



一、单项选择题（本大题共 20 小题，每小题 1 分，共 20 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)

- 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 (A)

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 (D)

- 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.如果某股票的卢系数大于 1，则对该股票的系统风险表述正确的是 (A)

- 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 (C)



- 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 (B)

6.下列选项中，不属于长期偿债能力的财务比率是

- A.产权比率
- B.存货周转率
- C.资产负债率
- D.利息保障倍数

7.在上期预算完成的基础上，调整和编制下期预算，并将预算期间向后推移，使预算期间保持一定的时期跨度，这种预算是 (C)

- A.零基预算
- B.定期预算
- C.滚动预算
- D.固定预算

8.如果利润对销售数量、销售单价、单位变动成本、固定成本四个因素变化的敏感系数分别为 2、5、-3、-1，则对利润影响最大的因素是 (A)

- A.销售单价
- B.销售数量
- C.固定成本
- D.单位变动成本

9.A 公司年营业收入为 1000 万元，年营业成本为 800 万元，存货平均余额为 400 万元，则存货周转



率是 (C)

A.1.2 次

B.1.25 次

C.2 次

D.2.5 次

10.与经营租赁相比,下列属于融资租赁特点的是 (D)

A.租赁期较短

B.租赁合同不稳定

C.不涉及长期而固定的义务

D.出租人一般不提供对租赁设备的维修与保养服务

11.下列关于经营杠杆的表述,正确的是 (C)

A.经营杠杆不影响息税前利润

B.经营杠杆的大小用财务杠杆系数来衡量

C.只要存在固定成本,就存在经营杠杆作用

D.只要存在固定成本,经营杠杆一定等于 1

12.利用比较资本成本法进行最优资本结构决策的判断标准是 (C)

A.目标利润最大

B.每股收益最大

C.加权平均资本成本最低

D.股权资本成本最低

13.与股票投资相比,下列属于债券投资特点的是 (B)

A.投资收益高



B. 本金安全性高

C. 购买力风险低

D. 具有经营管理权

14. 某股票预计每年每股现金股利保持 2 元不变，如果股东要求的投资收益率为 10%，则该股票的内

在价值为 (D)

A. 0.2 元

B. 2 元

C. 5 元

D. 20 元

15. 在项目投资决策评价中，属于非折现现金流量评价指标的是 (D)

A. 净现值

B. 现值指数

C. 内含报酬率

D. 会计平均收益率

16. 下列不属于项目现金流出量构成内容的是 (B)

A. 营运资本的垫支

B. 固定资产的折旧

C. 固定资产的购买支出

D. 固定资产的安装成本

17. 营运资本有广义和狭义两种概念，狭义的营运资本是指 (C)

A. 长期负债与流动负债的差额

B. 长期资产与流动资产的差额



C.流动资产与流动负债的差额

D.长期资产与长期负债的差额

18.对信用条件“2 / 10, n / 30”，解释正确的是 (B)

A.折扣期限 10 天，现金折扣 2%，信用期限 20 天

B.折扣期限 10 天，现金折扣 2%，信用期限 30 天

C.折扣期限 10 天，现金折扣 2%，信用期限 20 天

D.折扣期限 10 天，现金折扣 2%，信用期限 30 天

19.当公司的法定公积金累计金额达到注册资本的一定比例时可以不再提取，该比例是 (D)

A.10%

B.20%

C.30%

D.50%

20.下列关于发放股票股利对公司影响的表述，正确的是 (D)

A.不利于公司的长期发展

B.引起股东权益总额发生变化

C.不利于提高投资人对公司的信心

D.引起股东权益内部构成项目发生变化

二、多项选择题 (本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分)

21.以利润最大化作为公司财务管理目标的缺点有 (ACE)

A.忽视了风险

B.忽视了市场销售

C.没有考虑货币的时间价值



D.不利于公司产品成本的降低

E.忽视了利润赚取与投入资本的关系

22.下列反映公司营运能力的财务比率有 (CDE)

A.流动比率

B.资产负债率

C.流动资产周转率

D.总资产周转率

E.应收账款周转率

23.影响公司经营风险的主要因素有 (BCDE)

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 (ABCDE)

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 (ABE)

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

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?

