

财经版  
**2011** 年度

全国会计专业技术资格考试参考用书

中级会计资格

# 财务管理 全真模拟试题

全国会计专业技术资格考试参考用书编写组 编



中国财政经济出版社

财经版 2011 年度全国会计专业技术资格考试参考用书

中级会计资格

# 财务管理全真模拟试题

全国会计专业技术资格考试参考用书编写组 编

中国财政经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理全真模拟试题/全国会计专业技术资格考试参考用书编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2010. 11

财经版 2011 年度全国会计专业技术资格考试参考用书. 中级会计资格

ISBN 978 - 7 - 5095 - 2541 - 8

I. ①财… II. ①全… III. ①财务管理 - 会计 - 资格考核 - 习题 IV. ①F275 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 197246 号

责任编辑: 宋学军

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: [ckfz@cfeph.cn](mailto:ckfz@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 6.5 印张 170 000 字

2010 年 11 月第 1 版 2010 年 11 月北京第 1 次印刷

印数: 1 - 10 060 定价: 18.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 2541 - 8/F · 2164

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

财经版



## 前言

全国会计专业技术资格考试从 1992 年开考以来，每年全国报考人数均在 100 万人以上。实行会计专业技术资格考试，对于促进会计人员进一步系统学习专业知识，提高专业胜任能力，为社会选拔合格会计人才，起到了非常重要的作用。

2011 年度全国会计专业技术资格考试将于 2011 年 5 月份进行，一年一度的考试牵动着广大会计人员的心。2011 年度全国会计专业技术资格考试大纲没有变化、辅导教材与 2010 年度相比，对法规明显变化的部分进行了调整。

为了帮助考生准确理解考试大纲和教材的内容，掌握相关知识，顺利通过考试，中国财政经济出版社在多年成功出版会计资格考试辅导教材与参考用书的基础上，继续组织一大批从事会计专业技术资格考试辅导的专家、学者，重新编写了 2011 年度全国会计专业技术资格考试参考用书。具体包括：

### 一、2011 年度全国会计专业技术资格考试学习指南系列

本套丛书根据考试大纲和辅导教材的内容重新进行了编写，旨在全面系统地帮助考生准确理解和把握大纲及教材中的各个考点，同时侧重于对新知识和涉及多个知识点的综合问题进行练习，以提高考生的应试能力。丛书具体包括《初级会计实务学习指南》、《经济法基础学习指南》、《中级会计实务学习指南》、《经济法学习指南》和《财务管理学习指南》5 册，每册内容包括总体分析、同步强化练习题、同步强化练习题参考答案以及专门应对综合考试的综合练习。其核心目的是帮助考生以练促看，加深对考点的理解掌握。

### 二、2011 年度全国会计专业技术资格考试全真模拟试题系列

模拟试题按考试科目分为 5 册，每册均有 10 套题，题型依照 2010 年度全国会计专业技术资格考试题型设计，每套题均附有参考答案，题量、题的难易程度均与 2010 年考试试题大体一致。出题点充分考虑了考试大纲的要求和教

材重点。

中国财政经济出版社财会方舟网 (<http://ckfz.cfeph.cn>) 继续为购买上述图书的考生提供免费的后续支持服务, 并将不定期对考生在复习过程中遇到的疑难问题聘请专家进行解答。我们将根据考生的反馈意见及时在财会方舟网上公布勘误表、答疑解惑等内容, 欢迎考生查询。

我们衷心希望考生仔细研读考试教材及上述参考用书, 并预祝大家顺利通过考试。

全国会计专业技术资格考试参考用书编写组

2010 年 10 月



## 目 录

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题一 .....        | ( 1 )  |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题一参考答案及解析 ..... | ( 6 )  |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题二 .....        | ( 11 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题二参考答案及解析 ..... | ( 16 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题三 .....        | ( 20 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题三参考答案及解析 ..... | ( 25 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题四 .....        | ( 30 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题四参考答案及解析 ..... | ( 35 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题五 .....        | ( 40 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题五参考答案及解析 ..... | ( 44 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题六 .....        | ( 48 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题六参考答案及解析 ..... | ( 53 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题七 .....        | ( 58 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题七参考答案及解析 ..... | ( 63 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题八 .....        | ( 68 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题八参考答案及解析 ..... | ( 73 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题九 .....        | ( 78 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题九参考答案及解析 ..... | ( 83 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题十 .....        | ( 88 ) |
| 2011 年度中级会计资格《财务管理》全真模拟试题十参考答案及解析 ..... | ( 93 ) |

## 2011 年度中级会计资格 《财务管理》全真模拟试题一



一、单项选择题（本类题共 25 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。多选、错选、不选均不得分）

