

F23-66
Y173

2005 年全国会计专业技术资格考试

全国会计专业技术资格考试辅导用书

2005 年会计资格考试

最后冲刺——命题预测试卷

中级财务管理

组 编 全国会计专业技术资格考试辅导教研组

编 著 闫华红

北京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2005 年会计资格考试最后冲刺·命题预测试卷:中级财务管理/闫华红编著. —北京:北京大学出版社, 2005.2

(全国会计专业技术资格考试辅导用书·轻松过关)

ISBN 7-301-06937-5

I .2… II .闫… III .财务管理—会计—资格考核—习题 IV .F23—44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 003370 号

书 名: 2005 年会计资格考试最后冲刺——命题预测试卷·中级财务管理

著作责任者: 闫华红 编著

责任编辑: 何耀琴 靳兴涛

标准书号: ISBN 7-301-06937-5/F·0772

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

印刷者: 河北保定印刷厂

经销者: 新华书店

880 毫米×1230 毫米 16 开本 7.25 印张 100 千字

2005 年 2 月第 1 版 2005 年 2 月第 1 次印刷

定 价: 15.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,翻版必究

2005 年全国会计专业技术资格考试 《中级财务管理》命题预测试卷 (一)

一、单项选择题 (下列各小题备选答案中, 只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂相应的信息点。本类题共 25 分, 每小题 1 分。多选、错选、不选均不得分。)

1. 企业财务管理工作环节的核心工作环节是()。
A. 财务预测 B. 财务决策 C. 财务控制 D. 财务分析
2. 以企业价值最大化作为理财目标的缺点是()。
A. 没有考虑资金的时间价值和风险价值
B. 不利于社会资源的合理配置
C. 不利于克服管理上的短期行为
D. 不是所有股东均对股价最大化感兴趣
3. 普通年金终值系数的倒数称之为()。
A. 年金现值系数
B. 偿债基金系数
C. 复利现值系数
D. 资本回收系数
4. 关于标准离差与标准离差率, 下列表述不正确的是()。
A. 标准离差是反映概率分布中各种可能结果对期望值的偏离程度
B. 如果各方案的期望值相同, 标准离差越大, 风险越大
C. 在各方案期望值不同的情况下, 应借助于标准离差率衡量方案的风险程度, 标准离差率越大, 方案的风险越大
D. 标准离差率就是方案的风险收益率
5. 放弃现金折扣成本的大小与()。
A. 折扣率呈反方向变化
B. 信用期呈反方向变化
C. 折扣期呈反方向变化
D. 折扣率、信用期均呈同方向变化
6. 在下列各项中, 属于自然性筹资的是()。
A. 应付账款 B. 融资租赁
C. 短期借款 D. 应付债券
7. 关于复合杠杆系数, 下列说法不正确的是()。
A. $DCL = DOL \times DFL$
B. 普通股每股利润变动率与息税前利润变动率之间的比率
C. 反映产销量变动对普通股每股利润变动的影响
D. 复合杠杆系数越大, 企业风险越大
8. 一般而言, 在其他因素不变的情况下, 固定成本越高, 则()。
A. 经营杠杆系数越小, 经营风险越大
B. 经营杠杆系数越大, 经营风险越小

- C. 经营杠杆系数越小, 经营风险越小
D. 经营杠杆系数越大, 经营风险越大
9. 按卖方提供的信用条件, 买方利用商业信用筹资需要付出机会成本的有()。
- A. 卖方不提供现金折扣
B. 买方接受折扣, 在折扣期内付款
C. 卖方提供现金折扣, 买方采用支票立即付款
D. 买方放弃折扣, 在信用期内付款
10. 在全投资假定条件下, 不属于投资项目现金流出量的是()。
- A. 经营成本 B. 营业税
C. 无形资产投资 D. 归还的借款本金
11. 其他因素不变, 如果折现率提高, 则下列指标中其数值将会变小的是()。
- A. 净现值率 B. 投资利润率
C. 内部收益率 D. 投资回收期
12. 某项目经营期为 5 年, 预计投产第一年初流动资产需用额为 40 万元, 预计第一年流动负债为 10 万元, 投产第二年初流动资产需用额为 60 万元, 预计第二年流动负债为 20 万元, 预计以后每年的流动资产需用额均为 60 万元, 流动负债均为 20 万元, 则该项目终结点一次回收的流动资金为()。
- A. 30 万元 B. 70 万元 C. 150 万元 D. 40 万元
13. 假定某投资的风险价值系数为 15%, 标准离差率为 40%, 若无风险收益率为 6%, 则该投资项目的风险收益率应为()。
- A. 6% B. 16% C. 10% D. 12%
14. 在证券投资中, 因通货膨胀带来的风险是()。
- A. 违约风险 B. 利率风险 C. 系统风险 D. 非系统风险
15. 次强式有效市场相对与弱式有效市场的不同在于()。
- A. 信息公开的程度
B. 信息从被公开到被接收的程度
C. 投资者对信息作出判断的程度
D. 投资者实施投资决策的程度
16. 关于存货保利储存天数, 下列说法正确的是()。
- A. 同每日变动储存费成反比
B. 同固定储存费成反比
C. 同目标利润成正比
D. 同毛利无关
17. 下列属于缺货成本的是()。
- A. 存货残损霉变损失
B. 储存存货发生的仓储费用
C. 存货的保险费用
D. 产品供应中断导致延误发货的信誉损失
18. 下列项目中, 不属于信用条件的是()。
- A. 现金折扣 B. 数量折扣 C. 信用期间 D. 折扣期间
19. 下列哪种股利政策是基于股利无关论确立的()。
- A. 剩余股利政策
B. 固定股利政策

