



普通高等教育“十二五”规划教材

CaiWuGuanLi JiaoCheng XiTiJi

财务管理教程 习题集

财经管理系列

主编◎边建文



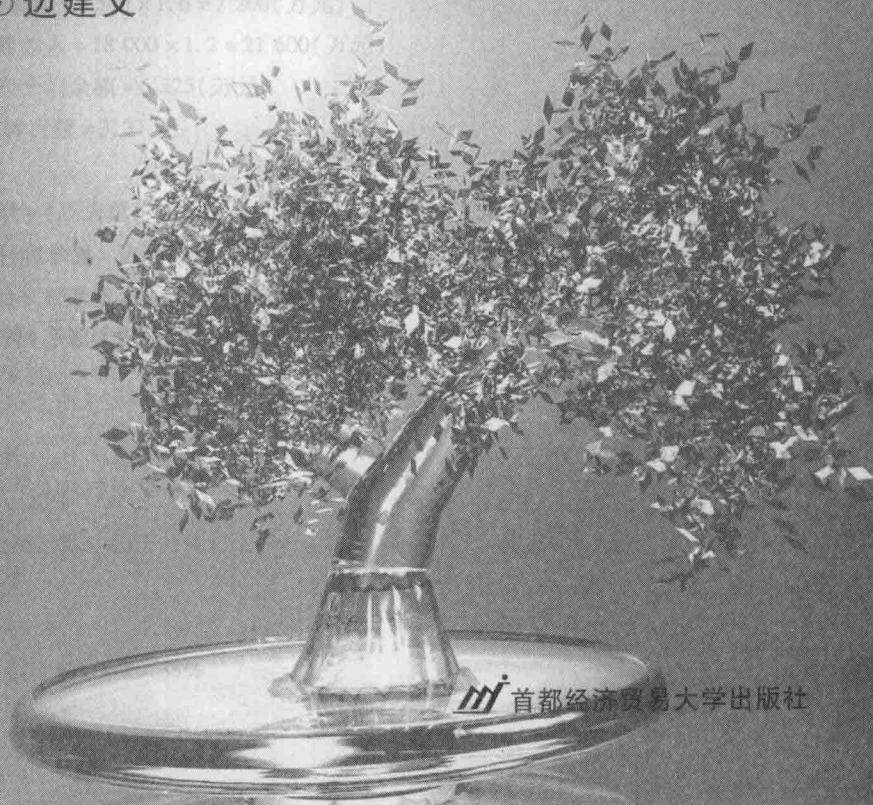
首都经济贸易大学出版社

CaiWuGuanLi JiaoCheng XiTiJi

财务管理教程 习题集

财经管理系列

主编◎边建文



 首都经济贸易大学出版社

编写说明

本教材适用于高等职业教育、在职人员培训及其他应用型人才的培养教育。突出了应用性、实用性和操作性。

为适应教学需要,编者认真收集、整理财务管理在实际应用中的案例,力争选取最贴近现实,贴近实际的第一手资料,以激发学生学习的主动性和积极性,培养学生解决实际问题的能力。

本实训教材与《新编财务管理》教材结构对应设置,而且为了学生学习的进一步提高,开拓了一些实训题型的练习,从而更有利于学生将基础知识与基本技能有机地结合起来,使之达到提高教学效果和提高学生综合分析问题和解决问题的能力目标。

在编写过程中,参阅了大量的相关文献资料并得到相关院校和有关部门的大力支持与帮助,在此深表谢意。由于作者水平有限,不足之处在所难免,恳请相关院校和读者在使用本教材的过程中给予关注,并将意见及时反馈给我们,以便修订时完善。

编 者

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第二章 资金时间价值与风险价值	(6)
第三章 筹资管理	(13)
第四章 资金成本与资本结构	(22)
第五章 项目投资决策	(31)
第六章 证券投资决策	(40)
第七章 营运资金管理	(48)
第八章 利润分配的管理	(56)
第九章 财务预算	(62)
第十章 财务控制	(67)
第十一章 财务分析	(73)
《财务管理》综合训练一	(81)
《财务管理》综合训练二	(96)
《财务管理》综合训练三	(101)
《财务管理》综合训练一 参考答案	(107)
《财务管理》综合训练二 参考答案	(119)
《财务管理》综合训练三 参考答案	(121)