1. 下列各项，不属于集权型财务管理体制优点的是（ ）。

- A. 有利于在整个企业内部优化配置资源
- B. 有助于调动各所属单位的主动性、积极性
- C. 有助于实行内部调拨价格
- D. 有助于内部采取避税措施

2. 销售预测的非数量分析法不包括（ ）。

- A. 函询调查法
- B. 推销员法
- C. 产品生命周期分析法
- D. 趋势预测分析法

3. 税务管理作为企业理财的一个重要领域，是围绕资金运动展开的，目的是实现（ ）。

- A. 利润最大化
- B. 企业价值最大化
- C. 税收负担最轻
- D. 每股收益最大化

4. 只要企业存在固定成本，在正常经营情况下经营杠杆系数必（ ）。

- A. 与销售量成正比
- B. 大于 1
- C. 与固定成本成反比
- D. 小于 1

5. M 企业增发普通股，市价为 12 元/股，筹资费用率为 6%，本年发放的股利为每股 0.60 元，已知该股的资金成本率为 11%，则该股票的股利年增长率为（ ）。

- A. 17%
- B. 5%
- C. 5.39%
- D. 6.2%

6. 某公司股票的  $\beta$  系数为 1.5，国库券利率为 4%，市场上所有股票的平均收益率为 8%，则该公司普通股资本成本为（ ）。

- A. 4%
- B. 12%
- C. 8%
- D. 10%

7. 在对原始投资相同的多个互斥方案选择时，应优先选择（ ）。

- A. 净现值率最大的方案
- B. 年等额净回收额最大的方案
- C. 项目周期最短的方案
- D. 差额内部投资收益率最大的方案

8. 包括建设期的静态投资回收期是（ ）。

- A. 净现值为零的年限
- B. 净现金流量为零的年限
- C. 累计净现值为零的年限
- D. 累计净现金流量为零的年限

9. 本月生产甲产品 1000 件，实际耗用 A 材料 2000 千克，其实际价格为每千克 20 元。该产品 A 材料的用量标准为 2.5 千克，标准价格为每千克 18 元，其直接材料数量差异为（ ）元。

- A. -9000
- B. -10000
- C. 90000
- D. 10000

10. 下列各项，不属于融资租赁筹资特点的是（ ）。

- A. 能迅速获得所需资产
- B. 财务风险小，财务优势明显
- C. 融资租赁的限制条件较少
- D. 资本成本较低

11. 下列各项中，属于应收账款机会成本的是（ ）。

- A. 应收账款占用资金的应计利息

- B. 客户资信调查费用  
C. 坏账损失  
D. 收账费用
12. 剩余股利政策一般适用于( )。  
A. 公司发展阶段 B. 公司初创阶段  
C. 公司成熟阶段 D. 公司衰退阶段
13. 下列关于零基预算的说法错误的是( )。  
A. 零基预算要在现有费用项目和开支水平的基础上编制  
B. 零基预算的编制时间往往较长  
C. 采用零基预算, 要逐项审议各项费用项目或数额是否必要合理  
D. 零基预算能够调动企业各部门降低费用的积极性
14. 下列关于流动资产的说法正确的是( )。  
A. 流动资产具有占有时间短、周转快, 不易变现等特点  
B. 企业拥有较多的流动资产, 可在一定程度上降低财务风险  
C. 流动资产按占用形态的不同, 分为现金、短期投资、应收款项和存货  
D. 流动资产按在生产经营过程中所处的环节不同, 分为生产领域中的流动资产、流通领域中的流动资产
15. 某投资中心投资额为 80000 元, 加权平均的最低投资利润率为 20%, 剩余收益为 15000 元, 则该中心的投资利润率为( )。  
A. 25% B. 36%  
C. 38.75% D. 45.75%
16. 下列各财务管理目标中, 没有考虑风险因素的是( )。  
A. 利润最大化  
B. 相关者利益最大化  
C. 股东财富最大化  
D. 企业价值最大化
17. A 公司需要对公司的销售收入进行分析, 通过分析可以得到 2007、2008、2009 年销售收入的环比动态比率分别为 110%、115% 和 95%。则如果该公司以 2007 年作为基期, 2009 年作为分析期, 则其定基动态比率为( )。  
A. 126.5% B. 109.25%  
C. 104.5% D. 120.18%
18. 对于投资的分类, 下列说法错误的是( )。  
A. 按照投入行为的介入程度不同, 分为直接投资和间接投资  
B. 按照投资方向不同, 分为对内投资和对外投资  
C. 按照投资方向不同, 分为固定资产投资和无形资产投资  
D. 按照投入的领域不同, 分为生产性投资和非生产性投资
19. 关于股票的发行方式的说法, 不正确的是( )。  
A. 股票的发行方式包括公开直接发行和非公开间接发行  
B. 公开发行股票, 有利于提高公司知名度  
C. 公开发行股票, 付现成本高  
D. 非公开发行股票, 发行后股票的变现性差
20. 在下列各项中, 不属于责任成本基本特征的是( )。  
A. 可以预计 B. 可以计量  
C. 可以控制 D. 可以对外报告
21. 持有现金过量可能导致的不利后果是( )。  
A. 财务风险加大 B. 收益水平下降  
C. 偿债能力下降 D. 资产流动性下降
22. 某公司 2010 年 1 月 1 日发行票面利率为 5% 的可转换债券, 面值 1000 万元, 规定每 100 元面值可转换为 1 元面值普通股 80 股。2010 年净利润 5000 万元, 2010 年发行在外普通股 4000 万股, 公司适用的所得税税率为 30%。则该企业 2010 年的稀释每股收益为( )。  
A. 1.25 B. 1.26  
C. 2.01 D. 1.05
23. 在下列预算编制方法中, 基于一系列可预见的业务量水平编制的、能适应多种情况的预算是( )。  
A. 弹性预算 B. 固定预算  
C. 增量预算 D. 零基预算
24. 下列各项中, 各类项目投资都会发生的现金流出是( )。  
A. 建设投资 B. 固定资产投资  
C. 无形资产投资 D. 流动资金投资



