

2007年会计专业中级技术资格考试

财务管理模拟试题

首都经济贸易大学会计学院 韩文连

一、单项选择题

1. 在下列成本控制方法中属于基本分析方法的是()。
A. 作业成本控制 B. 标准成本控制 C. 质量成本控制
D. 使用寿命周期成本控制
2. 项目投资中不属于经营成本的项目是()。
A. 外购材料 B. 修理费 C. 财务费用中的利息支出 D. 管理人员的工资费用
3. 某企业2001年度的经营现金净流量为2 000万元,该企业年末流动资产为3 200万元,流动比率为2,则现金流动负债比为()。
A. 1.2 B. 1.25 C. 0.25 D. 0.8
4. 与现金持有量没有明显比例关系的成本是()。
A. 资金成本 B. 机会成本 C. 管理成本 D. 短缺成本
5. 下列与认股权证价值同方向变动的因素有()。
A. 执行价格低 B. 剩余有效时间短 C. 换股比率低 D. 市场价格低
6. 复合杠杆影响企业的()。
A. 税前利润 B. 税后利润 C. 息税前利润 D. 营业利润
7. 某企业全年必要现金支付总额500万元,其他稳定可靠的现金流入总额100万元,应收账款总计金额800万元,其应收账款收现保证率为()。
A. 50% B. 75% C. 62.5% D. 12.5%
8. 存货模式下,最佳现金持有量应是()之和保持最低的现金持有量。
A. 机会成本与短缺成本 B. 机会成本与管理成本 C. 机会成本与固定性转换成本 D. 管理成本与转换成本
9. 按照投资基金变现方式的不同,可以分为()。
A. 契约型基金和公司型基金 B. 封闭式基金和开放式基金
C. 股票基金、债券基金、货币基金、期货基金、期权基金 D. 认股权基金、专门基金
10. 下列对预期收益率无影响的因素是()。
A. 风险价值系数 B. 市场风险溢价 C. 收益率的标准离差率 D. 非系统风险系数
11. 下列属于混合筹资方式的有()。
A. 发行债券 B. 融资租赁 C. 发行股票 D. 发行认股权证
12. 某公司债券和权益筹资额的比例为2:5,综合资金成本率为12%,若资金成本和资金结构不变,当发行100万元长期债券时,筹资总额分界点为()。
A. 1 200万元 B. 200万元 C. 350万元 D. 100万元
13. 下列()属于标准成本差异分析中的价格差异。
A. 能量差异 B. 耗费差异 C. 产量差异 D. 效率差异
14. 在评价单一的独立投资项目时,可能与净现值指标的评价结论产生矛盾的指标是()。
A. 静态投资回收期 B. 获利指数 C. 内部收益率 D. 净现

值率

15. 下列属于长短期筹资的组合策略中的平稳特点的是()。
A. 对临时性流动资产用自发性负债解决 B. 对临时性流动资产用长期负债解决 C. 对临时性流动资产用临时性负债解决 D. 对临时性流动资产用权益资金解决
16. 融资租赁筹资最主要的缺点是()。
A. 税收负担重 B. 限制条款多 C. 筹资速度慢 D. 资金成本高
17. 基金的价值取决于()。
A. 基金净资产账面价值 B. 基金净资产能给投资者带来的未来现金流量 C. 基金净资产现有市场价值 D. 基金净资产能给投资者带来的未来现金流量的现值
18. 反映企业基本财务结构是否稳健的财务指标是()。
A. 盈余现金保障倍数 B. 已获利息倍数 C. 资产负债率 D. 产权比率
19. 证券发行人承诺在一定时期内支付的名义利息率是()。
A. 本期收益率 B. 到期收益率 C. 息票收益率 D. 持有期收益率
20. 在下列对预算方法的表述中,正确的有()。
A. 根据预算期产量变化情况编制的预算是滚动预算 B. 根据预算期时间长短变化情况编制的预算是滚动预算 C. 将预算期与会计年度脱离的预算方法是弹性预算 D. 不考虑以往会计期间的费用发生情况的预算方法是零基预算
21. 普通股股东的权力表现为()。
A. 优先分配股利权 B. 优先分配剩余财产权 C. 优先认股权 D. 股本返还权
22. 企业近五年的所有者权益分别为:2002年为1 200.26万元;2003年为1 507.73万元;2004年为1 510.43万元;2005年为1 621.49万元;2006年为1 795.71万元,则评价该企业2006年三年资本平均增长率为()。
A. 5% B. 6% C. 7% D. 8%
23. 下列指标中属于反映资产质量的有()。
A. 净资产收益率 B. 总资产增长率 C. 资产现金回收率 D. 总资产报酬率
24. 下列各项中,不能直接在现金预算中得到反映的是()。
A. 期初期末现金余额 B. 现金筹措使用情况 C. 预算期产量和销售 D. 现金收支情况
25. 下列指标中,反映项目投资总体规模的价值指标是()。
A. 原始投资总额 B. 投资总额 C. 投资成本 D. 建设投资