- C. 固定股利比例政策
D. 正常股利加额外股利政策
20. 与筹资没有直接联系而发行股票的原因是()。
A. 发放股票股利 B. 增资发行股票
C. 进行证券转换 D. 进行股票回购
21. 零基预算的编制方法适用于()。
A. 业务量水平较为稳定的企业
B. 非盈利组织编制预算时采用
C. 产出较难辨认的服务性部门费用预算的编制
D. 成本预算和利润预算
22. 协商价格的上限是市价, 下限是()。
A. 单位成本 B. 固定成本
C. 成本总额 D. 单位变动成本
23. 下列财务控制要素中, 决定财务控制目标能否实现的关键因素是()。
A. 目标设定 B. 控制环境
C. 控制活动 D. 监控
24. 计算盈余现金保障倍数指标时的盈余是指()。
A. 利润总额 B. 息税前利润 C. 净利润 D. 净利润 - 优先股利
25. 下列各项中, 能提高企业利息保障倍数的因素是()。
A. 成本下降利润增加 B. 所得税税率下降
C. 用抵押借款购房 D. 宣布并支付股利

二、多项选择题 (下列各小题备选答案中, 有两个或两个以上符合题意的正确答案。请将选定的答案按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂相应的信息点。本类题共 20 分, 每小题 2 分。多选、少选、错选、不选均不得分。)

1. 所有者通过经营者损害债权人利益的常见形式是()。
A. 未经债权人同意发行新债券
B. 未经债权人同意向银行借款
C. 投资于比债权人预计风险要高的新项目
D. 不尽力增加企业价值
2. 下列属于规避风险对策的是()。
A. 拒绝与不守信用的厂商业务往来
B. 及时与政府部门沟通获取政策信息
C. 在发展新产品前, 充分进行市场调研
D. 放弃可能明显导致亏损的投资项目
3. 认股权证筹资具有以下特点()。
A. 它是一种促销手段 B. 它本身含有期权条款
C. 认股权证具有价值 D. 普通股市价越小, 认股权证价值越大
4. 关于财务风险, 下列说法正确的有()。
A. 风险程度大小受借入资金对自有资金比例的影响
B. 自有资金比例越大, 风险程度越大
C. 借入资金比例越小、风险程度越小
D. 加强财务风险管理, 关键在于要维持适当的负债水平

5. 项目投资决策中的现金流量与财务会计中的现金流量的区别在于()。
 - A. 投资决策中的现金流量反映的是特定投资项目而不是反映特定企业的全部现金流量
 - B. 项目投资决策中的现金流量包括整个项目计算期, 而不是针对一个会计年度
 - C. 项目投资决策中现金流量的信息数据多为预计的未来数, 而不是真实的历史数
 - D. 项目投资决策中现金流量是通过主辅表来反映项目的勾稽关系
6. 按资本资产定价模式, 影响某特定股票投资收益率的因素有()。
 - A. 无风险收益率
 - B. 该股票的贝他系数
 - C. 股票市场的平均报酬率
 - D. 投资的必要报酬率水平
7. 企业为维持预防动机所需要的现金余额主要取决于()。
 - A. 企业对现金流量预测的可靠程度
 - B. 企业临时举债能力
 - C. 企业愿意承担的风险程度
 - D. 企业在金融市场上的投资机会
8. 上市公司发放现金股利主要出于以下哪些原因()。
 - A. 投资者偏好
 - B. 减少代理成本
 - C. 传递公司的未来信息
 - D. 降低资金成本
9. 财务预算管理中, 属于总预算内容的是()。
 - A. 现金预算
 - B. 生产预算
 - C. 预计利润表
 - D. 预计资产负债表
10. 出资者财务控制是()。
 - A. 为了实现财务预算目标而对企业及各责任中心的财务收支活动所进行的控制
 - B. 为了有效组织现金流动, 对企业日常财务活动所进行的控制
 - C. 为了实现其资本和资本增值目标而对经营者的财务收支活动所进行的控制
 - D. 一般而言是一种外部控制

