

2007年中级会计职称考试《财务管理》真题及答案

一、单项选择题

1. 已知某种证券收益率的标准差为0.2，当前的市场组合收益率的标准差为0.4，两者之间的相关系数为0.5，则两者之间的协方差是（ ）。
A. 0.04 B. 0.16 C. 0.25 D. 1.00
2. 某公司从本年度起每年年末存入银行一笔固定金额的款项，若按复利利用最简便算法计算第n年末可以从银行取出的本利和，则应选用的时间价值系数是（ ）。
A. 复利终值数 B. 复利现值系数
C. 普通年金终值系数 D. 普通年金现值系数
3. 已知某完整工业投资项目预计投产第一年的流动资产需用数100万元，流动负债可用数为40万元；投产第二年的流动资产需用数为190万元，流动负债可用数为100万元。则投产第二年新增的流动资金额应为（ ）万元。
A. 150 B. 90 C. 60 D. 30
4. 在下列各项中，属于项目资本金现金流量表的流出内容，不属于全部投资现金流量表流出内容的是（ ）。
A. 营业税金及附加 B. 借款利息支付
C. 维持运营投资 D. 经营成本
5. 相对于股票投资而言，下列项目中能够揭示债券投资特点的是（ ）。
A. 无法事先预知投资收益水平 B. 投资收益率的稳定性较强
C. 投资收益率比较高 D. 投资风险较大
6. 某公司股票在某一时刻的市场价格为30元，认股权证规定每股股票的认购价格为20元，每张认股权证可以购买0.5股普通股，则该时点每张认股权证的理论价值为（ ）。
A. 5元 B. 10元 C. 15元 D. 25元
7. 根据营运资金管理理论，下列各项中不属于企业应收账款成本内容的是（ ）。
A. 机会成本 B. 管理成本 C. 短缺成本 D. 坏账成本
8. 在营运资金管理中，企业将“从收到尚未付款的材料开始，到以现金支付该货款之间所用的时间”称为（ ）。
A. 现金周转期 B. 应付账款周转期
C. 存货周转期 D. 应收账款周转期
9. 在不考虑筹款限制的前提下，下列筹资方式中个别资金成本最高的通常是（ ）。

