

## 《财务管理》精选典型例题 100 题

## 一、单项选择题

1. 与个人独资企业相比, 下列各项中属于公司制企业特点的是 ( )。

- A. 企业股东承担无限债务责任
- B. 企业可以无限存续
- C. 企业融资渠道较少
- D. 企业所有权转移困难

【正确答案】B

【答案解析】公司制企业的优点: (1) 容易转让所有权。(2) 有限债务责任。(3) 公司制企业可以无限存续, 一个公司在最初的股东和经营者退出后仍然可以继续存在。(4) 公司制企业融资渠道较多, 更容易筹集所需资金。公司制企业的缺点: (1) 组建公司的成本高。(2) 存在代理问题。(3) 双重课税。

2. 某工程项目现需投入 3 亿元, 如延期一年, 建设投入将增加 10%。假设利率是 5%, 则延迟造成的投入现值增加额为 ( ) 亿元。

- A. 0.17
- B. 0.14
- C. 0.47
- D. 0.3

【正确答案】B

【答案解析】延迟造成的投入现值的增加额 =  $3 \times (1+10\%) / (1+5\%) - 3 = 0.14$  (亿元)

3. 在计算稀释每股收益时, 下列各项中, 不属于潜在普通股的是 ( )。

- A. 认股权证
- B. 可转换公司债券
- C. 股票期权
- D. 不可转换优先股

【正确答案】D

【答案解析】可转换公司债券、认股权证和股份期权属于潜在普通股。不可转换优先股不能转换为普通股, 不具备稀释性。所以正确答案为选项 D。

4. 下列各项指标中, 能直接体现企业经营风险程度的是 ( )。

- A. 安全边际率
- B. 边际贡献率
- C. 净资产收益率
- D. 变动成本率

【正确答案】A

【答案解析】通常采用安全边际率这一指标来评价企业经营是否安全。

5. 某企业向金融机构借款, 年名义利率为 8%, 按季度付息, 则年实际利率为 ( )。

- A. 9.6%
- B. 8.24%
- C. 8.00%
- D. 8.32%

【正确答案】B

【答案解析】年实际利率 =  $(1+8\%/4)^4 - 1 = 8.24\%$ 。

6. 下列预算中, 不直接涉及现金收支的是 ( )。

- A. 销售预算
- B. 产品成本预算
- C. 直接材料预算
- D. 销售与管理费用预算

【正确答案】B

【答案解析】产品成本预算的主要内容是产品的单位成本和总成本。所以，不直接涉及现金收支。

7. 下列预算编制方法中，不受现行预算的束缚，有助于增加预算编制透明度的是（ ）。

- A. 零基预算法
- B. 滚动预算法
- C. 弹性预算法
- D. 增量预算法

【正确答案】A

【答案解析】零基预算法，是指企业不以历史期经济活动及其预算为基础，以零为起点，从实际需要出发分析预算期经济活动的合理性，经综合平衡，形成预算的预算编制方法。有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制。（注：本题考核“零基预算”的对应表述，题干与解析为对应年份教材表述。现行教材相关表述已经更改。

为保持历年试题真实性与完整性，本题不做修改，本题列示仅为参考考试形式与知识点的考核）

8. 下列各项中，不属于零基预算法优点的是（ ）。

- A. 不受历史期经济活动中的不合理因素影响
- B. 更贴近预算期企业经济活动需要
- C. 有利于进行预算控制
- D. 编制预算的工作量小

【正确答案】D

【答案解析】零基预算的优点表现在：一是以零为起点编制预算，不受历史期经济活动中的不合理因素影响，能够灵活应对内外环境的变化，预算编制更贴近预算期企业经济活动需要；二是有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制。

9. 某企业编制“直接材料预算”，预计第4季度期初直接材料存量为400千克，该季度产品生产量为300件，每件产品耗用材料10千克，预计期末存量为500千克，材料单价为8元。则该企业预计第4季度的采购金额为（ ）元。

- A. 28000
- B. 24000
- C. 24800
- D. 23200

【正确答案】C

【答案解析】预计第4季度材料采购量=预计生产需用量+期末材料存量-期初材料存量=300×10+500-400=3100（千克），采购金额=3100×8=24800（元）。

10. 资本成本一般由筹资费用和用资费用两部分构成。下列各项中，属于用资费用的是（ ）。

- A. 向银行支付的借款手续费
- B. 向股东支付的股利
- C. 发行股票支付的宣传费
- D. 发行债券支付的发行费

【正确答案】B

【答案解析】资本成本用资费用是指企业在资本使用过程中因占用资本而付出的代价，向股东支付的股利属于用资费用。

11. 下列关于优先股筹资的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 优先股筹资有利于调整股权资本的内部结构
- B. 优先股筹资兼有债务筹资和股权筹资的某些性质
- C. 优先股筹资不利于保障普通股的控制权
- D. 优先股筹资会给公司带来一定的财务压力

【正确答案】C

【答案解析】优先股有利于保障普通股的收益和控制权，选项 C 的表述不正确。优先股的每股收益是固定的，只要净利润增加并且高于优先股股息，普通股的每股收益就会上升。另外，优先股股东无表决权，因此不影响普通股股东对企业的控制权，也基本上不会稀释原有普通股的权益。

12. 下列关于上网定价发行的说法中，不正确的是（ ）。

- A. 事先规定发行价格
- B. 属于间接定价发行
- C. 发行周期短
- D. 完全消除了隐藏于一级市场和二级市场间的一级半市场

【正确答案】B

【答案解析】新股网上定价发行是事先规定发行价格，再利用证券交易所交易系统来发行股票的发行方式，即主承销商利用交易系统，按已确定的发行价格向投资者发售股票。又称直接定价发行。直接定价发行对承销商的定价能力要求较高，但大大减少了人力成本，发行周期短，有效避免了认股权的炒作，完全消除了隐藏于一级市场和二级市场间的一级半市场。

