

财经版

2007年度全国会计专业技术资格考试参考用书

中级会计资格

财务管理 全真模拟试题

全国会计专业技术资格考试参考用书编审委员会 编



中国财政经济出版社

初级会计

2023年度全国会计专业技术资格考试大纲

中国会计资格

财务管理 全真模拟试题

中国会计资格 中国会计资格 中国会计资格 中国会计资格 中国会计资格



中国会计资格 中国会计资格 中国会计资格 中国会计资格 中国会计资格

F275/346

2007

财经版

2007 年度全国会计专业技术资格考试参考用书

中级会计资格

财务管理全真模拟试题

全国会计专业技术资格考试参考用书编审委员会 编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理全真模拟试题/全国会计专业技术资格考试参考用书编审委员会编. —北京: 中国财政经济出版社, 2007.1

财经版 2007 年度全国会计专业技术资格考试参考用书

ISBN 978 - 7 - 5005 - 9562 - 5

I. 财… II. 全… III. 财务管理 - 会计 - 资格考核 - 习题 IV. F275 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 148344 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

涿州市新华印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 6 印张 164 000 字

2007 年 1 月第 1 版 2007 年 2 月涿州第 3 次印刷

印数: 21 011 - 24 020 册 定价: 12.00 元

ISBN 978 - 7 - 5005 - 9562 - 5/F · 8302

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



全国会计专业技术资格考试从1992年开考以来,已经历时15年,每年全国报考人数均在100万人以上。实行会计专业技术资格考试,对于促进会计人员进一步系统学习专业知识,提高专业胜任能力,为社会选拔合格会计人才,起到了非常重要的作用。

2007年度会计专业技术资格考试将于2007年5月份进行,一年一度的考试牵动着广大会计人员的心。2007年度会计专业技术资格考试大纲、教材与2006年度相比,作了较大的修改与调整,使整个教材体系和内容更加成熟与完善。

为了帮助考生准确理解考试大纲和教材的内容,掌握相关知识,顺利通过考试,中国财政经济出版社在前些年成功出版会计资格考试教材与参考用书的基础上,继续组织一大批从事会计专业技术资格考试辅导的专家、学者,重新设计、修订编写了2007年度全国会计专业技术资格考试参考用书。具体包括:

一、2007年度全国会计专业技术资格考试学习指南系列

本套丛书根据新的考试大纲和教材的内容重新进行了改写修订,旨在全面系统地帮助考生准确理解和把握大纲及教材中的各个考点,同时侧重于对新知识和涉及多个知识点的综合问题进行练习,以提高考生的应试能力。丛书具体包括《初级会计实务学习指南》、《经济法基础学习指南》、《中级会计实务学习指南》、《经济法学习指南》和《财务管理学习指南》五册,每册内容包括总体分析、同步强化练习题、同步强化练习题参考答案,以及专门应对综合考试的综合练习。其核心目的是帮助考生以练促看,加深对考点的理解掌握。

二、2007年度全国会计专业技术资格考试全真模拟试题系列

模拟试题按考试科目分为五册,每册均有十套题,题型依照2006年度会计专业技术资格考试题型设计,每套题均附有参考答案,题量、题的难易程度均与2006年考试试题大体一致。出题点充分考虑了考试大纲的要求和教材重点。

中国财政经济出版社财会方舟网(<http://ckfz.cfeph.cn>)继续为购买上述图书的考生提供免费的后继支持服务,并将不定期对考生复习过程中遇到的疑难问题聘请专家进行解答。我们将根据考生的反馈意见及时在财会方舟网上公布勘

误表、答疑解难等内容，欢迎考生查询。

我们衷心希望考生仔细研读考试教材及上述参考用书，并预祝大家顺利通过考试。

全国会计专业技术资格考试参考用书编审委员会

2007 年 1 月



2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题一	(1)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题一参考答案及解析	(6)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题二	(11)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题二参考答案及解析	(16)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题三	(20)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题三参考答案及解析	(25)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题四	(30)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题四参考答案及解析	(34)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题五	(38)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题五参考答案及解析	(42)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题六	(45)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题六参考答案及解析	(49)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题七	(53)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题七参考答案及解析	(58)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题八	(63)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题八参考答案及解析	(67)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题九	(71)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题九参考答案及解析	(76)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题十	(81)
2007 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题十参考答案及解析	(86)

