

长按识别下方二维码，
到中华会计网校中级会计职称
可下载更多会计实际工作资料+中级备考资料



中级《财务管理》全真模拟卷

一、单项选择题（本题型共 25 小题，每小题 1 分，共 25 分。每小题只有一个正确答案，请从每小题的备选答案中选出一个你认为最正确的答案，用鼠标点击相应的选项。）

1. 与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点不包括（ ）。

- A. 考虑了风险因素
- B. 在一定程度上能避免企业短期行为
- C. 反映了创造的利润与投入资本之间的关系
- D. 对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩

【正确答案】C

【答案解析】与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点是：（1）考虑了风险因素，因为通常股价会对风险作出较敏感的反应。（2）在一定程度上能避免企业短期行为，因为不仅目前的利润会影响股票价格，与其未来的利润同样会对股价产生重要影响。（3）对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

2. 财务管理的内容分为投资管理、筹资管理、营运资金管理、成本管理、收入与分配管理五个部分，其中基础是（ ）。

- A. 投资
- B. 筹资
- C. 成本
- D. 收入

【正确答案】B

【答案解析】财务管理的内容分为投资管理、筹资管理、营运资金管理、成本管理、收入与分配管理五个部分，其中，筹资是基础，离开企业生产经营所需的资金筹措，企业就不能生存与发展，而且公司筹资数量还制约着公司投资的规模。

3. 下列各项中，计算稀释每股收益时，需要在基本每股收益的基础上同时调整分子分母的是（ ）。

- A. 可转换公司债券
- B. 认股权证
- C. 股份期权
- D. 以上三种都是

【正确答案】A

【答案解析】对于可转换公司债券，计算稀释每股收益时，分子的调整项目为可转换公司债券当期已确认为费用的利息等的税后影响额；分母的调整项目为假定可转换公司债券当期期初或发行日转换为普通股的股数加权平均数，所以选项 A 是答案；当认股权证和股份期权等的行权价格低于当期普通股平均市场价格时，应当考虑其稀释性。计算稀释每股收益时，作为分子的净利润金额一般不变，分母的调整项目为增加的普通股股数，同时还应考虑时间权数，所以选项 BCD 不是答案。

4. 某公司向银行借入一笔款项，年利率为 10%，分 6 次还清，从第 5 年至第 10 年每年末偿还本息 5000 元。下列计算该笔借款现值的算式中，正确的有（ ）。

- A. $5000 \times (P/A, 10\%, 6) \times (P/F, 10\%, 3)$

- B. $5000 \times (P/A, 10\%, 6) \times (P/F, 10\%, 4)$
- C. $5000 \times (P/A, 10\%, 10) \times (P/F, 10\%, 4)$
- D. $5000 \times (P/A, 10\%, 9) \times (P/F, 10\%, 3)$

【正确答案】B

【答案解析】本题是求递延年金现值，用的公式是： $P = A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m)$ ，题中年金是从第5年年末到第10年年末发生，年金A是5000，i是10%。年金期数是6期，递延期是4期，所以 $n=6$ ， $m=4$ 。将数据带入公式可知选项B是正确答案。

5. 某企业成品库有固定员工6名，工资总额35000元，当产量超过7000件时，就需雇佣临时工。临时工实行计件工资，每包装发运1件产品支付工资5元，则该企业成品库的人工成本属于（ ）。

- A. 延期变动成本
- B. 半变动成本
- C. 阶梯式成本
- D. 非线性成本

【正确答案】A

【答案解析】延期变动成本在一定业务量范围内有一个固定不变的基数，当业务量增长超出了这个范围，它就与业务量的增长成正比例变动。本题中，业务量在7000件以内时，人工成本保持35000元不变，业务量超过7000件后，人工成本随业务量的增长而增长，所以选项A为本题答案。

6. 已知A公司在预算期间，销售当季度收回货款60%，下季度收回货款30%，下下季度收回货款10%，预算年度期初应收账款金额为28万元，其中包括上年第三季度销售的应收账款4万元，第四季度销售的应收账款24万元，则下列说法不正确的是（ ）。

- A. 上年第四季度的销售额为60万元
- B. 上年第三季度的销售额为40万元
- C. 上年第三季度销售的应收账款4万元在预计年度第一季度可以全部收回

D. 第一季度收回的期初应收账款为 24 万元

【正确答案】D

【答案解析】(1) 本季度销售有 $1 - 60\% = 40\%$ 在本季度没有收回, 全部计入下季度初的应收账款中。因此, 上年第四季度销售额的 40% 为 24 万元, 上年第四季度的销售额为 $24 / 40\% = 60$ (万元), 其中的 30% 在第一季度收回 (即第一季度收回 $60 \times 30\% = 18$ 万元), 10% 在第二季度收回; (2) 上年第三季度的销售额在上年第三季度收回货款 60%, 在上年的第四季度收回 30%, 到预计年度第一季度期初时, 还有 10% 未收回 (数额为 4 万元), 因此, 上年第三季度的销售额为 $4 / 10\% = 40$ 万元; (3) 上年第三季度销售的应收账款剩余的 10% 即 4 万元在预计年度第一季度可以全部收回; (4) 第一季度收回的期初应收账款 $= 18 + 4 = 22$ (万元)。

7. 关于预算编制方法, 下列说法不正确的是 ()。

- A. 固定预算编制方法可能造成预算上的浪费
- B. 零基预算能够灵活应对内外环境的变化
- C. 定期预算有利于对预算执行情况进行分析和评价
- D. 滚动预算又叫连续预算或永续预算