二、多项选择题

1. 下列有关评价投资中心业绩的指标是()。
A. 边际贡献 B. 投资报酬率 C. 剩余收益 D. 息税前利润
2. 影响应收账款机会成本的因素有()。
A. 应收账款周转天数 B. 变动成本率 C. 赊销收入 D. 资金成本率
3. 权益乘数在数值上等于()。
A. $1/(1-\text{产权比率})$ B. $1/(1-\text{资产负债率})$ C. $1+\text{产权比率}$ D. $\text{资产}/\text{所有者权益}$

4. 下列项目中不属于项目投资现金流出的有()。

A. 经营成本的节约 B. 固定资产提前报废损失 C. 建设期资本化利息 D. 人工工资

5. 关于经营杠杆系数, 当息税前利润大于等于0时, 下列说法正确的是()。

A. 在其他因素一定时, 产销量越小, 经营杠杆系数越大 B. 在其他因素一定时, 固定成本越大, 经营杠杆系数越小 C. 当固定成本趋近于0时, 经营杠杆系数趋近于1 D. 当固定成本等于边际贡献时, 经营杠杆系数趋近于0

6. 下列关于资金结构的说法中, 不正确的是()。

A. 按照净收益理论, 不存在最佳资金结构 B. 能够使企业预期价值最高的资本结构, 不一定是预期每股利润最大的资金结构 C. 按照代理理论, 均衡的资本结构是由股权代理成本和债权代理成本之间的平衡关系来决定的 D. 按照净营业收益理论, 负债越多则企业价值越大

7. 下列属于衍生证券特点的是()。

A. 衍生证券收益取决于发行者的财务状况 B. 衍生证券可以为投资者的资产提供最原始的套期保值 C. 可用于从事较高风险的投机活动 D. 手续简单可节约发行时间和发行费用

8. 债券的资金成本一般包括()。

A. 债券利息 B. 债券注册费、印刷费 C. 申请手续费 D. 上市费及推销费用

9. 影响企业再订货点的因素有()。

A. 保险储备量 B. 存货的日均需要量 C. 订货次数 D. 原材料的在途时间

10. 企业应持有的现金总额通常小于交易动机、预防动机、投机动机三种动机所需要的现金余额之和, 因为()。

A. 各种动机所需要的现金并不要求必须是货币形态 B. 变现质量好的有价证券或其他资产可以随时变现 C. 现金在不同时点上可以灵活使用 D. 各种动机所需要的现金可以调剂使用

三、判断题

1. 商业信用筹资属于自然性融资, 但它与其他筹资方式一样都存在筹资成本。()

2. 从长期来看, 已获利息倍数至少应大于零, 且比值越大, 企业的长期偿债能力一般也越强。()

3. 因为企业内部的个人不能构成责任实体, 所以不能作为责任会计的责任中心。()

4. 可转换债券的基本要素中的赎回条款有利于保护投资人的利益。()

5. 优先认股权是优先股股东所特有的权力。()

6. 财务杠杆系数为1时说明企业没有经营风险。()

7. 为了实现企业价值最大化的目标, 应该要注意权衡企业相关者利益, 这其中也包括企业一般职工的利益。()

8. 股份公司发放股票股利, 不会改变股东权益总额。()

