

2021 年会计专业技术资格考试

《中级财务管理》试题（一）

使用“会计云课堂”App或“微信”扫码快速做题、对答案、看解析、掌握解题思路，开启轻松过关之旅。

• 建议答卷时长 135分钟。答卷开始时间 _____。答卷结束时间 _____



一、单项选择题

本类题共20小题，每小题1.5分，共30分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。错选、不选均不得分。

1. 某公司预测将出现通货膨胀，于是提前购置一批存货备用。从财务管理的角度看，这种行为属于（ ）。
A. 长期投资管理
B. 收入管理
C. 营运资金管理
D. 筹资管理
2. 某公司预存一笔资金，年利率为*i*，从第六年开始连续10年可在每年年初支取现金200万元，则预存金额的计算正确的是（ ）。
A. $200 \times (P/A, i, 10) \times (P/F, i, 5)$

B. $200 \times (P/A, i, 10) \times [(P/F, i, 4) + 1]$

C. $200 \times (P/A, i, 10) \times (P/F, i, 4)$

D. $200 \times (P/A, i, 10) \times [(P/F, i, 5) - 1]$

3. 基于成本性态，下列各项中属于技术性变动成本的是（ ）。

A. 按销量支付的专利使用费

B. 加班加点工资

C. 产品销售佣金

D. 产品耗用的主要零部件

4. 某公司采用弹性预算法编制修理费预算，该修理费为混合成本，业务量为100件时，费用预算为5000元；业务量为200件时，费用预算为7000元。则当业务量为180件时，修理费预算为（ ）。

A. 6600 元

B. 6300元

C. 7200元

D. 9000元

5. 企业在编制直接材料预算时，一般不需要考虑的项目是（ ）。
- A. 预计期末存量
B. 预计期初存量
C. 预计生产成本
D. 预计生产量
6. 某公司在编制资金预算时，期末现金余额要求不低于10000元，资金不足则向银行借款，借款金额要求为10000元的整数倍。若“现金余缺”为-55000元，则应向银行借款的金额为（ ）。
- A. 40000元
B. 70000元
C. 60000元
D. 50000元
7. 下列各项中，不属于担保贷款的是（ ）。
- A. 质押贷款
B. 信用贷款
C. 保证贷款
D. 抵押贷款
8. 公司债券发行中约定有提前赎回条款的，下列表述恰当的是（ ）。
- A. 当预测利率下降时，可提前赎回债券
B. 提前赎回条款增加了公司还款的压力
C. 当公司资金紧张时，可提前赎回债券
D. 提前赎回条款降低了公司筹资的弹性
9. 某企业向租赁公司租入一套设备，价值200万元，租期10年。租赁期满时预计残值10万元，归租赁公司所有。年利率7%，年租赁手续费率2%。租金在每年年初支付一次，对于年租金的计算，正确的表达式为（ ）。
- A. $[200-10 \times (P/F, 9\%, 10)] / [(P/A, 9\%, 10) \times (1+9\%)]$
B. $[200-10 \times (P/F, 7\%, 10)] / (P/A, 7\%, 10)$
C. $[200-10 \times (P/F, 7\%, 10)] / [(P/A, 7\%, 10) \times (1+7\%)]$
D. $[200-10 \times (P/F, 9\%, 10)] / (P/A, 9\%, 10)$
10. 某公司敏感性资产和敏感性负债占销售额的比重分别为50%和10%，并保持稳定不变。2020年销售额为1000万元，预计2021年销售额增长20%，销售净利率为10%，利润留存率为30%。不考虑其他因素，则根据销售百分比法，2021年的外部融资需求量为（ ）。
- A. 80万元
B. 64万元
C. 44万元
D. 74万元
11. 某公司取得5年期长期借款200万元，年利率8%，每年付息一次，到期一次还本，筹资费用率为0.5%，企业所得税税率为25%。不考虑货币时间价值，该借款的资本成本率为（ ）。
- A. 6.03%
B. 7.5%
C. 6.5%
D. 8.5%
12. 对于两个寿命期相同、原始投资额现值不同的互斥投资方案，下列各项中，最为适用的决策指标是（ ）。
- A. 内含收益率
B. 净现值
C. 动态回收期
D. 现值指数

13. 在固定资产更新决策中, 旧设备原值为1000万元, 累计折旧为800万元, 变价收入为120万元, 企业所得税税率为25%。不考虑其他因素。旧设备变现产生的现金净流量为 ()。

- A. 150万元
- B. 100万元
- C. 140万元
- D. 90万元

14. 关于保守型流动资产融资策略, 下列表述正确的是 ()。

- A. 长期资金来源=非流动资产+永久性流动资产
- B. 长期资金来源>非流动资产+永久性流动资产
- C. 短期资金来源>波动性流动资产
- D. 长期资金来源<非流动资产+永久性流动资产

15. 已知存货周转期为45天, 应收账款周转期为60天, 应付账款周转期为40天, 则现金周转期为 ()。

- A. 145天
- B. 65天
- C. 105天
- D. 25天

16. 某公司生产和销售一种产品, 产销平衡, 单价为60元/件, 单位变动成本为20元/件, 固定成本总额为60000元。假设目标利润为30000元, 则实现目标利润的销售量为 ()。