答:

- (1) 股东; (1 分)
- (2) 债权人; (1 分)
- (3) 经营者: (1 分)
- (4) 政府有关管理部门; (1 分)
- (5) 中介机构。 (1 分)

27. 简述资本成本的含义及作用。

答:

含义: 资本成本是公司筹集和使用资本的代价。 (2 分)

作用:

- (1) 资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准; (1 分)
- (2) 资本成本是选择筹资方式和拟定筹资方案的重要依据; (1 分)
- (3) 资本成本是评价公司经营成果的依据。 (1 分)

28. 简述证券投资基金的费用构成。

答:

- (1) 基金管理费; (1 分)



(2) 基金托管费； (1分)

(3) 基金交易费； (1分)

(4) 基金运作费； (1分)

(5) 基金销售服务费。 (1分)

[评分参考] 以上简答各题可根据考生回答问题的情况酌情给分。

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	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 3000 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)

答:

(1) 第 5 年末应还本息额 = $3000 \times (F/P, 10\%, 5)$: 3000×1.6105 (2 分) = 4831.50 (万元)

(1 分)

(2) 每年年末应偿还贷款本息 = $3000 \div (P/A, 10\%, 5)$, $= 3000 \div 3.7908$ (2 分) = 791.39 (万
元) (1 分)



(3) 每年年末应还金额= $3000 \times (F / P, 10\%, 2) \div (P / A, 10\%, 3) = 3000 \times 1.21 \div 2.4869$ (3分)=1459.65 (万元) (1分)

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 200000 元。公司年销售量为 50000 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。

答：

(1) 盈亏临界点销售量= $200000 \div (50-30)$ (2分)=10000 (件) (1分)

盈亏临界点销售额： $10000 \times 50=500000$ (元) (2分)

(2) 安全边际= $50000-10000=40000$ (件) (2分)

(3) 边际贡献总额= $50000 \times (50-30)$ (2分)=1000000 (元) (1分)

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%	应付费用	2%
存货	10%		
合计	29%	合计	8%

已知该公司本年销售收入为 1000 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例不变。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。



答：

$$(1) \text{下一年的净利润} = 1000 \times (1-3-20\%) \times 10\% \text{ (2分)} = 120 \text{ (万元)} \text{ (1分)}$$

$$\text{应向投资者分配的利润} = 100 \times 1 = 100 \text{ (万元)} \text{ (2分)}$$

$$(2) \text{该公司下一年的资金需求缺口} = 1000 \times 20\% \times (29\% - 8\%) \text{ (2分)} = 42 \text{ (万元)} \text{ (1分)}$$

$$\text{下一年外部筹资需求} = 42 - (120 - 100) = 22 \text{ (万元)} \text{ (2分)}$$

32.某企业只生产一种产品，本年产销量为 5000 件，每件售价为 240 元，固定成本总额为 280000 元，变动成本总额为 575000 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)

答：

$$(1) \text{单位变动成本} = 575000 \div 5000 = 115 \text{ (元)} \text{ (2分)}$$

$$(2) \text{息税前利润} = (240 - 115) \times 5000 - 280000 \text{ (2分)} = 345000 \text{ (元)} \text{ (1分)}$$

$$\text{经营杠杆系数: } (240 - 115) \times 5000 \div 345000 \text{ (2分)} = 1.81 \text{ (1分)}$$

(3) 经营杠杆系数下降，企业经营风险降低。 (2分)

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)

答:

(1) 年折旧额: $100 \div 5 = 20$ (万元) (1分)

(2) 年净利润: $(60 - 20 - 20) \times (1 - 25\%) = 15$ (万元) (2分)

年营业现金净流量 = $15 + 20 = 35$ (万元) (2分)

(3) 净现值 = $35 \times (P/A, 10\%, 5) - 100 = 35 \times 3.7908 - 100$ (2分) = 32.68 (万元) (1分)

项目净现值大于零, 项目可行。 (2分)

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 9600 吨。该材料的价格为每吨 40000 元, 每次订货成本为 1000 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。

答:

$$(1) \text{ 经济订货批量} = \sqrt{\frac{2 \times 1000 \times 9600}{120}} \\ = 400 \text{ (吨)} \quad (3 \text{ 分})$$

(2) 最优订货次数 = $9600 \div 400 = 24$ (次) (2分)

(3) 最优订货周期 = $360 \div 24 = 15$ (天) (2分)



(4) 存货占用资本= $(400 \div 2) \times 40000$ (2分) =8000000 (元) (1分)

(评分参考) 以上各计算题, 考生采用其他方法计算的, 可酌情给分; 因上一步数值计算错误导致后续步骤结果 (结论) 不正确的, 不再重复扣分。

五、案例分析题 (本大题共 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)

答:

- (1) 权益资本筹资方式有留存收益和增发普通股; (2 分)

长期债务资本筹资方式有长期借款和发行公司债券。 (2 分)

- (2) 公司股利分配采用的是固定股利支付率政策。 (3 分)



理由是公司一直按 70% 的股利支付率分配股利。 (3 分)

(3) 公司总经理的观点不正确。 (2 分)

因为留存收益属于权益资本的一部分，该部分资本并非不需要支付成本，股东将这一部分资本留存于公司进行再投资，期望得到与普通股相等的报酬，留存收益也有成本，只不过是一种机会成本。 (3 分)

(评分参考) 根据考生答题情况酌情给分。