**《财务管理》考试大纲**

**一、单项选择题**

1．财务管理的核心是( )。

A．财务决策 B． 财务规划与预测

C．财务预算 D．财务控制

参考答案：A

2．如果某人现有退休金100 000元，准备存入银行。在银行年复利率为4％的情况下，其10年后可以从银行取得( )元。[（F/P，4%，10）=1.4802443]

A．140 000 B．148 024．43 C．120 000 D．150 000

参考答案：B

3．关于标准离差和标准离差率，下列表述正确的是( )。

A．标准离差是各种可能报酬率偏离预期报酬率的平均值

B．如果以标准离差评价方案的风险程度，标准离差越小，投资方案的风险越大

C．标准离差率即风险报酬率

D．对比期望报酬率不同的各个投资项目的风险程度，应用标准离差率

参考答案：D

4．下列各项中，属于财务分析方法局限性的是( )。

A．财务指标体系不严密 B． 财务指标评价标准不统一

C．没有考虑环境变化的影响 D．报表数据的可靠性问题

参考答案：C

5．以下等式不正确的是( )。

A．资产净利率＝销售净利率×资金周转率

B．净资产收益率＝销售净利率×权益乘数

C．速动比率＝(流动资产-存货-待摊费用-待处理流动资产损失)÷流动负债

D. 权益乘数＝1÷(1-资产负债率)

参考答案：B

6．相对于普通股股东而言，优先股股东所拥有的优先权是( )。

A．优先表决权 B．优先购股权

C．优先查账权 D．优先分配股利权

参考答案：D

7．某公司发行债券，票面利率为10％，偿还期限5年，发行费率3％，所得税税率为25％，则债券资金成本为( )。

A.7.73% B.7.2% C．6．91％ D．7％

参考答案：A

8．某公司的经营杠杆系数为1．8，财务杠杆系数为1．5，则该公司销售额每增长1倍，就会造成每股利润增加( )。

A. 1．2倍 B．15倍 C．2．7倍 D． 0．3倍

参考答案：C

9．已知某投资项目按14％折现率计算的净现值大于零，按16％折现率计算的净现值小于零，则该项目的内部收益率肯定( )。

A．小于14％ B．等于15％

C．大于16％ D．大于14％，小于l6％

参考答案：D

10．下列项目中，不属于现金持有动机中交易动机的是( )。

A．支付工资 B．购买股票

C．缴纳所得税 D．派发现金股利

参考答案：B

11．对信用期限的叙述，正确的是( )。

A．信用期限越长，企业坏账风险越小

B．延长信用期限，不利于销售收人的扩大

C．信用期限越长，应收账款的机会成本越低

D．信用期限越长，表明客户享受的信用条件越优越

参考答案：D

12．下列属于缺货成本的是( )。

A．产品供应中断导致延误发货的信誉损失 B．存货残损霉变损失

C．储存存货发生的仓储费用 D． 存货的保险费用

参考答案：A

13．公司采用固定股利政策发放股利的优点主要表现为( )。

A．降低资金成本 B． 提高支付能力

C．维持股价稳定 D．实现资本保全

参考答案：C

14．各责任中心相互提供的产品采用协商定价的方式确定内部转移价格时，其协商定价的最大范围应该是( )。

A．在单位成本和市价之间

B．在单位变动成本和市价之间

C．在单位成本加上合理利润以上，市价以下

D．在单位变动成本加上合理利润以上，市价以下

参考答案：B

15．以下关于财务管理目标的表述，不正确的是( )。