- A. 1500件
- B. 4500件
- C. 1000件
- D. 2250件

17. 某公司产销一种产品, 变动成本率为60%, 盈亏平衡点作业率为70%, 则销售利润率为 ()。

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

18. 某公司目标资本结构要求权益资本占55%, 2020年的净利润为2500万元, 预计2021年投资所需资金为3000万元。按照剩余股利政策。2020年可发放的现金股利为 ()。

- A. 850万元
- B. 1150万元
- C. 1375万元
- D. 1125 万元

19. 某公司当前的速动比率大于1, 若用现金偿还应付账款, 则对流动比率与速动比率的影响是 ()。

- A. 流动比率变小, 速动比率变小
- B. 流动比率变大, 速动比率不变
- C. 流动比率变大, 速动比率变大
- D. 流动比率不变, 速动比率变大

20. 某公司利润总额为6000万元, 所得税费用为1500万元, 非经营净收益为450万元, 则净收益营运指数为 ()。

- A. 0.81
- B. 0.75
- C. 0.93
- D. 0.9

二、多项选择题

本类题共10小题，每小题2分，共20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。请至少选择两个答案，全部选对得满分，少选得相应分值，多选、错选、不选均不得分。

1. 在两种证券构成的投资组合中，关于两种证券收益率的相关系数，下列说法正确的有（ ）。

- A. 当相关系数为0时，两种证券的收益率不相关
- B. 相关系数的绝对值可能大于1
- C. 当相关系数为-1时，该投资组合能最大限度地降低风险
- D. 当相关系数为0.5时，该投资组合不能分散风险

2. 企业编制预算时，下列各项中，属于资金预算编制依据的有（ ）。

- A. 制造费用预算
- B. 直接材料预算
- C. 销售预算
- D. 专门决策预算

3. 下列各项中，属于直接筹资方式的有（ ）。

- A. 发行公司债券
- B. 银行借款
- C. 租赁
- D. 发行股票

4. 与普通股筹资相比，下列各项中，属于银行借款筹资优点的有（ ）。

- A. 公司的财务风险较低
- B. 可以发挥财务杠杆作用
- C. 资本成本较低
- D. 筹资弹性较大

5. 下列各项中，属于公司股票上市目的的有（ ）。

- A. 促进股权流通和转让
- B. 巩固公司的控制权
- C. 拓宽筹资渠道
- D. 降低信息披露成本

6. 资本成本一般包括筹资费用和占用费用，下列属于占用费用的有（ ）。

- A. 向债权人支付的利息
- B. 发行股票支付的佣金
- C. 发行债券支付的手续费
- D. 向股东支付的现金股利

7. 下列情形中，债券的实际利率与票面利率不一致的有（ ）。

- A. 债券溢价发行，每年年末付息一次，到期一次偿还本金
- B. 债券折价发行，按年复利计息，到期一次还本付息
- C. 债券按面值发行，每年年末付息一次，到期一次偿还本金
- D. 债券按面值发行，按年复利计息，到期一次还本付息

8. 原材料年需求量为90000千克(一年按360天计算), 采购单价为30元/千克, 每次订货变动成本为50元, 单位变动储存成本为1元/千克。基于经济订货基本模型, 下列说法正确的有 ()。

- A. 变动订货成本为1500元
- B. 经济订货量平均占用资金为90000 元
- C. 最佳订货周期为12天
- D. 经济订货批量为3000千克

9. 根据我国对短期融资券的相关规定, 下列说法正确的有 ()。

- A. 与银行借款相比, 短期融资券发行条件较为严格
- B. 企业需要为发行的短期融资券提供担保
- C. 短期融资券面向社会公众发行和交易
- D. 与企业债券相比, 短期融资券的筹资成本较低

10. 下列各项中, 属于公司回购股票动机的有 ()。

- A. 改变公司的资本结构
- B. 替代现金股利
- C. 巩固控股股东的控制权
- D. 传递公司股价被高估的信息

三、判断题

本类题共10小题, 每小题1分, 共10分。请判断每小题的表述是否正确。每小题答题正确的得1分, 错答、不答均不得分, 也不扣分。

1. 与企业价值最大化目标相比, 股东财富最大化目标的局限性在于未能克服企业追求利润的短期行为。
()

2. 根据资本资产定价模型, 如果 A 证券的系统性风险是B证券的 2倍, 则 A 证券的必要收益率也是 B 证券的2倍。
()

3. 与增量预算法相比, 采用零基预算法编制预算的工作量较大、成本较高。 ()

4. 由于商业信用筹资无需支付利息, 所以不属于债务筹资。 ()

5. 其他条件不变时, 优先股的发行价格越高, 其资本成本率也越高。 ()

6. 某公司从银行取得 1 年期借款 100 万元, 年利率 5%。若按贴现法付息, 则实际利率大于 5%。
()

7. 基于本量利分析模型, 若其他因素不变, 目标利润的变动会影响盈亏平衡点的销售额。
()

8. 公司采用股票期权激励高管, 如果行权期内的行权价格高于股价, 则激励对象可以通过行权获得收益。
()

9. 在资产负债率、产权比率和权益乘数三个指标中，已知其中一个指标值，就可以推算出另外两个指标值。
()

10. 与净资产收益率相比，经济增加值绩效评价方法考虑了全部资本的机会成本，能更真实地反映企业的价值创造。
()

