



中华会计网校

www.chinaacc.com

正保远程教育旗下品牌网站

美国纽交所上市公司(代码:DL)

梦想成真[®]
系列辅导丛书

2014年全国会计专业技术资格统一考试

中级财务管理

全真模拟试卷

■ 中华会计网校 编

赠

答疑

模考点评班

考前串讲

中华会计网校指定用书

扫一扫 加关注



随书赠送服务



人民出版社



中华会计网校
www.chinaacc.com


梦想成真[®]
系列辅导丛书

2014年全国会计专业技术资格统一考试

中级财务管理

全真模拟试卷

■ 中华会计网校 编

 人民出版社

责任编辑：骆 蓉

图书在版编目(CIP)数据

中级财务管理全真模拟试卷：2014/中华会计网校 编著.
—北京：人民出版社，2014
(全国会计专业技术资格统一考试梦想成真系列辅导丛书)
ISBN 978-7-01-013254-9

I. ①中… II. ①中… III. ①财务管理—会计—资格考试—习题集 IV. ①F275-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 042037 号

中级财务管理全真模拟试卷

ZHONGJI CAIWU GUANLI QUANZHEN MONI SHIJUAN

中华会计网校 编著

人民出版社 出版发行

(100010 北京市东城区隆福寺街 99 号)

北京泽明印刷有限责任公司印刷 新华书店经销

2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

开本：787×1092 1/16 印张：6.25

字数：159 千字 印数：50,000 册

ISBN 978-7-01-013254-9 定价：15.00 元

版权所有 侵权必究

邮购地址 100010 北京市东城区隆福寺街 99 号
人民东方图书销售中心 电话：010-65250042 65289539
中华会计网校财会书店 电话：010-82318888

目 录

2014年度全国会计专业技术资格统一考试《财务管理》全真模拟试题（一）	1
模拟试题（一）参考答案及详细解析	8
2014年度全国会计专业技术资格统一考试《财务管理》全真模拟试题（二）	18
模拟试题（二）参考答案及详细解析	26
2014年度全国会计专业技术资格统一考试《财务管理》全真模拟试题（三）	34
模拟试题（三）参考答案及详细解析	41
2014年度全国会计专业技术资格统一考试《财务管理》全真模拟试题（四）	50
模拟试题（四）参考答案及详细解析	57
2014年度全国会计专业技术资格统一考试《财务管理》全真模拟试题（五）	66
模拟试题（五）参考答案及详细解析	73
2014年度全国会计专业技术资格统一考试《财务管理》全真模拟试题（六）	82
模拟试题（六）参考答案及详细解析	89

致读者：

在做本书试卷前，建议您先仔细阅读本书前面彩色的“本章主要内容导图”，清晰了解和全面把控本科目重要知识点及考点，以达到清晰思路、强化记忆、举一反三的学习目的，使您的做题效果事半功倍。

2014年度全国会计专业技术资格统一考试

《财务管理》

全真模拟试题（一）

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。请将选定的答案，按答题卡要求，用 2B 铅笔填涂答题卡中题号 1 至 25 信息点。多选、错选、不选均不得分。）

1. 某企业集团经过多年的发展，已初步形成从原料供应、生产制造到物流服务上下游密切关联的产业集群，当前集团总部管理层的素质较高，集团内部信息化管理的基础较好。据此判断，该集团最适宜的财务管理体制类型是（ ）。
A. 集权型
B. 分权型
C. 自主型
D. 集权与分权相结合型
2. 下列属于企业的社会责任中企业对员工责任的是（ ）。
A. 完善工会、职工董事和职工监事制度，培育良好的企业文化
B. 诚实守信，不滥用公司人格
C. 确保产品质量，保障消费安全
D. 招聘残疾人到企业工作
3. 企业价值最大化财务管理目标中的企业价值，可以理解为（ ）。
A. 企业所能创造的预计未来现金流量的现值
B. 企业所能创造的预计未来现金流量
C. 企业所能创造的未来股权现金流量
D. 企业所创造的过去的现金流量的终值
4. 下列各项中，不是现金预算中“现金余缺”计算内容的是（ ）。
A. 制造费用
B. 所得税费用
C. 归还借款利息
D. 购买设备
5. 下列有关预算的编制方法的表述中，不正确的是（ ）。
A. 零基预算不考虑以往会计期间所发生的费用项目或费用数额，一切以零为出发点
B. 预算期内正常、可实现的某一固定的业务量水平是编制固定预算的唯一基础
C. 成本性态分析是编制弹性预算的基础
D. 滚动预算按照滚动的时间单位不同可以分为逐月滚动和逐季滚动两类
6. 甲公司按照 2012 年的边际贡献和固定成本计算得出的经营杠杆系数为 3，由此可知，2012 年甲公司的安全边际率为（ ）。
A. 30%
B. 33%
C. 35%
D. 无法计算

