

2021 年 10 月高等教育自学考试全国统一命题考试

财务管理学

(课程代码 00067)

注意事项:

1. 本试卷分为两部分, 第一部分为选择题, 第二部分为非选择题。
2. 应考者必须按试题顺序在答题卡(纸)指定位置上作答, 答在试卷上无效。
3. 涂写部分、画图部分必须使用 2B 铅笔, 书写部分必须使用黑色字迹签字笔。

第一部分 选择题

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. 公司通过银行贷款取得长期资金的活动属于
A. 投资引起的财务活动
B. 筹资引起的财务活动
C. 经营引起的财务活动
D. 利润分配引起的财务活动
2. 下列活动能够产生公司与债权人之间财务关系的是
A. 公司发行股票
B. 公司向银行借款
C. 公司赊销产品
D. 公司用现金回购股票
3. 下列关于资金时间价值的计算, 互为逆运算的是
A. 复利终值与现值
B. 即付年金终值与现值
C. 普通年金终值与现值
D. 递延年金终值与现值
4. 下列各项中, 属于公司特有风险的是
A. 战争
B. 通货膨胀
C. 经济衰退
D. 新产品研发失败
5. 下列选项中, 能够用来衡量风险大小的是
A. 概率
B. 投资收益额
C. 标准离差
D. 投资收益率

6. 下列财务比率中, 可以用于评价公司盈利能力的是
A. 流动比率
B. 产权比率
C. 销售毛利率
D. 利息保障倍数
7. 计算下列营运能力比率时, 分子为营业成本的是
A. 存货周转率
B. 流动资产周转率
C. 总资产周转率
D. 应收账款周转率
8. 下列不属于本量利分析内容的是
A. 成本性态分析
B. 每股收益分析
C. 盈亏临界点分析
D. 实现目标利润的因素分析
9. 下列筹资方式中, 属于短期筹资方式的是
A. 融资租赁
B. 留存收益
C. 商业信用
D. 发行普通股
10. 租赁公司购入一台价值 2 000 万元的设备, 公司出资 500 万元, 以该设备为担保借入 1 500 万元, 将该设备长期租赁给承租方的租赁形式是
A. 直接租赁
B. 售后租回
C. 杠杆租赁
D. 经营租赁
11. 某公司的财务杠杆系数为 2, 复合杠杆系数为 5, 则经营杠杆系数是
A. 2.5
B. 3
C. 7
D. 10
12. 公司拟采用负债和普通股筹资, 根据每股收益分析法, 如果每股收益无差异点的息税前利润为 900 万元, 则下列说法正确的是
A. 预期息税前利润低于 900 万元, 应采用负债筹资
B. 预期息税前利润高于 900 万元, 应采用普通股筹资
C. 预期息税前利润等于 900 万元, 采用负债筹资和普通股筹资无差异
D. 预期息税前利润等于 900 万元, 采用负债筹资优于采用普通股筹资
13. 下列不属于债券投资主要风险的是
A. 违约风险
B. 变现力风险
C. 购买力风险
D. 巨额赎回风险
14. 下列属于股票投资优点的是
A. 价格稳定性好
B. 投资收益稳定性强
C. 投资资本安全性高
D. 拥有公司经营控制权