A．企业财务管理目标是评价企业财务活动是否合理有效的基本标准

B．财务管理目标的设置必须体现企业发展战略的意图

C．财务管理目标一经确定，不得改变

D．财务管理目标具有层次性

参考答案：C

16．某企业向银行借款100万元，年利率10％，半年复利一次，则该项借款的实际利率是( )。

A. 10.25% B. 10.50％ C. 11％ D. 10％

参考答案：A

17.那些影响所有公司的因素引起的风险称为( )。

A．公司特有风险 B．经营风险

C．财务风险 D．系统性风险

参考答案：D

18．对权益乘数描述正确的是( )。

A．资产负债率越高，权益乘数越低

B．资产负债率越高，权益乘数越高

C．权益乘数高，说明企业的负债程度比较低

D．权益乘数高，给企业带来的风险小

参考答案：B

19．下列各项中，关于每股收益的说法正确的是( )。

A．每股收益高则每股股利也高

B．每股收益高则股票市盈率就低

C．每股收益包含了股票中的风险因素

D．每股收益是衡量上市公司获利能力时最常用的财务分析指标

参考答案：D

20．相对于借款购置设备而言，融资租赁设备的主要缺点是( )。

A．筹资速度较慢 B． 到期还本负担重

C．融资成本较高 D．设备淘汰风险大

参考答案：C

21．A公司平价发行债券，票面利率为10％，所得税税率为25％，筹资费用率为10％，则其资金成本为( )。

A.8.33％ B．10％ C．5．4％ D．6．67％

参考答案：A

22. 下列各项中，不影响经营杠杆系数的是( )。

A．产品销售数量 B．利息费用

C. 固定成本 D． 产品销售价格

参考答案：B

23．下列各项中，不会对投资项目内部收益率指标产生影响的因素是( )。

A．原始投资 B．现金流量 C．项目计算期 D．设定折现率

参考答案：D

24．企业应持有的现金总额通常小于交易动机、预防动机和投机动机所需要的现金余额之和，其原因是( )。

A．各种动机所需要的现金可以调节使用 B．现金与有价证券可以互相转换

C．现金在不同时点上可以灵活使用 D． 现金的存在形式在不断变化

参考答案：A

25．在企业应收账款管理中，明确规定了信用期限、折扣期限和现金折扣率等内容的是( )。

A．客户资信程度 B．收账政策

C．信用等级 D．信用条件

参考答案：D

26．实行数量折扣的经济进货批量模式所应考虑的成本因素是( )。

A．进货费用和储存成本 B．进货成本和储存成本

C．进价成本和储存成本 D．进货费用、储存成本和缺货成本

参考答案：B

27．依据股利无关理论，企业制定的股利分配政策是( )。

A．剩余股利政策 B．固定股利支付率政策

C．固定或稳定增长的股利政策 D．低正常股利加额外股利政策

参考答案：A

28．既能反映投资中心的投入产出关系，又可使个别投资中心的利益与企业整体利益保持一致的考核指标是( )。

A．可控成本 B．利润总额 C．剩余收益 D．投资利润率

参考答案：C

29．在下列各种观点中，体现了合作共赢的价值理念，有利于企业长期稳定发展的财务

管理目标是( )。

A．相关利益最大化 B．企业价值最大化

C．每股收益最大化 D． 利润最大化

参考答案：A

30．某人将6 000元存人银行，银行的年利率为10％，按复利计算，则5年后此人可从银行取出( )元。[（F/P，10%，5）=1.6105]

