

2023 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. 公司购买其他公司股票产生资本流出的财务活动是
 - 筹资活动
 - 投资活动
 - 经营活动
 - 股利分配活动
2. 对于非上市公司而言,以企业价值最大化作为财务管理目标的缺点是
 - 没有考虑货币的时间价值
 - 没有考虑风险与收益的权衡
 - 企业价值的客观准确评估比较困难
 - 不能反映对企业资产的保值增值要求
3. 从第一期开始,在一定时期内每期期初等额收付的系列款项是
 - 普通年金
 - 即付年金
 - 递延年金
 - 永续年金
4. 下列属于影响整个市场所有资产的风险因素是
 - 通货膨胀
 - 公司劳资纠纷
 - 公司新产品研发失败
 - 公司失去重要的销售合同
5. 通过财务分析,决定是否为公司继续提供贷款的主体是
 - 股东
 - 债务人
 - 债权人
 - 经营者

6. 下列属于运用因素分析法应注意的问题是
- A. 因素替代的顺序性 B. 因素替代的效益性
C. 因素替代的可比性 D. 因素替代的结构性
7. 预算是用货币单位表示的财务计划，公司全面预算反映的是
- A. 某一特定时点全部生产情况的财务计划
B. 某一特定时点全部经营活动的财务计划
C. 某一特定时点全部生产情况和经营活动的财务计划
D. 某一特定时期全部生产情况和经营活动的财务计划
8. 生产预算的编制基础是
- A. 投资预算 B. 销售预算
C. 管理费用预算 D. 制造费用预算
9. 下列各项中，属于国家对企业直接投资的特点是
- A. 产权归属于国家 B. 出资灵活方便
C. 资产使用权不归属于企业 D. 投资发生在法人单位之间
10. 债券按其能否转换为公司股票，可以分为
- A. 记名债券和无记名债券 B. 抵押债券和信用债券
C. 一次到期债券和分期到期债券 D. 可转换债券和不可转换债券
11. 经营杠杆系数为 3，财务杠杆系数为 2，则复合杠杆系数为
- A. 1 B. 1.5
C. 5 D. 6
12. 某公司 202X 年长期资本总额为 5 000 万元，其中长期借款 2 000 万元、普通股 1 800 万元、优先股 1 200 万元，则长期债务所占的比重为
- A. 24% B. 36%
C. 40% D. 64%
13. 下列不宜作为债券利息计息时间单位的是
- A. 年 B. 季度
C. 月 D. 半月
14. 某股票预计每年每股现金股利为 1 元，并保持不变。股东要求的收益率为 10%，则该股票的内在价值为
- A. 0.1 元 B. 1 元
C. 10 元 D. 11 元

15. 下列属于新建项目建设期现金流量的是
- A. 所得税 B. 固定资产折旧
C. 经营成本 D. 固定资产安装成本
16. 关于内含报酬率，下列表述正确的是
- A. 没有考虑货币的时间价值 B. 是项目净现值等于零的折现率
C. 是项目净现值大于零的折现率 D. 是项目净现值小于零的折现率
17. 下列属于非流动资产的是
- A. 现金 B. 存货
C. 应收账款 D. 对外长期投资
18. 运用成本分析模型对现金持有量进行决策时，不需要考虑的成本是
- A. 机会成本 B. 转换成本
C. 短缺成本 D. 管理成本
19. 关于“一鸟在手”股利理论的观点，下列表述正确的是
- A. 投资者偏爱当前收入 B. 投资者偏爱未来收入
C. 现金股利能够缓解股东和债权人之间的代理冲突
D. 现金股利能够传递公司具有较好投资机会的利好信息
20. 公司发放股票股利时，下列项目中不会受到影响的是
- A. 每股面额 B. 每股股价
C. 每股收益 D. 每股未分配利润

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. 金融市场的组织形式主要有
- A. 现货交易 B. 期货交易
C. 信用交易 D. 柜台交易
E. 交易所交易
22. 应用比较分析法进行财务分析时，以下各项中属于按照比较内容分类的有
- A. 比较财务比率 B. 比较结构百分比
C. 比较会计要素的总量 D. 比较实际指标与计划指标
E. 比较本公司指标与同行业平均指标

23. 公司筹资是为了满足公司对资金的需求，公司资金需求主要包括
- A. 生产经营的需求
 - B. 对外投资的需求
 - C. 调节资本结构的需求
 - D. 提取盈余公积金的需求
 - E. 公司管理人员个人消费的需求
24. 下列各项中，属于对经营杠杆正确表述的有
- A. 由于优先股股息存在而导致的
 - B. 由于固定的债务利息存在而导致的
 - C. 由于固定的生产经营成本存在而导致的
 - D. 反映的是销售量变动对息税前利润变动的影响程度
 - E. 反映的是普通股每股收益变动对息税前利润变动的影响程度
25. 下列属于债券投资风险的有
- A. 违约风险
 - B. 利率风险
 - C. 技术风险
 - D. 变现力风险
 - E. 购买力风险