2007 年度中级会计资格 《财务管理》全真模拟试题一



一、单项选择题（本类题共 25 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. 债券的发行人无法按期支付债券利息或偿付本金的风险属于（ ）。

- A. 违约风险 B. 系统风险
C. 流动风险 D. 期限风险

2. 某单位拟建立一项基金，从今年年初开始，每年年初存入银行 100000 元，若年利率为 8%，5 年后该基金的本息和为（ ）。

- A. 633600 B. 533600
C. 550610 D. 450610

3. 某企业按年利率 7% 向银行借款 150 万元，银行要求保留 20% 的补偿性余额，企业实际可以动用的借款只有 120 万元。该项借款的实际利率为（ ）。

- A. 7% B. 8%
C. 8.25% D. 8.75%

4. 只要企业存在固定成本，在正常经营情况下经营杠杆系数必（ ）。

- A. 与销售量成正比 B. 大于 1
C. 与固定成本成反比 D. 小于 1

5. M 企业增发普通股，市价为 12 元/股，筹资费用率为 6%，股利为每股 0.60 元，已知该股的资金成本率为 11%，则该股票的股利年增长率为（ ）。

- A. 17% B. 5%
C. 5.39% D. 6.2%

6. 某公司股票的 β 系数为 1.5，国库券利率为

4%，市场上所有股票的平均收益率为 8%，则该公司股票的收益率为（ ）。

- A. 4% B. 12%
C. 8% D. 10%

7. 在对原始投资相同的多个互斥方案选择时，应优先选择（ ）。

- A. 净现值率最大的方案
B. 现值指数最大的方案
C. 项目周期最短的方案
D. 差额内部投资收益率最大的方案

8. 包括建设期的静态投资回收期是（ ）。

- A. 净现值为零的年限
B. 净现金流量为零的年限
C. 累计净现值为零的年限
D. 累计净现金流量为零的年限

9. 债券投资风险中的流动性风险是指（ ）。

- A. 债券的购买力下降
B. 债券不能按期付息
C. 债券不能在需要时按公正价格变现
D. 由于利率上升，债券价格下降

10. 有一笔国债，5 年期，溢价 20% 发行，票面利率 10%，单利计息，到期一次还本付息，其到期收益率是（ ）。

- A. 4.23% B. 5.23%
C. 4.57% D. 4.69%

11. 下列各项中，属于应收账款机会成本的是（ ）。

- A. 应收账款占用资金的应计利息
B. 客户资信调查费用
C. 坏账损失

D. 收账费用

12. 剩余股利政策一般适用于()。

- A. 公司发展阶段 B. 公司初创阶段
C. 公司成熟阶段 D. 公司衰退阶段

13. 下列关于零基预算的说法错误的是()。

A. 零基预算要在现有费用项目和开支水平的基础上编制

B. 零基预算的编制时间往往较长

C. 采用零基预算, 要逐项审议各项费用项目或数额是否必要合理

D. 零基预算能够调动企业各部门降低费用的积极性

14. 适用于多品种经营企业弹性利润预算的编制方法是()。

- A. 列表法 B. 公式法
C. 百分比法 D. 因素法

15. 某投资中心投资额为 80000 元, 加权平均的最低投资利润率为 20%, 剩余收益为 15000 元, 则该中心的投资利润率为()。

- A. 25% B. 36%
C. 38.75% D. 45.75%

16. 如果企业速动比率很小, 下列结论成立的是()。

- A. 企业流动资产占用过多
B. 企业短期偿债能力很强
C. 企业短期偿债风险很大
D. 企业资产流动性很强

17. 产权比率为 3/5, 则权益乘数为()。

- A. 4/5 B. 8/5
C. 5/4 D. 5/8

18. 下列项目中不属于企业财务管理的战略性内容的有()。

- A. 财务目标的战略性
B. 财务预算、计划的战略性
C. 财务管理工作的战略性
D. 财务环境的战略性

19. 一般来说, 下列已上市流通的证券中, 流动性风险相对较小的是()。

