

第一部分

习题演练



第一章 财务管理概论



扫我做试题

本章综合练习

一、单项选择题

1. 下列关于财务管理环节的表述中，错误的是()。
 - A. 财务预算是财务战略的具体化，是财务计划的分解和落实
 - B. 财务分析是财务管理的核心，其成功与否直接关系到企业的兴衰成败
 - C. 财务控制是对企业的财务活动施加影响或调节，以便实现计划所规定的财务目标的过程
 - D. 财务评价与奖惩紧密联系，是贯彻责任制原则的要求，也是构建激励与约束机制的关键环节
2. 下列关于企业财务管理目标的表述中，错误的是()。
 - A. 股东财富最大化目标强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够
 - B. 每股收益最大化目标没有反映创造的利润与投入资本之间的关系
 - C. 利润最大化目标要求企业提高资源配置效率
 - D. 股东财富最大化目标比较适用于上市公司
3. 关于企业价值最大化，下列说法错误的是()。
 - A. 企业价值最大化可以避免企业过多受外界市场因素的干扰
 - B. 企业价值最大化考虑了资金的时间价值
 - C. 企业价值最大化目标考虑了风险因素
 - D. 企业价值最大化会导致企业追求利润的短期行为
4. 下列关于利益冲突与协调的说法中，正确的是()。
 - A. 股东与经营者的利益冲突的解决方式是收回借款、解聘和接收
 - B. 以股东财富最大化作为财务管理目标的首要任务是要协调相关者的利益关系，协调他们之间的利益冲突
 - C. 企业被其他企业强行吞并，是解决股东和债权人的利益冲突的一种方式
 - D. 股东和债权人的利益冲突的解决方式

关于“扫我做试题”，你需要知道——

亲爱的读者，使用“正保会计网校”App或“微信”扫描“扫我做试题”二维码，即可同步做题，提交后可查看答案与解析。

电脑端使用浏览器打开正保会计网校(www.chinaacc.com)页面，登录账号进入“我的课程”后，在“我的图书”中进入已激活图书的“随书试题”，即可在线做题。

提示：首次使用需扫描封面防伪码激活服务。

- 是激励和规定借债信用条件
- 下列各项措施中，无助于企业应对通货膨胀的是()。
 - 发行固定利率债券
 - 以固定租金融资租入设备
 - 签订固定价格长期购货合同
 - 签订固定价格长期销货合同
 - 下列经济周期的不同阶段中，采用的财务管理战略的表述错误的是()。
 - 在经济复苏期，应开发新产品
 - 在经济繁荣期，应扩充厂房设备
 - 在经济衰退期，应裁减雇员
 - 在经济萧条期，应放弃次要利益
 - 甲企业有一项年金，存续期为 10 年，前 3 年无现金流出，后 7 年每年年初现金流出 180 万元，假设年利率为 8%，则该项年金的现值是()万元。[已知 $(P/A, 8\%, 7) = 5.2064$ ， $(P/F, 8\%, 3) = 0.7938$]
 - 688.81
 - 743.91
 - 756.56
 - 803.42
 - 某企业计划建立一项偿债基金，以便在 5 年以后以其本利和一次性偿还一笔长期借款。该企业从现在起每年年初存入银行 50 000 元，银行存款年利率为 6%，则该项偿债基金在第 5 年年末的终值为()元。[已知 $(F/A, 6\%, 5) = 5.637$ ， $(F/A, 6\%, 6) = 6.975$]
 - 287 951
 - 286 410
 - 281 850
 - 298 761
 - 小李热心于公益事业，自 2021 年 1 月 1 日开始，每年年初都要向一位失学儿童捐款 1 000 元，帮助这位失学儿童从小学一年级读完九年义务教育。假设每年定期存款利率为 3%，为了保证该失学儿童顺利完成九年义务教育，则小李 2021 年 1 月 1 日需要存入()元。[已知 $(P/A, 3\%, 8) = 7.0197$ ， $(P/A, 3\%, 9) = 7.7861$]
 - 7 019.7
 - 7 786.1
 - 8 019.7
 - 8 786.1
 - 每年年初支付年金，连续支付 10 年，10 年年末得 500 万元，利率为 7%，每年年初支付的金额为()万元。
 - $500 / [(F/A, 7\%, 11) / (1+7\%)]$
 - $500 / [(F/A, 7\%, 11) - 1]$
 - $500 / [(F/A, 7\%, 9) - 1]$
 - $500 / [(F/A, 7\%, 9) \times (1+7\%)]$
 - 某研究所准备设立永久性奖励基金，每年年末计划颁发 160 000 元，若年利率为 5%，该研究所现在应存入()元。
 - 900 000
 - 3 200 000
 - 700 000
 - 720 000
 - 甲企业拟对外投资一项目，项目开始时一次性总投资 500 万元，建设期为 2 年，使用期为 6 年。若企业要求的年投资报酬率为 8%，则该企业年均从该项目获得的收益为()万元。[已知 $(P/A, 8\%, 8) = 5.7466$ ， $(P/A, 8\%, 2) = 1.7833$]
 - 83.33
 - 87.01
 - 126.16
 - 280.38
 - 下列各项中，与普通年金终值系数互为倒数的是()。
 - 预付年金现值系数
 - 普通年金现值系数
 - 偿债基金系数
 - 资本回收系数
 - 某股票 1 年前的价格为 50 元，1 年中的税后股息为 2.5 元，现在的市价为 60 元。在不考虑交易费用的情况下，1 年内该股票的收益率为()。
 - 5%
 - 25%
 - 20%
 - 20.83%
 - 甲公司 2021 年计划投资的 X 项目的收益率及概率分布如下：收益率为 18% 的概率为 30%，收益率为 10% 的概率为 40%，收益率为 2% 的概率为 30%。则 X 项目的标准离差为()。
 - 8.41%
 - 3.84%
 - 6.20%
 - 8.22%