9. 公司的事业部属于自然利润中心, 只要制定出合理的内部转移价格, 就可以将企业大多数生产半成品或提供劳务的成本中心改造成自然利润中心。()

10. 两项资产之间的正相关程度越低, 其投资组合可分散的投资风险的效果越大; 两项资产之间的负相关程度越高, 其投资组合可分散的投资风险的效果越大。()

四、计算题

1. A公司是一个商业企业。由于目前的收账政策过于严厉, 不利于扩大销售, 且收账费用较高, 该公司正在研究修改现行的收账政策。现有甲和乙两个放宽收账政策的备选方案, 有关数据如下:

项 目	现行收账政策	甲方案	乙方案
年赊销额(万元/年)	2 400	2 600	2 700
收账费用(万元/年)	40	20	10
所有账户的平均收账期	2个月	3个月	4个月
所有账户的坏账损失率	2%	2.5%	3%

已知A公司的销售毛利率为20%, 应收账款投资要求的最低报酬率为15%。坏账损失率是指预计年度坏账损失占赊销额的百分比。假设不考虑所得税的影响。

要求: 通过计算分析, 回答是否应该改变现行的收账政策? 如果需要改变, 应选择甲方案还是乙方案?

2. 甲公司经营多种产品, 最近两年的财务报表数据摘要如下(单位: 万元):

项 目	上 年	今 年
净利润	1 000	1 200
所有者权益	10 000	15 000
权益净利率	10%	8%
资产净利率	8%	2%
权益乘数	1.25	4
资产周转率	0.8	0.5
销售净利率	10%	4%

要求:

进行以下计算、分析和判断(提示: 为了简化计算和分析, 计算各种财务比率时需要的存量指标如资产、所有者权益等均使用期末数, 一年按360天计算):

(1) 计算确定资产净利率和权益乘数变动对权益净利率的影响(百分比)。

(2) 计算确定资产周转率和销售净利率变动对资产净利率的影响(百分比)。

3. 某企业本月份实际消耗5 000工时, 产量8 000件, 变动性制造费用实际数5 000元, 固定性制造费用实际数1 000元。本月计划产量10 000件, 每件标准工时1.5工时, 变动性制造费用预算总额4 500元, 固定性制造费用预算总额1 500元。

要求:

(1) 计算变动性制造费用总差异; (2) 计算变动性制造费用耗费差异; (3) 计算变动性制造费用效率差异; (4) 计算固定性制造费用总差异; (5) 计算固定性制造费用耗费差异; (6) 计算产量差异; (7) 计算效率差异。

4. 某上市公司本年度的净收益为20 000万元, 每股支付股利2元。预计该公司未来三年进入成长期, 净收益第1年增长14%, 第2年增长14%, 第3年增长8%, 第4年及以后将保持其净收益增长水平。该公司一直采用固定支付率的股利政策, 并打算今后继续实行该政策。该公司没有增发普通股和发行优先股的计划。

要求: (1) 假设投资人要求的报酬率为10%, 计算股票的价值; (2) 如果股票的价格为24.89元, 你是否购买?

财务管理模拟试题 参考答案及解析

首都经济贸易大学会计学院 韩文连

五、综合题

1. 某大型企业从事医药产品开发,现准备追加投资扩大其经营规模,所需设备购置价款为5 000万元,当年投资当年完工投产无建设期。在该项目投资前每年营运资金需要量为65万元,预计在该项目投资后的第1年年初及未来每年营运资金需要量为115万元(期满可以收回)。另外,为了投资该项目需要在第1年年初支付300万元购入一项商标权,假设该商标权自投产年份起按经营年限平均摊销。该项投资预计使用年限为6年,期满残值为零。该项目投产后预计销售单价为40元,单位变动成本为14元,每年经营性固定付现成本为100万元,年销售量为45万件,用直线法计提折旧,会计和税法规定相同。

目前该企业的 β 值为1.5,市场风险溢价为8%,无风险利率为4%,所得税税率为40%。该企业的资本由权益资本和债务资本两部分构成,债务资本全部为债券,5年期,每张债券的面值为980元,票面年利率为10%,发行价格为980元,每年付息一次,到期还本,共发行1万张;股权的市场价值为330万元。权益资本和债务资本的筹集均不考虑筹资费用。该项目将按目前的资本结构融资,预计该项目追加投资后由于风险增加,该企业要求增加5个百分点的额外风险报酬率。