- A. 可转换债券 B. 普通股股票
C. 公司债券 D. 国库券

20. 在下列各项中, 不属于责任成本基本特征

的是()。

- A. 可以预计 B. 可以计量
C. 可以控制 D. 可以对外报告

21. 持有现金过量可能导致的不利后果是

- ()。
A. 财务风险加大 B. 收益水平下降
C. 偿债能力下降 D. 资产流动性下降

22. 下列各项经济业务中会使流动比率提高的经济业务是()。

- A. 购买股票作为短期投资
B. 用无形资产作为企业长期投资
C. 从银行提取现金
D. 现销产成品

23. 在下列预算编制方法中, 基于一系列可预见的业务量水平编制的、能适应多种情况的预算是()。

- A. 弹性预算 B. 固定预算
C. 增量预算 D. 零基预算

24. 下列各项中, 各类项目投资都会发生的现金流出是()。

- A. 建设投资 B. 固定资产投资
C. 无形资产投资 D. 流动资金投资

25. 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

二、多项选择题 (本类题共 10 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。多选、少选、错选、不选均不得分)

1. 下列各项中, 不属于企业资金营运活动的有()。

- A. 支付股息 B. 销售商品
C. 购买股票 D. 采购原材料

2. 无风险资产应满足的条件有()。

- A. 不存在违约风险
B. 不存在流动性风险
C. 不存在期限风险
D. 不存在再投资收益率的不确定性

3. 下列各项中, 可用来预测资金需求量的方

法有()。

- A. 定性预测法 B. 比率预测法
C. 定量预测法 D. 资金习性预测法

4. 以下各项中,属于商业信用的有()。

- A. 商业汇票 B. 商业银行贷款
C. 预收货款 D. 融资租赁信用

5. 下列理论属于资本结构理论的有()。

- A. 净营业收益理论 B. 等级筹资理论
C. MM理论 D. 代理理论

6. 当两种股票完全负相关时,下列表述中不正确的有()。

- A. 大部分系统风险可以分散掉
B. 小部分系统风险可以分散掉
C. 所有系统风险可以分散掉
D. 所有非系统风险可以分散掉

7. 净现值法的优点有()。

- A. 考虑了资金时间价值
B. 考虑了项目计算期的全部净现金流量
C. 考虑了投资风险
D. 可以从动态上反映项目的实际投资收益率

8. 确定最佳现金持有量时,运用存货模式需考虑的因素有()。

- A. 一个周期内现金总需求量
B. 每次转换的固定成本
C. 有价证券利息率
D. 持有现金的机会成本

9. 与固定预算相比,弹性预算的优点主要有()。

- A. 及时性强 B. 可比性强
C. 连续性强 D. 预算范围宽

10. 下列因素中不影响速动比率的有()。

- A. 存货 B. 待摊费用
C. 待处理财产损溢 D. 应收账款

三、判断题 (本类题共10题,每小题1分,共10分。每小题判断结果正确的得1分,判断结果错误的扣0.5分,不判断的不得分也不扣分。本类题最低得分为零分)

1. 以企业价值最大化作为财务管理的目标考虑了投资的风险,但没有考虑资金的时间价值。

()

2. 资金的时间价值相当于没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。

()

3. 普通股股东具有的权利不包括优先认股权。

()

4. 资金成本用相对数表示,即表示为用资费用与筹资费用的比率。

()

5. 公司治理机制是治理结构在经济运行中的具体表现,包括内部治理机制和外部治理机制。

()

6. 在投资项目决策中,只要投资方案的投资利润大于零,该方案就是可行方案。

()

7. 收账费用与坏账损失呈反向变化关系,收账费用发生得越多,坏账损失就越小,因此,企业应不断加大收账费用,以便将坏账损失降到最低。

()

