

模拟试题

试卷一

一、单项选择题（本类题共 20 小题，每小题 1 分，共 20 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。多选、错选、不选均不得分）

- 1.与每股利润最大化目标相比，公司价值最大化目标的缺点是（ ）。
A 不能直接反映企业当前的获利水平 B 没有考虑投资的风险价值
C 不能反映企业潜在的获利能力 D 没有考虑资金的时间价值
- 2.从第一期起，在一定期间内每期期末收到或付出的等额资金称为（ ）。
A 永续年金 B 先付年金
C 后付年金 D 递延年金
- 3.某企业拟发行债券，在名义利率相同的情况下，一年中对企业最有利的复利次数为（ ）。
A 1 次 B 2 次
C 3 次 D 4 次
- 4.下列各项中属于商业信用的是（ ）。
A 商业银行贷款 B 应付账款
C 应付职工薪酬 D 融资租赁信用
- 5.融资租赁设备的主要缺点是（ ）。
A 筹资速度较慢 B 融资成本较高
C 到期还本负担重 D 设备淘汰风险大
- 6.采用营业收入百分比法预测资金需要量时，下列项目中被视为不随销售收入的变动而变动的是（ ）。
A 现金 B 应收账款
C 存货 D 公司债券
- 7.如果财务杠杆系数为 1，则以下表述正确的是（ ）。
A 销售收入增长率为 0 B 息税前利润增长率为 0
C 固定成本为 0 D 固定财务费用为 0
- 8.企业向国家缴纳税金的财务关系，在性质上属于（ ）关系。

- A 资金结算
- B 资金融通
- C 资金分配
- D 资金借贷

9.一个投资方案年销售收入 300 万元，年经营成本 200 万元，其中折旧 75 万元，所得税税率为 25%，则该方案年现金流量净额为（ ）。

- A 90
- B 139
- C 150
- D 54

10.企业全部资本中，权益资本与债务资本各占 50%，则企业（ ）。

- A 只存在经营风险
- B 只存在财务风险
- C 存在经营风险和财务风险
- D 经营风险和财务风险可以相互抵消

11.企业在追加筹资时，需要计算（ ）。

- A 加权平均资金成本
- B 边际资金成本
- C 个别资金成本
- D 变动成本

12.采用 ABC 法对存货进行控制时，应当重点控制的是（ ）。

- A 数量较多的存货
- B 占用资金较多的存货
- C 品种较多的存货
- D 库存时间较长的存货

13.出于稳定收入考虑，股东最不赞成的股利政策是（ ）。

- A 固定股利政策
- B 固定股利支付率政策
- C 剩余股利政策
- D 低正常股利加额外股利政策

14.某公司发行的股票，预期报酬率为 20%，最近刚支付的股利为每股 2 元，估计股利年增长率为 10%，则该种股票的价值为（ ）元。

- A 20
- B 24
- C 22
- D 18

15.下列指标中，可用于衡量企业短期偿债能力的是（ ）。

- A 总资产周转率
- B 产权比率
- C 资产负债率
- D 流动比率

16.应收账款的信用标准通常以（ ）来表示。

- A 应收账款收现保证率
- B 客户的资信程度
- C 应收账款周转率
- D 预期的坏账损失率

17.在存在所得税的情况下，以“利润+折旧”估计运营期净现金流量时，“利润”是指（ ）。

- A 利润总额
- B 净利润
- C 营业利润
- D 息税前利润

18.如果企业一定期间内的固定生产成本和固定财务费用均不为零，则由上述因素共同作用而导致的杠杆效应属于（ ）。

- A 经营杠杆效应
- B 财务杠杆效应
- C 复合杠杆效应
- D 风险杠杆效应

19.计算内含报酬率时,对项目内含报酬率的大小不产生影响的因素是()。

- A 投资项目的原始投资 B 投资项目的现金流入量
C 投资项目的有效年限 D 投资项目的预期报酬率

20.在杜邦财务分析体系中,综合性最强的核心指标是()。

- A 总资产净利率 B 净资产收益率
C 总资产周转率 D 营业净利率

二、多项选择题(本类题共5小题,每小题3分,共15分。每小题备选答案中,有两个或两个以上符合题意的正确答案。多选、少选、错选、不选均不得分)