要求:(1)确定各年现金净流量;(2)确定资金成本;(3)用净现值法对该项目做出决策(折现率保留到1%)。

2. 某上市公司现有资本10 000万元,其中:普通股股本3 500万元、长期借款6 000万元、留存收益500万元。普通股成本为10.5%,长期借款税前成本为8%。有关投资服务机构的统计资料表明,该上市公司股票的系统性风险是整个股票市场风险的1.5倍。目前整个股票市场平均收益率为8%,无风险报酬率为5%。公司适用的所得税税率为33%。公司拟通过再筹资发展甲、乙两个投资项目。有关资料如下:

资料一:甲项目投资额为1 200万元,经测算,甲项目的资本收益率存在-5%、12%和17%三种可能,三种情况出现的概率分别为0.4、0.2和0.4。

资料二:乙项目投资额为2 000万元,经过逐次测试,得到以下数据:当设定折现率为14%和15%时,乙项目的净现值分别为4.946 8万元和-7.420 2万元。

资料三:乙项目所需资金有A、B两个筹资方案可供选择。A方案:发行票面年利率为12%、期限为3年的公司债券;B方案:增发普通股,股东要求每年股利增长2.1%。

资料四:假定该公司筹资过程中发生的筹资费用可忽略不计,长期借款和公司债券均为年末付息、到期还本。

要求:(1)指出该公司股票的 β 系数;(2)计算该公司股票的必要收益率;(3)计算甲项目的预期收益率;(4)计算乙项目的内含报酬率;(5)以该公司股票的必要收益率为标准,判断是否应当投资于甲、乙项目;(6)分别计算乙项目A、B两个筹资方案的资本成本;(7)根据乙项目的内含报酬率和筹资方案的资本成本,对A、B两个筹资方案的经济合理性进行分析;(8)计算乙项目分别采用A、B两个筹资方案再筹资后,该公司的加权平均资本成本;(9)根据再筹资后公司的加权平均资本成本,对乙项目的筹资方案做出决策。

一、单项选择题

1. B

【解析】选项ACD是成本控制的其他方法。

2. C

【解析】选项C为筹资活动的费用,选项ABD为经营成本。

3. B

【解析】流动负债=流动资产÷流动比率=3 200÷2=1 600(万元),现金流动负债比=经营现金净流量÷流动负债=2 000÷1 600=1.25。

4. C

【解析】管理成本具有固定成本性质,与现金持有量没有明显比例关系。

5. A

【解析】选项BCD与认股权证的价值呈反方向变动。认股权证的理论价值=(市场价格-执行价格)×换股比率。

6. B

【解析】复合杠杆是指由于固定成本和固定财务费用的共同存在而导致的每股利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应。而每股利润等于税后利润扣除优先股股息除以普通股股数。复合杠杆和财务杠杆都是指对税后利润的影响,经营杠杆是指对息税前利润的影响。

7. A

【解析】应收账款收现保证率指标反映了企业既定会计期间预期现金支付数量扣除各种可靠、稳定性来源后的差额,必须通过应收款项有效收现予以弥补的最低保证程度。应收账款收现保证率=(500-100)÷800=50%。

8. C

【解析】存货模式下,能够使现金的机会成本与固定性转换成本之和保持最低的现金持有量,即为最佳现金持有量。

9. B

【解析】按照不同标准投资基金可以有多种分类,选项A是根据组织形态的不同的分类;选项B是根据变现方式的不同的分类;选项CD是根据投资标的的不同的分类。

10. D

【解析】选项ABC均对预期收益率产生影响,选项D是不存在的。

11. D

【解析】选项AB属于负债筹资,选项C属于权益筹资。

12. C

【解析】筹资总额分界点=100÷[2÷(5+2)]=350(万元)。

13. B

【解析】选项ACD属于数量差异。

14. A

【解析】获利指数、内部收益率、净现值率都是考虑时间价值