

第一篇 财务管理预测试卷

财务管理预测试卷(一)

考试时间:150 分钟

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

1. 某股票收益率的标准差为 0.9,其收益率与市场组合收益率的相关系数为 0.7,市场组合收益率的标准差为 0.5。则该股票的收益率与市场组合收益率之间的协方差和该股票的 β 系数分别为()。
A. 0.192 和 1.2
B. 0.192 和 2.1
C. 0.32 和 1.2
D. 0.315 和 1.26
2. 在营运资金管理,企业将“从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的时期”称为()。
A. 应付账款周转期
B. 存货周转期
C. 经营周期
D. 应收账款周转期
3. 若保本点作业率为 70%,变动成本率为 40%,安全边际量为 1 500 台,单价为 800 元,则正常销售额为()万元。
A. 420
B. 400
C. 450
D. 130
4. 资本支出预算属于()。
A. 专门决策预算
B. 财务预算
C. 业务预算
D. 总预算
5. 下列有关上市公司特殊财务分析指标的说法中,正确的是()。
A. 对投资者来说,每股收益不适宜在不同行业、不同规模的上市公司之间进行比较
B. 一支股票的市盈率越高,股票的投资价值越大,但投资该股票的风险也越大
C. 每股净资产是股票的最低价值
D. 市净率较低的股票,投资价值较高
6. 下列各项中,计算稀释每股收益时,需要在基本每股收益的基础上同时调整分子分母的是()。
A. 可转换公司债券
B. 认股权证
C. 股份期权
D. 以上三种都是
7. 某企业发生一项 A 作业,判断其是否为增值作业的依据不包括()。
A. 该作业导致了状态的变化
B. 该作业必须是高效率的
C. 该状态的变化不能由其他作业来完成
D. 该作业使其他作业得以进行
8. 某公司发行债券,债券面值为 2 000 元,票面利率 5%,每年付息一次,到期还本,债券发行价 2 010 元,筹资费为发行价的 2%,企业所得税税率为 25%,则该债券的资本成本为()。(不考虑时间价值)
A. 4.06%
B. 3.81%
C. 4.55%
D. 4.59%
9. 企业向投资者分配收益时,本着平等一致的原则,按照投资者投资额的比例进行分配,不允许任何一方随意多占,以从根本上实现收益分配中的公开、公平和公正,保护投资者的利益,这体现了收益分配的()。
A. 兼顾各方利益原则
B. 分配与积累并重原则
C. 依法分配原则
D. 投资与收入对等原则
10. 信用条件“1/10,n/20”的含义为()。
A. 如果在 10 天内付款,可享受 1%的现金折扣,否则应在 20 天内按全额付款
B. 信用期限为 20 天,现金折扣为 1/10
C. 赊销期限为 20 天,如果在 10 天内付款,可享受 10%的现金折扣
D. 付款期限为 10 天,现金折扣为 10%,信用期限为 20 天
11. 按照所交易的金融工具的属性,可以将金融市场分为()。
A. 发行市场和流通市场
B. 基础性金融市场和金融衍生品市场
C. 短期金融市场和长期金融市场
D. 一级市场和二级市场
12. 爱华公司 2015 年度销售收入为 18 020 万元,资产负债表中显示,2015 年年末应收账款为 2 200 万元、应收票据为 50 万元,2015 年年初应收账款为 1 200 万元,应收票据为 50 万元。补充资料中显示,2015 年年初、年末坏账准备余额分别为 20 万元和 30 万元。则 2015 年爱华公司的应收账款周转次数为()次。
A. 8.47
B. 8.62
C. 10.15
D. 10
13. 某商业企业销售 A 商品,预计单位销售成本为 300 元,单位销售和管理费用为 15 元,销售利润率不能低于 15%,该产品适用的消费税税率为 5%,那么,运用销售利润率定价法,该企业的单位产品价格为()元。
A. 353.24
B. 356.25
C. 393.75
D. 302
14. 下列各项中,不会产生材料用量差异的是()。
A. 产品设计结构
B. 工人的技术熟练程度
C. 市场价格的变动
D. 废品率的高低
15. 下列关于公司净利润分配的说法中,正确的是()。
A. 公司从税后利润中提取法定公积金后,经董事会批准,还可以从税后利润中提取任意公积金
B. 公司向投资者(股东)分配股利(利润)时,股份有限公司股东按照实缴出资比例分红
C. 法定公积金可用于弥补亏损或转增资本
D. 税后利润弥补亏损必须用当年实现的净利润

51. 资料(一),见下表。

甲公司资产负债表(简表)

2015年12月31日

单位:万元

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
货币资金	100	90	短期借款	100	100
应收账款	120	180	应付账款	250	150
存货	230	360	应付利息	50	20
流动资产合计	450	630	一年内到期的非流动负债	50	30
			流动负债合计	450	300
			长期借款	100	200
			应付债券	150	200
			非流动负债合计	250	400
			负债合计	700	700
非流动资产合计	950	770	所有者权益合计	700	700
总计	1 400	1 400	总计	1 400	1 400

