江苏城市职业学院常州办学点

《财务管理实务》期末复习指导

适用专业：会计与审计

2013年12 月

**I.考试题型**

单项选择题（10分）；多项选择题（10分）；判断题（10分）；单业务计算题（15分）；计算分析题（25分）；综合案例分析题（20分）；能力拓展题（10分）

**II.考试复习题**

**一、单项选择题**

1.企业最为合理的财务管理目标是（ **C** ）。

A.利润最大化 B.每股收益最大化

C.企业价值最大化 D.资本利润率最大化

2.某公司发行股票，当时市场无风险报酬率为6%，股票投资平均报酬率为8%，该公司股票风险系数为1.4，该公司股票资本成本为（  **C**  ）。

A.8% B.6% C.8.8% D.7.4%

3.信用期限为90天，现金折扣期限为30天，折扣率为3%的表示方式是（  **B**  ）。

A.30/3，N/90 B.3/30，N/90 C.3%/30，N/90 D.3/30，N/60

4.（  **A**  ）的存在是产生经营杠杆效应的根本原因。

A.固定成本 B.固定资产 C.固定利息费用 D.变动成本

5.放弃现金折扣的成本大小与（ D ）。

A.折扣百分比的大小呈反向变化

B.信用期的长短呈同向变化

C.折扣百分比的大小、信用期的长短均呈同方向变化

D.折扣百分比的大小、折扣期的长短呈同方向变化

6.计算资金成本时不考虑筹资费用的是（  **C** ）。

A.债券 B.普通股 C.留存收益 D.长期借款

7.某企业按3/20，N/60的条件购入货物50万元，如果延至第60天付款，其成本为（ B ）。

A.1.5万元 B.27.8% C.36.7% D.18.4%

8.下列不属于流动资产的是（ C ）。

A.应收票据 B.存货 C.长期股权投资 D.货币资金

9.下列公式中不正确的是（ C ）。

A.净资产收益率=净利润/平均所有者权益

B.流动比率=流动资产/流动负债

C.资产负债率=资产/负债

D.利息保障倍数=息税前利润/利息费用

10.某公司经批准按面值发行优先股，筹资费率和股息率分别为1%和6%，则优先股的成本为（ A ）。

A.6.06% B.6% C.7% D.4.06%

11.最优资本结构是指一定条件下（ D ）。

A.企业价值最大的资本结构 B.加权平均资金成本最低的目标资本结构

C.企业目标资本结构 D.加权平均资金成本最低、企业价值最大的资金结构

12.速动比率等于（ C ）。

A.速动资产/速动负债 B.速动资产/流动资产

C.速动资产/流动负债 D.流动负债/速动资产

13.某公司存入银行1000000元，年利率为10%，复利计息，期限为3年，到期可取（ **C** ）。

A.1100000 B.1300000 C.1331000 D.331000

14.一般情况下，下列表述中不正确的是（**C**　）。

　 　A.净现值大于0，方案可行 B.净现值大于0，获利指数必定大于1

C.投资回收期越长越好　　 　D.内部收益率大于资金成本，方案可行

15.当累计提取的法定盈余公积金达到注册资本（ **C** ）时可以不再提取。

A.10% B.20% C.50% D.5%

16.下列筹资方式中资金成本最低的是（ D ）。

A.发行股票 B.发行债券 C.留存收益 D.长期借款

