

一、 名词解释

- 1、财务战略:是在公司总体战略目的统筹下,以价值管理为基础,以实现财务管理目的为目的,以实现公司财务资源优化配置为衡量标准,所采用战略性思维方法,决议方法和管理方针。
- 2、时间价值:准时间计算付出代价或投资报酬。
- 3、财务杠杆:是指债务资本中由于固定费用存在而导致一般股每股收益变动率大于息税前利润变动率现象。
- 4、经营杠杆:是指由于经营成本中固定成本存在而导致息税前利润变动率大于营业收入变动率现象。
- 5、综合杠杆:是指由于经营杠杆和财务杠杆共同作用所引发销售量变动对每股收益产生影响
- 6、内含报酬率:是指使投资项目的净现值为零贴现率,反映了投资项目的真实报酬。
- 7、机会成本:是指为了进行某项投资而放弃其它投资所能取得潜在利益。
- 8、淹没成本:是指已经付出且不可收回成本。
- 9、营运资本:分广义和狭义。广义劳动资本是指总营运资本,就是在生产经营活动中短期资产;狭义营运资本则是指净营运资本,是短期资产减去短期负债差额。常说营运资本多指后者。
- 10、 资本结构:是指公司多种资产价值组成及其比例关系,是公司一定时期筹资组合结果。

二、 填空题

- 1、公司财务活动关键包含: 筹资活动、投资活动、经营活动和分派活动。
- 2、财务管理是组织公司财务活动,解决财务关系经济管理工作。
- 3、评价公司赚钱能力关键财务指标有:资产报酬率和股东权益报酬率。
- 4、公司财务战略类型可分为:职能财务战略和综合财务战略。
- 5、财务战略根据财务管理职能领域可分为:投资战略、筹资战略、劳动战略和股利战略。
- 6、财务战略综合类型通常可分为:扩张型财务战略、稳健型财务战略、收缩型财务战略和防御型财务战略。
- 7、SWOT分析通常见于评价公司外部财务机会和威胁,公司内部财务优势和劣势。

- 8、营业预算通常包含：营业收入预算、营业成本预算和期间费用预算。
- 9、资本预算通常包含：长期投资预算、长期筹资预算。
- 10、按投资和生产经营关系，公司投资可分为：直接投资、间接投资。
- 11、按投资回收时间长短，公司投资可分为：长期投资、短期投资。
- 12、按投资方向，公司投资可分为：对内投资、对外投资。
- 13、公司短期筹资政策类型有：配合型、激进型和稳健型三种。
- 14、自然性筹资关键有：商业作用、应付费用 两类。
- 15、短期借款通常有：信用借款、担保借款和票据贴现三种类型。
- 16、股利种类有：钞票股利、股票股利 两种。

三、 选择题（单选题）

- 1、在下列多种见解中，既可以考虑资金时间价值和投资风险，又有助于克服管理上片面性和短期行为财务管理目的是（ B ）。
- A、利润最大化
- B、公司价值最大化
- C、每股收益最大化
- D、资本利润率最大化
- 2、在下列各项中，从甲公司角度看，可以形成“本公司和债务人之间财务关系”业务是（ A ）。
- A、甲公司购置乙公司发行债券
- B、甲公司归还所欠丙公司货款
- C、甲公司从丁公司赊购产品
- D、甲公司向戊公司支付利息
- 3、某公司从本年度起每十二个月年末存入银行一笔固定金额款项，若按复利制用最简便算法计算第 n 年末可以从银行取出本利和，则应选择时间价值系数是（ C ）。
- A、复利终值数
- B、复利现值系数
- C、一般年金终值系数
- D、一般年金现值系数