A．9 220 B．9 000 C．9 950 D．9 663

参考答案：D

31.企业的财务风险是指（ ）。

A. 因还款而增加的风险 B. 筹资决策带来的风险

C. 因生产经营变化带来的风险 D. 外部环境变化风险

参考答案：B

32．在下列财务业绩评价指标中，属于企业盈利能力基本指标的是( )。

A．营业利润增长率 B． 成本费用增长率

C. 总资产报酬率 D.应收账款增长率

参考答案：C

33．杜邦分析法主要用于( )。

A. 企业偿债能力分析 B. 企业盈利能力分析

C. 企业资产管理能力分析 D. 财务综合分析

参考答案：D

34．下列各项资金，可以利用商业信用方式筹措的是( )。

A．国家财政资金 B．银行信贷资金

C．其他企业资金 D．企业自留资金

参考答案：C

35．某公司股票目前的股利为每股2元，股利按6％的比例固定递增，据此计算出的资金成本为15％，则该股票目前的市价为( )元。

A．23．56 B. 24. 66 C．28．78 D. 32. 68

参考答案：A

36．最佳资金结构是企业在一定条件下的( )。

A．企业价值最大的资金结构

B．加权平均资金成本最低、企业价值最大的资金结构

C. 加权平均资金成本最低的目标资金结构

D．企业目标资金结构

参考答案：B

37. 内部收益率是一种能使投资方案的净现值( )的折现率。

A．大于零 B．等于零

C．小于零 D．大于等于零

参考答案：B

38．与现金持有量没有明显比例关系的成本是( )。

A．机会成本 B．资金成本 C．管理成本 D．短缺成本

参考答案：C

39．下列各项中，属于应收账款机会成本的是( )。

A．收账费用 B．坏账损失

C．客户资信调查费 D．应收账款占用资金的应计利息

参考答案：D

40．在确定经济进货批量基本模式下的进货批量时，应考虑的成本是( )。

A．进货成本 B．进货费用和储存成本

C．储存成本 D．订货成本

参考答案：B

41．一般而言，适应于采用固定股利政策的公司是( )。

A．负债率较高的公司 B．盈利波动较大的公司

C．盈利稳定或处于成长期的公司 D．盈利较高但投资机会较多的公司

参考答案：C

42．下列有关股票分割的表述中，正确的是( )。

A．股票分割会使每股收益和每股市价下降

B．股票分割的结果会使负债比重下降

C．股票分割不影响股票面值

D．股票分割的结果会使股数增加，股东权益增加

参考答案：A

**二、多项选择题**

1．为确保企业财务目标的实现，下列各项中，可用于协调所有者与经营者矛盾的措施有( )。

A．所有者解聘经营者 B．所有者向企业派遣财务总监

C．公司被其他公司接收或吞并 D．所有者给经营者以“股票选择权”