四、计算分析题

本类题共3小题，共15分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。请在指定答疑区域内作答。

1. 某投资者准备购买甲公司的股票，并打算长期持有。甲公司股票当前的市场价格为32元/股，预计未来3年每年股利均为2元/股，随后股利年增长率为10%。甲公司股票的β系数为2，当前无风险收益率为5%，市场平均收益率为10%。有关货币时间价值系数如下：

$$(P/F, 10\%, 3) = 0.7513, (P/A, 10\%, 3) = 2.4869; (P/F, 15\%, 3) = 0.6575, (P/A, 15\%, 3) = 2.2832。$$

要求：

- (1) 采用资本资产定价模型计算甲公司股票的必要收益率。
- (2) 以要求(1)的计算结果作为投资者要求的收益率，采用股票估价模型计算甲公司股票的价值。
- (3) 根据要求(2)的计算结果，判断甲公司股票是否值得购买，并说明理由。

2. 甲公司生产某产品，预算产量为10000件，单位标准工时为1.2小时/件，固定制造费用预算总额为36000元。该产品实际产量为9500件，实际工时为15000小时，实际发生固定制造费用38000元。公司采用标准成本法，将固定制造费用成本差异分解为三差异进行计算与分析。

要求：

- (1) 计算固定制造费用耗费差异。
- (2) 计算固定制造费用产量差异。
- (3) 计算固定制造费用效率差异。
- (4) 计算固定制造费用成本差异，并指出该差异属于有利还是不利差异。

3. 甲公司2020年有关报表数据(单位：万元)如下表所示，假定一年按360天计算。

| 资产负债表 | | | 利润表 | |
|---------|-----|-----|------|------|
| 项目 | 年初数 | 年末数 | 项目 | 金额 |
| 货币资金 | 150 | 150 | 营业收入 | 8000 |
| 交易性金融资产 | 50 | 50 | 营业成本 | 6400 |

| 资产负债表 | | | 利润表 | |
|--------|------|------|-----|----|
| 项目 | 年初数 | 年末数 | 项目 | 金额 |
| 应收账款 | 600 | 1400 | | |
| 存货 | 800 | 2400 | | |
| 流动资产合计 | 1600 | 4000 | | |
| 流动负债合计 | 1000 | 1600 | | |

要求:

- (1) 计算2020年的营业毛利率、应收账款周转率和存货周转天数。
- (2) 计算 2020 年营运资金的增加额。
- (3) 计算 2020年末的现金比率。

五、综合题

本类题共2小题，共25分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。

1. 甲公司生产和销售 A 产品，有关资料如下：

资料一：2020年产销量为45000件，单价为240元/件，单位变动成本为200 元/件，固定成本总额为1200000 元。

资料二：2020年公司负债为4000000元，平均利息率为5%；发行在外的普通股为800000股。公司适用的企业所得税税率为25%。

资料三：公司拟在2021年初对生产线进行更新，更新后，原有产销量与单价保持不变，单位变动成本将降低到150元/件，年固定成本总额将增加到1800000元。

资料四：生产线更新需要融资6000000元，公司考虑如下两种融资方案：一是向银行借款6000000元，新增借款利息率为6%；二是增发普通股200000股，每股发行价为30元。

要求：

- (1) 根据资料一，计算2020年下列指标：①息税前利润；②盈亏平衡点销售额。
- (2) 根据资料一和资料二，以2020年为基期，计算：①经营杠杆系数；②财务杠杆系数；③总杠杆系数。
- (3) 根据资料一和资料二，计算2020年每股收益。
- (4) 根据资料一、资料二和资料三，计算生产线更新后的下列指标：①盈亏平衡点销售量；②安全边际率；③息税前利润。
- (5) 根据资料一至资料四，计算每股收益无差别点的息税前利润，并据此判断应选择哪种融资方案。

2. 甲公司计划在2021年初构建一条新生产线，现有 A、B 两个互斥投资方案，有关资料如下：资料一：A 方案需要一次性投资30000000元，建设期为0，该生产线可用3年，按直线法计提折旧，净残值为0，第1年可取得税后营业利润10000000元，以后每年递增20%。

资料二：B 方案需要一次性投资50000000元，建设期为0，该生产线可用5年，按直线法计提折旧，净残值为0，投产后每年可获得营业收入35000000元，每年付现成本为8000000元。在投产期初需垫支营运资金5000000元，并于营业期满时一次性收回。

资料三：甲公司适用的企业所得税税率为25%，项目折现率为8%。有关货币时间价值系数如下： $(P/A, 8\%, 3) = 2.5771$ ， $(P/A, 8\%, 4) = 3.3121$ ， $(P/A, 8\%, 5) = 3.9927$ ； $(P/F, 8\%, 1) = 0.9259$ ， $(P/F, 8\%, 2) = 0.8573$ ， $(P/F, 8\%, 3) = 0.7938$ ， $(P/F, 8\%, 5) = 0.6806$ 。

资料四：为筹集投资所需资金，甲公司在2021年1月1日按面值发行可转换债券，每张面值100元，票面利率为1%，按年计息，每年年末支付一次利息，一年后可以转换为公司股票，转换价格为每股20元。如果按面值发行相同期限、相同付息方式的普通债券，票面利率需要设定为5%。

