

21世纪会计系列规划教材

应用型

财务管理学 习题与实训

相福刚 徐嵩杰 主编
凌正华 孔令一 滕萍萍 副主编

Exercises and
Training
of Financial
Management



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

21世纪会计系列规划教材

应用型

财务管理学 习题与实训

相福刚 徐嵩杰 主编
凌正华 孔令一 滕萍萍 副主编

Exercises and
Training
of Financial
Management



 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学习题与实训 / 相福刚, 徐嵩杰主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2017.8

(21世纪会计系列规划教材·应用型)

ISBN 978-7-5654-2790-9

I. 财… II. ①相… ②徐… III. 财务管理-高等学校-教学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 141479 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连天骄彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm 字数: 254 千字 印张: 13

2017 年 8 月第 1 版 2017 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 高 铭 周 慧 责任校对: 惠恩乐

封面设计: 冀贵收 版式设计: 钟福建

定价: 25.00 元

教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711

前言

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它以资本市场为背景，以公司制企业为对象，以公司资本运动为主线，阐述公司筹资、投资、营运和利润分配等财务运作理论和方法。财务管理知识是企业管理者必备的知识。财务管理不仅是会计学专业、财务管理专业的必修课程，也是其他经济管理类专业的必修课程。

《财务管理学习题与实训》是《财务管理学》（孔令一主编，东北财经大学出版社出版）教材的配套学习与实训用书。为了方便教师的教学和学生的学习，这本《财务管理学习题与实训》安排配套习题，提供习题答案，精心设计了6个Excel财务管理应用实训项目，以达到提高学生学习兴趣、增强学生应用能力的目的。此外，我们把配套教材每章知识测试与能力训练（包括案例分析）的参考答案提供给学生。通过《财务管理学习题与实训》的练习，学生能够在掌握现代企业财务管理原理的基础上，加深理解货币时间价值、风险价值等财务管理的基本观念，学会应用企业的筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理等专业知识来解决现代企业财务管理的实际问题，具备从事经济管理工作所必需的业务知识和工作能力。

《财务管理学习题与实训》包括五个部分：第一部分为教材同步自测习题，由孔令一、凌正华、朱淑梅、滕萍萍编写；第二部分为教材同步自测习题参考答案，由孔令一、凌正华、朱淑梅、滕萍萍编写；第三部分为财务管理实训，主要由相福刚、徐嵩杰编写；第四部分为教材章后习题参考答案，由孔令一、相福刚、徐嵩杰、凌正华、李明利、朱淑梅编写；第五部分为模拟试卷及参考答案，由孔令一、凌正华编写。

由于水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请广大读者批评指正，以便使本书得到不断的充实和完善。