假设不存在优先股,发行在外普通股的加权平均数为 500 万股。

甲公司利润表

2015 年度

单位:万元

项目	全年
一、营业收入	840
减:营业成本	504
营业税金及附加	60
销售费用	20
管理费用	20
财务费用	40
加:投资收益	0
二、营业利润	196
加:营业外收支差额	0
三、利润总额	196
减:所得税费用	78.4
四、净利润	117.6

资料二:甲公司 2015 年销售净利率为 16%,总资产周转率为 0.5 次,权益乘数为 2.2,净资产收益率为 17.6%。

要求:根据上述资料,回答下列(1)~(5)题。

- (1) 甲公司 2016 年总资产周转率、销售净利率、权益乘数和净资产收益率分别为()。
A. 0.2;14.32%;1;14.97%
B. 0.5;11.76%;1.5;19.11%
C. 0.8;14.34%;2;12.69
D. 0.6;4%;2;16.8%
- (2) 甲公司销售净利率降低对净资产收益率的影响为()。
A. 2%
B. -2.28%
C. 1.56
D. -2.2
- (3) 甲公司总资产周转率加快对净资产收益率的影响为()。
A. 2.1%
B. 5.01%
C. 1.08%
D. 3.08%
- (4) 甲公司权益乘数变动对净资产收益率的影响为()。
A. -1.68%
B. -1.2%
C. 1.76%
D. -2.1%
- (5) 甲公司市盈率为()。
A. 21
B. 71
C. 40
D. 34

资本公积)。下列选项中,未分配利润为()。

- A. 44 B. 56 C. 85 D. 96

(2)若按 1 股分为 2 股的比例进行股票分割,下列股票分割后的未分配利润为()万元。

- A. 840 B. 400 C. 150 D. 400

(3)假设利润分配不改变市净率(每股市价/每股净资产),公司按每 10 股送 1 股的方案发放股票股利,股票股利按现行市价计算,并按新股数发放现金股利,且希望普通股市价达到每股 30 元,下列选项中,每股现金股利应为()元

- A. 0.4 B. 0.36 C. 0.5 D. 0.3

(4)为了调整资本结构,公司打算用现金按照现行市价回购 4 万股股票,假设净利润和市盈率不变,下列选项中,股票回购之后的每股收益和每股市价正确的是()。

- A. 4;35.70 B. 3.57;45
C. 3.57;35.70 D. 2;35.70

51. 金佳企业过去 5 年的有关资料见下表。

销量与资金相关信息表

年份	销售量(万件)	资金占用额(万元)
2010	7.2	244
2011	7	246
2012	7.5	250
2013	8	260
2014	10	300

相关资料如下:

(1)金佳企业 2014 年(即表中的第 5 年)产品单位售价为 100 元,变动成本率为 60%,固定经营成本总额为 150 万元,利息费用为 50 万元。

(2)金佳企业 2015 年预计产品的单位售价、单位变动成本、固定经营成本总额和利息费用不变,所得税税率为 25%(与 2014 年一致),预计销售量将增加 40%,股利支付率为 90%。

(3)目前的资本结构为债务资本占 40%,权益资本占 60%,300 万元的资金由长期借款和权益资金组成,长期借款的资本成本为 3.5%。

(4)如果需要外部筹资,则发行股票,B 股票的 β 系数为 1.6,按照资本资产定价模型计算权益资本成本,市场平均报酬率为 14%,无风险报酬率为 2%。

要求:根据上述资料,回答下列(1)~(6)题。

(1)①下列选项中,金佳企业 2015 年息税前利润为()。

- A. 410 B. 450 C. 340 D. 220

②下列选项中,金佳企业 2015 年净利润为()。

- A. 210 B. 250 C. 320 D. 270

③下列选项中,金佳企业 2015 年经营杠杆系数为()。

- A. 1.5 B. 1.1 C. 1.6 D. 2

④下列选项中,金佳企业 2015 年财务杠杆系数为()。

- A. 1.25 B. 1 C. 1.5 D. 2

⑤下列选项中,金佳企业 2015 年总杠杆系数为()。

- A. 1.8 B. 2 C. 2.1 D. 3

(2)下列选项中,2015 年的息税前利润变动率正确的是()。

- A. 64% B. 34% C. 56% D. 48%

(3)下列选项中,利用高低点法预测 2015 年年的资金占用量为()。

- A. 137 B. 372 C. 220 D. 110

(4)预测 2015 年需要的外部筹资额为()。

- A. 22 B. 34 C. 45 D. 56

(5)金佳企业的权益资本成本为()。

- A. 22% B. 21.2% C. 11.2% D. 13.2%

(6) 金佳企业 2015 年末的平均资本成本为()。

- A. 12.11% B. 16.4% C. 14.49% D. 15.49%

- (3)甲方案包括投资期的动态回收期为()年。
A. 4.12 B. 5.65 C. 4.29 D. 3.23
- (4)甲方案中的净现值为()万元。
A. 9 965.52 B. 8 863.5 C. 8 811.78 D. 7 899.32
- (5)下列关于甲、乙、丙方案说法正确的是()。
A. 对于甲方案,由于净现值小于0,所以该方案不可行
B. 对于甲方案,由于净现值大于0,所以该方案可行
C. 对于乙方案,由于项目的资本成本10%大于内含报酬率8%,所以该方案不可行
D. 对于丙方案,由于现值指数大于1,所以该方案可行
- (6)下列按年金净流量选择方案的说法正确的是()。
A. 丙方案最优
B. 甲方案的年金净流量为2 338.16元
C. 丙方案的净现值16 000
D. 丙方案的年金净流量2 603.91元