16. A、B两种证券的相关系数为0.4，预期收益率分别为12%和16%，标准离差分别为0.2和0.3，在投资组合中A、B两种证券的投资比例分别为60%和40%，则A、B两种证券构成的证券组合的预期收益率和标准离差分别为()。
- A. 13.6%和20% B. 13.6%和24%
C. 14.4%和30% D. 14.6%和25%
17. 关于系统风险和非系统风险，下列表述错误的是()。
- A. 在资本资产定价模型中， β 系数衡量的是投资组合的非系统风险
B. 若证券组合中各证券收益率之间负相关，则该组合能分散非系统风险
C. 证券市场的系统风险，不能通过证券组合予以消除
D. 某公司新产品开发失败的风险属于非系统风险
18. 已知A股票的收益率与市场组合收益率的相关系数为0.5，A股票收益率的标准差为16%，市场组合收益率的标准差为24%，则A股票的 β 系数为()。
- A. 1.89 B. 0.33
C. 0.75 D. 4.69
19. 关于两种证券组合的风险，下列表述正确的是()。
- A. 若两种证券收益率的相关系数为-1，该证券组合无法分散风险
B. 若两种证券收益率的相关系数为0，该证券组合能够分散全部风险
C. 若两种证券收益率的相关系数为-0.5，该证券组合能够分散部分风险
D. 若两种证券收益率的相关系数1，该证券组合能够分散全部风险
20. 宏发公司股票的 β 系数为1.5，无风险利率为4%，股票的必要收益率为10%，则市场上所有股票的平均收益率为()。
- A. 4% B. 12%
C. 8% D. 10%
21. 某公司拟购买甲股票和乙股票构成的投资组合，两种股票各购买50万元， β 系数分别为2和0.6，则该投资组合的 β 系数为()。
- A. 2.6 B. 1.2
C. 0.7 D. 1.3
22. 某证券资产组合由甲、乙、丙三只股票构成， β 系数分别为0.6、1.0和1.5，每股市价分别为8元、4元和20元，股票数量分别为400股、200股和200股。假设当前短期国债收益率为3%，股票价值指数平均收益率为10%，则该证券资产组合的风险收益率是()。
- A. 10.63% B. 11.63%
C. 7.63% D. 8.63%
23. 某投资者将拥有的15万元现金进行投资组合，投资A、B、C三种股票，投资额分别为4万元、5万元和6万元，A、B、C三种股票的 β 系数分别为0.6、1.1和1.5，市场平均风险收益率为10%，无风险收益率为6%，则该投资组合的必要收益率是()。
- A. 10.52% B. 6.73%
C. 17.30% D. 11.30%

二、多项选择题

1. 股东财富最大化作为财务管理目标，其缺点不包括()。
- A. 通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用
B. 股价受众多因素影响，特别是企业外部因素
C. 对其他相关者的利益重视不够
D. 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系
E. 没有考虑风险问题
2. 每股收益最大化和利润最大化作为企业的财务管理目标的共同缺陷包括()。
- A. 没有考虑时间性
B. 没有考虑风险性

- C. 没有考虑投入和产出的关系
D. 不具有现实意义
E. 过于理论化
3. 为了解决股东与经营者的利益冲突, 通常采取的措施有()。
A. 解聘 B. 接收
C. 股票期权 D. 绩效股
E. 现金股票增值权
4. 以股东财富最大化作为财务管理目标的首要任务就是协调相关者的利益关系, 下列属于股东和债权人利益冲突的解决方式有()。
A. 股权激励
B. 限制性借债
C. 收回借款或停止借款
D. 通过市场约束债权人
E. 压缩投资
5. 下列各项属于经济周期中萧条阶段采用的财务管理战略的有()。
A. 建立投资标准 B. 开展营销规划
C. 出售多余设备 D. 保持市场份额
E. 实行长期租赁
6. 下列说法中, 通货膨胀对企业财务活动的影响包括()。
A. 造成企业资金流失
B. 增加企业的筹资难度
C. 降低企业的权益资本成本
D. 增加企业的资金需求
E. 降低企业的筹资门槛
7. 应对通货膨胀给企业造成的不利影响, 企业可采取的措施包括()。
A. 放宽信用政策
B. 减少企业债权
C. 签订长期购货合同
D. 取得长期负债
E. 签订长期销货合同
8. 下列关于利率的说法中, 正确的有()。
A. 利率是资金的价格, 是衡量资金增值的基本单位
B. 纯利率是受货币供求关系、平均利润率和国家调节影响的没有风险、没有通货膨胀情况下的平均利率
- C. 期限风险是指在一定时期内利率变动的幅度, 利率变动幅度越大, 期限风险就越小
D. 流动性风险的大小可用一项资产转化为现金的速度来衡量, 如果变现能力强, 流动性风险小
E. 风险补偿率受风险大小的影响, 风险越大, 要求的报酬率越高
9. 下列关于货币时间价值的说法中, 错误的有()。
A. 普通年金现值系数 \times 资本回收系数 $= 1$
B. 预付年金的现值系数和普通年金的现值系数相比, 期数加 1, 系数减 1
C. 递延年金的终值与递延期无关
D. 永续年金是指无限期收付的年金, 因此没有现值
E. 普通年金终值系数 \times 偿债基金系数 $= 1$
10. 某公司拟购置一处房产, 付款条件是: 从第 7 年开始, 每年年初支付 10 万元, 连续支付 10 次, 共 100 万元。假设该公司的资金成本率为 10%, 则计算相当于该公司现在一次性付款的金额的算法有()万元。
A. $10 \times [(P/A, 10\%, 15) - (P/A, 10\%, 5)]$
B. $10 \times (P/A, 10\%, 10) \times (P/F, 10\%, 5)$
C. $10 \times [(P/A, 10\%, 16) - (P/A, 10\%, 6)]$
D. $10 \times [(P/A, 10\%, 15) - (P/A, 10\%, 6)]$
E. $10 \times [(P/A, 10\%, 17) - (P/A, 10\%, 7)]$
11. 大海公司的一项投资项目与经济环境状况有关, 经济状况很差的发生概率为 0.3, 预期报酬率为 -10%; 经济状况一般的发生概率为 0.4, 预期报酬率为 20%; 经济状况很好的发生概率为 0.3, 预期报酬率为 30%。根据上述资料, 下