编者

2017年4月

目 录

第一部分 教材同步自测习题

第一章 财务管理总论/1



第二章 货币时间价值与风险报酬/6



第三章 筹资管理/13



第四章 资本结构决策/21



第五章 项目投资管理/29



第六章 证券投资管理/37



第七章 营运资金管理/44



第八章 利润分配/52



第九章 财务分析/59



第十章 财务危机、重组与清算/66



第二部分 教材同步自测习题参考答案

第一章 同步自测习题参考答案/71

第二章 同步自测习题参考答案/73

第三章 同步自测习题参考答案/78

第四章 同步自测习题参考答案/81

第五章 同步自测习题参考答案/84

第六章 同步自测习题参考答案/88

第七章 同步自测习题参考答案/91

第八章 同步自测习题参考答案/94

第九章 同步自测习题参考答案/97

第十章 同步自测习题参考答案/101

第三部分 财务管理实训

实训一 货币时间价值/103

实训二 筹资分析选择/107

实训三 筹资数量预测/115

实训四 资本结构决策/120

实训五 长期投资决策/127

实训六 营运资金管理/138

第四部分 教材章后习题参考答案

第一章 章后习题参考答案/146

第二章 章后习题参考答案/149

第三章 章后习题参考答案/151

第四章 章后习题参考答案/154

第五章 章后习题参考答案/156

第六章 章后习题参考答案/159

第七章 章后习题参考答/162

第八章 章后习题参考答案/166

第九章 章后习题参考答案/170

第十章 章后习题参考答案/174

第五部分 模拟试卷及参考答案

财务管理模拟试卷一/178

财务管理模拟试卷一参考答案/187

财务管理模拟试卷二/190

财务管理模拟试卷二参考答案/198

第一部分 教材同步自测习题

财务管理总论

第一章

一、名词解释

1. 财务管理
2. 企业财务活动
3. 企业财务关系
4. 股东财富最大化
5. 利率
6. 通货膨胀补偿率

二、单项选择题

1. 下列各项中体现债权与债务关系的是 ()。
A. 企业与债权人之间的财务关系 B. 企业与受资者之间的财务关系
C. 企业与债务人之间的财务关系 D. 企业与政府之间的财务关系
2. 已知国库券利率为5%，纯利率为4%，则下列说法正确的是 ()。
A. 可以判断目前不存在通货膨胀
B. 可以判断目前存在通货膨胀，但是不能判断通货膨胀补偿率的大小
C. 无法判断是否存在通货膨胀
D. 可以判断目前存在通货膨胀，且通货膨胀补偿率为1%
3. 在下列各项中，从甲公司的角度看，能够形成“本企业与债务人之间财务关系”的业务是 ()。
A. 甲公司购买乙公司发行的债券 B. 甲公司归还所欠丙公司的货款
C. 甲公司从丁公司赊购产品 D. 甲公司向戊公司支付利息
4. 下列各项中，能够用于解决企业债权人与企业所有者矛盾的方法是 ()。
A. 解聘 B. 接收
C. 激励 D. 停止借款

5. 下面 () 的利率, 在没有通货膨胀的情况下, 可视为纯利率。
- A. 短期国库券 B. 公司债券
C. 银行借款 D. 金融债券
6. 企业经营而引起的财务活动是 ()。
- A. 投资活动 B. 筹资活动
C. 营运活动 D. 分配活动
7. 下列各项中, () 是影响企业财务管理的最主要的环境因素。
- A. 法律环境 B. 经济环境
C. 金融环境 D. 企业内部环境
8. 企业同其债权人之间的财务关系反映的是 ()。
- A. 经营权与所有权关系 B. 债权与债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务与债权关系
9. 企业同其被投资单位之间的财务关系反映的是 ()。
- A. 经营权与所有权关系 B. 债权与债务关系
C. 投资与受资关系 D. 债务与债权关系
10. 企业财务管理的对象是 ()。
- A. 资金运动及其体现的财务关系 B. 资金的数量增减变动
C. 资金的循环与周转 D. 资金投入、退出和周转
11. 对企业净资产的分配权是 ()。
- A. 国家的基本权利 B. 所有者的基本权利
C. 债权人的基本权利 D. 经营者的基本权利
12. 独资企业和合伙企业的所有者用于承担企业财务风险的资产是 ()。
- A. 注册资本 B. 法定资本
C. 个人全部财产 D. 实际投入资本
13. 影响企业财务管理的法律环境的是 ()。
- A. 企业组织法规 B. 通货膨胀状况
C. 经济发展水平 D. 资本市场
14. 影响企业价值的两个最基本因素是 ()。
- A. 时间和利润 B. 利润和成本
C. 风险和报酬 D. 风险和贴现率
15. 股东协调自己和经营者目标的最佳办法是 ()。
- A. 采取监督方式
B. 采取激励方式
C. 同时采取监督和激励方式
D. 使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三者之和最小的办法
16. 下列属于企业对非合同利益相关者的社会责任是 ()。
- A. 支持公益活动 B. 改善员工工作条件