7. 甲公司某笔长期借款的筹资费用为筹资总额的 5%，年利率为 4%，所得税税率为 25%。假设用一般模式计算，则该长期借款的资本成本为（ ）。
- A. 3% B. 3.16% C. 4% D. 4.21%
8. 如果甲企业经营杠杆系数为 1.5，总杠杆系数为 3，则下列说法中不正确的是（ ）。
- A. 如果销售量增加 10%，息税前利润将增加 15%
 B. 如果息税前利润增加 20%，每股收益将增加 40%
 C. 如果销售量增加 10%，每股收益将增加 30%
 D. 如果每股收益增加 30%，销售量需要增加 90%
9. 下列有关经营杠杆和经营风险的说法中，正确的是（ ）。
- A. 引起企业经营风险的主要原因是经营杠杆系数，经营杠杆系数大则经营风险大
 B. 在息税前利润为正的前提下，经营杠杆系数总是大于 1
 C. 当不存在固定性经营成本时，息税前利润变动率与产销业务量的变动率完全一致
 D. 只要企业存在固定性经营成本，就存在经营风险
10. 某递延年金，前 3 年没有现金流入，后 5 年每年年初有等额的现金流入 100 万元，折现率为 10%，下列关于该递延年金现值的表达式中，不正确的是（ ）。
- A. $100 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 2)$
 B. $100 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 3)$
 C. $100 \times [(P/A, 10\%, 4) + 1] \times (P/F, 10\%, 3)$
 D. $100 \times (F/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 7)$
11. 将企业投资的类型进行科学的分类，有利于分清投资的性质，按不同的特点和要求进行投资决策，加强投资管理。下列关于投资类型的说法中不正确的是（ ）。
- A. 项目投资属于直接投资 B. 证券投资属于间接投资
 C. 对内投资都是直接投资 D. 对外投资都是间接投资
12. 如何合理配置资源，使有限的资金发挥最大的效用，是投资管理中资金投放所面临的重要问题，其体现的投资管理原则是（ ）。
- A. 可行性分析原则 B. 结构平衡原则
 C. 动态监控原则 D. 收益最佳原则
13. 下列有关资本资产定价模型的表述中，错误的是（ ）。
- A. 资本资产定价模型中的资本资产，主要是指股票资产
 B. 证券市场线对任何公司、任何资产都是适合的
 C. 证券市场线的一个暗示是，全部风险都需要补偿
 D. $R_m - R_f$ 称为市场风险溢价
14. 甲企业打算投资一个项目，目前的流动资产为 100 万元，流动负债为 60 万元。该项目投资之后，流动资产需要达到 150 万元，流动负债需要达到 80 万元，则为该项投资垫支的营运资金为（ ）万元。
- A. 70 B. 50 C. 30 D. 20
15. 下列各种风险中，不会影响 β 系数的是（ ）。
- A. 变现风险 B. 价格风险 C. 再投资风险 D. 购买力风险
16. 下列各项中，不属于速动资产的是（ ）。
- A. 应收账款 B. 货币资金 C. 预付账款 D. 交易性金融资产

