

全国 2015 年 10 月高等教育自学考试

财务管理学试题

课程代码:00067

请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。

选择题部分

注意事项:

1. 答题前,考生务必将自己的考试课程名称、姓名、准考证号用黑色字迹的签字笔或钢笔填写在答题纸规定的位置上。
2. 每小题选出答案后,用 2B 铅笔把答题纸上对应题目的答案标号涂黑。如需改动,用橡皮擦干净后,再选涂其他答案标号。不能答在试题卷上。

一、单项选择题(本大题共 20 小题,每小题 1 分,共 20 分)

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的,请将其选出并将“答题纸”的相应代码涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 借款人无法按期偿还本金和利息而给投资人带来的风险,称为  
A. 违约风险  
B. 期限性风险  
C. 流动性风险  
D. 通货膨胀风险
2. 在金融市场的交易活动中,属于交易对象的是  
A. 中央银行  
B. 柜台交易  
C. 股票和债券  
D. 证券交易所
3. 下列关于投资组合与风险的表述中,正确的是  
A. 投资组合能消除部分市场风险  
B. 投资组合能消除部分系统性风险  
C. 投资组合能消除部分非系统性风险  
D. 投资组合的总规模越大,承担的非系统风险就越大
4. 如果普通年金现值系数为  $(P/A, r, n)$ , 则同期的即付年金现值系数是  
A.  $[(P/A, r, n+1) - 1]$   
B.  $[(P/A, r, n-1) + 1]$   
C.  $[(P/A, r, n+1) + 1]$   
D.  $[(P/A, r, n-1) - 1]$
5. 下列财务比率中,能够反映公司营运能力的是  
A. 权益乘数  
B. 流动比率  
C. 资产负债率  
D. 总资产周转率

6. 下列各项中, 不会影响流动比率的业务是
- A. 用现金购买短期债券  
B. 用现金购买固定资产  
C. 从银行取得长期借款  
D. 用存货进行对外长期投资
7. 某企业只生产一种产品, 其产品总成本模型为  $TC=10\ 000+5Q$ , 在产量为 1 000 件时, 下列表述正确的是
- A. 产品总成本 10 000 元  
B. 产品单位变动成本 5 元  
C. 产品固定成本总额 5 000 元  
D. 产品变动成本总额 15 000 元
8. 下列与盈亏平衡分析有关的计算公式中, 正确的是
- A. 盈亏临界点作业率 + 安全边际率 = 1  
B. 盈亏临界点作业率  $\times$  安全边际率 = 1  
C. 安全边际率  $\div$  边际贡献率 = 销售利润率  
D. 安全边际率 + 边际贡献率 = 销售利润率
9. 采用销售百分比法预测资金需要量时, 一般不随销售收入变化而变化的项目是
- A. 存货  
B. 应收账款  
C. 应付账款  
D. 公司债券
10. 下列不属于融资租赁租金构成项目的是
- A. 租赁手续费  
B. 租赁期间利息  
C. 租赁设备的价款  
D. 租赁设备维修费
11. 编制生产预算时, 计算预计生产量的正确公式是
- A. 预计生产量 = 预计销售量 + 预计期末产成品存货 - 预计期初产成品存货  
B. 预计生产量 = 预计销售量 + 预计期初产成品存货 - 预计期末产成品存货  
C. 预计生产量 = 预计销售量 + 预计期初产成品存货 + 预计期末产成品存货  
D. 预计生产量 = 预计销售量 - 预计期初产成品存货 - 预计期末产成品存货
12. 如果企业既存在固定生产经营成本又存在固定性资本成本, 则每股收益的变动率相当于销售量变动率的倍数称为
- A. 经营杠杆系数  
B. 财务杠杆系数  
C. 复合杠杆系数  
D. 风险价值系数
13. 按基金运作方式划分, 能够在存续期内申购或赎回的基金是
- A. 公司型投资基金  
B. 契约型投资基金  
C. 封闭式投资基金  
D. 开放式投资基金

14. 某公司于 2014 年 1 月 1 日发行面值为 1 000 元的 5 年期债券，票面利率为 8%，市场利率为 10%，每年付息一次，到期一次还本。下列表述正确的是
- A. 债券的价值无法估算                      B. 债券的价值低于债券的面值  
C. 债券的价值高于债券的面值              D. 债券的价值等于债券的面值
15. 下列各项中，不属于按项目投资作用分类的是
- A. 战术性投资                                  B. 新设投资  
C. 维持性投资                                  D. 扩大规模投资
16. 若某企业拟投资的一固定资产项目的净现值大于 0，下列表述正确的是
- A. 该项目的获利指数小于 1                  B. 该项目的获利指数大于 1  
C. 该项目的获利指数等于 1                  D. 该企业不应进行此项投资
17. 在某一时期现金需求总量一定的条件下，与现金持有量成反方向变化的成本是
- A. 坏账成本                                      B. 管理成本  
C. 转换成本                                      D. 机会成本
18. 某企业目前信用条件为“n / 30”，年赊销额为 3 600 万元，全年按 360 天计算。若该企业变动成本率为 60%，则该企业维持赊销业务所需资金量是
- A. 180 万元                      B. 360 万元                      C. 600 万元                      D. 3 600 万元
19. 下列项目中，在公司发放股票股利时会发生变化的是
- A. 资产总额                                      B. 负债总额  
C. 未分配利润总额                              D. 所有者权益总额
20. 下列能使股利支付与利润保持不变比例关系的股利政策是
- A. 剩余股利政策                                  B. 固定股利支付率政策  
C. 固定或稳定增长股利政策                  D. 低正常股利加额外股利政策