- 列说法正确的有()。
- A. 该投资项目的期望值为 14%
 B. 该投资项目的标准差为 16.25%
 C. 该投资项目的标准离差率为 116.07%
 D. 该投资项目的期望值为 15%
 E. 该投资项目的标准差为 2.64%
12. 下列关于证券资产组合风险的表述中,正确的有()。
- A. 当相关系数为-1时,证券资产组合的标准差为 0
 B. 当相关系数为+1时,证券资产组合的风险等于组合中各项资产风险的加权平均值
 C. 当相关系数为 0 时,证券资产组合不能分散任何风险
 D. 当相关系数为正数时,表明两种资产的收益率呈同方向变动
 E. 一般而言,证券资产组合中资产的个数越多,风险越小
13. 下列各种情况引起的风险属于系统风险的有()。
- A. 政治因素
 B. 通货膨胀
 C. 销售决策失误
 D. 生产组织不合理
 E. 税制改革
14. 根据资本资产定价模型,下列关于 β 系数的说法中,正确的有()。
- A. β 值恒大于 0
 B. 市场组合的 β 值恒等于 1
 C. β 值为零表示无系统风险
 D. β 系数既能衡量系统风险也能衡量非系统风险
 E. 某资产的 β 系数为正,说明该资产收益率的变化方向与市场平均收益率的变化方向一致
15. 下列关于资本资产定价模型的表述中,正确的有()。
- A. 如果市场对风险的平均容忍程度越高,市场风险溢酬越小
 B. 证券市场线暗示“只有系统风险才有资格要求补偿”
 C. 资本资产定价模型的一个主要贡献是解释了风险收益率的决定因素和度量方法
 D. 如果市场风险溢酬提高,则市场上所有资产的风险收益率均提高
 E. 如果某项资产的 $\beta = 1$, 则该资产的必要收益率等于市场平均收益率

答案研析

一、单项选择题

1. B 【解析】 本题考查财务管理环节。财务决策是财务管理的核心,决策成功与否直接关系到企业的兴衰成败。
2. B 【解析】 本题考查财务管理目标。每股收益最大化是利润最大化的另一种表现方式,反映了创造利润与投入资本之间的关系,但是并不能弥补利润最大化目标的其他缺陷。
3. D 【解析】 本题考查财务管理目标—企业价值最大化。企业价值最大化考虑了资金的时间价值和风险因素,考虑了企业的长远利益,能克服企业在追求利润上的短期行为。
4. B 【解析】 本题考查利益相关者的要求。股东与经营者的利益冲突的解决方式为解聘、接收和激励,其中接收是通过市场约束经营者的办法,表现为企业被其他企业强行接收或兼并,所以选项 AC 不正确;股东与债权人之间的利益冲突,可以通过限制性借债、收回借款或停止借款方式来解决,所以选项 D 不正确。
5. D 【解析】 本题考查财务管理经济环

境一通货膨胀水平。发行固定利率债券,可以保持资本成本的稳定,所以选项 A 不是答案;选项 B 与选项 A 道理相同,也可以应对通货膨胀;与客户签订长期购货合同,以减少物价上涨造成的损失,所以选项 C 不是答案;签订固定价格的长期销货合同,会减少在通货膨胀时期的现金流入,所以选项 D 是答案。

6. C 【解析】本题考查财务管理经济环境—经济周期。选项 C,企业若处于经济衰退期,应停止扩招雇员,在经济萧条期,应裁减雇员。
7. D 【解析】本题考查递延年金现值的计算。该项年金的现值 = $180 \times (P/A, 8\%, 7) \times (P/F, 8\%, 3) \times (1 + 8\%) = 180 \times 5.2064 \times 0.7938 \times (1 + 8\%) = 803.42$ (万元)。
8. D 【解析】本题考查预付年金终值的计算。 $F = 50000 \times (F/A, 6\%, 5) \times (1 + 6\%) = 50000 \times 5.637 \times 1.06 = 298761$ (元)。
9. C 【解析】本题考查预付年金现值的计算。2021 年年初小李应存入的款项 = $1000 +$

$1000 \times (P/A, 3\%, 8) = 8019.7$ (元)。

10. B 【解析】本题考查年偿债基金的计算。 $500 = \text{每年年初支付的金额} \times (F/A, 7\%, 10) \times (1 + 7\%)$, 每年年初支付的金额 = $500 / [(F/A, 7\%, 10) \times (1 + 7\%)]$, 因此,选项 AD 错误。预付年金终值系数是在普通年金终值系数的基础上,期数加 1, 系数减 1, 因此,选项 B 正确。
11. B 【解析】本题考查永续年金现值的计算。现在应存入的金额 = $A/i = 160000/5\% = 3200000$ (元)。
12. C 【解析】本题考查年资本回收额的计算。本题属于根据现值求年金的问题, $A = P / [(P/A, 8\%, 8) - (P/A, 8\%, 2)] = 500 / (5.7466 - 1.7833) = 126.16$ (万元)。
13. C 【解析】本题考查货币时间价值。与普通年金终值系数互为倒数的是偿债基金系数。

