

全国 2016 年 10 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. 公司购买原材料发生的资本流出活动属于
 - A. 经营引起的财务活动
 - B. 筹资引起的财务活动
 - C. 投资引起的财务活动
 - D. 股利分配引起的财务活动
2. 下列属于短期国库券利率构成内容的是
 - A. 违约风险收益率
 - B. 通货膨胀补偿率
 - C. 期限风险收益率
 - D. 流动性风险收益率
3. 已知甲、乙两方案投资收益率的期望值分别为 18%和 15%,两方案都存在投资风险,比较两方案风险大小应采用的指标是
 - A. 方差
 - B. 期望值
 - C. 期望收益率
 - D. 标准离差率
4. 在一定时期内每期期初等额收付的系列款项称为
 - A. 永续年金
 - B. 递延年金
 - C. 先付年金
 - D. 后付年金
5. 资产负债表的编制依据是
 - A. $\text{利润} = \text{收入} - \text{费用}$
 - B. $\text{资产} = \text{负债} + \text{所有者权益}$
 - C. $\text{现金流量} = \text{净利润} + \text{折旧}$
 - D. $\text{营业利润} = \text{营业收入} - \text{营业成本}$

6. 某公司 2015 年年末资产总额为 8 000 万元，负债总额为 4 800 万元，所有者权益总额为 3 200 万元，则资产负债率为
- A. 20% B. 40% C. 50% D. 60%
7. 某公司 2015 年度 A 产品的产销刚好处于盈亏平衡状态，固定成本总额 1 000 万元，变动成本总额 2 500 万元，则盈亏临界点的销售收入为
- A. 1 000 万元 B. 1 500 万元 C. 2 500 万元 D. 3 500 万元
8. 下列各项中，不属于日常业务预算的是
- A. 销售预算 B. 资本支出预算
- C. 直接材料预算 D. 制造费用预算
9. 与普通股筹资相比，公司债券筹资的优点是
- A. 无需偿还本金 B. 筹资限制较少
- C. 增强公司信誉 D. 不会分散公司的控制权
10. 某公司 2015 年债务利息为 100 万元，息税前利润为 500 万元，财务杠杆系数是
- A. 0.20 B. 1.25 C. 5 D. 6
11. 计算资本成本时，需要考虑所得税抵减作用的是
- A. 普通股资本成本 B. 优先股资本成本
- C. 长期借款资本成本 D. 留存收益资本成本
12. 某公司发行面值为 1 000 元的债券，发行价格为 1 100 元，则该债券的发行属于
- A. 溢价发行 B. 折价发行 C. 平价发行 D. 等价发行
13. 下列不属于融资租赁租金构成内容的是
- A. 租赁手续费
- B. 租赁资产的价款
- C. 租赁资产的折旧费用
- D. 租赁公司为购买租赁资产发生的筹资成本
14. 固定性生产经营成本和固定性财务费用共同作用而导致的杠杆效应是
- A. 经营杠杆效应 B. 财务杠杆效应 C. 复合杠杆效应 D. 筹资杠杆效应
15. 下列不属于项目终结点现金流量的是
- A. 设备购置价款 B. 垫支营运资本的收回
- C. 固定资产残值收入 D. 清理固定资产时发生的现金流出
16. 对项目进行现金流量分析时，不需要考虑的成本是
- A. 沉没成本 B. 设备购置成本
- C. 设备安装成本 D. 设备运输成本

17. 下列可以缩短营运资本周转期的措施是
- A. 延长存货周转期 B. 延长应收账款周转期
- C. 延长应付账款周转期 D. 缩短应付账款周转期
18. 稳健型营运资本筹资策略的特点是
- A. 风险较小, 收益较低 B. 风险较小, 收益较大
- C. 风险较大, 收益较低 D. 风险较大, 收益较大
19. 某公司决定对 2015 年 6 月 1 日登记在册的股东进行分红, 则 2015 年 6 月 1 日是
- A. 除息日 B. 股利宣布日 C. 股权登记日 D. 股利支付日
20. 公司进行股票分割后, 股东权益总额的变化为
- A. 增加 B. 不变 C. 减少 D. 不确定

二、多项选择题（本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分）

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的，请将其选出并将“答题卡”的相应代码涂黑。错涂、多涂、少涂或未涂均无分。

21. 债权人为了防止利益被侵害，通常采取的措施有
- A. 规定贷款的用途 B. 规定不得发行新债
- C. 限制发行新债的数额 D. 增加经营者闲暇时间
- E. 对经营者进行股权激励
22. 按照成本与业务量的依存关系，下列属于固定成本的有
- A. 厂房折旧费 B. 直接材料费
- C. 财产保险费 D. 管理人员的工资
- E. 按件计酬的工资薪金
23. 下列属于长期债券资本成本构成内容的有
- A. 手续费 B. 印刷费
- C. 推销费 D. 注册费
- E. 利息费用
24. 下列属于非折现现金流量评价指标的有
- A. 净现值 B. 现值指数
- C. 内含报酬率 D. 静态投资回收期
- E. 会计平均收益率
25. 下列属于应收账款成本的有
- A. 机会成本 B. 短缺成本
- C. 管理成本 D. 坏账成本
- E. 销售成本