【正确答案】A

【答案解析】本题考核预算编制方法。增量预算法可能导致无效费用开支无法得到有效控制, 使得不必要开支合理化, 造成预算上的浪费。零基预算法以零为起点编制预算, 不受历史期经济活动中的不合理因素影响, 能够灵活应对内外环境的变化, 预算编制更贴近预算期企业经济活动需要。定期预算是指在编制预算时, 以不变的会计期间作为预算期的一种预算编制方法。因此, 有利于对预算执行情况进行分析和评价。滚动预算的基本做法是使预算期始终保持 12 个月, 每过 1 个月或 1 个季度, 立即在期末增列 1 个月或 1 个季度的预算, 逐期往后滚动, 因而在任何一个时期都使预算保持为 12 个月的时间长度, 故又叫连续预算或永续预算。

8. 下列有关各种股权筹资形式的优缺点的表述中, 正确的是 ()。

- A. 吸收直接投资的筹资费用较高

- B. 吸收直接投资不易进行产权交易
- C. 发行普通股股票能够尽快形成生产能力
- D. 利用留存收益筹资，可能会稀释原有股东的控制权

【正确答案】B

【答案解析】吸收直接投资的手续相对比较简便，筹资费用较低，选项 A 不正确。吸收投入资本由于没有证券为媒介，不利于产权交易，难以进行产权转让，所以选项 B 正确。普通股筹资吸收的一般都是货币资金，还需要通过购置和建造形成生产经营能力，相对于吸收直接投资方式来说，不易及时形成生产能力，选项 C 不正确。利用留存收益筹资，不用对外发行新股吸收新投资者，由此增加的权益资本不会改变公司的股权结构，不会稀释原有股东的控制权，选项 D 不正确。

9. 甲公司应丙公司的要求，于 2009 年 3 月 5 日从乙公司购买了一处位于郊区的厂房，随后长期出租给丙公司。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

【正确答案】C

【答案解析】杠杆租赁是指涉及到承租人、出租人和资金出借人三方的融资租赁业务。一般来说，当所涉及的资产价值昂贵时，出租方自己只投入部分资金，通常为资产价值的 20%—40%，其余资金则通过将该资产抵押担保的方式向第三方（通常为银行）申请贷款解决。根据此题的描述可以判断属于杠杆租赁。

10. 某企业发行期限为 5 年的可转换债券，每张债券面值为 1000 元，发行价为 1050 万元，共发行 10 万张，年利率为 10%，到期还本付息，2 年后可转换为普通股，第 3 年末该债券一次全部转换为普通股 200 万股，其转换价格为（ ）元/股。

- A. 20
- B. 50
- C. 65
- D. 66

【正确答案】B

【答案解析】转换比率是指每一张可转换债券在既定的转换价格下能转换为普通股股票的数量，所以，本题中转换比率 $=200/10=20$ （股/张），由于转换比率 $=$ 债券面值/转换价格，所以，转换价格 $=$ 债券面值/转换比率，本题中，转换价格 $=1000/20=50$ （元/股）。

11. 下列关于可转换债券的说法中，错误的是（ ）。

- A. 可转换债券的票面利率一般高于普通债券的票面利率
- B. 转换价格一般高于发售日股票市场价格
- C. 标的股票可以是本公司股票，也可以是其他公司股票
- D. 一般情况下，当市场价格高于转换价格时，投资者会选择行权

【正确答案】A

【答案解析】可转换债券的票面利率一般会低于普通债券的票面利率，有时甚至还低于同期银行存款利率。因为可转换债券的投资收益中，除了债券的利息收益外，还附加了股票买入期权的收益部分。

12. 某企业以 980 元的价格，折价发行面值为 1000 元、期限为 5 年、票面利率为 8% 的公司债券一批，每年末付息一次，到期一次还本，发行费用忽略不计，所得税税率为 25%，不考虑时间价值的情况下，该批债券的资本成本率为（ ）。

- A. 6.12%
- B. 5.46%
- C. 6.84%
- D. 5.92%

【正确答案】A

【答案解析】 $K_b = 1000 \times 8\% \times (1 - 25\%) / 980 = 6.12\%$ ，本题中为折价发行，一般

模式下，分母部分为实际筹集到的资金，因此应该按照发行价计算。

13. 东方公司上年度资金平均占用额为 5000 万元，经分析，其中不合理部分 200 万元，预计本年度销售增长 4%，资金周转加速 2%。则预测年度资金需要量（ ）万元。

A. 4892.16

B. 4700.16

C. 5091.84

D. 4515.84

【正确答案】A

【答案解析】预测年度资金需要量 = $(5000 - 200) \times (1 + 4\%) \times (1 - 2\%) = 4892.16$ （万元）。

14. 某投资者准备购买 A 公司的股票并打算长期持有，该股票目前的股价为 40 元，A 公司实行固定增长的股利政策，股利年增长率为 8%，预计下年每股股利为 2 元，则投资该股票的内部收益率为（ ）。

A. 12.67%

B. 13.4%

C. 13%

D. 10%

【正确答案】C

【答案解析】股票投资内部收益率 = $D_1 / P_0 + g = 2 / 40 + 8\% = 13\%$

15. 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 5000 元，税法规定的折旧年限为 4 年，税法预计的净残值为 8000 元，直线法计提折旧，所得税率为 30%，设备使用五年后报废时，收回营运资金 2000 元，则终结点现金净流量为（ ）元。

A. 4100

B. 8000

C. 5000

D. 7900

【正确答案】D

【答案解析】年折旧额 = $(200000 - 8000) / 4 = 48000$ (元), 第 4 年末时折旧已经计提完毕, 第 5 年不再计提折旧, 第 5 年末设备报废时的折余价值 = $200000 - 48000 \times 4 = 8000$ (元), 预计净残值收入 5000 元小于设备报废时的折余价值 8000 元的差额抵减所得税, 减少现金流出, 增加现金净流量, 所以终结点现金净流量 = $2000 + 5000 + (8000 - 5000) \times 30\% = 7900$ (元)。

