

2006年会计专业 中级技术资格考试

财务管理模拟试题

一、单项选择题

- 下列各项经济活动中,属于企业狭义投资的是()。
A.购买国债 B.购买材料 C.生产耗用材料 D.以购买上游公司30%股份的方式进行控股
- 已知甲方案净现值的期望值为2 000万元,标准离差为600万元;乙方案净现值的期望值为2 400万元,标准离差为660万元。下列结论中正确的是()。
A.甲方案优于乙方案 B.甲方案的风险大于乙方案 C.甲方案的风险小于乙方案 D.无法评价甲、乙方案的风险大小
- 下列说法中,不属于年金的是()。
A.偿债基金年金 B.年等额资本回收额 C.等额零存整取存款的本利和 D.等额分期付款
- 拥有()股权的股东只能获得固定股利而不能参与剩余利润的分配。
A.不参加优先股 B.执行固定股利政策的普通股 C.累计优先股 D.非累计优先股
- 关于认股权证特征,下列说法错误的是()。
A.认股权证具有价值和市场价格 B.认股权证含有期权条款 C.认股权证是一种特殊的筹资手段 D.投资者购买认股权证后就拥有股权
- 下列资金结构调整的方法中,属于存量调整的是()。
A.债转股 B.发行新债 C.股票回购 D.增发股票
- 下列各项中,以每股收益大小为标准确定企业最优资金结构的方法是()。
A.高低点法 B.公司价值分析法 C.比较资金成本法 D.息税前利润—每股利润分析法
- 如果某投资组合由收益呈完全负相关的两只股票构成,则()。
A.该组合的非系统性风险能完全抵销 B.该组合的风险收益为零 C.该组合的投资收益大于其中任一股票的投资收益 D.该组合的所有风险被完全抵销
- 投资与投机的区别不包括()。
A.两者行为期限长短不同 B.两者的利益

着眼点不同因而目的也不同 C.两者承担的风险不同 D.两者的交易方式不同

- 已知 $NPV < 0, ROI >$ 基准投资利润率,则可以得出的结论是()。
A. $NPVR > 0, PI > 1, IRR > ic, PP > n/2$, 该项目基本具备财务可行性 B. $NPVR < 0, PI < 1, IRR < ic, PP < n/2$, 该项目基本不具备财务可行性 C. $NPVR < 0, PI < 1, IRR < ic, PP > n/2$, 该项目基本不具备财务可行性 D. 该项目完全具备财务可行性