A. 发行普通股 B. 留存收益筹资 C. 长期借款筹资 D. 发行公司债券

10. 在每份认股权证中，如果按一定比例含有几家公司的若干股票，则据此可判定这种认股权证是（）。

A. 单独发行认股权证 B. 附带发行认股权证
C. 备兑认股权证 D. 配股权证

11. 与短期借款筹资相比，短期融资券筹资的特点是（）。

A. 筹资风险比较小 B. 筹资弹性比较大
C. 筹资条件比较严格 D. 筹资条件比较宽松

12. 在下列各项中，不能用于加权平均资金成本计算的是（）。

A. 市场价值权数 B. 目标价值权数 C. 账面价值权数 D. 边际价值权数

13. 某企业某年的财务杠杆系数为2.5，息税前利润(EBIT)的计划增长率为10%，假定其他因素不变，则该企业普通股每股收益(EPS)的增长率为（）。

A. 4% B. 5% C. 20% D. 25%

14. 在下列股利分配政策中，能保持股利与收益之间一定的比例关系，并体现多盈多分、少盈少分、无盈不分原则的是（）。

A. 剩余股利政策 B. 固定或稳定增长股利政策
C. 固定股利支付率政策 D. 低正常股利加额外股利政策

15. 在下列各项中，能够增加普通股股票发行在外股数，但不改变公司资本结构的行为是（）。

A. 支付现金股利 B. 增发普通股 C. 股票分割 D. 股票回购

16. 在下列预算方法中，能够适应多种业务量水平并能克服固定预算方法缺点的是（）。

A. 弹性预算方法 B. 增量预算方法
C. 零基预算方法 D. 流动预算方法

17. 某期现金预算中假定出现了正值的现金收支差额，且超过额定的期末现金余额时，单纯从财务预算调剂现金余缺的角度看，该期不宜采用的措施是（）。

A. 偿还部分借款利息 B. 偿还部分借款本金
C. 抛售短期有价证券 D. 购入短期有价证券

18. 企业将各责任中心清偿因相互提供产品或劳务所发生的、按内部转移价格计算的债权、债务的业务称为（）。

A. 责任报告 B. 业务考核 C. 内部结算 D. 责任转账

19. 作业成本法是以作业为基础计算和控制产品成本的方法，简称（）。

A. 变动成本法 B. 传统成本法 C. ABC分类法 D. ABC法

资源获取公众号：小鲜果资源



白嫖网
www.mybaipiao.top



宝藏网站

一切你需要的，都
能在这里找到！



20. 在下列各项指标中，其算式的分子、分母均使用本年数据的是（ ）。

- A. 资本保值增值率
- B. 技术投入比率
- C. 总资产增长率
- D. 资本积累率

21. 在下列财务业绩评价指标中，属于企业获利能力基本指标的是（ ）。

- A. 营业利润增长率
- B. 总资产报酬率
- C. 总资产周转率
- D. 资本保值增值率

22. 根据财务管理理论，企业在生产经营活动过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系被称为（ ）。

- A. 企业财务管理
- B. 企业财务活动
- C. 企业财务关系
- D. 企业财务

23. 在下列各项中，从甲公司的角度看，能够形成“本企业与债务人之间财务关系”的业务是（ ）。

- A. 甲公司购买乙公司发行的债券
- B. 甲公司归还所欠丙公司的货款
- C. 甲公司从丁公司赊购产品
- D. 甲公司向戊公司支付利息

24. 在下列各种观点中，既能够考虑资金的时间价值和投资风险，又有利于克服管理上的片面性和短期行为的财务管理目标是（ ）。

- A. 利润最大化
- B. 企业价值最大化
- C. 每股收益最大化
- D. 资本利润率最大化

25. 如果A、B两只股票的收益率变化方向和变化幅度完全相同，则由其组成的投资组合（ ）。

- A. 不能降低任何风险
- B. 可以分散部分风险
- C. 可以最大限度地抵消风险
- D. 风险等于两只股票风险之和

二、多项选择题

26. 在下列各种资本结构理论中，支持“负债越多企业价值越大”观点的有（ ）。

- A. 代理理论
- B. 净收益理论
- C. 净营业收益理论
- D. 修正的MM理论

27. 在下列各项中，属于企业进行收益分配应遵循的原则有（ ）。

- A. 依法分配原则
- B. 资本保全原则
- C. 分配与积累并重原则
- D. 投资与收益对等原则

28. 在计算不超过一年期债券的持有期年均收益率时，应考虑的因素包括（ ）。

- A. 利息收入
- B. 持有时间
- C. 买入价
- D. 卖出价

29. 在下列各项中，属于日常业务预算的有（ ）。

- A. 销售预算 B. 现金预算 C. 生产预算 D. 销售费用预算

30. 在下列质量成本项目中，属于不可避免成本的有（）。

- A. 预防成本 B. 检验成本
C. 内部质量损失成本 D. 外部质量损失成本

31. 企业计算稀释每股收益时，应当考虑的稀释性潜在的普通股包括（）。

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

32. 在下列各项中，属于财务管理经济环境构成要素的有（）。

- A. 经济周期 B. 经济发展水平 C. 宏观经济政策 D. 公司治理结构

33. 在下列各项中，可以直接或间接利用普通年金终值系数计算出确切结果的项目有（）。

- A. 偿债基金 B. 先付年金终值 C. 永续年金现值 D. 永续年金终值

34. 在下列各项中，属于股票投资技术分析法的有（）。

- A. 指标法 B. K线法 C. 形态法 D. 波浪法

35. 运用成本分析模式确定最佳现金持有量时，持有现金的相关成本包括（）。

- A. 机会成本 B. 转换成本 C. 短缺成本 D. 管理成本

三、判断题

61. 附权优先认股权的价值与新股认购价的大小成正比例关系。（）
62. 企业之所以持有有一定数量的现金，主要是出于交易动机、预防动机和投机动机。（）
63. 筹资渠道解决的是资金来源问题，筹资方式解决的是通过何方式取得资金的问题，它们之间不存在对应关系。（）
64. 经营杠杆能够扩大市场和生产等不确定性因素对利润变动的影响。（）
65. 在除息日之前，股利权利从属于股票；从除息日开始，新购入股票的投资者不能分享本次已宣告发放的股利。（）
66. 在财务预算的编制过程中，编制预计财务报表的正确程序是：先编制预计资产负债表，然后再编制预计利润表。（）
67. 从财务管理的角度看，公司治理是有关公司控制权和剩余索取权分配的一套法律、制度以及文化的安排。（）
68. 证券组合风险的大小，等于组合中各个证券风险的加权平均数。（）
69. 根据财务管理理论，按照三阶段模型估算的普通股价值，等于股利高速增长阶段现值、股利固定增长