17. 某公司按“2/10, N/30”的付款条件购入 200 万元的货物, 下列说法中不正确的是()。
- A. 如果在 10 天内付款, 则付款额为 160 万元
 - B. 如果在 10 天后付款, 则付款额为 200 万元
 - C. 如果在 10 天内付款, 则付款额为 196 万元
 - D. 如果在第 50 天付款, 放弃现金折扣成本为 18.37%
18. 下列各项中, 属于商业信用筹资方式的是()。
- A. 发行短期融资券
 - B. 应付账款筹资
 - C. 短期借款
 - D. 融资租赁
19. 下列关于股票分割和股票股利的共同点的说法中, 不正确的是()。
- A. 均可以促进股票的流通和交易
 - B. 均有助于提高投资者对公司的信心
 - C. 均会改变股东权益内部结构
 - D. 均对防止公司被恶意收购有重要的意义
20. 下列关于投资中心的相关表述中不正确的是()。
- A. 投资中心是指既能控制成本、收入和利润, 又能对投入的资金进行控制的责任中心
 - B. 投资中心的评价指标主要有投资报酬率和剩余收益
 - C. 利用投资报酬率指标, 可能导致经理人员为眼前利益而牺牲长远利益
 - D. 剩余收益指标可以在不同规模的投资中心之间进行业绩比较
21. 某公司月成本考核例会上, 各部门经理正在讨论、认定直接人工效率差异的责任部门。根据你的判断, 该责任部门应是()。
- A. 生产部门
 - B. 销售部门
 - C. 供应部门
 - D. 管理部门
22. 某公司今年与上年相比, 净利润增长 7%, 平均资产增加 7%, 平均负债增加 9%。由此可以判断, 该公司权益净利率比上年()。
- A. 提高了
 - B. 下降了
 - C. 无法判断
 - D. 没有变化
23. 下列各项中, 在投资项目的投资期、营业期、终结期都有可能出现的是()。
- A. 固定资产的购置成本
 - B. 营运资金
 - C. 长期资产摊销费用
 - D. 固定资产变价净收入
24. 下列各项财务指标中, 能够综合反映企业成长性和投资风险的是()。
- A. 市盈率
 - B. 每股收益
 - C. 销售净利率
 - D. 每股净资产
25. 下列各项中, 不会稀释公司每股收益的是()。
- A. 发行认股权证
 - B. 发行短期融资券
 - C. 发行可转换公司债券
 - D. 授予管理层股份期权

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。请将选定的答案, 按答题卡要求, 用 2B 铅笔填涂答题卡中题号 1 至 10 信息点。多选、少选、错选、不选均不得分。)

1. 下列各项中, 属于衍生金融工具的有()。
- A. 股票
 - B. 互换
 - C. 债券
 - D. 掉期

2. A 公司销售当季度收回货款 55%，下季度收回货款 40%，下下季度收回货款 5%，预算年度期初应收账款金额为 28 万元，其中包括上年第三季度销售的应收账款 10 万元，第四季度销售的应收账款 18 万元，则下列说法正确的有（ ）。
- A. 上年第四季度的销售额为 40 万元
 B. 上年第三季度的销售额为 200 万元
 C. 第一季度收回的期初应收账款为 28 万元
 D. 上年第三季度销售的应收账款 10 万元在预计年度第一季度可以全部收回
3. 金融工具的特征包括（ ）。
- A. 流动性 B. 风险性 C. 收益性 D. 稳定性
4. 发行普通股股票筹资的特点包括（ ）。
- A. 资本成本较高
 B. 不利于公司自主管理、自主经营
 C. 不易及时形成生产能力
 D. 能增强公司的社会声誉，促进股权流通和转让
5. 下列关于债券偿还的说法中，正确的有（ ）。
- A. 到期偿还包括分批偿还和一次偿还两种
 B. 提前偿还所支付的价格通常要高于债券的面值，并随到期日的临近而逐渐下降
 C. 具有提前偿还条款的债券可使公司筹资具有较大弹性
 D. 具有提前偿还条款的债券，当预测利率下降时，不能提前赎回债券
6. 关于利润分配顺序，下列说法中正确的有（ ）。
- A. 企业在提取法定公积金之前，应先用当年利润弥补以前年度亏损
 B. 根据《公司法》的规定，当年法定公积金的累积额已达注册资本的 50%时，可以不再提取
 C. 税后利润弥补亏损只能使用当年实现的净利润
 D. 提取法定公积金的主要目的是为了增加企业内部积累，以利于企业扩大再生产
7. 某企业拥有流动资产 100 万元（其中永久性流动资产为 30 万元），长期融资 400 万元，短期融资 50 万元，则下列说法正确的有（ ）。
- A. 该企业采取的是激进融资策略 B. 该企业采取的是保守融资策略
 C. 该企业收益和风险均较高 D. 该企业收益和风险均较低
8. 某公司生产销售 A、B、C 三种产品，销售单价分别为 20 元、30 元、40 元；预计销售量分别为 3 万件、2 万件、1 万件；预计各产品的单位变动成本分别为 12 元、24 元、28 元；预计固定成本总额为 18 万元。按加权平均法确定各产品的保本销售量和保本销售额。下列说法中正确的有（ ）。
- A. 加权平均边际贡献率为 30% B. 综合保本销售额为 60 万元
 C. B 产品保本销售额为 22.5 万元 D. A 产品的保本销售量为 11250 件
9. 下列关于成本的说法中，不正确的有（ ）。
- A. 固定成本是指不直接受业务量变动的影响而保持固定不变的成本
 B. 按销售收入的一定百分比支付的销售佣金属于酌量性变动成本
 C. 延期变动成本通常有一个初始的固定基数，在此基数内与业务量的变化无关，在此基数之上的其余部分，则随着业务量的增加成正比例增加
 D. 递减曲线成本是递减的