16. 某投资项目的现值指数大于 1, 则 ()。

A. 该项目净现值小于 0

B. 该项目内含报酬率小于资本成本率

C. 该项目年金净流量大于 0

D. 该项目不可行

【正确答案】C

【答案解析】现值指数大于 1, 则净现值大于 0, 年金净流量大于 0, 内含报酬率大于资本成本率, 该投资项目可行。

17. 某企业与银行商定的周转信贷额为 200 万元, 承诺费率为 0.5%, 企业借款 150 万元, 平均使用 8 个月, 借款年利率为 4%, 那么, 借款企业向银行支付承诺费和利息共计 () 万元。

A. 4

B. 4.5

C. 0.5

D. 5.5

【正确答案】B

【答案解析】借款企业向银行支付的承诺费 = $(200 - 150) \times 0.5\% \times 8/12 + 200 \times 0.5\% \times 4/12 = 0.5$ (万元) 或 = $150 \times 0.5\% \times 4/12 + 50 \times 0.5\% \times 12/12 = 0.5$ (万元)。借款企业向银行支付的利息 = $150 \times 8/12 \times 4\% = 4$ (万元)。所以借款企业向

银行支付承诺费和利息共计 4.5 万元。

18. 某公司在融资时，对全部非流动资产和部分永久性流动资产采用长期融资方式，据此判断，该公司采取的融资策略是（ ）。

- A. 保守型融资策略
- B. 激进型融资策略
- C. 稳健型融资策略
- D. 期限匹配型融资策略

【正确答案】B

【答案解析】在激进型融资策略中，企业以长期融资方式为所有的非流动资产融资，仅对一部分永久性流动资产使用长期融资方式融资，所以本题正确答案为 B。

19. 某公司采用随机模型进行现金管理。已知现金余额的最高控制线为 21000 元，回归线为 8000 元，当现金余额为 1600 元时，应出售有价证券的金额为（ ）元。

- A. 6500
- B. 13000
- C. 8000
- D. 0

【正确答案】D

【答案解析】最低控制线 $L = (3R - H) / 2 = (3 \times 8000 - 21000) / 2 = 1500$ （元），当现金余额为 1600 元时，不必出售有价证券。

20. 甲公司只生产一种产品，变动成本率为 40%，保本作业率为 70%，甲公司的销售利润率是（ ）。

- A. 12%
- B. 18%
- C. 28%
- D. 42%

【正确答案】B

【答案解析】安全边际率+保本作业率=1，边际贡献率+变动成本率=1；所以安全边际率=30%，边际贡献率=60%；销售利润率=安全边际率×边际贡献率=30%×60%=18%。选项B正确。

21. 下列各股权激励模式中，赋予激励对象在未来某一特定日期内以预先确定的价格和条件购买公司一定数量股份的选择权的是（ ）。

- A. 股票增值权模式
- B. 业绩股票激励模式
- C. 股票期权模式
- D. 限制性股票模式

【正确答案】C

【答案解析】股票期权模式是指上市公司授予激励对象在未来一定期限内以预先确定的条件购买本公司一定数量股份的权利。激励对象获授的股票期权不得转让、不得用于担保或偿还债务。

22. 销售预测的非数量分析法不包括（ ）。

- A. 函询调查法
- B. 推销员法
- C. 产品生命周期分析法
- D. 趋势预测分析法

【正确答案】D

【答案解析】定性分析法又称非数量分析法，主要包括推销员判断法、专家判断法和产品生命周期分析法，其中专家判断法又包括个别专家意见汇集法、专家小组法和德尔菲法，德尔菲法又称函询调查法。趋势预测分析法是销售预测的定量分析法。

23. 甲公司目前的债务资本为 100 万元，资本总额为 500 万元。如果 500 万元资本全部是权益资本，则甲公司的市场价值为 600 万元。已知税赋节约现值（利息

抵税现值)为 20 万元,财务困境成本现值为 30 万元,则按照权衡理论,甲公司的市场价值为()万元。

- A. 590
- B. 650
- C. 550
- D. 490

【正确答案】A

【答案解析】按照权衡理论,有负债企业的价值=无负债企业的价值+税赋节约现值-财务困境成本现值,所以,本题答案为 $600+20-30=590$ (万元)。

24. 某 ST 公司在 2018 年 3 月 5 日宣布其发行的公司债券本期利息总额为 8980 万元将无法于原定付息日 2018 年 3 月 9 日全额支付,仅能够支付 500 万元,则该公司债务的投资者面临的风险是()。

- A. 价格风险
- B. 购买力风险
- C. 变现风险
- D. 违约风险

【正确答案】D

【答案解析】违约风险是指证券资产发行者无法按时兑付证券资产利息和偿还本金的可能性。

25. 为支持小贾创业,老贾为小贾在 2018 年年初投入初始资本 50 万元,并要求投资回报率为 3%,希望在 6 年内收回投入资本。请帮小贾计算每年年末需要回报给老贾的资金数额为()万元。已知: $(F/A, 3\%, 6)=6.4684$; $(P/A, 3\%, 6)=5.4172$

- A. 9.85
- B. 9.23
- C. 8.33
- D. 8.78

【正确答案】B

【答案解析】本题属于年资本回收额的计算，50 万元是现值，要求计算年金， $A \times (P/A, 3\%, 6) = 50$ ， $A = 50/5.4172 = 9.23$ 万元。

二、多项选择题（本题型共 10 小题，每小题 2 分，共 20 分。每小题均有多个正确答案，请从每小题的备选答案中选出你认为正确的答案，用鼠标点击相应的选项。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分。）

1. 在经济周期的繁荣期，应该选择的财务管理战略包括（ ）。

- A. 增加劳动力
- B. 扩充厂房设备
- C. 开发新产品
- D. 压缩管理费用

【正确答案】AB

【答案解析】本题考核经济环境。开发新产品属于复苏阶段应采取的财务管理战略；压缩管理费用属于萧条阶段应采取的财务管理战略。因此选项 C、D 的说法是不正确的，本题的正确答案为选项 A、B。