17.在证券投资中，通过随机选择足够数量的证券组合可以分散掉（ D ）。

A.所有风险 B.违约风险 C.系统风险 D.非系统风险

18.某公司拟发行面值为100元，年利率为12%，期限为2年的债券，在市场利率为10%时的发行价格为（  **B** ）元。

A.100 B.103 C.98 D.110

19.优先股股东的优先权是指（ C ）。

A.优先认股权 B.优先转让权 C.优先分配股利和剩余财产 D.优先投票权

20.下列那一种行为属于商业信用（ D ）。

　A、银行存款 B、发行股票 C、发行债券 D、赊购商品

21.当累计提取的法定盈余公积金达到注册资本（ C ）时可以不再提取。

A.10% B.20% C.50% D.5%

22.企业的信用标准一般以预计的（ B ）表示。

A.应收账款周转率 B.坏账损失率 C.资产负债率 D.每股收益

23.下列筹资方式中资金成本最低的是（ D ）。

A.发行股票 B.发行债券 C.留存收益 D.长期借款

24.一般情况下，下列表述中不正确的是（　C　）。

A.净现值大于0，方案可行 B.净现值大于0，获利指数必定大于1

C.投资回收期越长越好　　 　D.内部收益率大于资金成本，方案可行

25. 企业的财务活动有（ B ）。

　　　 A、生产活动 B、投资活动 C、开发活动 D、盈利活动

　　26.若干期后本金加利息所得的资金的未来价值叫（ A ）。

　　　 A、终值 B、现值 C、年金终值 D、年金现值

　　27.某方案在三年中每年年末付款50元，则到第三年年末时的终值为（ C ）。

　 A、150 　　　　　　　　　 B、50×(F/P，10%，3)

　 C、50×(F/A，10%，3)　　　　　 D、150×(1+10%)3

　　28.永续年金现值的计算公式为（ C ）。

　　　 A、P=F/（1+i） B、P=F/i C、P=A/i D、 P= A /（1+i）

　　29.下列那一种行为属于商业信用（ D ）。

　　　 A、银行存款 B、发行股票 C、发行债券 D、赊购商品

　　30.下列各项属于短期投资的是（ C ）。

　　　 A、厂房 B、机器设备 C、应收账款 D、无形资产

　　31.当净现值>0时，现值指数（ D ）。

　　　 A、<0 B、>0 C、<1 D、>1

　　32.使投资项目的净现值等于零的贴现率是（ B ）。

　　　 A、投资报酬率 B、内含报酬率 C、会计收益率 D、现值指数

33.根据资金时间价值理论，在普通年金现值系数的基础上，期数减1、系数加1的计算结果，应当等于（ D ）。

A、普通年金终值系数 B、 预付年金终值系数

C、递延年金终值系数 D、 预付年金现值系数

34.当某方案的净现值等于零时，则其内部报酬率（ C ）。

A、可能大于零　　　　　　 　 B、一定等于零

C、一定等于设定折现率 　　　 D、可能等于设定折现率

35.甲企业发行面值为1000万元的优先股,筹资费率为5% ,每年支付20%的股利，则优先股的成本为(　D　)。

A、25%　　　 B、10% C、20% 　D、21.05%

36.某企业规定的信用条件是：3/10，1/20，N/30，一客户从该企业购入原价为10000元的原材料，并于第18天付款，则该客户实际支付的货款为（  B   ）。