C.友善对待供应商

D.尊重员工习俗

三、多项选择题

1.下列各项中属于对内投资的是()。

A.与其他企业联营

B.购买无形资产

C.购买国库券

D.购买零件

2.投资者与企业之间通常发生()财务关系。

A.投资者可以对企业进行一定程度的控制或施加影响

B.投资者可以参与企业净利润的分配

C.投资者对企业的剩余资产享有索取权

D.投资者对企业承担一定的经济法律责任

3.影响企业财务管理经济环境因素主要包括()。

A.企业组织形式

B.经济周期

C.经济发展水平

D.经济政策

4.风险收益率包括()。

A.通货膨胀补偿率

B.违约风险收益率

C.流动性风险收益率

D.期限风险收益率

5.下列各项中属于资金营运活动的是()。

A.采购原材料

B.购买国库券

C.销售商品

D.支付现金股利

6.在不存在任何关联方交易的前提下,下列各项中,无法直接由企业资金营运活动形成的财务关系有()。

A.企业与投资者之间的关系

B.企业与受资者之间的关系

C.企业与政府之间的关系

D.企业与职工之间的关系

7.相对于其他企业而言,公司制企业的优点是()。

A.股东人数不受限制

B.筹资便利

C.承担有限责任

D.利润分配不受任何限制

8.企业投资报酬率的构成内容有()。

A.平均资金利润率

B.货币时间价值率

C.通货膨胀补偿率

D.风险报酬率

9.股东通过经营者伤害债权人利益的常用方式是()。

A.不经债权人的同意,投资于比债权人预期风险要高的新项目

B.不顾工人的健康和利益

C.不征得债权人同意而发行新债

D.不是尽最大努力去实现企业财务管理目标

10.一般而言,资金的利率的组成因素包括()。

A.纯利率

B.违约风险报酬率

- C.流动性风险报酬率 D.期限风险报酬率
- 11.下列经济行为中,属于企业投资活动的有()。
- A.企业购置无形资产 B.企业提取盈余公积金
C.支付股息 D.企业购买股票
- 12.所有者与债权人的矛盾解决方式有()。
- A.解聘 B.限制性借款
C.收回借款 D.激励
- 13.企业财务活动包括()。
- A.企业筹资引起的财务活动 B.企业投资引起的财务活动
C.企业经营引起的财务活动 D.企业分配引起的财务活动
- 14.通货膨胀对企业财务活动的影响主要体现为()。
- A.减少资金占用量 B.增加企业的资金需求
C.降低企业的资本成本 D.引起利率上升
- 15.为确保企业财务目标的实现,下列各项中,可用于协调经营者与所有者之间的矛盾的措施有()。
- A.所有者解聘经营者 B.所有者向企业派遣财务总监
C.在债务合同中预先加入限制条款 D.所有者给经营者以股票选择权
- 16.以利润最大化作为财务管理的目标,其缺陷是()。
- A.没有考虑利润的时间价值
B.没有考虑获取利润和所承担风险的关系
C.只考虑自身收益而没有考虑社会效益
D.没有考虑投入资本和获利之间的关系
- 17.为协调经营者与所有者之间的矛盾,股东必须支付()。
- A.沉没成本 B.监督成本
C.激励成本 D.经营成本
- 18.企业财务关系包括()。
- A.企业与国家的财务关系
B.企业与投资者、受资者的财务关系
C.企业与债权债务人的财务关系
D.企业与职工之间的财务关系
- 19.在经济繁荣阶段,市场需求旺盛,企业应()。
- A.扩大生产规模 B.增加投资
C.减少投资 D.增加存货

四、判断题

- 1.企业与受资者之间的财务关系体现债权性质的投资与受资关系。()
- 2.股份有限公司与独资企业和合伙企业相比具有对公司收益重复纳税的缺点。

()

3.金融市场的主体就是指银行和非银行金融机构。()

4.流动性风险收益率是指为了弥补债务人无法按时还本付息而带来的风险,由债权人要求提高的利率。()

5.从资金的借贷关系来看,利率是一定时期运用资金资源的交易价格。()

6.财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。()

7.金融市场利率波动与通货膨胀有关,后者起伏不定,利率也随之而起落。()

8.财务管理的主要内容是投资、筹资和股利分配,因此,财务管理一般不会涉及成本问题。()

9.短期证券市场由于交易对象易于变成货币或作为货币使用,所以也称资本市场。()

10.期限性风险报酬率是为了弥补因债务人无法按时还本付息而带来的风险,由债权人要求提高的利率。()

11.企业与政府之间的财务关系体现为一种投资与受资关系。()

12.股东与管理层之间存在着委托-代理关系,由于双方目标存在差异,所以不可避免地会产生冲突,一般来说,这种冲突难以解决。()

13.企业的信用程度可分为若干等级,等级越高,信用越好,违约风险越低,利率水平越高。()