本题不考虑增值税因素。一年按 360 天计算)。

要求:

(1) 计算该企业上年的下列指标:

①变动成本总额;

②以销售收入为基础计算的变动成本率;

(2) 计算甲、乙两方案的收益之差;

(3) 计算乙方案的应收账款相关成本费用;

(4) 计算甲方案的应收账款相关成本费用;

(5) 计算甲、乙两方案税前收益之差, 在甲、乙两个方案之间做出选择。

2. 某企业拟进行一项固定资产投资, 投资期为 1 年, 营业期为 5 年, 寿命期为 6 年, 该项目的现金流量表(部分)如下:

现金流量表(部分)

单位: 万元

项 目	投资期		营业期				
	0	1	2	3	4	5	6
现金净流量	-1000	-1000	100	1000	(B)	1000	1000
累计现金净流量	-1000	-2000	(A)	-900	900	1900	2900
折现现金净流量	-1000	-943.4	(C)	839.6	1425.8	747.3	705
累计折现现金净流量	-1000	-1943.4	(D)	-1014.8	411	1158.3	1863.3

其他资料: 终结期的现金净流量现值为 100 万元。

要求:

(1) 计算上表中用英文字母表示的项目的数值(C 的结果四舍五入保留整数)。

(2) 计算或确定下列指标:

①包括投资期和不包括投资期的静态和动态投资回收期;

②净现值;

③现值指数。

3. 甲公司 2007~2011 年各年产品销售收入分别为 2000 万元、2400 万元、3200 万元、2800 万元和 3000 万元; 各年年末现金余额分别为 140 万元、100 万元、170 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)	每万元销售收入所需变动 资金 (b) (万元)
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 2011 年销售净利率为 8%，支付 200 万元的现金股利。2012 年销售收入将在 2011 年的基础上增长 40%，销售净利率维持 2011 年的水平，执行固定股利政策。

要求：

- (1) 计算 2012 年新增的留存收益；
 - (2) 采用高低点法计算现金项目每万元销售收入的变动资金 (b) 和不变资金 (a)；
 - (3) 按 $y=a+bx$ 的方程建立资金预测模型；
 - (4) 预测该公司 2012 年资金需要总量及需新增资金量；
 - (5) 计算 2012 年的外部融资额。
4. 丙公司下年度设定的每季末预算现金余额的额定范围为 50 万~60 万元。假定当前银行约定的单笔短期借款必须为 10 万元的整倍数，年利率为 8%，借款发生在相关季度的期初，每季末计算并支付借款利息，还款发生在相关季度的期末。下年该公司无其他融资计划。丙公司编制的下年度现金预算的部分数据如下表所示：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
期初现金余额	*	*	*	*	(H)
经营现金收入	1010	*	*	*	(I)
可供支配现金合计	1050	1396	1549	*	*
经营现金支出	800	*	*	1302	(J)
资本性现金支出	*	300	400	300	(K)
现金支出合计	1000	1365	*	1602	*
现金余缺	(A)	31	-37	172	*
资金筹措及运用	0	(C)	(F)	(M)	*
加：短期借款	0	(D)	0	-10	*
减：支付短期借款利息	0	(E)	*	(N)	*
购买有价证券	-5	0	-90	(G)	*
期末现金余额	(B)	*	*	*	(L)

说明：表中用“*”表示省略的数据。

要求：计算上表中用字母“A~J”表示的项目数值（必须列出各项的计算过程）。

五、综合题（本类题共 2 小题，第 1 小题 10 分，第 2 小题 15 分，共 25 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，标明的计算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，百分比指标保留百分号前两位小数，凡要求解释、分析、说明理由的内容，必须有相应的文字阐述。）