8. 在除息日之前进行交易的股票的价格低于在除息日之后进行交易的股票的价格。

()

9. 当采用单一的内部转移价格不能达到激励各责任中心的有效经营和保证各责任中心与整个企业的经营目标达成一致时,应采用双重价格。

()

10. 使用因素替代法时,要注意因素替代的顺序性,必须按照各因素的依存关系,排列成一定的顺序并依次替代,不可随意加以颠倒。

()

四、计算分析题 (本类题共4题,共20分,每小题5分。凡要求计算的项目,除题中特别标明的外,均须列出计算过程;计算结果有计量单位的,必须予以标明,标明的计量单位与题中所给的计量单位相同;计算结果出现小数的,除特殊要求外,均保留小数点后两位小数;凡要求解释、分析、说明理由的内容,必须有相应的文字阐述)

1. 某企业拟购买一套设备,厂商提供两种付款方式:

第一种,一次性立即付款,价格为100000元。

第二种,自第3年年年初开始,每年付款30000元,连续支付5年。

要求:假定市场利率为10%,企业应选择哪种付款方式?

2. 某公司2006年实现销售收入3000万元。近几年销售收入与资产情况如下表:

单位: 万元

年份	销售收入	现金	应收账款	存货	固定资产	流动资金
2003	2700	1450	2100	2200	1000	1400
2004	2500	1400	2200	2100	1000	1300
2005	2800	1550	2450	2300	1000	1450
2006	3000	1650	2600	2500	1000	1500

要求: 根据以上资料, 采用高低点法建立资金预测模型, 预测 2007 年销售收入为 3500 万元时企业的资金需求量, 并计算 2007 年比 2006 年增加的资金数量。

3. 某公司年度需耗用乙材料 36000 千克, 该材料采购成本为 200 元/千克, 年度储存成本为 16 元/千克, 平均每次进货费用为 20 元。

要求: (1) 计算本年度乙材料的经济进货批量;

(2) 计算年度乙材料经济进货批量下的相关总成本;

(3) 计算本年度乙材料经济进货批量下的平均资金占用额;

(4) 计算本年度乙材料最佳进货批次。

4. 某商业企业 2005 年赊销收入净额为 2400 万元, 销售成本为 1600 万元; 年初、年末应收账款余额分别为 200 万元和 400 万元; 年初、年末存货余额分别为 200 万元和 600 万元; 年末速动比率为 1.2, 年末现金与流动负债的比率为 0.7。假定该企业流动资产由速动资产和存货组成, 速动资产由应收账款和现金组成, 一年按 360 天计算。

要求: (1) 计算 2005 年应收账款周转天数;

(2) 计算 2005 年存货周转天数;

(3) 计算 2005 年年末流动负债余额和速动资产余额;

(4) 计算 2005 年年末流动比率。

五、综合题 (本类题共 2 题, 共 25 分, 第 1 题 15 分, 第 2 题 10 分。凡要求计算的项目, 均须列出计算过程; 计算结果有计量单位的, 应予以标明, 标明的计量单位与题中所给的计量单位相同; 计算结果出现小数的, 除特殊要求外, 均保留小数点后两位小数; 凡要求解释、分析、说明理由的内容, 必须有相应的文字阐述)

1. 某公司计划投资一项目, 原始投资额为 200 万元, 全部在建设起点一次投入, 并于当年完工投产。投产后每年增加销售收入 90 万元, 付现成本 21 万元。该项固定资产预计可使用 10 年, 直线法折旧, 预计残值 10 万元。该公司拟发行面值为 1000 元, 票面利率为 15%, 期限为 10 年的债券 1600 张, 债券筹资费率为 1%; 剩余资金以发行优先股方式筹集, 固定股息率为 19.4%, 筹资费率为 3%。假设市场年利率为 15%, 所得税税率为 34%。

要求: (1) 计算债券发行价格;

(2) 计算债券成本、优先股成本和综合成本率;

(3) 计算项目净现值和现值指数。

2. 某公司 2005 年销售收入为 20000 万元, 销售净利润率为 12%, 净利润的 60% 分配给投资者, 2005 年 12 月 31 日的有关资料如下表所示:

2005 年 12 月 31 日

单位: 万元

资产	期末余额	与销售收入的关系	负债及所有者权益	期末余额	与销售收入的关系
货币资金	1000	变动	应付账款	1000	变动
应收账款	3000	变动	应付票据	2000	变动
存货	6000	变动	长期借款	5000	不变动
固定资产净值	7000	不变动	实收资本	5000	不变动
			留存收益	4000	不变动
合计	17000			17000	

该公司 2006 年计划销售收入比上年增长 30%，为实现该目标，公司需要新增设备一台，价值 150 万元。根据历年财务分析，变动资金项目有货币资金、应收账款、存货项目，变动负债项目有应付账款、应付票据项目。公司如需对外筹资，可按面值发行票面年利率为 10%、期限为 10 年、每年年末

付息的公司债券解决。假定公司 2006 年的销售净利率和利润分配政策与上年一致，公司债券发行费用可以忽略不计，所得税税率为 33%。

- 要求：(1) 计算 2006 年公司需增加的资金；
(2) 预测 2006 年需要从外部筹集的资金数量；
(3) 计算发行债券的成本。

2007 年度中级会计资格 《财务管理》全真模拟试题一参考答案及解析



一、单项选择题

1. 答案: A

解析: 本题考核的是利率组成要素中风险收益率的组成。风险收益率包括: 流动性风险收益率、违约风险收益率、期限风险收益率。

2. 答案: A

解析: 本题考核的是已知年金和折现率求即付年金终值的问题。即付年金终值系数就等于普通年金终值系数的基础上, 期数加 1, 系数减 1。所以, 查表得到系数为 7.336, 减 1 得 6.336。5 年后该项基金的本利和 = $100000 \times 6.336 = 633600$ (元)。

3. 答案: D

解析: 本题考核的是补偿性余额贷款实际利率的计算, 为 $7\% / (1 - 20\%) = 8.75\%$ 。

4. 答案: B

解析: 本题考核的是固定成本对经营杠杆系数的影响。

5. 答案: C

解析: 本题考核的是股利折现模型下采用固定股利增长率政策时普通股资金成本的计算。

6. 答案: D

解析: 本题考核的是资本资产定价模型, 国库券利率就是公式中的无风险收益率, 它等于 $4\% + 1.5 \times (8\% - 4\%) = 10\%$ 。

7. 答案: A

解析: 本题考核的是多个互斥方案比较决策方法的选择。净现值率法适用于原始投资相同的多个互斥方案的比较决策; 差额投资内部收益率法适用于原始投资不相同的多个方案比较; 计算期统一法

适用于计算期不相等的多个互斥方案。

8. 答案: D

解析: 本题考核的是静态回收期指标的计算。根据静态回收期的累计 NCF 法: 累计 NCF 为零的年份即为投资回收期。

9. 答案: C

解析: 本题考核的是流动性风险的含义。它是指持有人想出售持有的证券获取现金时, 证券不能立即出售的风险。

10. 答案: C

解析: 本题考核的是债券的到期收益率。计算过程为: $4\% + (0.8 - 0.8219) / (0.7835 - 0.8219) \times (5\% - 4\%) = 4.57\%$

11. 答案: A

解析: 本题考核的是应收账款的机会成本, 它是因资金投放在应收账款上而丧失的其他收入。

12. 答案: B

解析: 本题考核的是股利政策的适用范围。剩余股利政策一般适用于公司初创阶段。

13. 答案: A

解析: 本题考核的是预算编制方法的分类及特点。零基预算是指编制成本费用预算时, 不考虑以往会计期间所发生的费用项目或费用数据, 而是将所有的预算支出均以零为出发点, 一切从实际需要与可能出发, 逐项审议预算期内各项费用的内容及开支标准是否合理, 在综合平衡的基础上编制费用预算的一种方法。它不受现有费用项目和开支水平的限制, 能够调动企业各部门降低费用的积极性, 有助于企业未来发展, 但编制时间比较长。