要求：

(1) 根据资料一和资料三，计算A 方案的下列指标：①第1年的营业现金净流量；②净现值；③现值指数。

(2) 根据资料二和资料三，不考虑利息费用及其影响，计算 B方案的下列指标：①投资时点的现金净流量；②第1~4年的营业现金净流量；③第5年的现金净流量；④净现值。

(3) 根据资料一、资料二和资料三，计算 A 方案和 B方案的年金净流量，据此进行投资方案选择，并给出理由。

(4) 根据资料四和要求 (3) 的计算选择结果，计算：①可转换债券在发行当年比一般债券节约的利息支出；②可转换债券的转换比率。

《中级财务管理》试题（二）

使用“会计云课堂”App或“微信”扫码快速做题、对答案、看解析、掌握解题思路，开启轻松过关之旅。



。 建议答卷时长 135分钟 。 答卷开始时间 _____ 。 答卷结束时间 _____

一、单项选择题

本类题共20小题，每小题1.5分，共30分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。错选、不选均不得分。

1. 对于寿命期不同的互斥投资方案，下列各项中，最为适用的决策指标是（ ）。

- A. 动态回收期
- B. 净现值
- C. 内含收益率
- D. 年金净流量

2. 某公司信用条件为“0.8/10, N/30”，预计有 25%（按销售额计算）的客户选择现金折扣优惠，其余客户在信用期满时付款，则平均收现期为（ ）。

- A. 15天
- B. 20天
- C. 30天
- D. 25天

3. 某公司流动比率为1.8，如果赊购一批原材料，则流动比率的变化方向是（ ）。

- A. 不变
- B. 变小
- C. 变大
- D. 以上都有可能

4. 某公司发行普通股的筹资费率为6%，当前股价为10元/股，本期已支付的现金股利为2元/股，未来各期股利按2%的速度持续增长。则该公司留存收益的资本成本率为（ ）。

- A. 23.70%
- B. 22.4%
- C. 21.2%
- D. 20.4%

5. 某材料日需用量为50千克，经济订货批量为4500千克，订货后平均交货时间为6天，基于扩展的经济订货模型，再订货点为（ ）。

- A. 750千克
- B. 150千克
- C. 540千克
- D. 300千克

6. 某产品标准工时为2小时/件，变动制造费用标准分配率为3元/小时，如果实际产量为3000件，实际工时为6300小时，实际变动制造费用为20160元。则变动制造费用效率差异为（ ）。
- A. 1260元
B. 630元
C. 2160元
D. 900元
7. 下列各项中，既不影响现金比率又不影响速动比率的是（ ）。
- A. 交易性金融资产
B. 应收票据
C. 短期借款
D. 存货
8. 某工程项目现需要投入3亿元，如果延迟一年建设，投入将增加10%，假设利率为5%，则项目延迟造成的投入现值的增加额为（ ）。
- A. 0.14亿元
B. 0.17亿元
C. 0.3亿元
D. 0.47亿元
9. 某租赁公司购进设备并出租，设备价款为1000万元。该公司出资200万元，余款通过设备抵押贷款解决，并用租金偿还贷款，该租赁方式是（ ）。
- A. 售后租回
B. 经营租赁
C. 杠杆租赁
D. 直接租赁
10. 下列筹资方式中，由企业之间商品或劳务交易活动形成的，能够作为企业短期资金经常性来源的是（ ）。
- A. 租赁
B. 留存收益
C. 短期借款
D. 商业信用
11. 某公司将1%的股票赠与管理者以激励其实现设定的业绩目标，如果目标未实现，公司有权将股票收回，这种股权激励模式是（ ）。
- A. 股票期权模式
B. 股票增值权模式
C. 业绩股票激励模式
D. 限制性股票模式
12. 某公司1月、2月、3月的预计销售额分别为20000元、25000元、22000元。每月销售额在当月收回30%，次月收回70%。预计3月末的应收账款余额为（ ）。
- A. 14100元
B. 13500元
C. 20100元
D. 15400元
13. 下列各项中，属于修正的MM理论观点的是（ ）。
- A. 企业有无负债均不改变企业价值
B. 企业负债有助于降低两权分离所带来的代理成本
C. 企业可以利用财务杠杆增加企业价值
D. 财务困境成本会降低有负债企业的价值

14. 某项银行贷款本金为100万元，期限为10年、利率为8%，每年年末等额偿还本息，则每年偿还额的计算式为（ ）。
- A. $100 / (F/A, 8\%, 10)$ B. $100 \times (1+8\%) / (F/A, 8\%, 10)$
 C. $100 \times (1+8\%) / (P/A, 8\%, 10)$ D. $100 / (P/A, 8\%, 10)$
15. 在责任成本管理中，关于成本中心的表述错误的是（ ）。
- A. 责任成本是成本中心考核和控制的主要内容
 B. 成本中心是指有权发生并控制成本的单位
 C. 成本中心不考核收入，只考核成本
 D. 成本中心需要对本中心的全部成本负责
16. 在分析业务量与预算项目之间数量依存关系的基础上，分别确定不同业务量及其相应预算项目金额的预算编制方法是（ ）。
- A. 定期预算法 B. 固定预算法 C. 滚动预算法 D. 弹性预算法
17. 下列各项中，属于资本市场的是（ ）。
- A. 股票市场 B. 同业拆借市场
 C. 票据市场 D. 大额定期存单市场
18. 某投资项目在折现率为10%时，净现值为100万元；折现率为14%时，净现值为-150万元。则该项目的内含收益率为（ ）。
- A. 12.4% B. 11.33% C. 11.6% D. 12.67%
19. 关于股票分割，下列表述正确的是（ ）。
- A. 会引起股票面值的变化 B. 不会增加发行在外的股票总数
 C. 会引起所有者权益总额的变化 D. 会引起所有者权益内部结构的变化
20. 某基金的全部资产中，有10%投资于股票，5%投资于短期国债，85%投资于公司债券。则该基金被认定为（ ）。
- A. 股票基金 B. 货币市场基金 C. 混合基金 D. 债券基金