第一章 财务管理总论

一、单项选择题

1. 资金的实质是()。
A. 生产过程中运动的价值 B. 再生产过程中运动的价值
C. 生产过程中的价值运动 D. 再生产过程中的价值运动
2. 金融市场是以()为交易对象的市场。
A. 货币 B. 资本 C. 资金 D. 货物
3. 资本利润率(每股利润)最大化的优点是()。
A. 反映企业创造剩余产品的多少 B. 反映企业创造和投入的资本的多少
C. 考虑了资金的时间价值 D. 避免了企业的短期行为
4. 没有风险和通货膨胀情况下的平均利率是()。
A. 基准利率 B. 固定利率 C. 纯利率 D. 名义利率
5. 现代财务管理的最优目标是()。
A. 总产值最大化 B. 利润最大化
C. 资本利润率最大化 D. 企业价值最大化
6. ()是控制财务活动的依据。
A. 财务预测 B. 财务决策 C. 财务预算 D. 财务分析
7. 财务管理的基本内容是指()。
A. 筹资、投资和用资 B. 预测、决策、预算、控制和分析
C. 资产、负债与所有者权益 D. 筹资管理、投资管理、利润分配管理
8. 财务管理的核心工作环节是指()。
A. 财务预测 B. 财务决策 C. 财务预算 D. 财务控制
9. 下列能充分考虑资金时间价值和投资风险价值的理财目标是()。
A. 利润最大化 B. 资金利润率最大化
C. 每股利润最大化 D. 企业价值最大化
10. 企业与政府之间的财务关系体现在()。
A. 债权债务关系 B. 强制和无偿的分配关系
C. 资金结算关系 D. 奉献收益对等的关系

11. 以资本利润率最大化作为财务管理目标,存在的缺陷是()。
- A. 不能反映资本的活力水平
 - B. 不能用于不同资本规模的企业间的比较
 - C. 不能用于统一企业的不同期间的比较
 - D. 没有考虑风险因素和时间价值
12. 金融市场按交割时间划分为()。
- A. 短期资金市场和长期资金市场
 - B. 现货市场和期货市场
 - C. 发行市场和流通市场
 - D. 股票市场和国债市场
13. ()是资金运动的前提。
- A. 投资活动
 - B. 筹资活动
 - C. 利润分配活动
 - D. 经营活动
14. 在下列经济活动中,能体现企业与投资者之间的财务关系的是()。
- A. 企业向国有资产投资公司交付利润
 - B. 企业向国家税务机关交付税款
 - C. 企业向其他企业支付货款
 - D. 企业向职工支付工资
15. 甲、乙两企业均投入 100 万元的资本,本年获利均为 30 万元,甲企业全为现金,乙企业则全部是应收账款。则两个企业的经营效果相同。得出此结论的原因是()。
- A. 没有考虑利润的时间价值
 - B. 没有考虑利润的获得和所承担的风险大小
 - C. 没有考虑所获利润和投入资本的关系
 - D. 没有考虑所获利润与企业规模大小关系

二、多项选择题

1. 利润最大化的缺陷有()。
- A. 没有考虑资金时间价值
 - B. 没有反映所获利润与投入资本的关系
 - C. 没有考虑风险因素
 - D. 可能导致企业短期行为
2. 下列各项中,属于利率组成因素的有()。
- A. 纯利率
 - B. 通货膨胀附加率
 - C. 风险附加率
 - D. 社会累积率
3. 风险附加率包括()。
- A. 违约风险附加率
 - B. 流动性风险附加率
 - C. 期限风险附加率
 - D. 通货膨胀附加率
4. 为协调所有者与债权者的矛盾,通常可采用的方法有()。
- A. 发行新债
 - B. 罚款
 - C. 限制性贷款
 - D. 收回贷款或不再贷款

