

2002年度全国会计专业技术资格考试中级财务管理 试题

一、单项选择题

1. 已知某企业目标资金结构中长期债务的比重为20%，债务资金的增加额在0—10000元范围内，其利率维持5%不变。该企业与此相关的筹资总额分界点为（ ）元。
A. 5000 B. 20000 C. 50000 D. 200000
2. 某完整工业投资项目的建设期为零，第一年流动资产需用额为1000万元，流动负债需用额为400万元，则该年流动资金投资额为（ ）万元。
A. 400 B. 600 C. 1000 D. 1400
3. 在下列评价指标中，属于非折现正指标的是（ ）。
A. 静态投资回收期 B. 投资利润率 C. 内部收益率 D. 净现值
4. 某企业拟进行一项固定资产投资项目决策，设定折现率为12%，有四个方案可供选择。其中甲方案的项目计算期为10年，净现值为1000万元， $(A/P, 12\%, 10) = 0.177$ ；乙方案的净现值率为-15%；丙方案的项目计算期为11年，其年等额净回收额为150万元；丁方案的内部收益率为10%。最优的投资方案是（ ）。
A. 甲方案 B. 乙方案 C. 丙方案 D. 丁方案
5. 一般而言，下列已上市流通的证券中，流动性风险相对较小的是（ ）。
A. 可转换债券 B. 普通股股票 C. 公司债券 D. 国库券
6. 下列各项中，属于企业短期证券投资直接目的的是（ ）。
A. 获取财务杠杆利益 B. 降低企业经营风险
C. 扩大本企业的生产能力 D. 暂时存放闲置资金
7. 企业为满足交易动机而持有现金，所需考虑的主要因素是（ ）。
A. 企业销售水平的高低 B. 企业临时举债能力的大小
C. 企业对待风险的态度 D. 金融市场投机机会的多少
8. 企业在进行现金管理时，可利用的现金浮游量是指（ ）。
A. 企业账户所记存款余额 B. 银行账户所记企业存款余额
C. 企业账户与银行账户所记存款余额之差
D. 企业实际现金余额超过最佳现金持有量之差
9. 在对存货实行ABC分类管理的情况下，ABC三类存货的品种数量比重大致为（ ）。
A. 0.7:0.2:0.1 B. 0.1:0.2:0.7 C. 0.5:
0.3:0.2 D. 0.2:0.3:0.5
10. 在确定最佳现金持有量时，成本分析模式和存货模式均需考虑的因素是（ ）。
A. 持有现金的机会成本 B. 固定性转换成本
C. 现金短缺成本 D. 现金保管费用
11. 某公司预计2002年应收账款的总计金额为3000万元，必要的现金支付为2100万元，应收账款收现以外的其他稳定可靠的现金流入总额为600万元，则该公司2002年的应收账款收现保证率为（ ）。
A. 70% B. 20.75% C. 50% D. 28.57%
12. 对国有独资公司而言，下列项目中属于国有资本收益的是（ ）。
A. 企业所得税 B. 净利润 C. 资本公积 D. 息税前利润
13. 在下列股利分配政策中，能保持股利与利润之间一定的比例关系，并体现风险投资与风险收益对等原则的是（ ）。
A. 剩余股利政策 B. 固定股利政策

