3。假设明年的销售收入增加5%。 要求：(1)计算公司的复合杠杆系数； (2)计算公司本年的每股收益； (3)计算公司明年每股收益变动率及每股收益。

标准答案 :

182

下列属于时点报表的是

A.

利润表

B.

资产负债表

C.

现金流量表

D.

股东权益变动表

标准答案 : B

183

下列用于反映权益资本获利能力的财务指标是

A.

销售毛利率

B.

销售净利率

C.

净资产收益率

D.

总资产净利率

标准答案 : C

184

某公司发行面值为1000元的债券，票面利率为10%,期限10年，每年年末付息一次。当前市场利率为8%。 要求：(1)计算每张债券每年支付的利息额； (2)计算债券的内在价值； (3)若债券的发行价格为1050元，判断可否对该债券进行投资?

标准答案 :

185

公司日常业务预算编制的起点是

A.

生产预算

B.

销售预算

C.

直接材料预算

D.

直接人工预算

标准答案 : B

186

下列不属于企业全面预算内容的是

A.

财政预算

B.

财务预算

C.

日常业务预算

D.

特种决策预算

标准答案 : A

187

某项目期初固定资产投资100000元，寿命期为5年，采用直线法提取折旧，5年后固定资产残值5000元。该项目5年中每年的营业收入为60000元，每年的付现成本为20000元。公司要求的最低报酬率为8%,公司所得税税率为25%。 要求：(1)计算固定资产年折旧额； (2)计算年营业现金净流量； (3)计算项目净现值，根据净现值判断项目的可行性。 (注：计算结果保留小数点后两位数)

标准答案 :

188

下列与公司相关的利益主体中，能拥有公司剩余财产求偿权的是

A.

债务人

B.

债权人

C.

供应商

D.

普通股股东

标准答案 : D

189

边际资本成本的用途是

A.

用于资本结构决策

B.

用于追加筹资决策

C.

用于投资结构决策

D.

用于股利分配决策

标准答案 : B

190

案例材料： 化学专业毕业的研究生小王发明了一项特种化学添加剂配方并申请了专利，经过论证，该配方如果投入生产会产生较好的经济效益。小王以该专利作价100万元入股与另外4名投资者投资设立了甲公司，4名投资者共投入现金400万元，公司注册资本500万元。公司成立后，将资金用于购买设备等长期资产。公司临时的资本短缺主要通过短期借款来解决，材料采购采用赊购方式进行。 公司运营良好，在第一年盈亏平衡的基础上，第二年实现税后利润100万元。股东们一致建议将100万元的盈利全部分配现金股利。 结合案例材料，回答下列问题： (1)案例中涉及到的公司财务管理内容有哪些? (2)案例中涉及的短期筹资方式有哪几种? (3)公司是否可以将100万元的税后利润全部分配现金股利，并说明理由。

标准答案 : (1)涉及到的公司财务管理内容有:投资管理;筹资管理;股利分配管理;营运资本管理。 (2)短期借款;商业信用(或者应付账款)。 (3)不可以。按照公司法的规定，税后利润需要按照10%提取法定公积金。

191

下列关于财务杠杆的表述，正确的是

A.

是由于固定生产经营成本存在而导致的

B.

反映的是息税前利润变动对产销量变动的影响程度

C.

反映的是普通股每股收益变动对产销量变动的影响程度

D.

反映的是息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度

标准答案 : D

192

某公司202X年长期资本总额为5000万元，其中长期债务3000万元，普通股2000万元，资本成本分别为6%和10%。该公司加权平均资本成本为

A.

4%

B.

7.6%

C.

8.6%

D.

16%

标准答案 : B

193

下列属于股票投资优点的是

A.

求偿权居后

B.

收入稳定性高

C.

本金安全性高

D.

拥有公司控制权

标准答案 : D

194

无法在短期内将债券以合理价格卖出的风险称为

A.

违约风险

B.

购买力风险

C.

变现力风险

D.

再投资风险

标准答案 : C

195

下列属于现值指数优点的是

A.

能够提供项目的实际回收期

B.

能够动态反映项目的实际收益率

C.

能够提供项目实际可以获得的财富

D.

能够对初始投资额不同的投资方案进行比较

标准答案 : D

196

下列属于非折现现金流量指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

会计收益率

D.

内含报酬率

标准答案 : C

197

企业为抓住有利可图的潜在投资机会而持有现金的需求，称为

A.

投机性需求

B.

预防性需求

C.

交易性需求

D.

补偿性需求

标准答案 : A

198

能够使一定时期存货的总成本达到最低点的订货数量，称为

A.

经济批量

B.

再订货量

C.

保险储备量

D.

存货库存量

标准答案 : A

199

根据我国公司法的规定，当公司法定公积金的累计金额达到注册资本的一定比例时，可以不再提取法定公积金，该比例为

A.

10%

B.

20%

C.

50%

D.

100%

标准答案 : C

200

能够使公司当年股利支付水平与公司盈利状况保持同步变化的股利政策类型是

A.

固定股利政策

B.

剩余股利政策

C.

固定股利支付率政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : C

201

公司财务分析的内容包括

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

宏观政策分析

E.

综合财务分析

标准答案 : ABCE

202

下列有关盈亏临界点的表述，正确的有

A.

盈亏临界点的销售量是保本销售量

B.

盈亏临界点是经营不盈不亏的状态

C.

在盈亏临界点，息税前利润不为零

D.

在盈亏临界点，边际贡献总额等于固定成本

E.

在盈亏临界点，变动成本与固定成本之和等于销售收入

标准答案 : ABDE

203

某公司现有普通股、长期债务两种筹资方式，每股收益无差异点的息税前利润为800万元，下列表述正确的有

A.

预期息税前利润低于800万元时，应该采用普通股筹资

B.

预期息税前利润低于800万元时，应该采用长期债务筹资

C.

预期息税前利润高于800万元时，应该采用普通股筹资

D.

预期息税前利润高于800万元时，应该采用长期债务筹资

E.

预期息税前利润等于800万元时，采用普通股筹资和长期债务筹资无差异

标准答案 : ADE

204

下列属于投资项目现金流出量的有

A.

所得税

B.

垫支的营运资本

C.

折旧费用

D.

购建固定资产支出

E.

固定资产运输安装费用

标准答案 : ABDE

205

影响股利政策制定的股东因素有

A.

债务契约约束

B.

公司投资机会

C.

股东的避税要求

D.

股东对控制权的要求

E.

股东追求稳定收入的需求

标准答案 : CDE

206

简述企业现金收支内部控制制度包括的内容。

标准答案 : (1)明确内部牵制制度; (2)明确现金支出的批准界限； (3)现金收支应做到日清月结，定期核对账目; (4)做好收支凭证的管理; (5)制定现金预算，合理安排现金收支。

207

甲投资者准备购买一项保险，该保险的交费期限为5年，保险公司给出了两种交费 方式。方式一：5年中每年年初交费10000元；方式二：5年中每季度初交费2600元。假设年利率为8%,按复利计息。 要求：(1)分别计算两种交费方式下所交保险金5年末的终值； (2)分析哪种交费方式对投资者更合算。 (注：计算结果保留小数点后两位数)

标准答案 :

208

某公司202X年现金预算简表如下表所示。假定公司发生的现金余缺均通过归还或借入短期借款进行调整，借款利息忽略不计。除表中所列项目外，公司没有发生其他现金收支业务。 要求：根据所给资料，计算下表中用字母表示项目的数额。

标准答案 :

209

下列属于公司财务活动的有

A.

归还贷款

B.

支付利息

C.

购买材料

D.

发放股利

E.

支付职工薪酬

标准答案 : ABCDE

210

下列可能导致系统风险的因素有

A.

通货膨胀

B.

经济衰退

C.

税制改革

D.

新产品研发失败

E.

失去重要的销售合同

标准答案 : ABC

211

影响公司经营风险的因素有

A.

市场需求的敏感性

B.

筹资成本的高低

C.

产品更新周期的长短

D.

销售价格的稳定性

E.

固定成本占总成本的比重

标准答案 : ACDE

212

项目投资决策中，判断增量现金流量应注意的问题有

A.

不要忽视沉没成本

B.

不要忽视机会成本

C.

考虑对净营运资本的影响

D.

区分相关成本和非相关成本

E.

考虑投资项目对公司其他项目的影响

标准答案 : BCDE

213

我国上市公司股利分配中，主要采用的股利支付方式有

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

债券股利

D.

财产股利

E.

负债股利

标准答案 : AB

214

下列可能导致系统风险的因素有

A.

通货膨胀

B.

经济衰退

C.

税制改革

D.

新产品研发失败

E.

失去重要的销售合同

标准答案 : ABC

215

影响公司经营风险的因素有

A.

市场需求的敏感性

B.

筹资成本的高低

C.

产品更新周期的长短

D.

销售价格的稳定性

E.

固定成本占总成本的比重

标准答案 : ACDE

216

项目投资决策中，判断增量现金流量应注意的问题有

A.

不要忽视沉没成本

B.

不要忽视机会成本

C.

考虑对净营运资本的影响

D.

区分相关成本和非相关成本

E.

考虑投资项目对公司其他项目的影响

标准答案 : BCDE

217

下列属于公司财务活动的有

A.

归还贷款

B.

支付利息

C.

购买材料

D.

发放股利

E.

支付职工薪酬

标准答案 : ABCDE

218

我国上市公司股利分配中，主要采用的股利支付方式有

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

债券股利

D.

财产股利

E.

负债股利

标准答案 : AB

219

在确定最优资本结构时，只考虑资本成本的决策方法是

A.

股利现值分析法

B.

公司价值分析法

C.

每股收益分析法

D.

比较资本成本法

标准答案 : D

220

下列属于影响整个市场的风险因素是

A.

经济衰退

B.

公司劳资纠纷

C.

行业员工罢工

D.

公司新产品试制失败

标准答案 : A

221

下列属于股票投资特点的是

A.

购买力风险大

B.

投资收益稳定

C.

求偿权居后

D.

本金安全性高

标准答案 : C

222

某投资者拟购买M公司的股票并长期持有，要求的报酬率为l0％，预计该股票每年现金股利为3元／股，则该股票的内在价值是

A.

O．3元

B.

3元

C.

10元

D.

30元

标准答案 : D

223

下列属于非折现现金流量指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : D

224

下列不属于付现成本的是

A.

工资

B.

修理费

C.

固定资产折旧

D.

原材料采购费

标准答案 : C

225

下列属于公司应收账款成本项目的是

A.

短缺成本

B.

转换成本

C.

机会成本

D.

制造成本

标准答案 : C

226

下列各项中，不属于营运资本范畴的是

A.

现金

B.

应收账款

C.

长期负债

D.

预付账款

标准答案 : C

227

下列属于影响公司股利政策的法律因素是

A.

资本保全原则

B.

资产的变现能力

C.

公司的筹资能力

D.

公司的资本结构

标准答案 : A

228

下列选项中，反映股利无关论观点的是

A.

投资者更喜欢现金股利

B.

股票价格与公司股利政策无关

C.

股利可以传递公司前景的信息

D.

股利风险低于资本利得的风险

标准答案 : B

229

一般而言，市场利率包括的项目有

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

E.

期限性风险收益率

标准答案 : ABCDE

230

通过财务分析，决定是否为公司继续提供贷款的主体是

A.

股东

B.

债务人

C.

债权人

D.

经营者

标准答案 : C

231

下列属于运用因素分析法应注意的问题是

A.

因素替代的顺序性

B.

因素替代的效益性

C.

因素替代的可比性

D.

因素替代的结构性

标准答案 : A

232

案例材料:

M公司创建于上世纪九十年代，主营小型家用电器的生产与销售，公司成立后，业绩保持相对稳定，经营持续发展。过去一段时间，公司一直保持每年每股支付现金股利0.30元。近年来，由于市场上小型家用电器种类不断丰富，市场竞争日益激烈，M公司的市场占有率开始下降，经营业绩下滑。公司管理层认为，必须根据新的市场形势对公司的产品进行升级换代。

经过广泛的市场调研后，公司制定了新的投资和筹资计划,并拟调整股利分配政策。

主要内容有:

(1)为实现产品升级换代，预计需要投入研发费用200万元、生产设备800万元;

(2)暂停发放现金股利，由此可增加留存收益300万元;

(3)投资所需资金首先考虑通过增加的留存收益解决，不足部分通过银行长期借款方式筹集。

结合案例材料，回答下列问题:

(1)案例中涉及了公司财务管理的哪些内容?

(2)公司以前采用的股利政策属于何种类型。

(3)案例中涉及的筹资方式有哪几种?每种筹资方式的筹资额分别是多少?

标准答案 :

略

233

预算是用货币单位表示的财务计划，公司全面预算反映的是

A.

某一特定时点全部生产情况的财务计划

B.

某一特定时点全部经营活动的财务计划

C.

某一特定时点全部生产情况和经营活动的财务计划

D.

某一特定时期全部生产情况和经营活动的财务计划

标准答案 : D

234

生产预算的编制基础是

A.

投资预算

B.

销售预算

C.

管理费用预算

D.

制造费用预算

标准答案 : B

235

下列各项中，属于国家对企业直接投资的特点是

A.

产权归属于国家

B.

出资灵活方便

C.

资产使用权不归属于企业

D.

投资发生在法人单位之间

标准答案 : A

236

债券按其能否转换为公司股票，可以分为

A.

记名债券和无记名债券

B.

抵押债券和信用债券

C.

一次到期债券和分期到期债券

D.

可转换债券和不可转换债券

标准答案 : D

237

经营杠杆系数为3,财务杠杆系数为2,则复合杠杆系数为

A.

1

B.

1.5

C.

5

D.

6

标准答案 : D

238

某公司202X年长期资本总额为5000万元，其中长期借款2000万元、普通股1800万元、优先股1200万元，则长期债务所占的比重为

A.

24%

B.

36%

C.

40%

D.

64%

标准答案 : C

239

下列不宜作为债券利息计息时间单位的是

A.

年

B.

季度

C.

月

D.

半月

标准答案 : D

240

某股票预计每年每股现金股利为1元，并保持不变。股东要求的收益率为10%,则该股票的内在价值为

A.

0.1元

B.

1元

C.

10元

D.

11元

标准答案 : C

241

下列属于新建项目建设期现金流量的是

A.

所得税

B.

固定资产折旧

C.

经营成本

D.

固定资产安装成本

标准答案 : D

242

关于内含报酬率，下列表述正确的是

A.

没有考虑货币的时间价值

B.

是项目净现值等于零的折现率

C.

是项目净现值大于零的折现率

D.

是项目净现值小于零的折现率

标准答案 : B

243

下列属于非流动资产的是

A.

现金

B.

存货

C.

应收账款

D.

对外长期投资

标准答案 : D

244

运用成本分析模型对现金持有量进行决策时，不需要考虑的成本是

A.

机会成本

B.

转换成本

C.

短缺成本

D.

管理成本

标准答案 : B

245

关于“一鸟在手”股利理论的观点，下列表述正确的是

A.

投资者偏爱当前收入

B.

投资者偏爱未来收入

C.

现金股利能够缓解股东和债权人之间的代理冲突

D.

现金股利能够传递公司具有较好投资机会的利好信息

标准答案 : A

246

公司发放股票股利时，下列项目中不会受到影响的是

A.

每股面额

B.

每股股价

C.

每股收益

D.

每股未分配利润

标准答案 : A

247

金融市场的组织形式主要有

A.

现货交易

B.

期货交易

C.

信用交易

D.

柜台交易

E.

交易所交易

标准答案 : DE

248

应用比较分析法进行财务分析时，以下各项中属于按照比较内容分类的有

A.

比较财务比率

B.

比较结构百分比

C.

比较会计要素的总量

D.

比较实际指标与计划指标

E.

比较本公司指标与同行业平均指标

标准答案 : ABC

249

公司筹资是为了满足公司对资金的需求，公司资金需求主要包括

A.

生产经营的需求

B.

对外投资的需求

C.

调节资本结构的需求

D.

提取盈余公积金的需求

E.

公司管理人员个人消费的需求

标准答案 : ABC

250

下列各项中，属于对经营杠杆正确表述的有

A.

由于优先股股息存在而导致的

B.

由于固定的债务利息存在而导致的

C.

由于固定的生产经营成本存在而导致的

D.

反映的是销售量变动对息税前利润变动的影响程度

E.

反映的是普通股每股收益变动对息税前利润变动的影响程度

标准答案 : CD

251

下列属于债券投资风险的有

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

技术风险

D.

变现力风险

E.

购买力风险

标准答案 : ABDE

252

简述营运能力的概念，并列举3个反映公司营运能力的财务比率。

标准答案 : 概念:营运能力是指公司资产周转运行的能力。 反映公司营运能力的财务比率:总资产周转率;流动资产周转率;应收账款周转率;存货周转率。

253

简述股票投资的优点。

标准答案 : 股票投资的优点: (1)投资收益高; (2)购买力风险低; (3)拥有经营控制权。

254

简述资本成本的概念及其包含的内容。

标准答案 : 概念:资本成本是公司筹集和使用资本的代价。 内容:筹资费用;用资费用。

255

有甲、乙两个投资项目，投资额相同。甲项目收益率的期望值、标准离差、标准离差率分别为12.6%、5.43%、0.43。乙项目预计的收益率及概率分布如下表所示。 要求：(1)计算乙项目收益率的期望值； (2)计算乙项目收益率的标准离差和标准离差率； (3)选择比较两项目风险大小的指标，并比较两个项目投资风险的大小。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 : 略

256

某公司202X年财务报表中部分资料如下： 假设公司的速动资产只包括货币资产和应收账款，非流动资产只包括固定资产，所有资产负债表项目年初、年末余额均相等，一年按360天计算。 要求：(1)计算平均应收账款； (2)计算流动负债； (3)计算流动资产 (4)计算总资产； (5)计算总资产净利率。

标准答案 : 略

257

公司购买其他公司股票产生资本流出的财务活动是

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : B

258

对于非上市公司而言，以企业价值最大化作为财务管理目标的缺点是

A.

没有考虑货币的时间价值

B.

没有考虑风险与收益的权衡

C.

企业价值的客观准确评估比较困难

D.

不能反映对企业资产的保值增值要求

标准答案 : C

259

某公司只生产一种产品，产品的单位销售价格为100元，单位变动成本为60元，固定成本总额为50000元。 要求：(1)计算盈亏临界点的销售量； (2)如果该公司正常销售量为2000件，计算销售利润、安全边际率、盈亏临界点作业率。

标准答案 : 略

260

某公司长期资本总额700万元，其中债务资本200万元，年利息率为10%;普通股500万元，共100万股。拟追加筹资300万元，筹资方案有两种： 方案一：全部发行普通股筹资，增发60万股； 方案二：全部采用长期借款筹资，年利息率为12%。 公司所得税税率为25%。 要求：(1)分别计算按两种筹资方案筹资后公司每年需要支付的利息总额； (2)计算每股收益无差异点时的息税前利润； (3)计算每股收益无差异点时的普通股每股收益。

标准答案 : 略

261

从第一期开始，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是

A.

普通年金

B.

即付年金

C.

递延年金

D.

永续年金

标准答案 : B

262

下列属于影响整个市场所有资产的风险因素是

A.

通货膨胀

B.

公司劳资纠纷

C.

公司新产品研发失败

D.

公司失去重要的销售合同

标准答案 : A

263

某项目期初设备投入120000元，期末无残值；期初垫支营运资本30000元，期末全部收回。项目寿命期为5年，1～5年每年营业现金净流量分别为：42500元、39500元、36500元、33500元、30500元。假设公司要求的最低报酬率为10%,公司所得税税率为25%。 要求：(1)计算期初现金流出量和第5年年末现金流量 (2)计算项目净现值和现值指数； (3)根据计算结果判断项目是否可行。 (计算结果保留小数点后两位)

标准答案 : 略

264

计算加权平均资本成本时，需要考虑的因素有

A.

企业的类型

B.

个别资本成本

C.

流动资产规模

D.

企业所在行业的特点

E.

各类资本占总资本的比重

标准答案 : BE

265

下列各项中，属于存货成本项目的有

A.

取得成本

B.

储存成本

C.

缺货成本

D.

坏账成本

E.

转换成本

标准答案 : ABC

266

公司财务分析的主要方法包括

A.

因素分析法

B.

制造成本法

C.

作业成本法

D.

比较分析法

E.

变动成本法

标准答案 : AD

267

信用定性分析的“5C”评估法包括的内容有

A.

品德

B.

能力

C.

资本

D.

抵押

E.

条件

标准答案 : ABCDE

268

公司发行股票取得资本的财务活动属于

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : A

269

甲公司购买乙公司发行的债券，与乙公司所形成的财务关系是

A.

与债权人之间的财务关系

B.

与债务人之间的财务关系

C.

与税务机关之间的财务关系

D.

与投资单位之间的财务关系

标准答案 : B

270

从第一期开始，在一定时期内每期期末等额收付的系列款项是

A.

即付年金

B.

普通年金

C.

递延年金

D.

永续年金

标准答案 : B

271

甲乙两个项目的投资额相同，期望收益率相同，甲项目期望收益率的标准离差大于乙项目，则对甲乙两项目风险判断正确的是

A.

甲乙两个项目的风险相同

B.

甲项目的风险低于乙项目的风险

C.

甲项目的风险高于乙项目的风险

D.

无法比较两个项目风险的大小

标准答案 : C

272

某公司2016年营业收入为8000万元，平均资产总额为4000万元，该公司的总资产周转率是

A.

1次

B.

2次

C.

3次

D.

4次

标准答案 : B

273

下列选项中，反映公司偿债能力的财务比率是

A.

存货周转率

B.

流动比率

C.

净资产收益率

D.

总资产周转率

标准答案 : B

274

在一定产量范围内，关于固定成本和变动成本的表述，正确的是

A.

单位固定成本随产量增加而增加

B.

单位变动成本随产量增加而增加

C.

单位固定成本随产量增加而减少

D.

单位变动成本随产量增加而减少

标准答案 : C

275

采用销售百分比法预测筹资数量的起点是

A.

销售预测

B.

生产预测

C.

价格预测

D.

产量预测

标准答案 : A

276

下列属于权益筹资方式的是

A.

长期借款

B.

融资租赁

C.

长期债券

D.

普通股

标准答案 : D

277

由于固定生产经营成本的存在，导致息税前利润变动率大于产销量变动率的效应是

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

物理杠杆

标准答案 : A

278

投资项目现金流量估计不应考虑的成本是

A.

机会成本

B.

付现成本

C.

沉没成本

D.

重置成本

标准答案 : C

279

广义的营运资本是指

A.

流动资产

B.

流动负债

C.

流动资产与流动负债之和

D.

流动资产与流动负债之积

标准答案 : A

280

某公司存货周转期为20天，应收账款周转期为15天，应付账款周转期为12天，则营运资本周转期为

A.

17天

B.

23天，

C.

35天

D.

47天

标准答案 : B

281

我国公司法规定的法定盈余公积金提取比例为

A.

5%

B.

10%

C.

15%

D.

20%

标准答案 : B

282

W公司过去一定时期每年股利分配数额保持稳定，则该公司采用的股利政策类型为

A.

固定股利政策

B.

剩余股利政策

C.

固定股利支付率政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : A

283

下列各项中，会引起非系统风险的因素有

A.

通货膨胀

B.

经济衰退

C.

公司劳资纠纷

D.

新产品研发失败

E.

失去重要的销售合同

标准答案 : CDE

284

在利润敏感性分析中，下列因素能够对息税前利润产生影响的有

A.

所得税

B.

销售单价

C.

销售量

D.

固定成本

E.

单位变动成本

标准答案 : BCDE

285

融资租赁的形式有

A.

抵押租赁

B.

直接租赁

C.

售后租回

D.

杠杆租赁

E.

质押租赁

标准答案 : BCD

286

下列属于折现现金流量评价指标的有

A.

净现值

B.

静态回收期

C.

现值指数

D.

内含报酬率

E.

会计平均收益率

标准答案 : ACD

287

下列关于营运资本筹资策略风险的表述，正确的有

A.

配合型筹资策略风险适中

B.

配合型筹资策略风险较低

C.

稳健型筹资策略风险较低

D.

稳健型筹资策略风险较高

E.

激进型筹资策略风险较高

标准答案 : ACE

288

简述市场利率的构成。

标准答案 : 市场利率的构成： (1)纯利率；(1分) (2)通货膨胀补偿率；(1分) (3)违约风险收益率；(1分) (4)流动性风险收益率；(1分) (5)期限性风险收益率。

289

列举5个影响资本结构的主要因素。

标准答案 : 影响资本结构的主要因素： (1)公司产品销售情况； (2)公司股东和经理的态度； (3)公司财务状况； (4)公司资产结构； (5)贷款人和信用评级机构的影响； (6)行业因素与公司规模； (7)公司所得税税率； (8)利率水平的变动趋势。 【评分参考】 考生每答对1 点给1分，答对5点及以上给5分

290

简述固定或稳定增长股利政策的优缺点。

标准答案 : 优点： (1)能增强投资者信心； (2)能满足投资者取得正常稳定收入的需要； (3)能在一定程度上降低资本成本并提高公司价值。 缺点：股利的发放与公司利润脱节。 【评分参考】以上简答各题可根据考生回答问题的情况酌情给分。

291

某公司本年销售净利率、总资产周转率、权益乘数分别为12%、1、1.5；上年销售净利率、总资产周转率、权益乘数分别为13%、1.1、2。（净资产收益率=销售净利率×总资产周转率×权益乘数） 要求： (1)计算本年净资产收益率； (2)计算上年净资产收益率，并用因素分析法分析销售净利率、总资产周转率、权益乘数变化对净资产收益率的影响。

标准答案 : (1)本年净资产收益率=12%×1×1.5=18% (2分) (2)上年净资产收益率=13%×1.1×2=28.6%(2分) 第一次替代：12%×1.1×2=26.4%(1 分) 第二次替代：12%×1×2=24%(1 分) 第三次替代：12%×1×1.5=18%(1 分) 销售净利率变化的影响=26.4%-28.6%=-2.2%(1 分) 总资产周转率变化的影响=24%-26.4%=-2.4%(1 分) 权益乘数变化的影响=18%-24%=-6%(1 分)

292

公司通过吸收直接投资方式取得资本的财务活动是

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 : A

293

某公司甲材料202X年年初存货为10 000千克，年末存货为8000千克，每季度末材料存货为下一季度预计耗用量的10%，公司202X年甲材料预算见下表。 要求：判断或计算上表中字母代表的项目数值。

标准答案 : A=72000×10%=7200(千克) (2分) B=6200(千克)(2分) C=62000+7200-6200=63000(千克)(2分) D=7200(千克) (2分) E=72000+7000-7200=71800(千克)(2分)

294

下列能够体现公司与投资者之间财务关系的活动是

A.

向国家缴纳税金

B.

向员工支付工资

C.

向股东支付股利

D.

向银行支付利息

标准答案 : C

295

某项永久性奖学金，计划每年颁发奖金30万元。如果年利率为6%，则该奖励基金的金额为

A.

60万元

B.

180万元

C.

200万元

D.

500万元

标准答案 : D

296

某公司拟筹集资本1000万元，现有甲、乙两个备选方案。有关资料如下： (1)甲方案：按面值发行长期债券500万元，票面利率10%，筹资费用率1%；发行普通股500万元，资本成本为14.5%。 (2)乙方案：发行普通股400万元，资本成本为13.5%；利用公司留存收益筹资600万元，资本成本为13%。 公司所得税税率为25%。 要求： (1)计算甲方案长期债券资本成本； (2)分别计算甲、乙方案的加权平均资本成本； (3)根据计算结果，选择筹资方案。 （计算结果保留小数点后两位）

标准答案 : (1)长期债券资本成本=10%×(1-25%)÷(1- 1%)=7.58% (3分) (2)甲方案加权平均资本成本=(500÷1000)×7.58%+(500÷1000)×14.5%=11.04% (2分) 乙方案加权平均资本成本=(400÷1000)×13.5%+(600÷1000)×13%=13.2% (2分) (3)甲方案的加权平均资本成本低，应该选择甲方案。(3分)

297

甲、乙两个投资项目，投资额相同，收益率的期望值相同，收益率的标准离差甲项目小于乙项目，则对甲、乙两项目的风险判断是

A.

甲项目的风险高于乙项目

B.

甲项目的风险低于乙项目

C.

甲、乙两个项目的风险相同

D.

无法比较两个项目的风险

标准答案 : B

298

公司进行财务分析的重要依据是

A.

工作总结

B.

人事安排

C.

规章制度

D.

财务报表

标准答案 : D

299

某投资者拟对A. B两种股票进行投资，投资者对两种股票要求的收益率均为10%，A、B两种股票的资料如下： (1)A股票预计未来3年的每股现金股利分别为10元、5元和12元，预计3年后股价为300元/股。该股票当前市场价格为280元/股。 (2)B股票.上年每股股利为2元，预计股利每年以2%的增长率增长。该股票当前市场价格为22元/股。 要求： (1)计算A股票的内在价值，并判断是否值得投资； (2)计算B股票的内在价值，并判断是否值得投资。 （计算结果保留小数点后两位）

标准答案 : (1)A 股票的内在价值 V0=10×0.9091+5×0.8264+12×0.7513+300×0.7513= 247.63 (元) (3分) A 股票内在价值低于当前市价280元，不值得投资。(2分) B 股票内在价值高于当前市价22元，值得投资。(2分)

300

下列财务报告的组成部分中，用于反映公司在一定会计期间经营成果的是

A.

利润表

B.

资产负债表

C.

现金流量表

D.

财务报表附注

标准答案 : A

301

利润规划是公司为实现目标利润而综合调整其经营活动规模和水平的一种活动，这种活动属于

A.

生产活动

B.

筹资活动

C.

经营活动

D.

预测活动

标准答案 : D

302

某公司有一投资项目，寿命期4年。需要的设备买价为100万元、运输安装费用为20万元，设备采用直线法计提折旧，4年后无残值。该项目期初另需垫支营运资本40万元，期末收回。4年中每年营业收入为80万元，每年付现成本为47万元。假设公司要求的最低报酬率为10%。公司所得税税率为25%。 要求： (1)计算固定资产年折旧额： (2)计算项目初始现金流出量和经营期营业现金净流量： (3)计算项目的净现值，并判断项目是否可行。 （计算结果保留小数点后两位）

标准答案 : (1)固定资产年折旧额=(100+20)÷4=30(万元)(2分) (2)初始现金流出量=120+40=160(万元)(2分) 营业现金净流量=80-47-(80-47-30)×25%=32.25(万元)(2分) (3)净现值=-160+32.25×3.1699+40×0.6830=-30.45(万元) (2分) 项目的净现值小于零，项目不可行。(2分)

303

某公司只生产一种产品，根据本量利的基本公式EBIT=Q×(P-Vc)-FC，当销售量为零时，公司的亏损额等于

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

单位边际贡献

D.

变动成本与边际贡献之和

标准答案 : A

304

下列各项中，不属于企业吸收直接投资时投资方出资形式的是

A.

现金投资

B.

实物投资

C.

股票投资

D.

土地使用权投资

标准答案 : C

305

某公司生产销售甲产品，单位销售价格为100元，单位变动成本为80元。公司目前采用的信用条件为“1/20，n/30”；为了扩大销售并鼓励客户提前付款，公司拟将信用条件修改为“2/10，n/30”。相关数据如下表所示。 信用条件改变前的坏账损失额为30 000元，现金折扣成本为5000元。假设公司管理费用和销售费用等不随销售收入增加而变化，销售收入均为赊销产品收入。 要求： (1)计算信用条件改变后销售量变化增加的收益； (2)计算信用条件改变后的坏账损失额； (3)计算信用条件改变后的现金折扣成本； (4)计算信用条件改变后增加的税前损益； (5)判断是否可以改变信用条件。

标准答案 : (1)增加的收益=(11000-10000)×(100-80)=20000(元) (2分) (2)坏账损失额=11000×100×2%=22000(元) (2分) (3)现金折扣成本=11000×100×70%×2%=15400(元) (2分) (4)增加的税前损益=20000-(7000-8000)-(2000-2000)-(22000-30000)-(15400-5000)=18600(元) (2分) (5)增加的税前损益大于零，可以改变信用条件。(2分) 【评分参考】以上各计算题，考生采用其他方法计算的，可酌情给分；因上一步数 值计算错误导致后续步骤结果(结论)不正确的，不再重复扣分。

306

公司留存收益的所有权属于

A.

股东

B.

债务人

C.

债权人

D.

经营管理者

标准答案 : A

307

公司资本结构有广义和狭义之分，广义的资本结构指的是

A.

负债的构成及其比例关系

B.

股东权益的构成及其比例关系

C.

全部资本的构成及其比例关系

D.

全部长期资本的构成及其比例关系

标准答案 : C

308

案例材料： H股份有限公司是一家高新技术企业，主营工业机器人的研发、生产和销售，公司产品单一且无明显行业竞争优势，经营绩效不佳。公司通过市场调研并结合自身研发实力，决定研发应用于服务业的机器人，以提高经营业绩，为股东创造更多价值。 经测算，该机器人研发、生产项目预计需要新增投入资本1600万元。为满足新增投入资本的需求，董事会拟定下列筹资方案；发行普通股600万股，筹资600万元；以融资租赁方式租入设备一套，设备价值200万元；银行长期借款筹资800万元。 公司目前资产负债率为40%。 结合案例材料，回答下列问题： (1)H公司财务管理的目标是什么？（3分） (2)拟定的筹资方案中有哪些筹资方式？（6分） (3)拟定的筹资方案中，负债所占比例为多少？并说明筹资方案实施后财务风险的变化。（6分）

标准答案 : (1)公司财务管理目标：股东财富最大化。(3分) (2)筹资方式包括：发行普通股；融资租赁；长期借款。(6分) (3)负债所占比例=(200+800)÷(600+200+800)×100%=62.5% (3分) 筹资方案实施后，资产负债率提高，财务风险将会增加。(3分) 【评分参考】根据考生回答问题的情况酌情给分。

309

某公司202X年长期资本总额为1 000万元，其中长期债务400万元，普通股600万元，债务和普通股的资本成本分别为7%和11%。该公司加权平均资本成本为

A.

8.4%

B.

9%

C.

9.4%

D.

18%

标准答案 : C

310

下列属于债券投资优点的是

A.

投资收益高

B.

购买力风险小

C.

本金安全性高

D.

拥有公司控制权

标准答案 : C

311

下列不属于证券投资基金风险的是

A.

市场风险

B.

经营风险

C.

巨额赎回风险

D.

管理能力风险

标准答案 : B

312

下列属于项目终结点现金流量的是

A.

固定资产安装成本

B.

期初职工培训费

C.

购置固定资产的支出

D.