11. 单纯固定资产投资应考虑的现金流量是()。

- A. 固定资产投资 B. 偿还债务本金与支付利息 C. 流动资产投资 D. 开办费摊销

12. 一般认为,企业进行短期债券投资的主要目的是()。

- A. 控制被投资企业 B. 利用闲置资金,调剂现金余额,获得收益 C. 获得稳定收益 D. 满足未来投资需求

13. 少数人掌握着内幕消息而大多数人只能获得公开消息,专业投资者能获得超额利润。这样的资本市场是()。

- A. 无效市场 B. 弱式有效市场 C. 次强式有效市场 D. 强式有效市场

14. 关于存货保利储存天数,下列说法正确的是()。

- A. 同每日变动储存费成反比 B. 同固定储存费成正比 C. 同目标利润成正比 D. 同毛利无关

15. 在确定最佳现金持有量时,成本分析模式和存货模式均需考虑的因素是()。

- A. 现金保管费用 B. 固定性转换成本 C. 现金短缺成本 D. 现金机会成本

16. 在下列选项中,股利支付与利润之间完全脱节,无法体现风险与收益对等关系的股利政策是()。

- A. 剩余政策 B. 固定股利政策 C. 固定股利比例政策 D. 正常股利加额外股利政策

17. 我国上市公司可用于支付股利的权益资金是()。

- A. 资本公积 B. 公积金 C. 法定盈余公积 D. 上年未分配利润

18. 预算编制方法按其业务量的数量特征不同可分为()。

- A. 弹性预算与固定预算 B. 增量预算与零基预算 C. 滚动预算与定期预算 D. 概率预算

19. 下列预算中,惟一仅以数量形式反映的业务预算是()。

- A. 生产预算 B. 现金预算 C. 产品成本预算 D. 销售预算

20. 下列各项中,不需要利用内部转移价格在有关责任中心之间进行责任

结转的有()。

- A. 因供应部门外购材料的质量问题造成的生产车间超定额耗用成本 B. 因上一车间加工缺陷造成的下一车间超定额耗用成本 C. 因生产车间生产质量问题造成的销售部门降价损失 D. 因生产车间自身加工不当造成的超定额耗用成本

21. 甲责任中心生产A产品,市价200元,单位变动成本100元。甲将产品销售给乙责任中心,厂内银行以200元向甲付款,以100元的价格向乙收款,该内部转移价格是()。

- A. 成本价格 B. 双重市价 C. 协商价格 D. 双重转移价格

22. 下列指标中,属于相关比率的是()。

- A. 流动比率 B. 资本利润率 C. 销售利润率 D. 流动资产占全部资产的比重

23. 在进行财务分析时,债权人最关心的是()。

- A. 获利能力 B. 资产营运能力 C. 社会贡献能力 D. 支付能力

24. 下列项目中,不属于股票回购动机的是()。

- A. 降低负债比率 B. 分配超额现金 C. 巩固内部人控制地位 D. 满足认购权的行使

25. 某基金总资产的账面价值为2 600万元,总资产的市场价值为2 000万元,基金负债总额为500万元,基金总股份为300万份,则基金单位净值是()。

- A. 7元 B. 6.7元 C. 4元 D. 5元

二、多项选择题

1. 间接筹资的缺陷主要表现在()。
A. 割断了资金供求双方的联系 B. 减少了投资者对资金使用的关注 C. 筹资工具的流动性受金融市场发达程度的制约 D. 增加了筹资者的成本

2. 下列措施有利于降低财务杠杆系数与企业财务风险的是()。

- A. 提高产品售价 B. 提高资产负债率 C. 节约固定成本支出 D. 减少产品销售量

3. 投资风险中,系统风险的特征是()。

- A. 这种风险不能通过投资组合予以抵销,需在投资报酬率中予以补偿 B. 不可分散风险或市场风险,是对证券市场整体的影响,而不只影响个别证券 C. 不能消除,且不能回避。系统性风险可用 β 系数衡量 D. 通过投资组合,可以稀释,对各个投资者的影响程度相同

4. 甲项目投资400万元,使用年限6年,乙项目投资500万元,使用年限8年。某企业对两个投资项目择优,可选择的决策方法包括()。

- A. 净现值法 B. 差额投资内部收益率法

C.年等额净回收额法 D.计算期统一法

5.契约型基金与公司型基金的区别是()。

A.基金的性质不同 B.投资者的地位不同
C.基金的运营依据不同 D.投资策略不同

6.在有数量折扣的经济进货披露模式下,应该考虑的成本是()。

A.购置成本 B.订购费用 C.机会成本
D.缺货成本

7.相对滚动预算,定期预算的缺点有()。

A.远期指导性差 B.灵活性差和连续性差
C.预算期与会计年度相脱节,不利于评价预算的执行结果
D.受原有费用项目限制,可能导致保护落后

8.下列选项中,属于财务控制方式的是()。

A.授权批准控制与职务分离控制 B.目标设定与事件识别
C.风险评估与全面预算控制 D.财产保全控制与独立检查控制

9.职务分离控制要求对一项经济业务处理全过程的各个步骤分派给不同的部门和人员,常见的不相容职务包括()。

A.业务授权与执行相分离 B.财产保管与财产核对职务相分离
C.记录总账与明细账职务相分离 D.经营责任与记账责任相分离

10.下列各项公式中,可用于计算每股收益的是()。

A.总资产收益率×平均每股净资产 B.股东权益收益率×平均每股净资产
C.总资产收益率×权益乘数×平均每股净资产
D.主营业务收入净利率×总资产周转率×权益乘数×平均每股净资产