斩题攻略

互为逆运算

逆运算	倒数
单利终值—单利现值	系数互为倒数
复利终值—复利现值	
偿债基金—普通年金终值(基金终偿债)	
年资本回收额—普通年金现值(资本现回收)	

注意:年金终值与年金现值不属于逆运算;年金终值系数与年金现值系数也不属于倒数

14. B 【解析】本题考查资产收益率的计算。1 年中资产的收益 = $2.5 + (60 - 50) = 12.5$ (元), 股票的收益率 = $12.5 / 50 \times 100\% = 25\%$ 。其中:股利收益率 = $2.5 / 50 \times 100\% = 5\%$, 资本利得收益率 = $(60 - 50) / 50 \times 100\% = 20\%$ 。
15. C 【解析】本题考查投资项目标准离差的计算。X 项目的预期收益率 = $18\% \times 30\% + 10\% \times 40\% + 2\% \times 30\% = 10\%$; X 项目的标准离差 = $[(18\% - 10\%)^2 \times 30\% +$

$(10\% - 10\%)^2 \times 40\% + (2\% - 10\%)^2 \times 30\%]^{1/2} = 6.2\%$ 。

16. A 【解析】本题考查证券资产组合的预期收益率和标准离差的计算。投资组合的预期收益率 = $12\% \times 60\% + 16\% \times 40\% = 13.6\%$; 投资组合的标准离差 = $(60\%^2 \times 0.2^2 + 40\%^2 \times 0.3^2 + 2 \times 0.4 \times 60\% \times 40\% \times 0.2 \times 0.3)^{1/2} = 20\%$ 。
17. A 【解析】本题考查非系统风险和系统风险。某资产的 β 系数表达的含义是该

资产的系统风险相当于市场组合系统风险的倍数，因此 β 系数衡量的是系统风险。

18. B 【解析】 本题考查单项资产的系统风险系数的计算。A 股票的 β 系数 = 该项资产的收益率与市场组合收益率的相关系数 \times 该项资产收益率的标准差 / 市场组合收益率的标准差 = $0.5 \times 16\% / 24\% = 0.33$ 。
19. C 【解析】 本题考查证券资产组合的风险分散功能。若两种证券收益率的相关系数为 1，表明它们的收益率变化方向和幅度完全相同，所以，该证券组合不能降低任何风险，选项 D 的说法不正确。只有在相关系数小于 1 的情况下，两种证券构成的组合才能分散风险，在相关系数为 -1 时，能够最大限度地分散风险，甚至能够分散全部风险，所以，选项 C 正确，选项 AB 错误。
20. C 【解析】 本题考查资本资产定价模型的计算。 $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$ ，因此 $R_m = (R - R_f) / \beta + R_f = (10\% - 4\%) / 1.5 + 4\% = 8\%$ 。
21. D 【解析】 本题考查资产组合系统风险系数的计算。投资组合的 β 系数等于组合中单项资产 β 系数的加权平均数，所以，该投资组合的 β 系数 = $2 \times 50 / (50 + 50) + 0.6 \times 50 / (50 + 50) = 1.3$ 。
22. C 【解析】 本题考查证券资产风险收益率的计算。证券资产组合的总价值 = $8 \times 400 + 4 \times 200 + 20 \times 200 = 8\ 000$ (元)；证券资产组合的 β 系数 = $0.6 \times (8 \times 400) / 8\ 000 + 1 \times (4 \times 200) / 8\ 000 + 1.5 \times (20 \times 200) / 8\ 000 = 1.09$ ；证券资产组合的风险收益率 = $1.09 \times (10\% - 3\%) = 7.63\%$ 。
23. C 【解析】 本题考查资本资产定价模型的计算。该投资组合的 β 系数 = $0.6 \times (4/15) + 1.1 \times (5/15) + 1.5 \times (6/15) \approx 1.13$ ，市场平均风险收益率 10% 即风险溢价，其等于市场平均收益率减去无风险收益率，因此该投资组合的必要收益

率 = $6\% + 1.13 \times 10\% = 17.3\%$ 。

二、多项选择题

1. DE 【解析】 本题考查财务管理目标—股东财富最大化。选项 DE，属于利润最大化作为财务管理目标的缺点。
2. AB 【解析】 本题考查财务管理目标—利润最大化。每股收益最大化目标克服了利润最大化目标没有考虑投入与产出关系这个缺点，但是仍然存在利润最大化目标的另外两个缺点：没有考虑时间性、没有考虑风险性。
3. ABCD 【解析】 本题考查利益相关者的要求。股东和经营者利益冲突与协调的方式有：解聘、接收、激励；其中激励又包括股票期权和绩效股。
4. BC 【解析】 本题考查利益相关者的要求。协调股东和债权人利益冲突的方式有：限制性借债、收回借款或停止借款。
5. AD 【解析】 本题考查财务管理经济环境—经济周期。选项 B，属于繁荣阶段的财务管理战略；选项 C，属于衰退阶段的财务管理战略；选项 E，属于复苏阶段的财务管理战略。
6. ABD 【解析】 本题考查财务管理经济环境—通货膨胀水平。通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的，主要表现在：①引起资金占用大量增加，从而增加企业的资金需求；②引起企业利润虚增，造成企业资金由于利润分配而流失；③引起利润上升，加大企业的权益资本成本；④引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度；⑤引起资金供应紧张，增加企业的筹资难度。
7. BCD 【解析】 本题考查财务管理经济环境—通货膨胀水平。在通货膨胀初期，货币面临贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳

定。在通货膨胀持续期，企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权；调整财务政策，防止和减少企业资本流失等。