参考答案：ABCD

2．我国的银行主要包括( )。

A．中央银行 B．商业银行 C．国家政策银行 D. 内部银行

参考答案：ABC

3. 某企业流动比率为2．5，存货与流动负债之比为1．2，待摊费用与待处理流动资产损失为0，则下列说法正确的有( )。

A．存货占流动资产的48％ B．速动比率为1．3

C．营运资金大于0 D. 企业的偿债能力很强

参考答案：ABC

4. 以下指标可以衡量企业发展能力大小的有( )。——AC卷重复

A．总资产增长率 B．销售增长率

C．销售利润率 D. 净资产收益率

参考答案：AB

5．影响债券发行价格的因素包括( )。

A．债券面额 B．票面利率 C．市场利率 D．债券期限

参考答案：ABCD

6．债务比例( )，财务杠杆系数（ ），财务风险（ ）。{ }

A. 越高，越大，越高 B．越低，越小，越低

C．越高，越小，越高 D．越低，越大，越低

参考答案：AB

7．评价投资方案的回收期指标的主要特点是( )。——AC卷重复

A．不能反映时间价值 B．不能衡量企业的投资风险

C．没有考虑回收期后的现金流量 D．不能衡量投资方案投资报酬率的高低

参考答案：ACD

8．赊销在企业生产经营中所发挥的作用有( )。

A．增加现金 B．减少存货 C．促进销售 D．减少借款

参考答案：BC

9．下列各项中，属于股票回购动机的是( )。

A．现金股利的替代 B．降低股价，吸引更多投资者

C．传递公司的信息 D．改变公司的资本结构，提高财务杠杆比例

参考答案：ACD

10．企业财务管理的基本内容包括( )。

A. 筹资决策 B．技术决策

C．投资决策 D．盈利分配决策

参考答案：ACD

11．下列属于货币市场工具的有( )。

A．股票 B．短期国库券 C．债券 D．回购协议

参考答案：BD

12．企业的应收账款周转率较高，说明( )。

A．收账迅速，账龄较短

B．资产流动性强，短期偿债能力强

C．可以减少收账费用和坏账损失

D．信用政策比较严格

参考答案：ABCD

13．对于借款企业来说，补偿性余额会给企业带来的影响有( )。

A．降低借款风险 B．减少了实际可用的资金

C．加重了企业的利息负担 D．提高了借款的实际利率

参考答案：BCD

14．影响企业边际贡献大小的因素有( )。

A．固定成本 B．销售单价

C．单位变动成本 D．产销量

参考答案：BCD

15．存货的功能主要包括( )。

A．防止停工待料 B．适应市场变化

C．降低进货成本 D．维持均衡生产

参考答案：ABCD

16．下列各项中，属于公司发放股票股利优点的有( )。

A．有利于吸引投资者

B．促进公司股票的交易和流通

C．可以降低公司股票的市场价格

D．可以传递公司未来发展前景良好的信息

参考答案：ABCD

17．财务管理的环境包括( )。

A．技术环境 B．经济环境

C．金融环境 D．法律环境

参考答案：ABCD

18．相对于“利润最大化”而言，“股东财富最大化”的主要优点有( )。

A．考虑了风险因素

B．在一定程度上能避免企业追求短期行为

C．可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展

D．对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化

参考答案：ABD

19.反映企业销售业务盈利能力的利润指标主要是( )。

A．主营业务利润 B．营业利润

C．利润总额 D. 净利润

参考答案：AB

20．影响上市公司市盈率的因素主要包括( )。

A．市盈率很低则风险很小 B．上市公司盈利能力的成长性

C．投资者所获得报酬率的稳定性 D．市盈率也受利率水平变动的影响

参考答案：BCD

21．银行发放贷款时，按照惯例，常涉及到的信用条款有( )。

A．借贷额度 B．偿还条件 C．借款抵押 D．贴现方法

参考答案：ABC

22.下列对财务杠杆的论述，正确的有( )。

A．财务杠杆系数越高，每股利润增长越快

B．财务杠杆效应是指利用负债筹资给企业自有资金带来的额外收益

C．财务杠杆系数越大，财务风险越大

D．财务杠杆与财务风险无关

参考答案：BC

23．下列项目中投资评价指标中，属于动态指标的是( )。

A．现值指数 B．净现值率 C．投资利润率 D．内部收益率

参考答案：ABD

24．流动负债主要来源有( )。

A．短期借款 B．商业信用 C．发行债券 D．应付账款

参考答案：ABD

25．股利政策的制定受多种因素的影响，包括( )。

A．税法对股利和出售股票收益的不同处理

B．未来公司的投资机会

C．各种资金来源及其成本

D．股东对当期收入的相对偏好

参考答案：ABCD

1. **判断题**

1.企业的理财活动会受到经济波动的影响，比如经济治理紧缩时期，利率下降，企业筹资比较困难。 ( )

参考答案：×

2.普通年金现值系数加1等于同期、同利率的预付年金现值系数。 ( )

参考答案：×

3.对投资者来说，每股收益是企业经营综合性的管理概念。 ( )

参考答案：×

4.在各种资金来源中，普通股的成本最高。( )

参考答案：√

5.若现金的管理成本是相对固定的，则在确定现金最佳持有量时，可以不考虑它

的影响。( )

参考答案：√

6．资本市场的主要功能是实现长期资本融通，其收益较低但风险也不大。 ( )

参考答案：×

7.在现值及期限一定的情况下，利率越高，终值越大；在终值及期限一定的情况

下，利率越高，现值越小。( )

参考答案：√

8.与产权比率比较，用资产负债率评价企业偿债能力的侧重点是揭示主权资本对

偿债风险的承受能力。 ( )

参考答案：×

9.留存收益是自有资金，企业没有代价，故留存收益没有成本。 ( )

