

全国 2015 年 4 月高等教育自学考试

财务管理学试题

课程代码:00067

请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。

选择题部分

注意事项:

1. 答题前,考生务必将自己的考试课程名称、姓名、准考证号用黑色字迹的签字笔或钢笔填写在答题纸规定的位置上。
2. 每小题选出答案后,用 2B 铅笔把答题纸上对应题目的答案标号涂黑。如需改动,用橡皮擦干净后,再选涂其他答案标号。不能答在试题卷上。

一、单项选择题(本大题共 20 小题,每小题 1 分,共 20 分)

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的,请将其选出并将“答题纸”的相应代码涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 公司向银行取得长期借款以及偿还借款本息而产生的资金流入与流出是
A. 公司筹资引起的财务活动 B. 公司投资引起的财务活动
C. 公司经营引起的财务活动 D. 公司股利分配引起的财务活动
2. 在金融市场中,参与金融交易活动的经济单位是
A. 市场主体 B. 交易对象 C. 组织形式 D. 交易方式
3. 年金有普通年金、即付年金、递延年金、永续年金等形式,其中普通年金是
A. 无限期等额收付的系列款项
B. 距今若干期以后发生的等额收付的系列款项
C. 从第一期起,在一定时期内每期期初等额收付的系列款项
D. 从第一期起,在一定时期内每期期末等额收付的系列款项
4. 如果某股票的 β 系数大于 1,则对该股票的系统风险表述正确的是
A. 大于市场组合的系统风险 B. 小于市场组合的系统风险
C. 等于市场组合的系统风险 D. 与市场组合的系统风险的关系不确定
5. 下列关于速动比率的表述,正确的是
A. 速动比率一定大于 1 B. 速动比率一定小于 1
C. 速动比率一定不大于流动比率 D. 速动比率一定大于流动比率

- 浙 00067# 财务管理学试题 第 2 页(共 6 页)

23. 影响公司经营风险的主要因素有
- A. 债务利息的高低

B. 产品更新周期的长短

C. 销售价格的稳定性

D. 固定成本占总成本的比重

E. 投入生产要素价格的稳定性
24. 下列属于债券投资风险的有
- A. 违约风险

B. 利率风险

C. 购买力风险

D. 变现力风险

E. 再投资风险
25. 公司缩短现金周转期的途径有
- A. 缩短存货周转期

B. 缩短应收账款周转期

C. 缩短应付账款周转期

D. 延长应收账款周转期

E. 延长应付账款周转期

非选择题部分

注意事项：

用黑色字迹的签字笔或钢笔将答案写在答题纸上,不能答在试题卷上。

三、简答题（本大题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分）

26. 财务分析的主体有哪些？
27. 简述资本成本的含义及作用。
28. 简述证券投资基金的费用构成。

四、计算题（本大题共 6 小题，任选其中的 4 小题解答，若 解答超过 4 题，按前 4 题计分，
每小题 10 分，共 40 分）

计算题可能用到的系数

n	1	2	3	4	5	6
$(P/F, 10\%, n)$	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209	0.5645
$(P/A, 10\%, n)$	0.9091	1.7355	2.4869	3.1669	3.7908	4.3553
$(F/P, 10\%, n)$	1.1000	1.2100	1.3310	1.4641	1.6105	1.7716

29. 某公司准备从银行取得贷款 3 000 万元，贷款期限 5 年，假设贷款年利率为 10%，复利计息。
- 要求：（1）如果第 5 年末一次还本付息，计算第 5 年末应还本息额；
- （2）如果每年年末等额还本付息，计算每年年末应还本息额；
- （3）如果前两年不还款，从第 3 年开始每年年末等额还本付息，计算每年年末应还金额。
- （计算结果保留小数点后两位）
30. A 公司生产并销售乙产品，产销平衡，销售单价 50 元，单位变动成本 30 元，年固定成本总额 200 000 元。公司年销售量为 50 000 件。
- 要求：（1）计算盈亏临界点的销售量和销售额；
- （2）计算以销售量表示的安全边际；
- （3）计算边际贡献总额。