5. 金融市场对企业财务活动的影响()。
- A. 金融市场使企业投资和筹资的场所
B. 企业通过金融市场长短期资金相互转换
C. 金融市场为企业理财提供有意义的信息
D. 企业是金融市场的主体
6. 影响企业外部财务环境有各种因素,其中最主要的有()。
- A. 经济环境 B. 商业环境 C. 法律环境 D. 金融环境
7. 所有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. 未经债权人同意举借新债
C. 投资于比债权人预期风险要高的新项目
D. 不尽力增加企业的价值
8. 我国财务理论界和实务界积极探讨了能具体应用的财务管理目标,归纳起来有以下几类观点()。
- A. 利润最大化 B. 企业价值最大化
C. 股东财富最大化 D. 资本利润率最大化
9. 企业价值最大化在运用时也存在缺陷,表现在()。
- A. 上市企业的价值确定难度较大
B. 非上市企业的价值确定难度较大
C. 股票价格的变动只受企业经营因素影响
D. 股票价格的变动除了受企业经营因素影响外还受其他企业无法控制因素的影响
10. 企业财务管理中应遵循的法律法规主要包括()。
- A. 财务法规 B. 税收法规 C. 企业组织法 D. 其他法规
11. 债权人为了防止其利益不受到伤害,可以采取()保护措施。
- A. 取得立法保护,如优先于股东分配剩余财产
B. 在借款合同中规定资金的用途
C. 拒绝提供新的贷款
D. 提前收回借款

三、判断题

1. 企业的总目标决定着财务管理目标。()
2. 在风险相同的情况下,投资报酬率可以体现股东财富。()
3. 市场经济条件下,资金的每项来源都有其成本。()
4. 利润最大化是现代企业财务管理的最优目标。()

5. 在没有通货膨胀的情况下,国库券的利率可以视为纯利率。()
6. 股东财富的大小就是公司税后净利总额的大小。()
7. 股东与经营者的目标是一致的,都是追求企业价值最大化。()
8. 企业与被投资者之间的关系是债权债务关系。()
9. 企业与其债权人的财务关系,在性质上属于投资与受资的关系。()
10. 以企业价值最大化作为财务管理目标,有利于社会资源的合理配置。()

四、简答题

1. 什么是企业财务管理? 它包括的基本内容有哪些?

2. 简述企业利润最大化的缺陷。

3. 简述企业价值最大化的优点。

4. 金融市场对企业财务活动的影响主要有那些？

5. 为什么将企业价值最大化作为财务管理的目标？

第二章 资金时间价值与风险价值

一、单项选择题

1. 资金时间价值是指没有风险和通货膨胀条件下()。
 - A. 企业的成本利润率
 - B. 企业的销售利润率
 - C. 利润率
 - D. 社会平均资金利润率
2. 普通年金就是指()。
 - A. 各期期初收付款的年金
 - B. 各期期末收付款的年金
 - C. 即付年金
 - D. 预付年金
3. 最初若干期没有收付款项,距今若干期以后发生的每期期末收款、付款的年金,被称为()。
 - A. 普通年金
 - B. 先付年金
 - C. 后付年金
 - D. 延期年金
4. $(A/p, I, n)$ 表示()。
 - A. 回收系数
 - B. 偿债基金系数
 - C. 年金现值系数
 - D. 普通年金系数
5. 存本取息可视为()。
 - A. 即付年金
 - B. 递延年金
 - C. 先付年金
 - D. 永续年金
6. 某项投资 4 年后可得收益 50 000 元,年利率 8%,则现在应投入()元。
 - A. 35 451
 - B. 36 750
 - C. 39 652
 - D. 50 000
7. 普通年金终值系数的倒数称为()。
 - A. 复利终值系数
 - B. 偿债基金系数
 - C. 普通年金现值系数
 - D. 回收系数
8. 永续年金是()的特殊形式。
 - A. 普通年金
 - B. 先付年金
 - C. 即付年金
 - D. 递延年金
9. 某企业向银行借款 100 万元,年利率 10%,半年复利一次。该借款实际利率是()。
 - A. 10%
 - B. 5%
 - C. 11%
 - D. 10.25%
10. 在期望值相同的条件下,标准差越大的方案,则风险()。
 - A. 越大
 - B. 越小
 - C. 二者无关
 - D. 无法判断