8. **ABDE** 【解析】 本题考查财务管理金融环境—利率。选项 C，期限风险是指在一定时期内利率变动的幅度，利率变动幅度越大，期限风险越大，反之，期限风险越小。
9. **BD** 【解析】 本题考查货币时间价值。预付年金的现值系数和普通年金的现值系数相比，期数减 1，系数加 1，所以选项 B 不正确；永续年金是指无限期收付的年金，因此没有终值，所以选项 D 不正确。
10. **AB** 【解析】 本题考查递延年金现值的计算。递延年金现值的计算 (m 为递延期， n 为延期收支期数， $n+m$ 为总期数)：递延年金现值 = $A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m) = A \times [(P/A, i, n+m) - (P/A, i, m)]$ 。
该题的年金从第 7 年年年初开始，即第 6 年年末开始，所以，递延期为 5 期；截至第 16 年年年初，即第 15 年年末，所以，总期数为 15 期。
11. **ABC** 【解析】 本题考查资产风险衡量相关指标的计算。期望值 = $0.3 \times (-10\%) + 0.4 \times 20\% + 0.3 \times 30\% = 14\%$ ；标准

差 = $[(- 10\% - 14\%)^2 \times 0.3 + (20\% - 14\%)^2 \times 0.4 + (30\% - 14\%)^2 \times 0.3]^{1/2} = 16.25\%$ ；标准离差率 = 标准差/期望值 = $16.25\%/14\% = 116.07\%$ 。

12. **BDE** 【解析】 本题考查证券资产组合的风险分散功能。选项 A，当相关系数为 -1 时，证券资产组合的标准差达到最小，甚至可能为 0；选项 C，当相关系数为 1 时，表明两项资产的收益率具有完全正相关的关系，两项资产的风险完全不能相互抵消，所以这样的组合不能降低任何风险。
13. **ABE** 【解析】 本题考查系统风险。系统风险是由影响整个市场的风险因素引起的，这些因素包括宏观经济形势的变动、国家经济政策的变化、税制改革、企业会计准则改革、政治因素等。
14. **BCE** 【解析】 本题考查资本资产定价模型。选项 A， β 系数可能为正数，可能为负数，也有可能为 0；选项 D， β 系数是衡量系统风险大小的指标，仅衡量系统风险。
15. **ABCE** 【解析】 本题考查资本资产定价模型。选项 D， β 系数为负数的话，市场风险溢价提高，资产的风险收益率是降低的。

第二章 财务预测和财务预算



扫我做试题

本章综合练习

一、单项选择题

1. 某公司 2022 年度资金平均占用额为 4 500 万元，其中不合理部分占 15%，预计 2023 年销售增长率为 20%，资金周转速度变动率为 3%，采用因素分析法预测的 2023 年度资金需要量为()万元。
A. 4 452.3 B. 4 590.0
C. 4 500.0 D. 3 825.0
2. 某公司 2017 年至 2021 年销售收入和资金占用的历史数据(单位：万元)分别为(800, 15)、(750, 17)、(900, 20)、(1 000, 25)、(1 100, 24)，预计 2022 年可以实现销售收入 1 150 万元，则运用高低点法预测其资金需要量是()万元。
A. 22.0 B. 25.0
C. 29.8 D. 32.5
3. ☆长江公司 2022 年年末的敏感性资产为 2 600 万元，敏感性负债为 800 万元。2022 年度实现销售收入 5 000 万元，预计 2023 年度销售收入将提高 20%，销售净利率为 8%，利润留存率为 60%。则基于销售百分比法预测下，2023 年度长江公司应追加的外部融资需求量为()万元。
A. 93 B. 72
C. 160 D. 312
4. 甲公司采用销售百分比法预测 2022 年外部资金需求量。2022 年销售收入将比上年增长 20%，2021 年销售收入为 2 000 万元，敏感性资产和敏感性负债分别占销售收入
5. 销售收入的 59% 和 14%，销售净利率为 10%，股利支付率为 60%。若甲公司 2022 年销售净利率、股利支付率均保持不变，则甲公司 2022 年外部融资需求量为()万元。
A. 36 B. 60
C. 84 D. 100
5. 某企业 2019 年度销售收入为 2 000 万元，净利润为 200 万元，股利支付率为 40%，预计 2020 年度销售收入下降 15%，盈利能力和股利政策保持不变，则该企业留存收益在 2020 年可提供的资金金额为()万元。
A. 68 B. 102
C. 138 D. 170
6. 下列关于本量利分析基本假设的表述中，错误的是()。
A. 产销平衡
B. 销售收入与业务量呈完全线性关系
C. 总成本由付现成本和非付现成本两部分组成
D. 产品产销结构稳定
7. 某产品实际销售量为 8 000 件，单价为 30 元，单位变动成本为 12 元，固定成本总额为 36 000 元。则该产品的盈亏临界点作业率为()。
A. 25% B. 40%
C. 60% D. 75%
8. 某企业只生产销售甲产品，正常生产经营条件下的销售量为 5 000 件，单价为 100 元/件，单位变动成本为 60 元/件，固