三、判断题

1.发放现金股利是分配活动,而发放股票股利可视为筹资活动。

2.永续年金没有终值,而递延年金有终值并且与递延期无关。

3.商业信用是一种自动化的筹资渠道,没有资金成本。

4.股票回购属于资金结构的减量调整,而债转股属于资金结构的存量调整。

5.单项资产的β是指可以反映单项资产收益率与市场上全部资产的平均收益率之间变动关系的一个量化指标,即单项资产所含的系统风险对市场组合平均风险的影响程度,也称为系统风险指数。

6.若资金不受限制,以净现值为标准选择投资组合;若资金受限制,则以净现值率或者获利指数为标准选择投

资组合。

7.债券投资的主要目的是要实施对被投资企业的控制,并获得稳定的利息收入。

8.ABC分类管理,对A类存货分品种重点控制,对B类存货分类别一般控制,对C类存货按金额灵活控制。

9.财务费用预算原本属于日常业务预算,但因其需要根据现金预算的相关数据来编制,因此被纳入财务预算。

10.不论利润中心是否计算共同成本或不可控成本,都必须考核的指标是该中心的边际贡献总额。

四、计算分析题

1.甲证券预期投资报酬率为10%,方差是0.04;乙证券预期投资报酬率为18%,方差是0.0144。

要求:

(1)如果企业只能投资其中一种证券,该如何决策。

(2)甲乙两种证券构成证券投资组合,甲证券投资比重占20%,乙证券投资比重占80%,计算投资组合的平均报酬率。

(3)若两证券报酬率的协方差是0.0048,计算两证券的相关系数和投资组合的标准差。

(4)若两证券的相关系数是0.5,计算投资组合的报酬率与风险;若两证券的相关系数是1,计算投资组合的报酬率与风险,并说明相关系数的大小对投资组合的报酬率与风险的影响。

2.某公司的资本结构为:长期借款2000万元,长期债券2000万元,普通股6000万元。该公司所得税税率为30%。有关资料如下:

(1)该公司长期借款利率为7%。

(2)该公司债券面值为10元,票面利率为9%,期限为5年,每年支付利息,到期归还本金,当前市价为11元,发行费用为市价的3%。

(3)该公司普通股面值为10元,当前每股市价为60元,本年度实际派发现金股利4元/股,预计年股利增长率为5%,并每年保持20%的股利支付率。该公司普通股的β值为1.2,当前国债的收益率为6%,股票市场普通股平均收益率为12%。

要求:

(1)计算银行借款的资金成本。

(2)计算公司债券的资金成本。

(3)分别使用股利增长模型和资本资产定价模型计算内部股权资金成本,并以这两种结果的简单平均值作为内部股权资金成本。

(4)计算其加权平均资金成本。

(5)该资金结构就是公司的目标资金结构,若公司下年度以同样的资金成本可筹集到的长期借款最高限额为200万元,请计算长期银行借款的筹资分界点。

(6)若本年度息税前利润为1320万元,计算该公司的财务杠杆系数。

3.某公司年息税前利润为500万元,全部资金由普通股组成,股票账面价值2000万元,所得税税率为40%。该公司认为目前的资金结构不够合理,准备用发行债券回购部分股票的办法予以调整。经过调查,目前的债务利率和权益资金的成本情况如下表所示:

债券的市场价值(万元)	债务利率(%)	股票β系数	无风险报酬率(%)	平均风险股票的必要报酬率(%)
0	—	1.2	10	14
2	10	1.25	10	14
4	10	1.3	10	14
6	12	1.35	10	14
8	14	1.55	10	14
10	16	2.1	10	14