11. 下列选项不属于可分散风险的是()。
A. 经济衰退
B. 罢工
C. 诉讼失败
D. 失去销售市场
12. 投资者由于冒险进行投资而获得的超过资金时间价值的额外收益,称为()。
A. 时间价值率
B. 期望报酬率
C. 风险报酬率
D. 必要报酬率
13. 财务风险是()带来的风险。
A. 通货膨胀
B. 高利率
C. 筹资决策
D. 销售决策
14. 已知甲方案投资收益率的期望值为15%,乙方案投资收益率的期望值为12%,两个方案都存在投资风险,比较甲、乙两方案风险大小应采用的指标()。
A. 方差
B. 净现值
C. 标准差
D. 标准差系数
15. 当社会平均收益率为15%,企业的收益率为14%,国债的利率为10%,企业的债券利率为12%,该企业的风险系数为0.8,则该企业的风险报酬率最接近于()。
A. 2.4%
B. 4%
C. 1.6%
D. 3.2%

二、多项选择题

1. 按年金每次收付发生的时点不同,年金的主要形式有()。
A. 普通年金
B. 预付年金
C. 递延年金
D. 永续年金
2. 下列收支通常表现为年金形式的是()。
A. 折旧
B. 租金
C. 利息
D. 养老金
3. 每期期初收款或付款的年金,称为()。
A. 预付年金
B. 后付年金
C. 普通年金
D. 即付年金
4. 年金的特点有()。
A. 连续性
B. 等额性
C. 系统性
D. 永久性
5. ()是普通年金的特殊形式。
A. 后付年金
B. 永续年金
C. 预付年金
D. 递延年金
6. 市场风险产生的原因有()。
A. 高利率
B. 战争
C. 经济衰退
D. 通货膨胀
7. 影响期望投资报酬率的因素有()。
A. 无风险报酬率
B. 市场利率
C. 社会平均收益率
D. 风险报酬率
8. 由影响所有企业的外部因素引起的风险,可以称为()。
A. 可分散风险
B. 不可分散风险
C. 系统风险
D. 市场风险

- ### 三、判断题

- #### 四、简答题

- 8 •

2. 什么是风险？企业面临的风险有哪几种？

3. 什么是标准差？什么是标准差系数？利用这两项指标如何进行风险决策？

4. 什么是资本回收额？如何计算？资本回收系数与年金现值系数关系是什么？

五、计算题

1. 某人将 1 000 元存入银行, 年利率 6%, 一年复利一次, 计算 7 年后的本利和是多少元？

2. 某人将 10 000 元存入银行, 年利率 8%, 一个季度复利一次, 5 年后的本利和是多少元？

3. 某人计划 5 年后支付 500 000 元购买一套住房, 银行存款利率 5%, 那么每年末需等额存入银行多少元?

4. 某学校要设置一项奖学金, 准备在今后 8 年内, 每年年终发奖 200 000 元, 若银行利率 5%, 则学校现在需向银行一次存入多少金额的款项?

5. 某人准备在 10 年中, 每年初存入银行 40 000 元, 年利率 6%, 则 10 年末的本利和是多少元?

6. 王某拟于明年初借款 50 000 元, 从明年末开始, 每年年末还本付息均为 6 000 元, 连续 10 年还清。假设利率 7%, 试问王某能按其计划借到款项?

7. 某公司购买一处房产, 现在一次性付款 100 万元, 若分 3 年付款, 每年初的付款额为 35 万元。假设年利率 10%, 哪种付款方式较优?

8. 某人有 120 000 元, 拟投资报酬率 8% 的投资机会, 需多少年可使货币增加 1 倍?

9. 现有 1 200 元,预计 10 年后使其达到原来的 3 倍,选择投资机会时最低可接受的报酬率是多少?