4、应收账款周转率等于（ C ）。

A、销售收入净额/应收账款平均余额 B、销售收入净额/应收账款期末余额

C、赊销收入净额/应收账款平均余额 D、现销收入总额/应收账款平均余额

5、在信用期限、钞票折扣决议中，必需考虑因素是（ D ）。

A、货款结算需要时间差 B、公司所得税税率

C、销售增长引发存货资金增长改变 D、应收账款占用资金应计利息

6、信用期限为 90 天，钞票折扣期限为 30 天，折扣率为 3%表达方法是(A) 。

A、3/30，n/90 B、30/3，n/90

C、3%/30，n/90 D、3/30，n/60

7、面值为 1 000 元债券，每十二个月计息一次，票面利率为 9%，期限为 2 年，到期一次还本付息。假如投资者规定必需报酬率为 10%，则债券价值为（ B ）元。

A、 B、

C、 D、

8、相对于股票投资而言，下列项目中可以揭示债券投资特点是（ B ）。

A、无法事先预知投资收益水平

B、投资收益率稳定性较强

C、投资收益率比较高

D、投资风险较大

9、在不考虑筹款限制前提下，下列筹资方法中部分资金成本最高通常是（ A ）。

A、发行一般股

B、留存收益筹资

C、长期借款筹资

D、发行公司债券

10、某公司某年财务杠杆系数为，息税前利润（EBIT）计划增长率为 10%，假定其它因素不变，则该年一般股每股收益（EPS）增长率为（ D ）。

A、4%

B、5%

C、20%

D、25%

11、采用销售百分率法估计资金需要量时，下列项目中被视为不随销售收入变动而变动(D)。

A、钞票 B、应付账款 C、存货 D、公司债券

12、经营杠杆给公司带来风险是指(A)。

A、业务量变动导致息税前利润更大变动风险

B、业务量变动导致息税前利润同比例变动风险

C、利润下降风险

D、成本上升风险

13、若某一公司经营处在盈亏临界状态，错误说法是(B)。

A、此时销售额正处在销售收入线和总成本线交点

B、此时经营杠杆系数趋于无穷小

C、此时营业销售利润率等于零

D、此时边际奉献等于固定成本

14、在下列股利分派政策中，能保持股利和收益之间一定比例关系，并表现多盈多分、少盈少分、无盈不分标准是(C)。

A、剩下股利政策

B、固定或稳定增长股利政策

C、固定股利支付率政策

D、正常股利加额外股利政策

15、假如A、B两只股票收益率改变方向和改变幅度完全相同，则由其组成投资组合(A)。

A、不能减少任何风险

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

16、依据营运资金管理理论，下列各项中不属于公司应收账款成本内容是(C)。

A、机会成本

B、管理成本

C、短缺成本

D、坏账成本

17、在下列经济活动中，可以表现公司和其投资者之间财务关系是(A)

A. 公司向国有资产投资公司交付利润

B. 公司向国家税务机关缴纳税款

C. 公司向其它公司支付货款

D. 公司向职工支付工资

18、甲方案投资收益率盼望值为 15%，乙方案投资收益率盼望值为 12%，两个方案所有存在投资风险，比较甲乙两个方案投资风险大小应采用指标是(D)

A. 方差 B. 净现值 C. 标准离差 D. 标准离差率

19、通常而言，下列已上市流通证券中，流动性风险相对较小是(D)

A. 可转换债券 B. 一般股股票

C. 公司债券 D. 国库券

20、其它条件不变情况下，假如公司过度提高钞票比率，也许导致结果是(D)

A. 财务风险加大 B. 赢利能力提高 C. 营运效率提高 D. 机会成本增长

21、已知某投资项目按 14%折现率计算净现值大于零，按 16%折现率计算净现值小于零，则该项目的内部收益率肯定(A)

A. 大于 14%，小于 16% B. 小于 14% C. 等于 15% D. 大于 16%

22、某公司本期财务杠杆系数，本期息税前利润为 450 万元，则本期实际利息费用为(D)

A. 100 万元 B. 675 万元 C. 300 万元 D. 150 万元

23、下列各项中，不能通过证券组合分散风险是(D)

A. 非系统性风险 B. 公司特别风险 C. 可分散风险 D. 市场风险

24、下列筹资活动不会加大财务杠杆作用是(A)

A. 增发一般股 B. 增发优先股 C. 增发公司债券 D. 增长银行借款

25、下列指标不属于贴现指标是(A)