25. 如果企业一定期间的固定生产成本和固定财务费用均不为零, 则由上述因素共同作用而导致的杠杆效应属于( )。

- A. 经营杠杆效应
- B. 财务杠杆效应
- C. 复合杠杆效应
- D. 风险杠杆效应

二、多项选择题 (本类题共 10 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。多选、少选、错选、不选均不得分)

1. 以企业价值最大化为财务管理目标的优点包括( )。

- A. 考虑了风险和时间价值因素
- B. 有利于企业长期稳定发展
- C. 用价值代替价格, 有效地规避了企业的短期行为
- D. 体现了前瞻性和可操作性的统一

2. 企业对外投资过程中, 需要遵守的原则包括( )。

- A. 效益性
- B. 风险分散性
- C. 安全性
- D. 合理性

3. 下列各项中, 可用来预测资金需求量的方法有( )。

- A. 定性预测法
- B. 比率预测法
- C. 定量预测法
- D. 资金习性预测法

4. 以下各项中, 属于商业信用的有( )。

- A. 商业汇票
- B. 商业银行贷款
- C. 预收货款
- D. 融资租赁信用

5. 筹资管理是企业财务管理的一项基础内容, 其意义包括( )。

- A. 力求降低资本成本
- B. 满足经营运转的需要
- C. 合理安排筹资渠道和选择筹资方式
- D. 充分降低企业的财务风险

6. 企业在调整预算时, 应遵循的原则包括( )。

A. 调整的全面性, 只要出现不符合常规的地方, 都需要调整

B. 调整方案应当在经济上能够实现最优化

C. 调整重点应放在出现的重要的、非正常的、不符合常规的关键性差异方面

D. 调整事项不能偏离企业发展战略

7. 净现值法的优点有( )。

A. 考虑了资金时间价值

B. 考虑了项目计算期的全部净现金流量

C. 考虑了投资风险

D. 可以从动态上反映项目的实际投资收益率

8. 确定最佳现金持有量时, 运用存货模式需考虑的因素有( )。

A. 一个周期内现金总需求量

B. 每次转换的固定成本

C. 有价证券利息率

D. 持有现金的机会成本

9. 与固定预算相比, 弹性预算的优点主要有( )。

A. 及时性强

B. 可比性强

C. 连续性强

D. 预算范围宽

10. 销售预测的定量分析方法包括( )。

A. 德尔菲法

B. 产品寿命周期分析法

C. 趋势预测分析法

D. 回归分析法

三、判断题 (本类题共 10 题, 每小题 1 分, 共 10 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, 不判断的不得分也不扣分。本类题最低得分为零分)

1. 以企业价值最大化作为财务管理的目标考虑了投资的风险, 但没有考虑资金的时间价值。

( )

2. 从系统的观点来看, 局部计划的最优化, 对全局来说是最合理的。

( )

3. 普通股股东具有的权利不包括优先认股权。

( )

4. 资金成本用相对数表示, 即表示为用资费用与筹资费用的比率。

( )

5. 内部转移价格是指企业与有关单位之间提供产品或劳务的结算价格。

( )

6. 在投资项目决策中, 只要投资方案的投资利润大于零, 该方案就是可行方案。

( )

7. 收账费用与坏账损失呈反向变化关系, 收账费用发生得越多, 坏账损失就越小, 因此, 企业应不断加大收账费用, 以便将坏账损失降到最低。

( )

