

2022 年 10 月高等教育自学考试

财务管理学试题

课程代码:00067

1. 请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。
2. 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。

选择题部分

注意事项:

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。在每小题列出的备选项中只有一项是最符合题目要求的,请将其选出。

1. 借款合同中的限制性条款是为了协调
 - A. 股东和债权人之间的利益冲突
 - B. 经营者和股东之间的冲突
 - C. 公司目标和社会目标的冲突
 - D. 不同股东之间的利益冲突
2. 在财务管理的基本内容中,确定各种长期资本来源比重属于
 - A. 投资管理
 - B. 筹资管理
 - C. 营运资本管理
 - D. 股利分配管理
3. 导致名义利率与实际利率差异的因素是
 - A. 市场利率
 - B. 必要报酬率
 - C. 资金总额
 - D. 每年计息次数
4. 计算利率为 r 的即付年金终值系数,以下算式正确的是
 - A. 同期普通年金终值系数乘以 $(1+r)$
 - B. 同期普通年金终值系数乘以 $(1-r)$
 - C. 同期普通年金终值系数乘以 $(1+r)^{-1}$
 - D. 同期普通年金终值系数乘以 $(1-r)^{-1}$

二、多项选择题：本大题共 5 小题，每小题 2 分，共 10 分。在每小题列出的备选项中至少有两项是符合题目要求的，请将其选出，错选、多选或少选均无分。

21. 下列各项中，构成财务管理宏观环境因素的有
- A. 经济周期的变化
 - B. 通货膨胀率的高低
 - C. 企业产品价格的稳定性
 - D. 国家税收法律的变化
 - E. 国家宏观经济政策的调整
22. 日常业务预算包括的内容有
- A. 现金预算
 - B. 生产预算
 - C. 预计利润表
 - D. 预计资产负债表
 - E. 制造费用预算
23. 下列筹资方式中，引起公司财务风险增加的有
- A. 银行借款
 - B. 留存收益
 - C. 发行普通股
 - D. 发行公司债券
 - E. 吸收直接投资
24. 估计投资项目现金流量时，应考虑的内容有
- A. 机会成本
 - B. 沉没成本
 - C. 通货膨胀的影响
 - D. 对其他项目的影响
 - E. 对净营运资本的影响
25. 在应收账款日常管理中，对客户采用间接调查法进行信用调查，其资料来源包括
- A. 财税部门
 - B. 消费者协会
 - C. 工商管理部門
 - D. 信用评估机构
 - E. 证券交易部门

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. 列出五个反映公司偿债能力的财务比率。
27. 简述系统风险的含义, 并列举三个系统风险因素。
28. 简述营运资本周转的含义及加速营运资本周转的途径。

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。

29. 已知某公司 20××年会计报表的有关资料如下:(单位: 万元)

资产负债表项目	年初数	年末数
资产	8 000	10 000
负债	5 000	5 000
所有者权益	3 000	5 000
利润表项目	上年数	本年数
营业收入	(略)	20 000
净利润	(略)	630

计算财务比率时涉及资产负债表项目金额的均用平均数计算。

要求:(1) 计算净资产收益率、销售净利率、总资产周转率、权益乘数;

(2) 用文字列出杜邦财务分析体系中净资产收益率与上述其他三个指标之间的关系式。

(计算结果保留小数点后两位)

30. 某公司正着手编制 20××年 5 月份的现金预算, 有关资料如下:

- (1) 预计 20××年 5 月份现金销售收入为 2 000 000 元;
- (2) 预计 20××年 5 月份的现金支出包括: 直接材料费用 300 000 元, 直接人工费用 250 000 元, 制造费用 125 000 元, 管理费用 590 000 元, 购入机器设备的支出 1 475 500 元;
- (3) 5 月初现金余额为 50 000 元; 月末要求保留最低现金余额为 40 000 元, 如果低于最低现金余额, 可以向银行借款, 借款需是 100 000 元的整数倍。

要求:(1) 计算 5 月份可供使用的现金;

- (2) 计算 5 月份现金支出;
- (3) 计算 5 月份现金余缺;
- (4) 确定 5 月份的借款额。

31. 某公司计划投资扩充生产规模，需要资金 2 000 万元，公司的所得税税率为 25%。
筹资方案如下：
- (1) 银行借款 400 万元，年利率 7.6%，不考虑筹资费用；
 - (2) 发行债券，债券面值 750 万元，票面年利率 8.4%，发行价格 800 万元，筹资费用率 3%；
 - (3) 留存收益 800 万元，资本成本为 15%。
- 要求：(1) 计算银行借款的资本成本；
(2) 计算债券的资本成本；
(3) 分别计算银行借款、发行债券、留存收益在筹资总额中所占比重；
(4) 计算加权平均资本成本。
(计算结果保留小数点后两位)
32. 某公司计划生产甲产品，预计年销售量为 20 万件，销售单价 120 元。该公司有 A、B 两个生产方案可供选择：
- A 方案：单位变动成本为 70 元，固定成本总额为 600 万元；
B 方案：单位变动成本为 82 元，固定成本总额为 500 万元。
- 要求：(1) 计算 A、B 两个方案的息税前利润；
(2) 计算 A、B 两个方案的经营杠杆系数；
(3) 根据经营杠杆系数，对比两个方案的经营风险。
(计算结果保留小数点后两位)
33. 某公司股票预计第 1 年股利为每股 6.12 元，股东要求的收益率为 10%，目前该股票市场价格为 70 元。
- 要求：(1) 如果该股票的股利在未来保持零增长，计算股票的内在价值，并判断该股票是否值得投资；
(2) 如果该股票的股利在未来保持固定增长率为 2%，计算股票的内在价值，并判断该股票是否值得投资。
34. 某公司计划投资一项目，需要固定资产投资 800 000 元，无建设期，寿命期 5 年，采用直线法计提折旧，5 年后无残值；项目需要垫支营运资本 100 000 元。项目投产后每年增加营业收入 400 000 元，增加付现成本 200 000 元，公司所得税税率为 25%。假设项目的必要报酬率为 10%。
已知年金现值系数 $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ ；复利现值系数 $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$
- 要求：(1) 计算固定资产年折旧额；
(2) 计算项目初始投资额；
(3) 计算项目年营业现金净流量；
(4) 计算项目的净现值，并根据净现值判断项目是否可行。

五、案例分析题：本题 15 分。

35. 案例材料：

A 公司是一家生产仪表的企业，近期拟进行产品转型，从普通仪表转为生产与无人驾驶汽车配套的专用仪表。为此，公司召开会议讨论投融资方案，有关部门负责人发言要点如下：

(1) 财务部经理：原有厂房及部分设备在产品转型后可以直接用于专用仪表生产项目，这些资产的账面净值为 2 亿元，目前出售可实现变现净收入 3 亿元。专用仪表项目如果使用这些资产，应该将 3 亿元作为项目投资额在投资决策时予以考虑。

(2) 投资部经理：经测算，专用仪表投资项目内含报酬率为 15%，根据该项目风险确定的必要报酬率为 12%，公司确定的基准会计收益率为 16%，项目内含报酬率小于基准会计收益率，因此该项目不可行。

(3) 资本运营部经理：公司需要在短期内快速为专用仪表项目融资并长期使用，董事会要求融资不能分散公司的控制权，公司目前负债水平不高，在银行有较好的信誉，建议采用长期借款融资。

根据案例材料，回答下列问题：

- (1) 财务部经理的观点是否正确，并说明理由。(6 分)
- (2) 投资部经理的观点是否正确，并说明理由。(6 分)
- (3) 资本运营部经理建议采用长期借款融资的理由。(3 分)