二、多项选择题

本类题共10小题，每小题2分，共20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，请至少选择两个答案，全部选对得满分、少选得相应分值，多选、错选、不选均不得分。

1. 企业在制定流动资产融资策略时，下列各项中被视为长期资金来源的有（ ）。
- A. 股东权益资本 B. 临时性流动负债
 C. 自发性流动负债 D. 长期负债

2. 为了缓解公司债权人和股东之间的利益冲突，债权人可以采取的措施有（ ）。
- A. 设置借债担保条款
B. 不再给予新的借款
C. 限制支付现金股利
D. 事先规定借债用途
3. 在企业的全面预算体系中，下列项目属于预计利润表编制内容的有（ ）。
- A. 所得税费用
B. 毛利
C. 未分配利润
D. 利息
4. 下列投资项目财务评价指标中，考虑了项目寿命期内全部现金流量的有（ ）。
- A. 现值指数
B. 动态回收期
C. 年金净流量
D. 内含收益率
5. 关于企业应收账款保理，下列表述正确的有（ ）。
- A. 增强了资产的流动性
B. 是资产证券化的一种形式
C. 具有融资功能
D. 能够减少坏账损失
6. 关于两项证券资产的风险比较，下列说法正确的有（ ）。
- A. 期望值相同的情况下，标准差率越大，风险程度越大
B. 期望值不同的情况下，标准差率越大，风险程度越大
C. 期望值不同的情况下，标准差越大，风险程度越大
D. 期望值相同的情况下，标准差越大，风险程度越大
7. 关于企业价值最大化财务管理目标，下列说法正确的有（ ）。
- A. 以股东财富最大化为基础
B. 有助于克服企业追求利润的短期行为
C. 考虑了收益的时间价值
D. 考虑了风险与收益的关系
8. 某公司发放股利前的股东权益如下：股本3000万元（每股面值1元），资本公积2000万元，盈余公积2000万元，未分配利润5000万元。若每10股发放1股普通股作为股利，股利按市价（每股10元）计算，则公司发放股利后，下列说法正确的有（ ）。
- A. 未分配利润的金额为2000万元
B. 股东权益的金额为12000万元
C. 股本的金额为3300万元
D. 盈余公积的金额为4700万元
9. 在作业成本法下，下列属于批别级作业的有（ ）。
- A. 设备调试
B. 厂房维护
C. 生产准备
D. 新产品设计
10. 与银行借款相比，公开发行股票筹资的特点有（ ）。
- A. 资本成本较低
B. 增强公司的社会声誉
C. 不受金融监管政策约束
D. 信息披露成本较高

三、判断题

本类题共10小题，每小题1分，共10分，请判断每小题的表述是否正确，每小题答题正确的得1分，错答，不答均不得分，也不扣分。

1. 基于优序融资理论，在成熟的金融市场中，企业筹资方式的优先顺序依次为内部筹资、股权筹资和债务筹资。 ()
2. 两种股票构成的资产组合的预期收益率是这两种股票预期收益率的加权平均数，其权数为两种股票在组合中的价值比例。 ()
3. 在全面预算体系中，企业应当首先编制财务预算，在此基础上编制经营预算与专门决策预算。 ()
4. 在独立投资方案决策中，只要方案的现值指数大于0，该方案就具有财务可行性。 ()
5. 如果公司以股东财富最大化作为财务管理目标，存在利益冲突时，应优先满足股东的利益要求。 ()
6. 如果公司增发普通股，则公司的优先股股东具有优先于普通股股东认购新股的权利。 ()
7. 存货管理中，较高的保险储备增加了存货的储存成本，但降低了缺货成本。 ()
8. 某公司目标资本结构要求权益资本占60%，2020年的净利润为2000 万元，预计2021年的投资需求为1000万元。按照剩余股利政策，2020年可发放的现金股利为1400万元。 ()
9. 公司为应对未来可能出现的突发事件而持有一定量的现金，该现金持有动机在于满足预防性需求。 ()
10. 计算利息保障倍数时，“应付利息”指的是计入财务费用中的利息支出，不包括资本化利息。 ()

四、计算分析题

本类题共3小题，共15分，凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述，请在指定答题区域内作答。

1. 甲公司持有 A、B两种证券构成的投资组合，假定资本资产定价模型成立。其中A 证券的必要收益率为21%、 β 系数为1.6； B 证券的必要收益率为30%、 β 系数为2.5。公司拟将C 证券加入投资组合以降低投资风险，A、B、C三种证券的投资比重设定为2.5：1：1.5，并