垫支营运资本的收回

标准答案 : D1

以股东财富最大化作为财务管理目标的缺点是（ ）。

A. 忽视了投资的风险价值

B. 没有考虑货币的时间价值

C. 不能反映资产保值增值的要求

D. 强调股东利益，对公司其他利益人重视不够

标准答案 : D

2

下列系数中，互为倒数关系的是（ ）。

A. 复利终值系数与复利现值系数

B. 复利终值系数与普通年金终值系数

C. 复利现值系数与普通年金现值系数

D. 复利现值系数与普通年金现值系数

标准答案 : A

3

某公司本年息税前利润为200万元，利息费用为50万元，则该公司的利息保障倍数为 ( ) 。

A. 2

B. 3

C. 4

D. 5

标准答案 : C

4

某公司生产销售一种产品，该产品销售单价10元，单位变动成本6元，全年固定成本50 000元，目标销售量20 000件，则目标利润是（ ）。

A. 30000元

B. 50000元

C. 80000元

D. 200000元

标准答案 : A

5

下列选项中，反映公司偿债能力的财务比率是 ( ) 。

A. 存货周转率

B. 流动比率

C. 净资产收益率

D. 总资产周转率

标准答案 : B

6

公司的复合杠杆系数为3，经营杠杆系数为2，则财务杠杆系数是 ( ) 。

A. 1

B. 1.5

C. 5

D. 6

标准答案 : B

7

由于通货膨胀导致的债券投资风险是( )。

A. 利率风险

B. 变现力风险

C. 购买力风险

D. 再投资风险

标准答案 : C

8

下列只属于终结点现金流量的项目是（ ） 。

A. 所得税

B. 营业收入

C. 固定资产投资

D. 垫支营运资本收回

标准答案 : D

9

如果只延长信用期，则放弃现金折扣的机会成本将（ ）。

A. 增加

B. 降低

C. 不变

D. 无法判断

标准答案 : B

10

固定或稳定增长股利政策的缺点是（ ）。

A. 不能增加投资者的信心

B. 提高资本成本并降低公司价值

C. 股利的发放与公司利润相脱节

D. 不能满足投资者取得稳定收入的需要

标准答案 : C

11

一般而言，财务分析的内容包括( )

A. 营运能力分析

B. 股价技术分析

C. 偿债能力分析

D. 盈利能力分析

E. 综合财务分析

标准答案 : ACDE

12

与股票投资相比，下列属于债券投资优点的有（ ）

A. 投资收益高

B. 本金安全高

C. 收入稳定性强

D. 购买力风险低

E. 拥有经营控制权

标准答案 : BC1

对信用条件“2/10, n/30”，解释正确的是（ ）

A.

折扣2%,信用折扣期限10天，现金期限20天

B.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限30天

C.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限20天

D.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限30天

标准答案 : B

2

下列可以缩短营运资本周转期的措施是（ ）

A. 延长存货周转期

B. 延长应收账款周转期

C. 延长应付账款周转期

D. 缩短应付账款周转期

标准答案 : C

3

稳健型营运资本筹资策略的特点是( )

A. 风险较小，收益较低

B. 风险较小，收益较大

C. 风险较大，收益较低

D. 风险较大，收益较大

标准答案 : B

4

在某一时期现金需求总量一定的条件下，与现金持有量成反方向变化的成本是( ) 。

A. 坏账成本

B. 管理成本

C. 转换成本

D. 机会成本

标准答案 : C

5

下列项目中，在公司发放股票股利时会发生变化的是（ ）。

A. 资产总额

B. 负债总额

C. 所有者权益总额

D. 未分配利润总额

标准答案 : D

6

有利于公司保持目标资本结构的股利政策是（ ）。

A. 剩余股利政策

B. 固定股利支付率政策

C. 固定或稳定增长股利政策

D. 低正常股利加额外股利政策

标准答案 : A

7

下列属于应收账款成本的有( )

A. 机会成本

B. 短缺成本

C. 管理成本

D. 坏账成本

E. 销售成本

标准答案 : ACD

8

企业从银行获得短期借款的信用条件有（ ）

A. 信贷限额

B. 现金折扣

C. 折扣期限

D. 补偿性余额

E. 周转信贷协议

标准答案 : ADE

9

信用定性分析的“5C”评估法包括的内容有（ ）

A. 品德

B. 能力

C. 资本

D. 抵押

E. 条件

标准答案 : ABCDE1

与债券投资相比，下列属于普通股股票投资优点的是（ ）

A. 股票价格稳定

B. 股利收入稳定

C. 具有本金求偿权

D. 具有经营管理权

标准答案 : D

2

下列属于封闭式基金特点的是（ ）

A. 不能在二级市场交易

B. 基金份额总额固定不变

C. 在封闭期内可随时认购

D. 在封闭期内可随时赎回

标准答案 : B

3

某投资者拟购买M公司的股票并长期持有，要求的报酬率为l0％，预计该股票每年现金股利为3元／股，则该股票的内在价值是( )

A. O．3元

B. 3元

C. 10元

D. 30元

标准答案 : D

4

下列不属于项目现金流出量构成内容的是 ( ) 。

A. 营运资本的垫支

B. 固定资产的折旧

C. 固定资产的购买支出

D. 固定资产的安装成本

标准答案 : B

5

下列能够直接反映投资项目真实报酬率的指标是（ ）。

A. 内含报酬率

B. 净现值

C. 现值指数

D. 投资回收期

标准答案 : A

6

下列不属于项目终结点现金流量的是（ ）。

A. 垫支营运资本的收回

B. 固定资产残值收入

C. 设备购置价款

D. 清理固定资产时发生的现金流出

标准答案 : C

7

与股票投资相比，下列属于债券投资优点的有( )

A. 投资收益高

B. 本金安全高

C. 收入稳定性强

D. 购买力风险低

E. 拥有经营控制权

标准答案 : BC

8

下列属于非折现现金流量评价指标的有（ ）

A. 净现值

B. 现值指数

C. 内含报酬率

D. 静态投资回收期

E. 会计平均收益率

标准答案 : DE

9

下列属于投资项目建设期现金流量的有（ ）

A. 固定资产买价

B. 固定资产安装成本

C. 无形资产摊销

D. 固定资产运输成本

E. 垫支的营运资本

标准答案 : ABD1

某公司按面值发行债券，票面利率为12%，偿还期限5年，每年付息一次，所得税税率为25%，不考虑发行费用，则债券资本成本为（ ）

A. 3%

B. 9%

C. 12%

D. 15%

标准答案 : B

2

与经营租赁相比，下列属于融资租赁特点的是（ ）

A. 租赁期较短

B. 租赁合同不稳定

C. 不涉及长期而固定的义务

D. 出租人一般不提供对租赁设备的维修与保养服务

标准答案 : D

3

计算资本成本时，需要考虑所得税抵减作用的是( )

A. 普通股资本成本

B. 优先股资本成本

C. 长期借款资本成本

D. 留存收益资本成本

标准答案 : C

4

下列关于经营杠杆的表述，正确的是 ( ) 。

A. 经营杠杆不影响息税前利润

B. 经营杠杆的大小用财务杠杆系数来衡量

C. 只要存在固定成本，就存在经营杠杆作用

D. 只要存在固定成本，经营杠杆一定等于1

标准答案 : C

5

下列能够降低公司财务风险的筹资方式是（ ）。

A. 普通股

B. 融资租赁

C. 公司债券

D. 银行借款

标准答案 : A

6

利用比较资本成本法进行最优资本结构决策的判断标准是（ ）。

A. 目标利润最大

B. 每股收益最大

C. 加权平均资本成本最低

D. 股权资本成本最低

标准答案 : C

7

下列关于资本成本的说法，正确的有( )

A. 资本成本是选择筹资方式的依据

B. 资本成本是拟定筹资方案的依据

C. 资本成本是评价公司经营成果的依据

D. 资本成本是投资人选择投资方案的唯一标准

E. 资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准

标准答案 : ABCE

8

下列因素中，影响企业经营风险的有（ ）

A. 资产负债水平

B. 新产品研发能力

C. 销售价格的稳定性

D. 产品更新换代周期

E. 原材料价格的稳定性

标准答案 : BCDE

9

计算下列筹资方式的资本成本时，需要考虑所得税抵减作用的有（ ）

A. 优先股

B. 普通股

C. 长期借款

D. 长期债券

E. 留存收益

标准答案 : CD1

下列各项中，不会影响流动比率的业务是（ ）。

A. 用现金购买短期债券

B. 用现金购买固定资产

C. 从银行取得长期借款

D. 用存货进行对外长期投资

标准答案 : A

2

某公司2015年销售净利率为10%，总资产周转率为1.5次，权益乘数为2，则净资产收益率为（ ）。

A. 10%

B. 15%

C. . 20%

D. 30%

标准答案 : D

3

某公司2015年年末资产总额为8 000万元，负债总额为4 800万元，所有者权益总 额为3 200万元，则资产负债率为( )

A. 20％

B. 40％

C. 50％

D. 60％

标准答案 : D

4

某公司2015年度A产品的产销刚好处于盈亏平衡状态，固定成本总额1 000万元， 变动成本总额2 500万元，则盈亏临界点的销售收入为 ( ) 。

A. 1 000万元

B. 1 500万元

C. 2 500万元

D. 3 500万元

标准答案 : D

5

在利润敏感性的分析中，销售单价的敏感系数为5，单位变动成本的敏感系数为-3，销售量的敏感系数为2，固定成本的敏感系数为-1。根据四个敏感系数，对利润影响最大的因素是（ ）。

A. 销售量

B. 销售单价

C. 固定成本

D. 单位变动成本

标准答案 : B

6

编制全面预算的起点是（ ）。

A. 现金预算

B. 生产预算

C. 销售预算

D. 直接材料预算

标准答案 : C

7

下列反映公司营运能力的财务比率有 ( )

A. 流动比率

B. 资产负债率

C. 流动资产周转率

D. 总资产周转率

E. 应收帐款周转率

标准答案 : CDE

8

应用因素分析法进行财务分析，必须注意的问题有（ ）

A. 权重设置的合理性

B. 因素替代的顺序性

C. 顺序替代的连环性

D. 计算结果的假定性

E. 因素分解的关联性

标准答案 : BCDE

9

在一定业务量范围内，下列有关成本的表述，正确的有（ ）

A. 固定成本总额保持不变

B. 单位固定成本保持不变

C. 混合成本总额不随业务量的变动而变动

D. 变动成本总额随着业务量的变动而成正比例变动

E. 单位变动成本随着业务量的变动而成反比例变动

标准答案 : AD

10

弹性预算

标准答案 : 是在成本性态分析的基础上，依据量、本、利之间的关系，按照预算期内可预见的各种业务量而编制不同水平的预算。

11

增量预算

标准答案 : 是指以基期现有的水平为基础，根据预算期业务水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算。

12

如何理解财务分析的概念和意义？

标准答案 : 财务分析是以公司财务报表和其他有关资料为依据和起点，采用一系列专门方法，对公司一定时期的财务状况、经营成果及现金流量情况进行分析，借以评价公司财务活动业绩、控制财务活动运行、预测财务发展趋势、提高财务管理水平和经济效益的财务管理活动。

其意义有（1）财务分析是正确评价公司财务状况、考核其经营业绩的依据。

（2）财务分析是进行财务预测与决策的基础。

（3）财务分析是挖掘内部潜力、实现公司财务管理目标的手段。

13

简述盈亏临界点的概念及影响盈亏临界点的因素。

标准答案 : 盈亏临界点是指公司经营达到不盈不亏的状态，即公司边际利润等于固定成本的那个点。

影响盈亏临界点的因素有：销售价格的变动、变动成本的变动、固定成本的变动。1

公司向银行取得长期借款以及偿还借款本息而产生的资金流入与流出是（ ）

A. 公司筹资引起的财务活动

B. 公司投资引起的财务活动

C. 公司经营引起的财务活动

D. 公司股利分配引起的财务活动

标准答案 : A

2

借款人无法按期偿还本金和利息给投资人带来的风险，称为（ ）

A. 违约风险

B. 期间风险

C. 流动性风险

D. 通货膨胀风险

标准答案 : A

3

在金融市场的交易活动中，属于交易对象的是( )

A. 中央银行

B. 柜台交易

C. 股票和债券

D. 证券交易所

标准答案 : C

4

如果某股票的§系数小于1，则对该股票的系统风险表述正确的是 ( ) 。

A. 大于市场组合的系统风险

B. 小于市场组合的系统风险

C. 等于市场组合的系统风险

D. 与市场组合的系统风险的关系不确定

标准答案 : B

5

已知甲、乙两方案投资收益率的期望值分别为18％和15％，两方案都存在投资风险， 比较两方案风险大小应采用的指标是（ ）。

A. 方差

B. 期望值

C. 期望收益率

D. 标准离差率

标准答案 : D

6

某公司拟设立一项永久性奖学金，每年提供奖学金10 000元。若年复利率为l0％，该项奖学金的本金是( )

A. 10 000元

B. 50 000元

C. 100 000元

D. 500 000元

标准答案 : C

7

债权人与股东存在利益冲突时，债权人可能采取的措施有( )

A. 激励经营者

B. 提前收回借款

C. 不再提供借款

D. 在合同中规定限制性条款

E. 对公司强行接收或吞并

标准答案 : BCD

8

一般而言，市场利率包括的项目有（ ）

A. 纯利率

B. 通货膨胀补偿率

C. 违约风险收益率

D. 流动性风险收益率

E. 期限性风险收益率

标准答案 : ABCDE

9

下列关于时间价值的表述，正确的有（ ）

A. 时间价值有绝对数和相对数两种表示方式

B. 资本让渡的时间越长，时间价值就越大

C. 资本让渡的时间越长，时间价值就越小

D. 实际工作中可以用公司债券利率来表示时间价值

E. 时间价值是指一定量的资本在不同时点上的价值量的差额

标准答案 : ABE1

对信用条件“2/10, n/30”，解释正确的是

A.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限20天

B.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限30天

C.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限20天

D.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限30天

标准答案 : B

2

下列关于企业流动比率的表述，正确的是（）

A.

流动比率越低，短期偿债能力越强

B.

流动比率越低，长期偿债能力越弱

C.

流动比率越高，长期偿债能力越弱

D.

流动比率越高，短期偿债能力越强

标准答案 : B

3

如果某股票的β系数大于1，则对该股票的系统风险表述正确的是

A.

大于市场组合的系统风险

B.

小于市场组合的系统风险

C.

等于市场组合的系统风险

D.

与市场组合的系统风险的关系不确定

标准答案 : A

4

下列关于经营杠杆的表述，正确的是

A.

经营杠杆不影响息税前利润

B.

经营杠杆的大小用财务杠杆系数来衡量

C.

只要存在固定成本，就存在经营杠杆作用

D.

只要存在固定成本，经营杠杆一定等于1

标准答案 : C

5

以下关于营业现金净流量的计算公式错误的是（）

A.

营业现金净流量（NCF）＝营业收入－付现成本－所得税

B.

营业现金净流量（NCF）＝税后经营净利润＋折旧

C.

营业现金净流量（NCF）＝税后经营净利润－折旧

D.

营业现金净流量（NCF）＝（营业收入－付现成本）×（1－所得税税率）＋折旧×所得税税率

标准答案 : C

6

与企业价值最大化财务管理目标相比，股东财富最大化目标的局限性是（）

A.

对债权人的利益重视不够

B.

容易导致企业的短期行为

C.

没有考虑风险因素

D.

没有考虑货币时间价值

标准答案 : A

7

若净现值为负数，表明该投资项目( )

A.

为亏损项目，不可行

B.

它的投资报酬率小于0，不可行

C.

它的投资报酬率没有达到预定的贴现率，不可行款

D.

它的投资报酬率不一定小于0，因此也有可能是可行方案

标准答案 : C

8

公司的营运资本筹资决策不包括（）

A.

配合型筹资策略

B.

稳健型筹资策略

C.

激进型筹资策略

D.

紧缩型投资策略

标准答案 : D

9

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是（）

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 : C

10

若两种股票完全负相关，则把这两种股票合理地组合在起时，( )

A.

能适当分散风

B.

不能分散风险

C.

能分散一部分风险

D.

能分散全部风险

标准答案 : D

11

下列表达式中，错误的说法是（ ）

A.

利润二边际贡献一固定成本

B.

利润二销售量x单位边际贡献一固定成本

C.

利润二销售收入一变动成本一固定成本

D.

利润二边际贡献一变动成本一 固定成本

标准答案 : D

12

对于企业而言，它自身的折日政策是就其固定资产的两方面内容作出规定和安排，即( )

A.

折归范围和折旧方法

B.

折旧年限和折旧分类

C.

折日方法和折旧年限

D.

折旧率和折旧年限

标准答案 : C

13

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%

标准答案 : B

14

下列关于发放股票股利对公司影响的表述，正确的是

A.

不利于公司的长期发展

B.

引起股东权益总额发生变化

C.

不利于提高投资人对公司的信心

D.

引起股东权益内部构成项目发生变化

标准答案 : B

15

甲公司2009年3月5日向乙公司购买了一处位于郊区的厂房，随后出租给丙公司。甲公司以自有资金向乙公司支付总价款的30%，同时甲公司以该厂房作为抵押向丁银行借入余下的70%价款。这种租赁方式是？

A. 经营租赁

B. 售后回租租赁

C. 杠杆租赁

D. 直接租赁

标准答案 : C

16

“在股利收入与股票价格上涨产生的资本利得收益之间，投资者更倾向于前者”，该观点体现的股利理论是（）

A.

MM理论

B.

代理理论

C.

“一鸟在手”理论

D.

信号传播理论

标准答案 : C

17

下列不属于项目现金流出量构成内容的是

A.

营运资本的垫支

B.

固定资产的折旧

C.

固定资产的购买支出

D.

固定资产的安装成本

标准答案 : B

18

一个项目投资方案所引起的公司现金支出的增加额是（）

A.

现金流出量

B.

现金流入量

C.

现金净流量

D.

总现金流量

标准答案 : A

19

留存收益筹资的特点不包括（）

A.

资本成本低

B.

资本成本高

C.

不会分散控制权

D.

增强公司的信誉

标准答案 : B

20

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是（）

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 : A

21

有利于稳定股票市价，从而树立公司良好形象，但股利的支付与盈余相脱节的是（）

A.

固定股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

低正常股利加额外股利政策

D.

剩余股利政策

标准答案 : A

22

下列各项中，可用于计算营运资金的算式是（）

A.

资产总额-负债总额

B.

流动资产总额-负债总额

C.

流动资产总额-流动负债总额

D.

速动资产总额-流动负债总额

标准答案 : C

23

距今若干期以后发生的系列等额收付款项是（）

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 : B

24

将证券划分为原生证券和衍生证券所依据的分类标志是（）

A.

证券发行主体

B.

证券权益关系

C.

证券收益稳定状况

D.

证券收益决定因素

标准答案 : D

25

某企业2008年年末经营资产总额为3000万元，经营负债总额为1500万元。该企业预计2009年度的销售额比2008年度增加10%（即增加400万元），预计2009年度留存收益的增加额为60万元。则该企业2009年度外部融资需求量为多少万元？

A. 0

B. 210

C. 150

D. 90

标准答案 : D

26

将1000元钱存入银行，利息率为10%，计算3年后的到期值应采用( )

A.

复利终值系数

B.

复利现值系数

C.

年金终值系数

D.

年金现值系数

标准答案 : A

27

下列各项中，属于吸收投入资本筹资方式优点的是（）

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

标准答案 : B

28

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是（）

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 : B

29

公司向银行取得长期借款以及偿还借款本息而产生的资金流入与流出是

A.

公司筹资引起的财务活动

B.

公司投资引起的财务活动

C.

公司经营引起的财务活动

D.

公司股利分配引起的财务活动

标准答案 : A

30

当公司的法定公积金累计金额达到注册资本的一定比例时可以不再提取，该比例是

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 : D

31

下列指标的计算中，没有直接利用净现金流量的是（）

A.

内部收益率

B.

投资利润率

C.

净现值率

D.

获利指数

标准答案 : B

32

下列选项中，不属于长期偿债能力的财务比率是

A.

产权比率

B.

存货周转率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 : B

33

某企业正在对一个资本投资项目进行评价。预计投产后第一年项目自身产生的现金净流量为1000元，但由于该项目与企业其他项目具有竞争关系，会导致其他项目收入减少200元。假设企业所得税税率为25%，则该资本投资项目第一年的现金净流量为多少元？

A. 1000

B. 800

C. 1200

D. 850

标准答案 : D

34

企业投资者进行财务分析的根本目的是关心企业的（）

A.

保值增值，发展能力

B.

营运能力，纳税能力

C.

信用状况，偿债能力

D.

财务状况，盈利能力

标准答案 : A

35

营运资本有广义和狭义两种概念，狭义的营运资本是指

A.

长期负愤与流动负债的差额

B.

长期资产与流动资产的差额

C.

流动资产与流动负债的差额

D.

长期资产与长期负债的差额

标准答案 : C

36

债务人无法按时支付利息以及偿还债券本金的风险是（）

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 : A

37

在项目投资决策评价中，属于非折现现金流量评价指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : D

38

由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为（）

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

联合杠杆

标准答案 : A

39

日常业务预算编制的起点是（）

A.

销售预算

B.

直接人工预算

C.

制造费用预算

D.

直接材料预算

标准答案 : A

40

某股票预计每年每股现金股利保持2元不变，如果股东要求的投资收益率为10%，则该股票的内在价值为

A.

0.2 元

B.

2 元

C.

5 元

D.

20 元

标准答案 : D

41

以下计算公式正确的是（）

A.

销售利润率＝安全边际×边际贡献率

B.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献

C.

销售利润率＝安全边际×边际贡献

D.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献率

标准答案 : D

42

下列各项中，与丧失现金折扣的机会成本呈反向变化的是（）

A.

现金折扣率

B.

折扣期

C.

信用标准

D.

信用期

标准答案 : D

43

企业同其所有者之间的财务关系反映的是( )

A.

经营权与所有权关系

B.

债权债务关系

C.

投资与受资关系

D.

债务债权关系

标准答案 : A

44

债券的年实际利息收入与买入该债券实际价格的比率是（）

A.

票面收益率

B.

必要收益率

C.

直接收益率

D.

持有期收益率

标准答案 : C

45

分析公司利润的实现情况属于（）

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 : C

46

按照我国法律规定，股票不得（ ）

A.

溢价发行

B.

折价发行

C.

市价发行

D.

平价发行

标准答案 : B

47

在上期预算完成的基础上，调整和编制下期预算，并将预算期间向后推移，使预算期间保持一定的时期跨度，这种预算是

A.

零基预算

B.

定期预算

C.

滚动预算

D.

固定预算

标准答案 : C

48

某企业计划投资10万元建一一生产线， 预计投资后每年可获得净利1.5万元，年折旧率为10%，则投资回收期为（ ）

A.

3年

B.

5年

C.

4年

D.

6年

标准答案 : C

49

以下属于开放式基金所特有的风险的是（）

A.

市场风险

B.

管理能力风险

C.

技术风险

D.

.巨额赎回风险

标准答案 : D

50

与股栗投资相比，下列属于债券投资特点的是

A.

投资收益高

B.

本金安全性高

C.

购买力风险低

D.

具有经营管理权

标准答案 : B

51

债券投资的特点不包括（）

A.

本金安全性较高

B.

收入稳定性强

C.

购买力风险较大

D.

拥有经营管理权

标准答案 : D

52

从内容上看，下列不属于财务预算的是（）

A.

预计利润表

B.

现金收支预算

C.

预计资产负债表

D.

投资预算

标准答案 : D

53

以基期现有的水平为基础，根据预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算是（）

A.

固定预算

B.

弹性预算

C.

增量预算

D.

零基预算

标准答案 : C

54

复合杠杆系数是指（）

A.

每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数

B.

息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C.

每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数

D.

息税前利润变动率相当于每股收益变动率的倍数

标准答案 : A

55

营运能力是指（）

A.

公司资产周转运行的能力

B.

公司偿还债务的能力

C.

公司获取利润的能力

D.

公司综合能力

标准答案 : A

56

乙公司2016年的营业收入为14500万元,财务费用为500万元,资产减值损失为10万元,所得税费用为32.50万元,净利润为97.50万元,乙公司2016年资本化利息支出100万元，已经计入在建工程,则利息保障倍数为？

A. 1.26

B. 1.17

C. 1.05

D. 0.93

标准答案 : C

57

只要企业存在固定成本刷(么经营杠杆系数必( )

A.

恒大于1

B.

与销售量成反比

C.

与固定成本成反比

D.

与风险成反比

标准答案 : A

58

下列关于速动比率的表述，正确的是

A.

速动比率一定大于1

B.

速动比率一定小于1

C.

速动比率一定不大于流动比率

D.

速动比率一定大于流动比率

标准答案 : C

59

契约型基金又称为单位信托基金，是指投资者、管理人、托管人三者作为信托关系的当事人，通过什么形式来发行受益凭证而设立的一种基金。

A. 签订购买协议

B. 签订基金契约

C. 签订公司契约

D. 签订赎回协议

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P173

60

投资项目年平均收益与该项目平均投资额的比率是（）

A.

会计平均收益率

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

净现值

标准答案 : A

61

某投资方案年营业收入240万元，年销售成本170万元，其中折旧70万元，所得税率40%，则该方案年营业现金流量为（）

A.

70万元

B.

112万元

C.

140万元

D.

84万元

标准答案 : B

62

公司偿债能力分析指标不包括（）

A.

资产负债率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

销售毛利率

标准答案 : D

63

某企业拟增加发行普通股，发行价为15元/股，筹资费率为2%，企业刚支付了普通股股利为1.2元/股，预计以后每年股利将以5%的速度增长，企业所得税税率为30%，则企业普通股的资本成本为?

A. 14.31%

B. 13.57%

C. 14.40%

D. 13.4%

标准答案 : B

64

某公司发行总面额1000万元，票面利率为12%， 偿还期限5年，发行费率3%， 所得税率为33%的债券，该债券发行价为1200万元，则债券资本成本为( )

A.

8.29%

B.

9.7%

C.

6. 91%

D.

9.97%

标准答案 : C

65

资本成本具有产品成本的某些屈性，但它又不同于一般的账面成本，通常它是一种( )

A.

于预测成本

B.

固定成本

C.

变动成本

D.

实际成本

标准答案 : A

66

如果不考虑影响股价的其他因素，固定增长股票的价值（）

A.

与预期股利反向变化

B.

与预期股利同向变化

C.

与股票投资的必要报酬率同向变化

D.

与预期股利增长率反向变化

标准答案 : B

67

现金流入量不包括（）

A.

营业现金流入

B.

净残值收入

C.

垫支营运资本的收回

D.

项目的直接投资支出

标准答案 : D

68

在顾客提前付款时公司给予的优惠是（）

A.

信用期限

B.

折扣期限

C.

现金折扣

D.

临时借款

标准答案 : C

69

将投资项目在寿命周期内总的成本现值转化为每年的平均成本，并进行比较的方法是（）

A.

直接使用净现值法

B.

年均成本法

C.

最小公倍寿命法

D.

项目复制法

标准答案 : B

70

某项目的生产经营期为5年，设备原值为20万元，预计净残值收入8 000元，税法规定的折旧年限为5年，税法预计的净残值为5 000元，直线法计提折旧，所得税率为25%，则设备使用5年后设备报废相关的税后现金净流量为多少元？

A. 5750

B. 8750

C. 4250

D. 7250

标准答案 : D

71

某公司于2013年1月1日从租赁公司租入一套设备，价值500万元，租期6年，租赁期满时预计残值50万元，归租赁公司所有。折现率为10%，租金每年年末支付一次。则每年的租金为多少万元？（P/F，10%，6）＝0.5645；（P/A，10%，6）＝4.3553

A. 108.32

B. 114.80

C. 103.32

D. 106.32

标准答案 : A

72

A公司拟购买股票，预计该股票未来每股现金股利为5元，且打算长期持有股东要求的收益率为12%，则该股票的内在价值（）？

A.

46.7元

B.

6.7元

C.

60元

D.

41.7元

标准答案 : D

73

在下列分析指标中，属于企业长期偿债能力分析指标的是（ ）

A.

销售利润率

B.

资产利润率

C.

产权比率

D.

速动比率

标准答案 : C

74

公司财务管理中的狭义资本结构是研究（）

A.

长期负债与股东权益之间的比例关系

B.

长期负债与短期负债之间的比例关系

C.

股东权益与短期负债之间的比例关系

D.

公司全部资本（包括长期资本和短期资本）的构成及其比例关系

标准答案 : A

75

某企业于1997年1月i EI以950元购得面值为1000元的新发行债券，票面利率12%，每年付息一次，到期还本，该公司若持有该债券至到期日，其到期名义收益率为（ ）

A.

高于12%

B.

低于12%

C.

等于12%

D.

无法确定

标准答案 : A

76

领取股利的权利与股票相互分离的日期是（）

A.

股利宣布日

B.

股权登记日

C.

除息日

D.

股利支付日

标准答案 : C

77

已知（P/A，8%，5）＝3.9927，（P/A，8%，6）＝4.6229，（P/A，8%，7）＝5.2064，则6年期、折现率为8%的预付年金现值系数是?

A. 2.9927

B. 4.2064

C. 4.9927

D. 6.2064

标准答案 : C

78

预测投资风险收益时，不需要考虑的因素是（）

A.

标准离差

B.

标准离差率

C.

补偿性余额

D.

风险价值系数

标准答案 : C

79

产负债率之间的关系为（）

A.

权益乘数＝1－资产负债率

B.

权益乘数＝资产负债率－1

C.

权益乘数＝1÷（1－资产负债率）

D.

权益乘数＝1÷（资产负债率－1）

标准答案 : C

80

经室性风险经常面对的压力是（ ）

A.

长期偿债压力

B.

短期偿债压力

C.

付现压力

D.

或有负侦压力

标准答案 : B

81

某企业的应收账款周转期为80天，应付账款的平均付钦天数为40天，平均存货期限为70天，则该企业的现金周转期为（ ）

A.

190天

B.

110天

C.

50天

D.

30天

标准答案 : B

82

以结果小于企业要求的最低投资报酬率为方案不可行的判断标准的指标是（）

A.

会计收益率

B.

内含报酬率

C.

获利指数

D.

净现值

标准答案 : B

83

某投资项目各年的预计净现金流量分别为：NCF0＝－200万元，NCF1＝－50万元，NCF2～3＝100万元，NCF4～11＝250万元，NCF12＝150万元，则该项目包括投资期的静态投资回收期为?

A. 2.0年

B. 2.5年

C. 3.2年

D. 4.0年

标准答案 : C

84

由于通货膨胀使价格总水平变动而引起债券购买力变动所产生的风险是（）

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 : C

85

通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的一种方法是（）

A.

比较分析法

B.

因素分析法

C.

营运能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 : A

86

企业进行多元化投资，其目的之一是（）

A.

追求风险

B.

消除风险

C.

减少风险

D.

接收风险

标准答案 : C

87

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是（）

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 : A

88

总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本是（）

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

混合成本

D.

总成本

标准答案 : A

89

在企业利润分配中，股利支付与企业盈利状况密切相关的股利分配政策是（）

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

标准答案 : C

90

甲企业拟新增一投资项目，年初一次性投资500万元，可使用年限为3年，当前市场利率为9%，每年年末能得到200万元的现金净流量，则该项目的净现值为多少万元。[已知：（P/A，9%，3）=2.5313]

A. -100.00

B. -6.26

C. 6.26

D. 100.00

标准答案 : C

91

优先满足公司项目投资所需权益资金的股利政策是（）

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

标准答案 : A

92

以下关于财务杠杆的说法错误的是（）

A.

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数（DFL）衡量

B.

财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系

C.

财务杠杆用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度

D.

财务杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

标准答案 : D

93

当法定公积金累计金额达到注册资本的（）时，可不再提取。

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 : D

94

以下不属于固定或稳定增长股利政策特点的是（）

A.

能增强投资者的信心

B.

能满足投资者取得正常稳定收入的需要

C.

股利的发放与公司利润紧密联系

D.

股利的发放与公司利润相脱节

标准答案 : C

95

下面关于营运资本规模描述错误的是（ ）

A.

营运资本是流动资产的有机组成部分，是企业短期偿债力的重要标志

B.

营运资本数额与企业偿债能力成同方向变动

C.

营运资本规模越大，越有利于获利能力的提高

D.

在某些情况下，营运资本减少，企业偿债风险也可能减小

标准答案 : C

96

有一种到期一次还本付息的公司债券，面值为1000元，票面利率为10%，单利计息，期限5年，投资者要求的收益率为10%。则该债券的价值为？（P/F,10%,5)=0.6209

A. 931.35

B. 993.44

C. 1000

D. 1500

标准答案 : A

97

公司因为持有现金而发生的管理费用是（）

A.

总成本

B.

机会成本

C.

管理成本

D.

短缺成本

标准答案 : C

98

下列各项中不屈于商业信用的是( )

A.

应付工资

B.

应付账款

C.

应付票据

D.

预提费用

标准答案 : C

99

以下关于经营杠杆的说法错误的是（）

A.

高经营杠杆行业中的企业在生产量越高的情况下获得的利润越高

B.

经营杠杆较高的行业，产品平均成本随着生产量的增加而下降

C.

高经营杠杆的行业在经济恶化的情况下可以较快和较容易地减少成本

D.

维持市场占有率是高经营杠杆的成熟行业保证盈利能力的关键因素

标准答案 : C

100

因债务到期日不同而带来的风险是（）

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 : B

101

如果利润对销售数量.销售单价.单位变动成本.固定成本四个因素变化的敏感系数分别为2、5、-3、-1，则对利润影响最大的因素是

A.

销售单价

B.

销售数量

C.

固定成本

D.

单位变动成本

标准答案 : A

102

年金有普通年金、即付年金、递延年金、永续年金等形式，其中普通年金是

A.

无限期等额收付的系列款项

B.

距今若干期以后发生的等额收付的系列款项

C.

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项

D.

从第一期起，在一定时期内每期期末等额收付的系列款项

标准答案 : D

103

非股份制公司以协议等形式吸收国家、法人和个人直接投入资本的筹资方式称为（）

A.

留存收益

B.

吸收直接投资

C.

发行股票

D.

发行债券

标准答案 : B

104

对于某一投资方案未来收益的各种可能结果,以概率权数计算的加权平均数称为（）

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 : A

105

同时考虑资本成本和公司价值，即以资本成本最低和公司价值最大作为资本结构的决策依据的方法是（）

A.

比较资本成本法

B.

每股收益分析法

C.

公司价值分析法

D.

因素分析法

标准答案 : C

106

某公司拟设立一项永久性奖学金，每年提供奖学金10 000元。若年负利率为10%，该项奖学金的本金是（）

A.

10 000元

B.

50 000元

C.

10 0000元

D.

50 0000元

标准答案 : C

107

为了扩大公司现有的生产经营规模所需要的条件而进行的投资称为（）

A.

新设投资

B.

维持性投资

C.

扩大规模投资

D.