1.下列情况下,会引起证券价格下跌的有()。

- A 银行利率上升 B 通货膨胀持续降低
C 银行利率下降 D 通货膨胀持续增长

2.利用赊销的方式销售商品可以()。

- A 促进销售 B 减少风险
C 减少存货 D 缩短收款时间

3.在下列各指标中,每股收益随着()的增加而增加。

- A 营业净利率 B 总资产周转率
C 权益乘数 D 平均每股净资产

4.下列各项中,属于企业资金营运活动的有()。

- A 采购原材料 B 销售商品
C 购买国库券 D 支付利息

5.下列说法中,正确的有()。

- A 复利终值系数和复利现值系数互为倒数
B 普通年金终值系数和普通年金现值系数互为倒数
C 普通年金终值系数和偿债基金系数互为倒数
D 普通年金现值系数和资本回收系数互为倒数

三、判断题(本类题共10小题,每小题1分,共10分,每小题判断结果正确得1分,判断结果错误的不得分,不判断不得分)

1.从理财的角度来说,风险主要是无法达到预期报酬的可能性以及某一筹资或经营方案带来意外收益的可能性。 ()

2.使用内插法时,如果用5%测试所得的终值大于目标终值,则所求折现率必然小于5%。 ()

3.当企业的经营杠杆系数等于1时,则企业的固定成本为0,此时企业没有经营风险。 ()

4.在个别资金成本一定的情况下,企业加权平均资金成本的高低取决于资金总额。 ()

5.一般而言, 银行利率上升, 则证券价格上升; 银行利率下降, 则证券价格下跌。 ()

6.必要收益率也称最低必要报酬率或最低要求的收益率, 表示投资者对某资产合理要求的最低收益率。 ()

7.股票分割对公司的资本结构不会产生任何影响, 一般只会使发行在外的股票总数增加, 资产负债表中股东权益各账户(股本、资本公积、留存收益)的余额都保持不变, 股东权益的总额也保持不变。 ()

8.一般而言, 已获利息倍数越大, 企业可以偿还债务的可能性越大。 ()

9.在实务中, 通常以账面价值为基础确定的资金价值计算加权平均资金成本。 ()

10.对于固定性销售费用只需要按项目反映全年预计水平。 ()

四、名词解释(回答下列各名词的基本概念。本类题共 5 小题, 每小题 3 分, 共 15 分)

- 1.资金成本
- 2.财务杠杆
- 3.现金浮游量
- 4.弹性预算
- 5.剩余股利政策

五、问答题(简要给出下列各题的答案。本类题共 2 小题, 每小题 5 分, 共 10 分)

- 1.公司理财过程中应遵循哪些基本原则?
- 2.短期筹资与长期筹资的组合策略中有几种类型? 请叙述各自的特点。

六、计算分析题(本类题共 4 小题, 共 30 分)

1.企业现有 A、B 两个投资项目可供选择, 外界经济环境各种情况出现的概率及相应的收益如下表所示:

项目	经济环境	出现的概率	投资收益(元)
A 项目	繁荣	0.3	400 000
	一般	0.5	180 000
	萧条	0.2	-150 000
B 项目	繁荣	0.3	250 000
	一般	0.5	100 000
	萧条	0.2	50 000

要求:

- (1) 计算两个项目的预期收益;
- (2) 比较两个项目的风险大小;

(3) 如果你是企业的决策领导,从稳健性的角度出发,应该选择哪个项目?(本小题 3 分)

2.某公司一利润中心有关数据如下:利润中心销售收入为 100 万元,销售产品变动成本和变动销售费用 60 万元,利润中心负责人可控固定成本 20 万元,不可控而应由该中心负担的固定成本 10 万元。

要求:

- (1) 计算该利润中心的边际贡献总额;
- (2) 计算该利润中心负责人可控利润总额;
- (3) 计算该利润中心可控利润总额。(本小题 4 分)

3.2012 年 4 月,某公司拟采购一批材料,供应商规定的有关供应价格如下:

- (1) 立即付款,价格为 6 000 元;
- (2) 30 天付款,价格为 6 200 元;
- (3) 30 至 60 天付款,价格为 6 350 元;
- (4) 60 天以后付款,价格为原价 6 450 元。

若银行同期短期贷款利率为 16%,每年按 360 天计算。

要求:计算放弃现金折扣的成本,并确定对公司最有利的付款日期和价格。(本小题 8 分)

4.某公司 2012 年年末有关资料如下:该公司资本来源包括 2 000 万元、平均利率为 8%的债务和普通股 1 000 万股,每股面值 3 元。公司股东大会决定本年度按 10%的比率计提法定公积金,本年按可供投资者分配利润的 30%向普通股股东发放现金股利。该公司 2013 年初拟开发并投产一种新产品,需投资 3 000 万元,预计投产后每年可增加息税前利润 500 万元。该项目有以下三个备选方案:

- (1) 按 15 元/股的价格增发 200 万股普通股;
- (2) 按 10%的利率发行债券;
- (3) 按面值发行股利率为 5%的优先股。

该公司 2012 年末的息税前利润为 1 000 万元,2012 年初未分配利润贷方余额为 600 万元;所得税税率为 25%,证券发行费忽略不计。

要求:

(1) 计算 2012 年度净利润和计提法定公积金,2012 年末可供投资者分配的利润和该公司每股支付的现金股利;

(2) 计算增发普通股和发行债券筹资的每股利润无差别点,以及发行优先股和普通股筹资的每股利润无差异点;

(3) 计算筹资前的财务杠杆系数和三个方案筹资后的财务杠杆系数。(本小题 15 分)

试卷二

一、单项选择题（本类题共 25 小题，每小题 1 分，共 25 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。多选、错选、不选均不得分）

1.在财务管理中，将企业为使项目完全达到设计生产能力、开展正常经营而投入的全部现实资金称为（ ）。

- A 投资总额
- B 现金流量
- C 建设投资
- D 原始总投资

2.在通货膨胀率很低的情况下，可以代表资金时间价值的是（ ）。

- A 政府债券利率
- B 商业银行贷款利率
- C 企业债券利率
- D 市场利率

3.李某拟存入一笔资金准备三年后使用。假定银行三年期存款年利率为 5%；三年后需用的资金总额为 34 500 元，则在单利计息情况下，目前要存入的资金为（ ）元。