参考答案：×

10.银行业务集中法是通过建立一个收款中心来加速现金流转的方法。 ( )

参考答案：×

11.金融市场以期限为标准可以分为资本市场、外汇市场和黄金市场 ( )

参考答案：×

12．递延年金终值的大小与递延期无关,故计算方法和普通年金终值相同。( )

参考答案：√

13.每股收益指标在不同行业、不同规模的上市公司之间不具有可比性。( )

参考答案：×

14.在个别资金成本不变的情况下，不同时期的加权平均资金成本也可能高低不等。（ ）

参考答案：√

15.通过应收账款账龄分析，编制账龄分析表，可以了解各客户的欠款金额、欠款期限和偿还欠款的可能时间。 ( )

参考答案：×

**四、简答题**

1．你认为在评价股份有限公司的盈利能力时，哪个财务指标应当作为核心指标？为什么？

参考答案：在评价股份有限公司的盈利能力时，一般应以股东权益报酬率作为核心指标。对于股份公司来说，其财务管理目标为股东财富最大化，股东权益报酬率越高，说明公司为股东创造收益的能力越强，有利于实现股东财富最大化的财务管理目标。在分析股东权益报酬率时，要重点分析影响该比率的主要因素，如资产负债率、销售净利率、资产周转率等指标的变化对股东权益报酬率的影响程度。**（温馨提示：照抄答案，没有加入自己的答案，一律不给分。）**

2、试分析广义资本结构与狭义资本结构的差别。

参考答案：资本结构有广义和狭义之分。广义的资本结构是指企业全部资本的各种构成及其比例关系。企业一定时期的资本可分为债务资本和股权资本，短期资本和长期资本。一般而言，广义的资本结构包括：债务资本与股权资本的结构、长期资本与短期资本的结构，以及债务资本的内部结构、长期资本的内部结构和股权资本的内部结构等。

狭义的资本结构是指企业各种长期资本的构成及其比例关系，尤其是指长期债务资本与（长期）股权资本之间的构成及其比例关系。**（温馨提示：照抄答案，没有加入自己的答案，一律不给分。）**

3、既然净现值决策规则优于其他规则，那么是不是可以说，对于所有的投资项目，只是用净现值指标进行分析就可以了？为什么还要用获利指数和内含报酬率指标？

参考答案：说对于所有的投资项目，只使用净现值指标进行分析就可以是不正确的。一方面，净现值决策优于其他规则是有限制条件的，是在没有资本限制的条件下。另一反面，即使在没有资本限额的情况下，只用净现值决策也是有问题的，因为净现值指标有其自身的缺陷，净现值法并不能揭示各个投资方案本身可能达到的实际报酬率是多少，而内含报酬率则弥补了这一缺陷。另外，由于净现值指标是一个绝对值，如果企业还有其他的投资项目，在进行不同投资项目决策时，可能更注重投资效率，这时候获利指数和内部报酬率优于是相对值指标，更方便于初始投资额不同的方案之间的比较。**（温馨提示：照抄答案，没有加入自己的答案，一律不给分。）**

**五、计算题**

1.某人向银行存款10 000元，期限5年。在复利情况下，银行利率为多少时，年后能够得到15 000元?[ (F／P，8%，5)=1.4693，(F／P，9%，5)=1.5386]

参考答案：(1)市场风险报酬率=13%-5%=8%  
(2)证券的必要报酬率:R=5%+1.5x8%=17%

(3)该投资计划的必要收益率=5%+0.8x8%=11.64%  
由于该投资的期望收益率11%低于必要收益率，所以不应该进行投资。

4.β=(12.2%-5%)/8%=0.9

2、某建设项目的建设期2年，运营期10年，原始投资为1000万元，分别于第1年和第2年年初等额投入，运营期1—10年的净现金流量均为200万元，运营期期末的资本回收额为100万元，行业基准折现率为10%。要求计算该项目的下列指标：