13. 与发行股票筹资相比，吸收直接投资的优点是（ ）。

- A. 筹资费用较低
- B. 资本成本较低
- C. 易于进行产权交易
- D. 有利于提高公司声誉

【正确答案】A

【答案解析】吸收直接投资，是指企业按照“共同投资、共同经营、共担风险、共享收益”的原则，直接吸收国家、法人、个人和外商投入资金的一种筹资方式。相对于股票筹资方式来说，吸收直接投资的资本成本较高。当企业经营较好，盈利较多时，投资者往往要求将大部分盈余作为红利分配，因为向投资者支付的报酬是按其出资数额和企业实现利润的比率来计算的。不过，吸收直接投资的手续相对比较简便，筹资费用较低。所以，选项 A 的说法正确，选项 B 的说法不正确。吸收直接投资，由于没有证券为媒介，因此与发行股票筹资相比不易于进行产权交易，即选项 C 的说法不正确。与吸收直接投资相比，发行股票筹资使得股东大众化，有利于提高公司声誉，所以，选项 D 的说法不正确。

14. 下列方法中，能够用于资本结构优化分析并考虑了市场风险的是（ ）。

- A. 杠杆分析法
- B. 公司价值分析法
- C. 每股收益分析法
- D. 利润敏感性分析法

【正确答案】B

【答案解析】公司价值分析法是在考虑市场风险基础上，以公司市场价值为标准，进行资本结构优化。即能够提升公司价值的资本结构，就是合理的资本结构，因此选项 B 是答案。每

股收益分析法是从账面价值的角度进行资本结构优化分析，没有考虑市场反应，也没有考虑风险因素，因此选项 C 不是答案。杠杆分析法和利润敏感性分析法不属于资本结构优化分析的方法。所以选项 AD 不是答案。

15. 某公司 2012-2016 年度销售收入和资金占用的历史数据（单位：万元）分别为（800，18），（760，19），（900，20）、（1000，22），（1100，21）运用高低点法分离资金占用中的不变资金与变动资金时，应采用的两组数据是（ ）。

- A. （760，19）和（1000，22）
- B. （800，18）和（1100，21）
- C. （760，19）和（1100，21）
- D. （800，18）和（1000，22）

【正确答案】C

【答案解析】选取最高点和最低点是以业务量（销售收入）为标准的。所以正确答案为选项 C。

16. 某公司 2016 年度资金平均占用额为 4500 万元，其中不合理部分占 15%，预计 2017 年销售增长率为 20%，资金周转速度不变，采用因素分析法预期的 2017 年度资金需要量为（ ）万元。

- A. 4590
- B. 5400
- C. 4500
- D. 3825

【正确答案】A

【答案解析】因素分析法下，资金需要量 = （基期资金平均占用额 - 不合理资金占用额） × （1 + 预测期销售增长率） / （1 + 预测期资金周转速度增长率） = （4500 - 4500 × 15%） × （1 + 20%） / （1 + 0） = 4590（万元）。

17. 某公司当期每股股利为 3.30 元，预计未来每年以 3% 的速度增长，假设投资者的必要收益率为 8%，则该公司每股股票的价值为（ ）元。

- A. 41.25
- B. 67.98
- C. 66.00
- D. 110.00

【正确答案】B

【答案解析】公司每股股权价值 =  $3.30 \times (1 + 3\%) / (8\% - 3\%) = 67.98$ （元）

18. 某公司预计 M 设备报废时的净残值为 3500 元，税法规定的净残值为 5000 元，该公司适用的所得税税率为 25%，则该设备报废引起的预计现金净流量为（ ）元。

- A. 3125
- B. 3875
- C. 4625
- D. 5375

【正确答案】B

【答案解析】该设备报废引起的预计现金净流量 = 报废时净残值 + （税法规定的净残值 - 报废时净残值） × 所得税税率 =  $3500 + (5000 - 3500) \times 25\% = 3875$ （元）

【提示】报废时净残值不影响利润不需要考虑所得税的影响，是残值变现损益计入利润表，需要考虑所得税。

在固定资产处置时，账面价值不一定等于税法规定的残值。

实际使用年限等于或大于税法规定的年限时，报废时的账面价值=税法规定的残值，这时是用变现收入与税法规定的残值比较。

当实际使用年限小于税法规定的年限时，这时折旧未提足，报废时的账面价值不等于税法规定的残值，应该计算出账面价值=原值-累计折旧，再与实际变现收入比较，而不是用税法规定的残值来比较。

19. 一般认为，企业利用闲置资金进行债券投资的主要目的是（ ）。

- A. 谋取投资收益
- B. 增强资产流动性
- C. 控制被投资企业
- D. 降低投资风险

【正确答案】A

【答案解析】企业利用闲置资金投资的目的是为了增加企业收益。

20. 某投资项目需在开始时一次性投资 50000 元，其中固定资产投资 45000 元、营运资金垫支 5000 元，没有建设期。各年营业现金净流量分别为 10000 元、12000 元、16000 元、20000 元、21600 元、14500 元。则该项目的静态投资回收期是（ ）年。

- A. 3.35
- B. 3.40
- C. 3.60
- D. 4.00

【正确答案】C

【答案解析】静态投资回收期=最后一项为负值的累计净现金流量对应的年数+最后一项为负值的累计净现金流量绝对值÷下年净现金流量=3+(50000-10000-12000-16000)/20000=3.6(年)。