8. 在除息日之前进行交易的股票的价格低于在除息日之后进行交易的股票的价格。

( )

9. 中大公司以融资租赁形式获得机器设备一台,从税负上考虑,每期租金可以在税前扣除,减小税基从而减少应纳税额。( )

10. 使用因素替代法时,要注意因素替代的顺序性,必须按照各因素的依存关系,排列成一定的顺序并依次替代,不可随意加以颠倒。( )

**四、计算分析题** (本类题共4题,共20分,每小题5分。凡要求计算的项目,除题中特别标明的外,均须列出计算过程;计算结果有计量单位的,必须予以标明,标明的计量单位与题中所给的计量单位相同;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. 某企业拟购买一套设备,厂商提供两种付款方式:

第一种,一次性立即付款,价格为100000元。

第二种,自第3年开始,每年年初付款30000元,连续支付5年。

要求:假定市场利率为10%,企业应选择哪种付款方式?

2. 某公司2011年实现销售收入3000万元。近几年销售收入与资产情况如下表:

单位:万元

| 年 份  | 销售收入 | 现金   | 应收账款 | 存货   | 固定资产 | 流动资金 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 2008 | 2700 | 1450 | 2100 | 2200 | 1000 | 1400 |
| 2009 | 2500 | 1400 | 2200 | 2100 | 1000 | 1300 |
| 2010 | 2800 | 1550 | 2450 | 2300 | 1000 | 1450 |
| 2011 | 3000 | 1650 | 2600 | 2500 | 1000 | 1500 |

要求:根据以上资料,采用高低点法建立资金预测模型,预测2012年销售收入为3500万元时企业的资金需求量,并计算2012年比2011年增加的资金数量。

3. 某公司年度需耗用乙材料36000千克,该材料采购成本为200元/千克,年度储存成本为16元/千克,平均每次进货费用为20元。

要求:

(1) 计算本年度乙材料的经济进货批量;

(2) 计算年度乙材料经济进货批量下的相关总成本;

(3) 计算本年度乙材料经济进货批量下的平均资金占用额;

(4) 计算本年度乙材料最佳进货批次。

4. 某公司2010年度的税后利润为1200万元,该年分配股利600万元,2012年拟投资1000万元引进一条生产线以扩大生产能力,该公司目标资本结构为自有资金占80%,借入资金占20%。该公司2011年度的税后利润为1300万元。

要求:

(1) 如果该公司执行的是固定股利政策,并保持资本结构不变,则2012年度该公司为引进生产线需要从外部筹集多少自有资金?

(2) 如果该公司执行的是固定股利支付率政

策,并保持资本结构不变,则2012年度该公司为引进生产线需要从外部筹集多少自有资金?

(3) 如果该公司执行的是剩余股利政策,本年不需要计提盈余公积金,则2011年度公司可以发放多少现金股利?

**五、综合题** (本类题共2题,共25分,第1题15分,第2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,应予以标明,标明的计量单位与题中所给的计量单位相同;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. 某公司计划投资一项目,原始投资额为200万元,全部在建设起点一次投入,并于当年完工投产。投产后每年增加销售收入90万元,付现成本21万元。该项固定资产预计可使用10年,直线法折旧,预计残值10万元。该公司拟发行面值为1000元,票面利率为15%,期限为10年的债券1600张,债券筹资费率为1%;债券的发行价格为1000元。假设市场年利率为15%,所得税税率为34%。

要求:

(1) 计算债券成本;

(2) 计算项目净现值和现值指数。

售净利润率为 12%，净利润的 60% 分配给投资者，

2. 某公司 2010 年销售收入为 20000 万元，销

2010 年 12 月 31 日的有关资料如下表所示：

2010 年 12 月 31 日

单位：万元

| 资 产    | 期末余额  | 与销售收入的关系 | 负债及所有者权益 | 期末余额  | 与销售收入的关系 |
|--------|-------|----------|----------|-------|----------|
| 货币资金   | 1000  | 变动       | 应付账款     | 1000  | 变动       |
| 应收账款   | 3000  | 变动       | 应付票据     | 2000  | 变动       |
| 存货     | 6000  | 变动       | 长期借款     | 5000  | 不变动      |
| 固定资产净值 | 7000  | 不变动      | 实收资本     | 5000  | 不变动      |
|        |       |          | 留存收益     | 4000  | 不变动      |
| 合 计    | 17000 |          |          | 17000 |          |

该公司 2011 年计划销售收入比上年增长 30%，为实现该目标，公司需要新增设备一台，价值 150 万元。根据历年财务分析，变动资金项目有货币资金、应收账款、存货项目，变动负债项目有应付账款、应付票据项目。公司如需对外筹资，可按面值发行票面年利率为 10%、期限为 10 年、每年年末付息的公司债券解决。假定公司 2011 年

