

2023 年 4 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. 公司通过吸收直接投资方式取得资本的财务活动是
A. 筹资活动 B. 投资活动
C. 经营活动 D. 股利分配活动
2. 下列能够体现公司与投资者之间财务关系的活动是
A. 向国家缴纳税金 B. 向员工支付工资
C. 向股东支付股利 D. 向银行支付利息
3. 某项永久性奖学金, 计划每年颁发奖金 30 万元。如果年利率为 6%, 则该奖励基金的金额为
A. 60 万元 B. 180 万元
C. 200 万元 D. 500 万元
4. 甲、乙两个投资项目, 投资额相同, 收益率的期望值相同, 收益率的标准离差甲项目小于乙项目, 则对甲、乙两项目的风险判断是
A. 甲项目的风险高于乙项目 B. 甲项目的风险低于乙项目
C. 甲、乙两个项目的风险相同 D. 无法比较两个项目的风险
5. 公司进行财务分析的重要依据是
A. 工作总结 B. 人事安排
C. 规章制度 D. 财务报表

6. 下列财务报告的组成部分中, 用于反映公司在一定会计期间经营成果的是
A. 利润表 B. 资产负债表
C. 现金流量表 D. 财务报表附注
7. 利润规划是公司为实现目标利润而综合调整其经营活动规模和水平的一种活动, 这种活动属于
A. 生产活动 B. 筹资活动
C. 经营活动 D. 预测活动
8. 某公司只生产一种产品, 根据本量利的基本公式 $EBIT=Q \times (P-V_c) - FC$, 当销售量为零时, 公司的亏损额等于
A. 固定成本 B. 变动成本
C. 单位边际贡献 D. 变动成本与边际贡献之和
9. 下列各项中, 不属于企业吸收直接投资时投资方出资形式的是
A. 现金投资 B. 实物投资
C. 股票投资 D. 土地使用权投资
10. 公司留存收益的所有权属于
A. 股东 B. 债务人
C. 债权人 D. 经营管理者
11. 公司资本结构有广义和狭义之分, 广义的资本结构指的是
A. 负债的构成及其比例关系
B. 股东权益的构成及其比例关系
C. 全部资本的构成及其比例关系
D. 全部长期资本的构成及其比例关系
12. 某公司 202X 年长期资本总额为 1 000 万元, 其中长期债务 400 万元, 普通股 600 万元, 债务和普通股的资本成本分别为 7% 和 11%。该公司加权平均资本成本为
A. 8.4% B. 9%
C. 9.4% D. 18%
13. 下列属于债券投资优点的是
A. 投资收益高 B. 购买力风险小
C. 本金安全性高 D. 拥有公司控制权

14. 下列不属于证券投资基金风险的是

- A. 市场风险
- B. 经营风险
- C. 巨额赎回风险
- D. 管理能力风险

15. 下列属于项目终结点现金流量的是

- A. 固定资产安装成本
- B. 期初职工培训费
- C. 购置固定资产的支出
- D. 垫支营运资本的收回

16. 投资项目现金流量估计不应考虑的成本是

- A. 机会成本
- B. 付现成本
- C. 沉没成本
- D. 重置成本

17. 广义的营运资本是指

- A. 流动资产
- B. 流动负债
- C. 流动资产与流动负债之和
- D. 流动资产与流动负债之积

18. 某公司存货周转期为 20 天, 应收账款周转期为 15 天, 应付账款周转期为 12 天, 则营运资本周转期为

- A. 17 天
- B. 23 天
- C. 35 天
- D. 47 天

19. 我国公司法规定的法定盈余公积金提取比例为

- A. 5%
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

20. W 公司过去一定时期每年股利分配数额保持稳定, 则该公司采用的股利政策类型为

- A. 固定股利政策
- B. 剩余股利政策
- C. 固定股利支付率政策
- D. 低正常股利加额外股利政策

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, 会引起非系统风险的因素有

- A. 通货膨胀
- B. 经济衰退
- C. 公司劳资纠纷
- D. 新产品研发失败
- E. 失去重要的销售合同

22. 在利润敏感性分析中, 下列因素能够对息税前利润产生影响的有

- A. 所得税
- B. 销售单价
- C. 销售量
- D. 固定成本
- E. 单位变动成本

23. 融资租赁的形式有

- A. 抵押租赁
- B. 直接租赁
- C. 售后租回
- D. 杠杆租赁
- E. 质押租赁

24. 下列属于折现现金流量评价指标的有

- A. 净现值
- B. 静态回收期
- C. 现值指数
- D. 内含报酬率
- E. 会计平均收益率

25. 下列关于营运资本筹资策略风险的表述, 正确的有

- A. 配合型筹资策略风险适中
- B. 配合型筹资策略风险较低
- C. 稳健型筹资策略风险较低
- D. 稳健型筹资策略风险较高
- E. 激进型筹资策略风险较高

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. 简述市场利率的构成。
- 27. 列举 5 个影响资本结构的主要因素。
- 28. 简述固定或稳定增长股利政策的优缺点。