10. 若用 6 年分期付款购物,每年初付 20 000 元,设银行利率 10%,该项分期付款相当于一次现金支付的购价是多少?

11. 企业借入一笔款项,年利率 8%,前 10 年不用还本付息,从第 11 年至第 20 年每年末还本息 4000 元,则这笔款项的现值是多少?

六、分析题

1. 有两个投资额相等项目可供选择,投资获利的有效期均为 10 年,第一个项目 10 年内每年末可回收投资 20 000 元,第二个项目前 5 年每年末回收 25 000 元,后 5 年每年末收回 15 000 元,若银行利率 10%,哪个项目获利大?

2. 某企业拟购置一台柴油机,更新目前使用的汽油机,每月可节约燃料费 60 元,但柴油机价格较汽油机高出 1 500 元,问柴油机应使用多少年才合算?

3. 某公司有 123 600 元资金,准备存入银行,希望 7 年后利用这笔款项的本利和购买一套生产设备,当时的存款利率 10%,该设备的预计价格 240 000 元,这笔钱于 7 年后能否购买设备?

4. 某企业有一个投资项目,预计在 2001 年—2003 年每年初投入资金 300 万元,从 2004 年—2013 年的 10 年中,每年末流入资金 100 万元。如果企业的贴现率 8%,试计算:

- (1) 在 2003 年末各年流出资金的终值。
- (2) 在 2004 年初各年流入资金的现值之和。
- (3) 判断该投资项目方案是否可行。

5. 某企业有 A、B 两个投资项目,计划投资额均为 1 000 万元,其收益(净现值)的概率分布如下表。

市场状况	概率	A 项目净现值	B 项目净现值
好	0.2	200	300
一般	0.6	100	100
差	0.2	50	-50

要求:

- (1) 分别计算 A、B 两个项目净现值的期望值。
- (2) 分别计算 A、B 两个项目期望值的标准差。
- (3) 判断 A、B 两个投资项目的优劣。

第三章 筹资管理

一、单项选择题

1. 采用销售百分比法预测资金需要量时,下列项目中被视为不随销售收入的变动而变动的是()。
A. 现金 B. 应付账款 C. 存货 D. 公司债券
2. 相对负债融资方式而言,采取吸收直接投资方式筹措资金的优点()。
A. 有利于降低资金成本 B. 有利于集中企业控制权
C. 有利于降低财务风险 D. 有利于发挥财务杠杆作用
3. 某企业按年利率 5.5% 向银行借款 300 万元,银行要求保留 10% 的补偿性余额,则该项借款的实际利率为()。
A. 4.95% B. 6% C. 5.5% D. 9.5%
4. 银行借款筹资与发行债券相比,其特点是()。
A. 利息能抵税 B. 筹资灵活性大 C. 筹资费用大 D. 债务利息高
4. 某公司拟发行 5 年期债券进行筹资,债券票面金额 100 元,票面利率 12%,而当时市场利率 10%,那么,该公司债券发行价格应为()元。
A. 93.22 B. 100 C. 105.35 D. 107.59
5. 相对于借款购置设备而言,融资租赁设备的主要缺点是()。
A. 筹资速度较慢 B. 融资成本较高
C. 到期还本负担重 D. 设备淘汰风险大
6. 下列各项中,不属于商业信用融资内容的是()。
A. 赊购商品 B. 预收货款
C. 办理应收票据贴现 D. 用商业汇票购货
7. 下列筹资方式按一般情况而言,企业所承担的财务风险由大到小排列为()。
A. 融资租赁、发行股票、发行债券 B. 融资租赁、发行债券、发行股票
C. 发行债券、融资租赁、发行股票 D. 发行债券、发行股票、融资租赁
8. 某周转信贷协议额度 300 万元,承诺费率 0.5%,借款企业年度内使用了 250 万元,尚未使用的余额为 50 万元,则企业应向银行支付的承诺费用为()。
A. 3 000 元 B. 3 500 元 C. 2 500 元 D. 15 000 元