21. 下列流动资产融资策略中，收益和风险均较低的是（ ）。

- A. 保守融资策略
- B. 激进融资策略
- C. 产权匹配融资策略
- D. 匹配融资策略

【正确答案】A

【答案解析】流动资产的融资策略包括保守融资策略、匹配融资策略、激进融资策略。三种融资策略中，保守型融资策略的短期来源比重最低，由于短期来源的融资风险大，所以，保守型融资策略的风险较低。但是由于保守型融资策略的长期来源比重最大，而长期负债成本高于短期负债成本，所以，保守型融资策略的收益较低。即选项 A 是答案。

22. 某公司资产总额为 9000 万元，其中永久性流动资产为 2400 万元，波动性流动资产为 1600 万元。该公司长期资金来源金额为 8100 万元，不考虑其他情形，可以判断该公司的融资策略属于（ ）。

- A. 保守融资策略
- B. 匹配融资策略
- C. 风险匹配融资策略
- D. 激进融资策略

【正确答案】A

【答案解析】该公司非流动资产=资产总额-永久性流动资产-波动性流动资产=9000-2400-1600=5000(万元)，非流动资产+永久性流动资产=5000+2400=7400(万元)<长期资金来源 8100 万元，说明长期资金不仅支持了非流动资产和全部永久性流动资产，还

支持了部分波动性流动资产，所以属于保守融资策略。

23. 下列关于存货保险储备的表述中，正确的是（ ）。

- A. 较低的保险储备可降低存货缺货成本
- B. 保险储备的多少取决于经济订货量的大小
- C. 最佳保险储备能使缺货损失和保险储备的储存成本之和达到最低
- D. 较高的保险储备可降低存货储存成本

【正确答案】C

【答案解析】较高的保险储备可降低缺货损失，但也增加了存货的储存成本。因此，最佳的保险储备应该是使缺货损失和保险储备的储存成本之和达到最低。

24. 某企业获批 100 万元的周转信贷额度，约定年利率为 10%，承诺费率为 0.5%，年度内企业实际动用贷款 60 万元，使用了 12 个月，则该笔业务在当年实际发生的借款成本为（ ）万元。

- A. 10
- B. 6
- C. 6.2
- D. 10.2

【正确答案】C

【答案解析】实际借款成本即支付的利息和承诺费之和，企业有 40 万额度没有使用，利息费用+承诺费=60×10%+40×0.5%=6.2 万元。

25. 某利润中心本期销售收入为 7000 万元，变动成本总额为 3800 万元，中心负责人可控的固定成本为 1300 万元，其不可控但由该中心负担的固定成本为 600 万元，则该中心的可控边际贡献为（ ）万元。

- A. 1900
- B. 3200
- C. 5100
- D. 1300

【正确答案】A

【答案解析】可控边际贡献=销售收入-变动成本-该中心负责人可控固定成本=7000-3800-1300=1900（万元）。

26. 下列因素中，一般不会导致直接人工工资率差异的是（ ）。

- A. 工资制度的变动
- B. 工作环境的好坏
- C. 工资级别的升降
- D. 加班或临时工的增减

【正确答案】B

【答案解析】工资率差异是价格差异，其形成原因比较复杂，工资制度的变动、工人的升降级、加班或临时工的增减等都将导致工资率差异。工作环境的好坏影响的是直接人工的效率差异。

27. 根据作业成本管理原理，某制造企业的下列作业中，属于增值作业的是（ ）。

- A. 产品运输作业
- B. 次品返工作业
- C. 产品检验作业
- D. 零件组装作业

【正确答案】D

【答案解析】增值作业必须同时满足三个条件，同时满足：①该作业导致了状态的变化；②该状态的变化不能由其他作业来完成；③该作业使其他作业得以进行。产品运输、检验都不会引起产品状态改变，次品返工作业对其他作业的进行没有影响。只有选项 D 满足条件。

28. 厌恶风险的投资者偏好确定的股利收益，而不愿将收益留存在公司内部去承担未来的投资风险，因此公司采用高现金股利政策有利于提升公司价值。这种观点的理论依据是（ ）。

- A. 代理理论
- B. 信号传递理论
- C. 所得税差异理论
- D. “手中鸟”理论

【正确答案】D

【答案解析】“手中鸟”理论认为，用留存收益再投资给投资人带来的收益具有较大的不确定性，并且投资的风险随着时间的推移会进一步加大，因此，厌恶风险的投资者会偏好确定的股利收益，而不愿意将收益留存在公司内部去承担未来的投资风险。

29. 要获得收取股利的权利，投资者购买股票的最迟日期是（ ）。

- A. 除息日
- B. 股权登记日
- C. 股利宣告日
- D. 股利发放日

【正确答案】B

【答案解析】股权登记日是指有权领取本期股利的股东资格登记的截止日期，凡是在此指定日期收盘之前取得公司股票，成为公司在册股东的投资者都可以作为股东享受公司本期分派的股利。在这一天之后取得股票的股东则无权领取本次分派的股利。

30. 下列各种股利支付形式中，不会改变企业资本结构的是（ ）。

- A. 股票股利
- B. 财产股利
- C. 负债股利
- D. 现金股利

【正确答案】A

【答案解析】发放股票股利对公司来说，并没有现金流出企业，也不会导致公司的财产减少，而只是将公司的未分配利润转化为股本和资本公积，不改变公司股东权益总额，但会改变股东权益的构成，所以选项 A 是正确答案。

31. 下列各项中，属于固定股利支付率政策优点的是（ ）。

- A. 股利分配有较大灵活性
- B. 有利于稳定公司的股价
- C. 股利与公司盈余紧密配合
- D. 有利于树立公司的良好形象

【正确答案】C

【答案解析】固定股利支付率政策是指公司将每年净利润的某一固定百分比作为股利分派给股东。所以，股利与公司盈余紧密配合。

32. 下列财务分析指标中，能够反映收益质量的是（ ）。

- A. 净资产收益率
- B. 现金营运指数
- C. 营业毛利率
- D. 每股收益

【正确答案】B

【答案解析】收益质量是指会计收益与公司业绩之间的相关性。如果会计收益能如实反映公司业绩，则其收益质量高；反之，则收益质量不高。收益质量分析，主要包括净收益营运指数分析与现金营运指数分析。