## 二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分）

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的，请将其选出并将“答题卡”的相应代码涂黑。错涂、多涂、少涂或未涂均无分。

21. 债权人与股东存在利益冲突时，债权人可能采取的措施有
- A. 激励经营者                                  B. 提前收回借款  
C. 不再提供借款                                  D. 在合同中规定限制性条款  
E. 对公司强行接收或吞并
22. 下列各项中，反映公司偿债能力的财务比率有
- A. 产权比率                                      B. 存货周转率  
C. 资产负债率                                      D. 流动资产周转率  
E. 应收账款周转率



29. 某公司现金预算简表如下表所示。假定公司发生现金余缺由归还或取得流动资金借款来解决，流动资金借款利息忽略不计。除表中所列项目外，公司没有有价证券，也没有发生其他现金收支业务。

现金预算简表		(单位：万元)
项目	第 1 季度	第 2 季度
期初现金余额	1 000	C
本期现金收入	31 000	33 500
本期现金支出	30 000	D
现金余缺	A	1 000
流动资金借款	-500	1 000
期末现金余额	B	E

要求：计算表中用字母表示的项目金额（写出计算过程）。

30. 某公司 2014 年营业收入为 20 000 万元，净利润为 500 万元，资产负债表数据摘录如下：

单位：万元		
项目	年初数	年末数
资产	8 000	10 000
负债	4 500	6 000
股东权益	3 500	4 000

要求：(1) 计算杜邦财务分析体系中的下列指标（凡计算指标涉及资产负债表项目数据的，均按平均数计算）：①净资产收益率；②销售净利率；③总资产周转率；④权益乘数。

(2) 列出上述四项指标之间的关系式。

(计算结果保留小数点后两位)

31. 某公司目标资本结构为：长期借款 40%，普通股 60%。在不同的筹资规模条件下，有关个别资本成本的资料如下表：

资本来源	资本结构	筹资规模	资本成本
长期借款	40%	0~20 000 元(含 20 000 元)	5%
		20 000 元以上	6%
普通股	60%	0~60 000 元(含 60 000 元)	12%
		60 000 元以上	13%

要求：(1) 计算两种筹资方式的筹资总额分界点；

- (2) 分别指出公司筹资规模为 40 000 元和 80 000 元时，长期借款和普通股筹资适用的个别资本成本。

32. 某投资者拟投资 A 公司股票，该股票股利分配模式预计分为两个阶段：第一阶段为高速增长阶段，预计第一年股利为每股 1 元，第二年股利为每股 1.2 元；第二阶段为稳定增长阶段，从第三年开始股利每年增长 5%。目前该股票市价为每股 20 元，同类风险股票的投资必要报酬率为 10%。

要求：(1) 分别计算两个阶段股利的现值；

- (2) 计算 A 公司股票目前的内在价值；

- (3) 判断投资者应否购进该股票。

(计算结果保留小数点后两位)

33. 某公司年初长期资本来源构成如下：

资本来源	金额（万元）
长期债券（年利率 8%）	1 000
普通股（4 500 万股）	4 500
留存收益	2 000
合计	7 500

该公司准备增加资本2 500万元，有两种筹资方案可供选择。

甲方案：发行普通股1 000万股，每股发行价格2.5元；

乙方案：按面值发行公司债券2 500万元，每年付息一次、票面利率10%。

筹资之后预计年息税前利润为1 200万元，假定股票与债券的发行费用均可忽略不计，公司适用的所得税税率为25%。

要求：（1）分别计算公司采用两种方案筹资后的年利息；

（2）计算两种方案每股收益无差异点的息税前利润；

（3）对该公司应采用的筹资方案进行决策。

（计算结果保留小数点后两位）

34. 某公司准备投资一项目，需固定资产投资 300 000 元，同时垫支营运资本 30 000 元。

固定资产年折旧额 60 000 元，期末无残值；项目建设期为零，寿命期 5 年。项目投产后每年增加销售收入 150 000 元、增加付现成本 50 000 元。该公司适用的所得税税率为 25%，资本成本为 10%。

要求：（1）计算初始现金净流量；

（2）计算营业现金净流量；

（3）计算项目的净现值，并作出投资决策。

## 五、案例分析题（本题 15 分）

### 35. 案例材料：

A 公司为国有大型集团公司，该集团公司正在稳步推进以“预算—考核”一体化管理为核心的管理提升活动。2014 年 10 月公司召开 2015 年度全面预算管理工作启动会议，会上公司总会计师、总经理及财务经理分别作了发言，各自发言要点如下：

（1）总会计师：2014 年公司预计完成营业收入 800 亿元，净利润 75 亿元。考虑到明年经济形势的变化，预期公司 2015 年营业收入增长率为 10%，预算编制应体现这一目标。

（2）总经理：考虑到明年市场环境的不确定性，应该先预测明年可能出现的各种营业收入的规模，在成本性态分析的基础上，依据业务量、成本和利润之间的关系，编制不同业务水平的成本费用预算和利润预算，使预算编制、执行情况的评价与考核建立在更加可比的基础上，更好地发挥预算的控制作用。

（3）财务经理：既然明年市场环境复杂多变，公司应该在每个月预算完成的基础上，对年度预算进行动态调整和修订，并将预算期间连续向后滚动，目的是使预算更符合实际，更好地发挥预算指导与控制作用。

结合案例材料，回答下列问题：

- （1）计算总会计师提出的 2015 年营业收入的预算目标值。（3 分）
- （2）判断总经理提出的预算编制方法的类型，并简要说明理由。（6 分）
- （3）判断财务经理提出的预算编制方法的类型，并简要说明理由。（6 分）