使得投资组合的 β 系数为1.75。

要求：

- (1) 计算无风险收益率和市场组合的风险收益率。
- (2) 计算 C 证券的 β 系数和必要收益率。

2. 甲公司是一家制造业股份有限公司，生产销售一种产品，产销平衡。2020年度销售量为100000件，单价为0.9万元/件，单位变动成本为0.5万元/件，固定成本总额为30000万元。2020年度的利息费用为2000万元。公司预计2021年产销量将增长5%，假设单价、单位变动成本与固定成本总额保持稳定不变。

要求：

- (1) 计算 2020 年度的息税前利润。
- (2) 以2020年为基期，计算下列指标：①经营杠杆系数；②财务杠杆系数；③总杠杆系数。
- (3) 计算2021年下列指标：①预计息税前利润；②预计每股收益增长率。

3. 甲公司当年销售额为3000 万元(全部为赊销)，变动成本率为50%，固定成本总额为100万元，应收账款平均收现期为30天，坏账损失占销售额的0.2%。公司为扩大市场份额，计划于次年放宽信用期限并开始提供现金折扣。经测算，采用新信用政策后销售额将增至3600万元(全部为赊销)，应收账款平均收现期延长到36天，客户享受到的现金折扣占销售额的0.5%，坏账损失占销售额的0.3%，变动成本率与固定成本总额保持不变。一年按360天计算，不考虑企业所得税等其他因素，并假设公司进行等风险投资的必要收益率为10%。

要求：

- (1) 计算公司采用新信用政策而增加的应收账款机会成本。
- (2) 计算公司采用新信用政策而增加的坏账损失与现金折扣成本。
- (3) 计算公司采用新信用政策而增加的边际贡献。
- (4) 计算新信用政策增加的损益，并据此判断改变信用政策是否合理。

五、综合题

本类题共2小题，共25分。凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述。

1. 甲公司是一家制造企业，计划在2021年初新增一套设备，用于生产一种新产品。相关资料如下：

资料一：公司拟通过外部筹资购置新设备，根据目标资本结构设计的筹资组合方案如下：银行借款筹资占40%，资本成本为7%；发行普通股筹资占60%，资本成本为12%。

资料二：设备投资额为30000000元，建设期为0，运营期为5年，采用直线法计提折旧，

预计净残值为1500000元。设备投入运营之初，需垫支营运资金5000000元，该营运资金在运营期满时全额收回。公司以筹资组合的资本成本率为项目折现率，适用的企业所得税税率为25%。

资料三：设备运营期间，预计年产销量为40000 件，单价为1000元/件，单位变动成本为600元/件，变动成本均为付现成本，固定成本仅包括设备折旧费。

资料四：货币时间价值系数表如下。

| 期数 | 年金现值系数 | | | | | 复利现值系数 | | | | |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 7% | 8% | 9% | 10% | 12% | 7% | 8% | 9% | 10% | 12% |
| 4 | 3.3872 | 3.3121 | 3.2397 | 3.1699 | 3.0373 | 0.7629 | 0.7350 | 0.7084 | 0.6830 | 0.6355 |
| 5 | 4.1002 | 3.9927 | 3.8897 | 3.7908 | 3.6048 | 0.7130 | 0.6806 | 0.6499 | 0.6209 | 0.5674 |

要求：

- (1) 根据资料一，计算筹资组合的平均资本成本率。
- (2) 根据资料二和资料三，计算：①边际贡献率；②盈亏平衡点的产销量；③安全边际额；④盈亏平衡作业率。
- (3) 根据资料二、资料三和资料四，不考虑利息费用及其影响，计算：①年营业现金净流量；②净现值；③年金净流量；④静态回收期。

2. 甲公司是一家制造企业，有关资料如下：

资料一：甲公司2020年12月31日资产负债表(单位：万元)如下。

| 资产 | 年初数 | 年末数 | 负债与股东权益 | 年初数 | 年末数 |
|------|-------|-------|-----------|-------|-------|
| 货币资金 | 4400 | 4000 | 短期借款 | 5700 | 5500 |
| 应收账款 | 4000 | 6000 | 应付账款 | 3500 | 4500 |
| 存货 | 4500 | 5500 | 长期借款 | 8300 | 7400 |
| 固定资产 | 17900 | 17400 | 股本 | 20000 | 20000 |
| 无形资产 | 8000 | 8000 | 留存收益 | 1300 | 3500 |
| 资产总计 | 38800 | 40900 | 负债与股东权益总计 | 38800 | 40900 |

资料二：公司2020年度营业收入(即销售额，下同)为 50000万元，营业成本为40000万元。

资料三：公司2020年应付账款周转期为36天，一年按360天计算。

资料四：公司预计2021年度的营业收入将达到70000万元，净利润预计为7000万元，利润留存率为40%。假定公司2020年末的货币资金、应收账款、存货、应付账款项目与营业收入的比例关系在2021年度保持不变。此外，因销售额增长，现有生产能力不足，公司需要在2021年追加固定资产投资6000万元。