14. 答案: B

解析: 本题考核的是弹性利润预算的编制方法。百分比法和因素法是弹性利润预算的编制方法。其中因素法适用于单一品种经营或采用分算法处理固定成本的多品种经营企业。百分比法适用于多品种经营企业, 所以选 B。公式法和列表法均是弹性成本预算的编制方法。

15. 答案: C

解析: 本题考核的是投资中心业绩考核指标的计算, $\text{利润} = 15000 + 80000 \times 20\% = 31000$ (元), $\text{投资利润率} = 31000/80000 = 38.75\%$ 。

16. 答案: C

解析: 本题考核的是速动比率的含义, 它是衡量企业短期偿债能力的指标, 速动比率越高, 企业的偿债能力越强, 企业短期偿债风险越小。

17. 答案: B

解析: 本题考核的是产权比率与权益乘数的关系。权益乘数 $= 1 + \text{产权比率} = 1 + 3/5 = 8/5$ 。

18. 答案: D

解析: 本题考核的是企业财务管理的战略性所包括的内容, 即财务目标的战略性、财务预算及计划的战略性和财务管理工作的战略性。

19. 答案: D

解析: 本题考核的是流动性风险的含义, 就是在投资人想出售有价值证券获取现金时, 证券不能立即出售的风险。购买国库券, 几乎可以立即出售, 因此流动性风险相对较小。

20. 答案: D

解析: 本题考核的是责任成本的特征, 一是可以预计, 二是可以计量, 三是可以施加影响, 四是可以落实责任。

21. 答案: B

解析: 本题考核的是最佳现金持有量的含义, 持有现金过多, 会导致企业的收益水平降低。

22. 答案: D

解析: 本题考核的是流动比率指标的计算, A、C 项目是流动资产内部的变化, B 项目与流动资产无关, D 项目会增加流动资产, 所以会使流动比率提高。

23. 答案: A

解析: 本题考核的是弹性预算的含义, 它是依据业务量、成本和利润之间的依存关系为依据, 按照预算期可预见的各种业务量为基础, 编制能够适应

多种情况预算的一种方法。

24. 答案: B

解析: 本题考核的是现金流量的含义, 固定资产投资是各类项目投资都会发生的现金流出。

25. 答案: C

解析: 本题考核的是复合杠杆效应的影响因素。

二、多项选择题

1. 答案: AC

解析: 本题考核的是企业财务活动的内容。企业的资金营运活动是指因企业日常生产经营而引起的财务活动。主要指企业采购材料、商品; 支付工资和其他营业费用; 销售商品收回资金; 以短期借款的方式筹集日常经营所需资金等等。所以, 选项 AC 不属于资金营运活动。选项 A 属于筹资活动; 选项 C 属于投资活动。

2. 答案: AD

解析: 本题考核的是无风险资产的含义。无风险资产一般应满足以下两个条件, 一是不存在违约风险, 二是不存在再投资收益率的不确定性。

3. 答案: ABD

解析: 本题考核的是对资金需求量预测可采用的方法。有定性预测法、比率预测法和资金习性法。

4. 答案: AC

解析: 本题考核的是商业信用的形式。在商品购销活动中因延期付款或预收货款而形成的借贷关系是商业信用, 是企业之间的直接信用关系, 包括: 商业汇票、赊购商品、预收货款。商业银行贷款和融资租赁是其他类型的负债筹资方式, 不属于商业信用。

5. 答案: ABCD

解析: 本题考核的是资本结构理论, 它包括: 净营业收益理论、MM 理论、代理理论和等级筹资理论。

6. 答案: ABC

解析: 本题考核的是相关系数的含义。系统风险为不可分散风险, 当完全负相关时, 非系统风险可以被完全分散掉。

7. 答案: ABC

解析: 本题考核的是净现值指标的优缺点。净

现值的优点是考虑了时间价值、投资风险；缺点是不能直接反映项目的实际收益率水平。

8. 答案：ABCD

解析：本题考核的是利用存货模式确定最佳现金持有量的模型。

9. 答案：BD

解析：本题考核的是各种预算编制方法的特点。与固定预算方法相比，弹性预算方法具有预算范围宽和可比性强的优点。选项 A、C 是滚动预算和定期预算相比的优点。

10. 答案：ABC

解析：本题考核的是速动比率的计算。速动资产等于流动资产减去存货、预付账款、待摊费用、待处理财产损溢等。所以，存货、预付账款、待摊费用、待处理财产损溢等因素都不影响速动比率。