31. 某公司与销售收入成比例变化的资产负债表项目如下表所示。

资产	占销售收入的比率	负债	占销售收入的比率
现金	13%	应付账款	6%
应收账款	6%	应计费用	2%
存货	10%		
合计	29%	合计	8%

已知该公司本年销售收入为 1 000 万元。预计下一年度销售收入增长 20%，销售净利率为 10%，各变动项目与销售收入的比率不变。公司发行在外普通股股数保持 100 万股不变，公司拟按每股 1 元的固定股利进行利润分配。

- 要求：（1）计算该公司下一年的净利润及应向投资者分配的利润；
- （2）预测该公司下一年的资金需求缺口及外部筹资需求。
32. 某企业只生产一种产品，本年产销量为 5 000 件，每件售价为 240 元，固定成本总额为 280 000 元，变动成本总额为 575 000 元。
- 要求：（1）计算该产品的单位变动成本；
- （2）计算息税前利润和经营杠杆系数；
- （3）如果销售量增加，其他条件不变，经营杠杆系数下降，判断对企业经营风险的影响。
- （计算结果保留小数点后两位）

33. 某公司有一项目, 需固定资产投资 100 万元, 寿命 5 年, 采用直线法计提折旧, 5 年后设备无残值。5 年中每年营业收入为 60 万元, 每年的付现成本为 20 万元。假设公司要求的投资收益率为 10%, 所得税税率为 25%。

要求: (1) 计算该固定资产的年折旧额;

(2) 计算该项目的年净利润及年营业现金净流量;

(3) 计算该项目的净现值, 并判断项目是否可行?

(计算结果保留小数点后两位)

34. 甲公司是一家电子元器件生产企业, 产品生产需要某种金属材料, 年需求量为 9 600 吨。该材料的价格为每吨 40 000 元, 每次订货成本为 1 000 元, 该材料单位年储存成本为 120 元/吨。(全年按 360 天计算)

要求: (1) 计算该材料的经济订货批量;

(2) 计算最优订货次数;

(3) 计算最优订货周期;

(4) 计算经济订货批量下存货占用资本。

五、案例分析题 (本题 15 分)

35. A 公司是一家上市多年的制造类公司, 主导产品为一特种设备, 公司拥有该产品的专有技术, 产品基本无竞争, 一直保持较高的盈利能力。近年来, 由于该产品市场基本达到饱和状态, 为推动产品升级换代, 公司拟投入大量资金用于新产品研发及固定资产更新改造。

根据投资需求, 2015 年预计需筹集资金 2 亿元, 公司召开专门会议讨论资金筹集方案。会上财务经理就筹资方案作了如下说明: (1) 公司本年度预计盈利 1 亿元, 公司以前年度一直按 70% 的股利支付率分配股利, 按此比例公司本年可以保留 0.3 亿元的利润;

(2) 经与 C 银行接洽, C 银行愿意提供 5 年期贷款 0.4 亿元, 贷款利率 8%; (3) 可以通过发行公司债券筹集 0.5 亿元资金; (4) 可以通过增发普通股的方式筹资 0.8 亿元。

针对财务经理提出的方案, 公司总经理认为银行贷款和发行债券必须支付利息, 资本成本较高, 而留存收益不需要支付成本, 公司应该将当年利润全部用于公司发展, 并减少银行贷款和发行债券的额度。

结合案例材料, 回答下列问题:

(1) 公司提出的筹资方案中属于权益资本和长期债务资本的筹资方式各有哪些?

(4 分)

(2) 指出公司 2015 年以前实行的股利政策类型, 并给出判断依据。(6 分)

(3) 你是否同意公司总经理的观点? 并说明理由。(5 分)