A、7700元  B、9900元     C、10000元 D、9000元

37.一般来说，如果一个公司的举债能力较弱，应采取（ B ）收益分配政策。

A、 宽松 B、较紧 C、不紧 D、 固定

38.股利支付与公司盈利能力相脱节的股利分配政策是（ C ）。

A、剩余股利政策 B、额外股利政策

C、固定股利政策 D、固定股利比例政策

39.某校准备设立永久性奖学金，每年计划颁发36000元奖金，若年复利率为12%，该校现在应向银行存入（ B ）元本金。

A、450 000 B、300 000 C、350 000 D、360 000

40.下列（ A ）是评价企业短期偿债能力强弱的最可信指标。

A、现金比率 B、已获利息倍数

C、流动比率 D、存货周转率

**二、多项选择题**

1、企业财务活动包括（ ABCD ）。

A、筹资活动 B、投资活动

C、资金营运活动 D、分配活动

2、每期期初收款或付款的年金，称之为（ BC ）。

A、普通年金 B、 即付年金

C、预付年金 D、 递延年金

3、下列年金中，可以计算终值与现值的有（ ABC ）。

A、普通年金 B、预付年金 C、递延年金 D、永续年金

4、下列风险中属于市场风险的有（ ABD ）。

A、战争 　B、自然灾害　 C、罢工　　 D、利率变化

5、普通股与优先股的共同特征主要有（ BC ）。

A、需支付固定股息 B、股息从净利润中支付

C、同属公司股本 D、可参与公司重大决策

6、下列项目中，属于资金成本中筹资费用内容的是（ AC ）。

A、借款手续费 B、债券利息 C、债券发行费 D、股利

7、在个别资金成本中，需考虑所得税因素的是（ AB ）。

A、债券成本 B、银行借款成本

C、优先股成本 D、普通股成本

　　8、吸收投资中的出资方式主要有（ ABD ）。

　　　 A、现金投资 B、实物投资 C、股票资产投资 D、工业产权投资

　 9、企业权益资金的筹集方式有（ CD ）。

　　　 A、银行借款 B、发行债券 C、发行普通股 D、吸收直接投资

　　10、债券筹资的优点是（ ABC ）。

　 A、资金成本较低 　　　　　　　 B、保证控制权

　 C、发挥财务杠杆作用 　　　　　D、限制条件少

11.关于总杠杆系数正确的表述是（ AB ）。

A.经营杠杆系数×财务杠杆系数 B.每股收益变动率÷销售额变动率

C.经营杠杆系数+财务杠杆系数 D.每股收益变动率相当于息税前利润变动率的倍数

12.非折现现金流量指标有（ AB ）。

A.投资回收期 B.会计收益率 C.净现值率 D.内部报酬率

13、下列指标中，属于动态指标的有（ ABC ）。

A、现值指数 B、净现值率

C、内部报酬率 D、会计收益率

14、现金流量按发生的时间来表述，可分成（ ACD ）。

　 A、初始现金流量 　　　　　 B、投资现金流量

　 C、营业现金流量 　　　　　 D、终结现金流量

15.以下关于股票投资的特点说法正确的是（AC ）。

A.风险大 B.风险小 C.期望收益高 D.期望收益低

16.在存货管理的ABC法中，对存货进行分类的标准包括（ AD ）。

A.数量标准 B.质量标准 C.重量标准 D.金额标准

17、最佳货币资金持有量确定的方法有（ CD ）。

A、年金法 B、回收期法 C、成本分析模式 D、存货模式

　 18、影响股利政策的因素（ ABCD ）。

　　　 A、法律因素 B、合同限制因素 C、筹资能力 D、投资机会

19、企业的短期偿债能力指标有（ ACD ）。

　　　 A、流动比率 B、资产负债比率 C、速动比率 D、现金比率

20、企业盈利能力分析可以运用的指标有（ ACD ）。

A、总资产报酬率 B、总资产周转率

C、资本保值增值率 D、成本利润率

**三、判断题**

1.对于借款企业来说,补偿性余额会给企业带来提高了借款的实际利率影响。（ √ ）

2.发行普通股没有固定利息负担，所以资金成本较低。 （ ）

3.若预计息税前利润大于每股利润无差别点的息税前利润时，企业以负债方式增资较为有利。（ √ ）

4.现金管理的目标是在保证正常需要的前提下，尽量降低现金的占用量，以获得更多的收益。 （ √ ）

5.对每年付息一次的债券，当其票面利率大于市场利率时，则债券发行价格大于其面值。

　（ √ ）

6.在项目投资决策时，用净现值法、净现值率、获利指数对同一项目进行评价，得出的结论一定是一致的。 （ √ ）

7.长期资金可以通过采用商业信用的方式来筹集。（ ）

8.投资方案的投资回收期越长，表明该方案的风险程度越小。 （ ）

9.贴现现金流量指标没有考虑资金的时间价值。（ ）

10.减少进货批量、增加进货次数，将使储存成本升高，进货费用降低。（ ）

11.一般情况下流动比率和速动比率越高，说明短期偿债能力越强。（ √ ）

12.资本成本通常以绝对数表示。（ ）

13.系统风险不能通过多元化投资加以分散。 （ √ ）

14.企业在提取法定盈余公积金以前，不得向投资者分配利润。 （ √ ）

15.对于借款企业来说,补偿性余额会给企业带来提高了借款的实际利率影响。（ √ ）

16.资金成本包括筹资费用和用资费用两部分，其中筹资费用是资金成本的主要内容。（ ）

17.融资租赁主要解决企业对资产的短期需要。（ ）

18.资产负债率中的负债总额包括长期负债和短期负债。（ ）

19.股票筹资优点的是投资收益高和资金成本低。（ ）

20.标准差反映风险的大小，可以用来比较各种不同投资方案的风险程度。（ ）

**四、计算分析题**

1.小张年初准备购买一套房子，买价为100万元，现有两种付款方式，一是立即支付，可优惠1%；一是分4次付清：首期支付30万元，以后每年末支付30万元。假设资金成本为15%。要求：1.计算分期付款方式的现值；2.判断两种付款方式哪种更有利。