33. 下列财务指标中，最能反映企业直接偿付短期债务能力的是（ ）。

- A. 资产负债率
- B. 权益乘数
- C. 现金比率
- D. 流动比率

【正确答案】C

【答案解析】现金比率剔除了应收账款对偿债能力的影响，最能反映企业直接偿付流动负债的能力。

34. 下列筹资方式中，能给企业带来财务杠杆效应的是（ ）。

- A. 认股权证
- B. 租赁
- C. 留存收益
- D. 发行普通股

【正确答案】B

【答案解析】租赁的租金是固定的，利用租赁的资金赚取的收益如果大于租金，则超过的部分会增加普通股股东的每股收益，所以，租赁可以给企业带来财务杠杆效应。

35. 若纯粹利率为 3%，通货膨胀补偿率为 2%，某投资债券公司要求的风险收益率为 6%，则该债券公司的必要收益率为（ ）。

- A. 9%
- B. 11%
- C. 5%
- D. 7%

【正确答案】B

【答案解析】必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率 = 纯粹利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险收益率 = 3% + 2% + 6% = 11%

36. 下列指标中，容易导致企业短期行为的是（ ）。

- A. 相关者利益最大化
- B. 企业价值最大化
- C. 股东财富最大化
- D. 利润最大化

【正确答案】D

【答案解析】由于利润指标通常按年计算，企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现，所以利润最大化可能导致企业短期行为倾向，影响企业长远发展。

37. 乙投资者购买 1 份执行价格为 80 元，1 年后到期的 D 公司股票的看跌期权，期权价格为 10 元。如果 1 年后该股票的市场价格为 64 元，乙投资者的净损益为（ ）元。

- A. 6
- B. -6
- C. 16
- D. -16

【正确答案】A



【答案解析】买入看跌期权到期日价值 =  $\text{Max}(\text{执行价格} - \text{股票市价}, 0) = \text{Max}(80 - 64, 0) = 16$  (元), 买入看跌期权净损益 =  $16 - 10 = 6$  (元)。

38. 若上市公司以股东财富最大化作为财务管理目标, 则衡量股东财富大小的最直观的指标是 ( )。

- A. 每股收益
- B. 股价
- C. 净利润
- D. 净资产收益率

【正确答案】B

【答案解析】在上市公司, 股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时, 股票价格达到最高, 股东财富也就达到最大。因此衡量股东财富大小最直观的指标是股价。

39. 已知  $(F/P, 9\%, 4) = 1.4116$ ,  $(F/P, 9\%, 5) = 1.5386$ ,  $(F/A, 9\%, 4) = 4.5731$ , 则  $(F/A, 9\%, 5)$  为 ( )。

- A. 4.9847
- B. 5.9847
- C. 5.5733
- D. 4.5733

【正确答案】B

【答案解析】 $(F/A, 9\%, 5) = (F/A, 9\%, 4) \times (1+9\%) + 1 = 4.5731 \times (1+9\%) + 1 = 5.9847$ , 或  $(F/P, 9\%, 5) = (1+9\%)^5 = 1.5386$ ,  $(F/A, 9\%, 5) = [(1+9\%)^5 - 1] / 9\% = (1.5386 - 1) / 9\% = 5.9844$  (约等于 5.9847)。

【提示】n 期的普通年金的终值  $F = A \times (F/A, i, n)$ , 如果将前面 n-1 期年金看做预付年金计算终值, 则  $F_1 = A \times (F/A, i, n-1) \times (1+i)$ , 再加上第 n 期这单独一笔年金, 则  $F = A \times (F/A, i, n-1) \times (1+i) + A = A \times [(F/A, i, n-1) \times (1+i) + 1]$ , 即  $(F/A, i, n) = (F/A, i, n-1) \times (1+i) + 1$ , 本题中 n=5, 则  $(F/A, i, 5) = (F/A, i, 4) \times (1+i) + 1$ 。

40. 属于资本市场的是 ( )。

- A. 票据市场
- B. 股票市场
- C. 大额定期存单市场
- D. 同业拆借市场

【正确答案】B

【答案解析】资本市场又称长期金融市场, 是指以期限在 1 年以上的金融工具为媒介, 进行长期资金交易活动的市场, 包括股票市场、债券市场、期货市场和融资租赁市场等。货币市场又称短期金融市场, 是指以期限在 1 年以内的金融工具为媒介, 进行短期资金融通的市场, 包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场等。选项 ACD 属于货币市场。

## 二、多项选择题

1. 股票上市对公司可能的不利影响有 ( )。

- A. 商业机密容易泄露
- B. 资本结构容易恶化
- C. 信息披露成本较高
- D. 公司价值不易确定

【正确答案】AC

【答案解析】股票上市对公司不利影响主要有：上市成本较高，手续复杂严格；公司将负担较高的信息披露成本；信息公开的要求可能会暴露公司商业机密；股价有时会歪曲公司的实际情况，影响公司声誉；可能会分散公司的控制权，造成管理上的困难。

2. 与股权筹资方式相比，下列各项中，属于债务筹资方式优点的有（ ）。

- A. 资本成本较低
- B. 筹资规模较大
- C. 财务风险较低
- D. 筹资弹性较大

【正确答案】AD

【答案解析】债务筹资由于要定期还本付息，财务风险较大，选项 C 不正确；债务筹资的数额往往受到贷款机构资本实力的制约，除发行债券方式外，一般难以像股票那样一次性筹集到大笔资金，筹资数额有限，选项 B 不正确。