的销售净利率和利润分配政策与上年一致，公司债券发行费用可以忽略不计，所得税税率为 33%。

要求：

- (1) 计算 2011 年公司需增加的资金；
- (2) 预测 2011 年需要从外部筹集的资金数量；
- (3) 计算发行债券的成本。

## 2011 年度中级会计资格 《财务管理》全真模拟试题一参考答案及解析



### 一、单项选择题

#### 1. 答案：B

解析：本题考核集权型财务管理体制的优缺点。集权型财务管理体制的优点有：（1）有利于在整个企业内部优化配置资源；（2）有利于实行内部调拨价格；（3）有利于内部采取避税措施及防范汇率风险等。缺点是：集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性，丧失活力，也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性，丧失市场机会，所以选项 B 不是集权型的优点。

#### 2. 答案：D

解析：定性分析法又称非数量分析法，主要包括推销员判断法、专家判断法和产品寿命周期分析法，其中专家判断法又包括个别专家意见汇集法、专家小组法和德尔菲法，德尔菲法又称函询调查法。趋势预测分析法是销售预测的定量分析法。

#### 3. 答案：B

解析：税务管理最终的目的是使企业价值最大化。

#### 4. 答案：B

解析：本题考核的是固定成本对经营杠杆系数的影响。

#### 5. 答案：C

解析：本题考核的是股利折现模型下采用固定股利增长率政策时普通股资金成本的计算。

$$\text{普通股成本} = \frac{0.6 \times (1+g)}{12 \times (1-6\%)} + g = 11\%, \text{ 所}$$

以， $g = 5.39\%$

#### 6. 答案：D

解析：本题考核的是资本资产定价模型，国库券利率就是公式中的无风险收益率，它等于  $4\% + 1.5 \times (8\% - 4\%) = 10\%$ 。

#### 7. 答案：A

解析：本题考核的是多个互斥方案比较决策方法的选择。净现值率法适用于原始投资相同的多个互斥方案的比较决策；差额投资内部收益率法适用于原始投资不相同的多个方案比较；计算期统一法适用于计算期不相等的多个互斥方案。

#### 8. 答案：D

解析：本题考核的是静态回收期指标的计算。根据静态回收期的累计 NCF 法：累计 NCF 为零的年份即为投资回收期。

#### 9. 答案：A

解析：直接材料数量差异 = (实际数量 - 标准数量) × 标准价格 =  $(2000 - 1000 \times 2.5) \times 18 = -9000$  (元)。

#### 10. 答案：D

解析：本题考核融资租赁的筹资特点。融资租赁租金通常比举借银行借款或发行债券所负担的利息要高得多，因此融资租赁的资本成本较高。

#### 11. 答案：A

解析：本题考核的是应收账款的机会成本，它是因资金投放在应收账款上而丧失的其他收入。

#### 12. 答案：B

解析：本题考核的是股利政策的适用范围。剩余股利政策一般适用于公司初创阶段。

#### 13. 答案：A

解析：本题考核的是预算编制方法的分类及特点。零基预算是指编制成本费用预算时，不考虑以往会计期间所发生的费用项目或费用数据，

而是将所有的预算支出均以零为出发点,一切从实际需要与可能出发,逐项审议预算期内各项费用的内容及开支标准是否合理,在综合平衡的基础上编制费用预算的一种方法。它不受现有费用项目和开支水平的限制,能够调动企业各部门降低费用的积极性,有助于企业未来发展,但编制时间比较长。

14. 答案: B

解析:流动资产具有占有时间短、周转快,易变现等特点,所以 A 不正确;流动资产按占用形态的不同,分为现金、短期投资、应收及预付款项和存货,所以 C 不正确;流动资产按在生产经营过程中所处的环节不同,分为生产领域中的流动资产、流通领域中的流动资产以及其他领域的流动资产,所以 D 也是不正确的。

15. 答案: C

解析:本题考核的是投资中心业绩考核指标的计算,  $\text{利润} = 15000 + 80000 \times 20\% = 31000$  (元),  $\text{投资利润率} = 31000/80000 = 38.75\%$ 。

16. 答案: A

解析:利润最大化的缺点是:(1)没有考虑利润实现时间和资金时间价值;(2)没有考虑风险问题;(3)没有反映创造的利润与投入资本之间的关系;(4)可能会导致企业短期财务决策倾向,影响企业长远发展。选项 B、C、D 都考虑了风险因素。