三、判断题 (请将判断结果, 按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂选定的信息点。本类题共 10 分, 每小题 1 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, 不判断不得分也不扣分。本类题最低得分为零分。)

1. 次级市场也称为二级市场或流通市场, 它是现有金融资产的交易场所, 可以理解为“旧货市场”。()
2. 某公司发行认股权证筹资, 规定每张认股权证可按 7 元认购 2 股普通股票, 若公司当前的普通股市价为 8.5 元, 则公司发行的每张认股权证的理论价值为 1.5 元。()
3. 两项资产之间的正相关程度越低, 其投资组合可分散的投资风险的效果越大; 两项资产之间的负相关程度越高, 其投资组合可分散的投资风险的效果越大。()
4. 资本市场有效率是指资本产品价格对有关信息的反映速度快。()
5. 在评价原始投资额不同的互斥方案时若差额内部投资收益率小于基准折现率, 则原始投资额较小的方案为最优方案。()
6. 开放型基金买卖价格取决于市场供求关系。()

7. 按照股利的税收效应理论，股利政策不仅与股价相关，而且由于税赋影响，企业应采取高股利政策。

8. 固定股利比例政策使股利与利润间保持一定的比例关系，体现了风险投资与风险收益的对等关系。

9. 固定预算只能适用于那些业务量水平较为稳定的企业或非营利组织编制预算时采用。

10. 采用内部转移价格主要是为了考核、评价责任中心的业绩并不强求各责任中心的转移价格完全一致可分别采用对不同责任中心最有利的价格为计价的依据。

四、计算题（本类题共 25 分，每小题 5 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，应予标明，标明的计量单位应与题中所给计量单位相同；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. 某公司拟收购一家公司，目前有 A、B 两个公司可供选择，投资额均为 1000 万元，其收益的概率分布为：

单位：万元

市场情况	概率	A 项目		B 项目	
		息税前利润	利息	息税前利润	利息
好	0.2	2000	400	3000	600
一般	0.5	1000	400	1000	600
差	0.3	500	400	-500	600

要求：

- 计算两公司息税前利润的期望值；
- 计算两公司财务杠杆系数；
- 计算两个公司息税前利润的标准离差率；
- 若风险价值系数为 0.1，无风险收益率为 5%，计算两家公司的风险收益率和投资人要求的收益率；
- 应收购哪家公司。

2. 某企业计划筹集资金 100 万元，所得税税率 33%。有关资料如下：

- 向银行借款 10 万元，借款年利率 7%，手续费 2%。
- 按溢价发行债券，债券面值 14 万元，溢价发行价格为 15 万元，票面利率 9%，期限为 5 年，每年支付一次利息，其筹资费率为 3%。
- 平价发行优先股 25 万元，预计年股利率为 12%，筹资费率为 4%。
- 发行普通股 40 万元，每股发行价格 10 元，筹资费率为 6%。预计第一年每股股利 1.2 元，以后每年按 8% 递增。
- 其余所需资金 10 万元通过留存收益取得。

要求：

- 计算个别资金成本。
- 计算该企业加权平均资金成本。

3. 某公司现有四个备选的独立投资项目，有关资料如下：

- A 项目初始投资额 200 万，净现值 70 万
- B 项目初始投资额 300 万，净现值 90 万
- C 项目初始投资额 100 万，净现值 40 万
- D 项目初始投资额 200 万，净现值 50 万

要求：

- (1) 计算各项目的净现值率;
- (2) 若公司能够提供的资金总额为 800 万选择公司最有利的投资组合;
- (3) 若公司能够提供的资金总额为 600 万选择公司最有利的投资组合。

4. 某公司股票的 β 系数为 2.5, 目前无风险收益率为 6%, 市场上所有股票的平均报酬率为 10%, 若该股

票股利的逐年增长率为 6%, 预计一年后的股利为 1.5 元,

- 要求:
- (1) 测算该股票的风险收益率;
 - (2) 测算该股票的必要投资收益率;
 - (3) 该股票的价格为多少时可购买;
 - (4) 若股票目前的市价为 30 元, 则长期持有该股票的投资收益率为多少?