互斥投资

标准答案 : C

108

甲公司2015年度实现净利润350万元，流通在外的普通股加权平均数为500万股，优先股100万股，优先股股息为每股1元，如果2015年末普通股的每股市价为20元，则甲公司的市盈率是？

A. 35

B. 50

C. 40

D. 55

标准答案 : C

109

企业2010年末经营资产总额为4500万元，经营负债总额为2400万元。该企业预计2011年度的销售额比2010年度增加150万元，增长的比例为10%预计2011年度留存收益的增加额为60万元，假设可以动用的金融资产为10。则该企业2011年度对外融资需求为（）万元。

A.

160

B.

140

C.

210

D.

150

标准答案 : B

110

最佳资本结构是指企业在一定时期最适宜其有关条件下（ ）

A.

企业价值最大的资本结构

B.

企业目标资本结构

C.

加权平均的资本成本最低的目标资本结构

D.

加权平均资本成本最低，企业价值最大的资本结构

标准答案 : D

111

A公司年营业收入为1000万元，年营业成本为800万元，存货平均余额为400 万元，则存货周转率是

A.

1.2 次

B.

1.25 次

C.

2 次

D.

2.5 次

标准答案 : C

112

以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法是（）

A.

定期预算

B.

滚动预算

C.

弹性预算

D.

零基预算

标准答案 : A

113

某企业规定的信用条件为;“5/ 10，2 '20，n/30”一客户从该企业购人原价为10000 元的原材料，并于第15天付款，该客户实际支付的货款是( )

A.

9500

B.

9900

C.

10000

D.

9800

标准答案 : D

114

利用比较资本成本法进行最优资本结构决策的判断标准是

A.

目标利润最大

B.

每股收益最大

C.

加权平均资本成本最低

D.

股权资本成本最低

标准答案 : C

115

在金融市场中，参与金融交易活动的经济单位是

A.

市场主体

B.

交易对象

C.

组织形式

D.

交易方式

标准答案 : A

116

把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资称为（）

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : B

117

E公司拟购买股票，该股票每股现金股利为1元，预计每年以3%的增长率增长，股东要求的收益率为9%，则该股票的内在价值为（）元

A.

15.17

B.

16.17

C.

17.17

D.

18.17

标准答案 : C

118

标准离差是（）

A.

预期收益

B.

概率分布中各种可能结果对于期望值的离散程度

C.

相对指标

D.

以相对数反映方案的风险程度

标准答案 : B

119

在杠杆租赁中，既是资产的出借者，也是贷款的借入者的当事人是（）

A.

承租人

B.

出租人

C.

资本出借者

D.

经纪人

标准答案 : B

120

以下关于公司持有现金的机会成本的说法中，正确的是（）

A.

机会成本是是公司由于现金持有不足，不能满足业务开支所需而蒙受的损失

B.

机会成本与现金持有量成正比

C.

机会成本与现金持有量成反比

D.

机会成本与现金持有量没有任何比例关系

标准答案 : B

121

在生产能力有剩余的情况下，下列各项成本中，适合作为增量产品定价基础的是（）

A.

固定成本

B.

制造成本

C.

全部成本

D.

变动成本

标准答案 : D

122

项目在正常经营期内由于生产经营所带来的现金流入和现金流出的数量称为（）

A.

建设期现金流量

B.

初始期现金流量

C.

经营期现金流量

D.

终结点现金流量

标准答案 : C

123

反映公司在某一特定日期的财务状况的报表是（）

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 : A

124

以下不属于财务预算的是（）

A.

现金预算

B.

预计资产负债表

C.

预计利润表

D.

制造费用预算

标准答案 : D

125

公司按照一个固定不变的比率发放股利，支付给股东的股利随盈利的多少而相应变化，这种股利政策是（）

A.

剩余股利政策

B.

固定或稳定增长股利政策

C.

固定股利支付率政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 : C

126

资本每增加一个单位而增加的成本称为（）

A.

边际资本成本

B.

个别资本成本

C.

加权平均资本成本

D.

总资本成本

标准答案 : A

127

若E公司的经营杠杆系数为3.5，财务杠杆系数为2，则复合杠杆系数为（）

A.

1.5

B.

1.75

C.

5.5

D.

7

标准答案 : D

128

某公司根据现金持有量的存货模式确定的最佳现金持有量为100 000元，有价证券的年利率为10%。在最佳现金持有量下，该公司与现金持有量相关的现金使用总成本为多少元？

A. 5000

B. 10000

C. 15000

D. 20000

标准答案 : B

129

在销售水平一定的情况下，保持较低的流动资产投资，这种投资策略是（）

A.

宽松型流动资产投资策略

B.

适中型流动资产投资策略

C.

紧缩型流动资产投资策略

D.

稳健型流动资产投资策略

标准答案 : C

130

企业年末的资产负债表反映，流动负债219600元，长期负债175000元，流动资产617500元，长期投资52500元，固定资产净额538650元，则该企业资产负债率为

A. 35.56%

B. 32.65%

C. 34.13%

D. 32.49%

标准答案 : B

131

公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式称为（）

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 : B

132

公司向银行或其他非银行金融机构借入的使用期超过一年的借款称为（）

A.

长期投资

B.

未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 : D

133

这种由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率与产销量变动率的杠杆效应大小关系是

A. 小于

B. 等于

C. 大于

D. 大于等于

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P150

134

固定预算又称为（）

A.

现金预算

B.

生产预算

C.

静态预算

D.

动态预算

标准答案 : C

135

一个公司一旦进入成熟期，其发展就

A. 快速增长

B. 比较稳定

C. 快速减少

D. 固定不变

标准答案 : B

136

关于边际资本成本，下列表述正确的是

A. 边际资本成本不能按照加权平均法计算

B. 边际资本成本通常在某一筹资区间保持不变

C. 无论公司是否改变资本结构，边际资本成本均会下降

D. 计算边际资本成本时，个别资本成本的权重不能按照市场价值确定

标准答案 : B

137

某一产品的固定成本增加，若其他因素不变，则保本销售量一定会

A. 上升

B. 下降

C. 不变

D. 不确定

标准答案 : A

138

公司的经营杠杆主要取决于其（）？

A. 贷款人的影响

B. 在行业及其规模

C. 资产结构

D. 财务状况

标准答案 : B

139

商业信用条件为“3/10,n/30”,购货方决定放弃现金折扣，则使用该商业信用的成本为

A. 55.8%

B. 51.2%

C. 47.5%

D. 33.7%

标准答案 : A

140

某公司计划投资建设一条新生产线，投资总额为60万元，预计新生产线投产后每年可为公司新增税后营业利润4万元，生产线的年折旧额为6万元，则该投资的静态回收期为多少年？

A. 5

B. 6

C. 10

D. 15

标准答案 : B

141

甲、乙两种投资方案的期望报酬率都是25%，甲的标准差是12%，乙的标准差是15%，则下列判断正确的是？

A. 甲、乙风险相同

B. 甲比乙风险小

C. 甲比乙风险大

D. 无法比较甲、乙风险

标准答案 : B

142

关于资本结构的影响因素的说法中，不正确的是？

A. 如果产销业务量能够以较高的水平增长，企业可能采用高负债的资本结构

B. 企业财务状况良好，信用等级高，债权人愿意向企业提供信用，企业容易获得债务资本

C. 拥有大量固定资产的企业主要利用短期资金

D. 稳健的管理当局偏好于选择低负债比例的资本结构

标准答案 : C

143

某公司董事会召开公司战略发展讨论会议，拟将企业价值最大化作为财务管理目标，下列理由中难以成立的是？

A. 有利于规避企业短期行为

B. 有利于量化考核和评价

C. 有利于持续提升企业获利能力

D. 有利于均衡风险与报酬的关系

标准答案 : B

144

下列各项经济活动中，属于企业狭义投资的是？

A. 购买设备

B. 购买零部件

C. 购买供企业内部使用的专利权

D. 购买国库券

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

145

在利率、现值相同的情况下，若计息期数n=1，则复利终值和单利终值的数量关系是

A. 前者大于后者

B. 前者等于后者

C. 前者小于后者

D. 前者大于或小于后者

标准答案 : B

146

B公司的经营杠杆系数为3，财务杠杆系数为1.5，其复合杠杆系数为

A. 1.5

B. 3

C. 4.5

D. 5

标准答案 : C

147

按债劵上是否记有持劵人的姓名或名称，公司债劵可分为

A. 可转换债劵和不可转换债劵

B. 抵押债劵和信用债劵

C. 记名债劵和无记名债劵

D. 一次到期债劵和分期到期债劵

标准答案 : C

148

计算流动比率、速动比率和现金比率这三个财务比率时，都需要利用的指标是

A. 流动资产

B. 流动负债

C. 速动比率

D. 货币资金

标准答案 : B

149

（ ）侧重于从资本投入的角度对资本结构进行优选分析。

A. 利润最大化分析法

B. 比较资本成本法

C. 每股收益分析法

D. 公司价值分析法

标准答案 : B

150

营运资本的概念最初来源于哪个国家的小贩，他们用马车作为固定资产，以此向银行申请周转贷款。

A. 英国

B. 美国

C. 法国

D. 德国

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P203

151

当息税前利润增加时，每一元利润所负担的固定性费用就会？

A. 增加

B. 减少

C. 不变

D. 无关

标准答案 : B

152

在我国，资产负债表采用的结构是？

A. 复合式

B. 多步式

C. 账户式

D. 单步式

标准答案 : C

试题解析 : 其它三个选项都不对。

153

下列不属于融资租赁租金构成项目的是

A. 租赁手续费

B. 租赁期间利息

C. 租赁设备的价款

D. 租赁设备维修费

标准答案 : D

154

对两个或两个以上的可比数据进行对比，找出企业财务状况和经营成果中的差异与问题的分析方法是？

A. 比率分析法

B. 比较分析法

C. 趋势分析法

D. 历史分析法

标准答案 : B

155

下列不属于资产负债表分项列示内容的是

A. 资产

B. 负债

C. 利润

D. 所有者权益

标准答案 : C

156

下列只属于终结点现金流量的项目是

A. 所得税

B. 营业收入

C. 固定资产投资

D. 垫支营运资本收回

标准答案 : D

157

下列与盈亏平衡分析有关的计算公式中，正确的是

A. 盈亏临界点作业率+安全边际率=1

B. 盈亏临界点作业率×安全边际率=1

C. 安全边际率÷边际贡献率=销售利润率

D. 安全边际率+边际贡献率=销售利润率

标准答案 : A

158

盈亏临界点作业率与安全边际率两者之间的关系可以表述为？

A. 两者之和等于1

B. 两者只差等于1

C. 两者之积等于1

D. 两者之商等于1

标准答案 : A

试题解析 : 其它三个选项不对。

159

下列有关财务报表的表述，不正确的是

A. 财务报表附注是财务报表的组成部分

B. 利润表是反映公司一定会计期间经营成果的报表

C. 资产负债表是反映公司一定会计期间经营状况的报表

D. 现金流量表是反映公司一定会计期间现金及其等价物流入和流出的报表

标准答案 : C

160

普通年金又称为（）

A.

先付年金

B.

递延年金

C.

后付年金

D.

永续年金

标准答案 : C

161

债劵投资的估价就是计算债劵在未来期间获利的利息和到期收回的面值的

A. 现值之和

B. 现值之差

C. 终值之和

D. 终值之差

标准答案 : A

162

下列不属于经营者的目标的是

A. 逆向选择

B. 增加报酬

C. 增加闲暇时间

D. 避免风险

标准答案 : A

163

下列指标中，能够反映企业营运能力的财务指标是

A. 应收帐款周转率

B. 流动比率

C. 资产负债率

D. 销售净利率

标准答案 : A

164

混合成本是指“混合”了固定成本和（）。

A. 直接成本

B. 变动成本

C. 间接成本

D. 总成本

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项不对。

165

应收账款的成本不包括（）

A.

机会成本

B.

管理成本

C.

坏账成本

D.

缺货成本

标准答案 : D

166

由于通货膨胀导致的债券投资风险是

A. 利率风险

B. 变现力风险

C. 购买力风险

D. 再投资风险

标准答案 : C

167

利润规划是公司编制期间费用预算的基础，（ ）是其最主要的分析方法。

A. 成本性态分析

B. 盈亏临界点分析

C. 利润敏感性分析

D. 本量利分析

标准答案 : D

168

某投资者拟购买M股票且计划长期持有，该股票现金股利为每年l元／股，如果投资者要求的收益率为10％，则股票的内在价值是

A. 0.1元

B. 1元

C. 5元

D. 10元

标准答案 : D

169

西方微观经济学的理论基础是

A. 利润最大化

B. 成本最低化

C. 市场占有率最大化

D. 资金周转快速化

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P39

170

通常情况下，对于债劵资本成本为8%的公司来说，其留存收益资本成本为

A. 3%

B. 4%

C. 8%

D. 12%

标准答案 : D

171

普通股每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数是（）？

A. 综合杠杆系数

B. 复合杠杆系数

C. 经营杠杆系数

D. 财务杠杆系数

标准答案 : D

172

下列关于收益与风险的叙述中，错误的是

A. 风险具有主观性

B. 风险常常和不确定性联系在一起

C. 风险和收益是投资者必须考虑的两个因素

D. 投资者都希望在较低风险的情况下获得相对较高的收益

标准答案 : A

173

利润表是按照什么公式编制的动态报表？

A. 利润=收入-费用

B. 利润=收入-成本

C. 利润=收入-税金

D. 利润=收入-费用-税金

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P72。

174

从资金的价值属性看，资金成本属于（）范畴？

A. 投资

B. 资金

C. 成本

D. 利润

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项不对。

175

某人于第一年年初向银行借款30000元，预计在未来每年年末偿还借款6000元，连续10年还清。则该项贷款的年利率为（）

A. 15.10%

B. 14%

C. 16.13%

D. 20%

标准答案 : A

176

甲公司本年营业收入为5 000万元，营业成本为2 000万元，则甲公司本年销售毛利率是

A. 30％

B. 40%

C. 50%

D. 60%

标准答案 : D

177

下列选项中，不属于固定成分的是

A. 租金

B. 折旧费

C. 广告费

D. 直接材料费

标准答案 : C

178

A公司产品的单位价格为3元，单位变动成本为2.5元，固定成本为20万元，则当销售量为120万件时，其经营杠杆系数为?

A. 1.5

B. 1.71

C. 3

D. 6

标准答案 : A

179

全面预算以什么为起点，进而对其他各个方面进行预算？

A. 生产

B. 成本

C. 现金收支

D. 销售预测

标准答案 : D

180

成本分析模型不考虑的成本是（）

A. 机会成本

B. 管理成本

C. 短缺成本

D. 转换成本

标准答案 : D

181

普通股筹资的优点不包括

A. 没有固定的股利负担

B. 没有固定的到期日

C. 快速形成生产能力

D. 筹资限制少

标准答案 : C

182

下列不属于信用政策的是？

A. 信用标准

B. 信用条件

C. 付款政策

D. 收账政策

标准答案 : C

183

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资人带来的风险，称为

A. 违约风险

B. 期限性风险

C. 流动性风险

D. 通货膨胀风险

标准答案 : A

184

一般来说，盈亏临界点就是使公司息税前利润等于（ ）时的销售量。

A. 0

B. 1

C. 2

D. 5

标准答案 : A

185

下列财务比率中，能够反映公司营运能力的是

A. 权益乘数

B. 流动比率

C. 资产负债表

D. 总资产周转率

标准答案 : D

186

利率为10%，期数为5的预付年金终值系数的表达式是?

A. （P/A，10%，4）＋1

B. （P/A，10%，6）－1

C. （P/A，10%，6）＋1

D. （P/A，10%，4）－1

标准答案 : B

187

2004年，某公司的经营杠杆系数是2，财务杠杆系数是1.3，则该公司的复合杠杆系数是（）？

A. 0.7

B. 2.6

C. 3.3

D. 1.5

标准答案 : B

188

某公司向银行借款2000万元，年利率为8%，筹资费率为0.5%，该公司适用的所得税税率为25%，则该笔借款的资本成本是?

A. 6.00%

B. 6.03%

C. 8.00%

D. 8.04%

标准答案 : B

189

根据经济订货批量的基本模型，下列各项中，可能导致经济订货批量提高的是？

A. 每期对存货的总需求降低

B. 每次订货费用降低

C. 每期单位存货存储费降低

D. 存货的采购单价降低

标准答案 : C

190

当销售量处于盈亏临界点前的阶段时，经营杠杆系数随销售额的增加而

A. 减少

B. 不变

C. 增加

D. 无法确定

标准答案 : C

191

在利息率和现值相同的情况下，若计息期为一期，则复利终值和单利终值为：

A. 前者大于后者

B. 不相等

C. 后者大于前者

D. 相等

标准答案 : D

192

下列有关经营杠杆和经营风险的说法中，正确的是？

A. 引起企业经营风险的主要原因是经营杠杆系数，经营杠杆系数大则经营风险大

B. 在息税前利润为正的前提下，经营杠杆系数总是大于1

C. 当不存在固定性经营成本时，息税前利润变动率与产销业务量的变动率完全一致

D. 只要企业存在固定性经营成本，就存在经营风险

标准答案 : C

193

某企业去年的净利润为100万元，其普通股股数为1000股，那该企业去年的每股收益为（ ）万元。

A. 0.1

B. 0.2

C. 0.5

D. 1

标准答案 : A

194

某企业现在将5000元存入银行，期限为3年，银行的利率为5%，按复利计息。则3年后企业可以从银行取出的本利和为（ ）元。

A. 5750

B. 5790

C. 5500

D. 5800

标准答案 : B

195

2018年1月1日，A公司租用一层写字楼作为办公场所，租赁期限为3年，每年1月1日支付租金20万元，共支付3年。该租金支付形式属于?

A. 普通年金

B. 预付年金

C. 递延年金

D. 永续年金

标准答案 : B

196

什么是指由于通货膨胀使价格总水平变动而引起债券购买力变动所产生的风险？

A. 违约风

B. 利率风险

C. 购买力风险

D. 再投资风险

标准答案 : C

197

在我国，股利支付方式主要有：

A. 股权奖励

B. 留存收益

C. 配股奖励

D. 现金股利

标准答案 : D

试题解析 : 见书本P235

198

债劵投资的到期收益率是使未来现金流量现值（ ）债劵购买价格的折现率。

A. 大于

B. 等于

C. 小于

D. 无法确定

标准答案 : B

199

反映公司未来某一特定时期的全部生产情况，经营活动的财务计划是（）

A. 全面预算

B. 预算

C. 固定预算

D. 定期预算

标准答案 : A

试题解析 : 其它三个选项不对。

200

下列关于时间价值的叙述中，错误的是

A. 时间价值有相对数和绝对数两种表示方式

B. 时间价值有现值和终值两种表现形式

C. 一般情况下，时间价值通常用绝对数表示

D. 时间价值来源于资本进入社会再生产过程后的价值增值

标准答案 : C

201

( )又称证劵投资，是指把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资。

A. 直接投资

B. 间接投资

C. 长期投资

D. 短期投资

标准答案 : B

202

一般认为，制造业企业的速动比率为（ ）比较适宜。

A. 1/2

B. 1

C. 2/3

D. 2

标准答案 : B

203

某公司本期税前利润为6000万元，本期实际利息费用为1000万元，则该公司的财务杠杆系数为？

A. 6

B. 1.2

C. 0.83

D. 2

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项不对。

204

根据财务管理理论，企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其体现的经济利益关系被称为?

A. 企业财务管理

B. 企业财务活动

C. 企业财务关系

D. 企业财务

标准答案 : C

试题解析 : 其他三项都不对！

205

中央政府发行的国债没有（）？

A. 利率风险

B. 购买力风险

C. 变现力风险

D. 违约风险

标准答案 : D

试题解析 : 。

206

存货的成本不包括（）

A.

坏账成本

B.

取得成本

C.

储存成本

D.

缺货成本

标准答案 : A

207

如果只延长信用期，则放弃现金折扣的机会成本将

A. 增加

B. 降低

C. 不变

D. 无法判断

标准答案 : B

208

某企业某年的财务杠杆系数为2.5，息税前利润（EBIT）的计划增长率为10%，假定其他因素不变，则该年普通股每股收益（EPS）的增长率为?

A. 4%

B. 5%

C. 20%

D. 25%

标准答案 : D

209

资产负债表是根据哪一会计恒等式来编制的？

A. 资产=负债+权益

B. 资产=负债+所有者（股东）权益

C. 资产=负债+股东权益

D. 资产=负债

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P70

210

货币市场基金是以货币市场工具为投资对象的一种基金契投资对象期限较短，一般为：

A. 3个月以内

B. 6个月以内

C. 一年以内

D. 三年以内

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P174

211

企业财务风险最大承担者是?

A. 债权人

B. 企业职工

C. 国家

D. 普通股股东

标准答案 : A

试题解析 : 其他三项都不对

212

某企业预计下年度销售净额为1800万元，应收账款周转天数为90天（一年按360天计算），变动成本率为60%，资本成本为10%，则应收账款的机会成本是多少万元？

A. 27

B. 45

C. 108

D. 180

标准答案 : A

213

下列基金中适合于稳健型投资者的是（）？

A. 开放式基金

B. 封闭式基金

C. 股票基金

D. 债券基金

标准答案 : D

试题解析 : 。

214

下列不属于金融市场构成要素的是

A. 交易对象

B. 市场主体

C. 组织形式

D. 资本期限

标准答案 : D

215

子分期计息，到期一次还本债券的估价模型中，M表示为（）?

A. 债券价值

B. 到期本利和

C. 到期本金

D. 每年利息

标准答案 : C

216

某企业资本总额为150万元，权益资金占55%，负债利率为12%，当前销售额100万元，

息税前盈余20万，则财务杠杆系数为

A. 2.5

B. 1.68

C. 1.15

D. 2.0

标准答案 : B

217

按照现金持有量决策的存货模型，持有现金的总成本包括

A. 持有成本和转换成本

B. 持有成本和管理成本

C. 持有成本和短缺成本

D. 持有成本和储存成本

标准答案 : A

218

已知甲产品销售价格为每件10元，单位变动成本为6元，相关固定成本为4000元，假设该公司预计目标利润为10000元，则其实现目标利润的销售量是（ )件。

A. 2500

B. 3000

C. 3500

D. 5000

标准答案 : C

219

融资租赁的租金包括

A. 设备价款

B. 设备价款和租息

C. 租息

D. 固定资产折旧率

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P136

220

公司资产周转运行的能力是?

A. 盈利能力

B. 偿债能力

C. 营运能力

D. 综合财务能力

标准答案 : C

试题解析 : 其他三项都不对

221

对于财务关系的表述,下列不正确的是（）

A. 企业与被投资单位之间的财务关系体现所有权性质的投资与受资的关系

B. 企业与税务机关之间的财务关系体现为依法纳税和依法征税的关系

C. 企业与债权人之间的财务关系属于债务与债权关系

D. 企业与职工之间的财务关系属于债务与债权关系

标准答案 : D

222

经营者的目标是

A. 增加收益

B. 降低成本

C. 增加报酬

D. 扩大市场占有率

标准答案 : C

试题解析 : 其它三个选项，明显与公司股东利益最大化有出入，见书本P42。

223

对通货膨胀的处理方法有：

A. 用名义利率计算项目现值

B. 用名义利率贴现

C. 用实际利率计算限制

D. 用实际利率计算终值

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P186

224

一般来说，修改公司章程中与优先股相关的内容须经出席会议的普通股股东所持表决权的（ ）以上通过。

A. 1/3

B. 1/2

C. 2/3

D. 3/4

标准答案 : C

225

固定资产使用成本是一种（）

A.

非付现成本

B.

付现成本

C.

沉没成本

D.

资金成本

标准答案 : A

226

关予投资回收期，下列表述正确的是

A. 折现投资回收期长于非折现投资回收期

B. 折现投资回收期短于非折现投资回收期

C. 折现投资回收期等于非折现投资回收期

D. 折现投资回收期与非折现投资回收期的关系不确定

标准答案 : A

227

下列属于非流动资产的是？

A. 交易性金融资产

B. 预付账款

C. 应付账款

D. 长期股权投资

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

228

下列属于长期借款例行性保护条款的是

A. 借款公司定期向银行提交财务报表

B. 贷款专款专用

C. 限制公司高级职员的薪金和奖金总额

D. 对借款公司流动资本保持量的规定

标准答案 : A

229

投资回收期与基准回收期为何种关系时，该项目评价为可接受。

A. 前者小于后者

B. 前者小于等于后者

C. 前者大于等于后者

D. 前者大于后者

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P188

230

某公司向银行借款1000万元，年利率为4%，按季度计息，期限为1年，则该借款的实际年利率为?

A. 2.01%

B. 4.00%

C. 4.04%

D. 4.06%

标准答案 : D

231

下列关于项目投资特点的叙述中，错误的是

A. 项目投资的变现能力较差

B. 项目投资的资金占用数量相对稳定

C. 项目投资的回收时间短

D. 项目投资的回收时间长

标准答案 : C

232

采用ABC控制法进行存货管理时，应该重点控制的存货类别是?

A. 品种较多的存货

B. 数量较多的存货

C. 库存时间较长的存货

D. 单位价值较大的存货

标准答案 : D

233

公司财务管理的最终目标是

A. 公司价值最大化

B. 利润最大化

C. 股东财富最大化

D. 相关者利益最大化

标准答案 : A

234

相对于每股收益最大化目标而言，企业价值最大化目标的不足之处是？

A. 没有考虑资金的时间价值

B. 没有考虑投资的风险价值

C. 不能反映企业潜在的获利能力

D. 某些情况下确定比较困难

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

235

经营者财务的管理对象是( )

A.

资本

B.

法人资产

C.

现金流转

D.

成本费用

标准答案 : B

236

现金预算管理中，存货模型最早是由谁提出的？

A. 美国学者鲍曼

B. 美国学者莫顿.米勒

C. 美国学者丹尼尔.奥尔

D. 美国学者菲利普.科特勒

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P210

237

单项资产的β系数可以衡量单项资产（）的大小。

A. 非系统风险

B. 系统风险

C. 可分散风险

D. 利率风险

标准答案 : B

238

采用销售百分比法预测资金需要量时，一般不随销售收入变化而变化的项目是

A. 存款

B. 应收账款

C. 应付账款

D. 公司债券

标准答案 : D

239

一般情况下，公司财务管理中的资本结构多指狭义的资本结构，即研究的比例关系为

A. 长期负债与股东权益之间

B. 借款人与债权人之间

C. 长期资本和短期资本之间

D. 短期资本和短期资本之间

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P155

240

下列选项中，不属于国家投资的特点的是

A. 产权归属于国家

B. 具有较强的约束性

C. 在国有企业中采用比较广泛

D. 以获取被投资公司的利润为目的

标准答案 : D

241

下列各项因素中，不会对投资项目内含报酬率指标计算结果产生影响的是

A. 原始投资额

B. 资本成本

C. 项目计算期

D. 现金净流量

标准答案 : B

242

某企业的总资产报酬率为20%，若产权比率为1，则净资产收益率为？

A. 15%

B. 20%

C. 30%

D. 40%

标准答案 : D

243

盈亏临界图可根据不同目的及掌握的不同资料而绘制，通常有基本式、边际贡献点和

A. 保本式

B. 撇脂式

C. 量利式

D. 渗透式

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P116

244

某公司下年度预计需要甲材料5 000千克，甲材料期初库存为1 000千克，期末库存1 500千克，则该年需要采购甲材料的数量是

A. 5500千克

B. 6000千克

C. 6500千克

D. 8500千克

标准答案 : C

245

杜邦分析体系的核心是?

A. 净资产收益率

B. 总资产净利率

C. 销售净利率

D. 权益乘数

标准答案 : A

246

编制生产预算时，计算预计生产量的证券公式是

A. 预计生产量=预计销售量+预计期末产成品存货-预计期初产成品存货

B. 预计生产量=预计销售量+预计期初产成品存货-预计期末产成品存货

C. 预计生产量=预计销售量+预计期初产成品存货+预计期末产成品存货

D. 预计生产量=预计销售量-预计期初产成品存货-预计期末产成品存货

标准答案 : A

247

下列属于决定利率搞的主要因素的是？

A. 国家财政政策

B. 资金的供给与需求

C. 通货膨胀

D. 国家货币政策

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

248

下列不属于零基预算优点的是？

A. 合理、有效地进行资源分析

B. 有助于公司内部进行沟通与协调

C. 目标明确，可区别方案的轻重缓急

D. 工作量小

标准答案 : D

249

下列选项中，不属于公司筹资范畴的是

A. 股票上市

B. 债劵发行

C. 向银行贷款

D. 购买固定资产

标准答案 : D

250

权益资本的筹集途径一般不包括

A. 吸收直接投资

B. 发行股票

C. 借入长期负债

D. 留存收益

标准答案 : C

251

下列关于投资组合与风险的表述中，正确的是

A. 投资组合能消除部分市场风险

B. 投资组合能消除部分系统性风险

C. 投资组合能消除部分非系统性风险

D. 投资组合的总规模越大，承担的非系统性风险就越大

标准答案 : C

252

下列不属于债劵投资的优点的是

A. 本金安全性高

B. 收入稳定性强

C. 市场流动性好

D. 购买力风险较大

标准答案 : D

253

从产品的单位成本来分析，直接材料应属于（）

A. 变动成本

B. 固定成本

C. 混合成本

D. 半变动成本

标准答案 : A

试题解析 : 其它三个选项不对。

254

流动资产周转率是指公司一定时期的哪项与平均流动资产总额的比值？

A. 固定资产总额

B. 利润总额

C. 费用总额

D. 营业收入

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P79

255

经营杠杆系数是指

A. 息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

B. 销售量变动率相对于息税前利润变动率的倍数

C. 普通股每股收益的变动率相对于息税前利润变动率的倍数

D. 息税前利润变动率相对于普通股每股收益的变动率的倍数

标准答案 : A

256

影响不足一年的投资称为（）

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : D

257

一些持稳健态度的管理者，则会选择使用

A. 比较低的债务比例

B. 比较高的债务比例

C. 比较低的财务比例

D. 比较高的财务比例

标准答案 : A

258

公司的总成本实质上是一项

A. 固定成本

B. 变动成本

C. 混合成本

D. 不变成本

标准答案 : C

259

调整企业资金结构并不能（）。

A. 降低财务风险

B. 降低经营风险

C. 降低资金成本

D. 增强融资弹性

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项不对。

260

公司的复合杠杆系数为3，经营杠杆系数为2，则财务杠杆系数是

A. 1

B. 1.5

C. 5

D. 6

标准答案 : B

261

下列各项中，不会影响流动比率的业务是

A. 用现金购买短期债券

B. 用现金购买固定资产

C. 从银行取得长期借款

D. 用存货进行对外长期投资

标准答案 : A

262

在金融市场的交易活动中，属于交易对象的是

A. 中央银行

B. 柜台交易

C. 股票和债券

D. 证券交易所

标准答案 : C

263

某企业只生产一种产品，其产品总成本模型为TC=10000+5Q，在产量为1000件时，下列表述正确的是

A. 产品总成本10000元

B. 产品单位变动成本5元

C. 产品固定成本总额5000元

D. 产品变动成本总额15000元

标准答案 : B

264

若评估一个公司的财务健康状况，最重要的信息来源是？

A. 应收账款

B. 银行存款日记账

C. 现金日记账

D. 财务报告

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

265

预计利润表的编制原则是

A. 销售预算制

B. 成本发生制

C. 自然会计期间

D. 权责发生制

标准答案 : D

试题解析 : 前三项显然与题意无关，混淆视听，见书本P43

266

某企业准备上马一个固定资产投资项目，有限试用期为4年，无残值，总共投资为120万元，其中，一个方案在使用期内每年净利为20万元，年折旧额30万元，该项目之投资回收期为：

A. 4年

B. 6年

C. 2.4年

D. 3年

标准答案 : C

267

公司目标在追求自己利益的同时，既要遵守法律法规，还受什么的约束？

A. 其他公司

B. 环境保护

C. 科技创新

D. 商业道德

标准答案 : D

试题解析 : 公司目标与社会责任，见书本P44

268

估计项目投资的（ ）是分析项目投资方案最重要、最困难的步骤。

A. 现金流量

B. 现金流入量

C. 现金流出量

D. 现金净流量

标准答案 : A

269

应收账款的成本主要有机会成本、：

A. 营销成本

B. 管理成本

C. 信用成本

D. 资金成本

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P215

270

目前我国的基金全部是（）？

A. 股票基金

B. 债券基金

C. 契约型基金

D. 公司型基金

标准答案 : C

试题解析 : 。

271

财务管理的核心是？

A. 财务预测

B. 财务决策

C. 财务预算

D. 财务控制

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项都不对。

272

测定影响利润的各因素敏感程度的指标称为？

A. 敏感程度

B. 敏感度

C. 敏感因素

D. 敏感系数

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项不对。

273

财务管理中的杠杆效应不包括

A. 经营杠杆

B. 财务杠杆

C. 复合杠杆

D. 风险杠杆

标准答案 : D

274

下列选项中,属于公司投资引起的财务活动的是

A. 发行债劵

B. 分配股利

C. 购置固定资产

D. 向银行借款

标准答案 : C

275

优先股股东优先分配利润是按照约定的什么来分配的？

A. 票面股息率

B. 市价率

C. 同期存款利率

D. 同期贷款利率

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P126

276

利润规划中最主要的分析方法是?

A. 因素分析法

B. 本量利分析

C. 差量分析法

D. 指标分解法

标准答案 : B

试题解析 : 其他三项都不对

277

下列关于留存收益筹资的表述中，错误的是？

A. 留存收益筹资可以维持公司的控制权结构

B. 留存收益筹资不会发生筹资费用，因此没有资本成本

C. 留存收益来源于提取的盈余公积金和留存于企业的利润

D. 留存收益筹资有企业的主动选择，也有法律的强制要求

标准答案 : B

278

下列属于按投资项目之间的从属关系分类的是

A. 独立投资

B. 新设投资

C. 维持性投资

D. 扩大规模投资

标准答案 : A

279

间接投资又称（）

A.

直接投资

B.

证券投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 : B

280

借款合同一旦签订，失去资金控制权的一方是

A. 债务人

B. 债权人

C. 投资者

D. 借款人

标准答案 : B

试题解析 : 要正确理解答案中的关系，见书本P43

281

某公司生产销售一种产品，该产品销售单价l0元，单位变动成本6元，全年固定成本50 000元，目标销售量20 000件，则目标利润是

A. 30000

B. 50000

C. 80000

D. 200000

标准答案 : A

282

股利分配对公司的市场价值不会产生影响的观点，所反映的股利理论是

A. 股利无关论

B. 信号传递理论

C. 税差理论

D. 代理理论

标准答案 : A

283

固定或稳定增长股利政策的缺点是

A. 不能增加投资者的信心

B. 提高资本成本并降低公司价值

C. 股利的发放与公司利润相脱节

D. 不能满足投资者取得稳定收入的需要

标准答案 : C

284

下列属于通过采取激励方式协调所有者与经营者利益冲突的方法是？

A. 解聘

B. 股票期权

C. 接收

D. 限制性借债

标准答案 : B

285

下列不属于证劵投资基金投资风险的是

A. 市场风险

B. 管理能力风险

C. 技术风险

D. 购买力风险

标准答案 : D

286

若某企业产权比率为3/5，则该企业权益乘数为？

A. 3/5

B. 8/3

C. 7/3

D. 8/5

标准答案 : D

287

引起公司经营风险的主要原因是?