3. 下列各项中，能够作为吸收直接投资出资方式的有（ ）。

- A. 土地使用权
- B. 非专利技术
- C. 特许经营权
- D. 商誉

【正确答案】AB

【答案解析】吸收直接投资的出资方式有以货币资产出资、以实物资产出资、以土地使用权出资、以知识产权出资、以特定债权出资。以非专利技术出资属于以知识产权出资，所以选项 AB 正确。国家相关法律法规对无形资产出资方式另有限制，股东或者发起人不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉、特许经营权或者设定担保的财产等作价出资。所以选项 CD 不是答案。

4. 下列各项中，影响财务杠杆系数的有（ ）。

- A. 息税前利润
- B. 普通股股利
- C. 优先股股息
- D. 借款利息

【正确答案】ACD

【答案解析】财务杠杆系数 = 息税前利润 / [息税前利润 - 利息费用 - 优先股利 / (1 - 所得税率)]，所以选项 ACD 是答案。

5. 下列各项因素中，影响企业资本结构决策的有（ ）。

- A. 企业的经营状况
- B. 企业的信用等级
- C. 国家的货币供应量
- D. 管理者的风险偏好

【正确答案】ABCD

【答案解析】影响资本结构的因素有：企业经营状况的稳定性和成长率；企业的财务状况和信用等级；企业的资产结构；企业投资人和管理当局的态度；行业特征和企业发展周期；经济环境的税务政策和货币政策，所以选项 ABCD 都是正确答案。

6. 下列成本费用中，一般属于存货变动储存成本的有（ ）。

- A. 存货占用资金应计利息
- B. 存货毁损和变质损失

- C. 仓库折旧费
- D. 库存商品保险费

【正确答案】ABD

【答案解析】变动储存成本与存货的数量有关，如存货占用资金的应计利息、存货的破损和变质损失、存货的保险费用等。仓库折旧费属于固定储存成本。

7. 下列各项措施中，能够缩短现金周转期的有（ ）。

- A. 减少对外投资
- B. 延迟支付货款
- C. 加速应收账款的回收
- D. 加快产品的生产和销售

【正确答案】BCD

【答案解析】现金周转期=存货周转期+应收账款周转期-应付账款周转期。对外投资不影响现金周转期，所以选项 A 不正确；延迟支付货款会延长应付账款周转期，从而可以缩短现金周转期，所以选项 B 正确；加速应收账款的回收会缩短应收账款周转期，从而可以缩短现金周转期，所以选项 C 正确；加快产品的生产和销售会缩短产品生产周期，意味着存货周转期缩短，从而可以缩短现金周转期，所以选项 D 正确。

8. 下列可以作为投资中心考核指标的有（ ）。

- A. 投资收益率
- B. 责任成本
- C. 部门边际贡献。
- D. 剩余收益

【正确答案】AD

【答案解析】投资中心业绩评价的指标主要有投资收益率和剩余收益指标。

9. 根据责任成本管理基本原理，成本中心只对可控成本负责。可控成本应具备的条件有（ ）。

- A. 该成本是成本中心可计量的
- B. 该成本的发生是成本中心可预见的
- C. 该成本是成本中心可调节和控制的
- D. 该成本是为成本中心取得收入而发生的

【正确答案】ABC

【答案解析】可控成本是指成本中心可以控制的各种耗费，它应具备三个条件：第一，该成本的发生是成本中心可以预见的；第二，该成本是成本中心可以计量的；第三，该成本是成本中心可以调节和控制的，所以本题的正确选项是 ABC。

10. 纳税筹划可以利用的税收优惠政策包括（ ）。

- A. 免税政策
- B. 减税政策
- C. 退税政策
- D. 税收扣除政策

【正确答案】ABCD

【答案解析】从税制构成角度探讨，利用税收优惠进行纳税筹划主要是利用以下几个优惠要素：（1）利用免税政策；（2）利用减税政策；（3）利用退税政策；（4）利用税收扣除政策；（5）利用税率差异；（6）利用分劈技术；（7）利用税收抵免。

11. 下列各项属于以成本为基础的转移定价方法的有（ ）。

- A. 完全成本
- B. 变动成本

- C. 完全成本加成
- D. 变动成本加固定制造费用

【正确答案】 ABCD

【答案解析】 以成本为基础的转移定价方法包括完全成本、完全成本加成、变动成本以及变动成本加固定制造费用四种形式。

12. 企业持有现金，主要出于交易性、预防性和投机性三大需求，下列各项中体现了交易性需求的有（ ）。

- A. 为满足季节性库存的需求而持有现金
- B. 为避免因客户违约导致的资金链意外断裂而持有现金
- C. 为提供更长的商业信用期而持有现金
- D. 为在证券价格下跌时买入证券而持有现金

【正确答案】 AC

【答案解析】 企业的交易性需求是指企业为了维持日常周转及正常商业活动所需持有的现金。预防性需求是指企业需要持有一定量的现金，以应付突发事件。投机性需求是企业需要持有一定量的现金以抓住突然出现的获利机会。选项 B 属于应付突发事件，所以是预防性需求；选项 D 是企业需要持有一定量的现金以抓住突然出现的获利机会，所以是投机性需求。

13. 下列财务决策方法中，可用于资本结构优化决策的有（ ）。

- A. 公司价值分析法
- B. 安全边际分析法
- C. 每股收益分析法
- D. 平均资本成本比较法

【正确答案】 ACD

【答案解析】 资本结构优化，要求企业权衡负债的低资本成本和高财务风险的关系，确定合理的资本结构。资本结构优化的方法主要有：每股收益分析法、平均资本成本比较法、公司价值分析法。