C. 固定股利比例政策 D. 正常股利加额外股利政策

14. 企业在利用激励性指标对责任中心进行定额控制时, 所选择的控制标准是 ()。

- A. 最高控制标准 B. 最低控制标准
C. 平均控制标准 D. 弹性控制标准

15. 可以保持预算的连续性和完整性, 并能克服传统定期预算缺点的预算方法是 ()。

- A. 弹性预算 B. 零基预算 C. 滚动预算 D. 固定预算。

16. 下列各项中, 不属于增量预算基本假定的是 ()。

- A. 增加费用预算是值得的 B. 预算费用标准必须进行调整
C. 原有的各项开支都是合理的 D. 现有的业务活动为企业必需

17. 对成本中心而言, 下列各项中, 不属于该类中心特点的是 ()。

- A. 只考核本中心的责任成本 B. 只对本中心的可控成本负责
C. 只对责任成本进行控制 D. 只对直接成本进行控制

18. 在投资中心的主要考核指标中, 能使个别投资中心的利益与整个企业的利益统一起来的指标是 ()。

- A. 投资利润率 B. 可控成本 C. 利润总额 D. 剩余收益

19. 用于评价企业盈利能力的总资产报酬率指标中的“报酬”是指 ()。

- A. 息税前利润 B. 营业利润 C. 利润总额 D. 净利润

20. 在下列经济活动中, 能够体现企业与其投资者之间财务关系的是 ()。

- A. 企业向国有资产投资公司交付利润
B. 企业向国家税务机关缴纳税款
C. 企业向其他企业支付货款 D. 企业向职工支付工资

21. 下列各项中, 代表即付年金现值系数的是 ()。

- A. $[(P/A, i, n+1) + 1]$ B. $[(P/A, i, n+1) - 1]$
C. $[(P/A, i, n-1) - 1]$ D. $[(P/A, i, n-1) + 1]$

22. 某企业拟进行一项存在一定风险的完整工业项目投资, 有甲、乙两个方案可供选择。已知甲方案净现值的期望值为1000万元, 标准离差为300万元; 乙方案净现值的期望值为1200万元, 标准离差为330万元。下列结论中正确的是 ()。

- A. 甲方案优于乙方案 B. 甲方案的风险大于乙方案
C. 甲方案的风险小于乙方案 D. 无法评价甲乙方案的风险大小

23. 在下列各项中, 不属于商业信用融资内容的是 ()。

- A. 赊购商品 B. 预收货款
C. 办理应收票据贴现 D. 用商业汇票购货

24. 在下列各项中, 属于半固定成本内容的是 ()。

- A. 计件工资费用 B. 按年支付的广告费用
C. 按直线法计提的折旧费用
D. 按月薪制开支的质检人员工资费用

25. 采用销售百分率法预测资金需要量时, 下列项目中被视为不随销售收入的变动而变动的是 ()。

- A. 现金 B. 应付账款 C. 存货 D. 公司债券

二、多项选择题

1. 下列有关信用期限的表述中, 正确的有 ()。

- A. 缩短信用期限可能增加当期现金流量
B. 延长信用期限会扩大销售
C. 降低信用标准意味着将延长信用期限
D. 延长信用期限将增加应收账款的机会成本

2. 若上市公司采用了合理的收益分配政策, 则可获得的效果有 ()。

- A. 能为企业筹资创造良好条件 B. 能处理好与投资者的关系
C. 改善企业经营管理 D. 能增强投资者的信心

3. 下列各项中, 需要利用内部转移价格在有关责任中心之间进行责任结转的有 ()。

- A. 因供应部门外购材料的质量问题造成的生产车间超定额耗用成本
B. 因上一车间加工缺陷造成的下一车间超定额耗用成本
C. 因生产车间生产质量问题造成的销售部门降价损失
D. 因生产车间自身加工不当造成的超定额耗用成本

4. 下列各项中,属于社会贡献率指标中的“社会贡献总额”内容的有()。
- A. 工资支出 B. 利息支出净额
C. 应交或已交的各种税款 D. 劳保统筹及其他社会福利支出
5. 下列各项中,属于筹资决策必须考虑的因素有()。
- A. 取得资金的渠道 B. 取得资金的方式
C. 取得资金的总规模 D. 取得资金的成本与风险
6. 下列各项中,属于“吸收直接投资”与“发行普通股”筹资方式所共有缺点的有()。
- A. 限制条件多 B. 财务风险大 C. 控制权分散 D. 资金成本高
7. 在事先确定企业资金规模的前提下,吸收一定比例的负债资金,可能产生的结果有()。
- A. 降低企业资金成本 B. 降低企业财务风险
C. 加大企业财务风险 D. 提高企业经营能力
8. 下列各项中,可用于确定企业最优资金结构的方法有()。
- A. 高低点法 B. 因素分析法
C. 比较资金成本法 D. 息税前利润—每股利润分析法
9. 与财务会计使用的现金流量表相比,项目投资决策所使用的现金流量表的特点有()。
- A. 只反映特定投资项目的资金流量
B. 在时间上包括整个项目计算期
C. 表格中不包括任何决策评价指标
D. 所依据的数据是预计信息
10. 下列各项中,属于投资基金优点的有()。
- A. 具有专家理财优势 B. 具有资金规模优势
C. 可以完全规避投资风险 D. 可能获得很高的投资收益

