

2008年度会计专业中级技术资格考试

财务管理模拟试题

○ 闫华红

一、单项选择题

- 我国上市公司不得用于支付股利的权益资金是()。
A. 资本公积 B. 任意公积金 C. 法定公积金 D. 上年未分配利润
- 上市公司按照剩余股利政策发放股利的好处是()。
A. 有利于公司合理安排资本结构 B. 有利于投资者安排收入与支出 C. 有利于公司稳定股票的市场价格 D. 有利于公司树立良好的形象
- 增量预算编制方法的缺点不包括()。
A. 工作量大 B. 可能导致保护落后 C. 滋长预算中的“平均主义” D. 不利于企业的未来发展
- 为及时识别已存在的财务危机和已发生的错弊及非违法行为,或增强识别风险和发现错弊机会的能力所进行的各种控制称为()。
A. 预防性控制 B. 纠正性控制 C. 侦查性控制 D. 指导性控制
- 为了划分各责任中心的成本责任,使不应承担损失的责任中心在经济上得到合理补偿,必须实施()。
A. 内部仲裁 B. 内部结算 C. 责任成本结转 D. 责任成本考核
- 在标准成本差异分析中,固定制造费用的能量差异可进一步分为()。
A. 耗费差异和效率差异 B. 能力差异和效率差异 C. 能力差异和耗费差异 D. 实际差异和计划差异
- 以下关于变动制造费用效率差异的计算公式中,正确的是()。
A. 实际产量下实际变动制造费用与实际产量下标准变动制造费用的差额 B. (实际产量实际工时-标准产量标准工时)×变动制造费用标准分配率 C. (实际产量标准工时-标准产量标准工时)×变动制造费用标准分配率 D. (实际产量实际工时-实际产量标准工时)×变动制造费用标准分配率
- 预算产量下的标准固定制造费用与实际产量下的标准固定制造费用的差额称为()。
A. 耗费差异 B. 效率差异 C. 能力差异 D. 能量差异
- 某产品的变动制造费用标准成本为:工时消耗3小时,变动制造费用小时分配率5元。本月生产产品500件,实际使用工时1400小时,实际发生变动制造费用7700元。则变动制造费用耗费差异为()元。
A. 500 B. 550 C. 660 D. 700
- 下列不影响资产 β 系数的是()。
A. 该项资产收益率的标准差 B. 市场组合收益率的标准差 C. 该项资产的收益率与市场组合收益率的相关系数 D. 该项资产收益率的期望值
- 下列关于市场组合的说法错误的是()。
A. 市场组合是指由市场上所有资产组成的组合 B. 市场组合的风险只有系统性风险 C. 市场组合的 β 系数为1 D. 市场组合的风险既有系统性风险也有非系统性风险
- 每股收益无差别点是指两种筹资方案下,普通股每股收益相等时的()。
A. 筹资总额 B. 成本差额 C. 资本结构 D. 息税前利润
- 已知某投资项目的原始投资额为100万元,建设期为2年,投产后第1~8年每年NCF=25万元,第9~10年每年NCF=20万元。则该项目包括建设期的静态投资回收期为()。
A. 5年 B. 6年 C. 7年 D. 8年
- 运用内插法近似计算IRR时,为缩小误差,两个临近值NPV_m和NPV_n所对应的折现率 r_m 与 r_n 之差不得大于()。
A. 1% B. 2% C. 5% D. 7%
- 在单一方案决策过程中,与内部收益率评价结论可能发生矛盾的评价指标是()。
A. 获利指数 B. 净现值 C. 净现值率 D. 投资回收期
- 下列属于资本市场工具的有()。
A. 国库券 B. 商业票据 C. 可转让大额定期存单 D. 公司债券
- A、B两个投资项目收益率的标准差分别是16%和14%,投资比例均为50%,两个投资项目收益率的相关系数为1,则由A、B两个投资项目构成的投资组合的标准差为()。
A. 16% B. 14% C. 15.5% D. 15%
- 已知某项资产的收益率与市场组合收益率之间的相关系数为0.8,该项资产收益率的标准差为8%,市场组合收益率的标准差为10%,则该项资产的 β 系数为()。
A. 0.45 B. 0.64 C. 0.80 D. 0.72
- 甲、乙两只股票组成投资组合,甲、乙两只股票的 β 系数分别为0.80和1.45,该组合中两只股票的投资比例分别为55%和45%,则该组合的 β 系数为()。
A. 1.22 B. 1.09 C. 1.26 D. 1.18
- 如果某投资项目的建设期为2年,经营期为5年,要求的最低投资利润率为10%,已知该项目的净现值率为0.25,包括建设期的静态投资回收期为4年,投资利润率为8%,则可以判断该项目()。
A. 完全具备财务可行性 B. 完全不具备财务可行性 C. 基本具备财务可行性 D. 基本不具备财务可行性
- 某投资项目的经营期为4年,无建设期,投产后每年的净现金流量均为120万元,原始总投资为240万元,要求的最低投资利润率为10%, $(P/A, 10\%, 4) = 3.1699$,则该投资项目的年等额净回收额为()万元。
A. 48.67 B. 51.83 C. 26.18 D. 44.29
- 证券按其收益的决定因素不同,可分为()。
A. 所有权证券和债权证券 B. 原生证券和衍生证券 C. 公募证券和私募证券 D. 凭证证券和有价证券
- 企业进行短期债券投资的主要目的是()。
A. 调节现金余缺、获取适当收益 B. 获得对被投资单位的控制权 C. 增加资产流动性 D. 获得稳定收益
- 某企业采用银行业务集中法增设收款中心,可使企业应收账款平均余额由现在的600万元减至100万元。企业综合资金成本率为12%,因增设收款中心每年将增加相关费用30万元,则分散收账收益净额为()万元。