1. B 公司运用标准成本系统计算甲产品成本，有关资料如下：

(1) 本期单位产品直接材料的标准用量为 5 公斤，单位材料的标准价格为 2 元，单位产品的标准工时为 4 小时，预计标准总工时为 2000 小时，标准工资总额为 6000 元，标准制造费用总额为 7200 元（其中变动制造费用为 5000 元，固定制造费用为 2200 元）。

(2) 其他情况：

本期产品的实际产量为 490 件，耗用直接人工 2100 小时，支付工资 6620 元，支付制造费用 7300 元（其中变动制造费用 5400 元，固定制造费用 1900 元），采购原材料的价格为 2.1 元/公斤，本期领用原材料 2050 公斤。

要求:

(1) 编制甲产品标准成本卡, 填写下表:

甲产品标准成本卡

单位: 元

项目	用量标准	价格标准	单位标准成本
直接材料			
直接人工			
变动制造费用			
固定制造费用			
单位标准成本			

(2) 计算直接材料价格差异和直接材料用量差异, 并分析它们产生的可能原因(每项差异说出两个因素即可);

(3) 计算直接人工效率差异和直接人工工资率差异, 并分析它们产生的可能原因(每项差异说出两个因素即可)。

2. A 公司是一个生产和销售通讯器材的股份公司。假设该公司适用的所得税税率为 25%。对于明年的预算出现三种意见:

方案一: 维持目前的生产和财务政策。预计销售 45000 件, 售价为 240 元/件, 单位变动成本为 200 元, 固定成本为 120 万元。公司的资本结构为 400 万元负债(利息率 5%), 普通股 20 万股。

方案二: 更新设备并用负债筹资。预计更新设备需投资 600 万元, 生产和销售不会变化, 但单位变动成本将降低至 180 元/件, 固定成本将增加至 150 万元。借款筹资 600 万元, 预计新增借款的利率为 6.25%。

方案三: 更新设备并用股权筹资。更新设备的情况与方案二相同, 不同的只是用发行新的普通股筹资。预计新股发行价为每股 30 元, 需要发行 20 万股, 以筹集 600 万元资金。

要求:

(1) 计算三个方案下的每股收益、经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数;

(2) 计算方案二和方案三每股收益相等的销售量;

(3) 计算三个方案下, 每股收益为零的销售量;

(4) 根据上述结果分析: 哪个方案的风险最大? 哪个方案的报酬最高? 如果公司销售量下降至 30000 件, 方案二和方案三哪一个更好些? 请分别说明理由。

模拟试题(一)参考答案及详细解析

一、单项选择题

1. A

【解析】作为实体的企业, 各所属单位之间往往具有某种业务上的联系, 特别是那些实施纵向一体化战略的企业, 要求各所属单位保持密切的业务联系。各所属单位之间业务联系

越密切,就越有必要采用相对集中的财务管理体制(题干中的企业集团是一个上下游密切关联的产业集群,因此适合采用集权型)。企业意欲采用集权型财务管理体制,除了企业管理高层必须具备高度的素质能力外,在企业内部还必须有一个能及时、准确地传递信息的网络系统(题干中的企业集团内部信息化管理基础较好,符合采取集权型财务管理体制的条件),所以本题正确答案为 A。

2. A

【解析】B 是对债权人的责任; C 是对消费者的责任; D 是对社会公益的责任。

3. A

【解析】企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值,所以选项 A 的说法正确。

4. C

【解析】归还借款利息是现金筹措与运用的内容,不是计算“现金余缺”的内容。

5. D

【解析】滚动预算按照滚动的时间单位不同可以分为逐月滚动、逐季滚动和混合滚动。

6. B

【解析】安全边际率 = (实际或预计销售额 - 保本点销售额) / 实际或预计销售额,分子、分母同时乘以边际贡献率,得到:安全边际率 = (边际贡献 - 保本点销售额 × 边际贡献率) / 边际贡献,由于保本点销售额 = 固定成本 / 边际贡献率,所以,保本点销售额 × 边际贡献率 = 固定成本,即安全边际率 = (边际贡献 - 固定成本) / 边际贡献。由于经营杠杆系数 = 边际贡献 / (边际贡献 - 固定成本),所以,本题中边际贡献 / (边际贡献 - 固定成本) = 3,即安全边际率 = $1/3 = 33\%$ 。