- A 30 000
- B 29 803.04
- C 32 857.14
- D 31 500

4.下列各项中，可用来筹集短期资金的筹资方式是（ ）。

- A 商业信用
- B 融资租赁
- C 发行股票
- D 发行债券

5.在下列各项中，不能增加企业融资弹性的是（ ）。

- A 短期借款
- B 发行可转换债券
- C 发行可提前收回债券
- D 发行可转换优先股

6.在计算下列资金成本时，可以不用考虑筹资费用影响的是（ ）。

- A 债券
- B 普通股
- C 留存收益
- D 优先股

7.某债券面值 100 元，票面利率为 10%，每年支付利息，期限 3 年，当市场利率为 10%时，该债券的发行价格为（ ）。

- A 110
- B 100
- C 90
- D 80

8.已知某股票的必要收益率为 12%，市场组合的平均收益率为 16%，无风险报酬率为 4%，则该股票的 β 系数为（ ）。

- A 0.67
- B 0.75
- C 0.33
- D 0.2

9.企业的流动资产由存货、应收账款和现金资产组成，流动比率为2，速动比率为1，应收账款占流动资产的20%，则现金在流动资产中占30%。（ ）

10.权益乘数反映所有者权益与总资产的关系。权益乘数越大，说明企业负债程度越高，但同时也带来了较大的风险。（ ）

四、名词解释（回答下列各名词的基本概念。本类题共5小题，每小题3分，共15分）

- 1.边际资金成本
- 2.经营杠杆
- 3.营运资金
- 4.财务预算
- 5.趋势分析法

五、问答题（简要给出下列各题的答案。本类题共2小题，每小题5分，共10分）

- 1.企业对风险进行衡量通常采用哪些方法？请简要介绍这些方法的计算公式。
- 2.简述不同报表使用人对企业财务分析的目的。

六、计算题（本类题共4小题，共30分）

1.某工厂准备拿出500万元来扩大生产规模，根据市场预测，预计每年可获得收益及其概率资料分布见下表，年利率为8%。

市场情况	预计年收益（万元）	概率
良好	120	0.2
一般	100	0.5
较差	60	0.3

要求：

(1) 假设本行业风险与收益之间的比例关系为6%，计算该方案要求的风险报酬；

(2) 计算该方案预测的风险报酬，评价该投资方案是否可行。（本小题5分）

2.某企业预计的年度赊销收入为6000元，信用条件是(2/10, 1/20, n/60)，变动成本率为65%，资金成本率为8%，收账费用为70万元，坏账损失率为4%。预计占赊销额70%的客户会利用2%的现金折扣，占赊销额10%的客户会利用1%的现金折扣。一年按360天计算。

要求：

- (1) 计算年赊销净额；
- (2) 计算信用成本前收益；
- (3) 计算平均收现期；
- (4) 计算应收账款机会成本；
- (5) 计算信用成本后收益。（本小题8分）

3.已知某公司 2012 年会计报表的有关资料见下表：

资产负债表项目	年初数	年末数
资产	8 000	10 000
负债	4 500	6 000
所有者权益	3 500	4 000
利润表项目	上年数	本年数
主营业务收入净额	—	20 000
净利润	—	800

要求：计算 2012 年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总资产净利率；③营业净利率；④总资产周转率；⑤权益乘数。（本小题 7 分）

4.某企业拟建造一项生产设备。预计建设期为 1 年，所需原始投资 200 万元于建设起点一次投入。该设备预计使用寿命为 5 年，使用期满报废清理时无残值。该设备折旧方法采用直线法。该设备投产后每年增加净利润 60 万元。假定适用的行业基准折现率为 10%。

要求：

- (1) 计算项目计算期内各年净现金流量；
- (2) 计算项目净现值，并评价其财务可行性。

$(P/A, 10\%, 6) = 4.3553$, $(P/A, 10\%, 1) = 0.9091$ 。（本小题 10 分）

各章习题参考答案

第 1 章

案例分析

提示：公司理财的目标要根据具体情况来决定，而且这个目标也不可能是一成不变的，对公司理财目标的适当调整是必要的，只有这样，才能在不断变化的内、外环境中处于比较有利的竞争地位。

实践训练

1) 单项选择题

(1) D (2) D (3) C (4) D (5) D (6) A

2) 多项选择题

(1) ABCD (2) ABCD (3) ABC (4) ACD (5) ABCD
 (6) ABCD (7) ABCD (8) AB (9) ABCD (10) AC
 (11) AC

3) 判断对错题

(1) × (2) × (3) √ (4) × (5) × (6) × (7) ×
 (8) √ (9) × (10) × (11) ×

4) 分析题 (略)

第 2 章

案例分析

提示：从某一时点上货币资金的时间价值出发进行分析。

实践训练

1) 单项选择题

(1) B (2) C (3) A (4) C (5) A (6) A
 (7) A (8) D (9) D (10) B (11) A (12) C
 (13) B (14) A (15) B (16) D (17) B (18) C
 (19) D (20) C

2) 多项选择题

(1) BC (2) BCD (3) BCD (4) ACD
 (5) AD (6) ABCD (7) ABD (8) ABD
 (9) ACD (10) ABC

3) 判断对错题

(1) √ (2) √ (3) × (4) √ (5) ×

4) 计算分析题

(1) $30 \times (A/P, 8\%, 20) = 30 \div (P/A, 8\%, 20) = 30 \div 9.8181 = 3.0556$ (万元)

(2) 第二种付款方式的递延期为 1 年。

$P = 60 \times [(P/A, 8\%, 6) - (P/A, 8\%, 1)] = 60 \times (4.6229 - 0.9259) = 221.82$ (万元)

可见，第二种付款方式的现值大于第一种付款方式的金额，所以应选择第一种付款方式。

(3) 本题目属于永续年金问题。

$A = 10\,000 + 5\,000 \times 2 + 3\,000 \times 3 + 1\,000 \times 4 = 33\,000$ (元)

$P = 33\,000 \div 4\% = 825\,000$ (元)

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/145101032203011044>