三、判断题

1. 答案：×

解析：本题考核对企业价值最大化作为财务管理目标的理解。以企业价值最大化作为财务管理的目标既考虑了资金的时间价值，又考虑了资金的风险价值。

2. 答案：×

解析：本题考核的是资金时间价值。它相当于没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。

3. 答案：×

解析：本题考核的是普通股股东具有的权利。包括：公司管理权、分享盈余权、出让股份权、优先认股权和剩余财产要求权。

4. 答案：×

解析：本题考核的是资金成本的相对数表示。资金成本可以用相对数表示也可以用绝对数表示，财务管理中的资金成本一般用相对数表示，表示为用资费用与筹资净额之比。

5. 答案：√

解析：本题考核的是公司治理机制的含义，它是治理结构在经济运行中的具体表现，包括内部治理机制和外部治理机制。

6. 答案：×

解析：本题考核的是项目投资中财务可行性评价的决策标准。根据投资利润算出的投资利润率是

静态指标，也是辅助指标，在投资项目的决策中，应以主要指标和动态指标为主，而不能仅仅因为投资利润率大于零就得出可行的结论。

7. 答案：×

解析：本题考核的是收账费用与坏账损失的关系，二者呈反方向变化关系。加速收回货款，可以减少坏账损失，减少应收账款机会成本，但会增加收账费用。

8. 答案：×

解析：本题考核的是除息日，它是指领取股利的权利与股票相互分离的日期。在除息日之前，持有股票者享有领取股利的权利；从除息日开始，股利权与股票分离。所以在除息日之前进行交易的股票的价格高于在除息日之后进行交易的股票的价格。

9. 答案：√

10. 答案：√

解析：本题考核的是采用因素分析法时应注意的问题，包括：一是因素分解的关联性；二是因素替代的顺序性；三是顺序替代的连环性；四是计算结果的假定性。

四、计算分析题

1. 答案：

若采用第二种付款方式，所付款项的现值总额为：

第一种方法： $30000 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 2) = 30000 \times 3.7908 \times 0.8264 = 93981.51$ （元）

第二种方法： $30000 \times [(P/A, 10\%, 7) - (P/A, 10\%, 2)] = 30000 \times (4.8684 - 1.7355) = 93987$ （元）

第二种方式小于第一种方式的付款现值，所以应选择第二种付款方式。

2. 答案：

$$y = a + bx$$

$$b = (\text{最高收入期的资金占用量} - \text{最低收入期的资金占用量}) / (\text{最高销售收入} - \text{最低销售收入})$$

$$a = \text{最高收入期的资金占用量} - b \times \text{最高销售收入}$$

得出： $y = 1150 + 1.7x$

$$\text{预测 2007 年销售收入为 3500 万元时：资金占用量} = 1150 + 1.7 \times 3500 = 7100 \text{（万元）}$$

2007 年比 2006 年增加的资金数量 = $1.7 \times (3500 - 3000) = 850$ (万元)

项 目	b	a
现金	$(1650 - 1400) / (3000 - 2500) = 0.5$	$1650 - 0.5 \times 3000 = 150$
应收账款	$(2600 - 2200) / (3000 - 2500) = 0.8$	$2600 - 0.8 \times 3000 = 200$
存货	$(2500 - 2100) / (3000 - 2500) = 0.8$	$2500 - 0.8 \times 3000 = 100$
流动资产小计	2.1	450
流动负债	$(1500 - 1300) / (3000 - 2500) = 0.4$	$1500 - 0.4 \times 3000 = 300$
固定资产		1000
合计	1.7	1150