资料五：对于外部资金需求，公司选择按面值发行债券，期限为5年，票面利率为9%，每

年付息一次，到期一次性还本，筹资费用率为2%。公司适用的企业所得税税率为25%。

要求：

- (1) 根据资料一，计算2020年末下列指标：①流动比率；②速动比率；③现金比率。
- (2) 根据资料一和资料二，计算：①2020年总资产周转率；②2020年末权益乘数。
- (3) 根据资料一、资料二和资料三，计算2020年下列指标：①应收账款周转期；②存货周转期；③经营周期；④现金周转期。
- (4) 根据资料一、资料二和资料四，计算2021年的外部融资需求量。
- (5) 根据资料五，计算债券的资本成本率（不考虑货币时间价值）。

《中级财务管理》试题（一）

使用“会计云课堂”App或“微信”扫码快速做题、对答案、看解析、掌握解题思路，开启轻松过关之旅。



。 建议答卷时长 135 分钟 。 答卷开始时间 _____ • 答卷结束时间 _____

一、单项选择题

本类题共20小题，每小题1.5分，共30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. 在作业成本法下，划分增值作业与非增值作业的主要依据是（ ）。

- A. 是否有助于提高产品质量
- B. 是否有助于增加产品功能
- C. 是否有助于提升企业产能
- D. 是否有助于增加顾客价值

2. 某公司股票的必要收益率为 R ， β 系数为1.5，市场平均收益率为10%，假设无风险收益率和该公司股票的 β 系数不变，则市场平均收益率上升到15%时，该股票必要收益率变为（ ）。

- A. $R+7.5\%$
- B. $R+22.5\%$
- C. $R+15\%$
- D. $R+5\%$

3. 在计算稀释每股收益时，需考虑潜在普通股的影响，下列不属于潜在普通股的是（ ）。

- A. 认股权证
- B. 股份期权
- C. 库存股
- D. 可转换公司债券

4. 参与优先股中的“参与”，指的是优先股股东按确定股息率获得股息后，还能够按相应规定与普通股股东一起参与（ ）。

- A. 剩余税后利润分配
- B. 认购公司增发的新股
- C. 剩余财产清偿分配
- D. 公司经营决策

5. 由于供应商不提供商业信用，公司需要准备足够多的现金以满足材料采购的需求，这种现金持有动机属于（ ）。

- A. 交易性需求
- B. 投机性需求
- C. 预防性需求
- D. 储蓄性需求

6. 已知 $(F/P, 9\%, 4) = 1.4116$, $(F/P, 9\%, 5) = 1.5386$, $(F/A, 9\%, 4) = 4.5731$, 则 $(F/A, 9\%, 5)$ 为 ()。

- A. 4.9847 B. 5.9847 C. 5.5731 D. 6.1117

7. 按照财务战略目标的总体要求, 利用专门方法对各种备选方案进行比较和分析, 从中选出最佳方案的过程是 ()。

- A. 财务决策 B. 财务控制
C. 财务分析 D. 财务预算

8. 关于证券投资的风险, 下列说法错误的是 ()。

- A. 价格风险属于系统性风险 B. 购买力风险属于系统性风险
C. 违约风险属于系统性风险 D. 破产风险属于非系统性风险

9. 已知甲项目和乙项目的期望收益率分别为15%和10%, 下列最适合比较二者风险程度的指标是 ()。

- A. 收益率的方差 B. 收益率的标准差
C. 期望收益率 D. 收益率的标准差率

10. 某企业采用公式法编制制造费用预算, 业务量为基准量的100%时, 变动制造费用为3000万元, 固定制造费用为1000万元, 则预计业务量为基准量的120%时, 制造费用预算为()万元。

- A. 2600 B. 4800 C. 4600 D. 3600

11. 在成熟资本市场上, 根据优序融资理论, 适当的筹资顺序是 ()。

- A. 内部筹资、银行借款、发行债券、发行普通股
B. 发行普通股、内部筹资、银行借款、发行债券
C. 内部筹资、发行普通股、银行借款、发行债券
D. 发行普通股、银行借款、内部筹资、发行债券

12. 下列各项中, 可以改变公司资本结构的是 ()。

- A. 股票回购 B. 股票股利
C. 股票分割 D. 股票合并

13. 某公司发行债券的面值为100元, 期限为5年, 票面利率为8%, 每年付息一次, 到期一次还本, 发行价格为90元, 发行费用为发行价格的5%, 企业所得税税率为25%。采用不考虑时间价值的一般模式计算的该债券的资本成本率为 ()。

- A. 8% B. 6% C. 7.02% D. 6.67%

14. 某公司取得借款500万元, 年利率为6%, 每半年支付一次利息, 到期一次还本, 则该借款的实际利率为 ()。

- A. 6% B. 6.09% C. 6.18% D. 12.36%

15. 下列各项中，属于销售预测定量分析方法的是（ ）。
A. 营销员判断法
B. 专家判断法
C. 产品寿命周期分析法
D. 趋势预测分析法
16. 某企业2019年利润总额为700万元，财务费用中的利息支出金额为50万元，计入固定资产成本的资本化利息金额为30万元，则2019年利息保障倍数为（ ）。
A. 9.375
B. 15
C. 14
D. 9.75
17. 某上市公司2019年每股收益为2元，年末每股市价为20元，每股净资产为5元，则该公司2019年末的市净率为（ ）。
A. 4
B. 2.86
C. 10
D. 20
18. 关于证券投资基金的特点，下列说法错误的是（ ）。
A. 通过集合理财实现专业化管理
B. 基金投资风险主要由基金管理人和基金托管人承担
C. 通过组合投资实现分散风险的目的
D. 基金操作权力与资金管理权力相互隔离
19. 下列各项中，属于内部筹资方式的是（ ）。
A. 发行股票
B. 留存收益
C. 银行借款
D. 发行债券
20. 下列关于公司股票上市的说法中，错误的是（ ）。
A. 股票上市有利于确定公司价值
B. 股票上市有利于保护公司的商业机密
C. 股票上市有利于促进公司股权流通和转让
D. 股票上市可能会分散公司的控制权