14. 下列各项中，一般属于酌量性固定成本的有（ ）。

- A. 新产品研发费
- B. 广告费
- C. 职工培训费
- D. 设备折旧费

【正确答案】 ABC

【答案解析】 酌量性固定成本是指管理当局的短期经营决策行动能改变其数额的固定成本。例如：广告费、职工培训费、新产品研究开发费用等。选项 D 属于约束性固定成本。

【提示】 新产品研究开发费用是新产品研发出来之前发生的费用，是否成功不知道。比如疫苗，前期投入临床研究费用 1 个亿，这是酌量性固定成本，例如研发活动中的会议费、差旅费、办公费等。

现在疫苗研发成功，准备先生产 2 亿人的疫苗，这时候制造疫苗的费用是新产品研制费，与研制疫苗的数量有关，属于酌量性变动成本，例如研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用。

新产品研究开发费用同新产品研制费不同，前者是研制成功前的费用，属于酌量性固定成本，后者是研制成功后与产量相关的生产费用，是酌量性变动成本。

15. 应对通货膨胀给企业造成的不利影响，企业可采取的措施包括（ ）。

- A. 放宽信用政策
- B. 减少企业债权

- C. 签订长期购货合同  
D. 取得长期负债

【正确答案】BCD

【答案解析】在通货膨胀初期，货币面临贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳定。在通货膨胀持续期，企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权；调整财务政策，防止和减少企业资本流失等。

16. 某项目需要在第一年年初投资 76 万元，寿命期为 6 年，每年末产生现金净流量 20 万元。已知  $(P/A, 14\%, 6) = 3.8887$ ， $(P/A, 15\%, 6) = 3.7845$ 。若公司根据内含收益率法认定该项目具有可行性，则该项目的必要投资收益率不可能为（ ）。

- A. 16%  
B. 13%  
C. 14%  
D. 15%

【正确答案】AD

【答案解析】根据题目可知： $20 \times (P/A, \text{内含收益率}, 6) - 76 = 0$ ， $(P/A, \text{内含收益率}, 6) = 3.8$ ，所以内含收益率在 14%~15% 之间。又因为项目具有可行性，所以内含收益率大于等于必要收益率，所以必要收益率不能大于等于 15%，即选项 A、D 是答案。

17. 下列投资项目评价指标中，考虑货币时间价值的有（ ）。

- A. 现值指数  
B. 内含收益率  
C. 静态回收期  
D. 净现值

【正确答案】ABD

【答案解析】静态回收期没有考虑货币时间价值，直接用未来现金净流量累计到原始投资数额时所经历的时间作为静态回收期。

18. 下列各项中，属于公司股票面临的系统性风险的有（ ）。

- A. 公司业绩下滑  
B. 市场利率波动  
C. 宏观经济政策调整  
D. 公司管理层变更

【正确答案】BC

【答案解析】选项 AD 属于非系统风险。系统风险又被称为市场风险或不可分散风险，是影响所有资产的、不能通过资产组合来消除的风险。

19. 股票分割和股票股利的相同之处有（ ）。

- A. 不改变公司股票数量  
B. 不改变资本结构  
C. 不改变股东权益结构  
D. 不改变股东权益总额

【正确答案】BD

【答案解析】股票分割和股票股利都会导致股票数量增加，所以选项 A 不是答案；股票分割和股票股利都不改变资本结构和股东权益总额，所以选项 BD 是答案；股票股利会改变股东权益结构，所以选项 C 不是答案。

20. 杜邦分析体系中所涉及的主要财务指标有（ ）。

- A. 营业现金比率
- B. 权益乘数
- C. 营业净利率
- D. 总资产周转率

【正确答案】BCD

【答案解析】杜邦分析体系下，净资产收益率 = 营业净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数，所以选项 BCD 是答案。

21. 下列各项中，属于私募股权投资基金退出方式的有（ ）。

- A. 股份上市转让
- B. 股份挂牌转让
- C. 清算退出
- D. 吸收直接投资

【正确答案】ABC

【答案解析】私募股权投资基金的退出方式：股份上市转让或挂牌转让；股权转让；清算退出（破产清算，解散清算）。

22. 下列各项中，属于经营预算内容的有（ ）。

- A. 销售预算
- B. 生产预算
- C. 采购预算
- D. 资金预算

【正确答案】ABC

【答案解析】经营预算是指与企业日常业务直接相关的一系列预算，包括销售预算、生产预算、采购预算、费用预算、人力资源预算等。选项 D 属于财务预算。

23. 企业采取的下列措施中，能够减少营运资本需求的有（ ）。

- A. 加速应收账款周转
- B. 加速存货周转
- C. 加速固定资产周转
- D. 加速应付账款的偿还

【正确答案】AB

【答案解析】营运资本需求等于增加的流动资产与增加的流动负债的差额，加速应收账款周转会减少应收账款，减少营运资本需求；加速存货周转会减少存货，减少营运资本需求；加速应付账款的偿还，会减少应付账款，增加营运资本需求；加速固定资产周转，会减少固定资产，不影响营运资本需求。所以选项 AB 是答案。

24. 下列财务指标中，不能用来直接反映企业长期偿债能力的有（ ）。

- A. 总资产净利率
- B. 固定资产周转率
- C. 资产负债率
- D. 净资产收益率

【正确答案】ABD

【答案解析】反映企业长期偿债能力的指标主要有四项：资产负债率、产权比率、权益乘数和利息保障倍数。选项 AD 是反映盈利能力的财务指标，选项 B 是反映营运能力的财务指标。

25. 下列各项中，属于回购股票的动机的有（ ）。

- A. 改变结构
- B. 巩固控制权

C. 传递股价被高估的信息

D. 替代现金股利

【正确答案】 ABD

【答案解析】 在证券市场上，股票回购的动机多种多样，主要有以下几点：（1）现金股利的替代；（2）改变公司的资本结构；（3）传递公司信息；（4）基于控制权的考虑。控股股东为了保证其控制权不被改变，往往采取直接或间接的方式回购股票，从而巩固既有的控制权。另外，股票回购使流通在外的股份数变少，股价上升，从而可以有效地防止敌意收购。