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. 列出五个衡量公司盈利能力的财务指标。
- 27. 简述债券投资的优缺点。
- 28. 简述公司运用剩余股利政策确定股利分配额的步骤。

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

<i>n</i>	1	2	3	4
(<i>P/F</i> , 10%, <i>n</i>)	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830
(<i>P/A</i> , 10%, <i>n</i>)	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699

29. 某公司销售当月收回货款的 60%，次月收回其余的 40%；其他相关资料如下：
- （1）2016 年 1 月 31 日的现金余额为 40 000 元，尚未收回的货款为 80 000 元；
 - （2）2016 年 2 月份预计销售收入为 120 000 元；
 - （3）2016 年 2 月预计材料采购支出现金 98 000 元，预计现金支付其他费用 20 000 元。
- 要求：计算或确定下表中各字母代表的金额。

2016 年 2 月现金预算简表 （单位：元）

项目	2 月份
期初现金余额	A
本期销售现金收入	B
收回上期销售现金	C
本期现金支出	D
期末现金余额	E

30. 某公司 2016 年资本总额为 1 000 万元，其中：长期借款为 400 万元，年利率为 10%，每年付息一次；普通股为 600 万元，每股市价为 10 元。2015 年发放现金股利为每股 1 元，预计年股利增长率为 5%。不考虑筹资费用，公司适用的所得税税率为 25%。
- 要求：（1）分别计算长期借款和普通股的资本成本；
- （2）分别计算长期借款和普通股在资本总额中所占比重；
- （3）计算该公司加权平均资本成本。

31. 某公司目前资本总额为 700 万元，其中：债务资本为 200 万元，年利率为 12%；普通股为 500 万股，每股面值为 1 元。因投资需要，拟新增筹资 200 万元，现有两个方案可供选择。方案一：全部按面值发行普通股 200 万股；方案二：全部采用长期借款，年利率为 8%。公司适用的所得税税率为 25%。

- 要求：（1）分别计算采用方案一和方案二后的利息总额；
- （2）采用每股收益分析法，计算每股收益无差异点的息税前利润；
- （3）若预计新增筹资后息税前利润为 95 万元，不考虑筹资风险，应该采用哪个方案？

32. 某项目需要投资 780 000 元，寿命期 4 年，第 1-4 年的现金净流量分别为：280 000 元、280 000 元、220 000 元、250 000 元。假设项目的必要报酬率为 10%。

- 要求：（1）计算项目的投资回收期；
- （2）计算项目的净现值；
- （3）计算项目的现值指数；
- （4）判断项目是否可行？
- （注：计算结果保留小数点后两位数）

33. 某公司全年需求 A 零件 720 件，每次订货成本为 100 元，单位存货年储存成本为 40 元，假定年度内该种零件的耗用比较稳定，提前订货时间为 5 天，全年按 360 天计算。

- 要求：（1）计算经济批量；
- （2）计算最优订货次数；
- （3）计算平均每天耗用量及再订货点。

34. 某产品 2016 年 1 月的生产及材料消耗情况如下表。

项目	单位	计划数	实际数
产量	件	2 000	2 400
单位产品材料消耗量	千克	9	8
材料单价	元	8	10

根据上述资料，采用因素分析法依次对产量、单位产品材料消耗量、材料单价三个因素对材料费用总额的影响程度进行分析。

- 要求：（1）计算产量增加对材料费用总额的影响；
- （2）计算单位产品材料消耗量减少对材料费用总额的影响；
- （3）计算材料单价提高对材料费用总额的影响；
- （4）计算产量、单位产品材料消耗量、材料单价三个因素对材料费用总额的综合影响。

五、案例分析题（本题 15 分）

35. 案例材料：

A 公司是一家小型企业，成立以来一直持有较多的流动资产，2016 年拟调整流动资产投资策略，财务部门做出了以下分析和建议：

（1）公司上年度持有现金平均余额为 50 万元。经分析，公司正常开支的现金需求平均为 20 万元，另需持有 10 万元现金以应对意外事项。建议公司减少 20 万元现金持有量。

（2）公司一直采用宽松的信用政策，上年度应收账款平均余额较高。建议公司提高信用标准、缩短信用期限、加强收账管理以减少应收账款占用的资金，预计可节约资金占用 50 万元。

结合案例材料，回答下列问题：

- （1）流动资产投资策略可分为：宽松型流动资产投资策略、适中型流动资产投资策略和紧缩型流动资产投资策略。指出调整前 A 公司的流动资产投资策略类型，并分析其特点；（6 分）
- （2）指出 A 公司持有现金的动机；（4 分）
- （3）指出财务部门提出的流动资产投资策略调整建议有哪些。（5 分）