（1）项目计算期；（2）静态投资回收期(PP)；（3）各年现金净流量 (NCF)；

（4）净现值(NPV)、净现值率(NPVR)和现值指数(PI)；

判断该项目投资是否可行。

已知：（P/A ,10%,10）=6.1446、（P/F，10%,1）=0.9090 、（P/F，10%,2）=0.8264 、（P/F，10%,12）=0.3186

参考答案：(1)项目计算期=2+10=12(年)，(2)投资回收期PP=1000/200+2=7(年)  
(3)NCF0=-500，NCF1=-500，NCF2=0，NCF3-11=200，NCF12=300，(4)净现值NPV=-500+(-500)x(P/F,10%,1)+0+200x(P/A,10%,10)x(P/F,10%,2)+100x(P/F,10%,12)

=92.89  
净现值率NPVR=92.89/(500+500x0.9090)x100%=9.73%  
现值指数PI=1+NPVR=1+9.73%=109.73%;  
由于NPV>0，NPVR>0，PI>1，该项目投资可行

3、某公司拟为某大型投资项目筹资10亿元。经董事会决策并报股东大会批准后，该项目的融资方案最终确定为：(1)向银行借款3亿元，期限5年，借款年利率为10％；(2)上市融资，拟上市发行股票融资7亿元(发行1亿股，每股发行价格为7元)。董事会在上市时，在招股说明书中明确承诺，公司第一年末的股利为0.1元／股，且股利支付在未来将保持8％的年增长率。假定股票筹资费率为5％，公司适用所得税率25％。

　 　则要求测算：

　 　(1)该银行借款的资本成本；

　 　(2)普通股的融资成本；

　 　(3)该融资方案的加权平均资本成本；

(4)经测算，该项目的内含报酬率为14％，试判断这一新增投资项目在财务上是否可行。

参考答案：(1)银行借款成本=10%x(1-25%)=7.5%

(2)普通股成本=0.1/7X(1-5%)+8%=9.50%  
(3)加权平均资本成本=7.5%\*3/10+9.50%x 7/10=8.90%  
(4)由于项目的内含报酬率为14%高于加权平均资本成本，则可认为这一项目是可行的。

4、某企业甲材料年需求量为45 000千克，单价5元，单位订货成本180元，单位储存成本20元。要求计算下列指标：

（1）经济订货批量；（2）最低相关总成本；（3）最佳订货次数；（4）最佳订货周期。

参考答案：(1)经济订货批量Q=根号下(2x45000x180/20)=900(件)

(2)最低相关总成本T=根号(2x45000x180x20)=18000(元)

(3)最佳订货次数=45000/900=50(次)

(4)最佳订货周期=360/50=72(天)

5、A公司的流动资产由速动资产和存货构成。已知年初存货为290万元，年初应收账款为250万元；年末流动比率为3，年末速动比率为l.5，存货周转率为4次，且年末流动资产余额为540万元(注意，一年按照360天计算)。

要求：

(1)计算该公司年末流动负债余额；

(2)计算该公司存货年末余额和年平均余额；

(3)计算该公司本年销货成本；

(4)假定本年营业收入为1 920万元，应收账款以外的其他速动资产忽略不计，计算该公司应收账款周转期。

参考答案：(1)计算该公司年末流动负债余额

年末流动负债余额=540／3=180(万元)

(2)计算该公司存货年末余额和年平均余额

存货年末余额=540—180×1．5=270(万元)

存货年平均余额=(290+270)／2=280(万元)

(3)计算该公司本年销货成本

本年销货成本=280×4=1 120(万元)

(4)计算该公司应收账款周转期

应收账款年末余额=540—270=270(万元)

应收账款平均余额=(250+270)／2=260(万元)

应收账款周转期=260×360／1 920=48．75(天)

**（温馨提示：照抄答案，没有加入自己的答案，一律不给分。）**