15. 下列只属于建设期现金流量的是

- A. 残值收入
- B. 营业收入
- C. 固定资产折旧
- D. 期初设备购置成本

16. 在投资决策现金流量分析时, 下列应予考虑的是

- A. 沉没成本
- B. 机会成本
- C. 账面成本
- D. 过去成本

17. 关于宽松型流动资产投资策略的特点, 下列说法正确的是

- A. 投资收益率低, 风险小
- B. 投资收益率低, 风险大
- C. 投资收益率高, 风险小
- D. 投资收益率高, 风险大

18. 下列各项中, 属于应收账款的是

- A. 短期金融资产
- B. 赊购 A 公司的材料货款
- C. 应付利息费用
- D. 待收回的 B 公司所欠货款

19. 甲公司对现有股东实施每 10 股送 10 股的股利分配方案, 则该股利属于

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

20. 下列股利理论, 认为高股利政策有助于降低企业代理成本的是

- A. 税差理论
- B. 代理理论
- C. 信号传递理论
- D. “一鸟在手”理论

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. 下列属于反映公司偿债能力的财务比率有

- A. 产权比率
- B. 流动比率
- C. 速动比率
- D. 总资产净利率
- E. 资产负债率

22. 盈亏临界图的常见形式有

- A. 量利式
- B. 基本式
- C. 收入式
- D. 边际贡献式
- E. 边际成本式

23. 计算下列筹资方式的资本成本时, 不需要考虑所得税抵减作用的有

- A. 优先股
- B. 普通股
- C. 留存收益
- D. 长期债券
- E. 长期借款

24. 影响资本结构的主要因素有

- A. 公司规模
- B. 公司财务状况
- C. 公司资产结构
- D. 公司所得税税率
- E. 公司经理的态度

25. 下列属于应收账款成本的有

- A. 机会成本
- B. 管理成本
- C. 订货成本
- D. 坏账成本
- E. 沉没成本

第二部分 非选择题

三、简答题：本大题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分。

26. 简述固定预算的特点。
27. 简述经营杠杆的含义及其与经营风险的关系。
28. 简述股票回购的含义及其对公司价值的影响。

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	6
$(F/P, 1\%, n)$	1.0100	1.0201	1.0303	1.0406	1.0510	1.0615
$(F/P, 4\%, n)$	1.0400	1.0816	1.1249	1.1699	1.2167	1.2653
$(P/F, 4\%, n)$	0.9615	0.9246	0.8890	0.8548	0.8219	0.7903
$(P/A, 4\%, n)$	0.9615	1.8861	2.7751	3.6299	4.4518	5.2421
$(P/F, 10\%, n)$	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209	0.5645
$(P/A, 10\%, n)$	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	3.7908	4.3553

29. 某人在 2021 年 1 月 1 日存入银行 100 000 元，年利率为 4%。
- 要求：(1) 若每年复利一次，计算 2022 年 1 月 1 日存款账户余额；
- (2) 若每季度复利一次，计算季度利率和 2022 年 1 月 1 日存款账户余额；
- (3) 若每季度复利一次，计算实际年利率。
- (计算结果保留小数点后两位)
30. 某企业有关资料如下表：

项目	期初数	期末数	本期数或平均数
存货 (万元)	2 400	3 200	
流动负债 (万元)	2 000	3 000	
速动比率	0.8		
流动比率		1.8	
总资产周转次数 (次)			1.5
资产总计 (万元)			12 000

该企业流动资产由速动资产和存货构成。

要求：(1) 计算流动资产的期初数与期末数；

(2) 计算本期营业收入；

(3) 计算本期流动资产平均余额和流动资产周转次数。

(计算结果保留小数点后两位)

31. 某公司拟投资 H 项目，需筹资 2 200 万元，公司所得税税率为 25%。筹资方式如下：
- (1) 按面值发行债券 800 万元，票面年利率 7%，期限 5 年，每年付息，到期还本，筹资费用率为 3%；
- (2) 发行普通股 1 000 万股，每股发行价格 1.40 元，筹资总额为 1 400 万元，预计第 1 年年末每股股利 0.2 元，以后每年增长 2%，筹资费用率为 4%。
- 要求：(1) 计算长期债券的资本成本；
- (2) 计算普通股的资本成本；
- (3) 计算加权平均资本成本；
- (4) 如果 H 项目的内含报酬率为 16%，判断筹资方案是否可行。
- (计算结果保留小数点后两位)

32. 某公司发行债券，面值为 1 000 元，票面利率为 10%，期限 3 年，每半年计息一次，到期还本，当前同类债券的市场利率为 8%。
- 要求：(1) 计算债券半年的利息额；
- (2) 计算半年市场利率和债券的价值；
- (3) 如果该债券发行价格为 1 040 元，判断是否可以对该债券进行投资。
- (计算结果保留小数点后两位)
33. 某项目初始固定资产投资 900 000 元，垫支营运资本 200 000 元，项目无建设期。该项目经济寿命期为 3 年，3 年后无残值，每年营业现金净流量为 517 800 元，项目的必要报酬率为 10%。
- 要求：(1) 计算项目的初始投资额；
- (2) 计算项目的净现值；
- (3) 计算项目的现值指数；
- (4) 根据上述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. 某企业预计存货周转期为 80 天，应收账款周转期为 30 天，应付账款周转期为 20 天，预计全年需要现金 800 万元。一年按照 360 天计算。
- 要求：(1) 计算现金周转期；
- (2) 计算现金周转次数；
- (3) 计算最佳现金持有量；
- (4) 根据现金周转模型分析缩短公司现金周转期的具体措施。

五、案例分析题：本题 15 分。

35. 案例材料：

甲公司从事肉制品的生产加工和销售，公司 2010 年投资建立了东北分公司，分公司的建立使甲公司固定资产规模和营运资本同时增加。

近年来，东北分公司的营业收入和税后利润都出现了较大幅度的下降。受肉制品行业同业竞争的影响，产品销售价格难以提升。东北分公司上年度固定成本总额为 6 000 万元、边际贡献总额为 5 000 万元。东北分公司希望通过盈亏临界点分析寻找影响利润的相关因素，采取措施降低盈亏临界点的销售量，提高利润。

根据案例材料，回答下列问题：

- (1) 分析东北分公司上年度的盈亏状态，并说明理由。(5 分)
- (2) 根据盈亏临界点分析的原理，说明影响利润的因素有哪些？(4 分)
- (3) 指出东北分公司可以采取的降低盈亏临界点销售量的措施。(6 分)