14.一项负债到期日越长,债权人承受的不确定因素越多,承担的风险也越大。()

15.股东财富可以用公司股票价格来计量。()

16.股东财富最大化目标充分考虑了众多相关利益主体的不同利益。()

17.在企业经营引起的财务活动中,主要涉及的是固定资产和长期负债的管理问题,其中关键是资本结构的确定。()

18.企业价值与企业获利能力成正比,与企业风险成反比。()

19.以利润最大化作为财务管理目标可能导致管理者的短期行为。()

报酬

一、名词解释

1. 货币时间价值
2. 年金
3. 后付年金
4. 先付年金
5. 递延年金
6. 永续年金
7. 复利
8. 企业特有风险
9. 市场风险
10. 复利现值
11. 复利终值

1. 某人希望在第5年年末取得本利和20 000元，则在年利率为2%，单利计息的方式下，此人现在应当存入银行（ ）元。

- A.18 114
C.18 004
- B.18 181.82
D.18 000

2. 某人目前向银行存入1 000元, 银行存款年利率为2%, 在复利计息的方式下, 5年后此人可以从银行取出()元。

- A.1 100
C.1 204
B.1 104.1
D.1 106.1

3. 某人进行一项投资，预计6年后会获得收益880元，在年利率为5%的情况下，这笔收益的现值为（ ）元。

- A. 4 466.62
B. 656.66
C. 670.56
D. 4 455.66

4. 企业有一笔5年后到期的贷款, 到期值是15 000元, 假设存款年利率为3%, 则企业为偿还借款建立的偿债基金为()元。

A.2 825.39

B.3 275.32

C.3 225.23

D.2 845.34

5.某人分期购买一辆汽车,每年年末支付10 000元,分5次付清,假设年利率为5%,则该项分期付款相当于现在一次性支付()元。

A.55 256

B.43 259

C.43 290

D.55 265

6.某企业进行一项投资,目前支付的投资额是10 000元,预计在未来6年内收回投资,在年利率是6%的情况下,为了使该项投资是合算的,那么企业每年至少应当收回()元。

A.1 433.63

B.1 443.63

C.2 023.64

D.2 033.76

7.某一项年金前4年没有流入,后5年每年年初流入1 000元,则该项年金的递延期是()年。

A.4

B.3

C.2

D.1

8.某人拟进行一项投资,希望进行该项投资后每半年都可以获得1 000元的收入,年收益率为10%,则目前的投资额应是()元。

A.10 000

B.11 000

C.20 000

D.21 000

9.某人于第1年年初向银行借款30 000元,预计在未来每年年末偿还借款6 000元,连续10年还清,则该项贷款的年利率为()。

A.20%

B.14%

C.16.13%

D.15.13%

10.下列各项中()会引起企业财务风险。

A.举债经营

B.生产组织不合理

C.销售决策失误

D.新材料出现

11.甲项目收益率的期望值为10%,标准差为10%;乙项目收益率的期望值为15%,标准差为10%,则可以判断()。

A.由于甲、乙项目的标准差相等,所以两个项目的风险相等

B.由于甲、乙项目的期望值不等,所以无法判断二者的风险大小

C.由于甲项目的期望值小于乙项目,所以甲项目的风险小于乙项目

D.由于甲项目的标准离差率大于乙项目,所以甲项目的风险大于乙项目

12.某公司从本年度起每年年末存入银行一笔固定金额的款项,若按复利制用最简便的算法计算第n年年末可以从银行取出的本利和,则应选用的时间价值系数为()。

A.复利终值系数

B.复利现值系数

C.普通年金终值系数

D.普通年金现值系数

13. 企业进行多元化投资, 其目的之一是 ()。

- A. 追求风险
- B. 消除风险
- C. 减少风险
- D. 接受风险

14. 投资者对某项资产合理要求的最低收益率, 称为 ()。

- A. 实际收益率
- B. 必要收益率
- C. 预期收益率
- D. 无风险收益率

15. 某公司拟于5年后一次还清所欠债务100 000元, 假定银行利息率为10%, 5年10%的年金终值系数为6.1051, 5年10%的年金现值系数为3.7908, 则从现在起每年年末等额存入银行的偿债基金应为 () 元。