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

<i>n</i>	1	2	3	4
<i>P/F</i> , 10%, <i>n</i>	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830
<i>P/A</i> , 10%, <i>n</i>	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699

29. 某公司本年销售净利率、总资产周转率、权益乘数分别为 12%、1、1.5；上年销售净利率、总资产周转率、权益乘数分别为 13%、1.1、2。
(净资产收益率=销售净利率×总资产周转率×权益乘数)
要求：(1) 计算本年净资产收益率；
(2) 计算上年净资产收益率，并用因素分析法分析销售净利率、总资产周转率、权益乘数变化对净资产收益率的影响。
30. 某公司甲材料 202X 年年初存货为 10 000 千克，年末存货为 8 000 千克，每季度末材料存货为下一季度预计耗用量的 10%，公司 202X 年甲材料预算见下表。

202X 年甲材料预算 (单位：千克)

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
预计材料耗用量	55 000	62 000	72 000	70 000
加：期末材料存货	6 200	A	7 000	8 000
减：期初材料存货	10 000	B	D	7 000
预计材料采购量	51 200	C	E	71 000

要求：判断或计算上表中字母代表的项目数值。

31. 某公司拟筹集资本 1 000 万元，现有甲、乙两个备选方案。有关资料如下：
- (1) 甲方案：按面值发行长期债券 500 万元，票面利率 10%，筹资费用率 1%；发行普通股 500 万元，资本成本为 14.5%。
 - (2) 乙方案：发行普通股 400 万元，资本成本为 13.5%；利用公司留存收益筹资 600 万元，资本成本为 13%。

公司所得税税率为 25%。

- 要求：(1) 计算甲方案长期债券资本成本；
(2) 分别计算甲、乙方案的加权平均资本成本；
(3) 根据计算结果，选择筹资方案。
(计算结果保留小数点后两位)

32. 某投资者拟对 A、B 两种股票进行投资，投资者对两种股票要求的收益率均为 10%，A、B 两种股票的资料如下：
- (1) A 股票预计未来 3 年的每股现金股利分别为 10 元、5 元和 12 元，预计 3 年后股价为 300 元/股。该股票当前市场价格为 280 元/股。
 - (2) B 股票上年每股股利为 2 元，预计股利每年以 2% 的增长率增长。该股票当前市场价格为 22 元/股。

- 要求：(1) 计算 A 股票的内在价值，并判断是否值得投资；
(2) 计算 B 股票的内在价值，并判断是否值得投资。
(计算结果保留小数点后两位)

33. 某公司有一投资项目，寿命期 4 年。需要的设备买价为 100 万元、运输安装费用为 20 万元，设备采用直线法计提折旧，4 年后无残值。该项目期初另需垫支营运资本 40 万元，期末收回。4 年中每年营业收入为 80 万元，每年付现成本为 47 万元。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) 计算固定资产年折旧额；
(2) 计算项目初始现金流出量和经营期营业现金净流量；
(3) 计算项目的净现值，并判断项目是否可行。
(计算结果保留小数点后两位)

34. 某公司生产销售甲产品，单位销售价格为 100 元，单位变动成本为 80 元。公司目前采用的信用条件为“1/20，n/30”；为了扩大销售并鼓励客户提前付款，公司拟将信用条件修改为“2/10，n/30”。相关数据如下表所示。

	改变前	改变后
信用条件	1/20，n/30	2/10，n/30
销售量（件）	10 000	11 000
机会成本（元）	8 000	7 000
收账费用（元）	2 000	2 000
坏账损失率	3%	2%
享受现金折扣政策的比例	50%	70%

信用条件改变前的坏账损失额为 30 000 元，现金折扣成本为 5 000 元。假设公司管理费用和销售费用等不随销售收入增加而变化，销售收入均为赊销产品收入。

- 要求：（1）计算信用条件改变后销售量变化增加的收益；
（2）计算信用条件改变后的坏账损失额；
（3）计算信用条件改变后的现金折扣成本；
（4）计算信用条件改变后增加的税前损益；
（5）判断是否可以改变信用条件。

五、案例分析题：本题 15 分。

35. 案例材料：

H 股份有限公司是一家高新技术企业，主营工业机器人的研发、生产和销售，公司产品单一且无明显行业竞争优势，经营绩效不佳。公司通过市场调研并结合自身研发实力，决定研发应用于服务业的机器人，以提高经营业绩，为股东创造更多价值。

经测算，该机器人研发、生产项目预计需要新增投入资本 1 600 万元。为满足新增投入资本的需求，董事会拟定下列筹资方案：发行普通股 600 万股，筹资 600 万元；以融资租赁方式租入设备一套，设备价值 200 万元；银行长期借款筹资 800 万元。

公司目前资产负债率为 40%。

结合案例材料，回答下列问题：

- （1）H 公司财务管理的目标是什么？（3 分）
（2）拟定的筹资方案中有哪些筹资方式？（6 分）
（3）拟定的筹资方案中，负债所占比例为多少？并说明筹资方案实施后财务风险的变化。（6 分）