A. 复合杠杆

B. 财务杠杆

C. 经营杠杆

D. 市场需求和成本的不确定性

标准答案 : C

288

利用商业信用筹资的形式主要有：

A. 预付商品

B. 预收商品

C. 赊购商品

D. 租赁商品

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P228

289

下列选项中，不属于股利相关论的是?

A. “一鸟在手”理论

B. 税差理论

C. 股利无关论

D. 代理理论

标准答案 : C

290

为比较预期收益不同的两个或两个以上的方案的风险程度，应采用的指标是

A. 标准离差

B. 标准离差率

C. 概率

D. 风险报酬率

标准答案 : B

291

与利润最大化目标相比，股东财富最大化目标的积极性体现在

A. 将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位

B. 有利于资源的优化配置

C. 能够克服企业追求利润的短期行为

D. 考虑了货币时间价值和投资风险价值

标准答案 : D

292

甲企业本年度资金平均占用额为3500万元，经分析，其中不合理部分为500万元。预计下年度销售增长5%，资金周转降低2%，则下年度资金需要量预计为多少万元？

A. 3000

B. 3087

C. 3150

D. 3213

标准答案 : D

293

下列指标的计算与行业基准收益率无关的是（）

A. 内部收益率

B. 净现值

C. 获利指数

D. 净现值率

标准答案 : A

294

新建项目投资决策的关键是分析项目的

A. 资产负债

B. 利润率

C. 建设周期

D. 现金流量

标准答案 : D

试题解析 : 见书本P196

295

公司财务管理的主要内容包括：投资管理、筹资管理、营运资本管理和

A. 股利分配管理

B. 内部员工的管理

C. 项目管理

D. 资金管理

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P37

296

（ )是指正常销售超过盈亏临界点销售的差额。

A. 安全边际率

B. 安全边际

C. 边际贡献

D. 边际贡献率

标准答案 : B

297

某项目的原始投资现值合计为2600万元，现值指数为1.3，则净现值为（　）万元。

A. 780

B. 2600

C. 700

D. 500

标准答案 : A

298

采用销售百分比法预测资金需要量时，下列各项中，属于非敏感性项目的是？

A. 现金

B. 存货

C. 长期借款

D. 应付账款

标准答案 : C

299

吸收直接投资是哪类公司以协议形式来吸收国家、法人和个人直接投入资本的一种筹资方式？

A. 股份公司

B. 中外合资公司

C. 有限责任公司

D. 非股份制公司

标准答案 : D

试题解析 : 见书本P123

300

某投资者购买A公司股票，并且准备长期持有，要求的最低收益率为11%，该公司本年的股利为0.6元/股，预计未来股利年增长率为5%，则该股票的内在价值是多少元/股？

A. 10.0

B. 10.5

C. 11.5

D. 12.0

标准答案 : B

301

下列选项中，对经营杠杆系数表述正确的是

A. 每股收益变动率相对于销售量变动率的倍数

B. 息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C. 每股收益变动率相对于息税前利润变动率的倍数

D. 边际贡献变动率相对于息税前利润变动率的倍数

标准答案 : B

302

什么是侧重于从资本投入的角度对资本结构进行优选分析？

A. 利润最大化分析法

B. 比较资本成本法

C. 每股收益分析法

D. 公司价值分析法

标准答案 : B

303

财务分析中，通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的分析方法是

A. 比率分析法

B. 比较分析法

C. 因素分析法

D. 趋势分析法

标准答案 : B

304

在下列各项中，能够增加普通股股票发行在外股数，但不改变公司资本结构的行为是？

A. 支付现金股利

B. 增发普通股

C. 股票分割

D. 股票回购

标准答案 : C

305

某公司向银行借款1 000元，年利率16%，按季复利计算，两年后该公司应向银行偿付本利和为？已知（F/P,4%,8)=1.369?

A. 1320

B. 1400

C. 1369

D. 1350

标准答案 : C

306

长期资本一般是指供（ ）年以上使用的资本。

A. 1

B. 2

C. 3

D. 5

标准答案 : A

307

在我国，利润表采用的结构是？

A. 单步式

B. 多步式

C. 账户式

D. 复合式

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项都不对。

308

证劵投资基金作为一种大众化的信托投资工具，在（ ）称为共同基金。

A. 美国

B. 日本

C. 英国

D. 香港

标准答案 : A

309

若某产品销售价格为每件20元，单位变动成本为10元，相关固定成本为4000元，则其盈亏临界点的销售量是多少件?

A. 100

B. 200

C. 400

D. 1000

标准答案 : C

310

下列关于优先股筹资特点的说法中,不正确的是？

A. 有利于丰富资本市场的投资结构

B. 有利于股份公司股权资本结构的调

C. 对普通股收益和控制权影响大

D. 可能给股份公司带来一定的财务压力

标准答案 : C

311

某公司拟购买股票，预计该股票未来每股现金股利为3元，且打算长期持有，股东要求的收益率是10%，则该股票的内在价值是

A. 10

B. 20

C. 30

D. 50

标准答案 : C

312

某种股票当前的价格是40元，最近支付的每股股利是2元，该股利以大约5%的速度持续增长，则该股票的内部收益率为?

A. 10%

B. 10.5%

C. 5%

D. 10.25&

标准答案 : D

313

资本每经过一个计息期，要将该期所派生的利息再加入本金，一起计算利息，俗称“利滚利”，指的是

A. 单利

B. 复利

C. 普通年金

D. 递延年金

标准答案 : B1

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资人带来的风险，称为

A. 违约风险

B. 期限性风险

C. 流动性风险

D. 通货膨胀风险

标准答案 : A

2

在金融市场的交易活动中，属于交易对象的是

A. 中央银行

B. 柜台交易

C. 股票和债券

D. 证券交易所

标准答案 : C

3

下列关于投资组合与风险的表述中，正确的是

A. 投资组合能消除部分市场风险

B. 投资组合能消除部分系统性风险

C. 投资组合能消除部分非系统性风险

D. 投资组合的总规模越大，承担的非系统性风险就越大

标准答案 : C

4

下列财务比率中，能够反映公司营运能力的是

A. 权益乘数

B. 流动比率

C. 资产负债表

D. 总资产周转率

标准答案 : D

5

下列各项中，不会影响流动比率的业务是

A. 用现金购买短期债券

B. 用现金购买固定资产

C. 从银行取得长期借款

D. 用存货进行对外长期投资

标准答案 : A

6

某企业只生产一种产品，其产品总成本模型为TC=10000+5Q，在产量为1000件时，下列表述正确的是

A. 产品总成本10000元

B. 产品单位变动成本5元

C. 产品固定成本总额5000元

D. 产品变动成本总额15000元

标准答案 : B

7

下列与盈亏平衡分析有关的计算公式中，正确的是

A. 盈亏临界点作业率+安全边际率=1

B. 盈亏临界点作业率×安全边际率=1

C. 安全边际率÷边际贡献率=销售利润率

D. 安全边际率+边际贡献率=销售利润率

标准答案 : A

8

编制生产预算时，计算预计生产量的证券公式是

A. 预计生产量=预计销售量+预计期末产成品存货-预计期初产成品存货

B. 预计生产量=预计销售量+预计期初产成品存货-预计期末产成品存货

C. 预计生产量=预计销售量+预计期初产成品存货+预计期末产成品存货

D. 预计生产量=预计销售量-预计期初产成品存货-预计期末产成品存货

标准答案 : A

9

采用销售百分比法预测资金需要量时，一般不随销售收入变化而变化的项目是

A. 存款

B. 应收账款

C. 应付账款

D. 公司债券

标准答案 : D

10

下列不属于融资租赁租金构成项目的是

A. 租赁手续费

B. 租赁期间利息

C. 租赁设备的价款

D. 租赁设备维修费

标准答案 : D

11

债权人与股东存在利益冲突时，债权人可能采取的措施由

A. 激励经营者

B. 提前收回借款

C. 不再提供借款

D. 在合同中规定限制性条款

E. 对公司强行接受或吞并

标准答案 : BCD

12

下列各项中，反映公司偿债能力的财务比率有

A. 产权比率

B. 存货周转率

C. 资产负债率

D. 流动资产周转率

E. 应收账款周转率

标准答案 : AC

13

计算下列筹资方式的资本成本时，需要考虑所得税递减作用的有

A. 优先股

B. 普通股

C. 长期借款

D. 长期债券

E. 留存收益

标准答案 : CD

14

下列因素中，影响企业经营风险的有

A. 资产负债水平

B. 新产品研发能力

C. 销售价格的稳定性

D. 产品更新换代周期

E. 原材料价格的稳定性

标准答案 : BCDE

15

下列属于投资债券风险的是

A. 违约风险

B. 利率风险

C. 购买风险

D. 变现力风险

E. 再投资风险

标准答案 : ABCDE1

某公司拟发行8年期债券进行筹资，债券票面金额为1200元，票面利率为10%，当时市场利率为10%，计算以下两种情况下该公司债券发行价格应为多少才是合适的。

（1）单利利息，到期一次还本复习。

（2）每年付息一次，到期一次还本。

标准答案 : （1）对于单利利息，到期一次还本付息债券的价格=1200×（1+10%×8）×（P/F，10%，8）=1007.64（元）

（2）对于每年付息一次，到期一次还本的债券发行价格=1200×10%×（P/F，10%，8）+1200×（P/F，10%，8）=1199.99（元）

2

对于财务关系的表述,下列不正确的是（）

A. 企业与被投资单位之间的财务关系体现所有权性质的投资与受资的关系

B. 企业与税务机关之间的财务关系体现为依法纳税和依法征税的关系

C. 企业与债权人之间的财务关系属于债务与债权关系

D. 企业与职工之间的财务关系属于债务与债权关系

标准答案 : D

3

下列指标的计算与行业基准收益率无关的是（）

A. 内部收益率

B. 净现值

C. 获利指数

D. 净现值率

标准答案 : A

4

成本分析模型不考虑的成本是（）

A. 机会成本

B. 管理成本

C. 短缺成本

D. 转换成本

标准答案 : D

5

清算财产

标准答案 : 是指用于清偿企业无担保债务和分配给投资者的财产

6

债务资本

标准答案 : 是指企业向银行、其他金融机构、其他企业单位等吸收的资本。

7

重置价值

标准答案 : 是指在目前情况下重新购建某项固定资产所需发生的必要支出。

8

资金时间价值

标准答案 : 资金在周转使用中由于时间因素而形成的差额价值，即资金在生产经营中带来的增值额

9

财务治理结构

标准答案 : 是规范企业所有者和经营者财务权限、财务责任和财务利益的制度安排。

10

简述净现值的优缺点。

标准答案 : 净现值的优点是：考虑了项目整个寿命周期的各年现金流量的现时价值，反映了投资项目的可获收益，在理论上较为完善；

缺点是：（1）不能动态反映项目的实际收益率

（2）当各方案投资额不等时，无法确定方案的优劣

（3）当各方案的经济寿命不等时，用净现值难以进行评价

（4）净现值的大小取决于折现率，而折现率的确定较为困难。

11

简述利息率的概念及其构成。

标准答案 : 利息率简称利率，是衡量资本增量的基本单位，也是资本的增值与投入资本的价值之比。其构成包括：

1.纯利率

2.通货膨胀补偿率

3.违约风险收益率

4.流动性风险收益率

5.期限性风险收益率

12

某人于第一年年初向银行借款30000元，预计在未来每年年末偿还借款6000元，连续10年还清。则该项贷款的年利率为（）

A. 15.10%

B. 14%

C. 16.13%

D. 20%

标准答案 : A

13

单项资产的β系数可以衡量单项资产（）的大小。

A. 非系统风险

B. 系统风险

C. 可分散风险

D. 利率风险

标准答案 : B1

下列各项中，与丧失现金折扣的机会成本呈反向变化的是（）

A.

现金折扣率

B.

折扣期

C.

信用标准

D.

信用期

标准答案 : D

2

当企业在进行资本结构决策、筹资方式决策和追加筹资方案决策时，应当依据的成本依次为（）

A.

债权成本

B.

边际资本成本

C.

个别资本成本

D.

综合资本成本

标准答案 : BCD

3

有利于稳定股票市价，从而树立公司良好形象，但股利的支付与盈余相脱节的是（）

A.

固定股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

低正常股利加额外股利政策

D.

剩余股利政策

标准答案 : A

4

我国有关法律规定股份公司可以采取的股利分派方式有（）

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

财产股利

D.

负债股利

标准答案 : AB

5

从内容上看，下列不属于财务预算的是（）

A.

预计利润表

B.

现金收支预算

C.

预计资产负债表

D.

投资预算

标准答案 : D

6

企业2010年末经营资产总额为4500万元，经营负债总额为2400万元。该企业预计2011年度的销售额比2010年度增加150万元，增长的比例为10%预计2011年度留存收益的增加额为60万元，假设可以动用的金融资产为10。则该企业2011年度对外融资需求为（）万元。

A.

160

B.

140

C.

210

D.

150

标准答案 : B

7

下列指标的计算中，没有直接利用净现金流量的是（）

A.

内部收益率

B.

投资利润率

C.

净现值率

D.

获利指数

标准答案 : B

8

固定资产使用成本是一种（）

A.

非付现成本

B.

付现成本

C.

沉没成本

D.

资金成本

标准答案 : A

9

预测投资风险收益时，不需要考虑的因素是（）

A.

标准离差

B.

标准离差率

C.

补偿性余额

D.

风险价值系数

标准答案 : C

10

某投资方案年营业收入240万元，年销售成本170万元，其中折旧70万元，所得税率40%，则该方案年营业现金流量为（）

A.

70万元

B.

112万元

C.

140万元

D.

84万元

标准答案 : B

11

企业进行多元化投资，其目的之一是（）

A.

追求风险

B.

消除风险

C.

减少风险

D.

接收风险

标准答案 : C

12

以结果小于企业要求的最低投资报酬率为方案不可行的判断标准的指标是（）

A.

会计收益率

B.

内含报酬率

C.

获利指数

D.

净现值

标准答案 : B

13

债券的年实际利息收入与买入该债券实际价格的比率是（）

A.

票面收益率

B.

必要收益率

C.

直接收益率

D.

持有期收益率

标准答案 : C

14

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%

标准答案 : B

15

将证券划分为原生证券和衍生证券所依据的分类标志是（）

A.

证券发行主体

B.

证券权益关系

C.

证券收益稳定状况

D.

证券收益决定因素

标准答案 : D

16

企业投资者进行财务分析的根本目的是关心企业的（）

A.

保值增值，发展能力

B.

营运能力，纳税能力

C.

信用状况，偿债能力

D.

财务状况，盈利能力

标准答案 : A

17

与企业价值最大化财务管理目标相比，股东财富最大化目标的局限性是（）

A.

对债权人的利益重视不够

B.

容易导致企业的短期行为

C.

没有考虑风险因素

D.

没有考虑货币时间价值

标准答案 : A

18

古典企业制度以哪种企业组织形式为代表（）

A.

业主制企业

B.

合伙制企业

C.

外商投资企业

D.

公司制企业

标准答案 : AB

19

在生产能力有剩余的情况下，下列各项成本中，适合作为增量产品定价基础的是（）

A.

固定成本

B.

制造成本

C.

全部成本

D.

变动成本

标准答案 : D

20

风险报酬包括（）

A.

纯利率

B.

期限风险报酬

C.

违约风险报酬

D.

流动性风险报酬

标准答案 : BCD

21

某公司拟设立一项永久性奖学金，每年提供奖学金10 000元。若年负利率为10%，该项奖学金的本金是（）

A.

10 000元

B.

50 000元

C.

10 0000元

D.

50 0000元

标准答案 : C

22

下列关于年金说法正确的是（）

A.

n期先付年金现值比.n期后付年金现值的付款次数多一次

B.

n期先付年金现值比.n期后付年金现值的付款时间不同

C.

n期先付年金现值比.n期后付年金现值多贴现一期

D.

n期后付年金现值比.n期先付年金现值多贴现一期

标准答案 : BD

23

下列关于企业流动比率的表述，正确的是（）

A.

流动比率越低，短期偿债能力越强

B.

流动比率越低，长期偿债能力越弱

C.

流动比率越高，长期偿债能力越弱

D.

流动比率越高，短期偿债能力越强

标准答案 : B

24

按照投资的风险分散理论，以等量资金投资于A、B项目（）

A.

若A、B项目完全负相关，组合后的风险完全抵销

B.

若A、B项目完全负相关，组合风险不扩大也不减少

C.

A、B项目完全正相关，组合后的风险完全抵销

D.

若A、B项目完全正相关，组合风险不扩大也不减少

标准答案 : AD

25

日常业务预算编制的起点是（）

A.

销售预算

B.

直接人工预算

C.

制造费用预算

D.

直接材料预算

标准答案 : A

26

债券筹资的缺点主要包括（）

A.

筹资成本高

B.

筹资数量有限

C.

财务风险较高

D.

限制条件较多

标准答案 : BCD

27

下列各项中，属于吸收投入资本筹资方式优点的是（）

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

标准答案 : B

28

下列关于运用线性回归法必须注意的问题的说法中，正确的有（）

A.

资金需要量与营业业务量之间线性关系的假定应符合实际情况

B.

确定ab的值，应利用连续若干年的历史资料，一般要有3年以上的资料

C.

应考虑价格等因素的变动情况

D.

应考虑销售量和销售额等因素的变动情况

标准答案 : ABC

29

下列各项中，可用于计算营运资金的算式是（）

A.

资产总额-负债总额

B.

流动资产总额-负债总额

C.

流动资产总额-流动负债总额

D.

速动资产总额-流动负债总额

标准答案 : C

30

联合杠杆系数（）

A.

指每股利润变动率相当于业务量变动率的倍数

B.

等于经营杠杆系数与财务杠杆系数之积

C.

反映息税前利润随业务量变动的剧烈程度

D.

反映每股利润随息税前利润变动的剧烈程度

标准答案 : AB1

在项目投资决策评价中，属于非折现现金流量评价指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : D

2

下列不属于项目现金流出量构成内容的是

A.

营运资本的垫支

B.

固定资产的折旧

C.

固定资产的购买支出

D.

固定资产的安装成本

标准答案 : B

3

下列关于发放股票股利对公司影响的表述，正确的是

A.

不利于公司的长期发展

B.

引起股东权益总额发生变化

C.

不利于提高投资人对公司的信心

D.

引起股东权益内部构成项目发生变化

标准答案 : B

4

利用比较资本成本法进行最优资本结构决策的判断标准是

A.

目标利润最大

B.

每股收益最大

C.

加权平均资本成本最低

D.

股权资本成本最低

标准答案 : C

5

营运资本有广义和狭义两种概念，狭义的营运资本是指

A.

长期负愤与流动负债的差额

B.

长期资产与流动资产的差额

C.

流动资产与流动负债的差额

D.

长期资产与长期负债的差额

标准答案 : C

6

企业财务风险最大承担者是?

A.

债权人

B.

企业职工

C.

国家

D.

普通股股东

标准答案 : A

7

调整企业资金结构并不能（）

A.

降低财务风险

B.

降低经营风险

C.

降低资金成本

D.

增强融资弹性

标准答案 : B

8

某公司本期税前利润为6000万元，本期实际利息费用为1000万元，则该公司的财务杠杆系数为？

A.

6

B.

1.2

C.

0.38

D.

2

标准答案 : B

9

下列基金中适合于稳健型投资者的是（）

A.

开放式基金

B.

封闭式基金

C.

股票基金

D.

债券基金

标准答案 : D

10

相对于每股收益最大化目标而言，企业价值最大化目标的不足之处是？

A.

没有考虑资金的时间价值

B.

没有考虑投资的风险价值

C.

不能反映企业潜在的获利能力

D.

某些情况下确定比较困难

标准答案 : D

11

A公司拟购买股票，预计该股票未来每股现金股利为5元，且打算长期持有股东要求的收益率为12%，则该股票的内在价值（）？

A.

46.7元

B.

6.7元

C.

60元

D.

41.7元

标准答案 : D

12

以利润最大化作为公司财务管理目标的缺点有

A.

忽视了风险

B.

忽视了市场销售

C.

没有考虑货币的时间价值

D.

不利于公司产品成本的降低

E.

忽视了利润赚取与投入资本的关系

标准答案 : ACE

13

利润规划中最主要的分析方法是?

A.

因素分析法

B.

本量利分析

C.

差量分析法

D.

指标分解法

标准答案 : B

14

某股票预计每年每股现金股利保持2元不变，如果股东要求的投资收益率为10%，则该股票的内在价

A.

0.2 元

B.

2 元

C.

5 元

D.

20 元

标准答案 : D

15

与股栗投资相比，下列属于债券投资特点的是

A.

投资收益高

B.

本金安全性高

C.

购买力风险低

D.

具有经营管理权

标准答案 : B

16

对信用条件“2/10, n/30”，解释正确的是

A.

折扣2%,信用折扣期限10天，现金期限20天

B.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限30天

C.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限20天

D.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限30天

标准答案 : B

17

根据财务管理理论，企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其体现的经济利益关系被称为?

A.

企业财务管理

B.

企业财务活动

C.

企业财务关系

D.

企业财务

标准答案 : C

18

从资金的价值属性看，资金成本属于（）范畴？

A.

投资

B.

资金

C.

成本

D.

利润

标准答案 : D

19

中央政府发行的国债没有（）？

A.

利率风险

B.

购买力风险

C.

变现力风险

D.

违约风险

标准答案 : D

20

当息税前利润增加时，每一元利润所负担的固定性费用就会？

A.

增加

B.

减少

C.

不变

D.

无关

标准答案 : B

21

引起公司经营风险的主要原因是?

A.

复合杠杆

B.

财务杠杆

C.

经营杠杆

D.

市场需求和成本的不确定性

标准答案 : C

22

公司资产周转运行的能力是?

A.

盈利能力

B.

偿债能力

C.

营运能力

D.

综合财务能力

标准答案 : D

23

当公司的法定公积金累计金额达到注册资本的一定比例时可以不再提取，该比例是

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 : D

24

下列反映公司营运能力的财务比率有

A.

流动比率

B.

资产负债率

C.

流动资产周转率

D.

总资产周转率

E.

应收账款周转率

标准答案 : CDE

25

在我国，资产负债表采用的结构是？

A.

复合式

B.

多步式

C.

账户式

D.

单步式

标准答案 : C

26

下列属于投资债券风险的是

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买风险

D.

变现力风险

E.

再投资风险

标准答案 : ABCDE

27

营运资本有广义和狭义两种概念，狭义的营运资本是指

A.

长期负愤与流动负债的差额

B.

长期资产与流动资产的差额

C.

.流动资产与流动负债的差额

D.

长期资产与长期负债的差额

标准答案 : C

28

盈亏临界点作业率与安全边际率两者之间的关系可以表述为？

A.

两者之和等于1

B.

两者只差等于1

C.

两者之积等于1

D.

两者之商等于1

标准答案 : A

29

影响公司经营分险的主要因素是

A.

债务利息的高低

B.

产品更新周期的长短

C.

销售价格的稳定

D.

固定成本占总成本的比重

E.

投入生产价格的稳定

标准答案 : CDE

30

下列关于经营杠杆的表述，正确的是

A.

经营杠杆不影响息税前利润

B.

经营杠杆的大小用财务杠杆系数来衡量

C.

只要存在固定成本，就存在经营杠杆作用

D.

只要存在固定成本，经营杠杆一定等于1

标准答案 : C

31

下列不属于项目现金流出量构成内容的是

A.

营运资本的垫支

B.

固定资产的折旧

C.

固定资产的购买支出

D.

固定资产的安装成本

标准答案 : B

32

下列关于发放股票股利对公司影响的表述，正确的是

A.

不利于公司的长期发展

B.

引起股东权益总额发生变化

C.

不利于提高投资人对公司的信心

D.

引起股东权益内部构成项目发生变化

1

简述资金成本之用途

标准答案 : 资金成本是企业财务管理中可以在多方面加以应用，而主要用于筹资决策和投资决策。

　　（1 ）资金成本是选择资金来源，拟定筹资方案之依据。

　　（2 ）资金成本是评价投资项目可行性之主要经济指标。

　　（3 ）资金成本可作为评价企业经营成果之依据。

2

简述利润分配之原则

标准答案 : （1 ）利润分配必须遵守国家财经法规，以保证国家财政收入稳定增长和企业生产经营拥有安定之社会环境。

　　（2 ）利润分配必须兼顾企业所有者、经营者和职工之利益。

　　（3 ）利润分配要有利于增强企业之发展能力。

　　（4 ）利润分配要处理好企业内部积累与消费之关系，充分调动职工之积极性。

3

影响股利政策的因素

标准答案 : 主要有：（一）法律因素。具体包括：1、资本保全原则；2、企业累计的约束；3、保持偿债能力原则；4、税收约束。（二）公司内部因素。包括：1、变现能力；2、筹资能力；3、资本结构和资本成本；4、投资机会；5、盈利能力。（三）股东因素。包括：1、股权控制权的要求；2、低税负与稳定收入的要求。（四）其他因素。包括：1、通货膨胀因素；2、股利政策的惯性；3、契约因素。

4

下列有关财务报表的表述，不正确的是

A. 财务报表附注是财务报表的组成部分

B. 利润表是反映公司一定会计期间经营成果的报表

C. 资产负债表是反映公司一定会计期间经营状况的报表

D. 现金流量表是反映公司一定会计期间现金及其等价物流入和流出的报表

标准答案 : C

5

甲公司本年营业收入为5 000万元，营业成本为2 000万元，则甲公司本年销售毛利率是

A. 30％

B. 40%

C. 50%

D. 60%

标准答案 : D

6

某公司生产销售一种产品，该产品销售单价l0元，单位变动成本6元，全年固定成本50 000元，目标销售量20 000件，则目标利润是

A. 30000

B. 50000

C. 80000

D. 200000

标准答案 : A

7

某公司下年度预计需要甲材料5 000千克，甲材料期初库存为1 000千克，期末库存1 500千克，则该年需要采购甲材料的数量是

A. 5500千克

B. 6000千克

C. 6500千克

D. 8500千克

标准答案 : C

8

关于边际资本成本，下列表述正确的是

A. 边际资本成本不能按照加权平均法计算

B. 边际资本成本通常在某一筹资区间保持不变

C. 无论公司是否改变资本结构，边际资本成本均会下降

D. 计算边际资本成本时，个别资本成本的权重不能按照市场价值确定

标准答案 : B

9

下列选项中，对经营杠杆系数表述正确的是

A. 每股收益变动率相对于销售量变动率的倍数

B. 息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C. 每股收益变动率相对于息税前利润变动率的倍数

D. 边际贡献变动率相对于息税前利润变动率的倍数

标准答案 : B

10

公司的复合杠杆系数为3，经营杠杆系数为2，则财务杠杆系数是

A. 1

B. 1.5

C. 5

D. 6

标准答案 : B

11

由于通货膨胀导致的债券投资风险是

A. 利率风险

B. 变现力风险

C. 购买力风险

D. 再投资风险

标准答案 : C

12

某投资者拟购买M股票且计划长期持有，该股票现金股利为每年l元／股，如果投资者要求的收益率为10％，则股票的内在价值是

A. 0.1元

B. 1元

C. 5元

D. 10元

标准答案 : D

13

关予投资回收期，下列表述正确的是

A. 折现投资回收期长于非折现投资回收期

B. 折现投资回收期短于非折现投资回收期

C. 折现投资回收期等于非折现投资回收期

D. 折现投资回收期与非折现投资回收期的关系不确定

标准答案 : A

14

下列只属于终结点现金流量的项目是

A. 所得税

B. 营业收入

C. 固定资产投资

D. 垫支营运资本收回

标准答案 : D

15

按照现金持有量决策的存货模型，持有现金的总成本包括

A. 持有成本和转换成本

B. 持有成本和管理成本

C. 持有成本和短缺成本

D. 持有成本和储存成本

标准答案 : A

16

如果只延长信用期，则放弃现金折扣的机会成本将

A. 增加

B. 降低

C. 不变

D. 无法判断

标准答案 : B

17

固定或稳定增长股利政策的缺点是

A. 不能增加投资者的信心

B. 提高资本成本并降低公司价值

C. 股利的发放与公司利润相脱节

D. 不能满足投资者取得稳定收入的需要

标准答案 : C

18

股利分配对公司的市场价值不会产生影响的观点，所反映的股利理论是

A. 股利无关论

B. 信号传递理论

C. 税差理论

D. 代理理论

标准答案 : A

19

某企业准备上马一个固定资产投资项目，有限试用期为4年，无残值，总共投资为120万元，其中，一个方案在使用期内每年净利为20万元，年折旧额30万元，该项目之投资回收期为：

A. 4年

B. 6年

C. 2.4年

D. 3年

标准答案 : C

20

企业年末的资产负债表反映，流动负债219600元，长期负债175000元，流动资产617500元，长期投资52500元，固定资产净额538650元，则该企业资产负债率为

A. 35.56%

B. 32.65%

C. 34.13%

D. 32.49%

标准答案 : B

21

商业信用条件为“3/10,n/30”,购货方决定放弃现金折扣，则使用该商业信用的成本为

A. 55.8%

B. 51.2%

C. 47.5%

D. 33.7%

标准答案 : A

22

在利息率和现值相同的情况下，若计息期为一期，则复利终值和单利终值为：

A. 前者大于后者

B. 不相等

C. 后者大于前者

D. 相等

标准答案 : D

23

某企业资本总额为150万元，权益资金占55%，负债利率为12%，当前销售额100万元，

息税前盈余20万，则财务杠杆系数为

A. 2.5

B. 1.68

C. 1.15

D. 2.0

标准答案 : B

24

在一定业务量范围内，下列有关成本的表述，正确的有：

A. 固定成本总额保持不变

B. 单位固定成本保持不变

C. 混合成本总额不随业务量的变动而变动

D. 变动成本总额随着业务量的变动而成正比例变动

E. 单位变动成本随着业务量的变动而成反比例变动

标准答案 : AD

25

下列选项中，确定项目营业现金流量需要考虑的因素有

A. 所得税

B. 营业收入

C. 付现成本

D. 建设期末垫支的营运资本

E. 固定资产变现收入

标准答案 : ABC

26

五C评估法所评价的因素有

A. 品德

B. 能力

C. 资本

D. 条件

E. 抵押

标准答案 : ABCDE

27

影响企业净资产收益率的因素有：

A. 市盈率

B. 权益乘数

C. 销售净利率

D. 资产负债率

E. 总资产周转率

标准答案 : BCE

28

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

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. 机会成本降低

标准答案 : BCE

29

如果有两家公司提供不同的信用条件，则应当选择放弃现金折扣成本最低的，这样就可以降低企业的机会成本。

标准答案 : 错误

30

在内含报酬率法下，如果投资是在期初一次投入，且各年现金流入量相等，那么，年金现值系数与原始投资额成反比。

标准答案 : 错误

31

企业之所以持有一定数量的现金，主要是出于交易动机、预防动机和投机动机。

标准答案 : 正确

32

在除息日之前，股利权利从属于股票：从除息日开始，新购入股票的投资者不能分享本次已宣告发放的股利。

标准答案 : 正确

33

筹资渠道解决的是资金来源问题，筹资方式解决的是通过何方式取得资金的问题，它们之间不存在对应关系。

标准答案 : 错误

34

公司只要由累计盈余即可发放现金股利。

标准答案 : 错误

35

现金流量由初始现金流量和经营现金流量构成。

标准答案 : 错误

36

普通年金现值是一系列复利现值之和。

标准答案 : 正确

37

企业在提取法定盈余公积金以前，不得向投资者分配利润。

标准答案 : 正确

38

根据财务管理理论，按照三阶段模型估算的普通股价值，等于股利高速增长阶段现值、股利固定增长阶段现值和股利固定不变阶段现值之和。

标准答案 : 正确

39

财务目标

标准答案 : 是企业进行财务管理所要达到之目之，是评价企业财务活动是否合理之标准。

40

股票

标准答案 : 是股份公司为筹集自有资金而发行之有价证券，是持有人拥有公司股份之入股凭证，它代表对股份公司之所有权。

41

票据贴现

标准答案 : 是指持票人把未到期之商业票据转让给银行，贴付一定之利息以取得银行资金之一种借贷行为。

42

现金净流量

标准答案 : 是指一定期间现金流入量和现金流出量之差额。

43

无形资产

标准答案 : 是企业长期使用，但没有实物形态之资产，它通常代表企业所拥有之一种法令权或优先权，或是企业所具有之高于一般水平之获利能力。

标准答案 : B1

简述资金成本之用途

标准答案 : 资金成本是企业财务管理中可以在多方面加以应用，而主要用于筹资决策和投资决策。

　　（1 ）资金成本是选择资金来源，拟定筹资方案之依据。

　　（2 ）资金成本是评价投资项目可行性之主要经济指标。

　　（3 ）资金成本可作为评价企业经营成果之依据。

2

简述利润分配之原则

标准答案 : （1 ）利润分配必须遵守国家财经法规，以保证国家财政收入稳定增长和企业生产经营拥有安定之社会环境。

　　（2 ）利润分配必须兼顾企业所有者、经营者和职工之利益。

　　（3 ）利润分配要有利于增强企业之发展能力。

　　（4 ）利润分配要处理好企业内部积累与消费之关系，充分调动职工之积极性。

3

影响股利政策的因素

标准答案 : 主要有：（一）法律因素。具体包括：1、资本保全原则；2、企业累计的约束；3、保持偿债能力原则；4、税收约束。（二）公司内部因素。包括：1、变现能力；2、筹资能力；3、资本结构和资本成本；4、投资机会；5、盈利能力。（三）股东因素。包括：1、股权控制权的要求；2、低税负与稳定收入的要求。（四）其他因素。包括：1、通货膨胀因素；2、股利政策的惯性；3、契约因素。