5. 某公司 2004 年存货平均余额 120 万元, 应收账款平均余额为 80 万元, 应收账款周转率 6 次, 应收账款的管理成本为 7 万元。该公司产品的变动成本率 60%, 信用条件为 (N/30), 资金成本率为 10%。该公司为扩大销售, 决定在 2005 年将信用条件放宽到 (N/60), 预计销售收入将增长 15%, 应收账款平均余额将上升 4%, 坏账损失率将增加 1%, 管理成本增加到 9 万元, 变动成本率保持不变, 假设企业收入均为赊销收入。

- 要求:
- (1) 计算该企业 2004 年的主营业务收入净额。
 - (2) 预计 2005 年的主营业务收入净额。
 - (3) 预计 2005 年应收账款平均余额。
 - (4) 预计 2005 年应收账款周转率。
 - (5) 预计 2005 年与 2004 年相比增加的信用成本后收益。

五、综合题 (本类题共 20 分, 每小题 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, 应予标明, 标明的计量单位应与题中所给计量单位相同; 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. ABC 公司 1999 年至 2003 年各年产品销售收入分别为 2000 万元、2400 万元、2600 万元、2800 万元和 3000 万元; 各年年末现金余额分别为 110 万元、130 万元、140 万元、150 万元和 160 万元。在年度销售收入不高于 5000 万元的前提下, 存货、应收账款、流动负债、固定资产等资金项目与销售收入的关系如下表所示:

资金需要量预测表

资金项目		年度不变资金 (a) (万元)	每件销售收入所需变动资金 (b)
流动资产	现金		
	应收账款净额	60	0.14
	存货	100	0.22
流动负债	应付账款	60	0.10
	其他应付款	20	0.01
固定资产净额		510	0.00

已知该公司 2003 年资金完全来源于自有资金 (其中, 普通股 1000 万股, 共 1000 万元) 和流动负债。预计公司 2004 年销售收入将在 2003 年基础上增长 40%, 预计 2004 年销售净利率为 10%, 公司拟按每股 0.22 元的固定股利进行利润分配, 2004 年所需对外筹资部分可通过面值发行 10 年期、票面利率为 10%、到期一次还本付息的公司债券予以解决, 债券筹资费率为 2%, 公司所得税税率为 33%。

要求:

- (1) 预计 2004 年净利润、应向投资者分配的利润以及留存收益

(2) 采用高低点法计算现金项目的每万元销售收入的变动资金和“现金”项目的不变资金。

(3) 按 $y = a + bx$ 的方程建立资金预测模型。

(4) 预测该公司 2004 年资金需要总量及需新增资金量。

(5) 计算债券发行总额和债券成本。

(6) 计算填列该公司 2004 年预计资产负债表中用字母表示的项目。

预计资产负债表

2004 年 12 月 31 日 单位：万元

资产	年末数	年初数	负债与所有者权益	年末数	年初数
现金	A	160	应付账款	480	360
应收账款净额	648	480	其他应付款	62	50
存货	1024	760	应付债券	D	0
固定资产净值	510	510	股本	1000	1000
			留存收益	C	500
资产	B	1910	负债与所有者权益	B	1910

2. 某商业企业 2005 年 1 月 31 日的资产负债表反映的部分数据如下（单位：元）

现金 35000
应收账款 79200
存货 160000
固定资产 250000
资产总计 524200

补充资料如下：

- (1) 销售收入预算：2 月份 100000 元，3 月份 120000 元；
- (2) 预计销售当月可收回货款 60%，其余款项可在次月收回；
- (3) 每月购货成本为下月计划销售额的 70%，均为当月付款；
- (4) 预交所得税 5000 元；
- (5) 每月用现金支付的其他费用为 5000 元，每月发生的各种非付现费用为 15000 元；
- (6) 公司适用的消费税率为 8%，增值税率为 17%，城建税率为 7%，教育费附加率为 3%，假设流转税均需当月支付，所得税率为 33%。

要求：根据上述资料计算：

- (1) 2005 年 2 月份预算的现金期末余额。
- (2) 若销售毛利率为 30%，2005 年 2 月份的预计税后利润总额。
- (3) 2005 年 2 月 28 日的应收账款额。
- (4) 2005 年 2 月 28 日的未交所得税税金。

2005 年全国会计专业技术资格考试

《中级财务管理》命题预测试卷 (二)

一、单项选择题 (下列各小题备选答案中, 只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂相应的信息点。本类题共 25 分, 每小题 1 分。多选、错选、不选均不得分。)