阶段现值和股利固定不变阶段现值之和。()

70. 根据项目投资理论, 完整工业项目运营期某年的所得税前净现金流量等于该年的自由现金流量。()

四、计算题

1. 已知: 现行国库券的利率为5%, 证券市场组合平均收益率为15%, 市场上A、B、C、D四种股票的 β 系数分别为0.91、1.17、1.8和0.52; B、C、D股票的必要收益率分别为16.7%、23%和10.2%。

要求:

(1) 采用资本资产定价模型计算A股票的必要收益率。

(2) 计算B股票价值, 为拟投资该股票的投资者做出是否投资的决策, 并说明理由。假定B股票当前每股市价为15元, 最近一期发放的每股股利为2.2元, 预计年股利增长率为4%。

(3) 计算A、B、C投资组合的 β 系数和必要收益率。假定投资者购买A、B、C三种股票的比例为1:3:6。

(4) 已知按3:5:2的比例购买A、B、D三种股票, 所形成的A、B、D投资组合的 β 系数为0.96, 该组合的必要收益率为14.6%; 如果不考虑风险大小, 请在A、B、C和A、B、D两种投资组合中做出投资决策, 并说明理由。

2. 已知: ABC公司是一个基金公司, 相关资料如下:

资料一: 2006年1月1日, ABC公司的基金资产总额(市场价值)为27000万元, 其负债总额(市场价值)为3000万元, 基金份额为8000万份。在基金交易中, 该公司收取首次认购费和赎回费, 认购费率为基金资产净值的2%, 赎回费率为基金资产净值的1%。

资料二: 2006年12月31日, ABC公司按收盘价计算的资产总额为26789万元, 其负债总额为345万元, 已售出10000万份基金单位。

资料三: 假定2006年12月31日, 某投资者持有该基金2万份, 到2007年12月31日, 该基金投资者持有的份数不变, 预计此时基金单位净值为3.05元。

要求:

(1) 根据资料一计算2006年1月1日ABC公司的下列指标：

①基金净资产价值总额； ②基金单位净值； ③基金认购价； ④基金赎回价。

(2) 根据资料二计算2006年12月31日的ABC公司基金单位净值。

(3) 根据资料三计算2007年该投资者的预计基金收益率。

3. 某企业甲产品单位工时标准为2小时/件，标准变动费用分配率为5元/小时，标准固定制造费用分配率为8元/小时。本月预算产量为10000件，实际产量为12000件，实际工时为21600元，实际变动制造费用与固定制造费用分别为110160元和250000元。

要求计算下列指标：

(1) 单位产品的变动制造费用标准成本。

(2) 单位产品的固定制造费用标准成本。

(3) 变动制造费用效率差异。

(4) 变动制造费用耗费差异。

(5) 两差异法下的固定制造费用耗费差异。

(6) 两差异法下的固定制造费用能量差异。

4. 某企业2006年末产权比率为80%，流动资产占总资产的40%。有关负债的资料如下：

资料一：该企业资产负债表中的负债项目如表达1所示：

表1

负债项目	金额
流动负债：	
短期借款	2000
应付账款	3000
预收账款	2500
其他应付款	4500
一年内到期的长期负债	4000
流动负债合计	16000
非流动负债：	
长期借款	12000
应付债券	20000
非流动负债合计	32000
负债合计	48000

资料二：该企业报表附注中的或有负债信息如下：已贴现承兑汇票500万元，对外担保2000万元，未决诉讼200万元，其他或有负债300万元。

要求计算下列指标：

- (1) 所有者权益总额。
- (2) 流动资产和流动比率。
- (3) 资产负债率。
- (4) 或有负债金额和或有负债比率。
- (5) 带息负债金额和带息负债比率。