【解析】

（1）分期付款的现值=30＋30（P/A，15%，3）=30+30×2.283=98.49万元‘

（2）立即支付的款项=100×（1-1%）=99万元

因为分期付款现值小于的立即支付的款项，所以应选择分期付款方式。

2.某公司2011年产销 A 产品100 万件，单价150元，单位变动成本90元，固定成本总额2000万元，公司负债总额6000万元，年利息率12%，所得税率25%。

要求：（1）计算边际贡献；（2）计算息税前利润；（3）计算经营杠杆系数；（4）计算财务杠杆系数；（5）计算复合杠杆系数。

【解析】

（1）边际贡献=100×（150-90）=6000万元

（2）息税前利润=6000-2000=4000万元

（3）经营杠杆系数=6000/4000=1.5

（4）财务杠杆系数=4000/（4000-6000×12%）=1.22

（5）复合杠杆系数=1.5×1.22=1.83

3.某公司拟筹资5000万元，其中按面值发行债券2000万元，票面利率10%，筹资费率1%；发行优先股1000万元，股利率12%，筹资费率2%；发行普通股2000万元，筹资费率3%，预计第一年股利率12%，以后每年按4%递增，所得税率为25%。

要求：（1）计算各筹资方式的成本；

（2）计算加权平均资金成本。

【解析】

（1）各种资金的个别资金成本:

债券资金成本=10%×(1-25%)/(1-1%)=7.58%

优先股资金成本=12%/(1-2%)=12.24%

普通股资金成本=12%/(1-3%)+4%=16.37%

（2）筹资方案的综合资本成本

=7.58%×0.4+12.24%×0.2+16.37%×0.4

=12.03%

4.某公司拟筹资1 000万元，现有A、B两个方案，有关资料如下：

单位：万元

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | A | | B | |
| 筹资额 | 资本成本 | 筹资额 | 资本成本 |
| 长期债券 | 500 | 5% | 200 | 3% |
| 普通股 | 300 | 10% | 500 | 9% |
| 优先股 | 200 | 8% | 300 | 6% |
| 合 计 | 1000 |  | 1000 |  |

要求：试计算分析该公司最佳资本结构。

【解析】

A方案综合资本成本率=5%×+10%×+8%×=7.1%

B方案综合资本成本率=3%×+9%×+6%×=6.9%

因为<，所以应选择B方案进行筹资。

5.某公司目前拥有资本1 000万元，其结构为：负债资本20%（年利息20万元），普通股权益资本80%（发行普通股10万股，每股面值80元）。拟追加筹资400万元，公司追加筹资后，息税前利润预计为130万元，所得税率为25%。现有两种筹资方案可供选择：

（1）全部发行普通股，增发5万股，每股面值80元；

（2）全部筹措长期债务，利率为10%，利息为40万元。

要求：（1）计算每股收益无差别点的息税前利润；（2）计算无差别点的每股收益；（3）确定公司的追加筹资方案。

【解析】

（1）

*EBIT*=140（万元）

（2）EPS==6元/股

（3）∵预计*EBIT*=130万元<140万元

∴选择发行普通股

6.工业项目需要原始投资200万元，于第一年初和第二年初分别投入100万元。该项目建设期2年，经营期5年。固定资产期满净残值20万元。项目投产后，预计年营业收入110万元，年付现成本25万元。该企业采用直线法折旧，所得税率25%，折现率为10%。