2. 下列有关财务分析方法的说法中，正确的有（ ）。

- A. 在财务分析的比较分析法中，最常用的是横向比较法
- B. 采用比率分析法时，要注意对比项目的相关性、对比口径的一致性以及衡量标准的科学性
- C. 因素分析法中的差额分析法是连环替代法的一种简化形式
- D. 采用因素分析法时，要注意因素分析的关联性、因素替代的顺序性和计算结果的假定性三个问题

【正确答案】BC

【答案解析】根据比较对象的不同，比较分析法分为趋势分析法、横向比较法和预算差异分析法。在财务分析中，最常用的比较分析法是趋势分析法。选项 A 不正确。采用因素分析法时，要注意因素分析的关联性、因素替代的顺序性、顺序替代的连环性和计算结果的假定性。选项 D 不正确。

3. 下列各项中，属于减少风险的方法有（ ）。

- A. 进行准确的预测
- B. 在发展新产品前，充分进行市场调研
- C. 向专业性保险公司投保
- D. 对决策进行多方案优选和相机替代

【正确答案】ABD

【答案解析】减少风险的常用方法有：进行准确的预测；对决策进行多方案优选和替代；及时与政府部门沟通获取政策信息；在发展新产品前，充分进行市场调研；实行设备预防检修制度以减少设备事故；选择有弹性的、抗风险能力强的技术方案，进行预先的技术模拟试验，采用可靠的保护和安全措施；采用多领域、多地域、多项目、多品种的投资以分散风险。选项C属于转移风险的方法。

4. 下列有关预算调整的说法中，正确的有（ ）。

- A. 企业调整预算，应当由预算执行单位直接向企业预算管理委员会提出书面报告
- B. 营改增导致公司税负大幅下降，可以调整预算
- C. 预算在正式下达前，可以调整，正式下达后，不可以调整
- D. 预算调整事项不能偏离企业发展战略

【正确答案】BD

【答案解析】企业调整预算，应当由预算执行单位逐级向企业预算管理委员会提出书面报告，选项A不正确；正式下达执行的预算，一般不予调整，但是预算执行单位在执行中由于市场环境、经营条件、政策法规等发生重大变化，致使预算的编制基础不成立，或者将导致预算执行结果发生重大偏差的，可以调整预算，选项B正确，选项C不正确；预算调整事项不能偏离企业发展战略，选项D正确。

5. 下列各项中，属于直接筹资的有（ ）。

- A. 融资租赁
- B. 银行借款
- C. 发行股票

D. 吸收直接投资

【正确答案】CD

【答案解析】直接筹资，是企业直接与资金供应者协商融通资本的筹资活动。直接筹资不需要通过金融机构来筹措资金，是企业直接从社会取得资金的方式。直接筹资方式主要有发行股票、发行债券、吸收直接投资等。选项 A 和 B 属于间接筹资。

6. 下列各项情况中，企业筹资主要依靠权益资本的有（ ）。

- A. 固定资产比重较大的资本密集型企业
- B. 变动成本比重较大的劳动密集型企业
- C. 在企业初创阶段
- D. 在企业扩张成熟期

【正确答案】AC

【答案解析】一般来说，固定资产比重较大的资本密集型企业，经营杠杆系数高，经营风险大，企业筹资主要依靠权益资本，以保持较小的财务杠杆系数和财务风险；一般来说，在企业初创阶段，产品市场占有率低，产销业务量小，经营杠杆系数大，此时企业筹资主要依靠权益资本，在较低程度上使用财务杠杆。

7. 某企业有足够的资金准备投资于两个独立投资项目。A 项目投资额 10000 元，期限 5 年，净现值为 5000 万，内含报酬率为 26%；B 项目投资额 18000 元，期限 5 年，净现值为 6000 万，内含报酬率为 20%。下列说法中正确的有（ ）。

- A. 两个项目都是可行的
- B. 应该优先安排 A 项目
- C. 应该优先安排 B 项目
- D. 两个项目应该同时进行

【正确答案】AB

【答案解析】由于两个项目的净现值都是大于 0 的，所以都是可行的，选项 A 正确；A 项目与 B 项目是独立投资方案，两项目投资额不同但期限相同，尽管 B 项目净现值大于 A 项目，但 B 项目原始投资额高，获利程度低。因此，应优先安排

内含报酬率较高的 A 项目。所以选项 B 正确、选项 CD 不正确。

8. 一般而言，与短期融资券和短期借款相比，商业信用筹资的优点有（ ）。

- A. 融资数额较大
- B. 融资条件宽松
- C. 融资机动权大
- D. 不需提供担保

【正确答案】BCD

【答案解析】商业信用筹资的优点：商业信用容易获得（商业信用的提供方一般不会对企业的经营状况和风险作严格的考量，由此可知选项 B 是答案）、企业有较大的机动权、企业一般不用提供担保。

9. 某公司生产销售 A、B、C 三种产品，销售单价分别为 20 元、25 元、10 元；预计销售量分别为 3000 件、2000 件、1500 件；预计各产品的单位变动成本分别为 12 元、14 元、8 元；预计固定成本总额为 245 万元。按联合单位法（产品销量比为 A：B：C=6：4：3）确定各产品的保本销售量和保本销售额。下列说法中正确的有（ ）。

- A. 联合单价为 250 元
- B. 联合单位销量为 500 件
- C. 联合保本量为 2.5 万件
- D. A 产品的保本销售额为 300 万元

【正确答案】ABCD

【答案解析】联合单价 = $6 \times 20 + 4 \times 25 + 3 \times 10 = 250$ （元）；联合单位销量 = $1500 / 3 = 500$ （件），或 = $3000 / 6 = 500$ （件），或 = $2000 / 4 = 500$ （件）；联合单位变动成本 = $6 \times 12 + 4 \times 14 + 3 \times 8 = 152$ （元），联合单位边际贡献 = $250 - 152 = 98$ （元），联合保本量 = $245 / 98 = 2.5$ （万件），A 产品的保本销售量 = $2.5 \times 6 = 15$ （万件），A 产品的保本销售额 = $15 \times 20 = 300$ （万元）。