1. 相对于货币市场, 不属于资本市场特点的是()。
A. 主要目的是满足长期投资性资金的供求需要
B. 资金借贷量大
C. 价格变动幅度大
D. 流动性好
2. 作为企业财务管理目标, 每股利润最大化较利润最大化的优点在于()。
A. 考虑了资金时间价值因素
B. 反映了创造利润与投入资本之间的关系
C. 考虑了风险因素
D. 能够避免企业的短期行为
3. 一定时期内每期期初等额收付的系列款项, 称为()。
A. 即付年金 B. 普通年金
C. 递延年金 D. 永续年金
4. 企业投资一个大型项目, 向银行借入一笔钱, 企业拟从该项目正式投产后 (第一年末) 每年提取一笔偿债基金以归还 10 年后到期的 1000 万元债务, 若目前银行存款利率 4%, $(P/A, 4\%, 10) = 8.1109$, $(F/A, 4\%, 10) = 12.006$, 问每年应提取偿债基金()。
A. 108.53 B. 123.29 C. 83.29 D. 94.49
5. 下列各筹资方式中, 不必考虑筹资费用的筹资方式是()。
A. 银行借款 B. 发行债券
C. 发行股票 D. 留存收益
6. 某企业采用融资租赁方式租入一台设备, 设备原价 100 万元, 租期 5 年, 折现率为 12%, 则每年初支付的等额租金为()。
A. 20.47 万元 B. 21.56 万元 C. 26.38 万元 D. 24.77 万元
7. 出租人既出租某项资产, 又以该项资产为担保借入资金的租赁方式是()。
A. 经营租赁 B. 杠杆租赁
C. 直接租赁 D. 售后租回
8. 某企业与银行商定的周转信贷额为 500 万元, 承诺费率为 0.5%, 借款企业年度内使用了 300 万元, 借款利息率为 10%, 企业适用的所得税率为 30%, 那么, 借款企业使用该笔借款的资金成本为()元。
A. 10% B. 7% C. 7.02% D. 8.04%
9. 关于经营杠杆系数, 下列说法不正确的是()。
A. 在其他因素一定时, 产销量越大, 经营杠杆系数也越小
B. 在其他因素一定时, 固定成本越大, 经营杠杆系数越小
C. 当固定成本趋近于 0 时, 经营杠杆系数趋近于 0
D. 经营杠杆系数越大, 反映企业的经营风险越大

10. 下列指标中,反映项目投资总体规划的价值指标是()。
- A. 原始投资总额 B. 投资总额
C. 投资成本 D. 建设投资
11. 某投资项目的净现值 500 万元,折现率 10%,项目计算为 10 年,其年等额净回收额为()万元。
- A. 81.37 B. 61.44 C. 31.35 D. 79.65
12. 投资项目的现金流出量不包括()。
- A. 固定资产投资 B. 流动资产投资
C. 经营成本 D. 折旧费用
13. 下列关于 β 系数,说法不正确的是()。
- A. β 系数可用来衡量非系统风险的大小
B. 某种股票的 β 系数越大,风险收益率越高,预期报酬率也越大
C. β 系数反映个别股票的市场风险, β 系数为 0,说明该股票的市场风险为零
D. 某种股票 β 系数为 1,说明该种股票的市场风险与整个市场风险一致
14. 证券投资的收益不包括()。
- A. 证券购买价格 B. 债券利息
C. 股票股利 D. 现价与原价的价差
15. 下列属于表内筹资方式的有()。
- A. 经营租赁
B. 母公司将自己经营的元件拨给其子公司
C. 来料加工
D. 融资租赁
16. 在影响客户资信度的因素中决定企业是否给予客户信用的首要因素为()。
- A. 资本 B. 经济状况
C. 偿付能力 D. 信用品质
17. 某公司测算,若采用银行业务集中法,增设收账中心,可使公司应收账款平均余额由现在的 1000 万元减至 800 万元,每年增加相关费用 20 万元,该公司年综合资金成本率为 12%,则()。
- A. 该公司应采用银行业务集中法
B. 该公司不应采用银行业务集中法
C. 难以确定
D. 不应采用银行业务集中法而应采用邮政信箱法
18. 采用存货模式确定现金最佳持有量时,应考虑的成本因素是()。
- A. 管理成本和转换成本
B. 机会成本和转换成本
C. 机会成本和短缺成本
D. 持有成本和短缺成本
19. 股份有限公司为了使已发行的可转换债券尽快地实现转换,或者为了达到反兼并、反收购的目的,应采用的策略是()。
- A. 不支付股利 B. 支付较低的股利
C. 支付固定股利 D. 支付较高的股利
20. 在上月预算执行情况基础上来编制下月份预算的财务预算编制方法是()。
- A. 弹性预算 B. 增量预算
C. 滚动预算 D. 零基预算

21. 下列关于资金结构的说法中, 正确的是()。
- 按照营业收益理论, 不存在最佳资金结构
 - 按照 MM 理论, 能够使企业预期价值最高的资本结构, 是预期每股利润最大的资金结构
 - 按照传统折中理论, 综合资金成本最低点为最优资金结构
 - 按照净营业收益理论, 负债越多则企业价值越大
22. 内部转移价格的变动, 会使企业内部买卖双方的收入或内部利润()。
- 增加
 - 反方向变动
 - 同方向变动
 - 不变
23. 下列属于投资与投机相同的地方为()。
- 行为期限的长短
 - 两者的基本目的
 - 两者承担的风险
 - 两者的利益着眼点
24. 下列不属于发展能力指标的是()。
- 资本积累率
 - 资本保值增值率
 - 营业增长率
 - 三年资本平均增长率
25. 下列指标中, 可用于衡量上市公司获利能力和风险的指标是()。
- 每股收益
 - 市盈率
 - 每股股利
 - 每股净资产