A. 32 B. 36 C. 28 D. 30

25. 某企业年赊销额600万元(一年按360天计算),应收账款周转次数为9次,变动成本率为70%,资金成本率为10%,则应收账款机会成本为()万元。

A. 3.89 B. 4.67 C. 2.62 D. 4.28

二、多项选择题

1. 零基预算的优点有()。

A. 不受现有费用项目限制 B. 能调动降低费用的积极性 C. 有助于企业未来发展 D. 不受现有开支水平限制

2. 内部结算的方式包括()。

A. 内部银行转账方式 B. 内部货币结算方式 C. 内部支票结算方式 D. 转账通知单方式

3. 下列说法正确的有()。

A. 酌量性成本的控制应重点放在预算总额的审批上 B. 技术性成本可以通过编制弹性预算予以控制 C. 投资中心只需要对投资效果负责 D. 企业的广告费属于酌量性成本

4. 材料数量差异形成的原因主要有()。

A. 产品设计和工艺的变更 B. 工人技术操作水平的升降和责任心强弱的变化 C. 采购批量的变动 D. 材料质量的变化

5. 原材料质量低劣,会造成()向不利方面扩大。

A. 直接材料成本的用量差异 B. 直接人工成本的效率差异 C. 变动制造费用的效率差异 D. 固定制造费用的能量差异

6. 在不存在通货膨胀的情况下,利率的组成因素包括()。

A. 纯利率 B. 违约风险报酬率 C. 流动性风险报酬率 D. 期限风险报酬率

7. 计算预付年金现值时,应采用下列公式()。

A. $A \cdot (P/A, i, n) \cdot (1+i)$ B. $A \cdot [(P/A, i, n+1) - 1]$ C. $A \cdot [(P/A, i, n-1) + 1]$ D. $A \cdot (P/A, i, n) \cdot (1-i)$

8. 应收账款转让筹资数额一般为应收账款扣减()后的余额。

A. 现金折扣 B. 贷款机构扣除的准备金 C. 利息费用 D. 手续费

9. 下列各项中属于半固定成本的有()。

A. 水电费 B. 电话费 C. 化验员工资 D. 质检员工资

10. 在确定利润分配政策时要考虑股东因素, 股东主张多派发股利的考虑是()。

A. 稳定收入考虑 B. 规避风险考虑 C. 避税考虑 D. 控制权考虑

三、判断题

1. 自然利润中心仅计算可控成本,不计算不可控成本。()

2. 在作业成本法下,间接费用分配的对象是产品而不是作业。()

3. 权益乘数的高低取决于企业的资本结构;资产负债率越高,权益乘数越高,财务风险越大。()

4. 市盈率是评价上市公司获利能力的指标,它反映投资者愿意对公司每股净利润支付的价格。()

5. 如果企业的经营杠杆系数为2, 固定经营成本为10万元,利息费用为5万元,则企业的已获利息倍数为2。()