7. B

【解析】长期借款资本成本 = $4\% \times (1 - 25\%) / (1 - 5\%) = 3.16\%$

8. D

【解析】因为经营杠杆系数为 1.5,所以销售量增加 10%,息税前利润将增加 $10\% \times 1.5 = 15\%$,因此选项 A 正确;由于财务杠杆系数为 $3/1.5 = 2$,所以息税前利润增加 20%,每股收益将增加 $20\% \times 2 = 40\%$,因此选项 B 正确;由于总杠杆系数为 3,所以如果销售量增加 10%,每股收益将增加 $10\% \times 3 = 30\%$,因此选项 C 正确;由于总杠杆系数为 3,所以每股收益增加 30%,销售量增加 $30\% / 3 = 10\%$,因此选项 D 不正确。

9. C

【解析】引起企业经营风险的主要原因是市场需求和生产成本等因素的不确定性,经营杠杆本身并不是资产报酬不确定的根源,只是资产报酬波动的表现。选项 A 不正确。在息税前利润为正的前提下,经营杠杆系数最低为 1,不会为负数;只要有固定性经营成本存在,经营杠杆系数总是大于 1。选项 B 不正确。只要企业存在固定性经营成本,就存在经营杠杆效应,选项 D 不正确。

10. B

【解析】本题中,第一次现金流入发生在第 4 年初,相当于第 3 年末。 $100 \times (P/A, 10\%, 5)$ 表示的是第 3 年初的现值,进一步折现到第 1 年初,还需要折现 2 期,因此,选项 A 的表达式正确,选项 B 的表达式不正确; $100 \times [(P/A, 10\%, 4) + 1]$ 表示的是第 4 年初的现值,进一步折现到第 1 年初,还需要折现 3 期,因此,选项 C 的表达式正确;

$100 \times (F/A, 10\%, 5)$ 表示的是第 7 年末的终值，进一步折现到第 1 年初，需要折现 7 期，因此，选项 D 的表达式正确。

11. D

【解析】对外投资主要是间接投资，也可能是直接投资。

12. B

【解析】如何合理配置资源，使有限的资金发挥最大的效用，是投资管理中资金投放所面临的重要问题，其体现的投资管理原则是结构平衡原则。

13. C

【解析】证券市场线的一个暗示是，只有系统风险才有资格要求补偿，因此选项 C 的表述不正确。

14. C

【解析】为某项投资垫支的营运资金是追加的流动资产扩大量与结算性流动负债扩大量的净差额。为该项投资垫支的营运资金 = $(150 - 100) - (80 - 60) = 30$ (万元)。

15. A

【解析】 β 系数衡量的是系统风险，而变现风险属于非系统风险，因此不会影响 β 系数。

16. C

【解析】预付账款是预付的购货款，不能直接变现，需要先转化为存货，变现速度比存货还差。所以，不属于速动资产。

17. A

【解析】在 10 天内付款，可以享受现金折扣，支付的款项 = $200 \times (1 - 2\%) = 196$ (万元)，如果在 10 天后付款，不能享受现金折扣，所以需要支付的款项就是 200 万元。如果在第 50 天付款，放弃现金折扣成本 = $\text{现金折扣百分比} / (1 - \text{现金折扣百分比}) \times 360 / \text{延期付款天数} = 2\% / (1 - 2\%) \times 360 / (50 - 10) = 18.37\%$ 。

18. B

【解析】商业信用是指企业在商品或劳务交易中，由于延期付款或预收货款方式进行购销活动而形成的借贷关系，是企业之间的直接信用行为，也是企业短期资金的重要来源。商业信用的形式包括：应付账款、应付票据、预收货款和应计未付款，所以选项 B 为正确答案。

19. C

【解析】股票分割不会改变股东权益内部结构，但是发放股票股利会导致所有者权益内部的“未分配利润”项目减少，“股本”项目增加，还可能导致“资本公积”增加，“未分配利润”减少数和“股本”增加数之间的差额计入“资本公积”项目。所以，选项 C 的说法不正确。

20. D

【解析】剩余收益指标弥补了投资报酬率指标会使局部利益与整体利益相冲突的不足，但由于其是一个绝对指标，故而难以在不同规模的投资中心之间进行业绩比较。所以，选项 D 的说法不正确。

21. A

【解析】直接人工效率差异是用量差异，其形成的原因是多方面的，工人技术状况、工作环境和设备条件的好坏等，都会影响直接人工效率的高低，但其主要责任还是在生产部门，所以选项 A 为正确答案。