A. 静态投资回收期 B. 净现值 C. 现值指数 D. 内部报酬率

26、经营杠杆给公司带来风险是指(A)

A. 业务量变动导致息税前利润更大变动风险

B. 业务量变动导致息税前利润同比例变动风险

C. 利润下降风险

D. 成本上升风险

27、下列各项中，属于公司短期证券投资直接目的是(D)

A. 获取财务杠杆利益 B. 减少公司经营风险

C. 扩大本公司生产能力 D. 临时存放闲置资金

28、假如公司资金起源所有为自有资金，且没有优先股存在，则公司财务杠杆系数(B)

A. 等于零 B . 等于1 C . 大于1 D . 小于1

四、选择题（多项选择）

1、以“公司价值最大化”作为财务管理目的优点有（ ACD ）

A、有助于社会资源合理配置

B、有助于对的估算非上市公司价值

C、反映了对公司资产保值增值规定

D、有助于克服管理上片面性和短期行为

2、在下列各项中，可以直接或间接运用一般年金终值系数计算出确切结果项目有（ AB ）。

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

3、在计算不超过一年期债券持有期年均收益率时，应考虑因素包含（ ABCD ）。

A、利息收入

B、持有时间

C、买入价

D、卖出价

4、下列能衡量风险指标有（ ABD ）

A、方差 B 、标准差 C 、盼望值 D 、标准离差率

5、若上市公司采用了合理收益分派政策，则可取得效果有(ABD) 。

A、能为公司筹资发明良好条件 B 、能解决好和投资者关系

C、改善公司经营管理 D 、能增强投资者信心

6、下列相关信用期限表述中，对的有(ABD)。

- A、缩短信用期限也许增长当期钞票流量 B、延长信用期限会扩大销售
C、减少信用原则意味着将延长信用期限 D、延长信用期限将增长应收账款机会成本

7、影响速动比率因素有(ACD)。

- A、存货 B、应收账款
C、短期借款 C、应付账款

8、运用债券筹资优点有(ABD)。

- A、资金成本低 B、保证控制权
C、筹资限制条件少 D、发挥财务杠杆作用

9、公司赚钱能力分析可以运用指标有(AD)。

- A、总资产报酬率 B、总资产周转率
C、净资产收益率 D、成本利润率

10、下列各项中，属于筹资决议必需考虑因素有(ABCD)。

- A、取得资金渠道 B、取得资金方法
C、取得资金总规模 D、取得资金成本和风险

五、鉴定题

1、依据财务管理理论，根据三阶段模型估算一般股价值，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。(V)

2、存货经济批量是指可以使一定期期存货总成本达成最低订货批量。(V)

3、假如有两家公司提供同样信用条件，则应当选择放弃钞票折扣成本最低，这么就可以减少公司机会成本。(X)

4、通常而言，利息保障倍数越大，表白公司可以偿还债务也许性越小。(X)

5、在内含报酬率法下，假如投资是在期初一次投入，且各年钞票流入量相等，那么，年金现值系数和原始投资额成反比。(X)

6、公司之所以持有一定数量钞票，关键是出于交易动机、防止动机和投机动机。(V)

7、筹资渠道解决是资金起源问题，筹资方法解决是通过何方法取得资金问题，它们之间不存在相应关系。(X)

8、经营杠杆可以扩大市场和生产等不拟定性因素对利润变动影响。(V)