五、综合题

1. 已知：甲企业不缴纳营业税和消费税，适用的所得税税率为33%，城建税税率为7%，教育费附加率为3%。所在行业的基准收益率 i_c 为 10%。该企业拟投资建设一条生产线，现有A和B两个方案可供选择。

资料一：A方案投产后的某年的预计营业收入为100万元，该年不包括财务费用的总成本费用为80万元，其中，外购原材料、燃料和动力费为40万元，工资及福利费为23万元，折旧费为12万元，无形资产摊销费为0万元，其他费用为5万元，该年预计应交增值税10.2万元。

资料二：B方案的现金流量如表2所示

表2 现金流量表(全部投资) 单位：万元

项目计算期 (第t年)	建设期		运营期							合计
	0	1	2	3	4	5	6	7 ~ 10	11	
1. 现金流入	0	0	60	120	120	120	120	*	*	1100
1.1 营业收入			60	120	120	120	120	*	120	1140
1.2 回收固定资产余值									10	10
1.3 回收流动资金									*	*
2. 现金流出	100	50	54.18	68.36	68.36	68.36	68.36	*	68.36	819.42
2.1 建设投资	100	30								130
2.2 流动资金投资		20	20							40
2.3 经营成本			*	*	*	*	*	*	*	*
2.4 营业税金及附加			*	*	*	*	*	*	*	*
3. 所得税前净现金流量	-100	-50	5.82	51.64	51.64	51.64	51.64	*	101.64	370.58
4. 累计所得税前净现金流量	-100	-150	— 144.18	— 92.54	— 40.9	10.74	62.38	*	370.58	—
5. 调整所得税			0.33	5.60	5.60	5.60	5.60	*	7.25	58.98
6. 所得税后净现金流量	-100	-50	5.49	48.04	46.04	46.04	46.04	*	94.39	311.6
7. 累计所得税后净现金流量	-100	-150	— 144.51	— 98.47	— 52.43	— 6.39	39.65	*	311.6	—

该方案建设期发生的固定资产投资为105万元，其余为无形资产投资，不发生开办费投资。固定资产的折旧年限为10年，期末预计净残值为10万元，按直线法计提折旧；无形资产投资的摊销期为5年。建设期资本化利息为5万元。

部分时间价值系数为： $(P/A, 10\%, 11) = 6.4951$, $(P/A, 10\%, 1) = 0.9091$

要求：

(1) 根据资料一计算A方案的下列指标：

①该年付现的经营成本；②该年营业税金及附加；③该年息税前利润；④该年调整所得税；⑤该年所得税前净现金流量。

(2) 根据资料二计算B方案的下列指标：

①建设投资；②无形资产投资；③流动资金投资；④原始投资；⑤项目总投资；⑥固定资产原值；

⑦运营期1~10年每年的折旧额；⑧运营期1~5年每年的无形资产摊销额；⑨运营期末的回收额；

⑩包括建设期的静态投资回收期(所得税后) 和不包括建设期的静态投资回收期(所得税后)。

(3) 已知B方案运营期的第二年和最后一年的息税前利润的数据分别为36.64万元和41.64万元，请按简化公式计算这两年该方案的所得税前净现金流量NCF3 和NCF11。

(4) 假定 A方案所得税后净现金流量为： $NCF_0 = -120$ 万元， $NCF_1 = 0, NCF_2 \sim 11 = 24.72$ 万元，据此计算该方案的下列指标：①净现值(所得税后)；②不包括建设期的静态投资回收期(所得税后)；③包括建设期的静态投资回收期(所得税后)。

(5) 已知B方案按所得税后净现金流量计算的净现值为92.21万元，请按净现值和包括建设期的静态投资回收期指标，对A方案和B方案作出是否具备财务可行性的评价。

2. 已知：甲、乙、丙三个企业的相关资料如下：

资料一：甲企业历史上现金占用与销售收入之间的关系如表3所示：

表3 现金与销售收入变化情况表 单位：万元

年度	销售收入	现金占用
2001	10200	680
2002	10000	700
2003	10800	690
2004	11100	710
2005	11500	730
2006	12000	750