- 定成本为 130 000 元。下列说法中不正确的是()。
- A. 边际贡献总额为 200 000 元
B. 盈亏临界点销售额为 325 000 元
C. 盈亏临界点作业率为 65%
D. 安全边际率为 40%
9. 某出版社与一畅销书作者正在洽谈新作出版的事宜, 预计出版该书的固定成本总额为 70 万元, 单位变动成本为 10 元/册; 同时与作者约定, 一次性支付稿酬 100 万元, 另按销售量给予售价 10% 的提成。若预计该书的销售量为 40 万册, 为实现税前目标利润 150 万元, 该书的售价应定为()元/册。
- A. 15.5 B. 18.0
C. 20.0 D. 21.0
10. 某企业只产销一种产品, 2018 年固定成本总额为 50 万元; 实现销售收入 100 万元, 恰好等于盈亏临界点销售额。2019 年该企业目标利润定为 10 万元, 预计产品销售量、销售价格和固定成本与 2018 年相同。则该企业 2019 年的边际贡献率比 2018 年提高()时, 才能使目标利润实现。
- A. 60% B. 40%
C. 20% D. 50%
11. 若企业只生产销售一种产品, 在采用本量利方法分析时, 假设在其他因素不变的情况下, 只降低产品的单位变动成本会引起()。
- A. 边际贡献率降低
B. 盈亏临界点销售量降低
C. 单位边际贡献降低
D. 目标利润降低
12. 某企业只生产和销售一种产品, 该产品的单价为 100 元, 单位变动成本为 50 元, 固定成本为 500 万元/年。2022 年该产品的销售量为 50 万件, 则单价对利润的敏感系数为()。
- A. 2.00 B. 2.50
C. 3.00 D. 3.50
13. 下列关于固定预算法的说法中, 错误的是()。
- A. 只将预算期内正常、可实现的生产量水平作为编制预算的唯一基础
B. 固定预算法适用经营业务、生产产品产销量稳定, 能准确预测产品需求及产品成本的企业
C. 适应性差
D. 可比性差
14. 相对于增量预算, 下列关于零基预算的表述中错误的是()。
- A. 预算编制成本相对较高
B. 预算编制工作量相对较少
C. 以零为起点编制预算
D. 不受历史期不合理因素的影响
15. 下列各项中, 属于弹性预算法优点的是()。
- A. 能够使预算期间与会计期间相对应
B. 便于将实际数与预算数进行对比
C. 实现动态反映市场、建立跨期综合平衡, 从而有效指导企业营运, 强化预算的决策与控制职能
D. 考虑了预算期可能的不同业务量水平, 更贴近企业经营管理实际情况

二、多项选择题

1. 一般情况下, 下列各项中属于敏感项目的有()。
- A. 存货 B. 应付职工薪酬
C. 短期借款 D. 固定资产
E. 留存收益
2. 下列各项中, 属于不变资金的有()。
- A. 为维持经营活动而占用的最低数额的现金
B. 厂房占用的资金
C. 原材料的保险储备
D. 直接构成产品实体的原材料
E. 辅助材料占用的资金
3. 下列各项中, 属于本量利分析中固定成本

的有()。

- A. 固定资产折旧费
 - B. 固定月工资
 - C. 销售佣金
 - D. 职工培训费
 - E. 财产保险费
4. 下列采用本量利分析法计算销售利润的公式中,正确的有()。
- A. 销售利润=销售收入×变动成本率-固定成本
 - B. 销售利润=销售收入×(1-边际贡献率)-固定成本
 - C. 销售利润=销售收入×(1-变动成本率)-固定成本
 - D. 销售利润=(销售收入-盈亏临界点销售额)×边际贡献率
 - E. 销售利润=盈亏临界点销售量×边际贡献率
5. 如果企业欲降低某种产品的盈亏临界点销售量,在其他条件不变的情况下,可以采取的措施有()。
- A. 增加产品销售量
 - B. 降低固定成本总额
 - C. 提高产品销售单价
 - D. 降低产品单位变动成本
 - E. 降低产品单位边际贡献
6. 下列关于增量预算法的说法中,正确的有()。
- A. 通过调整历史期经济活动项目及金额形成预算
 - B. 以过去的费用发生水平为基础,主张不需要在预算内容上作较大的调整
 - C. 增量预算法假定企业现有各项业务的开支水平是合理的
 - D. 可能导致无效费用开支项目无法得到有效控制
 - E. 预算编制工作量较大、成本较高
7. 在企业全面预算体系中,财务预算通常包括()。
- A. 销售费用预算
 - B. 管理费用预算

- C. 预计资产负债表
- D. 现金预算
- E. 资本支出预算

三、计算题

1. 长江公司适用的所得税税率为25%,只生产和销售甲产品一种产品,2022年度甲产品单位变动成本为60元,边际贡献率为40%,固定成本总额为1 000 000元,全年实现净利润为450 000元。

长江公司2023年度资金需要量预测采用销售百分比法。2022年年末敏感性资产总额为3 736 000元,敏感性负债总额为250 000元。2023年度的股利支付率将提高到50%。不考虑其他因素。

根据上述资料,回答下列问题。

- (1)长江公司2022年度的盈亏临界点销售量为()件。

- A. 12 500
- B. 18 750
- C. 22 500
- D. 25 000

- (2)如果长江公司为了保证2023年度实现净利润比2022年度增长10%,销售量、单价、固定成本保持不变,则甲产品单位变动成本应降低为()元。

- A. 55.25
- B. 52.63
- C. 58.76
- D. 58.50

- (3)如果长江公司为了保证2023年度实现净利润比2022年度增长10%,单价、单位变动成本、固定成本保持不变,则2023年的销售收入将比2022年增加()元。

- A. 100 000
- B. 120 000
- C. 150 000
- D. 450 000

- (4)如果长江公司2023年销售收入比2022年度增加10%,单价、单位变动成本、固定成本保持不变,则该公司2023年度应追加的外部资金需要量为()元。

- A. 320 600
- B. 63 600
- C. 101 100
- D. 260 400

2. (2022年)甲公司在2020年10月初投入建设一条新产品生产线,相关的设备及建造安装成本共计2 500万元。当年12月该

生产线达到预定可使用状态并投入使用, 预计可使用年限为 10 年, 预计净残值率为 10%, 按照年限平均法计提折旧。新产品每盒原材料成本 48 元, 单位变动制造费用 23 元, 包装成本 9 元。