26. 企业编制预算时，下列各项中，属于资金预算编制的依据有（ ）。

A. 制造费用预算

B. 直接材料预算

C. 专门决策预算

D. 销售费用预算

【正确答案】 ABCD

【答案解析】 资金预算是以经营预算和专门决策预算为依据编制的，专门反映预算期内预计现金收入与现金支出，以及为满足理想现金余额而进行筹资或归还借款等的预算。

27. 在企业的全面预算体系中，下列项目属于预计利润表编制内容的有（ ）。

A. 营业毛利

B. 利息

C. 所得税费用

D. 未分配利润

【正确答案】 ABC

【答案解析】 未分配利润属于预计资产负债表项目。

28. 为了缓解公司债权人和股东之间的利益冲突，债权人可以采取的措施有（ ）。

A. 限制现金股利的发放

B. 停止借款

C. 设定担保抵押

D. 在合同里规定借债用途

【正确答案】 ABCD

【答案解析】 股东与债权人的利益冲突，可以通过以下方式解决：（1）限制性借债。债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件，使股东不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。（2）收回借款或停止借款。当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时，采取收回债权或不再给予新的借款的措施，从而保护自身权益。

长期借款的一般性保护条款中，限制企业非经营性支出。如限制支付现金股利、购入股票和职工加薪的数额规模，以减少企业资金的过度外流。选项 A 是正确的。

29. 下列各项中，不使用加权平均计算的是（ ）。

A. 资产组合收益率的方差是各项资产的加权平均

B. 资产组合收益率的标准差是各项资产的加权平均

C. 资产组合收益率的标准差率是各项资产的加权平均

D. 资产组合的贝塔系数是各单项资产贝塔系数的加权平均

【正确答案】 ABC

【答案解析】 资产组合收益率的贝塔系数是各项组合资产收益率的贝塔系数的加权平均数，选项 D 不是答案。

30. 下列金融工具中，属于衍生金融工具的有（ ）。

A. 银行承兑汇票

- B. 远期外汇
- C. 股票期权
- D. 股指期货

【正确答案】BCD

【答案解析】常见的衍生金融工具包括远期合同、期货合同、互换合同和期权合同等。

### 三、判断题

1. 如果某上市公司不存在大股东，则该公司不存在股东与债权人之间的利益冲突。（ ）

【正确答案】错

【答案解析】如果某上市公司不存在大股东，则该公司不存在大股东与中小股东之间的利益冲突。

2. 企业集团内部各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体制。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】那些实施纵向一体化战略的企业，要求各所属单位保持密切的业务联系，各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体制。

3. 必要收益率与风险大小有关。如果某项资产的风险较低，那么投资者对该项资产要求的必要收益率就较高。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】如果某项资产的风险较小，那么，对这项资产要求的必要收益率一般也就较小。

4. 公司年初借入资金 100 万元，第 3 年年末一次性偿还本息 130 万元，则该笔借款的实际年利率小于 10%。[已知： $(F/P, 10\%, 3) = 1.3310$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$ ]（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】该笔借款的实际利率对应的终值为 130， $100 \times (F/P, 10\%, 3) = 133.1$ ，利率越大，复利终值系数越大，那么对应的终值越大，133.1 大于 130，所以，10% 大于该笔借款的实际年利率。

5. 依据资本资产定价模型，资产的必要收益率不包括对公司特有风险的补偿。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】在资本资产定价模型中，计算风险收益率时只考虑了系统风险，没有考虑非系统风险，这是因为非系统风险可以通过资产组合消除。

6. 依据固定股利增长模型，股票投资内部收益率由两部分构成：一部分是预期股利收益率  $D_1/P_0$ ，另一部分是股利增长率  $g$ 。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】依据固定股利增长模型“ $R = D_1/P_0 + g$ ”，可以看出，股票投资内部收益率由两部分构成：一部分是预期股利收益率  $D_1/P_0$ ，另一部分是股利增长率  $g$ 。

7. 在标准成本法下，固定制造费用成本差异是指固定制造费用实际金额与固定制造费用预算金额之间的差异。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】在标准成本法下，固定制造费用成本耗费差异是指固定制造费用实际金额与固定制造费用预算金额之间的差异，固定制造费用成本差异是指固定制造费用实际金额与固定制造费用标准成本（不是“固定制造费用预算金额”）之间的差异。

【提示】固定制造费用预算金额 = 预算产量 × 单位产品标准固定制造费用，固定制造费用标准成本 = 实际产量 × 单位产品标准固定制造费用，所以，原题的说法不正确。

8. 根据“无利不分”原则，当企业出现年度亏损时，一般不进行利润分配。（ ）

【正确答案】Y



【答案解析】出现年度亏损也就是“无利”，根据“无利不分”原则，企业一般不进行利润分配。

9. 以期限为标准，金融市场分为货币市场和资本市场，股票市场属于资本市场。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】以期限为标准，金融市场可分为货币市场和资本市场。其中资本市场又称长期金融市场，是指以期限在 1 年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，包括股票市场、债券市场、期货市场和融资租赁市场等。

10. 净现值可直接用于寿命期不同的互斥投资方案的决策。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】净现值不能直接用于对寿命期不同的互斥投资方案进行决策。年金净流量可以用于寿命期不同的互斥投资方案的决策。

11. 一般而言，企业通过短期负债来满足本企业所需资金的融资手段是较为保守的。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】短期负债的期限短，到期还本的压力大，财务风险大，所以，一般而言，企业通过短期负债来满足本企业所需资金的融资手段是较为激进的。