资料二：乙企业2006年12月31日资产负债表(简表) 如表4所示：乙企业资产负债表(简表)

表4 2006年12月31日 单位：万元

资产	
现金	750
应收账款	2250
存货	4500
固定资产净值	4500
资产合计	12000
负债和所有者权益	
应付费用	1500
应付账款	750
短期借款	2750
公司债券	2500
实收资本	3000
留存收益	1500
负债和所有者权益合计	12000

该企业2007年的相关预测数据为：销售收入20000万元，新增留存收益100万元；不变现金总额1000元，每元销售收入占用变动现金

0.05，其他与销售收入变化有关的资产负债表项目预测数据如表5

所示:

年度	年度不变资金(a)	每元销售收入所需变动资金(b)
应收账款	570	0.14
存货	1500	0.25
固定资产净值	4500	0
应付费用	300	0.1
应付账款	390	0.03

资料三: 丙企业2006年末总股本为300万股, 该年利息费用为500万元, 假定该部分利息费用在2007年保持不变, 预计 2007年销售收入为15000元, 预计息税前利润与销售收入的比率为12%。该企业决定于2007年初从外部筹集资金850万元。具体筹资方案有两个:

方案1: 发行普通股股票100万股, 发行价每股8.5元。2006年每股股利(D0)为0.5元, 预计股利增长率为5%。

方案2: 发行债券850万元, 债券利率10%, 适用的企业所得税税率为33%。

假定上述两方案的筹资费用均忽略不计。

要求:

(1) 根据资料一, 运用高低点法测算甲企业的下列指标:

①每元销售收入占用变动现金; ②销售收入占用不变现金总额。

(2) 根据资料二为乙企业完成下列任务:

①按步骤建立总资产需求模型; ②测算2007年资金需求总量; ③测算2007年外部筹资量。

(3) 根据资料三为丙企业完成下列任务:

①计算2007年预计息税前利润; ②计算每股收益无差别点; ③根据每股收益无差别点法做出最优筹资方案决策, 并说明理由; ④计算方案1增发新股的资金成本。

2007年中级会计职称考试《财务管理》真题及答案

一、单项选择题

1. 已知某种证券收益率的标准差为0.2，当前的市场组合收益率的标准差为0.4，两者之间的相关系数为0.5，则两者之间的协方差是()。

- A. 0.04 B. 0.16 C. 0.25 D. 1.00

[答案]A

[解析]协方差=相关系数×一项资产的标准差×另一项资产的标准差=0.5×0.2×0.4=0.04。

2. 某公司从本年度起每年年末存入银行一笔固定金额的款项，若按复利制用最简便算法计算第n年末可以从银行取出的本利和，则应选用的时间价值系数是()。

- A. 复利终值数 B. 复利现值系数
C. 普通年金终值系数 D. 普通年金现值系数

[答案]C

[解析]：因为本题中是每年年末存入银行一笔固定金额的款项，所以符合普通年金的形式，所以计算第n年末可以从银行取出的本利和，实际上就是计算普通年金的终值，所以答案选择普通年金终值系数。

3. 已知某完整工业投资项目预计投产第一年的流动资产需用数100万元，流动负债可用数为40万元；投产第二年的流动资产需用数为190万元，流动负债可用数为100万元。则投产第二年新增的流动资金额应为()万元。

- A. 150 B. 90 C. 60 D. 30

[答案]D

[解析]第一年流动资金投资额=第一年的流动资产需用数-第一年流动负债可用数 = 100-40 = 60(万元)

第二年流动资金需用数=第二年的流动资产需用数-第二年流动负债可用数 = 190-100 = 90(万元)

第二年流动资金投资额=第二年流动资金需用数-第一年流动资金投资额=90-60 = 90-60 = 30(万元)

4. 在下列各项中，属于项目资本金现金流量表的流出内容，不属于全部投资现金流量表流出内容的是()。

- A. 营业税金及附加 B. 借款利息支付
C. 维持运营投资 D. 经营成本

[答案]B

[解析]与全部投资现金流量表相比项目资本金现金流量表的现金流入项目相同，但是现金流出项目不同，在项目资本金现金流量表的现金流出项目中包括借款归还和借款利息支付，但是在全部投资的现金流量

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/498127076142007004>