要求：计算该项目NPV、NPVR、PI并评价该项目是否可行。

（P/A，10%，6）=4.3553；（P/A，10%，2）=1.7355；

（P/F，10%，7）=0.5132；（P/F，10%，1）=0.9091。

【解析】

固定资产年折旧额=（200-20）/5=36万元

净利润=（110-25-36）×（1-25%）=36.75万元

=-100万元

=-100万元

=-0

=36.75+36=72.75万元

=36.75+36+20=92.75万元

NPV=-100-100×（P/F，10%，1）+72.75×[（P/A，10%，6）-（P/A，10%，2）]+ 92.75×（P/F，10%，7）=47.28万元

NPVR=47.28/（100+100×（P/F，10%，1））=24.77%

PI=24.77%+1=1.2477

由于该项目的各项指标NPV＞0，NPVR＞0，PI＞1，所以该项目在财务上可行。

7.设贴现率为10％，有甲、乙、丙三个方案的年初投资额都是500万元，项目当年投产无建设期，寿命期均为5年，它们的经营期净现金流量如下：

单位：万元

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份  项目 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 甲 | 100 | 200 | 300 | 400 | 500 |
| 乙 | 500 | 400 | 300 | 200 | 100 |
| 丙 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 |

要求：

（1）利用投资回收期法对三个方案进行决策；

（2）利用净现值法、净现值率法分别对三个方案的可行性进行分析，并进行决策；

（3）计算丙方案的内部收益率。

可能用到的系数

（P/A，10%，5）=3.7908；（F/A，10%，5）=6.1051；（P/F，10%，1）=0.9091；

（P/F，10%，2）=0.8264；（P/F，10%，3）=0.7513；（P/F，10%，4）=0.683；

（P/F，10%，5）=0.6209；（P/A，27%，5）=2.583；（P/A，28%，5）=2.532；

（P/A，29%，5）=2.483；（P/A，30%，5）=2.436

【解析】

（1）投资回收期法

甲方案投资回收期=2+(500-300)/300=2.67年

乙方案投资回收期=1年

丙方案投资回收期=2+(500-400)/200=2.5年

因为乙方案的投资回收期最短,故应采用乙方案.

（2）净现值法

甲方案:NPV=

100×(P/F,10%,1)+200×(P/F,10%,2)+300×(P/F,10%,3)+400×（P/F,10%,4)+500×(P/F,10%,5)-500

=100×0.909＋200×0.826+300×0.751+400×0.683＋500×0.621-500=565.1万元

乙方案:NPV=

500×(P/F,10%,1)+400×(P/F,10%,2)+300×(P/F,10%,3)+200×(P/F,10%,4)+100×(P/F,10%,5)-500

=500×0.909＋400×0.826+300×0.751+200×0.683＋100×0.621-500=708.9万元

丙方案:NPV=200×(P/A,10%,5)-500=200×3.791-500=258.2万元

因为乙方案的净现值最多,故应选择乙方案

（3）净现值率法

甲方案：NPVR=(565.1/500) ×100%=113.02%

乙方案：NPVR=(708.9/500) ×100%=141.78%

丙方案：NPVR=(258.2/500) ×100%=51.64%

因为乙方案的净现值率是141.78%,在各方案中为最高,故应选择乙方案.

（4）丙方案的内部收益率

200(P/A,i,5)-500=0

(P/A,i,5)=2.5

28% 2.532

*i*  2.5

29% 2.483

=

i=28.65%

8.某公司准备购买吉化公司发行的公司债券，该债券票面面值为1000元，每半年计息一次，票面利率为8%，期限为3年，按期付息到期一次还本 。已知具有相同风险的其他有价证券的利率为10%。要求计算该债券的价值。(P/A,5%,6)=5.0757；(P/A,10%,3)=2.4869；(P/F,5%,6)=0.7462；(P/F,10%,3)=0.7513

【解析】

债券的价值=1000×8%×0.5×(P/A,5%,6) + 1000×(P/F,5%,6)