4

下列有关财务报表的表述，不正确的是

A. 财务报表附注是财务报表的组成部分

B. 利润表是反映公司一定会计期间经营成果的报表

C. 资产负债表是反映公司一定会计期间经营状况的报表

D. 现金流量表是反映公司一定会计期间现金及其等价物流入和流出的报表

标准答案 : C

5

甲公司本年营业收入为5 000万元，营业成本为2 000万元，则甲公司本年销售毛利率是

A. 30％

B. 40%

C. 50%

D. 60%

标准答案 : D

6

某公司生产销售一种产品，该产品销售单价l0元，单位变动成本6元，全年固定成本50 000元，目标销售量20 000件，则目标利润是

A. 30000

B. 50000

C. 80000

D. 200000

标准答案 : A

7

某公司下年度预计需要甲材料5 000千克，甲材料期初库存为1 000千克，期末库存1 500千克，则该年需要采购甲材料的数量是

A. 5500千克

B. 6000千克

C. 6500千克

D. 8500千克

标准答案 : C

8

关于边际资本成本，下列表述正确的是

A. 边际资本成本不能按照加权平均法计算

B. 边际资本成本通常在某一筹资区间保持不变

C. 无论公司是否改变资本结构，边际资本成本均会下降

D. 计算边际资本成本时，个别资本成本的权重不能按照市场价值确定

标准答案 : B

9

下列选项中，对经营杠杆系数表述正确的是

A. 每股收益变动率相对于销售量变动率的倍数

B. 息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C. 每股收益变动率相对于息税前利润变动率的倍数

D. 边际贡献变动率相对于息税前利润变动率的倍数

标准答案 : B

10

公司的复合杠杆系数为3，经营杠杆系数为2，则财务杠杆系数是

A. 1

B. 1.5

C. 5

D. 6

标准答案 : B

11

由于通货膨胀导致的债券投资风险是

A. 利率风险

B. 变现力风险

C. 购买力风险

D. 再投资风险

标准答案 : C

12

某投资者拟购买M股票且计划长期持有，该股票现金股利为每年l元／股，如果投资者要求的收益率为10％，则股票的内在价值是

A. 0.1元

B. 1元

C. 5元

D. 10元

标准答案 : D

13

关予投资回收期，下列表述正确的是

A. 折现投资回收期长于非折现投资回收期

B. 折现投资回收期短于非折现投资回收期

C. 折现投资回收期等于非折现投资回收期

D. 折现投资回收期与非折现投资回收期的关系不确定

标准答案 : A

14

下列只属于终结点现金流量的项目是

A. 所得税

B. 营业收入

C. 固定资产投资

D. 垫支营运资本收回

标准答案 : D

15

按照现金持有量决策的存货模型，持有现金的总成本包括

A. 持有成本和转换成本

B. 持有成本和管理成本

C. 持有成本和短缺成本

D. 持有成本和储存成本

标准答案 : A

16

如果只延长信用期，则放弃现金折扣的机会成本将

A. 增加

B. 降低

C. 不变

D. 无法判断

标准答案 : B

17

固定或稳定增长股利政策的缺点是

A. 不能增加投资者的信心

B. 提高资本成本并降低公司价值

C. 股利的发放与公司利润相脱节

D. 不能满足投资者取得稳定收入的需要

标准答案 : C

18

股利分配对公司的市场价值不会产生影响的观点，所反映的股利理论是

A. 股利无关论

B. 信号传递理论

C. 税差理论

D. 代理理论

标准答案 : A

19

某企业准备上马一个固定资产投资项目，有限试用期为4年，无残值，总共投资为120万元，其中，一个方案在使用期内每年净利为20万元，年折旧额30万元，该项目之投资回收期为：

A. 4年

B. 6年

C. 2.4年

D. 3年

标准答案 : C

20

企业年末的资产负债表反映，流动负债219600元，长期负债175000元，流动资产617500元，长期投资52500元，固定资产净额538650元，则该企业资产负债率为

A. 35.56%

B. 32.65%

C. 34.13%

D. 32.49%

标准答案 : B

21

商业信用条件为“3/10,n/30”,购货方决定放弃现金折扣，则使用该商业信用的成本为

A. 55.8%

B. 51.2%

C. 47.5%

D. 33.7%

标准答案 : A

22

在利息率和现值相同的情况下，若计息期为一期，则复利终值和单利终值为：

A. 前者大于后者

B. 不相等

C. 后者大于前者

D. 相等

标准答案 : D

23

某企业资本总额为150万元，权益资金占55%，负债利率为12%，当前销售额100万元，

息税前盈余20万，则财务杠杆系数为

A. 2.5

B. 1.68

C. 1.15

D. 2.0

标准答案 : B

24

在一定业务量范围内，下列有关成本的表述，正确的有：

A. 固定成本总额保持不变

B. 单位固定成本保持不变

C. 混合成本总额不随业务量的变动而变动

D. 变动成本总额随着业务量的变动而成正比例变动

E. 单位变动成本随着业务量的变动而成反比例变动

标准答案 : AD

25

下列选项中，确定项目营业现金流量需要考虑的因素有

A. 所得税

B. 营业收入

C. 付现成本

D. 建设期末垫支的营运资本

E. 固定资产变现收入

标准答案 : ABC

26

五C评估法所评价的因素有

A. 品德

B. 能力

C. 资本

D. 条件

E. 抵押

标准答案 : ABCDE

27

影响企业净资产收益率的因素有：

A. 市盈率

B. 权益乘数

C. 销售净利率

D. 资产负债率

E. 总资产周转率

标准答案 : BCE

28

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

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. 机会成本降低

标准答案 : BCE

29

如果有两家公司提供不同的信用条件，则应当选择放弃现金折扣成本最低的，这样就可以降低企业的机会成本。

标准答案 : 错误

30

在内含报酬率法下，如果投资是在期初一次投入，且各年现金流入量相等，那么，年金现值系数与原始投资额成反比。

标准答案 : 错误

31

企业之所以持有一定数量的现金，主要是出于交易动机、预防动机和投机动机。

标准答案 : 正确

32

在除息日之前，股利权利从属于股票：从除息日开始，新购入股票的投资者不能分享本次已宣告发放的股利。

标准答案 : 正确

33

筹资渠道解决的是资金来源问题，筹资方式解决的是通过何方式取得资金的问题，它们之间不存在对应关系。

标准答案 : 错误

34

公司只要由累计盈余即可发放现金股利。

标准答案 : 错误

35

现金流量由初始现金流量和经营现金流量构成。

标准答案 : 错误

36

普通年金现值是一系列复利现值之和。

标准答案 : 正确

37

企业在提取法定盈余公积金以前，不得向投资者分配利润。

标准答案 : 正确

38

根据财务管理理论，按照三阶段模型估算的普通股价值，等于股利高速增长阶段现值、股利固定增长阶段现值和股利固定不变阶段现值之和。

标准答案 : 正确

39

财务目标

标准答案 : 是企业进行财务管理所要达到之目之，是评价企业财务活动是否合理之标准。

40

股票

标准答案 : 是股份公司为筹集自有资金而发行之有价证券，是持有人拥有公司股份之入股凭证，它代表对股份公司之所有权。

41

票据贴现

标准答案 : 是指持票人把未到期之商业票据转让给银行，贴付一定之利息以取得银行资金之一种借贷行为。

42

现金净流量

标准答案 : 是指一定期间现金流入量和现金流出量之差额。

43

无形资产

标准答案 : 是企业长期使用，但没有实物形态之资产，它通常代表企业所拥有之一种法令权或优先权，或是企业所具有之高于一般水平之获利能力。1

营运资本的概念最初来源于哪个国家的小贩，他们用马车作为固定资产，以此向银行申请周转贷款。

A. 英国

B. 美国

C. 法国

D. 德国

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P203

2

现金预算管理中，存货模型最早是由谁提出的？

A. 美国学者鲍曼

B. 美国学者莫顿.米勒

C. 美国学者丹尼尔.奥尔

D. 美国学者菲利普.科特勒

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P210

3

应收账款的成本主要有机会成本、：

A. 营销成本

B. 管理成本

C. 信用成本

D. 资金成本

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P215

4

利用商业信用筹资的形式主要有：

A. 预付商品

B. 预收商品

C. 赊购商品

D. 租赁商品

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P228

5

流动资产投资策略主要有 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 宽松型（策略A） 适中型（策略B） 紧缩性（策略C）

试题解析 : 见书本P204

6

\_\_\_\_\_\_\_\_ 是一种风险大、收益高的营运资本筹资策略

标准答案 : 激进型筹资策略

试题解析 : 见书本P207

7

应用较为广泛的现金持有量决策方法包括：成本分析模型、存货模型、米勒-奥尔模型和 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 现金周转模型 因素分析模型

试题解析 : 见书本P173

8

信用条件是指公司要求顾客支付赊销款项的条件，包括 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 信用期限 折扣期限 现金折扣

试题解析 : 见书本P216

9

股利相关论中“一鸟在手”理论的倡导人是 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 迈伦.戈登 约翰.林特纳

试题解析 : 见书本P236

10

在我国，股利支付方式主要有：

A. 股权奖励

B. 留存收益

C. 配股奖励

D. 现金股利

标准答案 : D

试题解析 : 见书本P235

11

公司持有现金的有关成本包括

A. 运输成本

B. 机会成本

C. 管理成本

D. 短缺成本

标准答案 : BCD

试题解析 : 见书本P210

12

常用的信用定性分析法是5C评估法，即条件（Condition）和

A. 品德（Character）

B. 能力（Capacity）

C. 资本（Capital）

D. 抵押（Collateral）

标准答案 : ABCD

试题解析 : 见书本P219

13

股利相关论的主要观点包括：

A. “一鸟在手”理论

B. 信号传递理论

C. 税差理论

D. 代理理论

标准答案 : ABCD

试题解析 : 见书本P2361

债权投资的估价模型可分为 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 分期计息，到期一次还本 到期一次还本付息

试题解析 : 见书本P166

2

公司进行股票投资的目的主要有两个，一个是 \_\_\_\_\_\_\_\_ ；二是 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 获利，即作为一般的证券投资，获取股利收入及股票买卖差价 控股，即通过购买某一公司的大量股票一对该公司进行控股

试题解析 : 见书本P169

3

证券投资基金的特点是： \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 集合投资 分散风险 专业理财

试题解析 : 见书本P173

4

终结点现金流量是指项目结束时 \_\_\_\_\_\_\_\_ 所发生的现金流量

标准答案 : 固定资产变卖或停止使用

试题解析 : 见书本P184

5

内含报酬率（IRR）是指能够使用 \_\_\_\_\_\_\_\_ 等于 \_\_\_\_\_\_\_\_ 的折现率，或者说是使投资项目净现值为零的折现率。

标准答案 : 未来现金流入量的现值 现金流出量现值

试题解析 : 见书本P191

6

契约型基金又称为单位信托基金，是指投资者、管理人、托管人三者作为信托关系的当事人，通过什么形式来发行受益凭证而设立的一种基金。

A. 签订购买协议

B. 签订基金契约

C. 签订公司契约

D. 签订赎回协议

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P173

7

货币市场基金是以货币市场工具为投资对象的一种基金契投资对象期限较短，一般为：

A. 3个月以内

B. 6个月以内

C. 一年以内

D. 三年以内

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P174

8

对通货膨胀的处理方法有：

A. 用名义利率计算项目现值

B. 用名义利率贴现

C. 用实际利率计算限制

D. 用实际利率计算终值

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P186

9

投资回收期与基准回收期为何种关系时，该项目评价为可接受。

A. 前者小于后者

B. 前者小于等于后者

C. 前者大于等于后者

D. 前者大于后者

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P188

10

新建项目投资决策的关键是分析项目的

A. 资产负债

B. 利润率

C. 建设周期

D. 现金流量

标准答案 : D

试题解析 : 见书本P196

11

债权投资的风险主要有：

A. 违约风险

B. 利率风险

C. 变现力风险

D. 再投资风险

标准答案 : ABCD

试题解析 : 还包括购买力风险，见书本P168

12

证券投资基金的投资风险主要有以下几种：

A. 市场风险

B. 管理能力风险

C. 巨额赎回风险

D. 利率风险

标准答案 : ABC

试题解析 : 还包括一种：技术风险，见书本P176

13

净现值的决策规则是

A. 净现值等于零，放弃方案

B. 净现值大于零，采纳该方案

C. 净现值小于零，放弃方案

D. 若一组方案中互斥，则采纳净现值大的方案

标准答案 : BCD

试题解析 : 见书本P1901

权益资本的筹集途径一般包括 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 吸收直接投资 发行股票 留存收益

试题解析 : 见书本P122

2

普通股筹资的优点 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 没有固定的股利负担 没有固定的到期日，无需偿还 能增强公司的信誉 筹资限制少

试题解析 : 见书本P125

3

长期借款利率有 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 固定利率 浮动利率

试题解析 : 见书本P129

4

融资租赁包括多种形式，根据租赁所涉及当事人关系的复杂程度，通常可以再细分为： \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 和 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 直接租赁 售后租回 杠杆租赁

试题解析 : 见书本P135

5

资本成本按用途不同 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 个别资本成本 加权平均资本成本 边际资本成本

试题解析 : 见书本P138

6

优先股股东优先分配利润是按照约定的什么来分配的？

A. 票面股息率

B. 市价率

C. 同期存款利率

D. 同期贷款利率

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P126

7

融资租赁的租金包括

A. 设备价款

B. 设备价款和租息

C. 租息

D. 固定资产折旧率

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P136

8

这种由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率与产销量变动率的杠杆效应大小关系是

A. 小于

B. 等于

C. 大于

D. 大于等于

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P150

9

一般情况下，公司财务管理中的资本结构多指狭义的资本结构，即研究的比例关系为

A. 长期负债与股东权益之间

B. 借款人与债权人之间

C. 长期资本和短期资本之间

D. 短期资本和短期资本之间

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P155

10

普通股股东的权利包括：

A. 收益分配权

B. 认股优先权

C. 偿债优先权

D. 剩余财产要求权

标准答案 : ABD

试题解析 : 见书本P125

11

计算留存收益资本成本的方法主要有：

A. 股利增长模型

B. 资产负债模型

C. 资本资产定价模型

D. 风险溢价模型

标准答案 : ACD

试题解析 : 见书本P142

12

资本结构的决策方法包括

A. 比较资本成本法

B. 每股收益分析法

C. 投资回报率法

D. 公司价值分析法

标准答案 : ABD

试题解析 : 见书本P157

13

吸收直接投资是哪类公司以协议形式来吸收国家、法人和个人直接投入资本的一种筹资方式？

A. 股份公司

B. 中外合资公司

C. 有限责任公司

D. 非股份制公司

标准答案 : D

试题解析 : 见书本P1231

比较分析法

标准答案 : 是指通过同类财务指标在不同时期或者是不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或者趋势的一种方法

试题解析 : 见教材P74

2

利润敏感性分析

标准答案 : 是指从众多的影响因素中找出对利润有重要影响的敏感性因素，并分析、预测其对利润的影响程度和灵敏程度的一种分析方法。

试题解析 : 见书本P5102

3

现金流量表的编制遵循 \_\_\_\_\_\_\_\_ 原则编制。

标准答案 : 收付实现制

试题解析 : 见书本P73

4

反映公司财务营运能力的财务比率有 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_

标准答案 : 总资产周转率 流动资产周转率 应收账款周转率 存货周转率

试题解析 : 见书本P78

5

总资产息税前利润率是公司一定时期的 \_\_\_\_\_\_\_\_ 与 \_\_\_\_\_\_\_\_ 比值，也叫总资产报酬率。

标准答案 : 息税前利润总额 平均资产总额

试题解析 : 见书本P61

6

按成本性态，可将公司的成本分为固定成本、变动成本和 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 混合成本

试题解析 : 见书本P92

7

现金预算是对有关现金收支预算的汇总，一般由 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 和资本的筹集与运用等构成。

标准答案 : 现金收入 现金支出 现金余缺

试题解析 : 见书本P113

8

财务分析的意义主要体现在哪几个方面？

标准答案 : （一）正确评价公司财务状况、考核其经营业绩的依据；（二）是进行财务预测与决策的基础；（三）挖掘内部潜力、实现公司财务管理目标的手段。

试题解析 : 见书本P69

9

全面预算的编制方法有哪些？

标准答案 : 全面预算的构成比较复杂，常用的编制方法主要有：（一）固定预算；（二）弹性预算；（三）增量预算；（四）零基预算；（五）定期预算；（六）滚动预算。

试题解析 : 见书本P107

10

资产负债表是根据哪一会计恒等式来编制的？

A. 资产=负债+权益

B. 资产=负债+所有者（股东）权益

C. 资产=负债+股东权益

D. 资产=负债

标准答案 : B

试题解析 : 见书本P70

11

利润表是按照什么公式编制的动态报表？

A. 利润=收入-费用

B. 利润=收入-成本

C. 利润=收入-税金

D. 利润=收入-费用-税金

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P72。

12

流动资产周转率是指公司一定时期的哪项与平均流动资产总额的比值？

A. 固定资产总额

B. 利润总额

C. 费用总额

D. 营业收入

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P79

13

预计利润表的编制原则是

A. 销售预算制

B. 成本发生制

C. 自然会计期间

D. 权责发生制

标准答案 : D

试题解析 : 前三项显然与题意无关，混淆视听，见书本P43

14

盈亏临界图可根据不同目的及掌握的不同资料而绘制，通常有基本式、边际贡献点和

A. 保本式

B. 撇脂式

C. 量利式

D. 渗透式

标准答案 : C

试题解析 : 见书本P116

15

公司财务分析的主要内容包括：

A. 营运能力分析

B. 偿债能力分析

C. 盈利能力分析

D. 综合财务分析

标准答案 : ABCD

试题解析 : 见书本P70

16

反映公司长期偿债能力的财务比率主要有：

A. 自有资金比率

B. 资产负债率

C. 产权比率

D. 利息保障倍数

标准答案 : BCD

试题解析 : 见书本P81

17

盈亏临界点受影响的产品因素有：

A. 销售价格

B. 固定成本

C. 变动成本

D. 边际成本

标准答案 : ABC

试题解析 : 见书本P1001

西方微观经济学的理论基础是

A. 利润最大化

B. 成本最低化

C. 市场占有率最大化

D. 资金周转快速化

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P39

2

借款合同一旦签订，失去资金控制权的一方是

A. 债务人

B. 债权人

C. 投资者

D. 借款人

标准答案 : B

试题解析 : 要正确理解答案中的关系，见书本P43

3

公司目标在追求自己利益的同时，既要遵守法律法规，还受什么的约束？

A. 其他公司

B. 环境保护

C. 科技创新

D. 商业道德

标准答案 : D

试题解析 : 公司目标与社会责任，见书本P44

4

公司财务关系是指公司在组织财务活动中与各方面发生的经济利益关系，具体包括：

A. 公司与投资人的关系

B. 公司与债权人的关系

C. 公司内部各单位之间的财务关系

D. 公司与司法机构之间的关系

标准答案 : ABC

试题解析 : 财务关系涵盖七大方面，见书本P36

5

时间价值的大小由下列因素决定

A. 资本让渡的时间期限

B. 国家外汇汇率的调整

C. 利率水平

D. 物价指数

标准答案 : AD

试题解析 : 见书本P52

6

年金按照每次收付款发生的时点不同，可分为

A. 职业年金

B. 即付年金

C. 递延年金

D. 永续年金

标准答案 : BCD

试题解析 : 见书本P54

7

财务管理的额特点是 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 综合性强 涉及面广 对公司的经营状况反映迅速

试题解析 : 见书本P37

8

\_\_\_\_\_\_\_\_ 是投资者必须考虑的两个因素

标准答案 : 风险和收益

试题解析 : 见书本P60

9

衡量风险大小的指标主要有 \_\_\_\_\_\_\_\_ 、 \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 标准离差 标准离差率

试题解析 : 见书本P61

10

名义利率只有在给出 \_\_\_\_\_\_\_\_ 的情况下才是有意义的。

标准答案 : 计息间隔期

试题解析 : 见书本P59

11

非系统性风险是指由于某一特定原因对于某一特定 \_\_\_\_\_\_\_\_ 造成影响的可能性。

标准答案 : 资产收益率

试题解析 : 见书本P60

12

公司财务管理的主要内容包括：投资管理、筹资管理、营运资本管理和

A. 股利分配管理

B. 内部员工的管理

C. 项目管理

D. 资金管理

标准答案 : A

试题解析 : 见书本P37

13

经营者的目标是

A. 增加收益

B. 降低成本

C. 增加报酬

D. 扩大市场占有率

标准答案 : C

试题解析 : 其它三个选项，明显与公司股东利益最大化有出入，见书本P42。1

某公司某产品销售价格为每件15元，单位变动成本为5元，相关固定成本为3000元，该公司预计的销售量可达1000件，求：

（1）计算盈亏临界点的销售量；

（2）计算安全边际和安全边际率；

（3）计算销售利润和销售利润率。

标准答案 :

（1）盈亏临界点的销售量为：3000/（15-5）=300（件）

（2）安全边际为：1000-300=700（件）

安全边际率为：700/1000=70%

（3）销售利润为：700×（15-5）=7000（元）

销售利润率为：70%×（15-5）/15=46.67%

2

某企业于2006年初向银行借款150000元，规定在2010年底一次性还清借款的本息（复利计息）。该企业拟从2006年至2010年，每年年末存入银行一笔等额存款，以便在2010年年末还清借款的本息。假如借款年利率为15%，存款年利率为12%，求每年的存款额。

标准答案 :

解：2010年末的借款本息=150000×FVIF(15%,5)=301,710（元）

每年年末存款额=301,710/FVIFA(12%,5)=47,492.44（元）

3

A公司拟投资于某项目，期望在第5年末使原投入的资金价值达到5000万元，假定该项目的投资报酬率为10%，求A公司现在应投入的资金数额。

标准答案 :

解：P0=5000×PVIF(10%,5)=5000×0.621=3104(万元)1

公司的总成本实质上是一项

A. 固定成本

B. 变动成本

C. 混合成本

D. 不变成本

标准答案 : C

2

某一产品的固定成本增加，若其他因素不变，则保本销售量一定会

A. 上升

B. 下降

C. 不变

D. 不确定

标准答案 : A

3

一般来说，盈亏临界点就是使公司息税前利润等于（ ）时的销售量。

A. 0

B. 1

C. 2

D. 5

标准答案 : A

4

若某产品销售价格为每件20元，单位变动成本为10元，相关固定成本为4000元，则其盈亏临界点的销售量是（ ）件。

A. 100

B. 200

C. 400

D. 1000

标准答案 : C

5

（ )是指正常销售超过盈亏临界点销售的差额。

A. 安全边际率

B. 安全边际

C. 边际贡献

D. 边际贡献率

标准答案 : B

6

已知甲产品销售价格为每件10元，单位变动成本为6元，相关固定成本为4000元，假设该公司预计目标利润为10000元，则其实现目标利润的销售量是（ )件。

A. 2500

B. 3000

C. 3500

D. 5000

标准答案 : C

7

若某企业产权比率为3/5，则该企业权益乘数为

A. 3/5

B. 8/3

C. 7/3

D. 8/5

标准答案 : D

8

杜邦分析体系的核心是

A. 净资产收益率

B. 总资产净利率

C. 销售净利率

D. 权益乘数

标准答案 : A

9

利润规划是公司编制期间费用预算的基础，（ ）是其最主要的分析方法。

A. 成本性态分析

B. 盈亏临界点分析

C. 利润敏感性分析

D. 本量利分析

标准答案 : D

10

下列选项中，不属于固定成分的是

A. 租金

B. 折旧费

C. 广告费

D. 直接材料费

标准答案 : C1

债劵投资的到期收益率是使未来现金流量现值（ ）债劵购买价格的折现率。

A. 大于

B. 等于

C. 小于

D. 无法确定

标准答案 : B

2

（ ）是指由于通货膨胀使价格总水平变动而引起债劵购买力变动所产生的风险。

A. 违约风险

B. 利率风险

C. 购买力风险

D. 再投资风险

标准答案 : C

3

下列不属于债劵投资的优点的是

A. 本金安全性高

B. 收入稳定性强

C. 市场流动性好

D. 购买力风险较大

标准答案 : D

4

一个公司一旦进入成熟期，其发展就

A. 快速增长

B. 比较稳定

C. 快速减少

D. 固定不变

标准答案 : B

5

证劵投资基金作为一种大众化的信托投资工具，在（ ）称为共同基金。

A. 美国

B. 日本

C. 英国

D. 香港

标准答案 : A

6

下列不属于证劵投资基金投资风险的是

A. 市场风险

B. 管理能力风险

C. 技术风险

D. 购买力风险

标准答案 : D

7

某公司拟购买股票，预计该股票未来每股现金股利为3元，且打算长期持有，股东要求的收益率是10%，则该股票的内在价值是

A. 10

B. 20

C. 30

D. 50

标准答案 : C

8

下列关于项目投资特点的叙述中，错误的是

A. 项目投资的变现能力较差

B. 项目投资的资金占用数量相对稳定

C. 项目投资的回收时间短

D. 项目投资的回收时间长

标准答案 : C

9

下列属于按投资项目之间的从属关系分类的是

A. 独立投资

B. 新设投资

C. 维持性投资

D. 扩大规模投资

标准答案 : A

10

估计项目投资的（ ）是分析项目投资方案最重要、最困难的步骤。

A. 现金流量

B. 现金流入量

C. 现金流出量

D. 现金净流量

标准答案 : A1

通常情况下，对于债劵资本成本为8%的公司来说，其留存收益资本成本为

A. 3%

B. 4%

C. 8%

D. 12%

标准答案 : D

2

财务管理中的杠杆效应不包括

A. 经营杠杆

B. 财务杠杆

C. 复合杠杆

D. 风险杠杆

标准答案 : D

3

经营杠杆系数是指

A. 息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

B. 销售量变动率相对于息税前利润变动率的倍数

C. 普通股每股收益的变动率相对于息税前利润变动率的倍数

D. 息税前利润变动率相对于普通股每股收益的变动率的倍数

标准答案 : A

4

A公司产品的单价价格为3元，单位变动成本为2.5元，固定成本为20万元，则当销售量为120万件事，其经营杠杆系数为

A. 1.5

B. 1.71

C. 3

D. 6

标准答案 : A

5

当销售量处于盈亏临界点前的阶段时，经营杠杆系数随销售额的增加而

A. 减少

B. 不变

C. 增加

D. 无法确定

标准答案 : C

6

B公司的经营杠杆系数为3，财务杠杆系数为1.5，其复合杠杆系数为

A. 1.5

B. 3

C. 4.5

D. 5

标准答案 : C

7

一些持稳健态度的管理者，则会选择使用

A. 比较低的债务比例

B. 比较高的债务比例

C. 比较低的财务比例

D. 比较高的财务比例

标准答案 : A

8

（ ）侧重于从资本投入的角度对资本结构进行优选分析。

A. 利润最大化分析法

B. 比较资本成本法

C. 每股收益分析法

D. 公司价值分析法

标准答案 : B

9

债劵投资的估价就是计算债劵在未来期间获利的利息和到期收回的面值的

A. 现值之和

B. 现值之差

C. 终值之和

D. 终值之差

标准答案 : A

10

有一种到期一次还本付息的公司债劵，面值为1000元，票面利率为10%，单利计息，期限5年，投资者要求的收益率为10%。则该债劵的价值为

A. 931.35

B. 993.44

C. 1000

D. 1500

标准答案 : A1

全面预算以（ ）为起点，进而对其他各个方面进行预算。

A. 生产

B. 成本

C. 现金收支

D. 销售预测

标准答案 : D

2

下列不属于零基预算优点的是

A. 合理、有效地进行资源分析

B. 有助于公司内部进行沟通与协调

C. 目标明确，可区别方案的轻重缓急

D. 工作量小

标准答案 : D

3

下列选项中，不属于公司筹资范畴的是

A. 股票上市

B. 债劵发行

C. 向银行贷款

D. 购买固定资产

标准答案 : D

4

长期资本一般是指供（ ）年以上使用的资本。

A. 1

B. 2

C. 3

D. 5

标准答案 : A

5

权益资本的筹集途径一般不包括

A. 吸收直接投资

B. 发行股票

C. 借入长期负债

D. 留存收益

标准答案 : C

6

下列选项中，不属于国家投资的特点的是

A. 产权归属于国家

B. 具有较强的约束性

C. 在国有企业中采用比较广泛

D. 以获取被投资公司的利润为目的

标准答案 : D

7

普通股筹资的优点不包括

A. 没有固定的股利负担

B. 没有固定的到期日

C. 快速形成生产能力

D. 筹资限制少

标准答案 : C

8

一般来说，修改公司章程中与优先股相关的内容须经出席会议的普通股股东所持表决权的（ ）以上通过。

A. 1/3

B. 1/2

C. 2/3

D. 3/4

标准答案 : C

9

下列属于长期借款例行性保护条款的是

A. 借款公司定期向银行提交财务报表

B. 贷款专款专用

C. 限制公司高级职员的薪金和奖金总额

D. 对借款公司流动资本保持量的规定

标准答案 : A

10

按债劵上是否记有持劵人的姓名或名称，公司债劵可分为

A. 可转换债劵和不可转换债劵

B. 抵押债劵和信用债劵

C. 记名债劵和无记名债劵

D. 一次到期债劵和分期到期债劵

标准答案 : C1

财务分析中，通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的分析方法是

A. 比率分析法

B. 比较分析法

C. 因素分析法

D. 趋势分析法

标准答案 : B

2

下列不属于资产负债表分项列示内容的是

A. 资产

B. 负债

C. 利润

D. 所有者权益

标准答案 : C

3

计算流动比率、速动比率和现金比率这三个财务比率时，都需要利用的指标是

A. 流动资产

B. 流动负债

C. 速动比率

D. 货币资金

标准答案 : B

4

一般认为，制造业企业的速动比率为（ ）比较适宜。

A. 1/2

B. 1

C. 2/3

D. 2

标准答案 : B

5

某企业去年的净利润为100万元，其普通股股数为1000股，那该企业去年的每股收益为（ ）万元。

A. 0.1

B. 0.2

C. 0.5

D. 1

标准答案 : A

6

在利率、现值相同的情况下，若计息期数n=1，则复利终值和单利终值的数量关系是

A. 前者大于后者

B. 前者等于后者

C. 前者小于后者

D. 前者大于或小于后者

标准答案 : B

7

下列关于收益与风险的叙述中，错误的是

A. 风险具有主观性

B. 风险常常和不确定性联系在一起

C. 风险和收益是投资者必须考虑的两个因素

D. 投资者都希望在较低风险的情况下获得相对较高的收益

标准答案 : A

8

为比较预期收益不同的两个或两个以上的方案的风险程度，应采用的指标是

A. 标准离差

B. 标准离差率

C. 概率

D. 风险报酬率

标准答案 : B

9

甲、乙两种投资方案的期望报酬率都是25%，甲的标准差是12%，乙的标准差是15%，则下列判断正确的是

A. 甲、乙风险相同

B. 甲比乙风险小

C. 甲比乙风险大

D. 无法比较甲、乙风险

标准答案 : B

10

下列指标中，能够反映企业营运能力的财务指标是

A. 应收帐款周转率

B. 流动比率

C. 资产负债率

D. 销售净利率

标准答案 : A1

下列选项中,属于公司投资引起的财务活动的是

A. 发行债劵

B. 分配股利

C. 购置固定资产

D. 向银行借款

标准答案 : C

2

公司财务管理的最终目标是

A. 公司价值最大化

B. 利润最大化

C. 股东财富最大化

D. 相关者利益最大化

标准答案 : A

3

( )又称证劵投资，是指把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资。

A. 直接投资

B. 间接投资

C. 长期投资

D. 短期投资

标准答案 : B

4

与利润最大化目标相比，股东财富最大化目标的积极性体现在

A. 将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位

B. 有利于资源的优化配置

C. 能够克服企业追求利润的短期行为

D. 考虑了货币时间价值和投资风险价值

标准答案 : D

5

下列不属于经营者的目标的是

A. 逆向选择

B. 增加报酬

C. 增加闲暇时间

D. 避免风险

标准答案 : A

6

下列不属于金融市场构成要素的是

A. 交易对象

B. 市场主体

C. 组织形式

D. 资本期限

标准答案 : D

7

下列关于时间价值的叙述中，错误的是

A. 时间价值有相对数和绝对数两种表示方式

B. 时间价值有现值和终值两种表现形式

C. 一般情况下，时间价值通常用绝对数表示

D. 时间价值来源于资本进入社会再生产过程后的价值增值

标准答案 : C

8

某企业现在将5000元存入银行，期限为3年，银行的利率为5%，按复利计息。则3年后企业可以从银行取出的本利和为（ ）元。

A. 5750

B. 5790

C. 5500

D. 5800

标准答案 : B

9

资本每经过一个计息期，要将该期所派生的利息再加入本金，一起计算利息，俗称“利滚利”，指的是

A. 单利

B. 复利

C. 普通年金

D. 递延年金

标准答案 : B

10

某公司向银行借款1000元，年利率16%。按季复利计算，两年后该公司应向银行偿付本利和为

A. 1320

B. 1400

C. 1369

D. 1350

标准答案 : C1

财务管理

标准答案 : 是在一定的整体目标下，关于资产的购置（投资），资本的融通（筹资）和经营中现金流量（营运资金），以及利润分配的管理

2

财务分析

标准答案 : 是以会计核算和报表及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理活动。

3

证券投资

标准答案 : 是狭义的投资，是指企业或个人购买有价证券，借以获得收益的行为。

4

证券投资包括 \_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 债券投资 基金投资 基金投资

5

项目投资决策的动态评价指标有 \_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 净现值 内涵报酬率 获利指数

6

成本按习性分类分为 \_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_ 。

标准答案 : 变动成本 固定成本 混合成本

7

财务管理的目标是什么？

标准答案 :

1、利润最大化；2、公司价值最大化;3、股东财富最大化

8

杠杆系数有哪些？

标准答案 : 1、经营杠杆系数；2、财务杠杆系数；3、复合杠杆系数

9

财务报告有哪些

标准答案 : 1、资产负责表；2、利润表；3现金流量表1

子分期计息，到期一次还本债券的估价模型中，M表示为（）?