10. 下列关于产品定价方法的说法中，正确的有（ ）。

- A. 全部成本费用加成定价法是在全部成本费用的基础上，加上合理利润来定价
- B. 保本点定价法的基本原理，是按照刚好能够保本的原理来制定产品销售价格
- C. 目标利润定价法是根据预期目标利润和产品销售量、产品成本、适用税率等因素来确定产品销售价格的方法
- D. 目标利润定价法确定的价格较保本点定价法确定的价格低

【正确答案】ABC

【答案解析】保本点定价法的基本原理，是按照刚好能够保本的原理来制定产品销售价格。即能够保持既不盈利也不亏损的销售价格水平，采用这一方法确定的价格是最低销售价格。因此，目标利润定价法确定的价格较保本点定价法确定的价格高，选项D不正确。

三、判断题（本类题共10小题，每小题1分，共10分，每小题答题正确得1分，答题错误扣0.5分，不答题不得分也不扣分，本类题最低得分为零分）

1. 企业财务管理体系是明确企业各财务层级财务权限，其核心问题是财务预测和财务决策。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】企业财务管理体系是明确企业各财务层级财务权限、责任和利益的制度，其核心问题是如何配置财务管理权限。

2. 在管理层讨论与分析方面，我国基本实行强制与自愿相结合的原则，企业可以自主决定如何披露相关信息。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】管理层讨论与分析信息大多涉及“内部性”较强的定性型软信息，无法对其进行详细的强制规定和有效监控，因此，西方国家的披露原则是强制与自愿相结合，企业可以自主决定如何披露这类信息。我国也基本实行这种原则，如中期报告中的“管理层讨论与分析”部分以及年度报告中的“董事会报告”部分，都是规定某些管理层讨论与分析信息必须披露，而另一些管理层讨论与分析信息鼓励企业自愿披露。

3. 预计利润表是编制全面预算的终点。()

【正确答案】N

【答案解析】预计资产负债表是用来反映企业在计划期末预计的财务状况。它的编制需以计划期开始日的资产负债表为基础，结合计划期间各项业务预算、专门决策预算、现金预算和预计利润表进行编制。它是编制全面预算的终点。

4. 如果企业在发行债券的契约中规定了允许提前偿还的条款，则当预测年利息率下降时，一般应提前赎回债券。()

【正确答案】Y

【答案解析】预测年利息率下降时，如果提前赎回债券，而后以较低的利率来发行新债券，可以降低利息费用，对企业有利。

5. 由于内部筹集一般不产生筹资费用，所以内部筹资的资本成本最低。()

【正确答案】N

【答案解析】留存收益的资本成本率，表现为股东追加投资要求的报酬率，其计算与普通股成本相同，不同点在于不考虑筹资费用。留存收益资本成本通常大于债务资本成本。因此本题的表述错误。

6. 配套流动资金投资属于发展性投资。()

【正确答案】N

【答案解析】生产技术革新投资属于维持性投资，维持性投资也可以称为战术性投资，如更新替换旧设备的投资、配套流动资金投资、生产技术革新的投资等等。

7. 对于季节性企业来说，营运资金的数量具有波动性，对于非季节性企业来说，经营活动比较稳定，所以营运资金的数量并不具有波动性。()

【正确答案】N

【答案解析】营运资金=流动资产-流动负债，流动资产的数量会随着企业内外部条件的变化而变化，时高时低，波动性很大。季节性企业如此，非季节性企业也如此。随着流动资产数量的变动，流动负债的数量也会发生变动，所以，即使

对于非季节性企业来说，营运资金的数量也存在波动性。

8. 在投资中心业绩评价中，剩余收益指标仅反映当期业绩，单纯使用这一指标会导致投资中心管理者的短视行为。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】剩余收益指标弥补了投资报酬率指标会使局部利益与整体利益相冲突这一不足之处。但是，剩余收益同样仅反映当期业绩，单纯使用这一指标也会导致投资中心管理者的短视行为。

9. 在应收款项无法收回或只能部分收回情况下，应该选择分期收款结算方式。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】分期收款结算方式以合同约定日期为纳税义务发生时间，企业在产品销售过程中，在应收款项无法收回或只能部分收回情况下，应该选择分期收款结算方式。这样可以在税法允许的范围内，获得纳税期的递延。

10. 若某证券组合中两项目相关系数为负 1，则该组合没有风险（ ）。

【正确答案】N

【答案解析】相关系数为-1 时，表明两项资产的收益率具有完全负相关的关系，两项资产的风险可以充分地相互抵消甚至完全消除。这样的组合能最大限度地降低风险，但并不能判定该组合没有风险。

四、计算分析题（本题型共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分。涉及计算的，要求列出计算步骤，否则不得分，除非题目特别说明不需要列出计算过程。）

1. 某公司生产甲产品，一季度至四季度的预计销售量分别为 5000 件、4000 件、4500 件和 4200 件，生产每件甲产品需要 2 千克 A 材料。公司的政策是每一季度末的产成品存货数量等于下一季度销售量的 10%，每一季度末的材料存量等于下一季度生产材料需要量的 20%。

要求：

(1) 计算二季度预计生产量。

【正确答案】 二季度预计生产量

= 二季度预计销售量 + 二季度预计期末产成品存货数量 - 二季度预计期初产成品存货数量

= 二季度预计销售量 + 二季度预计期末产成品存货数量 - 一季度预计期末产成品存货数量

= $4000 + 4500 \times 10\% - 4000 \times 10\%$

= 4050 (件) (2 分)

(2) 计算三季度预计材料生产需用量。

【正确答案】 三季度预计生产量 = $4500 + 4200 \times 10\% - 4500 \times 10\% = 4470$ (件) (0.5 分)

三季度预计材料生产需用量 = $4470 \times 2 = 8940$ (千克) (0.5 分)

(3) 计算一季度预计期末材料存量。

【正确答案】 二季度预计材料生产需用量 = $4050 \times 2 = 8100$ (千克) (0.5 分)