甲公司相关人员及工资情况如下: 生产人员 15 名, 每人每年的基础工资 4.8 万元, 另按每盒 8 元支付计件工资; 销售人员 4 名, 每人每年的基础工资 9 万元, 并按年销售额的 2% 支付提成工资。2021 年甲公司全年共生产 12 万盒新产品并全部对外销售, 每盒售价 180 元。假设不考虑相关税费和其他因素的影响。

根据上述资料, 回答下列问题。

(1) 本量利分析模型下, 甲公司生产该新产品的年固定成本为()万元。

- A. 358 B. 393
C. 297 D. 333

(2) 本量利分析模型下, 甲公司 2021 年度该新产品实现的利润为()万元。

- A. 952.8 B. 727.8
C. 702.8 D. 823.8

(3) 本量利分析模型下, 甲公司 2021 年度该新产品的边际贡献率为()。

- A. 46.289% B. 33.694%
C. 50.889% D. 49.111%

(4) 本量利分析模型下, 甲公司 2021 年度该新产品的盈亏临界点的销售额为()万元。

- A. 703.48 B. 678.06
C. 651.52 D. 604.76

答案研析

一、单项选择题

- A** 【解析】 本题考查资金需要量预测—因素分析法。因素分析法下, 资金需要量 = (基期资金平均占用额 - 不合理资金占用额) × (1 + 预测期销售增长率) × (1 - 预测期资金周转速度增长率) = (4 500 - 4 500 × 15%) × (1 + 20%) × (1 - 3%) = 4 452.3 (万元)。
- B** 【解析】 本题考查资金需要量预测—资金习性预测法(高低点法)。高低点法是要选取业务量(销售收入)的最高点和最低点来计算的, 因此 $b = (24 - 17) / (1 100 - 750) = 0.02$, $a = 24 - 0.02 \times 1 100 = 2$ 。因此资金需要量 $Y = 0.02X + 2 = 0.02 \times 1 150 + 2 = 25$ (万元)。
- B** 【解析】 本题考查资金需要量预测—销售百分比法。外部融资需求量 = $5 000 \times 20\% \times (2 600 / 5 000 - 800 / 5 000) - 5 000 \times (1 + 20\%) \times 8\% \times 60\% = 72$ (万元)。
- C** 【解析】 本题考查资金需要量预测—

销售百分比法。外部融资需求量 = $(59\% - 14\%) \times 2 000 \times 20\% - 2 000 \times (1 + 20\%) \times 10\% \times (1 - 60\%) = 84$ (万元)。

斩题攻略

采用销售百分比法预测资金需要量

采用销售百分比法预测资金需要量, 首先根据敏感性资产与负债占基期销售额的百分比, 计算预测期增加销售额需追加的资金需要总量, 其次再计算预测期销售额(注意不是增加的销售额)能提供的资金量, 最后二者相减就可求得外部融资需求量。

- B** 【解析】 本题考查资金需要量预测—销售百分比法。2020 年留存收益可提供的资金金额 = $2 000 \times (1 - 15\%) \times (200 / 2 000) \times (1 - 40\%) = 102$ (万元)。
- C** 【解析】 本题考查本量利分析的基本假设。本量利分析的基本假设包括: ①总成本由固定成本和变动成本两部分组成; ②销售收入与业务量呈完全线性关系;

③产销平衡；④产品产销结构稳定。

7. A 【解析】 本题考查盈亏临界点的计算。盈亏临界点销售量 = $36\ 000 / (30 - 12) = 2\ 000$ (件)，盈亏临界点作业率 = $2\ 000 / 8\ 000 \times 100\% = 25\%$ 。
8. D 【解析】 本题考查本量利分析相关指标的计算。单位边际贡献 = $100 - 60 = 40$ (元)，边际贡献总额 = $5\ 000 \times 40 = 200\ 000$ (元)，边际贡献率 = $40 / 100 \times 100\% = 40\%$ ，盈亏临界点销售额 = 固定成本 / 边际贡献率 = $130\ 000 / 40\% = 325\ 000$ (元)，盈亏临界点销售量 = $325\ 000 / 100 = 3\ 250$ (件)，盈亏临界点作业率 = $3\ 250 / 5\ 000 \times 100\% = 65\%$ ，安全边际率 = $1 - 65\% = 35\%$ 。
9. C 【解析】 本题考查预测实现目标必须达到的经济指标。(售价 $\times 0.9 - 10) \times 40 - (100 + 70) = 150$ ，解得，售价 = 20 (元/册)。
10. C 【解析】 本题考查预测实现目标必须达到的经济指标。根据题意可知： $100 \times$ 原边际贡献率 $- 50 = 0$ ，原边际贡献率 = 50%； $100 \times$ 新边际贡献率 $- 50 = 10$ ，新边际贡献率 = 60%，所以边际贡献率的提高率 = $(60\% - 50\%) / 50\% = 20\%$ 。
11. B 【解析】 本题考查本量利分析的基本原理。选项 A，边际贡献率 = $1 -$ 变动成本率，单位变动成本降低，单价不变，变动成本率就会降低，边际贡献率应该提高；选项 C，单位变动成本降低，那么单位边际贡献 = 单价 - 单位变动成本，此时应该提高；选项 D，目标利润 = 销售量 \times (单价 - 单位变动成本) - 固定成本，所以目标利润也应该提高。
12. B 【解析】 本题考查利润敏感系数的计算。2022 年的利润 = $(100 - 50) \times 50 - 500 = 2\ 000$ (万元)。假设单价增长 10%，则单价 = $100 \times (1 + 10\%) = 110$ (元)，利润 = $(110 - 50) \times 50 - 500 = 2\ 500$ (万元)，利润变动百分比 = $(2\ 500 - 2\ 000) / 2\ 000 = 25\%$ 。因此，单价的敏感系数 = $25\% / 10\% = 2.5$ 。