A. 债券价值

B. 到期本利和

C. 到期本金

D. 每年利息

标准答案 : C

2

中央政府发行的国债没有（）？

A. 利率风险

B. 购买力风险

C. 变现力风险

D. 违约风险

标准答案 : D

试题解析 : 。

3

目前我国的基金全部是（）？

A. 股票基金

B. 债券基金

C. 契约型基金

D. 公司型基金

标准答案 : C

试题解析 : 。

4

下列基金中适合于稳健型投资者的是（）？

A. 开放式基金

B. 封闭式基金

C. 股票基金

D. 债券基金

标准答案 : D

试题解析 : 。

5

A公司拟购买股票，预计该股票未来每股现金股利为5元，且打算长期持有股东要求的收益率为12%，则该股票的内在价值（）？

A. 46.7元

B. 6.7元

C. 60元

D. 41.7元

标准答案 : D

试题解析 : 。=5/12%=41.7

6

债券投资风险主要包括（）。

A. 利率风险

B. 违约风险

C. 购买力风险

D. 变现力风险

标准答案 : ABCD

7

公司进行股票投资的目的主要包括（）：

A. 买卖

B. 获利

C. 控股

D. 收购

标准答案 : BC

8

股票投资的收益率包括（）：

A. 每股收益

B. 预期现金股利

C. 股利收益率

D. 现金股利增长率

标准答案 : CD

9

我国证券投资基金的交易费用主要包括（）。

A. 印花税

B. 交易佣金

C. 过户费

D. 经手费

标准答案 : ABCD

10

我国证券投资基金的投资风险主要包括（）：

A. 利率风险

B. 市场风险

C. 管理能力风险

D. 技术风险

标准答案 : BCD

试题解析 : [1

财务管理中的杠杆效应有（）：

A. 经营杠杆

B. 综合杠杆

C. 财务杠杆

D. 复合杠杆

标准答案 : ACD

2

与经营杠杆系数相关的科目有：

A. 销售成本

B. 税后净利润

C. 息税前利润

D. 销售量

标准答案 : CD

3

利用简化公式计算经营杠杆系数时，需要用到的项目有（）。

A. 固定成本总额

B. 销售额

C. 单位变动成本

D. 变动成本总额

标准答案 : ABCD

4

经营分析的发生及大小取决于（）。

A. 市场需求变化的敏感性

B. 销售价格的稳定性

C. 投入生产要素价格的稳定性

D. 产品更新以及公司的研发能力

标准答案 : ABCD

5

经营杠杆系数越高（）：

A. 利润变动越慢

B. 公司经营风险越小

C. 利润变动越剧烈

D. 公司经营风险越大

标准答案 : CD

试题解析 : [

6

引起公司经营风险的主要原因是?

A. 复合杠杆

B. 财务杠杆

C. 经营杠杆

D. 市场需求和成本的不确定性

标准答案 : C

7

当息税前利润增加时，每一元利润所负担的固定性费用就会？

A. 增加

B. 减少

C. 不变

D. 无关

标准答案 : B

8

普通股每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数是（）？

A. 综合杠杆系数

B. 复合杠杆系数

C. 经营杠杆系数

D. 财务杠杆系数

标准答案 : D

9

2004年，某公司的经营杠杆系数是2，财务杠杆系数是1.3，则该公司的复合杠杆系数是（）？

A. 0.7

B. 2.6

C. 3.3

D. 1.5

标准答案 : B

10

公司的经营杠杆主要取决于其（）？

A. 贷款人的影响

B. 在行业及其规模

C. 资产结构

D. 财务状况

标准答案 : B1

企业财务风险最大承担者是?

A. 债权人

B. 企业职工

C. 国家

D. 普通股股东

标准答案 : A

试题解析 : 其他三项都不对

2

某公司本期税前利润为6000万元，本期实际利息费用为1000万元，则该公司的财务杠杆系数为？

A. 6

B. 1.2

C. 0.83

D. 2

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项不对。

3

调整企业资金结构并不能（）。

A. 降低财务风险

B. 降低经营风险

C. 降低资金成本

D. 增强融资弹性

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项不对。

4

从资金的价值属性看，资金成本属于（）范畴？

A. 投资

B. 资金

C. 成本

D. 利润

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项不对。

5

从产品的单位成本来分析，直接材料应属于（）

A. 变动成本

B. 固定成本

C. 混合成本

D. 半变动成本

标准答案 : A

试题解析 : 其它三个选项不对。

6

下列项目中属于酌量性固定成本的有。

A. 房屋折旧费

B. 广告费

C. 职工培训费

D. 保险费

标准答案 : BCD

试题解析 : A选项是约束型

7

在下列各个项目中，影响债券成本的有：

A. 债券面值

B. 债券利率

C. 所得税税率

D. 债券期限

标准答案 : ABC

试题解析 : D选项不影响成本

8

使用无差异点法分析选择企业的资金结构时，必须根据（）等因素综合考虑。

A. 息税前利润

B. 负债利息

C. 普通股股利

D. 普通股股数

标准答案 : ABD

9

复合杠杆系数可以直接通过（）计算出来。

A. 经营杠杆系数

B. 销售收入

C. 利息

D. 财务杠杆系数

标准答案 : AD

10

债转股的缺点有（）：

A. 导致经营决策权分散

B. 导致资本成本提高

C. 导致资产负债率降低

D. 动摇社会信誉观念

标准答案 : ABD1

零基预算方案一般适用于（）。

A. 规模较大的公司

B. 政府机构

C. 小规模企业

D. 工业企业

标准答案 : AB

2

盈亏临界图通常有：

A. 边际贡献式

B. 一般式

C. 基本式

D. 量利式

标准答案 : ACD

试题解析 : 没有一般式

3

日常业务预算包括。

A. 生产预算

B. 销售预算

C. 现金预算

D. 制造费用预算

标准答案 : ABD

试题解析 : 现金预算是财务预算

4

制造费用按成本习性分类为（）。

A. 变动性制造费用

B. 管理费用

C. 销售费用

D. 固定性制造费用

标准答案 : AD

5

财务预算包括（）：

A. 现金预算

B. 预计资产负债表

C. 生产预算

D. 预计利润表

标准答案 : ABD

试题解析 : 生产预算是业务预算

6

利润规划中最主要的分析方法是?

A. 因素分析法

B. 本量利分析

C. 差量分析法

D. 指标分解法

标准答案 : B

试题解析 : 其他三项都不对

7

盈亏临界点作业率与安全边际率两者之间的关系可以表述为？

A. 两者之和等于1

B. 两者只差等于1

C. 两者之积等于1

D. 两者之商等于1

标准答案 : A

试题解析 : 其它三个选项不对。

8

混合成本是指“混合”了固定成本和（）。

A. 直接成本

B. 变动成本

C. 间接成本

D. 总成本

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项不对。

9

测定影响利润的各因素敏感程度的指标称为？

A. 敏感程度

B. 敏感度

C. 敏感因素

D. 敏感系数

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项不对。

10

反映公司未来某一特定时期的全部生产情况，经营活动的财务计划是（）

A. 全面预算

B. 预算

C. 固定预算

D. 定期预算

标准答案 : A

试题解析 : 其它三个选项不对。1

公司资产周转运行的能力是?

A. 盈利能力

B. 偿债能力

C. 营运能力

D. 综合财务能力

标准答案 : C

试题解析 : 其他三项都不对

2

在我国，资产负债表采用的结构是？

A. 复合式

B. 多步式

C. 账户式

D. 单步式

标准答案 : C

试题解析 : 其它三个选项都不对。

3

若评估一个公司的财务健康状况，最重要的信息来源是？

A. 应收账款

B. 银行存款日记账

C. 现金日记账

D. 财务报告

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

4

下列属于非流动资产的是？

A. 交易性金融资产

B. 预付账款

C. 应付账款

D. 长期股权投资

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

5

在我国，利润表采用的结构是？

A. 单步式

B. 多步式

C. 账户式

D. 复合式

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项都不对。

6

货币资金存量变动的原因有。

A. 资金调度

B. 信用政策变动

C. 销售规模变动

D. 为大笔现金支出做准备

标准答案 : ABCD

7

影响销售利润的基本因素有：

A. 销售量

B. 单价

C. 期间费用

D. 销售品种构成

标准答案 : ABCD

8

影响净资产收益率的因素主要有：

A. 总资产报酬率

B. 负债利息率

C. 企业资本结构

D. 所得税率

标准答案 : ABCD

9

反映企业营运能力的指标有。

A. 总资产收入率

B. 流动资产周转率

C. 存货周转率

D. 应收账款周转率

标准答案 : ABCD

10

下列项目中属于速动资产的有：

A. 现金

B. 应收账款

C. 其他应收款

D. 净资产负债率

标准答案 : ABC1

根据财务管理理论，企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其体现的经济利益关系被称为?

A. 企业财务管理

B. 企业财务活动

C. 企业财务关系

D. 企业财务

标准答案 : C

试题解析 : 其他三项都不对！

2

相对于每股收益最大化目标而言，企业价值最大化目标的不足之处是？

A. 没有考虑资金的时间价值

B. 没有考虑投资的风险价值

C. 不能反映企业潜在的获利能力

D. 某些情况下确定比较困难

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

3

下列各项经济活动中，属于企业狭义投资的是？

A. 购买设备

B. 购买零部件

C. 购买供企业内部使用的专利权

D. 购买国库券

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

4

财务管理的核心是？

A. 财务预测

B. 财务决策

C. 财务预算

D. 财务控制

标准答案 : B

试题解析 : 其它三个选项都不对。

5

下列属于决定利率搞的主要因素的是？

A. 国家财政政策

B. 资金的供给与需求

C. 通货膨胀

D. 国家货币政策

标准答案 : D

试题解析 : 其它三个选项都不对。

6

有效的公司治理，取决于公司（）。

A. 治理结构是否合理

B. 治理机制是否健全

C. 财务监控是否到位

D. 收益分配是否合理

标准答案 : ABC

试题解析 : 有效的公司治理取决于公司治理结构是否合理，治理机制是否健全，财务监控是否到位。

7

下列各项中，属于企业资金营运活动的有（）：

A. 采购原材料

B. 销售商品

C. 购买国库券

D. 支付利息

标准答案 : AB

试题解析 : 选项C属于投资活动，选项D属于筹资活动

8

在下列各项中，属于企业财务管理的金融环境内容的有：

A. 利息率

B. 公司法

C. 金融工具

D. 税收法规

标准答案 : AC

试题解析 : 财务管理的金融环境主要包括金融机构、金融工具、金融市场和利息率。公司法和税收法规属于企业财务管理法律环境的内容

9

利率作为资金这种特殊商品的价格，其影响因素有。

A. 资金的供求关系

B. 经济周期

C. 国家财政政策

D. 国际经济政治关系

标准答案 : ABCD

试题解析 : 利率作为资金这种特殊商品的价格，主要是由供给和需求来决定。但除这两个因素外，经济周期、通货膨胀、国家货币政策和财政政策、国际经济政治关系、国家利率管制程度等，对利率的变动均有不同程度的影响。

10

金融工具是指能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证。金融工具的特征包括：

A. 期限性

B. 流动性

C. 风险性

D. 稳定性

标准答案 : ABC

试题解析 : ABC三项都是金融工具的特征1

下面关于经济批量的表述正确的有（ ）

A.

储存变动成本与经济批量成反比

B.

订货变动成本与经济批量成反比

C.

经济批量是使存货总成本最低的采购批量

D.

经济批量是订货变动成本与储存变动成本相等时的采购批量

E.

定货变动成本与经济批量成正比

标准答案 : ABD

2

财务快策管理权限历来是企业集团各方面所关注的首要问题。

标准答案 : 正确

3

只要企业存在固定成本刷(么经营杠杆系数必( )

A.

恒大于1

B.

与销售量成反比

C.

与固定成本成反比

D.

与风险成反比

标准答案 : A

4

某企业计划投资10万元建一一生产线， 预计投资后每年可获得净利1.5万元，年折旧率为10%，则投资回收期为（ ）

A.

3年

B.

5年

C.

4年

D.

6年

标准答案 : C

5

某公司发行总面额1000万元，票面利率为12%， 偿还期限5年，发行费率3%， 所得税率为33%的债券，该债券发行价为1200万元，则债券资本成本为( )

A.

8.29%

B.

9.7%

C.

6. 91%

D.

9.97%

标准答案 : C

6

下列属于市场风险的有（ ）

A.

战争

B.

经济衰退

C.

员工罢工

D.

通货膨胀

E.

高利率

标准答案 : ABDE

7

对于企业而言，它自身的折日政策是就其固定资产的两方面内容作出规定和安排，即( )

A.

折归范围和折旧方法

B.

折旧年限和折旧分类

C.

折日方法和折旧年限

D.

折旧率和折旧年限

标准答案 : C

8

下列关于企业总价值的说法中正确的有（ ）

A.

企业的总价值与预期的报酬成正比

B.

企业的总价值与预期的风险成反比

C.

风险不变，报酬越高，企业总价值越大

D.

报酬不变，风险越高，企业总价值越大

E.

在风险和报酬达到最佳平衡时，企业的总价值达到最大

标准答案 : ABCE

9

股东与经营者之间激励不兼容以及由此而导致的代理成本、道德风险、效率损失等，是委托代理制面临的一个核心问题。

标准答案 : 正确

10

企业集团是由多个法人构成的企业联合体，其本身并不是法人，从而不具备独立的法人资格以及相应的民事权。

标准答案 : 错误

11

资本成本具有产品成本的某些屈性，但它又不同于一般的账面成本，通常它是一种( )

A.

于预测成本

B.

固定成本

C.

变动成本

D.

实际成本

标准答案 : A

12

经室性风险经常面对的压力是（ ）

A.

长期偿债压力

B.

短期偿债压力

C.

付现压力

D.

或有负侦压力

标准答案 : B

13

下列属于财务 管理观念的是（ ）

A.

货币时间价值观念

B.

预期观念

C.

风险收益均衡观念

D.

成本效益观念

E.

弹性观念

标准答案 : ABCDE

14

成本效益观念

标准答案 :

成本效益观念是指作出一项财务决策要以效益大于成本为原则，即某一项目的效益大于其所需成本时，予以采纳;否则，放弃。

15

企业同其所有者之间的财务关系反映的是( )

A.

经营权与所有权关系

B.

债权债务关系

C.

投资与受资关系

D.

债务债权关系

标准答案 : A

16

无差异点分析法

标准答案 :

无差异点分析法。无差异点分析法是种确定 最佳资本结构的方法，也称为EBITEPS 法，它利用税后净资产收益率无差异点(股份公司则为每股净收益)的分析来选择和确定负债与权益间的比例或数量关系。根据税后净资产收益率无差异点，可分析判断在追加筹资量的条件下，应选择何种方式来进行资本筹资，并合理安排和调整资本结构。

17

信用政策

标准答案 :

信用政策:即应收账款的管理政策，是指企业为对应收账款投资进行规划与控制而确定的基本原则与行为规范，包括信用标准、信用条件和收账方针三部分内容。

18

在下列分析指标中，属于企业长期偿债能力分析指标的是（ ）

A.

销售利润率

B.

资产利润率

C.

产权比率

D.

速动比率

标准答案 : C

19

某企业的应收账款周转期为80天，应付账款的平均付钦天数为40天，平均存货期限为70天，则该企业的现金周转期为（ ）

A.

190天

B.

110天

C.

50天

D.

30天

标准答案 : B

20

由于经营者及其知识产权完全融入了企业价值及其增值的创造过程，所以知识资本是与财务资本同等重要、甚至更为重要的一种资本要素。

标准答案 : 正确

21

强大的核心竞争力与高效率的核心控制力依存互动，构成了企业集团生命力的保障与成功的基础。

标准答案 : 正确

22

财务分层管理体系

标准答案 :

财务分层管理体系是指当企业采取公司制组织形式时，股东大会、经营者(董事会、总经理)、财务经理三者分别按自身的权责，对某一财务事项分别就决策、控制及监督三者间形成相互制衡的管理体系，它包括出资者财务、经营者财务、财务经理财务。

23

延长信用期，会使销售额增加，但也会增加相应的成本，主要有（ ）

A.

应收账款机会成本

B.

坏账损失

C.

收账费用

D.

现金折扣成本

E.

转换成本

标准答案 : ABD

24

某企业规定的信用条件为;“5/ 10，2 '20，n/30”一客户从该企业购人原价为10000 元的原材料，并于第15天付款，该客户实际支付的货款是( )

A.

9500

B.

9900

C.

10000

D.

9800

标准答案 : D

25

若两种股票完全负相关，则把这两种股票合理地组合在起时，( )

A.

能适当分散风

B.

不能分散风险

C.

能分散一部分风险

D.

能分散全部风险

标准答案 : D1

总部对集团财务资源实施一体化整合配置是财务集权制的特征。

标准答案 : 错误

2

薪酬计划的立足点是:经营者为企业取得了税后利润，它既能满足持续再生产的需要，又能为扩大再生产的提供保障。

标准答案 : 错误

3

按照我国法律规定，股票不得（ ）

A.

溢价发行

B.

折价发行

C.

市价发行

D.

平价发行

标准答案 : B

4

某企业计划投资10万元建一一生产线， 预计投资后每年可获得净利1.5万元，年折旧率为10%，则投资回收期为（ ）

A.

3年

B.

5年

C.

4年

D.

6年

标准答案 : C

5

下面关于营运资本规模描述错误的是（ ）

A.

营运资本是流动资产的有机组成部分，是企业短期偿债力的重要标志

B.

营运资本数额与企业偿债能力成同方向变动

C.

营运资本规模越大，越有利于获利能力的提高

D.

在某些情况下，营运资本减少，企业偿债风险也可能减小

标准答案 : C

6

某企业的应收账款周转期为80天，应付账款的平均付钦天数为40天，平均存货期限为70天，则该企业的现金周转期为（ ）

A.

190天

B.

110天

C.

50天

D.

30天

标准答案 : B

7

某企业于1997年1月i EI以950元购得面值为1000元的新发行债券，票面利率12%，每年付息一次，到期还本，该公司若持有该债券至到期日，其到期名义收益率为（ ）

A.

高于12%

B.

低于12%

C.

等于12%

D.

无法确定

标准答案 : A

8

财务快策管理权限历来是企业集团各方面所关注的首要问题。

标准答案 : 正确

9

股东与经营者之间激励不兼容以及由此而导致的代理成本、道德风险、效率损失等，是委托代理制面临的一个核心问题。

标准答案 : 正确

10

下列表达式中，错误的说法是（ ）

A.

利润二边际贡献一固定成本

B.

利润二销售量x单位边际贡献一固定成本

C.

利润二销售收入一变动成本一固定成本

D.

利润二边际贡献一变动成本一 固定成本

标准答案 : D1

总部对集团财务资源实施一体化整合配置是财务集权制的特征。

标准答案 : 错误

2

薪酬计划的立足点是:经营者为企业取得了税后利润，它既能满足持续再生产的需要，又能为扩大再生产的提供保障。

标准答案 : 错误

3

按照我国法律规定，股票不得（ ）

A.

溢价发行

B.

折价发行

C.

市价发行

D.

平价发行

标准答案 : B

4

某企业计划投资10万元建一一生产线， 预计投资后每年可获得净利1.5万元，年折旧率为10%，则投资回收期为（ ）

A.

3年

B.

5年

C.

4年

D.

6年

标准答案 : C

5

下面关于营运资本规模描述错误的是（ ）

A.

营运资本是流动资产的有机组成部分，是企业短期偿债力的重要标志

B.

营运资本数额与企业偿债能力成同方向变动

C.

营运资本规模越大，越有利于获利能力的提高

D.

在某些情况下，营运资本减少，企业偿债风险也可能减小

标准答案 : C

6

某企业的应收账款周转期为80天，应付账款的平均付钦天数为40天，平均存货期限为70天，则该企业的现金周转期为（ ）

A.

190天

B.

110天

C.

50天

D.

30天

标准答案 : B

7

某企业于1997年1月i EI以950元购得面值为1000元的新发行债券，票面利率12%，每年付息一次，到期还本，该公司若持有该债券至到期日，其到期名义收益率为（ ）

A.

高于12%

B.

低于12%

C.

等于12%

D.

无法确定

标准答案 : A

8

财务快策管理权限历来是企业集团各方面所关注的首要问题。

标准答案 : 正确

9

股东与经营者之间激励不兼容以及由此而导致的代理成本、道德风险、效率损失等，是委托代理制面临的一个核心问题。

标准答案 : 正确

10

下列表达式中，错误的说法是（ ）

A.

利润二边际贡献一固定成本

B.

利润二销售量x单位边际贡献一固定成本

C.

利润二销售收入一变动成本一固定成本

D.

利润二边际贡献一变动成本一 固定成本

标准答案 : D1

下列各项中不屈于商业信用的是( )

A.

应付工资

B.

应付账款

C.

应付票据

D.

预提费用

标准答案 : C

2

只要企业存在固定成本刷(么经营杠杆系数必( )

A.

恒大于1

B.

与销售量成反比

C.

与固定成本成反比

D.

与风险成反比

标准答案 : A

3

最佳资本结构是指企业在一定时期最适宜其有关条件下（ ）

A.

企业价值最大的资本结构

B.

企业目标资本结构

C.

加权平均的资本成本最低的目标资本结构

D.

加权平均资本成本最低，企业价值最大的资本结构

标准答案 : D

4

某公司发行总面额1000万元，票面利率为12%， 偿还期限5年，发行费率3%， 所得税率为33%的债券，该债券发行价为1200万元，则债券资本成本为( )

A.

8.29%

B.

9.7%

C.

6. 91%

D.

9.97%

标准答案 : C

5

资本成本具有产品成本的某些屈性，但它又不同于一般的账面成本，通常它是一种( )

A.

于预测成本

B.

固定成本

C.

变动成本

D.

实际成本

标准答案 : A

6

某企业规定的信用条件为;“5/ 10，2 '20，n/30”一客户从该企业购人原价为10000 元的原材料，并于第15天付款，该客户实际支付的货款是( )

A.

9500

B.

9900

C.

10000

D.

9800

标准答案 : D

7

由于经营者及其知识产权完全融入了企业价值及其增值的创造过程，所以知识资本是与财务资本同等重要、甚至更为重要的一种资本要素。

标准答案 : 正确

8

强大的核心竞争力与高效率的核心控制力依存互动，构成了企业集团生命力的保障与成功的基础。

标准答案 : 正确

9

对于企业集团来说，核心竞争力要比核心控制力更重要。

标准答案 : 错误

10

财务资本更主要的是为知识资本价值功能的发挥提供媒体和物质基础。

标准答案 : 正确1

对于企业而言，它自身的折日政策是就其固定资产的两方面内容作出规定和安排，即( )

A.

折归范围和折旧方法

B.

折旧年限和折旧分类

C.

折日方法和折旧年限

D.

折旧率和折旧年限

标准答案 : C

2

企业集团是由多个法人构成的企业联合体，其本身并不是法人，亦不具备法人资格及相应的民事权力。

标准答案 : 正确

3

在融资帮助的表现形式中，最系统的融资帮助是债务重组。

标准答案 : 错误

4

企业同其所有者之间的财务关系反映的是( )

A.

经营权与所有权关系

B.

债权债务关系

C.

投资与受资关系

D.

债务债权关系

标准答案 : A

5

经营者财务的管理对象是( )

A.

资本

B.

法人资产

C.

现金流转

D.

成本费用

标准答案 : B

6

经营者的薪金水平，主要取决于经营者风险管理的成败。

标准答案 : 错误

7

将1000元钱存入银行，利息率为10%，计算3年后的到期值应采用( )

A.

复利终值系数

B.

复利现值系数

C.

年金终值系数

D.

年金现值系数

标准答案 : A

8

若两种股票完全负相关，则把这两种股票合理地组合在起时，( )

A.

能适当分散风

B.

不能分散风险

C.

能分散一部分风险

D.

能分散全部风险

标准答案 : D

9

若净现值为负数，表明该投资项目( )

A.

为亏损项目，不可行

B.

它的投资报酬率小于0，不可行

C.

它的投资报酬率没有达到预定的贴现率，不可行款

D.

它的投资报酬率不一定小于0，因此也有可能是可行方案

标准答案 : C

10

企业集团是由多个法人构成的企业联合体，其本身并不是法人，从而不具备独立的法人资格以及相应的民事权。

标准答案 : 错误1

如果某股票的β系数大于1，则对该股票的系统风险表述正确的是

A.

大于市场组合的系统风险

B.

小于市场组合的系统风险

C.

等于市场组合的系统风险

D.

与市场组合的系统风险的关系不确定

标准答案 : A

2

下列关于速动比率的表述，正确的是

A.

速动比率一定大于1

B.

速动比率一定小于1

C.

速动比率一定不大于流动比率

D.

速动比率一定大于流动比率

标准答案 : C

3

在上期预算完成的基础上，调整和编制下期预算，并将预算期间向后推移，使预算期间保持一定的时期跨度，这种预算是

A.

零基预算

B.

定期预算

C.

滚动预算

D.

固定预算

标准答案 : C

4

利用比较资本成本法进行最优资本结构决策的判断标准是

A.

目标利润最大

B.

每股收益最大

C.

加权平均资本成本最低

D.

股权资本成本最低

标准答案 : C

5

下列不属于项目现金流出量构成内容的是

A.

营运资本的垫支

B.

固定资产的折旧

C.

固定资产的购买支出

D.

固定资产的安装成本

标准答案 : B

6

公司向银行取得长期借款以及偿还借款本息而产生的资金流入与流出是

A.

公司筹资引起的财务活动

B.

公司投资引起的财务活动

C.

公司经营引起的财务活动

D.

公司股利分配引起的财务活动

标准答案 : A

7

与经营租赁相比，下列属于融资租赁特点的是

A.

租赁期较短

B.

租赁合同不稳定

C.

不涉及长期而固定的义务

D.

出租人一般不提供对租赁设备的维修与保养服务

标准答案 : D

8

营运资本有广义和狭义两种概念，狭义的营运资本是指

A.

长期负愤与流动负债的差额

B.

长期资产与流动资产的差额

C.

流动资产与流动负债的差额

D.

长期资产与长期负债的差额

标准答案 : C

9

对信用条件“2/10, n/30”，解释正确的是

A.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限20天

B.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限30天

C.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限20天

D.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限30天

标准答案 : B

10

公司缩短现金周转期的途径有

A.

缩短存货周转期

B.

缩短应收账款周转期

C.

缩短应付账款周转期

D.

延长应收账款周转期

E.

延长应付账款周转期

标准答案 : ABE

11

在金融市场中，参与金融交易活动的经济单位是

A.

市场主体

B.

交易对象

C.

组织形式

D.

交易方式

标准答案 : A

12

下列选项中，不属于长期偿债能力的财务比率是

A.

产权比率

B.

存货周转率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 : B

13

下列关于经营杠杆的表述，正确的是

A.

经营杠杆不影响息税前利润

B.

经营杠杆的大小用财务杠杆系数来衡量

C.

只要存在固定成本，就存在经营杠杆作用

D.

只要存在固定成本，经营杠杆一定等于1

标准答案 : C

14

在项目投资决策评价中，属于非折现现金流量评价指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 : D

15

下列反映公司营运能力的财务比率有

A.

流动比率

B.

资产负债率

C.

流动资产周转率

D.

总资产周转率

E.

应收账款周转率

标准答案 : CDE

16

影响公司经营分险的主要因素是

A.

债务利息的高低

B.

产品更新周期的长短

C.

销售价格的稳定

D.

固定成本占总成本的比重

E.

投入生产价格的稳定

标准答案 : CDE

17

年金有普通年金、即付年金、递延年金、永续年金等形式，其中普通年金是

A.

无限期等额收付的系列款项

B.

距今若干期以后发生的等额收付的系列款项

C.

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项

D.

从第一期起，在一定时期内每期期末等额收付的系列款项

标准答案 : D

18

如果利润对销售数量.销售单价.单位变动成本.固定成本四个因素变化的敏感系数分别为2、5、-3、-1，则对利润影响最大的因素是

A.

销售单价

B.

销售数量

C.

固定成本

D.

单位变动成本

标准答案 : A

19

A公司年营业收入为1000万元，年营业成本为800万元，存货平均余额为400 万元，则存货周转率是

A.

1.2 次

B.

1.25 次

C.

2 次

D.

2.5 次

标准答案 : C

20

下列属于投资债券风险的是

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买风险

D.

变现力风险

E.

再投资风险

标准答案 : ABCDE

21

甲公司是一家电子元器件生产企业，产品生产需要某种金属材料，年需求售:为9 600 吨。该材料的价格为每吨40 000元，每次订货成本为1 000元，该材料单位年储存 成本为120元/吨。（全年按360天计算）

要求：（1)计算该材料的经济订货批童；(2)计算最优订货次数；(3)计算最优订货周期：(4)计算经济订货批量下存货占用资本。

标准答案 :

解：

（1）经济订货批量=400件

（2）最优订货次数=9600/400=24次

（3）最优订货周期=360/24=15天

（4）经济订货批量下存货占用资本=400÷2×40000=8000000元

试题解析 :

答案：解：

（1）经济订货批量=400件 （2分）

（2）最优订货次数=9600/400=24次 （3分）

（3）最优订货周期=360/24=15天 （2分）

（4）经济订货批量下存货占用资本=400÷2×40000=8000000元 （2分）

22

与股栗投资相比，下列属于债券投资特点的是

A.

投资收益高

B.

本金安全性高

C.

购买力风险低

D.

具有经营管理权

标准答案 : B

23

某股票预计每年每股现金股利保持2元不变，如果股东要求的投资收益率为10%，则该股票的内在价值为

A.

0.2 元

B.

2 元

C.

5 元

D.

20 元

标准答案 : D

24

当公司的法定公积金累计金额达到注册资本的一定比例时可以不再提取，该比例是

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 : D

25

下列关于发放股票股利对公司影响的表述，正确的是

A.

不利于公司的长期发展

B.

引起股东权益总额发生变化

C.

不利于提高投资人对公司的信心

D.

引起股东权益内部构成项目发生变化

标准答案 : B

26

以利润最大化作为公司财务管理目标的缺点有

A.

忽视了风险

B.

忽视了市场销售

C.

没有考虑货币的时间价值

D.

不利于公司产品成本的降低

E.

忽视了利润赚取与投入资本的关系

标准答案 : ACE一、单选题 （本大题共50小题，每小题2分，共100分）

1

资本成本具有产品成本的某些屈性，但它又不同于一般的账面成本，通常它是一种( )

A.

于预测成本

B.

固定成本

C.

变动成本

D.

实际成本

标准答案 :

A

2

在我国，资产负债表采用的结构是？

A. 复合式

B. 多步式

C. 账户式

D. 单步式

标准答案 :

C

试题解析 :

其它三个选项都不对。

3

普通股每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数是（）？

A. 综合杠杆系数

B. 复合杠杆系数

C. 经营杠杆系数

D. 财务杠杆系数

标准答案 :

D

4

从产品的单位成本来分析，直接材料应属于（）

A. 变动成本

B. 固定成本

C. 混合成本

D. 半变动成本

标准答案 :

A

试题解析 :

其它三个选项不对。

5

某公司向银行借款1000万元，年利率为4%，按季度计息，期限为1年，则该借款的实际年利率为?

A. 2.01%

B. 4.00%

C. 4.04%

D. 4.06%

标准答案 :

D

6

某公司2015年销售净利率为10%，总资产周转率为1.5次，权益乘数为2，则净资产收益率为（ ）。

A. 10%

B. 15%

C. . 20%

D. 30%

标准答案 :

D

7

甲公司2009年3月5日向乙公司购买了一处位于郊区的厂房，随后出租给丙公司。甲公司以自有资金向乙公司支付总价款的30%，同时甲公司以该厂房作为抵押向丁银行借入余下的70%价款。这种租赁方式是？

A. 经营租赁

B. 售后回租租赁

C. 杠杆租赁

D. 直接租赁

标准答案 :

C

8

某公司于2013年1月1日从租赁公司租入一套设备，价值500万元，租期6年，租赁期满时预计残值50万元，归租赁公司所有。折现率为10%，租金每年年末支付一次。则每年的租金为多少万元？（P/F，10%，6）＝0.5645；（P/A，10%，6）＝4.3553

A. 108.32

B. 114.80

C. 103.32

D. 106.32

标准答案 :

A

9

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 :

B

10

能够使项目现金流入量现值等于现金流出量现值的折现率是

A.

获利指数

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 :

C

11

无法在短期内将债券以合理价格卖出的风险称为

A.

违约风险

B.

购买力风险

C.

变现力风险

D.

再投资风险

标准答案 :

C

12

某公司向银行借款2000万元，年利率为8%，筹资费率为0.5%，该公司适用的所得税税率为25%，则该笔借款的资本成本是?

A. 6.00%

B. 6.03%

C. 8.00%

D. 8.04%

标准答案 :

B

13

营运资本有广义和狭义两种概念，狭义的营运资本是指

A.

长期负愤与流动负债的差额

B.

长期资产与流动资产的差额

C.

流动资产与流动负债的差额

D.

长期资产与长期负债的差额

标准答案 :

C

14

在项目投资决策评价中，属于非折现现金流量评价指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 :

D

15

公司财务管理中的狭义资本结构是研究\_\_\_\_\_。

A.

长期负债与股东权益之间的比例关系

B.

长期负债与短期负债之间的比例关系

C.

股东权益与短期负债之间的比例关系

D.

公司全部资本（包括长期资本和短期资本）的构成及其比例关系

标准答案 :

A

16

公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式称为（）

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 :

B

17

如果某股票的β系数大于1,下列关于该股票系统风险的表述正确的是

A.

系统风险高于市场组合风险

B.

系统风险低于市场组合风险

C.

系统风险等于市场组合风险

D.

无法判断该股票的系统风险

标准答案 :

A

18

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是（）

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 :

A

19

某企业去年的净利润为100万元，其普通股股数为1000股，那该企业去年的每股收益为（ ）万元。

A. 0.1

B. 0.2

C. 0.5

D. 1

标准答案 :

A

20

编制生产预算时，不需要考虑的因素是

A.

预计销售量

B.

预计期末产成品存货量

C.

预计期末材料数量

D.

预计期初产成品存货量

标准答案 :

C

21

对信用条件“2/10, n/30”，解释正确的是

A.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限20天

B.

折扣期限10天，现金折扣2%，信用期限30天

C.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限20天

D.

折扣期限10天，现金折扣2‰，信用期限30天

标准答案 :

B

22

下面关于营运资本规模描述错误的是（ ）

A.

营运资本是流动资产的有机组成部分，是企业短期偿债力的重要标志

B.

营运资本数额与企业偿债能力成同方向变动

C.

营运资本规模越大，越有利于获利能力的提高

D.

在某些情况下，营运资本减少，企业偿债风险也可能减小

标准答案 :

C

23

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是（）

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 :

A

24

对两个或两个以上的可比数据进行对比，找出企业财务状况和经营成果中的差异与问题的分析方法是？

A. 比率分析法

B. 比较分析法

C. 趋势分析法

D. 历史分析法

标准答案 :

B

25

根据财务管理理论，企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其体现的经济利益关系被称为?

A. 企业财务管理

B. 企业财务活动

C. 企业财务关系

D. 企业财务

标准答案 :

C

试题解析 :

其他三项都不对！

26

以下关于经营杠杆的说法错误的是（）

A.

高经营杠杆行业中的企业在生产量越高的情况下获得的利润越高

B.

经营杠杆较高的行业，产品平均成本随着生产量的增加而下降

C.

高经营杠杆的行业在经济恶化的情况下可以较快和较容易地减少成本

D.

维持市场占有率是高经营杠杆的成熟行业保证盈利能力的关键因素

标准答案 :

C

27

公司财务管理的最终目标是

A. 公司价值最大化

B. 利润最大化

C. 股东财富最大化

D. 相关者利益最大化

标准答案 :

A

28

将投资项目在寿命周期内总的成本现值转化为每年的平均成本，并进行比较的方法是（）

A.

直接使用净现值法

B.

年均成本法

C.

最小公倍寿命法

D.