三、判断题

1. 企业现金持有量过多会降低企业的收益水平。()
2. 采用剩余股利分配政策的优点是有利于保持理想的资金结构,降低企业的综合资金成本。()
3. 企业在编制零基预算时,需要以现有的费用项目为依据,但不以现有的费用水平为基础。()
4. 人为利润中心通常不仅要计算可控成本,而且还要计算不可控成本。()
5. 以企业价值最大化作为财务管理目标,有利于社会资源的合理配置。()
6. 在通货膨胀率很低的情况下,公司债券的利率可视同为资金时间价值。()
7. 企业按照销售百分率法预测出来的资金需要量,是企业在未来一定时期资金需要量的增量。()
8. 无论是经营杠杆系数变大,还是财务杠杆系数变大,都可能导致企业的复合杠杆系数变大。()
9. 根据项目投资决策的全投资假设,在计算经营期现金流量时,与投资项目有关的利息支出应当作为现金流出量处理。()
10. 按投资基金能否赎回,可将其分为封闭型投资基金和开放型投资基金两种类型。()

四、计算分析题

1. 甲公司持有A, B, C三种股票,在由上述股票组成的证券投资组合中,各股票所占的比重分别为50%, 30%和20%,其 β 系数分别为2.0, 1.0和0.5。市场收益率为15%,无风险收益率为10%。
A股票当前每股市价为12元,刚收到上一年度派发的每股1.2元的现金股利,预计股利以后每年将增长8%。
要求:(1)计算以下指标:
①甲公司证券组合的 β 系数;
②甲公司证券组合的风险收益率(RP);
③甲公司证券组合的必要投资收益率(K);
④投资A股票的必要投资收益率。
(2)利用股票估价模型分析当前出售A股票是否对甲公司有利。
2. MC公司2002年初的负债及所有者权益总额为9000万元,其中,公司债券为1000万元(按面值发行,票面年利率为8%,每年年末付息,三年后到期);普通股股本为4000万元(面值1元,4000万股);资本公积为200

0万元；其余为留存收益。

2002年该公司为扩大生产规模，需要再筹集1000万元资金，有以下两个筹资方案可供选择。方案一：增加发行普通股，预计每股发行价格为5元；方案二：增加发行同类公司债券，按面值发行，票面年利率为8%。

