

绝密★启用前

2022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. 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 $(1-r)^{-1}$

5. 贷款银行对借款公司进行财务分析, 重点关注的内容是
A. 公司的纳税情况
B. 公司的发展前景
C. 公司的资本结构
D. 公司的竞争能力
6. 杜邦分析体系涉及的下列指标中, 反映营运能力的指标是
A. 权益乘数
B. 销售净利率
C. 净资产收益率
D. 总资产周转率
7. 最能直接体现长期投资决策结果的预算是
A. 销售预算
B. 直接材料预算
C. 产品成本预算
D. 资本支出预算
8. 在固定成本总额和单位变动成本不变的前提下, 关于单价与盈亏临界点的关系, 下列表述正确的是
A. 单价不影响盈亏临界点
B. 单价越高盈亏临界点越低
C. 单价越低盈亏临界点越低
D. 单价与盈亏临界点的关系不确定
9. 与公司债券筹资相比, 发行普通股筹资的优点是
A. 资本成本较低
B. 可产生财务杠杆作用
C. 能增强公司信誉
D. 不会分散公司的控制权
10. 计算资本成本时, 需要考虑所得税抵减作用的是
A. 优先股
B. 普通股
C. 长期债券
D. 留存收益
11. 关于经营杠杆, 下列表述不正确的是
A. 经营杠杆的大小可以用经营杠杆系数衡量
B. 只要存在固定经营成本, 就存在经营杠杆作用
C. 只要存在固定经营成本, 经营杠杆系数一定小于1
D. 经营杠杆系数是息税前利润变动率相对于销售量变动率的倍数
12. 下列关于狭义资本结构的表述, 正确的是
A. 狭义资本结构是流动资产与流动负债的比例关系
B. 狭义资本结构是长期资产与股东权益的比例关系
C. 狭义资本结构是长期资产与长期负债的比例关系
D. 狭义资本结构是各种长期资本的构成及其比例关系

13. 债券投资估价时不需要考虑的因素是
- A. 票面利率 B. 市场利率
C. 债券期限 D. 所得税税率
14. 下列关于债券变现力风险, 表述正确的是
- A. 不能支付到期本金和利息的风险
B. 利率变动使投资者遭受损失的风险
C. 短期内不能以合理的价格卖出债券的风险
D. 较高的通货膨胀率给投资者带来损失的风险
15. 下列属于项目建设期垫支营运资本构成内容的是
- A. 注册费用 B. 原材料采购费用
C. 职工培训费 D. 购置固定资产的运输费用
16. 关于内含报酬率, 下列表述正确的是
- A. 任何项目都有唯一的内含报酬率
B. 内含报酬率的大小受折现率的影响
C. 内含报酬率的计算没有考虑货币时间价值
D. 内含报酬率是使项目净现值为零的折现率
17. 下列属于宽松型流动资产投资策略特点的是
- A. 风险小 B. 收益率高
C. 占用资金少 D. 提升盈利水平
18. 根据存货基本经济批量模型, 与经济批量反向变化的是
- A. 再订货点 B. 存货年需求量
C. 每次订货成本 D. 单位存货年储存成本
19. 公司分配现金股利时, 向股东正式发放股利的日期称为
- A. 除权日 B. 股利支付日
C. 股利宣布日 D. 股权登记日
20. 下列各项中, 能够导致公司发行在外普通股股数减少的是
- A. 股票回购 B. 财产股利
C. 股票分割 D. 股票股利

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 D. 信用评估机构
E. 证券交易部门

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. 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)