6. 套利定价理论认为,资产的预期收益率并不是只受单一风险的影响,而是受若干个相互独立的风险因素的影响。()

7. 某公司于2005年8月7日发行5年期、到期一次还本付

息债券,面值为1 000元,票面利率为10%,A投资者于2008年8月7日以1 020元的价格购买该债券并打算持有至到期日,则该项投资的持有期年均收益率为21.27%。()

8. 信用条件是客户获得企业商业信用所应具备的最低条件,通常以预期的坏账损失率表示。()

9. 当固定经营成本为零时,息税前利润的变动率等于产销量的变动率。()

10. 现金预算中的现金支出,仅包括经营现金支出而不包括购买设备、建造厂房等资本性支出。()

四、计算分析题

1. 甲公司欲投资购买A、B、C三只股票构成投资组合,这三只股票目前的市价分别为8元/股、10元/股和12元/股,β系数分别为1.2、1.9和2, 在组合中所占的投资比例分别为20%、45%、35%。目前的股利分别为0.4元/股、0.6元/股和0.7元/股; A股票为固定股利股票;B股票为固定增长股利股票,股利的固定增长率为5%;C股票前2年的股利增长率为18%,2年后的股利增长率固定为6%。假设目前股票市场的平均收益率为16%,无风险收益率为4%。

要求:

(1)计算投资A、B、C三只股票构成的投资组合的β系数和风险收益率。

(2)计算投资A、B、C三只股票构成的投资组合的必要收益率。

(3)分别计算A、B、C三只股票的必要收益率。

(4)分别计算A、B、C三只股票目前的市场价值。

(5)若按照目前市价投资于A股票,估计半年后其市价可以涨到12元/股,若持有半年后将其出售,假设持有期间得到0.6元/股的现金股利,计算A股票的持有期收益率和持有期年均收益率。

(6)若按照目前市价投资于B股票,并长期持有,计算其预期收益率。

2. 甲公司2006年销售商品50 000件,每件销售单价为100元,单位变动成本为40元,全年固定经营成本为1 000 000元。该公司资产总额为6 000 000元,负债占55%,债务资金的平均利息率为8%,每股净资产为4.5元。该公司适用的所得税税率为33%。

计算:(1)单位边际贡献;(2)边际贡献总额;(3)息税前营业利润;(4)利润总额;(5)净利润;(6)每股收益;(7)2007年的经营杠杆系数;(8)2007年的财务杠杆系数;(9)2007年的复合杠杆系数。

3. 假定甲、乙两只股票最近4年收益率的有关资料如下:

年度	甲股票的收益率	乙股票的收益率
2003	5%	10%
2004	8%	9%
2005	12%	6%
2006	7%	11%

要求:

(1)计算甲、乙两只股票的期望收益率。

(2)计算甲、乙两只股票收益率的标准差。

(3)计算甲、乙两只股票收益率的标准离差率。

(4)假设甲、乙两只股票收益率的相关系数为1,投资者将全部资金按照80%和20%的比例投资购买甲、乙股票构成投资

组合,计算该组合的期望收益率和标准差。

4. 某企业每年需用甲材料250 000千克,单价10元/千克,目前企业每次订货量和每次进货费用分别为50 000千克和400元/次。

要求:

(1)计算该企业每年存货的相关进货费用。

(2)若单位存货的年储存成本为0.1元/千克,企业存货管理相关最低总成本控制目标为4 000元,计算该企业每次进货费用的限额。

(3)若企业通过测算可达第(2)问的限额,其他条件不变,计算该企业的订货批量和此时存货占用的资金。

(4)假设材料的在途时间为6天,保险储备量为1 800千克,计算再订货点。

五、综合题

1. 某企业计划进行一项投资活动,现有A、B两个方案可以选择,有关资料如下:

(1)A方案:固定资产原始投资200万元,全部资金于建设起点一次投入,建设期1年。固定资产投资资金来源为银行借款,年利率为8%,利息按年支付,项目结束时一次还本。该项目运营期10年,到期残值收入8万元。预计投产后每年增加营业收入170万元,每年增加经营成本60万元。

(2)B方案:固定资产原始投资120万元,无形资产投资25万元,流动资金投资65万元。全部固定资产原始投资于建设起点一次投入。建设期2年,运营期5年,到期残值收入8万元。无形资产从投产年份起分5年平均摊销,无形资产和流动资金投资于建设期末投入,项目结束时收回。该项目投产后预计年增加营业收入170万元,年增加经营成本80万元。