9、在除息日之前，股利权利从属于股票：从除息日开始，新购入股票投资者不能分享本次已宣告发放股利。（ V ）

10、证券组合风险大小，等于组合中各个证券风险加权平均数。（ X ）

11、由两种正相关股票组成证券组合不能抵消任何风险（ V ）

12、钞票流量由初始钞票流量和经营钞票流量组成。（ X ）

13、公司只要由累计盈余即可发放钞票股利。（ X ）

14、复利终值系数随周期数增长而增长，所以现值系数大于1，而终值系数小于1。（ X ）

15、一般年金现值是一系列复利现值之和。（ V ）

16、总杠杆系数=财务杠杆系数+经营杠杆系数。（ X ）

17、公司在提取法定盈余公积金以前，不得向投资者分派利润。（ V ）

18、以公司价值最大化作为财务管理目的有助于社会资源合理配置，从而实现社会效益最大化。（ V ）

六、简答题

1、财务管理标准有那些

（1）资金合理配置标准。

（2）财务收支平衡标准。

（3）战略管理标准

（4）货币时间价值观。

（5）市场财务决议

（6）利益关系协调标准。

2、利润最大化和股东财富最大化目的有何差异，其各自优缺陷是什么

差异：利润最大化目的，就是假定在投资预期收益拟定情况下，财务管理行为将朝着有助于公司利润最大化方向发展。股东财富最大化目的是指公司财务管理以股东财富最大化为目的。

优缺陷：利润最大化，优点：直接表现公司追求目的，促进公司合理运用多种资源发明很多社会财富。缺陷：没有考虑资金时间价值，没有考虑风险问题，往往高利润意味着高风险。一味追求利润往往导致公司短期行为。股东财富最大化，优点考虑了资金时间价值问题，考虑风险因素，往往股价会对风险作出敏感反映。规避了公司短期行为。缺陷，影响股价因素往往很多，从而难以考评公司经营水平。重视股东利益，对相关者利益不够重视。

3、股票投资优缺陷

股票投资缺陷为风险大，但是它优点有：1. 投资收益高。2. 能减少购置力损失。 3. 流动性很强。 4. 能达成控制股份公司目的。

4、如何了解风险和报酬关系

资金作为生产一个基础要素在扩大再生产及资金流通过程中随时间改变而产生增值 利息为占用资金所付代价或放弃使用资金所得必需补偿，酬是对风险补偿，风险是取得报酬必需承担机会成本，通常风险越大报酬越丰厚，但不成正比。

5、评价公司短期偿债能力指标有那些如何评价

指标关键有流动比率、速动比率、钞票流动负债比率。

评价：1、流动比率表达每1元流动负债有多少流动资产作为偿还保证。它反映公司流动资产对流动负债保障限度。公式：流动比率=流动资产累计÷流动负债累计，通常情况下，该指标越大，表白公司短期偿债能力强。通常，该指标在200%左右很好。

2、速动比率表达每1元流动负债有多少速动资产作为偿还保证，进一步反映流动负债保障限度。公式：速动比率=(流动资产累计-存货净额)÷流动负债累计，通常情况下，该指标越大，表白公司短期偿债能力越强，通常该指标在100%左右很好。

3、钞票流动负债比率表达每1元流动负债有多少钞票及钞票等价物作为偿还保证，反映公司可用钞票及变现方法清偿流动负债能力。公式：钞票比率=(货币资金+短期投资)÷流动负债累计，该指标能真实地反映公司实际短期偿债能力，该指标值越大，反映公司短期偿债能力越强。

6、试说明 SWOT分析法原理及应用。

SWOT分析法原理就是在对公司外部财务环境和内部财务条件进行调查基础上，对相关因素进行归纳分析，评价公司外部财务机会和威胁、公司内部财务优势和劣势，并将它们两两组合为四种适于采用不同样综合财务战略选择象限，从而为财务战略选择提供参考方案。

SWOT分析关键应用在帮助公司对的找到和公司内部资源和外部环境相匹配公司财务战略乃至公司总体战略方面。运用 SWOT分析法，可以采用 SWOT分析图和 SWOT分析表来进行，从而为公司财务战略选择提供依据。

7、试分别说明优先股和债券和股票区分和联络。

优先股是相对于一般股而言。关键指在利润分红及剩下财产分派权利方面，优先于一般股。优先股和传统股票差异，一方面优先股是相对于一般股而言，优先股股东权益较小，通常没有选