- A. 16 379.75
- B. 26 379.66
- C. 379 080
- D. 610 510

16. 已知甲、乙两个方案的投资收益率的期望值分别为10%和12%, 两个方案都存在投资风险, 在比较甲、乙两个方案的风险大小时应使用的指标是 ()。

- A. 标准离差率
- B. 标准差
- C. 协方差
- D. 方差

三、多项选择题

1. 年金是指一定时期内每期等额收付的系列款项, 下列各项中属于年金形式的是 ()。

- A. 按照直线法计提的折旧
- B. 等额本息分期付款
- C. 融资租赁的租金
- D. 养老金

2. 某人决定在未来5年内每年年初存入银行1 000元 (共存5次), 年利率为2%, 则在第5年年末能一次性取出的金额计算正确的是 ()。

- A. $1\,000 \times (F/A, 2\%, 5)$
- B. $1\,000 \times (F/A, 2\%, 5) \times (1+2\%)$
- C. $1\,000 \times (F/A, 2\%, 5) \times (F/P, 2\%, 1)$
- D. $1\,000 \times [(F/A, 2\%, 6) - 1]$

3. 某项年金前3年没有流入, 从第4年开始每年年末流入1 000元, 共计4次, 假设年利率为8%, 则该递延年金现值的计算公式正确的是 ()。

- A. $1\,000 \times (P/A, 8\%, 4) \times (P/F, 8\%, 4)$
- B. $1\,000 \times [(P/A, 8\%, 8) - (P/A, 8\%, 4)]$
- C. $1\,000 \times [(P/A, 8\%, 7) - (P/A, 8\%, 3)]$
- D. $1\,000 \times (F/A, 8\%, 4) \times (P/F, 8\%, 7)$

4. 下列各项所引起的风险中属于系统风险的是 ()。

- A. 自然灾害
- B. 通货膨胀
- C. 销售决策失误
- D. 企业员工罢工

5. 单项资产风险与报酬中下列公式正确的是 ()。

- A. 风险收益率 = 风险价值系数 $\times$ 标准离差率
 B. 风险收益率 = 风险价值系数 $\times$ 标准离差
 C. 投资总收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率
 D. 投资总收益率 = 无风险收益率 + 风险价值系数 $\times$ 标准离差率
6. 下列各项中, 能够衡量风险的指标有 ()。
- A. 方差
 B. 标准差
 C. 期望值
 D. 标准离差率
7. 下列各项中, 属于企业特有风险的有 ()。
- A. 经营风险
 B. 利率风险
 C. 财务风险
 D. 汇率风险
8. 某公司计划购置一台设备, 付款条件是从第3年开始, 每年年末支付5万元, 连续支付10年, 则相当于该公司现在一次性支付 () 万元。假设资本成本为10%。
- A. $5 \times (PVIFA_{10\%,12} - PVIFA_{10\%,2})$
 B. $5 \times (PVIFA_{10\%,12} - PVIFA_{10\%,3})$
 C. $5 \times PVIFA_{10\%,10} \times PVIF_{10\%,2}$
 D. $5 \times PVIFA_{10\%,13} \times PVIF_{10\%,2}$
9. 资金的时间价值是指 ()。
- A. 资金随着时间自行增值的特性
 B. 资金经过一段时间的投资和再投资所增加的价值
 C. 现在的1元钱与几年后的1元钱的经济效用不同
 D. 没有通过膨胀和风险条件下的社会平均资金利润率
10. 年金按其每次首付发生的时点不同, 可分为 ()。
- A. 普通年金
 B. 即付年金
 C. 递延年金
 D. 永续年金
11. 关于风险的度量, 以下说法中正确的有 ()。
- A. 利用概率分布的概念, 可以对风险进行衡量
 B. 期望报酬的概率分布越集中, 该投资的风险越小
 C. 期望报酬的概率分布越集中, 该投资的风险越大
 D. 标准差越小, 概率分布越集中, 相应的风险也就越小
12. 年金具有下列哪些特点 ()。
- A. 同金额
 B. 同间距
 C. 同方向
 D. 同项目
13. 财务决策按其性质可分为 ()。
- A. 确定型决策
 B. 风险型决策
 C. 收益型决策
 D. 不确定型决策