要求:利用公司价值分析法确定该公司最佳资金结构。

4.某商品流通企业批进零出一批商品,共1000件,该商品单位进价为1000元(不含增值税),单位售价为1100元(不含增值税),经销该批商品的一次性费用为10000元。该商品的进贷款来自于银行贷款,年利率为9%,商品的月保管费用为7500元,流转环节的税金及附加为5000元。日均销售20件,一年按360天计算。

要求:

(1)计算该批商品的保本储存天数。

(2)如果企业要求的目标销售利润率为5%,计算该批商品的保利期天数。

(3)实际储存天数和可获利润。

五、综合题

1.某公司2003、2004、2005年的有关资料如下表所示:

	2003年	2004年	2005年
主营业务收入净额(万元)		6000	7000
净利润(万元)		1500	1800
年末资产总额(万元)	6200	7600	8200
年末负债总额(万元)	2400	3600	4000
年末普通股股数(万股)	1000	1000	1000
年末股票市价(元/股)		30	39.6
现金股利(万元)		450	540
年末股东权益总额(万元)	3800	4000	4200



要求:

(1)计算2004、2005年的主营业务净利率、总资产周转率、权益乘数、平均每股净资产、每股收益、每股股利、股利支付率、市盈率、净资产收益率。

(2)分析2005年主营业务净利率、总资产周转率、权益乘数和平均每股净资产变动对每股收益的影响。

(3)利用杜邦财务分析体系对2005年该公司的财务情况进行评价。

(4)计算2005年的总杠杆系数。

(5)若2005年拟对公司股票进行1:2的股票分割或者发行100%的股票股利,说明其对每股面值、股东权益和普通股股数的影响。

2.某企业拟将闲置的1 000万元资金用于投资,现有甲、乙、丙三个方案可供选择。

(1)甲方案的净现金流量为: $NCF_0 = -1\ 000$ 万元, $NCF_1 = 0$ 万元, $NCF_{2\sim 6} = 250$ 万元。

(2)乙方案的相关资料为:在建设起点用800万元购置不需要安装的固定资产,同时垫支200万元流动资金,立即投入生产;预计投产后1~10年每年新增500万元营业收入(不含增值税),每年新增的经营成本和所得税分别为200万元和50万元;第10年回收的固定资产余值和流动资金分别为80万元和200万元。

(3)丙方案:购买11年期、票面利率为10%、面值为1 000元的某公司债券作为长期投资,每年付息一次,到期还本,债券发行价格为1 200元。

(4)投资前年营业收入为2 000万元,年营业成本为800万元,资产总额为10 000万元。

(5)该企业所在行业的基准折现率为8%,所得税税率为40%。资金时间价值系数如下表:

要求:

	第1年	第6年	第10年	第11年
(F/P, 8%, t)		1.580 9	2.158 9	
(P/F, 8%, t)	0.925 9			0.428 9
(A/P, 8%, t)				0.140 1
(P/A, 8%, t)	0.925 9	4.622 9	6.710 1	

(1)计算甲方案包括建设期的静态投资回收期。

(2)计算甲方案的净现值并评价甲方案的可行性。

(3)计算乙方案的净现值并评价乙方案的可行性。

(4)计算债券价值并评价丙方案的可行性。

(5)计算投资后的销售净利率、投资利润率与总资产周转率。

一、单项选择题

1.下列各项业务中,不涉及货币资金核算的是()。

- A.企业对外提供劳务收到银行本票一张
- B.企业开出转账支票用于支付购货款
- C.企业销售商品收到购买方开出的银行承兑汇票一张
- D.企业用银行汇票到外地购买商品