22. A

【解析】权益净利率=净利润/平均所有者权益×100%，今年与上年相比，平均资产增加7%，平均负债增加9%，表明平均所有者权益的增长率小于7%，而净利润增长率为7%，所以可知该公司权益净利率比上年提高了。

23. B

【解析】在投资期和营业期都有可能存在营运资金的垫支或前期回收，在终结期存在营运资金的最终回收。所以选项B是答案。固定资产的购置成本是在投资期出现的，长期资产摊销费用在营业期出现，固定资产变价净收入在终结期出现。

24. A

【解析】一方面，市盈率越高，意味着企业未来成长的潜力越大，即投资者对该股票的评价越高；反之，投资者对该股票评价越低。另一方面，市盈率越高，说明投资于该股票的风险越大；市盈率越低，说明投资于该股票的风险越小。所以选项A为正确答案。

25. B

【解析】企业存在稀释性潜在普通股的，应当计算稀释每股收益。潜在普通股包括：可转换公司债券、认股权证和股份期权等。因此选项B是本题的正确答案。

二、多项选择题

1. BD

【解析】衍生金融工具又称派生金融工具，是在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的融资工具，如各种远期合约、互换、掉期、资产支持证券、期货等，种类非常复杂、繁多，具有高风险、高杠杆效应的特点。选项A、C属于基本金融工具。

2. ABD

【解析】(1) 本季度销售有 $1-55%=45%$ 在本季度没有收回，全部计入下季度初的应收账款中。因此，上年第四季度销售额的45%为18万元，上年第四季度的销售额为 $18\div 45%=40$ (万元)，其中的40%在预算年度第一季度收回(即第一季度收回 $40\times 40%=16$ 万元)，5%在预算年度第二季度收回(即第二季度收回 $40\times 5%=2$ 万元)；(2) 上年第三季度的销售额在上年第三季度收回货款55%，在上年的第四季度收回40%，到预算年度第一季度期初时，还有5%未收回(数额为10万元)，因此，上年第三季度的销售额为 $10\div 5%=200$ (万元)，在预算年度第一季度可以全部收回。所以，预算年度第一季度收回的期初应收账款= $16+10=26$ (万元)。

3. ABC

【解析】一般认为，金融工具具有流动性、风险性和收益性的特征。

4. ACD

【解析】发行普通股筹资的特点：(1) 两权分离，有利于公司自主经营管理；(2) 资本成本较高；(3) 能增强公司的社会声誉，促进股权流通和转让；(4) 不易及时形成生产能力。所以，选项B的说法不正确。

5. ABC

【解析】债券偿还时间按其实际发生与规定的到期日之间的关系，分为提前偿还与到期偿还两类，其中后者又包括分批偿还和一次偿还两类，所以选项A的说法正确；提前偿还所支付的价格通常要高于债券的面值，并随到期日的临近而逐渐下降。具有提前偿还条款

的债券可使公司筹资具有较大弹性。当预测利率下降时，可提前赎回债券，而后以较低的利率来发行新债券，所以选项 B、C 的说法正确，选项 D 的说法不正确。

6. ABD

【解析】税后利润弥补亏损可以用当年实现的净利润，也可以用盈余公积转入。所以，选项 C 的说法不正确。

7. BD

【解析】该企业波动性流动资产 $=100-30=70$ （万元），大于短期融资 50 万元，所以该企业采取的是保守融资策略，这种类型的融资策略收益和风险均较低。

8. ABCD

【解析】总的边际贡献 $=3\times(20-12)+2\times(30-24)+1\times(40-28)=48$ （万元）；总的销售收入 $=3\times 20+2\times 30+1\times 40=160$ （万元）；加权平均边际贡献率 $=48/160\times 100\%=30\%$ 。综合保本销售额 $=18/30\%=60$ （万元），B 产品保本销售额 $=60\times(2\times 30/160)=22.5$ （万元），A 产品的保本销售额 $=60\times(3\times 20/160)=22.5$ （万元），A 产品的保本销售量 $=22.5/20=1.125$ （万件） $=11250$ （件）。

9. ACD

【解析】固定成本是指其总额在一定时期及一定产量范围内，不直接受业务量变动的影响而保持固定不变的成本。选项 A 的说法不严密，故不正确。酌量性变动成本是指通过管理当局的决策行动可以改变的变动成本。如按销售收入的一定百分比支付的销售佣金、技术转让费等。所以，选项 B 的说法正确。半变动成本通常有一个初始的固定基数，在此基数内与业务量的变化无关，在此基数之上的其余部分，则随着业务量的增加成正比例增加。延期变动成本在一定的业务量范围内有一个固定不变的基数，当业务量增长超出了这个范围，它就与业务量的增长成正比例变动。故选项 C 的说法不正确。递减曲线成本有一个高峰值，达到高峰值后才可能会下降。所以，选项 D 的说法不正确。