17. 答案: B

解析:以 2007 年作为基期,2009 年作为分析期,则定基动态比率  $= 2009 \text{ 年销售收入} / 2007 \text{ 年销售收入} = 2009 \text{ 年销售收入} / 2008 \text{ 年销售收入} \times 2008 \text{ 年销售收入} / 2007 \text{ 年销售收入} = 95\% \times 115\% = 109.25\%$ 。

18. 答案: C

解析:按照投资内容的不同,分为固定资产投资、无形资产投资、其他资产投资、流动资产投资、房地产投资、有价证券投资、期货与期权投资、信托投资和保险投资等多种形式。

19. 答案: A

解析:本题考核股票的发行方式,股票的发行方式包括公开间接发行和非公开直接发行。

20. 答案: D

解析:本题考核的是责任成本的特征,一是可以预计,二是可以计量,三是可以施加影响,

四是可以落实责任。

21. 答案: B

解析:本题考核的是最佳现金持有量的含义,持有现金过多,会导致企业的收益水平降低。

22. 答案: D

解析:净利润的增加

$$= 1000 \times 5\% \times (1 - 30\%) = 35 \text{ (万元)}$$

普通股股数的增加

$$= (1000/100) \times 80 = 800 \text{ (万股)}$$

稀释的每股收益

$$= (5000 + 35) \div (4000 + 800) = 1.05 \text{ (元/股)}$$

23. 答案: A

解析:本题考核的是弹性预算的含义,它是业务量、成本和利润之间的依存关系为依据,按照预算期可预见的各种业务量为基础,编制能够适应多种情况预算的一种方法。

24. 答案: B

解析:本题考核的是现金流量的含义,固定资产投资是各类项目投资都会发生的现金流出。

25. 答案: C

解析:本题考核的是复合杠杆效应的影响因素。

## 二、多项选择题

1. 答案: AC

解析:选项 B、D 是相关者利益最大化的优点。

2. 答案: ABCD

解析:本题考核集权与分权相结合型的一般内容。企业对外投资必须遵守的原则为:效益性、风险分散性、安全性、整体性及合理性。

3. 答案: ABD

解析:本题考核的是对资金需求量预测可采用的方法。有定性预测法、比率预测法和资金习性法。

4. 答案: AC

解析:本题考核的是商业信用的形式。在商品购销活动中因延期付款或预收货款而形成的借贷关系是商业信用,是企业之间的直接信用关系,包括:商业汇票、赊购商品、预收货款。商业银行贷款和融资租赁是其他类型的负债筹资方式,不属于商业信用。

5. 答案: ABC

解析：本题考查筹资管理的意义。筹资管理的意义包括：（1）满足经营运转的需要；（2）满足投资发展的资金需要；（3）合理安排筹资渠道和选择筹资方式；（4）力求降低资本成本；（5）合理控制财务风险。

6. 答案：BCD

解析：本题考查预算的调整。对于预算执行单位提出的预算调整事项，企业进行决策时，一般应遵循：（1）预算调整事项不能偏离企业发展战略；（2）预算调整方案应当在经济上能够实现最优化；（3）预算调整重点应当放在财务预算执行中出现的重要的、非正常的、不符合常规的关键性差异方面（选项 A 不正确）。

7. 答案：ABC

解析：本题考查的是净现值指标的优缺点。净现值的优点是考虑了时间价值、投资风险；缺点是不能直接反映项目的实际收益率水平。

8. 答案：ABCD

解析：本题考查的是利用存货模式确定最佳现金持有量的模型。

9. 答案：BD

解析：本题考查的是各种预算编制方法的特点。与固定预算方法相比，弹性预算方法具有预算范围宽和可比性强的优点。选项 A、C 是滚动预算和定期预算相比的优点。

10. 答案：CD

解析：销售预测的定量分析法一般包括趋势分析法和因果预测分析法，其中因果预测分析法最常用的是回归分析法。

### 三、判断题

1. 答案：×

解析：本题考查对企业价值最大化作为财务管理目标的理解。以企业价值最大化作为财务管理的目标既考虑了资金的时间价值，又考虑了资金的风险价值。

2. 答案：×

解析：本题考查预算的作用。预算可以实现企业内部各个部门之间的协调，从系统的观点来看，局部计划的最优化，对全局来说不一定是合理的。

3. 答案：×

解析：本题考查的是普通股股东具有的权利。

包括：公司管理权、分享盈余权、出让股份权、优先认股权和剩余财产要求权。

4. 答案：×

解析：本题考查的是资金成本的相对数表示。资金成本可以用相对数表示也可以用绝对数表示，财务管理中的资金成本一般用相对数表示，表示为用资费用与筹资净额之比。

5. 答案：×

解析：内部转移价格是指企业与内部有关责任单位之间提供产品或劳务的结算价格，题目中没有写明是“内部有关责任单位”，因此是错误的。

6. 答案：×

解析：本题考查的是项目投资中财务可行性评价的决策标准。根据投资利润算出的投资利润率是静态指标，也是辅助指标，在投资项目的决策中，应以主要指标和动态指标为主，而不能仅仅因为投资利润率大于零就得出可行的结论。