常不能参与股息红利分派。

债券是国家政府、金融机构、公司等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，并且承诺按规定利率支付利息并按约定条件偿还本金债权债务凭证。债券和股票作为有价证券两种关键形式，具有很多相同之处。一方面，两者同处在证券市场并组成其两大支柱。两者交易、发行所有离不开证券市场；另一方面，两者所有是筹措资本手段，所有是取得一定报酬投资工具；再次，两者所有具有流动性和风险性；最终，作为有价证券，所有可以抵押、继承和转让。但是，债券毕竟不同样于股票，它们之间存在着显著区分：第一，从性质看，股票是一个所有权凭证，表白投资者拥有公司一部分产权，在法律上享受公司经营管理权、股息分派权、剩下财产清偿权等。债券是一个债权凭证，表现投资者和公司之间债权债务关系，其持有些人只有债务请求权和利息分派权，没有经营管理权。产权和债权区分是股票和债券最主线区分。第二，投资收益起源和分派顺序不同样。股票持有者从公司税后赚钱中分享股息和红利；而债券持有者则从税前利润中取得固定利息收益。从报酬分派前后顺序来看，公司赚钱必需先分派给债券持有些人，另一方面为优先股股东，最终是一般股股东。第三，所筹资金性质不同样。股票是股份公司为筹集自有资本需要而发行，所得资金列入公司资本项目；债券则是为追加资金目的而发行，所筹措资金列入公司负债项目。第四，本金收回方法不同样，股票不能退股，只能转让；债券持有些人可以在约定日期收回本金并取得利息。第五，投资风险大小不同样。股票股利随公司赚钱增减而上下波动，股东收益不稳定，投资风险大；债券利息是固定，债权人享受收益权是无条件，基础上不受发行者经营情况影响。即使公司亏损或破产，一方面也要保证支付债券利息、偿还本金，然后再支付股息。所以，债券风险小于股票。

8、试分析债券发行价格决定因素。

公司债券发行价格高低关键取决于下述四项因素：

A. 债券面额：债券票面金额是决定债券发行价格最基础因素，债券发行价格高低从主线上取决于债券面额大小。通常而言，债券面额越大，发行价格越高，但是假如不考虑利息因素，债券面额是债券到期价值，即债券未来价值，而不是债券现在价值即发行价格

B. 票面利率：债券票面利率是债券名义利率，通常在发行债券之前即已拟定并注明于债券票面上。通常而言，债券票面利率越高发行价格越高，反之发行价格越低。

· 市场利率：债券发行时市场利率是衡量债券票面利率高低参考系两者往往不一致，所以共同影响债券发行价格。通常来说，债券市场利率越高，债券发行价格越低。反之越高。

D. 债券期限：同银行借款同样，债券期限越长债权人风险越大，规定利息报酬越高，债券发行价格就也许较低。反之，也许较高。

9、试说明融资租赁筹资优缺陷。

融资租赁优点：

1. 从出租人角度看，融资租赁优点有：

- (1) 以租促销，扩大产品销路和市场拥有率；
- (2) 保障款项立即回收，便和资金预算编，简化财务核算程序；
- (3) 简化产品销售环节，加速生产公司资金周转；
- (4) 更侧重项目的未来收益；
- (5) 减少直接投资风险。

2. 从承租人角度看，融资租赁优点有：

- (1) 简便时效性强。
- (2) 到期还本承担较轻。
- (3) 能减少设备淘汰风险。
- (4) 租赁期满后，承租人可按象征性价格购置租赁设备，作为承租人自己财产。
- (5) 加速折旧，享受国家税收优惠政策，具有节税功效。

融资租赁缺陷：

如资金成本较高；

不能享受设备残值；

固定租金支付组成一定承担；

相对于银行信贷而言，风险因素较多，风险贯穿于整个业务活动之中。

10、税负和折旧对投资决议有何影响

1. 固定资产投资中需要考虑税负

(1) 流转税包含：营业税和增值税 $\text{应纳营业税} = \text{应纳营业税} = \text{不动产变价收入} \times \text{营业税税率}$
 $\text{应纳增值税} = \text{应纳增值税} = \text{不动产变价收入} \times 4\%$

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/595033004020011221>