项目复制法

标准答案 :

B

29

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险是（）

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

C

30

下列选项中，能够用来衡量风险大小的是

A.

概率

B.

投资收益额

C.

标准离差

D.

投资收益率

标准答案 :

C

31

下列属于通过采取激励方式协调所有者与经营者利益冲突的方法是？

A. 解聘

B. 股票期权

C. 接收

D. 限制性借债

标准答案 :

B

32

某投资者拟购买M公司的股票并长期持有，要求的报酬率为l0％，预计该股票每年现金股利为3元／股，则该股票的内在价值是（ ）。

A.

O．3元

B.

3元

C.

10元

D.

30元

标准答案 :

D

33

优先股股东优先分配利润是按照约定的什么来分配的？

A. 票面股息率

B. 市价率

C. 同期存款利率

D. 同期贷款利率

标准答案 :

A

试题解析 :

见书本P126

34

某企业规定的信用条件为;“5/ 10，2 '20，n/30”一客户从该企业购人原价为10000 元的原材料，并于第15天付款，该客户实际支付的货款是( )

A.

9500

B.

9900

C.

10000

D.

9800

标准答案 :

D

35

项目投资中，属于经营期现金流出量的是

A.

外购原材料

B.

固定资产投资

C.

垫支营运资本的收回

D.

与固定资产投资相关的培训费等

标准答案 :

A

36

企业2010年末经营资产总额为4500万元，经营负债总额为2400万元。该企业预计2011年度的销售额比2010年度增加150万元，增长的比例为10%预计2011年度留存收益的增加额为60万元，假设可以动用的金融资产为10。则该企业2011年度对外融资需求为（）万元。

A.

160

B.

140

C.

210

D.

150

标准答案 :

B

37

对于企业而言，它自身的折日政策是就其固定资产的两方面内容作出规定和安排，即( )

A.

折归范围和折旧方法

B.

折旧年限和折旧分类

C.

折日方法和折旧年限

D.

折旧率和折旧年限

标准答案 :

C

38

若某企业产权比率为3/5，则该企业权益乘数为？

A. 3/5

B. 8/3

C. 7/3

D. 8/5

标准答案 :

D

39

下列各项中，不会影响流动比率的业务是（ ）。

A. 用现金购买短期债券

B. 用现金购买固定资产

C. 从银行取得长期借款

D. 用存货进行对外长期投资

标准答案 :

A

40

下列不宜作为债券利息计息时间单位的是

A.

年

B.

季度

C.

月

D.

半月

标准答案 :

D

41

下列不属于项目现金流出量构成内容的是

A.

营运资本的垫支

B.

固定资产的折旧

C.

固定资产的购买支出

D.

固定资产的安装成本

标准答案 :

B

42

在上期预算完成的基础上，调整和编制下期预算，并将预算期间向后推移，使预算期间保持一定的时期跨度，这种预算是

A.

零基预算

B.

定期预算

C.

滚动预算

D.

固定预算

标准答案 :

C

43

下列关于净现值的表述，正确的是

A.

净现值没有考虑货币的时间价值

B.

净现值能反映项目的投资回收期

C.

净现值能反映项目的实际收益率

D.

净现值大于零的项目能提高公司价值

标准答案 :

D

44

通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的一种方法是（）

A.

比较分析法

B.

因素分析法

C.

营运能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 :

A

45

债劵投资的估价就是计算债劵在未来期间获利的利息和到期收回的面值的

A. 现值之和

B. 现值之差

C. 终值之和

D. 终值之差

标准答案 :

A

46

一般认为，制造业企业的速动比率为（ ）比较适宜。

A. 1/2

B. 1

C. 2/3

D. 2

标准答案 :

B

47

以下不属于财务预算的是\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

预计资产负债表

C.

预计利润表

D.

制造费用预算

标准答案 :

D

48

企业为抓住有利可图的潜在投资机会而持有现金的需求，称为

A.

投机性需求

B.

预防性需求

C.

交易性需求

D.

补偿性需求

标准答案 :

A

49

某一产品的固定成本增加，若其他因素不变，则保本销售量一定会

A. 上升

B. 下降

C. 不变

D. 不确定

标准答案 :

A

50

下列属于股票投资优点的是

A.

价格稳定性好

B.

投资收益稳定性强

C.

投资资本安全性高

D.

拥有公司经营控制权

标准答案 :

D一、单选题 （本大题共50小题，每小题2分，共100分）

1

有利于保持公司目标资本结构的股利政策是

A.

剩余股利政策

B.

固定股利支付率政策

C.

固定或稳定增长股利政策

D.

低正常股利加额外股利政策

标准答案 :

A

2

预计利润表的编制原则是

A. 销售预算制

B. 成本发生制

C. 自然会计期间

D. 权责发生制

标准答案 :

D

试题解析 :

前三项显然与题意无关，混淆视听，见书本P43

3

某公司2015年年末资产总额为8 000万元，负债总额为4 800万元，所有者权益总 额为3 200万元，则资产负债率为( )

A. 20％

B. 40％

C. 50％

D. 60％

标准答案 :

D

4

按照我国法律规定，股票不得（ ）

A.

溢价发行

B.

折价发行

C.

市价发行

D.

平价发行

标准答案 :

B

5

某投资者拟购买M公司的股票并长期持有，要求的报酬率为l0％，预计该股票每年现金股利为3元／股，则该股票的内在价值是

A.

O．3元

B.

3元

C.

10元

D.

30元

标准答案 :

D

6

相对于每股收益最大化目标而言，企业价值最大化目标的不足之处是？

A. 没有考虑资金的时间价值

B. 没有考虑投资的风险价值

C. 不能反映企业潜在的获利能力

D. 某些情况下确定比较困难

标准答案 :

D

试题解析 :

其它三个选项都不对。

7

债券的年实际利息收入与买入该债券实际价格的比率是（）

A.

票面收益率

B.

必要收益率

C.

直接收益率

D.

持有期收益率

标准答案 :

C

8

公司留存收益的所有权属于

A.

股东

B.

债务人

C.

债权人

D.

经营管理者

标准答案 :

A

9

证劵投资基金作为一种大众化的信托投资工具，在（ ）称为共同基金。

A. 美国

B. 日本

C. 英国

D. 香港

标准答案 :

A

10

计算优先股资本成本时不需要考虑的因素是

A.

优先股年股息

B.

优先股发行价格

C.

公司所得税税率

D.

优先股筹资费用宰

标准答案 :

C

11

财务分析中，通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的分析方法是

A. 比率分析法

B. 比较分析法

C. 因素分析法

D. 趋势分析法

标准答案 :

B

12

当法定公积金累计金额达到注册资本的（）时，可不再提取。

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 :

D

13

下面关于营运资本规模描述错误的是（ ）

A.

营运资本是流动资产的有机组成部分，是企业短期偿债力的重要标志

B.

营运资本数额与企业偿债能力成同方向变动

C.

营运资本规模越大，越有利于获利能力的提高

D.

在某些情况下，营运资本减少，企业偿债风险也可能减小

标准答案 :

C

14

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 :

C

15

如果不考虑影响股价的其他因素，固定增长股票的价值（）

A.

与预期股利反向变化

B.

与预期股利同向变化

C.

与股票投资的必要报酬率同向变化

D.

与预期股利增长率反向变化

标准答案 :

B

16

假设公司的税前利润大于零，当存在固定利息支出时，下列表述正确的是

A.

财务杠杆系数小于1

B.

财务杠杆系数等于1

C.

财务杠杆系数大于1

D.

财务杠杆系数与利息支出无关

标准答案 :

C

17

下列属于反映公司短期偿债能力的指标是（ ）。

A.

产权比率

B.

流动比率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 :

B

18

如果只延长信用期，则放弃现金折扣的机会成本将（ ）。

A. 增加

B. 降低

C. 不变

D. 无法判断

标准答案 :

B

19

下列不属于证券投资基金风险的是

A.

市场风险

B.

经营风险

C.

巨额赎回风险

D.

管理能力风险

标准答案 :

B

20

某公司2016年营业收入为8000万元，平均资产总额为4000万元，该公司的总资产周转率是（ ）。

A.

1次

B.

2次

C.

3次

D.

4次

标准答案 :

B

21

下列各项中，可用于计算营运资金的算式是（）

A.

资产总额-负债总额

B.

流动资产总额-负债总额

C.

流动资产总额-流动负债总额

D.

速动资产总额-流动负债总额

标准答案 :

C

22

下列选项中，不属于长期偿债能力的财务比率是

A.

产权比率

B.

存货周转率

C.

资产负债率

D.

利息保障倍数

标准答案 :

B

23

下列属于非折现现金流量指标的是

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

会计平均收益率

标准答案 :

D

24

甲公司本年营业收入为5 000万元，营业成本为2 000万元，则甲公司本年销售毛利率是

A. 30％

B. 40%

C. 50%

D. 60%

标准答案 :

D

25

项目在正常经营期内由于生产经营所带来的现金流入和现金流出的数量称为（）

A.

建设期现金流量

B.

初始期现金流量

C.

经营期现金流量

D.

终结点现金流量

标准答案 :

C

26

已知甲方案净现值的期望值为2000万元，乙方案净现值的期望值为1600万元，比较甲、乙两方案风险大小应采用的指标是

A.

期望值

B.

净现值

C.

标准离差

D.

标准离差率

标准答案 :

D

27

根据经济订货批量的基本模型，下列各项中，可能导致经济订货批量提高的是？

A. 每期对存货的总需求降低

B. 每次订货费用降低

C. 每期单位存货存储费降低

D. 存货的采购单价降低

标准答案 :

C

28

某公司的财务杠杆系数为2,复合杠杆系数为5,则经营杠杆系数是

A.

2.5

B.

3

C.

7

D.

10

标准答案 :

A

29

某企业资本总额为150万元，权益资金占55%，负债利率为12%，当前销售额100万元，

息税前盈余20万，则财务杠杆系数为

A. 2.5

B. 1.68

C. 1.15

D. 2.0

标准答案 :

B

30

当公司的法定公积金累计金额达到注册资本的一定比例时可以不再提取，该比例是

A.

10%

B.

20%

C.

30%

D.

50%

标准答案 :

D

31

某企业的应收账款周转期为80天，应付账款的平均付钦天数为40天，平均存货期限为70天，则该企业的现金周转期为（ ）

A.

190天

B.

110天

C.

50天

D.

30天

标准答案 :

B

32

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是（）

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 :

A

33

普通股每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数是（）？

A. 综合杠杆系数

B. 复合杠杆系数

C. 经营杠杆系数

D. 财务杠杆系数

标准答案 :

D

34

下列属于时点报表的是

A.

利润表

B.

资产负债表

C.

现金流量表

D.

股东权益变动表

标准答案 :

B

35

下列属于现值指数优点的是

A.

能够提供项目的实际回收期

B.

能够动态反映项目的实际收益率

C.

能够提供项目实际可以获得的财富

D.

能够对初始投资额不同的投资方案进行比较

标准答案 :

D

36

下列各项因素中，不会对投资项目内含报酬率指标计算结果产生影响的是

A. 原始投资额

B. 资本成本

C. 项目计算期

D. 现金净流量

标准答案 :

B

37

下列与盈亏平衡分析有关的计算公式中，正确的是

A. 盈亏临界点作业率+安全边际率=1

B. 盈亏临界点作业率×安全边际率=1

C. 安全边际率÷边际贡献率=销售利润率

D. 安全边际率+边际贡献率=销售利润率

标准答案 :

A

38

下列选项中，在投资项目现金流量分析时不应考虑的是

A.

沉没成本

B.

机会成本

C.

净营运资本

D.

对公司现有项目的“协调”

标准答案 :

A

39

若净现值为负数，表明该投资项目( )

A.

为亏损项目，不可行

B.

它的投资报酬率小于0，不可行

C.

它的投资报酬率没有达到预定的贴现率，不可行款

D.

它的投资报酬率不一定小于0，因此也有可能是可行方案

标准答案 :

C

40

公司进行股票分割后，对股东权益总额的影响是

A.

增加

B.

减少

C.

不变

D.

不确定

标准答案 :

C

41

因市场剧烈波动使开放式基金出现巨大赎回要求，导致基金管理人现金支付困难而引起基金投资者不能及时赎回基金份额的风险称为

A.

技术风险

B.

到期日风险

C.

巨额赎回风险

D.

管理能力风险

标准答案 :

C

42

某股票预计每年每股现金股利保持2元不变，如果股东要求的投资收益率为10%，则该股票的内在价值为

A.

0.2元

B.

2元

C.

5元

D.

20元

标准答案 :

D

43

与企业价值最大化财务管理目标相比，股东财富最大化目标的局限性是（）

A.

对债权人的利益重视不够

B.

容易导致企业的短期行为

C.

没有考虑风险因素

D.

没有考虑货币时间价值

标准答案 :

A

44

将证券划分为原生证券和衍生证券所依据的分类标志是（）

A.

证券发行主体

B.

证券权益关系

C.

证券收益稳定状况

D.

证券收益决定因素

标准答案 :

D

45

下列各项中，属于应收账款的是

A.

短期金融资产

B.

赊购A公司的材料货款

C.

应付利息费用

D.

待收回的B公司所欠货款

标准答案 :

D

46

能够使一定时期存货的总成本达到最低点的订货数量，称为

A.

经济批量

B.

再订货量

C.

保险储备量

D.

存货库存量

标准答案 :

A

47

某公司本年息税前利润为200万元，利息费用为50万元，则该公司的利息保障倍数为 ( ) 。

A. 2

B. 3

C. 4

D. 5

标准答案 :

C

48

若E公司的经营杠杆系数为3.5，财务杠杆系数为2，则复合杠杆系数为（）

A.

1.5

B.

1.75

C.

5.5

D.

7

标准答案 :

D

49

公司因为持有现金而发生的管理费用是（）

A.

总成本

B.

机会成本

C.

管理成本

D.

短缺成本

标准答案 :

C

50

下列不属于项目现金流出量构成内容的是 ( ) 。

A. 营运资本的垫支

B. 固定资产的折旧

C. 固定资产的购买支出

D. 固定资产的安装成本

标准答案 :

B一、单选题 （本大题共10小题，每小题2分，共20分）

1

把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

B

2

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

C

3

距今若干期以后发生的系列等额收付款项是\_\_\_\_\_。

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 :

B

4

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是\_\_\_\_\_。

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 :

A

5

因债务到期日不同而带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

B

6

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是\_\_\_\_\_。

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 :

A

7

间接投资又称\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

证券投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

B

8

标准离差是\_\_\_\_\_。

A.

预期收益

B.

概率分布中各种可能结果对于期望值的离散程度

C.

相对指标

D.

以相对数反映方案的风险程度

标准答案 :

B

9

普通年金又称为\_\_\_\_\_。

A.

先付年金

B.

递延年金

C.

后付年金

D.

永续年金

标准答案 :

C

10

影响不足一年的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

D

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

特定公司或行业所特有的风险是\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 :

BC

12

以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A.

金融市场能够为公司财务管理提供有意义的信息

B.

金融市场为公司资本的转换提供了便利

C.

金融市场是公司投资的场所

D.

金融市场是公司筹资的场所

标准答案 :

ABCD

13

系统性风险又称为\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 :

AD

14

公司财务活动包括\_\_\_\_\_。

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 :

ABCD

15

营运资本投资管理的内容包括\_\_\_\_\_。

A.

决定用于应收账款的资本规模

B.

决定用于存货的资本规模

C.

决定向谁借入短期资本

D.

决定借入多少短期资本

标准答案 :

AB

三、判断题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

16

债权人希望公司的资产负债率保持在较高的水平。

标准答案 :

错误

17

净资产收益率是是杜邦分析体系的核心。

标准答案 :

正确

18

直接材料费属于固定成本。

标准答案 :

错误

19

利润表反映了公司在某一特定日期的经营成果。

标准答案 :

错误

20

时间价值的大小由资本让渡的时间期限和利率水平决定。

标准答案 :

正确

四、问答题 （本大题共4小题，每小题15分，共60分）

21

试分析营运资本管理的主要内容。

标准答案 :

营运资本管理分为营运资本投资管理和营运资本筹资管理。 营运资本投资管理主要是制定营运资本投资政策，决定用于应收账款和存货的资本规模 决定保留多少现金以备支付的需要。 营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资政策，包括决定向谁借入短期资本、借入多 少短期资本、是否采用赊购的筹资政策等。

22

试分析市场利率的构成部分及其每个部分的含义。

标准答案 :

一般来说，市场利率可用下式表示： R＝PR＋INFLR＋DR＋LR＋MR 式中：PR是纯利率；INFLR是通货膨胀补偿率；DR是违约风险收益率；LR是流动性风险收益率；MR是期限性风险收益率。 （1）纯利率 在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率，通常用无通货膨胀情况下的国库券利率来表示。 （2）通货膨胀补偿率 通货膨胀会降低货币的实际购买力，使投资者的真实收益率下降，因此提高利率水平以补偿其购买力损失。政府发行的短期国库券利率由纯利率和通货膨胀补偿率两部分组成。 （3）违约风险收益率 违约风险是指借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险。如果借款人经常不能按期支付本息，则说明该公司违约风险较高。投资者为了减少损失，必然要求提高收益率以弥补违约风险。一般将国库券与拥有相同到期日、变现力和其他特性的公司债券两者之间的利率差距作为违约风险收益率。 （4）流动性风险收益率 流动性风险是指某项资产迅速转化为现金的可能性。如果一项资产能够迅速转化为现金，说明其变现能力强，流动性好，流动性风险低，利率低；反之，则说明流动性风险高，利率高。在其他因素相同的情况下，流动性风险小的债券和流动性风险大的债券利率相差1%～2%，即流动性风险收益率。 （5）期限性风险收益率 期限性风险是指因债务到期日不同而带来的风险。一项负债，到期日越长，债权人承受的不确定因素就越多，承担的风险就越高。为了弥补这种风险而提高的利率水平，就是期限性风险收益率。长期利率一般要高于短期利率，这就是期限性风险收益率。

23

比较系统风险与非系统风险的区别。

标准答案 :

按照风险可分散特性的不同，风险分为系统风险和非系统风险。 系统风险是指由市场收益率整体变化所引起的市场上所有资产的收益率的变动性，它是由那些影响整个市场的风险因素引起的，因而又称为市场风险。这些因素包括战争、经济衰退、通货膨胀、税制改革、世界能源状况的改变等。这类风险是影响所有资产的风险，因而不能通过投资组合分散，故又称为不可分散风险。 非系统风险是指由于某一特定原因对某一特定资产收益率造成影响的可能性。它是特定公司或行业所特有的风险，因而又称为公司特有风险。例如，公司的工人罢工、新产品开发失败、失去重要的销售合同或者发现新矿藏等。这类事件的发生是非预期的、随机的，它只影响一个或少数几个公司，不会对整个市场产生太大的影响。这种风险可以通过多样化的投资来分散，即发生于一家公司的不利事件可以被其他公司的有利事件所抵消。

24

公司财务活动包括哪些内容？

标准答案 :

公司财务活动包括筹资活动、投资活动、经营活动及股利分配活动。 （1）筹资活动：公司通过发行股票、发行债券、向银行借款、吸收直接投资等方式筹集资本，表现为公司的资本流入。公司偿还银行借款、支付利息及股利、支付借款手续费以及债券和股票的发行费用等各种费用，则表现为公司的资本流出。这种由于资本的筹集和使用而产生的资本流入与流出，便构成了公司筹资引起的财务活动。 （2）投资活动：公司把筹集到的资本投资于公司内部，用于购置固定资产、无形资产等，形成公司的对内投资；用于购买其他公司的股票、债券，形成公司的对外投资，对内与对外投资均表现为公司资本的流出。当公司变卖其对内投资的各种资产或收回对外投资的本金和收益时，表现为公司资本的流入。这种由于公司投资而产生的资本流入与流出，便构成了公司投资引起的财务活动。 （3）经营活动：首先，公司在正常生产经营活动中，要采购材料和商品，以便从事生产和销售活动，同时还要支付工资和其他营业费用；其次，公司将产品或商品销售之后，可以取得资本的流入，收回资本；最后，如果公司现有资本不能满足生产经营的需要，可以采取短期借款的方式筹集所需资本。由于生产经营而产生的资本流入与流出，便构成了公司经营活动引起的财务活动。 （4）股利分配活动：在会计期末，对生产经营产生的利润和对外投资而分得的利润，应该按照规定的程序进行分配。首先，依法纳税；其次，用来弥补亏损、提取法定公积金；最后，向股东分配股利。这种因分配而产生的资本流动便属于股利分配引起的财务活动。一、单选题 （本大题共10小题，每小题2分，共20分）

1

在杠杆租赁中，既是资产的出借者，也是贷款的借入者的当事人是\_\_\_\_\_。

A.

承租人

B.

出租人

C.

资本出借者

D.

经纪人

标准答案 :

B

2

非股份制公司以协议等形式吸收国家、法人和个人直接投入资本的筹资方式称为\_\_\_\_\_。

A.

留存收益

B.

吸收直接投资

C.

发行股票

D.

发行债券

标准答案 :

B

3

公司财务管理中的狭义资本结构是研究\_\_\_\_\_。

A.

长期负债与股东权益之间的比例关系

B.

长期负债与短期负债之间的比例关系

C.

股东权益与短期负债之间的比例关系

D.

公司全部资本（包括长期资本和短期资本）的构成及其比例关系

标准答案 :

A

4

以下关于经营杠杆的说法错误的是\_\_\_\_\_。

A.

经营杠杆的大小用经营杠杆系数（DOL）衡量

B.

经营杠杆既可以放大公司的息税前利润，也可以放大公司的亏损

C.

经营杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

D.

在其他因素不变的情况下，固定成本越高，经营杠杆系数越小，经营风险越小

标准答案 :

D

5

由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为\_\_\_\_\_。

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

联合杠杆

标准答案 :

A

6

公司向银行或其他非银行金融机构借入的使用期超过一年的借款称为\_\_\_\_\_。

A.

长期投资

B.

未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 :

D

7

以下关于财务杠杆的说法错误的是\_\_\_\_\_。

A.

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数（DFL）衡量

B.

财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系

C.

财务杠杆用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度

D.

财务杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

标准答案 :

D

8

复合杠杆系数是指\_\_\_\_\_。

A.

每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数

B.

息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C.

每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数

D.

息税前利润变动率相当于每股收益变动率的倍数

标准答案 :

A

9

若E公司的经营杠杆系数为3.5，财务杠杆系数为2，则复合杠杆系数为\_\_\_\_\_。

A.

1.5

B.

1.75

C.

5.5

D.

7.0

标准答案 :

D

10

公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式称为\_\_\_\_\_。

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 :

B

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

证券投资基金所具备的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

集合投资

B.

利益共享

C.

风险共担

D.

专业理财

标准答案 :

ABCD

12

日常业务预算包括\_\_\_\_\_。

A.

销售预算

B.

生产预算

C.

直接材料预算

D.

直接人工预算

标准答案 :

ABCD

13

融资租赁通常分为\_\_\_\_\_。

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 :

ABC

14

从经营杠杆系数的计算公式可知\_\_\_\_\_。

A.

在固定成本不变的情况下，经营杠杆系数说明了销售增加（减少）所引起的利润增加（减少）的幅度

B.

当固定成本不变时，销售额越大，经营杠杆系数越小，经营风险越低

C.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于无穷大

D.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于零

标准答案 :

ABC

15

在市场经济中，经营风险的发生及大小取决于多方面，一般包括\_\_\_\_\_。

A.

市场需求变化的敏感性

B.

销售价格的稳定性

C.

投入生产要素价格的稳定性

D.

固定成本占总成本的比重

标准答案 :

ABCD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

16

公司只要有足够的现金，就能支付现金股利。

标准答案 :

错误

17

公司所得税税率影响资本结构。

标准答案 :

正确

18

如果要加速营运资本的周转，应缩短应付账款周转期。

标准答案 :

错误

19

巨额赎回风险是所有证券投资基金特有的风险。

标准答案 :

错误

20

一般情况下，收账费用越多，坏账损失越少。

标准答案 :

正确

四、问答题 （本大题共4小题，每小题15分，共60分）

21

简述股利支付的主要方式。

标准答案 :

（1）现金股利 公司支付现金股利时，必须具备两个基本条件：第一，公司要有足够的未指明用途的累计盈余；第二，公司要有足够的现金。 （2）股票股利 这种股利支付方式对公司来讲，没有现金流出，仅仅是增加了流通在外的普通股数量。 （3）财产股利 财产股利是指以公司现金以外的资产支付股利，主要是将公司持有的其他公司的有价证券，如债券、股票，作为股利支付给股东。 （4）负债股利 负债股利是指公司以其负债向股东支付股利，通常将公司的应付票据支付给股东，在不得已的情况下也有发行公司债券抵付股利的。财产股利和负债股利实际上是现金股利的替代。

22

简述成本性态分析的主要内容。

标准答案 :

成本性态也称成本习性，是指成本与业务量的依存关系。成本与业务量的依存关系是客观存在的，而且具有规律性。 （1）固定成本 固定成本是指其总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本。例如，按直线法计提的厂房、机器设备的折旧费，管理人员的月工资，财产保险费，广告费，职工培训费，租金，等等。 （2）变动成本 变动成本是指在一定期间和一定业务量范围内其总额随着业务量的变动而成正比例变动的成本。例如，直接材料费、产品包装费、按件计酬的工资薪金、推销佣金以及按加工量计算的固定资产折旧费等。 （3）混合成本 混合成本，顾名思义，是指那些“混合”了固定成本和变动成本的成本。这类成本的特征是，其发生额的高低虽然直接受业务量大小的影响，但不存在严格的比例关系。 （4）总成本 成本可分为固定成本、变动成本和混合成本三类，而混合成本可以采用特定的方法分解为变动成本和固定成本两部分。这样，总成本可用下式表示： TC＝FC＋Vc×Q 式中：TC为总成本；FC为固定成本；Vc为单位变动成本；Q为销售量。 TC＝FC＋Vc×Q

23

比较契约型基金和公司型基金的区别。

标准答案 :

按基金的组织形式划分，分为契约型基金和公司型基金。 契约型基金又称为单位信托基金，是指将投资者、管理人、托管人三者作为信托关系的当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金。契约型基金是基于信托原理而组织起来的代理投资方式，没有基金章程，也没有公司董事会，而是通过基金契约来规范三方当事人的行为。基金管理人负责基金的管理操作；基金托管人作为基金资产的名义持有人，负责基金资产的保管和处置，对基金管理人的运作实行监督。 公司型基金是依据基金公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份投资公司。公司型基金以发行股份的方式募集资本，投资者购买基金公司的股份后，以基金持有人的身份成为投资公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益。公司型基金在组织形式上与股份有限公司类似，由股东选举董事会，由董事会选聘基金管理公司，基金管理公司负责管理基金的投资业务。 由此可见，契约型基金和公司型基金在法律依据、组织形式以及有关当事人的地位等方面是不同的，但它们都是把投资者的资本集中起来，按照基金设立时所规定的投资目标和策略，将基金资产分散投资于众多的金融产品上，获取收益后再分配给投资者的投资方式。目前，我国的基金全部是契约型基金。

24

净现值与内含报酬率各有何优缺点？

标准答案 :

净现值的优点是：净现值指标考虑了项目整个寿命周期的各年现金流量的现时价值，反映了投资项目的可获收益，在理论上较为完善。 净现值的缺点是： （1）不能动态反映项目的实际收益率。 （2）当各方案投资额不等时，无法确定方案的优劣。例如方案1和方案2都可行，但由于两者的原始投资额不同，所以不能用净现值法比较优劣，也就是说，虽然方案1的净现值大于方案2的净现值，但不能得出方案1优于方案2的结论。 （3）当各方案的经济寿命不等时，用净现值难以进行评价。 （4）净现值的大小取决于折现率，而折现率的确定较为困难。 内含报酬率的优点是：考虑了资金的时间价值，反映了投资项目的真实报酬率。 内含报酬率的缺点是：计算过程比较复杂，特别是对于每年NCF不相等的投资项目，要经过多次测算才能得出。另外，对于非常规投资项目，会出现多个内含报酬率问题，给决策带来不便。一、单选题 （本大题共10小题，每小题2分，共20分）

1

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 :

C

2

公司偿债能力分析指标不包括\_\_\_\_\_。

A.

资产负债率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

销售毛利率

标准答案 :

D

3

分析公司利润的实现情况属于\_\_\_\_\_。

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 :

C

4

反映公司在某一特定日期的财务状况的报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 :

A

5

营运能力是指\_\_\_\_\_。

A.

公司资产周转运行的能力

B.

公司偿还债务的能力

C.

公司获取利润的能力

D.

公司综合能力

标准答案 :

A

6

通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的一种方法是\_\_\_\_\_。

A.

比较分析法

B.

因素分析法

C.

营运能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 :

A

7

权益乘数与资产负债率之间的关系为\_\_\_\_\_。

A.

权益乘数＝1－资产负债率

B.

权益乘数＝资产负债率－1

C.

权益乘数＝1÷（1－资产负债率）

D.

权益乘数＝1÷（资产负债率－1）

标准答案 :

C

8

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

销售利润率＝安全边际×边际贡献率

B.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献

C.

销售利润率＝安全边际×边际贡献

D.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献率

标准答案 :

D

9

对于某一投资方案未来收益的各种可能结果,以概率权数计算的加权平均数称为\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 :

A

10

标准离差率是\_\_\_\_\_。

A.

标准离差

B.

预期收益

C.

绝对指标

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 :

D

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

以下属于变动成本的有\_\_\_\_\_。

A.

直接材料费

B.

按件计酬的工资薪金

C.

按直线法计提机器设备的折旧费

D.

按直线法计提厂房的折旧费

标准答案 :

AB

12

影响整个市场的风险因素包括\_\_\_\_\_。

A.

战争

B.

通货膨胀

C.

税制改革

D.

经济衰退

标准答案 :

ABCD

13

影响利率的因素包括\_\_\_\_\_。

A.

经济周期

B.

货币政策

C.

财政政策

D.

通货膨胀

标准答案 :

ABCD

14

公司营运能力分析指标包括\_\_\_\_\_。

A.

存货周转率

B.

应收账款周转率

C.

销售毛利率

D.

销售净利率

标准答案 :

AB

15

总成本模型公式TC＝FC＋Vc×Q中，以下说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

TC为总成本

B.

FC为固定成本

C.

Vc为固定成本

D.

Vc为单位变动成本

标准答案 :

ABD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

16

权益资本的预期报酬率低于借入资本。

标准答案 :

错误

17

绝大多数证券的β系数小于零。

标准答案 :

错误

18

证券市场线（SML）表示了证券的风险与收益之间的关系。

标准答案 :

正确

19

股利分配活动不属于公司财务活动。

标准答案 :

错误

20

销售量不变，盈亏临界点越高，能实现的利润就越多。

标准答案 :

错误

四、问答题 （本大题共4小题，每小题15分，共60分）

21

简述股票回购意义以及对股东和公司的影响。

标准答案 :

股票回购是指公司在有多余现金时，向股东回购自己的股票，以此来代替现金股利。 近年来，股票回购已经成为向股东分配利润的一个重要形式，尤其是当避税效用显著时，股票回购可能就是股利分配政策的一个有效替代方式。 通过股票回购，使流通在外的股份减少，每股收益增加。在市盈率不变的情况下，会使股价上升，股东因此获得资本利得，这就相当于公司支付给股东现金股利。 对股东而言，股票回购后，股东得到的资本利得收益需要缴纳资本利得税，发放现金股利后，股东则需要缴纳股息税。在前者低于后者的情况下，股东将得到纳税上的好处。 对公司而言，股票回购将有利于增加公司的价值，主要表现为： （1）公司进行股票回购是向市场传递股价被低估的信号。 （2）当公司可支配现金明显超过投资项目所需现金时，用多余现金进行股票回购，将有助于增加每股盈利水平。 （3）如果公司认为资本结构中权益资本比例过高，可以通过股票回购提高负债比例，改变资本结构，有助于降低加权平均资本成本，发挥财务杠杆作用。尤其是通过举债筹资回购本公司股票，可以更快地提高负债比例。

22

长期偿债能力比率指标有哪些？

标准答案 :

反映公司长期偿债能力的财务比率主要有资产负债率、产权比率和利息保障倍数等。 （1）资产负债率 资产负债率是指公司的负债总额与全部资产总额的比值。 该指标表明在公司全部资产中债权人所提供资本的比例，用来衡量公司利用债权人提供的资本进行财务活动的能力，并反映公司对债权人权益的保障程度。 资产负债率计算公式如下： 资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100% 公式中的“负债总额”不仅包括长期负债，还包括短期负债。这是因为短期负债作为一个整体，公司总是长期占用着，可以视同长期性资本来源的一部分。本着稳健性原则，将短期负债包括在用于计算资产负债率的负债总额中是合适的。 （2）产权比率 产权比率是指公司负债总额与所有者权益总额的比值。 该指标反映公司所有者权益对债权人权益的保障程度，反映公司基本财务结构是否稳定。产权比率越低，表明公司的长期偿债能力越强，财务风险越小。 其计算公式如下： 产权比率＝（负债总额÷所有者权益总额）×100% （3）利息保障倍数 利息保障倍数又称已获利息倍数，是指公司一定时期息税前利润与利息费用的比值，用以衡量公司偿还债务利息的能力。 其计算公式如下： 利息保障倍数＝息税前利润÷利息费用 公式中的“息税前利润”是指利润表中未扣除利息费用和所得税费用之前的利润。它可 以用税后利润加所得税费用和利息费用计算得出。

23

流动资产投资策略有哪几种类型？

标准答案 :

（1）宽松型流动资产投资策略 宽松型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持较多的流动资产投资。 特点：投资收益率低，风险小。 不愿冒险、偏好安全的财务经理都喜欢采用该策略。 （2）适中型流动资产投资策略 适中型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持适中的流动资产投资，既不过高也不过低，流入的现金恰好满足支付的需要，存货也恰好满足生产和销售所需。 特点：收益和风险平衡。 当公司能够比较准确地预测出未来的经济状况时，可以采取该策略。 （3）紧缩型流动资产投资策略 紧缩型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持较低的流动资产投资。 特点：收益高，风险大。 敢于冒险、偏好收益的财务经理一般都采用该策略。

24

简述普通股筹资的优缺点。

标准答案 :

优点： （1）没有固定的股利负担。 （2）没有固定的到期日，无须偿还。 （3）能增强公司的信誉。 （4）筹资限制少。 缺点： （1）资本成本较高。 （2）容易分散公司的控制权。 （3）可能会降低普通股的每股净收益，从而引起股价下跌。一、单选题 （本大题共10小题，每小题2分，共20分）

1

以基期现有的水平为基础，根据预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算是\_\_\_\_\_。

A.

固定预算

B.

弹性预算

C.

增量预算

D.

零基预算

标准答案 :

C

2

普通股股东的权利不包括\_\_\_\_\_。

A.

经营参与权

B.

收益分配权

C.