13. A 【解析】 本题考查固定预算法。固定预算法是指在编制预算时，只将预算期内正常、可实现的某一固定的业务量(如生产量、销售量等)水平作为唯一基础来编制预算的方法。选项 A 不正确。
14. B 【解析】 本题考查零基预算法。零基预算法的优点表现在：一是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；二是有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制。其缺点主要体现在：一是预算编制工作量较大、成本较高；二是预算编制的准确性受企业管理水平和相关数据标准准确性影响较大。所以本题答案为选项 B。
15. D 【解析】 本题考查弹性预算法。选项 AB，是定期预算法的优点；选项 C，是滚动预算法的优点。

二、多项选择题

1. AB 【解析】 本题考查资金需要量预测—销售百分比法。敏感项目是指直接随销售额变动而变动的资产、负债项目，如现金、应收账款、存货、应付账款、应付款项等项目。短期借款、固定资产和留存收益属于非敏感项目。
2. ABC 【解析】 本题考查资金需要量预测—资金习性预测法。选项 D，属于变动资金；选项 E，属于半变动资金。
3. ABDE 【解析】 本题考查固定成本的内容。固定成本是指与商品产销数量没有直接联系，在一定时期和一定产销数量内其发生总额保持相对稳定的成本，例如，固定月工资、固定资产折旧费、取暖费、财产保险费、职工培训费等；变动成本是指其发生额随商品产销量的增减变化而相应变动的成本，例如，直接材料、直接人工、销售佣金等。
4. CD 【解析】 本题考查预测目标利润额。

销售利润 = 销售收入 × 边际贡献率 - 固定成本
 = 销售收入 × (1 - 变动成本率) - 固定成本
 = 销售收入 × 边际贡献率 - 盈亏临界点销售额 × 边际贡献率
 = (销售收入 - 盈亏临界点销售额) × 边际贡献率

5. BCD 【解析】 本题考查盈亏临界点的确定。选项 A，销售量的变动不影响盈亏临界点的销售量。选项 E，在其他条件不变的情况下，降低产品单位边际贡献将提高盈亏临界点的销售量。
6. ABCD 【解析】 本题考查增量预算法。选项 E 是零基预算的缺点。
7. CD 【解析】 本题考查财务预算的内容。财务预算主要包括现金预算、预计利润表、预计资产负债表和预计现金流量表。

三、计算题

1. (1)D; (2)D; (3)C; (4)B。

【解析】

(1) 本题考查盈亏临界点销售量的计算。变动成本率 = 单位变动成本 / 单价，变动成本率 + 边际贡献率 = 1，所以单价 = 单位变动成本 / 变动成本率 = $60 / (1 - 40\%) = 100$ (元)；

2022 年盈亏临界点销售量 = 固定成本 / 单位边际贡献 = $1\ 000\ 000 / (100 - 60) = 25\ 000$ (件)。

(2) 本题考查预测实现目标必须达到的经济指标。2022 年销售量 = (利润总额 + 固定成本) / (单价 - 单位变动成本) = $[450\ 000 / (1 - 25\%) + 1\ 000\ 000] / (100 - 60) = 40\ 000$ (件)，2023 年销售量 = 2022 年销售量 = 40 000 (件)；2023 年净利润 = $450\ 000 \times (1 + 10\%) = 495\ 000$ (元)；2023 年单位变动成本 = $100 - [495\ 000 / (1 -$

$25\%) + 1\ 000\ 000] / 40\ 000 = 58.5$ (元)。

(3) 本题考查预测实现目标必须达到的经济指标。预计 2023 年的净利润 = $450\ 000 \times (1 + 10\%) = 495\ 000$ (元)，2023 年销售量 = (利润总额 + 固定成本) / (单价 - 单位变动成本) = $[495\ 000 / (1 - 25\%) + 1\ 000\ 000] / (100 - 60) = 41\ 500$ (件)；

2023 年的销售收入将比 2022 年增加的金额 = $(41\ 500 - 40\ 000) \times 100 = 150\ 000$ (元)。

(4) 本题考查资金需要量预测—销售百分比法。2022 年销售收入 = 销售量 × 单价 = $40\ 000 \times 100 = 4\ 000\ 000$ (元)，预计 2023 年实现的净利润 = (预计 2023 年的销售收入 × 边际贡献率 - 固定成本) × (1 - 25%) = $[4\ 000\ 000 \times (1 + 10\%) \times 40\% - 1\ 000\ 000] \times (1 - 25\%) = 570\ 000$ (元)；2023 年应追加的外部资金需要量 = $10\% \times (3\ 736\ 000 - 250\ 000) - 570\ 000 \times (1 - 50\%) = 63\ 600$ (元)。

2. (1)D; (2)B; (3)D; (4)B。

【解析】

(1) 本题考查固定成本的计算。年固定成本 = 设备的年折旧 + 固定基本工资 = $2\ 500 \times (1 - 10\%) / 10 + 15 \times 4.8 + 4 \times 9 = 333$ (万元)。

(2) 本题考查预测目标利润额的计算。2021 年度该新产品实现的利润 = $12 \times 180 - [12 \times (48 + 23 + 9) + 12 \times 8 + 12 \times 180 \times 2\%] - 333 = 727.8$ (万元)。

(3) 本题考查边际贡献率的计算。边际贡献率 = 边际贡献 / 销售收入 = $[12 \times 180 - 12 \times (48 + 23 + 9) - 12 \times 8 - 12 \times 180 \times 2\%] / (12 \times 180) = 49.111\%$ 。

(4) 本题考查盈亏临界点销售额的计算。盈亏临界点销售额 = 固定成本 / 边际贡献率 = $333 / 49.111\% = 678.06$ (万元)。