12. 不考虑其他因素，固定成本每增加 1 元，边际贡献就减少 1 元。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】边际贡献是销售收入减去变动成本之后的余额。如果销售收入和变动成本不变，则边际贡献不变。固定成本每增加 1 元，息税前利润就减少 1 元。

13. 留存收益在实质上属于股东对企业的追加投资，因此留存收益资金成本的计算也应像普通股筹资一样考虑筹资费用。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】留存收益是由企业税后净利润形成的，是一种所有者权益，其实质是所有者向企业的追加投资。企业利用留存收益筹资不需要发生筹资费用。

14. 企业向银行贷款时，如果银行要求一定比例的补偿性金额，则提高了借款的利率水平。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】补偿性余额是银行要求借款企业在银行中保持按贷款限额或实际借用额一定比例计算的最低存款余额。对借款企业来说，补偿性余额使得实际可使用的资金减少了，所以提高了借款的实际利率水平。

15. 不考虑其他因素，如果企业临时融资能力较强，则其预防性需求的现金持有量一般较低。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】确定预防性需求的现金数额时，需要考虑以下因素：①企业愿冒现金短缺风险的程度。②企业预测现金收支可靠的程度。③企业临时融资的能力。临时融资能力强的企业，由于融资比较容易，所以，预防性需求的现金持有量一般较低。

16. 平均资本成本比较法侧重于从资本投入角度对筹资方案和资本结构进行优化分析。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】平均资本成本比较法，是通过计算和比较各种可能的筹资组合方案的平均资本成本，选择平均资本成本率最低的方案。即能够降低平均资本成本的资本结构，就是合理的资本结构。这种方法侧重于从资本投入的角度对筹资方案和资本结构进行优化分析。

17. 不考虑其他因素的影响，如果债券的票面利率大于市场利率，则债券的期限越长，价值就越低。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】债券的票面利率大于市场利率时，为债券溢价发行，则债券的期限越长，价值就越高。

18. 相对于采用目标价值权数，采用市场价值权数计算的平均资本成本更适用于未来的筹资决策。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】采用市场价值权数，现行市价反映的只是现时的资本结构，不适用未来的筹资决策。对于公司筹措新资金，需要反映期望的资本结构来说，目标价值是有益的，适用于未来的筹资决策。

19. 以历史期实际经济活动及其预算为基础，结合预算期经济活动及相关影响因素变动情况编制预算的方法是零基预算法。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】零基预算法，是指企业不以历史期经济活动及其预算为基础，以零为起点，从实际需要出发分析预算期经济活动的合理性，经综合平衡，形成预算的预算编制方法。本题描述的是增量预算法。

20. 公司发行的永续债由于没有明确的到期日或期限非常长，因此在实质上属于股权资本。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】永续债实质是一种介于债权和股权之间的融资工具。

21. 在计算应收账款周转次数指标时，不应将应收票据考虑在内。（ ）

【正确答案】N

【答案解析】在计算应收账款周转次数指标时，应收账款包括会计报表中“应收票据”及“应收账款”等全部除销账款在内，因为应收票据是销售形成的应收款项的另一种形式。

22. 一般而言，存货周转速度越快，存货占用水平越低，企业的营运能力就越强。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】营运能力主要指资产运用、循环的效率高低，一般而言，资金周转速度越快，说明企业的资金管理水平越高，资金利用效率越高。所以，原题的说法正确。

23. 相对于弹性预算，固定预算以事先确定的目标业务量作为预算编制基础，适应性比较差。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】编制固定预算的业务量基础是事先假定的某个业务量。在这种方法下，不论预算期内业务量水平实际可能发生哪些变动，都只按事先确定的某一个业务量水平作为编制预算的基础。所以，适应性比较差。

24. 企业利用有息债务筹资可以获得节税效应。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】债务利息费用可以抵减所得税。

25. 在资产负债率、产权比率和权益乘数三个指标中，已知其中一个指标值，就可以推出另外两个指标值。（ ）

【正确答案】Y

【答案解析】资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 × 100%

产权比率 = 负债总额 / 所有者权益 × 100%

权益乘数 = 总资产 / 股东权益

三者之间可以互相推导。

26. 基于本量利分析模型，其他因素不变，目标利润的变动会影响盈亏平衡点的销售额。（ ）

（ ）

【正确答案】N

【答案解析】盈亏平衡点的销售额=固定成本/(1-变动成本率)=固定成本/边际贡献率，盈亏平衡点的销售额计算与目标利润无关，因此不受目标利润的影响。

27. 与增量预算法相比，采用零基预算法编制预算的工作量较大，成本较高。( )

【正确答案】Y

【答案解析】零基预算法的缺点主要体现在：一是预算编制工作量较大、成本较高；二是预算编制的准确性受企业管理水平和相关数据标准准确性影响较大。

28. 公司采用股票期权激励政策，如果行权期内的行权价高于股价，则激励对象可以通过行权获得收益。( )

【正确答案】N

【答案解析】股票期权实质上是公司给予激励对象的一种激励报酬，但能否取得该报酬取决于以经理人为首的相关人员是否通过努力实现公司的目标。在行权期内，如果股价高于行权价格，激励对象可以通过行权获得市场价与行权价格差带来的收益，否则，将放弃行权。

29. 由于商业信用筹资无需支付利息，所以不属于债务筹资。( )

【正确答案】N

【答案解析】商业信用，是指企业之间在商品或劳务交易中，由于延期付款或延期交货所形成的借贷信用关系。商业信用是由于业务供销活动而形成的，它是企业短期资金的一种重要的和经常性的来源。商业信用，是一种债务筹资方式。

30. 如果公司增发普通股，则公司的优先股股东具有优先于普通股股东认购新股的权利。

( )

【正确答案】N

【答案解析】普通股股东具有优先认股权，即原有股东拥有优先认购本公司增发股票的权利。