=1000×8%×0.5×5.0757 + 1000×0.7462

= 949.228（元）

9.甲企业现金收支状况平稳，预计全年（按360天计算）需要现金10万元，现金与有价证券的转换成本为每次800元，有价证券的年利率为10%。

要求：（1）计算最佳现金持有量；

（2）计算最低现金管理相关总成本；

（3）计算转换成本和持有机会成本；

（4）计算有价证券交易次数及有价证券交易间隔期。

【解析】

（1）

（2）

（3）转换成本=

机会成本=

（4）证券交易的次数=

证券交易间隔期=

10. 某企业每年耗用某种原材料的总量36 00千克。且该材料在年内均衡使用。已知，该原材料单位采购成本10元，单位储存成本为2元，一次订货成本25元。要求根据上述资料计算:

（1）经济进货量；（2）每年最佳订货次数；（3）与批量有关的总成本；（4）最佳订货周期；（5）经济订货占用的资金。

【解析】

（1）经济进货量（千克）

（2）每年最佳订货次数N= A/Q=36 00/300=12（次）

（3）与批量有关的总成本（元）

（4）最佳订货周期t= 360/12= 30（天）（1个月）

（5）经济订货占用的资金I==300× 10/2=15 00（元）

11. 某公司商品赊销净额为960万元，变动成本率为65%，资金利率为20%，在现有的收帐政策下，全年的收帐费用为10万元，坏帐损失率为8%，平均收款天数为72天。如果改变收帐政策，全年的收帐费用为16万元，坏帐损失率为5%，平均收款天数为45天。企业是否要改变收帐政策？

【解析】

（1）原来的收账政策下的信用成本：

机会成本=

管理成本=10（万元）

坏账成本=（万元）

信用成本=24.96+10+76.8=111.76（万元）

（2）改变信用政策后的信用成本：

机会成本=（万元）

管理成本=16（万元）

坏账成本=（万元）

信用成本=15.6+16+48=79.6（万元）

因为111.76>79.6，所以，企业应该改变收账政策

12.资料：下面是A公司2012年度资产负债表和利润表的简表。

A公司资产负债表

编制单位：A公司 2012年12月31日 单位：万元

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 资 产 | 年初数 | 期末数 | 负债及所有者权益 | 年初数 | 期末数 |
| 流动资产 |  |  | 流动负债 |  |  |
| 现金 | 10 000 | 20 000 | 短期借款 | 20 000 | 40 000 |
| 应收账款 | 80 000 | 84 000 | 应付票据 | 50 000 | 80 000 |
| 存货 | 50 000 | 76 000 | 流动负债合计 | 70 000 | 120 000 |
| 流动资产合计 | 140 000 | 180 000 | 长期借款 | 130 000 | 130 000 |
| 固定资产 | 400 000 | 480 000 | 长期应付款 | 100 000 | 80 000 |
| 减：累计折旧 | 40 000 | 60 000 | 长期负债合计 | 230 000 | 210 000 |
| 固定资产净值 | 360 000 | 420 000 | 负债合计 | 300 000 | 330 000 |
|  |  |  | 所有者权益合计 | 200 000 | 270 000 |
| 资产总计 | 500 000 | 600 000 | 负债及所有者权益总计 | 500 000 | 600 000 |

利 润 表

编制单位：A公司 2012年度 单位：万元

|  |  |
| --- | --- |
| 项 目 | 2012年 |
| 一、主营业务收入净额 | 900 000 |
| 减：主营业务成本 | 500 000 |
| 营业费用 | 120 000 |
| 管理费用 | 40 000 |
| 财务费用 | 60 000 |
| 二、营业利润 | 180 000 |
| 加：营业外收入 | 0 |
| 减：营业外支出 | 30 000 |
| 三、利润总额 | 150 000 |
| 减：所得税 | 45 000 |
| 四、净利润 | 105 000 |

要求：（1）计算A公司2012年应收账款周转率、存货周转率、净资产收益率；（2）计算A公司2012年年初、年末的流动比率、速动比率、资产负债率，评价其偿债能力变化情况。

【解析】

（1）应收账款周转率=（次）

（2）存货周转率=（次）

（3）净资产收益率=

年初 年末

流动比率 140000/70000=2 180000/120000=1.5

速动比率 (140000-50000)/70000=1.29 (180000-76000)/120000=0.87

资产负债率 300000/500000=60% 330000/600000=55%

年末较年初相比偿债能力有所下降