2.贴现的商业承兑汇票到期,承兑方无力支付票据款项时,贴现银行应从贴现企业扣划的款项是()。

- A.贴现的金额
- B.票据面值
- C.票据到期值
- D.票据到期值扣贴现息

3.某企业应收账款总账余额100万元,某明细账贷方余额10万元,本期坏账准备计提比率为40%。期初坏账准备为0。本期计提坏账准备的金额为()。

- A.40
- B.36
- C.44
- D.34

4.甲公司期末原材料的账面余额为200万元,数量为10吨。该原材料专门用于生产与乙公司所签订合同约定的a产品。该合同约定:甲公司为乙公司提供a产品20台,每台不含税售价为15万元。将该原材料加工成20台a产品的加工成本总额为95万元。估计销售每台a产品的发生相关税费1万元。期末市场上该原材料每吨销售价为9万元,估计销售每吨原材料尚需发生相关税费2万元。期末该原材料的可变现净值为()万元。

- A.140
- B.83
- C.99
- D.185

5.企业拟对其设备进行修理,该设备原价10 000元,预计使用5年,已使用1年,无残值,按年限平均法计提折旧。在修理过程中,对某零件进行了更新,使得该设备的预计可收回金额为9 000元,并继续使用6年,折旧方法和预计净残值不变。该项修理更新支出共3 500元。应计入当期费用金额和修理后第一年折旧费分别为()元。

- A.2 500, 1 500
- B.2 500, 2 000
- C.3 500, 1 500
- D.3 500, 2 000

6.有关资产负债表的应收账款项目的填列方法,以下表述正确的是()。

- A.应收账款总账余额扣除归属于应收账款的坏账准备
- B.应收账款明细账借方余额合计数扣除归属于应收账款的坏账准备
- C.应收账款明细账借方余额合

计数加上应付账款明细账借方余额合计数扣除归属于应收账款的坏账准备

D.应收账款明细账借方余额合计数加上预收账款明细账借方余额合计数扣除归属于应收账款的坏账准备

7.甲企业2005年3月1日对乙企业进行投资,投资金额500万元,占乙企业有表决权股权比例的30%。2005年乙公司全年盈利1 200万元,每月利润相等。2006年3月31日乙企业分派2005年现金股利1 200万元。甲企业应作以下会计分录()。

- A.借:应收股利360万元;贷:投资收益360万元
- B.借:应收股利360万元;贷:长期股权投资——乙企业(投资成本)60万元,长期股权投资——乙企业(损益调整)300万元
- C.借:应收股利360万元;贷:长期股权投资——乙企业(投资成本)360万元
- D.借:应收股利360万元;贷:长期股权投资——乙企业(损益调整)360万元

8.某企业购进一批材料100公斤,计划单价10元,实际单价12元,企业验收入库时发现短缺30公斤,其中10公斤为途中合理损耗,20公斤为运输部门的责任,则入库材料成本差异为()元。

- A.260
- B.160
- C.-40
- D.200

9.下列长期债权投资的经济业务中,不应计入“长期债权投资——债券投资(应计利息)”的是()

- A.分期付息债券价款中包含的发行日至购买日前的一个付息日止尚未领取的利息
- B.到期一次还本付息债券价款中包含的发行日至购买日止的利息
- C.分期付息债券价款中包含的购买日前的一个付息日至购买日止的利息
- D.到期一次还本付息债券每期期末计算的当期利息

10.某企业本年计提预提费用100 000元,其中计入财务费用50 000元,计入制造费用10 000元,剩余部分计入管理费用。该企业按照间接法编制的现金流量表补充资料中“加:预提费用增加”项目的金额为()元。

- A.40 000
- B.50 000
- C.100 000
- D.90 000

11.下列项目中不属于资产负债表日后的非调整事项是()。

- A.股票和债券的发行
- B.自然灾害导致的资产损失
- C.外汇汇率发生较大变动
- D.在资产负债表日正在商议的债务重组协议

12.下列内容属于会计政策变更,且需采用追溯调整法进行调整的是()。

- A.甲公司将自用厂房的折旧年限由10年降为8年
- B.甲公司对丙公司原采用成本法进行长期股权投资核算,现追加投