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. 简述营运能力的概念，并列举 3 个反映公司营运能力的财务比率。
- 27. 简述股票投资的优点。
- 28. 简述资本成本的概念及其包含的内容。

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

| n | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| $P/F, 10\%, n$ | 0.9091 | 0.8264 | 0.7513 | 0.6830 | 0.6209 |

29. 有甲、乙两个投资项目，投资额相同。甲项目收益率的期望值、标准离差、标准离差率分别为 12.6%、0.43、5.43%。乙项目预计的收益率及概率分布如下表所示。

| 市场状况 | 概率 | 乙项目收益率 |
|------|-----|--------|
| 繁荣 | 0.2 | 40% |
| 正常 | 0.6 | 15% |
| 萧条 | 0.2 | -10% |

要求：(1) 计算乙项目收益率的期望值；
(2) 计算乙项目收益率的标准离差和标准离差率；
(3) 选择比较两项目风险大小的指标，并比较两个项目投资风险的大小。
(计算结果保留小数点后两位)

30. 某公司 202X 年财务报表中部分资料如下：

| 项目 | 数值 |
|----------|---------------|
| 货币资产 | 150 000 (元) |
| 固定资产 | 425 200 (元) |
| 营业收入 | 1 512 000 (元) |
| 净利润 | 81 198 (元) |
| 速动比率 | 2 |
| 流动比率 | 3 |
| 应收账款周转天数 | 40 (天) |

假设公司的速动资产只包括货币资产和应收账款，非流动资产只包括固定资产，所有资产负债表项目年初、年末余额均相等，一年按 360 天计算。

要求：(1) 计算平均应收账款；
(2) 计算流动负债；
(3) 计算流动资产；
(4) 计算总资产；
(5) 计算总资产净利率。

31. 某公司只生产一种产品，产品的单位销售价格为 100 元，单位变动成本为 60 元，固定成本总额为 50 000 元。

要求：(1) 计算盈亏临界点的销售量；
(2) 如果该公司正常销售量为 2 000 件，计算销售利润、安全边际率、盈亏临界点作业率。

32. 某公司长期资本总额 700 万元，其中债务资本 200 万元，年利息率为 10%；普通股 500 万元，共 100 万股。拟追加筹资 300 万元，筹资方案有两种：
- 方案一：全部发行普通股筹资，增发 60 万股；
- 方案二：全部采用长期借款筹资，年利息率为 12%。
- 公司所得税税率为 25%。
- 要求：（1）分别计算按两种筹资方案筹资后公司每年需要支付的利息总额；
（2）计算每股收益无差异点时的息税前利润；
（3）计算每股收益无差异点时的普通股每股收益。
33. 某项目期初设备投入 120 000 元，期末无残值；期初垫支营运资本 30 000 元，期末全部收回。项目寿命期为 5 年，1~5 年每年营业现金净流量分别为：42 500 元、39 500 元、36 500 元、33 500 元、30 500 元。假设公司要求的最低报酬率为 10%，公司所得税税率为 25%。
- 要求：（1）计算期初现金流出量和第 5 年年末现金流量；
（2）计算项目净现值和现值指数；
（3）根据计算结果判断项目是否可行。
（计算结果保留小数点后两位）
34. 某公司每年需要外购甲材料 7 200 件，该材料的每次订货成本为 200 元，单位年储存成本为每件 8 元。一年按 360 天计算。
- 要求：（1）计算甲材料的订货经济批量；
（2）计算年最优订货次数、年最优订货周期（天）；
（3）如果该材料全年的耗用情况比较稳定，公司需要提前 5 天订货，计算再订货点。

五、案例分析题：本题 15 分。

35. 案例材料：

M 公司创建于上世纪九十年代，主营小型家用电器的生产与销售，公司成立后，业绩保持相对稳定，经营持续发展。过去一段时间，公司一直保持每年每股支付现金股利 0.30 元。近年来，由于市场上小型家用电器种类不断丰富，市场竞争日益激烈，M 公司的市场占有率开始下降，经营业绩下滑。公司管理层认为，必须根据新的市场形势对公司的产品进行升级换代。

经过广泛的市场调研后，公司制定了新的投资和筹资计划，并拟调整股利分配政策。

主要内容有：

- (1) 为实现产品升级换代，预计需要投入研发费用 200 万元、生产设备 800 万元；
- (2) 暂停发放现金股利，由此可增加留存收益 300 万元；
- (3) 投资所需资金首先考虑通过增加的留存收益解决，不足部分通过银行长期借款方式筹集。

结合案例材料，回答下列问题：

- (1) 案例中涉及了公司财务管理的哪些内容？（6 分）
- (2) 公司以前采用的股利政策属于何种类型。（3 分）
- (3) 案例中涉及的筹资方式有哪几种？每种筹资方式的筹资额分别是多少？（6 分）