7. 答案：×

解析：本题考查的是收账费用与坏账损失的关系，二者呈反方向变化关系。加速收回货款，可以减少坏账损失，减少应收账款机会成本，但会增加收账费用。

8. 答案：×

解析：本题考查的是除息日，它是指领取股利的权利与股票相互分离的日期。在除息日之前，持有股票者享有领取股利的权利；从除息日开始，股利权与股票分离。所以在除息日之前进行交易的股票的价格高于在除息日之后进行交易的股票的价格。

9. 答案：×

解析：融资租赁资产可以计提折旧，计入成本费用，降低税负；而经营租赁的租金可以在税前扣除，减小税基从而减少应纳税额。

10. 答案：✓

解析：本题考查的是采用因素分析法时应注意的问题，包括：一是因素分解的关联性；二是因素替代的顺序性；三是顺序替代的连环性；四是计算结果的假定性。

### 四、计算分析题

1. 答案：

若采用第二种付款方式，所付款项的现值总

额为:

$$30000 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 2) = 30000 \times 3.7908 \times 0.8264 = 93981.51 \text{ (元)}$$

第二种方式小于第一种方式的付款现值 100000 元, 所以应选择第二种付款方式。

2. 答案:

$$y = a + bx$$

$b = (\text{最高收入期的资金占用量} - \text{最低收入期的资金占用量}) / (\text{最高销售收入} - \text{最低销售收}$

入)

$$a = \text{最高收入期的资金占用量} - b \times \text{最高销售收}$$

入

$$\text{得出: } y = 1150 + 1.7x$$

预测 2007 年销售收入为 3500 万元时: 资金占用量 =  $1150 + 1.7 \times 3500 = 7100$  (万元)

$$2012 \text{ 年比 } 2011 \text{ 年增加的资金数量} = 1.7 \times (3500 - 3000) = 850 \text{ (万元)}$$

| 项 目    | b                                     | a                              |
|--------|---------------------------------------|--------------------------------|
| 现金     | $(1650 - 1400) / (3000 - 2500) = 0.5$ | $1650 - 0.5 \times 3000 = 150$ |
| 应收账款   | $(2600 - 2200) / (3000 - 2500) = 0.8$ | $2600 - 0.8 \times 3000 = 200$ |
| 存货     | $(2500 - 2100) / (3000 - 2500) = 0.8$ | $2500 - 0.8 \times 3000 = 100$ |
| 流动资产小计 | 2.1                                   | 450                            |
| 流动负债   | $(1500 - 1300) / (3000 - 2500) = 0.4$ | $1500 - 0.4 \times 3000 = 300$ |
| 固定资产   |                                       | 1000                           |
| 合 计    | 1.7                                   | 1150                           |

解析: 本题考核的是用资金习性法下的高低点法预测资金需要量的计算。

3. 答案:

$$(1) \text{ 本年度乙材料的经济进货批量} \\ = \sqrt{2 \times 36000 \times 20 \div 16} = 300 \text{ (千克)}$$

$$(2) \text{ 本年度乙材料经济进货批量下的相关总成本} = \sqrt{2 \times 36000 \times 20 \times 16} = 4800 \text{ (元)}$$

$$(3) \text{ 本年度乙材料经济进货批量下的平均资金占用额} = 300 \times 200 \div 2 = 30000 \text{ (元)}$$

$$(4) \text{ 本年度乙材料最佳进货次数} \\ = 36000 \div 300 = 120 \text{ (次)}$$

解析: 本题考核的是经济进货批量的问题, 是对计算公式的简单应用。

4. 答案:

$$(1) \text{ 2011 年度公司留存利润} \\ = 1300 - 600 = 700 \text{ (万元)}$$

$$2012 \text{ 年自有资金需要量} \\ = 1000 \times 80\% = 800 \text{ (万元)}$$

$$2012 \text{ 年外部自有资金筹集数额} \\ = 800 - 700 = 100 \text{ (万元)}$$

$$(2) 2010 \text{ 年股利支付率} = 600 / 1200 = 50\%$$

$$2011 \text{ 年公司留存利润} \\ = 1300 \times (1 - 50\%) = 650 \text{ (万元)}$$

2012 年自有资金需要量

$$= 1000 \times 80\% = 800 \text{ (万元)}$$

2012 年外部自有资金筹集数额

$$= 800 - 650 = 150 \text{ (万元)}$$

(3) 2012 年自有资金需要量

$$= 1000 \times 80\% = 800 \text{ (万元)}$$

2011 年发放的现金股利

$$= 1300 - 800 = 500 \text{ (万元)}$$

## 五、综合题

1. 答案:

(1) 资金成本率:

$$\text{债券成本率} = 15\% \times (1 - 34\%) \div (1 - 1\%) \\ = 10\%$$

$$(2) \text{ 每年债券利息} = 160 \times 15\% = 24 \text{ (万元)}$$

$$\text{每年折旧} = (200 - 10) \div 10 = 19 \text{ (万元)}$$

$$\text{项目年经营现金净流量} = (90 - 21 - 19 + 24)$$

$$\times (1 - 33\%) + 19 = 68.58 \text{ (万元)}$$

$$\text{净现值} = -200 + 68.58 \times 5.65 + 10 \times 0.322$$

$$= 190.7 \text{ (万元)}$$

$$\text{现值指数} = (68.58 \times 5.65 + 10 \times 0.322) \div 200$$

$$= 1.95$$

解析: 本题考核的是资金成本的计算, 它为

项目投资计算净现值、现值指数等贴现指标提供折现率；计算债券发行价格是计算债券资金成本的基础。

2. 答案：

(1) 变动资产占销售收入的百分比

$$= (1000 + 3000 + 6000) / 20000 = 50\%$$

变动负债占销售收入的百分比

$$= (1000 + 2000) / 20000 = 15\%$$

计划销售增长额 =  $20000 \times 30\%$

$$= 6000 \text{ (万元)}$$

需要增加的资金 =  $6000 \times 50\% - 6000 \times 15\%$

$$= 2100 \text{ (万元)}$$

(2) 增加的留存收益

$$= 20000 \times (1 + 30\%) \times 12\% \times (1 - 60\%)$$

$$= 1248 \text{ (万元)}$$

需要从外部筹集的资金量 =  $150 + 2100 - 1248$

$$= 1002 \text{ (万元)}$$

(3) 债券的资金成本 =  $10\% \times (1 - 33\%)$

$$= 6.7\%$$

解析：本题考核的是利润分配、销售百分比法预测资金需要量和资金成本等内容。



## 2011 年度中级会计资格 《财务管理》全真模拟试题二



一、单项选择题（本类题共 25 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。多选、错选、不选均不得分）

1. 与利润最大化相比，股东财富最大化的优点不包括（ ）。

- A. 在一定程度上可以避免短期行为
- B. 考虑了风险因素
- C. 对上市公司而言，比较容易衡量
- D. 重视各利益相关者的利益

2. M 型组织由三个相互关联的层次组成，其中不包括（ ）。

- A. 由董事会和经理组成的总部
- B. 由职能和支持、服务部门组成的
- C. 围绕企业的主导或核心业务，互相依存又相互独立的各所属单位
- D. 由监事会和董事会组成的总部

3. 下列项目中处于企业成本与费用管理的中心环节，并且是成本控制重点内容的是（ ）。

- A. 厂部的成本费用管理
- B. 班组的成本费用管理
- C. 车间的成本费用管理
- D. 财务部门的成本费用管理

4. 下列各项中，可用来筹集短期资金的筹资方式是（ ）。

- A. 商业信用
- B. 融资租赁
- C. 发行股票
- D. 发行债券

5. 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. 在计算下列资金成本时，可以不用考虑筹

资费用影响的是（ ）。

- A. 债券
- B. 普通股
- C. 留存收益
- D. 优先股

7. 如果财务杠杆系数为 1，则以下表述正确的是（ ）。

- A. 销售收入增长率为零
- B. 息税前利润增长率为零
- C. 固定成本为零
- D. 固定财务费用为零

8. 已知某股票的资本成本为 12%，市场组合的平均收益率为 16%，无风险报酬率为 4%，则该股票的  $\beta$  系数为（ ）。

- A. 0.67
- B. 0.75
- C. 0.33
- D. 0.2

9. 一个投资方案年销售收入 300 万元，年经营成本 200 万元，其中折旧 75 万元，所得税税率为 40%，则该方案年现金流量净额为（ ）。

- A. 90
- B. 139
- C. 135
- D. 54

10. 某公司的现金最低持有量为 3000 元，现金余额的最优返回线为 9000 元。如果公司现有现金 15000 元，根据现金持有量随机模型，此时应当投资于有价证券的金额是（ ）元。

- A. 0
- B. 1000
- C. 7000
- D. 150000

11. 持有过量现金可能导致的不利后果是（ ）。

- A. 财务风险加大
- B. 收益水平下降
- C. 偿债能力下降
- D. 资产流动性下降

12. 采用 ABC 法对存货进行控制时，应当重点控制的是（ ）。