一季度预计期末材料存量 = $8100 \times 20\% = 1620$ (千克) (0.5 分)

(4) 计算二季度预计材料采购量。

【正确答案】 二季度预计期末材料存量 = $8940 \times 20\% = 1788$ (千克) (0.5 分)

二季度预计材料采购量 = $8100 + 1788 - 1620 = 8268$ (千克) (0.5 分)

【点评】 (1) 本题考查生产预算和直接材料预算中的计算, 涉及的计算原理有:

① 期初产成品存量 + 本期生产量 - 本期销售量 = 期末产成品存量

② 期初材料存量 + 本期材料采购量 - 本期生产需用材料量 = 期末材料存量

其实这两个计算原理是“期初数 + 本期增加数 - 本期减少数 = 期末数”这个基本原理, 分别在“产成品存量”和“材料存量”上的具体应用。这个基本原理还可以应用于“应收账款”和“应付账款”, 得到: 期初应收账款 + 本期销售收入 - 本期经营现金收入 = 期末应收账款; 期初应付账款 + 本期采购额 - 本期采购支出 = 期末应付账款。

(2) 对于期初和期末数, 根据题目条件可以得出:

本期期末产成品存量 = 下期销售量 $\times 10\%$; 本期期初产成品存量 = 上期期末产成品存量 = 本期销售量 $\times 10\%$;

本期期末材料存量 = 下期生产需要材料量 \times 20%；本期期初材料存量 = 上期期末材料存量 = 本期生产需要材料量 \times 20%

这类题目计算的逻辑性强，看到题目不要慌乱，按照题目提问的顺序，分析各指标计算中需要哪些数据，根据题目条件分析如何得到这些数据。

2. 某公司原有资本 700 万元，其中债务资本 200 万元（每年负担利息 24 万元），普通股本 500 万元（发行普通股 10 万股，每股面值 50 元）。由于扩大业务，需追加筹资 300 万元，假设没有筹资费用。其筹资方式有三种：

方案一：全部按面值发行普通股：增发 6 万股，每股发行价 50 元；

方案二：全部增加长期借款：借款利率仍为 12%，利息 36 万元；

方案三：增发新股 4 万股，每股发行价 47.5 元；剩余部分用发行债券筹集，债券按 10% 溢价发行，票面利率为 10%；

公司的变动成本率为 60%，固定成本为 180 万元，所得税税率为 25%。

要求：

（1）使用每股收益分析法计算确定公司应当采用哪种筹资方式。

【正确答案】方案一和方案二比较：

$$(\text{EBIT} - 24) \times (1 - 25\%) / (10 + 6) = (\text{EBIT} - 24 - 36) \times (1 - 25\%) / 10$$

得：EBIT = 120（万元）（1.5 分）

方案一和方案三比较：

方案三的利息

$$= (300 - 4 \times 47.5) / (1 + 10\%) \times 10\%$$

= 10（万元）

$$(\text{EBIT} - 24) \times (1 - 25\%) / (10 + 6)$$

$$= (\text{EBIT} - 24 - 10) \times (1 - 25\%) / (10 + 4)$$

得：EBIT = 104（万元）（1.5 分）

方案二和方案三比较：

$$(\text{EBIT} - 24 - 36) \times (1 - 25\%) / 10$$

$$= (\text{EBIT} - 24 - 10) \times (1 - 25\%) / (10 + 4)$$

得：EBIT = 125（万元）（1.5 分）

当 EBIT 小于 104 万元时，应该采用方案一；当 EBIT 介于 104 万元～125 万元之间时，应采用方案三；当 EBIT 大于 125 万元时，应采用方案二。（0.5 分）

【思路点拨】在每股收益分析法中，如果 EBIT 大于每股收益无差别点的 EBIT，则选择利息大（财务杠杆系数大）的方案；如果 EBIT 小于每股收益无差别点的 EBIT，则选择利息小（财务杠杆系数小）的方案。本题中，方案一（利息 0 万元）和方案二（利息 36 万元）比较，如果 EBIT 小于 120 万元，则选择方案一，如果 EBIT 大于 120 万元，则选择方案二；方案一（利息 0 万元）和方案三（利息 10 万元）比较，如果 EBIT 小于 104 万元，则选择方案一，如果 EBIT 大于 104 万元，则选择方案三；方案二（利息 36 万元）和方案三（利息 10 万元）比较，如果 EBIT 小于 125 万元，则选择方案三，如果 EBIT 大于 125 万元，则选择方案二。综上所述，当 EBIT 小于 104 万元时，应该采用方案一；当 EBIT 介于 104 万元～125 万元之间时，应该采用方案三；当 EBIT 大于 125 万元时，应该采用方案二。

3. 乙公司是一家销售家用电器的零售商，目前公司正在考虑经销一种新的家电产品。预计该产品的年需求量为 7200 台（一年按 360 天计算），平均每日供货量为 100 台。固定储存成本为 3000 元/年，单位变动储存成本为 100 元；固定的订货成本为 1000 元/年，变动订货成本为 80 元/次；商品的进货价格为 500 元/台，售价为 580 元/台。

要求：

（1）计算该商品的经济订货批量；

【正确答案】每日平均需用量 = $7200 \div 360 = 20$ （台）

经济订货批量 = $\{ (2 \times 80 \times 7200 / 100) \times [100 / (100 - 20)] \}$ 开方 = 120（台）
（1 分）

（2）计算该商品与经济订货批量相关的总成本；

【正确答案】与经济订货批量相关的总成本 = $[2 \times 80 \times 7200 \times 100 \times (1 - 20 / 100)]$
开方 = 9600（元）（1 分）