二、多项选择题

本类题共10小题，每小题2分，共20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。请至少选择两个答案，全部选对得满分，少选得相应分值，多选、错选、不选均不得分。

1. 下列各项中，影响经营杠杆的因素有（ ）。
A. 债务利息
B. 销售量
C. 所得税
D. 固定性经营成本
2. 在存货订货量决策中，下列关于保险储备的表述正确的有（ ）。
A. 保险储备增加，存货的缺货损失减小
B. 保险储备增加，存货中断的概率变小
C. 保险储备增加，存货的再订货点降低
D. 保险储备增加，存货的储存成本提高

3. 下列各项中，可用于企业营运能力分析的财务指标有（ ）。
- A. 速动比率
B. 应收账款周转天数
C. 存货周转次数
D. 流动比率
4. 某公司取得3000万元的贷款，期限为6年，年利率为10%，每年年初偿还等额本息，则每年年初应支付金额的计算正确的有（ ）。
- A. $3000 / [(P/A, 10\%, 5) + 1]$
B. $3000 / [(P/A, 10\%, 7) - 1]$
C. $3000 / [(P/A, 10\%, 6) / (1+10\%)]$
D. $3000 / [(P/A, 10\%, 6) \times (1+10\%)]$
5. 下列股利分配理论中，认为股利政策会影响公司价值的有（ ）。
- A. 信号传递理论
B. 所得税差异理论
C. “手中鸟”理论
D. 代理理论
6. 下列各项中，影响债券资本成本的有（ ）。
- A. 债券发行费用
B. 债券票面利率
C. 债券发行价格
D. 利息支付频率
7. 基于本量利分析模式，下列各项中能够提高销售利润额的有（ ）。
- A. 提高边际贡献率
B. 提高盈亏平衡作业率
C. 提高变动成本率
D. 提高安全边际率
8. 关于留存收益筹资的特点，下列表述正确的有（ ）。
- A. 不发生筹资费用
B. 没有资本成本
C. 筹资数额相对有限
D. 不分散公司的控制权
9. 下列关于股利政策的说法中，符合代理理论观点的有（ ）。
- A. 股利政策应当向市场传递有关公司未来获利能力的信息
B. 股利政策是协调股东与管理者之间代理关系的约束机制
C. 高股利政策有利于降低公司的代理成本
D. 理想的股利政策应当是发放尽可能高的现金股利
10. 下列各项中，属于公司股票所面临的系统性风险的有（ ）。
- A. 公司业绩下滑
B. 市场利率波动
C. 宏观经济政策调整
D. 公司管理层变更

三、判断题

本类题共10小题，每小题1分，共10分。请判断每小题的表述是否正确。每小题答题正确的得1分，错答、不答均不得分，也不扣分。

1. 如果通货膨胀率大于名义利率，则实际利率为正数。 ()
2. 无风险收益率是由纯利率和通货膨胀补偿率两部分组成。 ()
3. 由两项证券资产构成的投资组合中，只有在这两项资产收益率负相关的情况下才能分散该组合的风险。 ()
4. 相对于零基预算法，增量预算法的优点在于不受历史期经济活动中不合理因素的影响，使得预算编制更贴近企业经济活动的需要。 ()
5. 资金预算以经营预算和专门决策预算为依据编制。 ()
6. 企业向银行借款发生的利息支出属于资本成本中的筹资费用部分。 ()
7. 相对于股权资本，债务资本通常具有较高财务风险和较低资本成本。 ()
8. 根据存货模型，最佳现金持有量是机会成本线和交易成本线交叉点对应的现金持有量。 ()
9. 在公司具有良好的投资机会时，剩余股利政策要求公司尽量使用留存收益来满足目标资本结构所需的权益资本数额。 ()
10. 上市公司所需要的短期资金主要应通过发行股票加以筹集。 ()

四、计算分析题

本类题共3小题，共15分，凡要求计算的，可不列出计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的，必须有相应的文字阐述，请在指定答题区域内作答。

1. 甲公司拟购买由 A、B、C 三种股票构成的投资组合，资金权重分别为20%、30%、50%，A、B、C三种股票的 β 系数分别为0.8、2和1.5。无风险收益率为4%，市场平均收益率为10%。购买日C股票价格为11元/股，当年已发放股利(D_0)为每股0.9元，预期股利按3%的固定比率逐年增长，投资者要求达到的收益率为13%。

要求：

- (1) 计算该投资组合 β 系数。
- (2) 使用资本资产定价模型，计算该投资组合必要收益率。
- (3) 使用股票估价模型计算C股票价值，并据此判断C股票是否值得单独购买。

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/667154100200010004>