51. 某公司2015年度财务报表的主要资料见下表。

资产负债表

2015年12月31日

单位:万元

资产			负债及所有者权益		
项目	年初数	年末数	项目	年初数	年末数
货币资金	764	310	应付账款	340	516
应收账款	1 156	1 344	应付票据	210	336
存货	700	966	其他流动负债	1 000	468
流动资产合计	2 620	2 620	流动负债合计	1 550	1 320
固定资产	1 170	1 170	非流动负债	940	1 026
			所有者权益	1 300	1 444
资产总额	3 790	3 790	负债及所有者权益总额	3 790	3 790

利润表

2015年

单位:万元

项目	金额
营业收入	6 430
营业成本	5 570
管理费用	580
财务费用	98
利润总额	182
所得税	72
净利润	110

要求:根据上述资料,回答下列(1)~(2)题。

(1)计算填列下表中字母所代表的该公司财务比率(天数计算结果取整,一年按照360天计算)。

比率名称	本公司	行业平均数
流动比率(年末数)	A	1.98
资产负债率(年末数)	B	62%
已获利息倍数	C	3.8
存货周转次数	D	6次
平均收现期	E	35天
固定资产周转次数	F	13次
总资产周转次数	G	3次
营业净利率	H	1.3%
资产净利率	I	3.4%
权益净利率	J	8.3%

- (2)与行业平均财务比率比较,该公司经营管理可能存在的问题说法正确的是()。
- A. 应收账款管理不善 B. 固定资产投资偏大
C. 营业收入偏高 D. 营业收入偏低

密
○
封
○
线
○
内
○
请
○
勿
○
答
○
题

(2)下列关于甲产品直接材料价格差异和直接材料用量差异说法正确的是()。

- A. 直接材料价格差异 205 元
- B. 直接材料用量差异 -800
- C. 直接材料价格差异为正数,属于超支差异,超支的原因可能是市场价格提高、运输方式的变动导致运费增加等等导致实际价格提高。
- D. 直接材料用量差异为正数,属于超支差异

(3)下列关于甲产品直接人工效率差异和直接人工工资率差异,说法正确的是()。

- A. 直接人工效率差异 420 元
- B. 直接人工工资率差异为 300 元
- C. 直接人工工资率差异为负数,属于节约差异
- D. 直接人工效率差异为正数,属于超支差异,超支的原因可能是工人技术状况不好、工作环境不好等导致单位产品实际人工工时增加

(4)下列关于甲产品变动制造费用效率差异、变动制造费用耗费差异、变动制造费用成本差异说法正确的是()。

- A. 变动制造费用效率差异 240 元
- B. 变动制造费用耗费差异 200 元
- C. 变动制造费用成本差异 500 元
- D. 变动制造费用成本差异 340 元

(5)下列关于甲产品固定制造费用成本差异、固定制造费用耗费差异、固定制造费用能量差异、固定制造费用产量差异和固定制造费用效率差异,说明固定制造费用能量差异与固定制造费用产量差异和固定制造费用效率差异的关系。

- A. 固定制造费用成本差异 -256 元
- B. 固定制造费用耗费差异 -300
- C. 固定制造费用产量差异 110 元
- D. 固定制造费用能量差异 54 元

51. 乙公司是一家上市公司,适用的企业所得税税率为 25%,当年息税前利润为 900 万元,预计未来年度保持不变。为简化计算,假定净利润全部分配,债务资本的市场价值等于其账面价值,确定债务资本成本时不考虑筹资费用。证券市场平均收益率为 12%,无风险收益率为 4%,两种不同的债务水平下的税前利率和 β 系数见表 1,公司价值和平均资本成本见表 2。

表 1 不同债务水平下的税前利率和 β 系数

债务账面价值(万元)	税前利率	β 系数
1 000	6%	1.25
1 500	8%	1.50

表 2 公司价值和平均资本成本

债务市场价值(万元)	股票市场价值(万元)	公司总价值(万元)	税后债务资本成本	权益资本成本	平均资本成本
1 000	4 500	5 500	(A)	(B)	(C)
1 500	(D)	(E)	*	16%	13.09%

注:表中的“*”表示省略的数据。

要求:根据上述材料,回答下列(1)~(2)题。

(1)确定表 2 中英文字母代表的数值(不需要列示计算过程)。

(2)依据公司价值分析法,下列两种债务水平的资本结构更优的是()。

- A. 债务市场价值为 1 000 万元时资本结构最优
- B. 债务市场价值为 500 万元时资本结构最优
- C. 债务市场价值为 800 万元时资本结构最优
- D. 债务市场价值为 550 万元时资本结构最优