二、多项选择题 (下列各小题备选答案中, 有两个或两个以上符合题意的正确答案。请将选定的答案按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂相应的信息点。本类题共 20 分, 每小题 2 分。多选、少选、错选、不选均不得分。)

1. 在不存在通货膨胀因素的情况下, 长期国债利率的组成因素包括()。
- 纯利率
 - 违约风险报酬率
 - 流动性风险报酬率
 - 期限风险补偿率
2. 契约型基金相对于公司型基金的特点是()。
- 契约型基金的资金是为公司法人的资本
 - 契约基金的投资人是受益人
 - 契约基金的投资人不享有管理基金公司的权利
 - 基金运营依据是基金公司章程
3. 财务管理中杠杆原理的存在, 主要是由于企业()。
- 约束性固定成本的存在
 - 酌量性固定成本的存在
 - 债务利息
 - 优先股股利
4. 下列固定资产更新改造项目的现金流量中应计入项目投资现金流量表中现金流入量项目的有()。
- 因使用新固定资产而增加的营业收入
 - 处置固定资产的变现净收入

- C. 新旧固定资产回收固定资产余值的差额
D. 因使用新固定资产而节约的流动资金投资
5. 下列关于债券收益率的说法中, 正确的是()。
- A. 享受税收优惠待遇的债券的收益率比较低
B. 流动性高的债券的收益率比较低
C. 违约风险高的债券的收益率比较高
D. 易被赎回的债券的名义收益率比较高
6. 下列符合股利分配代理理论的观点的是()。
- A. 股利政策相当于是协调股东与管理之间代理关系的一种约束机制
B. 股利政策向市场传递有关公司未来盈利能力的信息
C. 用留存收益再投资带给投资者的收益具有很大的不确定性
D. 法律使得小股东能够从公司“内部人”那里获得股利
7. 从股东因素考虑, 股东限制股利的支付, 可达到的目的是()。
- A. 逃避风险 B. 稳定收入
C. 避税 D. 防止控制权分散
8. 可以按因素法编制弹性利润预算的企业有()。
- A. 采用分算法处理固定成本的多品种企业
B. 经营多品种产品的企业
C. 经营单一产品的企业
D. 任何类型的企业
9. 投资中心具有的特征是()。
- A. 拥有投资决策权
B. 处于责任中心的最高层次
C. 承担最大的责任
D. 一般为独立的法人
10. 权益乘数在数值上等于()。
- A. $1/(1 - \text{产权比率})$
B. $1/(1 - \text{资产负债率})$
C. $1 + \text{产权比率}$
D. 资产/所有者权益

三、判断题 (请将判断结果, 按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂选定的信息点。本类题共 10 分, 每小题 1 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, 不判断不得分也不扣分。本类题最低得分为零分。)

1. 如果企业现有资金不能满足企业经营的需要, 还要采取短期借款的方式来筹集所需资金, 这样会产生企业资金的收付, 这属于筹资活动。 ()
2. 纯粹风险是只会造成损失而无获利可能性的风险。 ()
3. 按照净收益理论负债程度为 100% 时, 企业价值将最大。 ()
4. 当固定成本为零, 单位边际贡献不变时, 息税前利润的变动率应等于产销量的变动率。 ()
5. 在评价投资项目优劣时, 如果投资回收期与净现值率的评价结论发生矛盾时, 应以净现值率为准。 ()
6. 基金价值与股票价值一样都是指能够给投资者带来的未来现金流量的现值。 ()
7. 按照“5C”系统, 评价客户资信程度时, 信用品质是指客户履约或赖账的可能性, 信用品质的高低, ()

21. 取决于资产特别是流动资产的数量、质量及其与流动负债的比率关系。()
8. 固定股利政策不利于股票价格的稳定与上涨。()
9. 滚动预算可以克服零基预算的缺点, 保持预算的连续性和完整性。()
10. 在总资产报酬率大于零且不变的情况下, 资产负债率越低, 净资产收益率越低。()

四、计算题 (本类题共 25 分, 每小题 5 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, 应予标明, 标明的计量单位应与题中所给计量单位相同; 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. 某企业拥有资金 800 万元, 其中银行借款 320 万元, 普通股 480 万元, 该公司计划筹集新的资金, 并维持目前的资金结构不变。随筹资额增加, 各筹资方式的资金成本变化如下:

筹资方式	新筹资额	资金成本
银行借款	30 万元以下	8%
	30 - 80 万元	9%
	80 万元以上	10%
普通股	60 万元以下	14%
	60 万元以上	16%