预计2002年可实现息税前利润2000万元，适用的企业所得税税率为33%。

要求：（1）计算增发股票方案的下列指标：

①2002年增发普通股股份数；

②2002年全年债券利息。

（2）计算增发公司债券方案下的2002年全年债券利息。

（3）计算每股利润的无差异点，并据此进行筹资决策。

3. 某公司甲车间采用滚动预算方法编制制造费用预算。已知2002年分季度的制造费用预算如下（其中间接材料费用忽略不计）：

2002年3月31日公司在编制2002年第二季度—2003年第一季度滚动预算时，发现未来的四个季度中将出现以下情况：

（1）间接人工费用预算工时分配率将上涨50%；

（2）原设备租赁合同到期，公司新签订的租赁合同中设备年租金将降低20%；

（3）预计直接人工总工时见“2002年第二季度—2003年第一季度制造费用预算”表。

假定水电与维修费用预算工时分配率等其他条件不变。

要求：（1）以直接人工工时为分配标准，计算下一滚动期间的如下指标：

①间接人工费用预算工时分配率；

②水电与维修费用预算工时分配率。

（2）根据有关资料计算下一滚动期间的如下指标：

①间接人工费用总预算额；

②每季度设备租金预算额。

（3）计算填列下表中用字母表示的项目（可不写计算过程）：

4. 已知某公司2001年会计报表的有关资料如下：

要求：（1）计算杜邦财务分析体系中的下列指标（凡计算指标涉及资产负债表项目数据的，均按平均数计算）：

①净资产收益率；

②总资产净利率（保留三位小数）；

③主营业务净利率；

④总资产周转率（保留三位小数）；

⑤权益乘数。

（2）用文字列出净资产收益率与上述其他各项指标之间的关系式，并用本题数据加以验证。

五、综合题

1. 某企业2001年A产品销售收入为4000万元，总成本为3000万元，其中固定成本为600万元。

2002年该企业有两种信用政策可供选用：

甲方案给予客户60天信用期限（ $n/60$ ），预计销售收入为5000万元，货款将于第60天收到，其信用成本为140万元；

乙方案的信用政策为（ $2/10, 1/20, n/90$ ），预计销售收入为5400万元，将有30%的货款于第10天收到，20%的货款于第20天收到，其余50%的货款于第90天收到（前两部分货款不会产生坏账，后一部分货款的坏账损失率为该部分货款的4%），收账费用为50万元。

该企业A产品销售额的相关范围为3000—6000万元，企业的资金成本率为8%（为简化计算，本题不考虑增值税因素）。

要求：（1）计算该企业2001年的下列指标：

①变动成本总额；

②以销售收入为基础计算的变动成本率。

（2）计算乙方案的下列指标：

①应收账款平均收账天数；

②应收账款平均余额；

③维持应收账款所需资金；

④应收账款机会成本；

⑤坏账成本；

⑥采用乙方案的信用成本。

(3) 计算以下指标:

- ①甲方案的现金折扣;
- ②乙方案的现金折扣;
- ③甲乙两方案信用成本前收益之差;
- ④甲乙两方案信用成本后收益之差。

(4) 为该企业作出采取何种信用政策的决策, 并说明理由。

2. 为提高生产效率, 某企业拟对一套尚可使用5年的设备进行更新改造。新旧设备的替换将在当年内完成(即更新设备的建设期为零), 不涉及增加流动资金投资, 采用直线法计提设备折旧。适用的企业所得税税率为33%。

相关资料如下:

资料一: 已知旧设备的原始价值为299000元, 截止当前的累计折旧为190000元, 对外转让可获变价收入110000元, 预计发生清理费用1000元(用现金支付)。如果继续使用该旧设备, 到第5年末的预计净残值为9000元(与税法规定相同)。

资料二: 该更新改造项目有甲、乙两个方案可供选择。

甲方案的资料如下:

购置一套价值550000元的A设备替换旧设备, 该设备预计到第5年末回收的净残值为50000元(与税法规定相同)。使用A设备可使企业第1年增加经营收入110000元, 增加经营成本20000元; 在第2—4年内每年增加营业利润100000元; 第5年增加经营净现金流量114000元, 使用A设备比使用旧设备每年增加折旧80000元。

经计算, 得到该方案的以下数据: 按照14%折现率计算的增量净现值为14940.44元, 按16%计算的增量净现值为-7839.03元。

乙方案的资料如下:

购置一套B设备替换旧设备, 各年相应的更新改造增量净现金流量分别为:

$\Delta NCF = -758160$ 元, $\Delta NCF = 200000$ 元。

资料三: 已知当前企业投资的风险报酬率为4%, 无风险报酬率为8%。

有关的资金时间价值系数如下:

要求: (1) 根据资料一计算与旧设备有关的下列指标:

- ①当前旧设备折余价值;
- ②当前旧设备变价净收入;

(2) 根据资料二中甲方案的有关资料和其他数据计算与甲方案有关的指标:

- ①更新设备比继续使用旧设备增加的投资额;
- ②经营期第1年总成本的变动额;
- ③经营期第1年营业利润的变动额;
- ④经营期第1年因更新改造而增加的净利润;
- ⑤经营期第2—4年每年因更新改造而增加的净利润;
- ⑥第5年回收新固定资产净残值超过假定继续使用旧固定资产净残值之差额;
- ⑦按简化公式计算的甲方案的增量净现金流量(ΔNCF);
- ⑧甲方案的差额内部收益率(ΔIRR)。

(3) 根据资料二中乙方案的有关资料计算乙方案的有关指标:

- ①更新设备比继续使用旧设备增加的投资额;
- ②B设备的投资;
- ③乙方案的差额内部收益率(ΔIRR)。

(4) 根据资料三计算企业期望的投资报酬率。

(5) 以企业期望的投资报酬率为决策标准, 按差额内部收益率法对甲乙两方案作出评价, 并为企业作出是否更新改造设备的最终决策, 同时说明理由。