(3)该企业按直线法计提折旧,所得税税率为33%,该企业要求的最低投资回报率为10%。

要求:

(1)计算A方案建设期资本化利息、运营期每年支付的利息和投资总额。

(2)计算A方案固定资产原值、项目计算期、运营期每年折旧、营运成本、息税前利润、息税后利润和终结点回收额。

(3)计算B方案的原始投资、项目计算期、运营期每年折旧、无形资产摊销额、息税前利润、息税后利润和终结点回收额。

(4)计算A、B方案的净现金流量。

(5)计算A、B方案的静态投资回收期 and 净现值,并评价它们是否具备财务可行性。

(6)计算A、B方案的年等额净回收额并进行决策。

(7)根据最短计算期法对方案进行决策。

2. 某商业企业2005年有两种信用政策可供选用:

甲方案预计应收账款平均周转天数为45天,其收账费用为0.1万元,坏账损失率为贷款的2%。

乙方案的信用政策为(2/10,1/20,n/90),预计将有30%的货款于第10天收到,20%的货款于第20天收到,其余50%的货款于第90天收到(前两部分货款不会产生坏账,后一部分货款的坏账损失率为该部分货款的4%),收账费用为0.15万元。假设该企业所要求的最低报酬率为8%。该企业按经济订货量进货,假设购销平衡,销售无季节性变化。甲方案的年销售量为3 600件,进货单价60元/件,售价100元/件,单位储存成本5元/件(含占用资金利息),一次订货成本250元;乙方案的年销

售量为4 000件,改变信用政策预计不会影响进货单价、售价、单位储存成本、一次订货成本等。假设所有销货均为赊销。

要求:

(1)计算甲、乙两方案毛利之差。

(2)计算甲方案的下列指标:①应收账款的机会成本;②坏账成本;③按经济进货批量进货的相关最低总成本;④经济订货量;⑤达到经济进货批量时存货平均占用资金;⑥采用甲方案的相关总成本。

(3)计算乙方案的下列指标:①应收账款的机会成本;②坏账成本;③现金折扣成本;④按经济进货批量进货的相关最低总成本;⑤经济订货量;⑥达到经济进货批量时存货平均占用资金;⑦采用乙方案的相关总成本。

(4)计算甲、乙两方案相关总成本之差。

(5)为该企业作出采取何种信用政策的决策,并说明理由。

2008年度会计专业中级技术资格考试

财务管理

模拟试题参考答案

○闫华红

一、单项选择题

1. A

【解析】法定公积金和未分配利润可以用于支付股利。

2. A

【解析】(1)固定或稳定增长的股利政策是将每年发放的股利固定在某一固定水平上并在较长的时期内不变,或是在此基础上维持某一固定比率逐年稳定增长。该政策的优势在于:稳定的股利向市场传递着公司正常发展的信息,有利于树立良好的形象,增强投资者对公司的信心,稳定股票的价格。该政策的缺点在于:股利的支付与盈余相脱节,当盈余较低时仍要支付固定的股利,这可能导致资金短缺,财务状况恶化。(2)其他几种股利政策都与公司的盈余密切相关。①剩余股利政策是指在公司有着良好的投资机会时,根据一定的目标资本结构,测算出投资所需的权益资本,先从盈余当中留用,然后将剩余的盈余作为股利予以分配,所以,在该政策下股利的支付与公司盈余是有联系的。②固定股利支付率政策把股利和公司盈余紧密配合,但对稳定股价不利。③正常股利加额外股利政策也是公司根据每年盈余情况来调整其股利的一种政策。

3. A

【解析】增量预算编制方法的缺点包括:(1)可能导致保护落后;(2)滋长预算中的“平均主义”和“简单化”;(3)不利于企业的未来发展。工作量大是零基预算的缺点。

4. C

【解析】预防性控制是指为防范风险、错弊和非法行为的发生,或尽量减少其发生机会所进行的控制;纠正性控制是对那些由侦查性控制查出来的问题所进行的控制;侦查性控制是指为及时识别已存在的财务危机和已发生的错弊和非法行为,或增强识别风险和发行错弊机会的能力所进行的各项控制;指导性控制是为了实现有利结果而采取的控制。