要求:

- (1) 计算各筹资总额的分界点。
- (2) 填写下表填字母的部分

单位: 万元

序号	筹资总额的范围	筹资方式	目标资金结构	资金成本	资金的边际成本
1	A	借款	E	G	
		普通股	F	H	
		第一个范围的资金边际成本 O			
2	B	借款	E	I	
		普通股	F	J	
		第二个范围的资金边际成本 P			
3	C	借款	E	K	
		普通股	F	L	
		第三个范围的资金边际成本 Q			
4	D	借款	E	M	
		普通股	F	N	
		第三个范围的资金边际成本 R			

2. 某基金公司, 发行的是开放基金, 2004 年的有关资料如下:

项目	年初	年末
基金资产账面价值	5000 万元	6000 万元
负债账面价值	1500 万元	1600 万元
基金资产市场价值	7500 万元	10000 万元
基金单位	2500 万单位	3000 万单位

假设公司收取首次认购费, 认购费率为基金资产净值的 5%, 不再收取赎回费。

要求:

- (1) 计算年初的下列指标

①计算该基金公司基金净资产价值总额

②计算基金单位净值

③计算基金认购价

④计算基金赎回价

(2) 计算年末的下列指标

①计算该基金公司基金净资产价值总额

②计算基金单位净值

③计算基金认购价

④计算基金赎回价

(3) 计算 2004 年投资人的基金收益率

3. 甲公司欲投资购买债券, 目前有三家公司债券可供挑选

(1) A 公司债券, 债券面值为 1000 元, 5 年期, 票面利率为 8%, 每年付息一次, 到期还本, 债券的发行价格为 1105 元, 若投资人要求的必要收益率为 6%, 则 A 公司债券的价值为多少; 若甲公司欲投资 A 公司债券, 并一直持有至到期日, 其投资到期收益率为多少; 应否购买?

(2) B 公司债券, 债券面值为 1000 元, 5 年期, 票面利率为 8%, 单利计息, 到期一次还本付息, 债券的发行价格为 1105 元, 若投资人要求的必要收益率为 6%, 则 B 公司债券的价值为多少; 若甲公司欲投资 B 公司债券, 并一直持有至到期日, 其到期收益率为多少; 应否购买?

(3) C 公司债券, 债券面值为 1000 元, 5 年期, C 公司采用贴现法付息, 发行价格为 600 元, 期内不付息, 到期还本, 若投资人要求的必要收益率为 6%, 则 C 公司债券的价值为多少; 若甲公司欲投资 A 公司债券, 并一直持有至到期日, 其投资收益率为多少; 应否购买?

(4) 若甲公司持有 B 公司债券 1 年后, 将其以 1200 元的价格出售, 则持有收益率为多少?

4. ABC 公司的一种新型产品的促销很成功, 估计年平均销量为 1000 个, 每个售价为 750 元, 每个存货的年储存成本是 100 元, 每次订货成本为 80, 该新型产品的每个购买价格为 500 元, 要求回答以下的问题:

(1) 计算公司该产品的经济订货量为多少? 存货的年总成本 (包括进价成本) 为多少?

(2) 若公司每次订货 80 个或者超过 80 个, 供货商愿意提供 0.5% 的折扣, 该公司应在每次购买时订购 80 个?

(3) 若公司以每个 700 元的价格销售, 每年能售出 1600 个, 则 ABC 公司每次应该订购多少 (四舍五入取整), 并判断该公司应否实施降价策略 (假设没有折扣可以利用)。

5. 某企业拟投资 A、B 两个投资项目, 其有关资料如下:

项目	A	B
报酬率	10%	18%
标准差	12%	20%
投资比例	0.6	0.4
A 和 B 的相关系数	0.2	

要求:

(1) 计算投资于 A 和 B 的组合收益率

(2) 计算 A 和 B 的协方差

(3) 计算 A 和 B 的组合方差 (百分位保留四位小数)

(4) 计算 A 和 B 的组合标准差 (百分位保留两位小数)

五、综合题 (本类题共 20 分, 每小题 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, 应予标明, 标明的计量单位应与题中所给计量单位相同; 计算结果出现小数的, 除特殊要求

取外，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. 某企业计划用新设备替换现有旧设备。旧设备预计还可使用 5 年，旧设备账面折余价值为 70000，目前变价收入 60000 元。新设备投资额为 150000 元，预计使用 5 年。至第 5 年末，新设备的预计残值为 10000 元。旧设备的预计残值为 5000 元。预计使用新设备可使企业第 1 年增加营业收入 11074.63 元，第 2 到 4 年内每年增加营业收入 16000 元，第 5 年增加营业收入 15253.73 元，使用新设备可使企业每年降低经营成本 8000 元。该企业按直线法计提折旧，所得税税率 33%。