出售或转让股份权

D.

优先分配剩余财产权

标准答案 :

D

3

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

安全边际＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

B.

安全边际＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

C.

安全边际率＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

D.

安全边际率＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

标准答案 :

A

4

总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本是\_\_\_\_\_。

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

混合成本

D.

总成本

标准答案 :

A

5

固定预算又称为\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

生产预算

C.

静态预算

D.

动态预算

标准答案 :

C

6

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 :

B

7

资本每增加一个单位而增加的成本称为\_\_\_\_\_。

A.

边际资本成本

B.

个别资本成本

C.

加权平均资本成本

D.

总资本成本

标准答案 :

A

8

以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法是\_\_\_\_\_。

A.

定期预算

B.

滚动预算

C.

弹性预算

D.

零基预算

标准答案 :

A

9

留存收益筹资的特点不包括\_\_\_\_\_。

A.

资本成本低

B.

资本成本高

C.

不会分散控制权

D.

增强公司的信誉

标准答案 :

B

10

以下不属于财务预算的是\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

预计资产负债表

C.

预计利润表

D.

制造费用预算

标准答案 :

D

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

融资租赁的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

租赁期短，不涉及长期而固定的义务

B.

租赁期较长，一般为租赁资产寿命的75%以上

C.

租赁合同稳定。在租期内，承租人必须连续支付租金，非经双方同意，中途不得退租

D.

租赁合同灵活。在合理限制条件范围内，可以解除租赁契约

标准答案 :

BC

12

留存收益包括\_\_\_\_\_。

A.

公司的公积金

B.

公司的未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 :

AB

13

股利支付方式包括\_\_\_\_\_。

A.

现金股利

B.

股票股利

C.

财产股利

D.

负债股利

标准答案 :

ABCD

14

关于资本资产定价模型和证券市场线（SML）的正确说法是\_\_\_\_\_。

A.

证券市场线的斜率反映了证券市场总体风险的厌恶程度

B.

投资者要求的收益率不仅取决于市场风险，而且取决于无风险收益率（证券市场线的截距）和市场风险补偿程度（证券市场线的斜率）

C.

预计通货膨胀提高时，证券市场线向下平移

D.

无风险证券的β系数等于零

标准答案 :

ABC

15

以下计算公式正确的有\_\_\_\_\_。

A.

平均存货＝（年初资产总额＋年末资产总额）÷2

B.

平均资产总额＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

C.

平均流动资产＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

D.

平均存货＝（年初存货＋年末存货）÷2

标准答案 :

CD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

16

组织形式是金融市场的构成要素之一。

标准答案 :

正确

17

留存收益是权益资本的筹集途径之一。

标准答案 :

正确

18

当票面利率高于市场利率时，一般以溢价发行债券。

标准答案 :

正确

19

机会成本与现金持有量成反比。

标准答案 :

错误

20

在制造费用中，所有支出都须支付现金。

标准答案 :

错误

四、问答题 （本大题共4小题，每小题15分，共60分）

21

试分析全面预算的构成。

标准答案 :

全面预算由特种决策预算、日常业务预算、财务预算构成。 （1）特种决策预算最能直接体现决策的结果，它实际上是选中方案的进一步规划，如资本支出预算主要涉及长期投资的预算，是指公司不经常发生的预算，包括固定资产的购置、改建、更新，其编制可以追溯到决策之前搜集到的有关资料，只不过预算比决策更细致、更精确一些。 （2）日常业务预算是指与公司日常经营活动直接相关的经营业务的各种预算。具体包括销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算、产成品预算、销售及管理费用预算等。这些预算既有实物量指标，又有价值量指标，前后衔接，相互联系。（识记） （3）财务预算是与公司现金收支、经营成果和财务状况有关的各种预算。作为全面预算的最后环节，财务预算可以在价值方面总括地反映特种决策预算与日常业务预算的结果，具体包括现金预算、预计资产负债表和预计利润表。

22

简述股利支付的主要方式。

标准答案 :

（1）现金股利 公司支付现金股利时，必须具备两个基本条件：第一，公司要有足够的未指明用途的累计盈余；第二，公司要有足够的现金。 （2）股票股利 这种股利支付方式对公司来讲，没有现金流出，仅仅是增加了流通在外的普通股数量。 （3）财产股利 财产股利是指以公司现金以外的资产支付股利，主要是将公司持有的其他公司的有价证券，如债券、股票，作为股利支付给股东。 （4）负债股利 负债股利是指公司以其负债向股东支付股利，通常将公司的应付票据支付给股东，在不得已的情况下也有发行公司债券抵付股利的。财产股利和负债股利实际上是现金股利的替代。

23

分析采用低正常股利加额外股利政策的意义。

标准答案 :

低正常股利加额外股利政策是公司在一般情况下，每年只发放固定的、数额较低的股利；在公司经营业绩非常好的年份，除了按期支付给股东固定股利外，再加付额外的股利。 采用这种股利政策的意义在于： （1）能使公司具备较强的机动灵活性。 （2）适时而恰到好处地支付额外股利，既可以使公司保持正常、稳定的股利，又能使股东分享公司繁荣的好处，并向市场传递有关公司当前和未来经营业绩良好的信息。 （3）这种股利政策可以使依赖股利收入的股东在各年能得到最基本的收入而且比较稳定，因而对有这种需求的投资者有很强的吸引力。

24

财务管理中的杠杆效应有哪几种？

标准答案 :

财务管理中的杠杆效应有三种：经营杠杆、财务杠杆和复合杠杆。 （1）经营杠杆 经营杠杆是指在某一固定生产经营成本存在的情况下，销售量变动对息税前利润产生的作用。由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为经营杠杆。 （2）财务杠杆 财务杠杆是指由于固定性资本成本的存在，当公司的息税前利润有一个较小幅度的变化时，就会引起普通股每股收益较大幅度变化的现象。 财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系，用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度。 （3）复合杠杆 经营杠杆是通过扩大销售规模来影响息税前利润，而财务杠杆是通过扩大息税前利润来影响每股收益。如果两个杠杆共同起作用，那么销售规模稍有变动就会使每股收益产生更大的变动，这就是复合杠杆作用。 不同的公司，复合杠杆所起的作用大小是不完全一致的，为此，需要对复合杠杆所起的作用进行计量。对复合杠杆所起作用进行计量的最常用指标是复合杠杆系数（DCL）。 所谓复合杠杆系数，是指每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数。一、单选题 （本大题共16小题，每小题2分，共32分）

1

下列关于发放股票股利对公司影响的表述，正确的是

A.

不利于公司的长期发展

B.

引起股东权益总额发生变化

C.

不利于提高投资人对公司的信心

D.

引起股东权益内部构成项目发生变化

标准答案 :

B

2

把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

B

3

总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本是\_\_\_\_\_。

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

混合成本

D.

总成本

标准答案 :

A

4

以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法是\_\_\_\_\_。

A.

定期预算

B.

滚动预算

C.

弹性预算

D.

零基预算

标准答案 :

A

5

以基期现有的水平为基础，根据预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算是\_\_\_\_\_。

A.

固定预算

B.

弹性预算

C.

增量预算

D.

零基预算

标准答案 :

C

6

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

安全边际＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

B.

安全边际＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

C.

安全边际率＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

D.

安全边际率＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

标准答案 :

A

7

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 :

B

8

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是\_\_\_\_\_。

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 :

A

9

分析公司利润的实现情况属于\_\_\_\_\_。

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 :

C

10

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 :

C

11

公司偿债能力分析指标不包括\_\_\_\_\_。

A.

资产负债率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

销售毛利率

标准答案 :

D

12

营运能力是指\_\_\_\_\_。

A.

公司资产周转运行的能力

B.

公司偿还债务的能力

C.

公司获取利润的能力

D.

公司综合能力

标准答案 :

A

13

标准离差率是\_\_\_\_\_。

A.

标准离差

B.

预期收益

C.

绝对指标

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 :

D

14

影响不足一年的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

D

15

因债务到期日不同而带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

B

16

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

C

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

17

特定公司或行业所特有的风险是\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 :

BC

18

影响整个市场的风险因素包括\_\_\_\_\_。

A.

战争

B.

通货膨胀

C.

税制改革

D.

经济衰退

标准答案 :

ABCD

19

系统性风险又称为\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 :

AD

20

公司财务活动包括\_\_\_\_\_。

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 :

ABCD

21

营运资本投资管理的内容包括\_\_\_\_\_。

A.

决定用于应收账款的资本规模

B.

决定用于存货的资本规模

C.

决定向谁借入短期资本

D.

决定借入多少短期资本

标准答案 :

AB

三、判断题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

22

时间价值的大小由资本让渡的时间期限和利率水平决定。

标准答案 :

正确

23

债权人希望公司的资产负债率保持在较高的水平。

标准答案 :

错误

24

证券市场线（SML）表示了证券的风险与收益之间的关系。

标准答案 :

正确

25

销售量不变，盈亏临界点越高，能实现的利润就越多。

标准答案 :

错误

26

股利分配活动不属于公司财务活动。

标准答案 :

错误

27

绝大多数证券的β系数小于零。

标准答案 :

错误

28

权益资本的预期报酬率低于借入资本。

标准答案 :

错误

29

净资产收益率是是杜邦分析体系的核心。

标准答案 :

正确

30

利润表反映了公司在某一特定日期的经营成果。

标准答案 :

错误

31

直接材料费属于固定成本。

标准答案 :

错误

四、问答题 （本大题共4小题，每小题12分，共48分）

32

流动资产投资策略有哪几种类型？

标准答案 :

（1）宽松型流动资产投资策略 宽松型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持较多的流动资产投资。 特点：投资收益率低，风险小。 不愿冒险、偏好安全的财务经理都喜欢采用该策略。 （2）适中型流动资产投资策略 适中型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持适中的流动资产投资，既不过高也不过低，流入的现金恰好满足支付的需要，存货也恰好满足生产和销售所需。 特点：收益和风险平衡。 当公司能够比较准确地预测出未来的经济状况时，可以采取该策略。 （3）紧缩型流动资产投资策略 紧缩型流动资产投资策略要求在销售水平一定的情况下，保持较低的流动资产投资。 特点：收益高，风险大。 敢于冒险、偏好收益的财务经理一般都采用该策略。

33

试分析营运资本管理的主要内容。

标准答案 :

营运资本管理分为营运资本投资管理和营运资本筹资管理。 营运资本投资管理主要是制定营运资本投资政策，决定用于应收账款和存货的资本规模 决定保留多少现金以备支付的需要。 营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资政策，包括决定向谁借入短期资本、借入多 少短期资本、是否采用赊购的筹资政策等。

34

简述股票回购意义以及对股东和公司的影响。

标准答案 :

股票回购是指公司在有多余现金时，向股东回购自己的股票，以此来代替现金股利。 近年来，股票回购已经成为向股东分配利润的一个重要形式，尤其是当避税效用显著时，股票回购可能就是股利分配政策的一个有效替代方式。 通过股票回购，使流通在外的股份减少，每股收益增加。在市盈率不变的情况下，会使股价上升，股东因此获得资本利得，这就相当于公司支付给股东现金股利。 对股东而言，股票回购后，股东得到的资本利得收益需要缴纳资本利得税，发放现金股利后，股东则需要缴纳股息税。在前者低于后者的情况下，股东将得到纳税上的好处。 对公司而言，股票回购将有利于增加公司的价值，主要表现为： （1）公司进行股票回购是向市场传递股价被低估的信号。 （2）当公司可支配现金明显超过投资项目所需现金时，用多余现金进行股票回购，将有助于增加每股盈利水平。 （3）如果公司认为资本结构中权益资本比例过高，可以通过股票回购提高负债比例，改变资本结构，有助于降低加权平均资本成本，发挥财务杠杆作用。尤其是通过举债筹资回购本公司股票，可以更快地提高负债比例。

35

试分析市场利率的构成部分及其每个部分的含义。

标准答案 :

一般来说，市场利率可用下式表示： R＝PR＋INFLR＋DR＋LR＋MR 式中：PR是纯利率；INFLR是通货膨胀补偿率；DR是违约风险收益率；LR是流动性风险收益率；MR是期限性风险收益率。 （1）纯利率 在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率，通常用无通货膨胀情况下的国库券利率来表示。 （2）通货膨胀补偿率 通货膨胀会降低货币的实际购买力，使投资者的真实收益率下降，因此提高利率水平以补偿其购买力损失。政府发行的短期国库券利率由纯利率和通货膨胀补偿率两部分组成。 （3）违约风险收益率 违约风险是指借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险。如果借款人经常不能按期支付本息，则说明该公司违约风险较高。投资者为了减少损失，必然要求提高收益率以弥补违约风险。一般将国库券与拥有相同到期日、变现力和其他特性的公司债券两者之间的利率差距作为违约风险收益率。 （4）流动性风险收益率 流动性风险是指某项资产迅速转化为现金的可能性。如果一项资产能够迅速转化为现金，说明其变现能力强，流动性好，流动性风险低，利率低；反之，则说明流动性风险高，利率高。在其他因素相同的情况下，流动性风险小的债券和流动性风险大的债券利率相差1%～2%，即流动性风险收益率。 （5）期限性风险收益率 期限性风险是指因债务到期日不同而带来的风险。一项负债，到期日越长，债权人承受的不确定因素就越多，承担的风险就越高。为了弥补这种风险而提高的利率水平，就是期限性风险收益率。长期利率一般要高于短期利率，这就是期限性风险收益率。一、单选题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

1

由于通货膨胀使价格总水平变动而引起债券购买力变动所产生的风险是\_\_\_\_\_。

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 :

C

2

如果不考虑影响股价的其他因素，固定增长股票的价值\_\_\_\_\_。

A.

与预期股利反向变化

B.

与预期股利同向变化

C.

与股票投资的必要报酬率同向变化

D.

与预期股利增长率反向变化

标准答案 :

B

3

同时考虑资本成本和公司价值，即以资本成本最低和公司价值最大作为资本结构的决策依据的方法是\_\_\_\_\_。

A.

比较资本成本法

B.

每股收益分析法

C.

公司价值分析法

D.

因素分析法

标准答案 :

C

4

债券投资的特点不包括\_\_\_\_\_。

A.

本金安全性较高

B.

收入稳定性强

C.

购买力风险较大

D.

拥有经营管理权

标准答案 :

D

5

债务人无法按时支付利息以及偿还债券本金的风险是\_\_\_\_\_。

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 :

A

6

以下属于开放式基金所特有的风险的是\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

管理能力风险

C.

技术风险

D.

巨额赎回风险

标准答案 :

D

7

为了扩大公司现有的生产经营规模所需要的条件而进行的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

新设投资

B.

维持性投资

C.

扩大规模投资

D.

互斥投资

标准答案 :

C

8

项目在正常经营期内由于生产经营所带来的现金流入和现金流出的数量称为\_\_\_\_\_。

A.

建设期现金流量

B.

初始期现金流量

C.

经营期现金流量

D.

终结点现金流量

标准答案 :

C

9

将投资项目在寿命周期内总的成本现值转化为每年的平均成本，并进行比较的方法是\_\_\_\_\_。

A.

直接使用净现值法

B.

年均成本法

C.

最小公倍寿命法

D.

项目复制法

标准答案 :

B

10

一个项目投资方案所引起的公司现金支出的增加额是\_\_\_\_\_。

A.

现金流出量

B.

现金流入量

C.

现金净流量

D.

总现金流量

标准答案 :

A

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

债券投资的风险包括\_\_\_\_\_。

A.

违约风险

B.

利率风险

C.

购买力风险

D.

变现力风险

标准答案 :

ABCD

12

影响资本结构的因素包括\_\_\_\_\_。

A.

公司产品销售情况

B.

公司股东和经理的态度

C.

公司财务状况

D.

公司资产结构

标准答案 :

ABCD

13

按基金的组织形式划分，基金可分为\_\_\_\_\_。

A.

契约型基金

B.

公司型基金

C.

封闭式基金

D.

开放式基金

标准答案 :

AB

14

开放式基金的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

基金份额总额在基金合同期限内固定不变

B.

基金份额持有人不得申请赎回基金

C.

基金份额总额不固定

D.

基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回

标准答案 :

CD

15

项目投资的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

项目投资的回收时间长

B.

项目投资的变现能力较差

C.

项目投资的资金占用数量相对稳定

D.

项目投资的实物形态与价值形态可以分离

标准答案 :

ABCD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题1分，共5分）

16

融资租赁租金包括设备价款和租息。

标准答案 :

正确

17

净现值法能够动态反映项目的实际收益率。

标准答案 :

错误

18

公司价值分析法只以公司价值最大作为资本结构的决策依据。

标准答案 :

错误

19

股票投资的收益率包括股利收益率和现金股利增长。

标准答案 :

正确

20

在确定项目的现金流量时，要考虑借入资本的利息支出。

标准答案 :

错误一、单选题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

1

由于固定成本存在而导致的息税前利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应，称为\_\_\_\_\_。

A.

经营杠杆

B.

财务杠杆

C.

复合杠杆

D.

联合杠杆

标准答案 :

A

2

非股份制公司以协议等形式吸收国家、法人和个人直接投入资本的筹资方式称为\_\_\_\_\_。

A.

留存收益

B.

吸收直接投资

C.

发行股票

D.

发行债券

标准答案 :

B

3

公司向银行或其他非银行金融机构借入的使用期超过一年的借款称为\_\_\_\_\_。

A.

长期投资

B.

未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 :

D

4

在杠杆租赁中，既是资产的出借者，也是贷款的借入者的当事人是\_\_\_\_\_。

A.

承租人

B.

出租人

C.

资本出借者

D.

经纪人

标准答案 :

B

5

公司先将其拥有的资产卖给出租人，然后再按照特定条件将其租回使用，这种取得资产的筹资方式称为\_\_\_\_\_。

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 :

B

6

公司财务管理中的狭义资本结构是研究\_\_\_\_\_。

A.

长期负债与股东权益之间的比例关系

B.

长期负债与短期负债之间的比例关系

C.

股东权益与短期负债之间的比例关系

D.

公司全部资本（包括长期资本和短期资本）的构成及其比例关系

标准答案 :

A

7

复合杠杆系数是指\_\_\_\_\_。

A.

每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数

B.

息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

C.

每股收益的变动率相当于息税前利润变动率的倍数

D.

息税前利润变动率相当于每股收益变动率的倍数

标准答案 :

A

8

以下关于经营杠杆的说法错误的是\_\_\_\_\_。

A.

经营杠杆的大小用经营杠杆系数（DOL）衡量

B.

经营杠杆既可以放大公司的息税前利润，也可以放大公司的亏损

C.

经营杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

D.

在其他因素不变的情况下，固定成本越高，经营杠杆系数越小，经营风险越小

标准答案 :

D

9

若E公司的经营杠杆系数为3.5，财务杠杆系数为2，则复合杠杆系数为\_\_\_\_\_。

A.

1.5

B.

1.75

C.

5.5

D.

7.0

标准答案 :

D

10

以下关于财务杠杆的说法错误的是\_\_\_\_\_。

A.

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数（DFL）衡量

B.

财务杠杆主要反映息税前利润和普通股每股收益之间的关系

C.

财务杠杆用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的影响程度

D.

财务杠杆系数是指息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数

标准答案 :

D

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

证券投资基金所具备的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

集合投资

B.

利益共享

C.

风险共担

D.

专业理财

标准答案 :

ABCD

12

融资租赁通常分为\_\_\_\_\_。

A.

直接租赁

B.

售后租回

C.

杠杆租赁

D.

经营租赁

标准答案 :

ABC

13

从经营杠杆系数的计算公式可知\_\_\_\_\_。

A.

在固定成本不变的情况下，经营杠杆系数说明了销售增加（减少）所引起的利润增加（减少）的幅度

B.

当固定成本不变时，销售额越大，经营杠杆系数越小，经营风险越低

C.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于无穷大

D.

销售量处于盈亏临界点时，经营杠杆系数趋于零

标准答案 :

ABC

14

日常业务预算包括\_\_\_\_\_。

A.

销售预算

B.

生产预算

C.

直接材料预算

D.

直接人工预算

标准答案 :

ABCD

15

在市场经济中，经营风险的发生及大小取决于多方面，一般包括\_\_\_\_\_。

A.

市场需求变化的敏感性

B.

销售价格的稳定性

C.

投入生产要素价格的稳定性

D.

固定成本占总成本的比重

标准答案 :

ABCD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题1分，共5分）

16

公司只要有足够的现金，就能支付现金股利。

标准答案 :

错误

17

巨额赎回风险是所有证券投资基金特有的风险。

标准答案 :

错误

18

公司所得税税率影响资本结构。

标准答案 :

正确

19

如果要加速营运资本的周转，应缩短应付账款周转期。

标准答案 :

错误

20

一般情况下，收账费用越多，坏账损失越少。

标准答案 :

正确一、单选题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

1

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

安全边际＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

B.

安全边际＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

C.

安全边际率＝正常销售量（额）－盈亏临界点销售量（额）

D.

安全边际率＝盈亏临界点销售量（额）－正常销售量（额）

标准答案 :

A

2

固定预算又称为\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

生产预算

C.

静态预算

D.

动态预算

标准答案 :

C

3

以下不属于财务预算的是\_\_\_\_\_。

A.

现金预算

B.

预计资产负债表

C.

预计利润表

D.

制造费用预算

标准答案 :

D

4

留存收益筹资的特点不包括\_\_\_\_\_。

A.

资本成本低

B.

资本成本高

C.

不会分散控制权

D.

增强公司的信誉

标准答案 :

B

5

总额在一定时期或一定产量范围内，不直接受产量变动的影响而保持固定不变的成本是\_\_\_\_\_。

A.

固定成本

B.

变动成本

C.

混合成本

D.

总成本

标准答案 :

A

6

按照“利润＝收入－费用”这一公式编制的动态报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 :

B

7

普通股股东的权利不包括\_\_\_\_\_。

A.

经营参与权

B.

收益分配权

C.

出售或转让股份权

D.

优先分配剩余财产权

标准答案 :

D

8

资本每增加一个单位而增加的成本称为\_\_\_\_\_。

A.

边际资本成本

B.

个别资本成本

C.

加权平均资本成本

D.

总资本成本

标准答案 :

A

9

以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法是\_\_\_\_\_。

A.

定期预算

B.

滚动预算

C.

弹性预算

D.

零基预算

标准答案 :

A

10

以基期现有的水平为基础，根据预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目和数额而编制的预算是\_\_\_\_\_。

A.

固定预算

B.

弹性预算

C.

增量预算

D.

零基预算

标准答案 :

C

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

融资租赁的特点包括\_\_\_\_\_。

A.

租赁期短，不涉及长期而固定的义务

B.

租赁期较长，一般为租赁资产寿命的75%以上

C.

租赁合同稳定。在租期内，承租人必须连续支付租金，非经双方同意，中途不得退租

D.

租赁合同灵活。在合理限制条件范围内，可以解除租赁契约

标准答案 :

BC

12

留存收益包括\_\_\_\_\_。

A.

公司的公积金

B.

公司的未分配利润

C.

短期借款

D.

长期借款

标准答案 :

AB

13

关于资本资产定价模型和证券市场线（SML）的正确说法是\_\_\_\_\_。

A.

证券市场线的斜率反映了证券市场总体风险的厌恶程度

B.

投资者要求的收益率不仅取决于市场风险，而且取决于无风险收益率（证券市场线的截距）和市场风险补偿程度（证券市场线的斜率）

C.

预计通货膨胀提高时，证券市场线向下平移

D.

无风险证券的β系数等于零

标准答案 :

ABC

14

应收账款的功能包括\_\_\_\_\_。

A.

增加销售

B.

减少销售

C.

增加存货

D.

减少存货

标准答案 :

AD

15

以下计算公式正确的有\_\_\_\_\_。

A.

平均存货＝（年初资产总额＋年末资产总额）÷2

B.

平均资产总额＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

C.

平均流动资产＝（年初流动资产＋年末流动资产）÷2

D.

平均存货＝（年初存货＋年末存货）÷2

标准答案 :

CD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题1分，共5分）

16

组织形式是金融市场的构成要素之一。

标准答案 :

正确

17

留存收益是权益资本的筹集途径之一。

标准答案 :

正确

18

当票面利率高于市场利率时，一般以溢价发行债券。

标准答案 :

正确

19

机会成本与现金持有量成反比。

标准答案 :

错误

20

在制造费用中，所有支出都须支付现金。

标准答案 :

错误一、单选题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

1

分析公司利润的实现情况属于\_\_\_\_\_。

A.

营运能力分析

B.

偿债能力分析

C.

盈利能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 :

C

2

用于比较预期收益不同的投资项目风险程度的指标是\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

预期收益的概率

标准答案 :

C

3

对于某一投资方案未来收益的各种可能结果,以概率权数计算的加权平均数称为\_\_\_\_\_。

A.

期望值

B.

标准离差

C.

标准离差率

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 :

A

4

标准离差率是\_\_\_\_\_。

A.

标准离差

B.

预期收益

C.

绝对指标

D.

标准离差与期望值之比

标准答案 :

D

5

营运能力是指\_\_\_\_\_。

A.

公司资产周转运行的能力

B.

公司偿还债务的能力

C.

公司获取利润的能力

D.

公司综合能力

标准答案 :

A

6

权益乘数与资产负债率之间的关系为\_\_\_\_\_。

A.

权益乘数＝1－资产负债率

B.

权益乘数＝资产负债率－1

C.

权益乘数＝1÷（1－资产负债率）

D.

权益乘数＝1÷（资产负债率－1）

标准答案 :

C

7

公司偿债能力分析指标不包括\_\_\_\_\_。

A.

资产负债率

B.

流动比率

C.

速动比率

D.

销售毛利率

标准答案 :

D

8

反映公司在某一特定日期的财务状况的报表是\_\_\_\_\_。

A.

资产负债表

B.

利润表

C.

现金流量表

D.

所有者权益变动表

标准答案 :

A

9

通过同类财务指标在不同时期或不同情况下的数量上的比较，来揭示指标间差异或趋势的一种方法是\_\_\_\_\_。

A.

比较分析法

B.

因素分析法

C.

营运能力分析

D.

综合财务分析

标准答案 :

A

10

以下计算公式正确的是\_\_\_\_\_。

A.

销售利润率＝安全边际×边际贡献率

B.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献

C.

销售利润率＝安全边际×边际贡献

D.

销售利润率＝安全边际率×边际贡献率

标准答案 :

D

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

影响利率的因素包括\_\_\_\_\_。

A.

经济周期

B.

货币政策

C.

财政政策

D.

通货膨胀

标准答案 :

ABCD

12

影响整个市场的风险因素包括\_\_\_\_\_。

A.

战争

B.

通货膨胀

C.

税制改革

D.

经济衰退

标准答案 :

ABCD

13

以下属于变动成本的有\_\_\_\_\_。

A.

直接材料费

B.

按件计酬的工资薪金

C.

按直线法计提机器设备的折旧费

D.

按直线法计提厂房的折旧费

标准答案 :

AB

14

公司营运能力分析指标包括\_\_\_\_\_。

A.

存货周转率

B.

应收账款周转率

C.

销售毛利率

D.

销售净利率

标准答案 :

AB

15

总成本模型公式TC＝FC＋Vc×Q中，以下说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

TC为总成本

B.

FC为固定成本

C.

Vc为固定成本

D.

Vc为单位变动成本

标准答案 :

ABD

三、判断题 （本大题共5小题，每小题1分，共5分）

16

绝大多数证券的β系数小于零。

标准答案 :

错误

17

权益资本的预期报酬率低于借入资本。

标准答案 :

错误

18

证券市场线（SML）表示了证券的风险与收益之间的关系。

标准答案 :

正确

19

股利分配活动不属于公司财务活动。

标准答案 :

错误

20

销售量不变，盈亏临界点越高，能实现的利润就越多。

标准答案 :

错误一、单选题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

1

把资本投放于金融性资产，以便获取利息、股利以及资本利得的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

B

2

借款人无法按期偿还本金和利息而给投资者带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

C

3

影响不足一年的投资称为\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

间接投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

D

4

普通年金又称为\_\_\_\_\_。

A.

先付年金

B.

递延年金

C.

后付年金

D.

永续年金

标准答案 :

C

5

从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是\_\_\_\_\_。

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 :

A

6

标准离差是\_\_\_\_\_。

A.

预期收益

B.

概率分布中各种可能结果对于期望值的离散程度

C.

相对指标

D.

以相对数反映方案的风险程度

标准答案 :

B

7

距今若干期以后发生的系列等额收付款项是\_\_\_\_\_。

A.

即付年金

B.

递延年金

C.

普通年金

D.

永续年金

标准答案 :

B

8

间接投资又称\_\_\_\_\_。

A.

直接投资

B.

证券投资

C.

长期投资

D.

短期投资

标准答案 :

B

9

因债务到期日不同而带来的风险是\_\_\_\_\_。

A.

流动性风险

B.

期限性风险

C.

违约风险

D.

购买力风险

标准答案 :

B

10

在无通货膨胀和无风险情况下的社会平均利润率是\_\_\_\_\_。

A.

纯利率

B.

通货膨胀补偿率

C.

违约风险收益率

D.

流动性风险收益率

标准答案 :

A

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

营运资本投资管理的内容包括\_\_\_\_\_。

A.

决定用于应收账款的资本规模

B.

决定用于存货的资本规模

C.

决定向谁借入短期资本

D.

决定借入多少短期资本

标准答案 :

AB

12

公司财务活动包括\_\_\_\_\_。

A.

筹资活动

B.

投资活动

C.

经营活动

D.

股利分配活动

标准答案 :

ABCD

13

以下说法正确的是\_\_\_\_\_。

A.

金融市场能够为公司财务管理提供有意义的信息

B.

金融市场为公司资本的转换提供了便利

C.

金融市场是公司投资的场所

D.

金融市场是公司筹资的场所

标准答案 :

ABCD

14

系统性风险又称为\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 :

AD

15

特定公司或行业所特有的风险是\_\_\_\_\_。

A.

市场风险

B.

公司特有风险

C.

可分散风险

D.

不可分散风险

标准答案 :

BC

三、判断题 （本大题共5小题，每小题1分，共5分）

16

时间价值的大小由资本让渡的时间期限和利率水平决定。

标准答案 :

正确

17

净资产收益率是是杜邦分析体系的核心。

标准答案 :

正确

18

债权人希望公司的资产负债率保持在较高的水平。

标准答案 :

错误

19

利润表反映了公司在某一特定日期的经营成果。

标准答案 :

错误

20

直接材料费属于固定成本。

标准答案 :

错误一、单选题 （本大题共10小题，每小题1分，共10分）

1

以下关于公司持有现金的机会成本的说法中，正确的是\_\_\_\_\_。

A.

机会成本是是公司由于现金持有不足，不能满足业务开支所需而蒙受的损失

B.

机会成本与现金持有量成正比

C.

机会成本与现金持有量成反比

D.

机会成本与现金持有量没有任何比例关系

标准答案 :

B

2

公司因为持有现金而发生的管理费用是\_\_\_\_\_。

A.

总成本

B.

机会成本

C.

管理成本

D.

短缺成本

标准答案 :

C

3

以下关于营业现金净流量的计算公式错误的是\_\_\_\_\_。

A.

营业现金净流量（NCF）＝营业收入－付现成本－所得税

B.

营业现金净流量（NCF）＝税后经营净利润＋折旧

C.

营业现金净流量（NCF）＝税后经营净利润－折旧

D.

营业现金净流量（NCF）＝（营业收入－付现成本）×（1－所得税税率）＋折旧×所得税税率

标准答案 :

C

4

现金流入量不包括\_\_\_\_\_。

A.

营业现金流入

B.

净残值收入

C.

垫支营运资本的收回

D.

项目的直接投资支出

标准答案 :

D

5

E公司拟购买股票，该股票每股现金股利为1元，预计每年以3%的增长率增长，股东要求的收益率为9%，则该股票的内在价值为\_\_\_\_\_。

A.

15.17元

B.

16.17元

C.

17.17元

D.

18.17元

标准答案 :

C

6

应收账款的成本不包括\_\_\_\_\_。

A.

机会成本

B.

管理成本

C.

坏账成本

D.

缺货成本

标准答案 :

D

7

在销售水平一定的情况下，保持较低的流动资产投资，这种投资策略是\_\_\_\_\_。

A.

宽松型流动资产投资策略

B.

适中型流动资产投资策略

C.

紧缩型流动资产投资策略

D.

稳健型流动资产投资策略

标准答案 :

C

8

存货的成本不包括\_\_\_\_\_。

A.

坏账成本

B.

取得成本

C.

储存成本

D.

缺货成本

标准答案 :

A

9

公司的营运资本筹资决策不包括\_\_\_\_\_。

A.

配合型筹资策略

B.

稳健型筹资策略

C.

激进型筹资策略

D.

紧缩型投资策略

标准答案 :

D

10

投资项目年平均收益与该项目平均投资额的比率是\_\_\_\_\_。

A.

会计平均收益率

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

净现值

标准答案 :

A

二、多选题 （本大题共5小题，每小题2分，共10分）

11

存货包括\_\_\_\_\_。

A.

低值易耗品

B.

原材料

C.

产成品

D.

在产品

标准答案 :

ABCD

12

折现现金流量指标包括\_\_\_\_\_。

A.

净现值

B.

现值指数

C.

内含报酬率

D.

投资回收期

标准答案 :

ABC

13

以下关于现金净流量的说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

现金净流量＝现金流入量－现金流出量

B.

现金净流量＝现金流出量－现金流入量

C.

现金流入量大于现金流出量时，现金净流量为正值

D.

现金流入量大于现金流出量时，现金净流量为负值

标准答案 :

AC

14

以下关于稳健型筹资策略的说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

稳健型筹资策略是一种风险较小、收益也较低的营运资本筹资策略

B.

较为保守的财务经理通常喜欢使用稳健型筹资策略

C.

稳健型筹资策略是一种风险大、收益高的营运资本筹资策略

D.

喜欢冒险的财务经理一般使用稳健型筹资策略

标准答案 :

AB

15

以下关于配合型筹资策略的说法正确的有\_\_\_\_\_。

A.

波动性流动资产所需要的资本用临时性短期负债筹集

B.

永久性流动资产和长期资产所需要的资本用自发性短期负债、长期负债和权益资本筹集

C.

经营低谷时，公司除了自发性短期负债外没有其他短期负债

D.

经营低谷时，公司除了自发性短期负债外还有临时性短期负债

标准答案 :

ABC

三、判断题 （本大题共5小题，每小题1分，共5分）

16

通货膨胀是影响股利政策的因素之一。

标准答案 :

正确

17

对公司来说，股票回购将有利于增加公司的价值。

标准答案 :

正确

18

在其他因素不变的情况下，固定成本越高，经营风险越大。

标准答案 :

正确

19

期限较长的债券的再投资风险相对较小。

标准答案 :

正确

20

垫支的营运资本属于项目的现金流出量。

标准答案 :

正确