10. ACD

【解析】通常，应收账款周转率越高、周转天数越少表明应收账款管理效率越高。在一定时期内应收账款周转次数多、周转天数少表明：（1）企业收账迅速，信用销售管理严格；（2）应收账款流动性强，从而增强企业短期偿债能力；（3）可以减少收账费用和坏账损失，相对增加企业流动资产的投资收益；（4）通过比较应收账款周转天数及企业信用期限，可评价客户的信用程度，调整企业信用政策。因此本题答案为选项 A、C、D。

三、判断题

1. ×

【解析】压缩管理费用是企业在经济萧条阶段应该采取的财务管理战略，所以本题说法不正确。

2. ×

【解析】企业董事会或类似机构应当对企业预算的管理工作负总责。预算委员会或财务管理部门主要拟订预算的目标、政策，制定预算管理的具体措施和办法，审议、平衡预算方案，组织下达预算，协调解决预算编制和执行中的问题，组织审计、考核预算的执行情况，督促企业完成预算目标。

3. ×

【解析】固定预算法又称静态预算法，是指在编制预算时，只根据预算期内正常、可实现

的某一固定的业务量（如生产量、销售量等）水平作为唯一基础来编制预算的方法。固定预算法的缺点表现在两个方面：一是适应性差；二是可比性差。

4. ×

【解析】债券期限越长，对于票面利率不等于市场利率的债券而言，债券的价值会越偏离债券的面值，但这种偏离的变化幅度最终会趋于平稳。或者说，超长期债券的期限差异，对债券价值的影响不大。

5. ×

【解析】要降低酌量性固定成本，只有厉行节约、精打细算，编制出积极可行的费用预算并严格执行，防止浪费和过度投资等。降低约束性固定成本的基本途径，只能是合理利用企业现有的生产能力，提高生产效率，以取得更大的经济效益。本题将降低两种成本的途径弄混淆了。

6. ×

【解析】股东最基本的权利是按投入公司的股份额，依法享有公司收益获取权、公司重大决策参与权和选择公司管理者的权利，并以其所持股份为限对公司承担责任。

7. √

【解析】直接人工和直接材料都属于直接费用，直接费用的确认和分配，作业成本法与传统的成本计算方法一样。

8. √

【解析】在总杠杆系数（总风险）一定的情况下，经营杠杆系数与财务杠杆系数此消彼长。因此，经营杠杆水平较高的企业，应保持较低的负债水平，以降低财务杠杆水平；而对于经营杠杆水平较低的企业，则可以保持较高的负债水平，以充分利用财务杠杆效应。即本题的表述正确。

9. ×

【解析】如果公司的投资机会少，对资金的需求量小，那么它有可能采取高股利政策。

10. √

【解析】每股净资产显示了发行在外的每一普通股股份所能分配的企业账面净资产的价值。利用该指标进行横向和纵向对比，可以衡量上市公司股票的投资价值。

四、计算分析题

1. 【答案】

(1) ①变动成本总额 = $3000 - 600 = 2400$ (万元)

②变动成本率 = $2400/4000 \times 100\% = 60\%$

(2) 甲、乙两方案收益之差 = $5400 \times (1 - 60\%) - 5000 \times (1 - 60\%) = 160$ (万元)

(3) ①应收账款应计利息 = $(5000 \times 45) / 360 \times 60\% \times 8\% = 30$ (万元)

②坏账成本 = $5000 \times 2\% = 100$ (万元)

③收账费用为 20 万元

④采用乙方案的应收账款相关成本费用 = $30 + 100 + 20 = 150$ (万元)

(4) ①平均收账天数 = $10 \times 30\% + 20 \times 20\% + 90 \times 50\% = 52$ (天)

②应收账款应计利息 = $(5400 \times 52) / 360 \times 60\% \times 8\% = 37.44$ (万元)

③坏账成本 = $5400 \times 50\% \times 4\% = 108$ (万元)

④现金折扣成本 = $5400 \times 30\% \times 2\% + 5400 \times 20\% \times 1\% = 43.2$ (万元)