要求：

- (1) 计算使用新设备比使用旧设备增加的投资额
- (2) 计算因旧设备提前报废发生的处理固定资产净损失抵税
- (3) 计算使用新设备比使用旧设备每年增加的税后净利润
- (4) 计算使用新设备比使用旧设备每年增加的净现金流量
- (5) 计算该方案的差额投资内部收益率。
- (6) 若企业资金成本率为 10%，确定是否用新设备替换现有旧设备。

2. 某公司 2003 年有关资料如下：

2003 年 12 月 31 日

单位：万元

资产	金额	与销售收入的关系	负债及所有者权益	金额	与销售收入的关系
现金	200	变动	应付费用	500	变动
应收账款	2800	变动	应付账款	1300	变动
存货	3000	变动	短期借款（利率 5%）	1200	不变动
长期资产	4000	不变动	公司债券（利息率 8%）	1500	不变动
			股本（每股面值 1 元）	100	不变动
			资本公积	2900	不变动
			留存收益	2500	不变动
合计	10000		合计	10000	

公司 2003 年的销售收入为 10000 万元，销售净利率为 10%，2003 年分配的股利为 800 万元，如果 2004 年的销售收入增长率为 20%，假定销售净利率仍为 10%，所得税税率为 40%，公司采用的是固定股利支付率政策。

要求：

- (1) 计算 2003 年该公司的息税前利润。
- (2) 计算 2003 年该公司的总资产报酬率。
- (3) 预计 2004 年的净利润及其应分配的股利。
- (4) 按销售比率分析法，预测 2004 年需增加的资金以及需从外部追加的资金。
- (5) 若从外部追加的资金，有两个方案可供选择：A，以每股市价 50 元发行普通股股票；B，发行利率为 9% 的公司债券，计算 A、B 两个方案的每股利润无差别点（假设追加投资不会影响原有其他条件）。
- (6) 若预计追加投资后息税前利润为 3000 万元，若不考虑风险，确定公司应选用的筹资方案。

2005 年全国会计专业技术资格考试 《中级财务管理》命题预测试卷 (三)

一、单项选择题 (下列各小题备选答案中, 只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案按答题卡要求, 在答题卡中用 2B 铅笔填涂相应的信息点。本类题共 25 分, 每小题 1 分。多选、错选、不选均不得分。)

1. 某人于 2004 年 7 月 1 日以 105 元的价格购买一人为 100 元, 利率为 6%, 单利计息, 到期一次还本付息的 2000 年 1 月 1 日发行的 5 年期债券, 则该人投资此债券的到期收益率为()。
A. 9.52% B. 10% C. 6% D. 47.62%
2. 在资本市场上向投资者出售金融资产, 如借款、发行股票和债券等, 从而取得资金的活动是()。
A. 筹资活动 B. 投资活动
C. 收益分配活动 D. 资金营运活动
3. 在利率为 10% 的条件下, 一至三年期的复利现值系数分别为 0.9091, 0.8264, 0.7513, 则三年期的年金现值系数为()。
A. 2.4868 B. 1.7355 C. 0.7513 D. 2.7355
4. 下列属于间接筹资方式的为()。
A. 发行债券 B. 银行借款
C. 发行股票 D. 利用商业信用
5. 企业采用贴现法从银行贷入一笔款项, 年利率 8%, 银行要求的补偿性余额为 10%, 则该项贷款的实际利率为()。
A. 8% B. 8.70% C. 8.78% D. 9.76%
6. 相对于公募债券而言, 私募债券的主要缺点是()。
A. 发行费用较高 B. 流通性较差
C. 限制条件较多 D. 发行时间较长
7. 某投资组合的风险收益率为 6%, 市场组合的平均收益率为 9%, 无风险收益率为 3%, 则该投资组合的 β 系数为()。
A. 1 B. 2 C. 0.5 D. 1.5
8. 资本市场有效假设中的有效不是指()。
A. 价格对有关信息的反映具有及时性
B. 价格对有关信息的反映具有现实性
C. 价格对有关信息的反映具有准确性
D. 价格对有关信息的反映具有充分性
9. 企业为维持一定经营能力所必须负担的最低成本是()。
A. 变动成本 B. 混合成本
C. 约束性固定成本 D. 酌量性固定成本
10. 某项目在建设起点一次投入全部原始投资额为 2000 万元, 若利用 EXCEL 采用插入函数法所计算的方案净现值为 500 万元, 企业资金成本率 10%, 则方案本身的获利指数为()。
A. 1.1 B. 1.15 C. 1.265 D. 1.275
11. 下列各项中, 不属于原始总投资, 但却构成项目投资总额内容的有()。
A. 固定资产投资 B. 流动资产投资