解析: 本题考核的是用资金习性法下的高低点法预测资金需要量的计算。

3. 答案:

(1) 本年度乙材料的经济进货批量 = $\sqrt{2 \times 36000 \times 20 / 16} = 300$ (千克)

(2) 本年度乙材料经济进货批量下的相关总成本 = $\sqrt{2 \times 36000 \times 20 \times 16} = 4800$ (元)

(3) 本年度乙材料经济进货批量下的平均资金占用额 = $300 \times 200 \div 2 = 30000$ (元)

(4) 本年度乙材料最佳进货次数 = $36000 \div 300 = 120$ (次)

解析: 本题考核的是经济进货批量的问题, 是对计算公式的简单应用。

4. 答案:

(1) 计算 2005 年应收账款周转天数

应收账款周转率 = $2400 / [(200 + 400) \div 2] = 8$ (次)

应收账款周转天数 = $360 / 8 = 45$ (天)

(2) 计算 2005 年存货周转天数

存货周转率 = $1600 / [(200 + 600) \div 2] = 4$ (次)
存货周转天数 = $360 / 4 = 90$ (天)

(3) 计算 2005 年年末流动负债和速动资产余额

年末速动资产/年末流动负债 = 1.2

年末现金/年末流动负债 = 0.7

所以, 年末应收账款/年末流动负债 = $1.2 - 0.7 = 0.5$

400/年末流动负债 = 0.5

解得: 年末流动负债 = 800 (万元)

年末现金 = $800 \times 0.7 = 560$ (万元)

年末速动资产 = $400 + 560 = 960$ (万元)

(4) 计算 2005 年年末流动比率

流动比率 = $(960 + 600) / 800 = 1.95$

解析: 本题考核的是计算流动比率、速动比率、资产周转率的问题。

五、综合题

1. 答案:

(1) 债券发行价格 = $1000 \times 15\% \times (P/A, 15\%, 10) + 1000 \times (P/F, 15\%, 10) = 1000$ (元)

(2) 资金成本率:

债券成本率 = $15\% \times (1 - 34\%) \div (1 - 1\%) = 10\%$

优先股成本率 = $19.4\% \div (1 - 3\%) = 20\%$

综合资金成本率 = $10\% \times (1600 \times 1000) \div 2000000 + 20\% \times (2000000 - 1600 \times 1000) \div 2000000 = 12\%$

(3) 每年债券利息 = $160 \times 15\% = 24$ (万元)

每年折旧 = $(200 - 10) / 10 = 19$ (万元)

项目年经营现金净流量 = $90 - 21 - 19 - 24 \times (1 - 34\%) + 19 + 24 = 60.16$ (万元)

净现值 = $-200 + 60.16 \times 5.65 + 10 \times 0.322 = 172.1$ (万元)

现值指数 = $(60.16 \times 5.65 + 10 \times 0.322) / 200 = 1.86$

解析: 本题考核的是资金成本的计算, 它为项目投资计算净现值、现值指数等贴现指标提供折现率; 计算债券发行价格是计算债券资金成本的基础。

2. 答案:

$$(1) \text{变动资产占销售收入的百分比} = (1000 + 3000 + 6000) / 20000 = 50\%$$

$$\text{变动负债占销售收入的百分比} = (1000 + 2000) / 20000 = 15\%$$

$$\text{计划销售增长额} = 20000 \times 30\% = 6000 \text{ (万元)}$$

$$\begin{aligned} \text{需要增加的资金} &= 6000 \times 50\% - 6000 \times 15\% \\ &= 2100 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

$$(2) \text{增加的留存收益} = 20000 \times (1 + 30\%) \times$$

$$12\% \times (1 - 60\%) = 1248 \text{ (万元)}$$

$$\begin{aligned} \text{需要从外部筹集的资金量} &= 150 + 2100 - 1248 \\ &= 1002 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} (3) \text{债券的资金成本} &= 10\% \times (1 - 33\%) \\ &= 6.7\% \end{aligned}$$

解析：本题考核的是利润分配、销售百分比法预测资金需要量和资金成本等内容。