（3）计算该商品按照经济批量进货时平均存货占用的资金；

【正确答案】平均存货量 = $1/2 \times 120 \times (1 - 20 / 100) = 48$ （台）

平均存货占用的资金 = $48 \times 500 = 24000$ （元）（1 分）

(4) 计算该商品按照经济批量进货的全年存货取得成本和全年存货储存成本。

【正确答案】全年存货取得成本 = $7200 \times 500 + 1000 + 7200/120 \times 80 = 3605800$

(元) (1 分)

全年存货储存成本 = $3000 + 48 \times 100 = 7800$ (元) (1 分)

4. 我国上市甲公司年终利润分配前的股东权益项目资料如下：

股本—普通股（每股面值 1 元） 5000 万元

资本公积 15000 万元

盈余公积 1000 万元

未分配利润 6000 万元

所有者权益总额 27000 万元

甲公司采用剩余股利政策，本年净利润为 2000 万元，公司的目标资本结构是权益资本占 60%，债务资本占 40%，下年投资计划需要资金 1000 万元，盈余公积计提比例为 10%。

甲公司股票每股现行市价为 80 元，公司认为目前股价过高，不利于股票流通，决定按每 10 股送 2 股的方案发放股票股利。

要求：

(1) 计算本次分配的现金股利；

【正确答案】分配的现金股利 = $2000 - 1000 \times 60\% = 1400$ (万元)

(2) 计算完成本次股票分配后股东权益各项目的数额。

【正确答案】股利分配后普通股股数 = $5000 \times (1 + 20\%) = 6000$ (万股)

股利分配后股本 = $6000 \times 1 = 6000$ (万元)

股利分配后资本公积 = 15000 (万元)

股利分配后盈余公积 = $1000 + 2000 \times 10\% = 1200$ (万元)

股利分配后未分配利润 = $6000 - 2000 \times 10\% - 1400 - 1000 \times 1 = 3400$ (万元)

股利分配后所有者权益总额 = $6000 + 15000 + 1200 + 3400 = 25600$ (万元)

或者：股利分配后所有者权益总额 = $27000 - 1400 = 25600$ (万元)

(3) 分别说明发放现金股利和股票股利对股东权益各项目的影

【正确答案】发放现金股利导致未分配利润和所有者权益总额减少，不影响股本、

资本公积和盈余公积。

在我国，发放股票股利导致股本增加，未分配利润减少，不影响资本公积、盈余公积和所有者权益总额。

五、综合题（本类题共 2 小题，第 1 小题 10 分，第 2 小题 15 分，共 25 分。涉及计算的，要求列出计算步骤，否则不得分，除非题目特别说明不需要列出计算过程。）

1. 某投资项目需 3 年建成，每年年初投入资金 80 万元，共投入 240 万元。建成投产之时，需投入营运资金 40 万元，以满足日常经营活动需要。生产出 A 产品，估计每年可获营业利润 100 万元。固定资产使用年限为 5 年，使用后第 3 年年末预计进行一次改良，估计改良支出 90 万元，分两年平均摊销。另外，使用后第 4 年初，需要追加投入营运资金 20 万元。资产使用期满后，估计有变价净收入 45 万元，采用直线法计提折旧，税法规定的折旧年限为 6 年，预计净残值为 30 万元。项目期满时，垫支营运资金收回。所得税税率为 25%，项目适用的折现率为 10%。

已知：(P/A, 10%, 2) = 1.7355, (P/F, 10%, 3) = 0.7513, (P/F, 10%, 7) = 0.5132, (P/F, 10%, 8) = 0.4665, (P/A, 10%, 8) = 5.3349

要求：

(1) 编制投资项目现金流量表：

单位：万元

年份 项目	0	1	2	3	4	5	6	7	8	总计
固定资产投资										
固定资产折旧										
改良支出										
改良支出摊销										
营业利润										
税后营业利润										

变价净收入										
变现净损失										
变现净损失抵税										
营运资金垫支										
营运资金回收										
现金流量										

【正确答案】投资项目现金流量表

单位：万元（6分）

年份 项目	0	1	2	3	4	5	6	7	8	总计
固定资产投资	-80	-80	-80							-240
固定资产折旧					35	35	35	35	35	175
改良支出							-90			-90
改良支出摊销								45	45	90
营业利润					100	100	100	100	100	500
税后营业利润					75	75	75	75	75	375
变价净收入									45	45
变现净损失									20	20
变现净损失抵税									5	5
营运资金垫支				-40			-20			-60
营运资金回收									60	60
现金流量	-80	-80	-80	-40	110	110	0	155	265	360

相关数据计算如下：

固定资产折旧 = $(240 - 30) / 6 = 35$ （万元）

使用期满（第5年末）固定资产账面价值 = $240 - 35 \times 5 = 65$ （万元）

固定资产变现净损失 = $65 - 45 = 20$ (万元)

固定资产变现净损失抵税 = $20 \times 25\% = 5$ (万元)

(2) 计算项目的净现值;

【正确答案】净现值

$$\begin{aligned} &= -80 - 80 \times (P/A, 10\%, 2) - 40 \times (P/F, 10\%, 3) + 110 \times (P/A, 10\%, 2) \times \\ &\quad (P/F, 10\%, 3) + 155 \times (P/F, 10\%, 7) + 265 \times (P/F, 10\%, 8) \\ &= -80 - 80 \times 1.7355 - 40 \times 0.7513 + 110 \times 1.7355 \times 0.7513 + 155 \times 0.5132 + 265 \\ &\quad \times 0.4665 \\ &= 97.70 \text{ (万元) (3 分)} \end{aligned}$$

(3) 计算项目的年金净流量。

已知: $(P/A, 10\%, 2) = 1.7355$, $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$

$(P/F, 10\%, 7) = 0.5132$, $(P/F, 10\%, 8) = 0.4665$

$(P/A, 10\%, 8) = 5.3349$

【正确答案】年金净流量 = $97.70 / (P/A, 10\%, 8) = 97.70 / 5.3349 = 18.31$ (万元) (3 分)

2. C 公司生产和销售甲、乙两种产品。目前的信用政策为“2 / 15, n / 30”, 占销售额 60% 的客户在折扣期内付款并享受公司提供的折扣; 不享受折扣的应收账款中, 有 80% 可以在信用期内收回, 另外 20% 在信用期满后 10 天 (平均数) 收回。逾期账款的收回, 需要支出占逾期账款额 10% 的收账费用。如果明年继续保持目前的信用政策, 预计甲产品销售量为 4 万件, 单价 100 元, 单位变动成本 60 元, 平均每件存货的变动成本为 50 元; 乙产品销售量为 2 万件, 单价 300 元, 单位变动成本 240 元, 平均每件存货的变动成本为 200 元。固定成本总额为 120 万元, 平均库存量为销售量的 20%, 平均应付账款为存货平均占用资金的 30%。

如果明年将信用政策改为“5 / 10, n / 20”, 预计不会影响坏账损失、产品的单价、单位变动成本、每件存货的平均变动成本和销售的品种结构, 而销售额将增加到 1200 万元。与此同时, 享受折扣的比例将上升至销售额的 70%; 不享受折扣的应收账款中, 有 50% 可以在信用期内收回, 另外 50% 可以在信用期满后 20 天 (平均数) 收回。这些逾期账款的收回, 需要支出占逾期账款额 10% 的收账费用。

固定成本总额为 130 万元，平均库存量为销售量的 25%，平均应付账款为存货平均占用资金的 40%。

该公司的资金成本为 12%。

要求：

(1) 假设公司继续保持目前的信用政策，计算其平均收现期和应收账款应计利息，以及存货占用资金的应计利息和平均应付账款的应计利息（一年按 360 天计算，计算结果以万元为单位）；

【正确答案】不改变信用政策的平均收现期和应收账款应计利息：

平均收现期 = $60\% \times 15 + 40\% \times 80\% \times 30 + 40\% \times 20\% \times 40 = 21.8$ （天）（1 分）

应收账款应计利息

= $4 \times 100 / 360 \times 21.8 \times 60 / 100 \times 12\% + 2 \times 300 / 360 \times 21.8 \times 240 / 300 \times 12\%$

= 5.23（万元）（1 分）

存货占用资金的应计利息 = $(4 \times 20\% \times 50 + 2 \times 20\% \times 200) \times 12\% = 14.4$ （万元）（1 分）

平均应付账款应计利息 = $(4 \times 20\% \times 50 + 2 \times 20\% \times 200) \times 30\% \times 12\% = 4.32$ （万元）（1 分）

(2) 假设公司采用新的信用政策，计算其平均收现期和应收账款应计利息，以及存货占用资金的应计利息和平均应付账款的应计利息；

【正确答案】改变信用政策后的平均收现期和应收账款应计利息：

平均收现期 = $70\% \times 10 + 30\% \times 50\% \times 20 + 30\% \times 50\% \times 40 = 16$ （天）（0.5 分）

甲产品销售额占总销售额的比重 = $4 \times 100 / (4 \times 100 + 2 \times 300) = 40\%$

乙产品销售额占总销售额的比重 = $2 \times 300 / (4 \times 100 + 2 \times 300) = 60\%$ （0.5 分）

应收账款应计利息

= $1200 \times 40\% / 360 \times 16 \times 60 / 100 \times 12\% + 1200 \times 60\% / 360 \times 16 \times 240 / 300 \times 12\%$

= 4.61（万元）（1 分）

存货占用资金的应计利息

= $(1200 \times 40\% / 100 \times 25\% \times 50 + 1200 \times 60\% / 300 \times 25\% \times 200) \times 12\%$

= 21.6（万元）（1 分）

平均应付账款应计利息

$$= (1200 \times 40\% / 100 \times 25\% \times 50 + 1200 \times 60\% / 300 \times 25\% \times 200) \times 40\% \times 12\% \\ = 8.64 \text{ (万元)} \quad (1 \text{ 分})$$

【提示】应付账款是占用其他企业的资金，所以，应付账款应计利息 = 平均应付账款 × 资金成本率，不用考虑变动成本率。

(3) 计算改变信用政策引起的损益变动净额，并据此说明公司应否改变信用政策。

【正确答案】每年损益变动额：

$$\text{增加的收入} = 1200 - (4 \times 100 + 2 \times 300) = 200 \text{ (万元)} \quad (0.5 \text{ 分})$$

增加的变动成本

$$= (1200 \times 40\% \times 60 / 100 - 4 \times 60) + (1200 \times 60\% \times 240 / 300 - 2 \times 240) \\ = 144 \text{ (万元)} \quad (0.5 \text{ 分})$$

$$\text{增加的现金折扣} = 1200 \times 70\% \times 5\% - (4 \times 100 + 2 \times 300) \times 60\% \times 2\% = 30 \text{ (万元)} \\ (0.5 \text{ 分})$$

$$\text{增加的应收账款应计利息} = 4.61 - 5.23 = -0.62 \text{ (万元)}$$

$$\text{增加的应付账款节省的利息} = 8.64 - 4.32 = 4.32 \text{ (万元)} \quad (0.5 \text{ 分})$$

$$\text{增加的存货占用资金的应计利息} = 21.6 - 14.4 = 7.2 \text{ (万元)} \quad (0.5 \text{ 分})$$

$$\text{增加的固定成本} = 130 - 120 = 10 \text{ (万元)} \quad (0.5 \text{ 分})$$

增加的收账费用

$$= 1200 \times 30\% \times 50\% \times 10\% - (4 \times 100 + 2 \times 300) \times 40\% \times 20\% \times 10\% \\ = 10 \text{ (万元)} \quad (1 \text{ 分})$$

增加的坏账损失 = 0

增加的税前收益

$$= 200 - 144 - 30 - (-0.62) - 10 + 4.32 - 7.2 - 10 \\ = 3.74 \text{ (万元)} \quad (0.5 \text{ 分})$$

由于信用政策改变后增加的税前收益大于零，所以，公司应该改变信用政策。
(0.5 分)