

2024 年注会 (CPA) 《财务成本管理》机考 系统模拟卷 (含答案)

学校: _____ 班级: _____ 姓名: _____ 考号: _____

一、单选题 (25 题)

1. 已知甲公司股票与市场组合报酬率之间的相关系数为 0.6, 市场组合的标准差为 0.3, 该股票的标准差为 0.52, 平均风险股票报酬率是 10%, 市场的无风险利率是 3%, 则普通股的资本成本是 ()。

A. 7.28% B. 10.28% C. 10.4% D. 13.4%

2. 投资者甲购入一股 A 公司的股票, 购买价格为 55 元; 同时购买该股票的一股看跌期权, 执行价格为 50 元, 期权价格为 4 元, 1 年后到期, 如果到期日股票的价格为 60 元, 则该投资策略的组合净损益为 () 元。

A. -9 B. 0 C. 1 D. 11

3. 甲公司用每股收益无差别点法进行长期筹资决策, 已知长期债券筹资与普通股筹资的每股收益无差别点的年息税前利润为 200 万元, 优先股筹资与普通股筹资的每股收益无差别点的年息税前利润是 300 万元, 如果甲公司预测未来每年息税前利润是 160 万元, 下列说法中, 正确的是 ()。

A. 应该用普通股融资 B. 应该用优先股融资 C. 可以用长期债券也可以用优先股融资 D. 应该用长期债券融资

4. 某公司现有发行在外的普通股 5000 万股, 每股面额 1 元, 资本公积

30000 万元，未分配利润 40000 万元，股票市价 15 元；若按 20% 的比例发放股票股利并按市价计算，则发放股票股利后，公司股东权益中的资本公积项目列示的金额将为（）万元。

A.44000 B.30000 C.45000 D.32000

5.甲企业产销 X 产品，2022 年 7 月计划产量 1000 件。单位产品材料消耗标准为 5 千克。本月实际产量 900 件，月初车间已领未用材料 100 千克，本月实际领料 4800 千克，月末已领未用材料 120 千克。本月材料用量差异是（）。

A.不利差异 300 千克 B.不利差异 280 千克 C.有利差异 200 千克 D.不利差异 320 千克

6.变动管理费用为 100 万元。可控固定成本为 20 万元，不可控固定成本为 25 万元。考核部门经理业绩的指标数值为（）万元。

A.545 B.570 C.780 D.755

7.产品边际贡献是指（）。

A.销售收入与产品变动成本之差

B.销售收入与销售和管理变动成本之差

C.销售收入与制造边际贡献之差

D.销售收入与全部变动成本（包括产品变动成本和期间变动成本）之差

8.某投资机构对某国股票市场进行了调查，发现该市场上股票的价格不仅可以反映历史信息，而且还能反映所有的公开信息，但内幕者参与交易时能够获得超额盈利，说明此市场是（）

A.弱式有效市场 B.半强式有效市场 C.强式有效市场 D.无效市场

9.甲公司采用随机模式管理现金，现金余额最低 1500 万元，现金返回线 3500 万元。当现金余额为 8500 万元时，应采取的措施是（）。

A.买入证券 5000 万元 B.不进行证券买卖 C.买入证券 1000 万元 D.卖出证券 5000 万元

10.下列各项中，不属于普通股筹资的缺点的是（）。

A.普通股的资本成本较高 B.股票上市会增加公司被收购的风险 C.可能会分散公司的控制权 D.筹资限制较多

11.甲公司生产 X 产品，产量处于 100000~120000 件范围内时，固定成本总额 220000 元，单位变动成本不变。目前，X 产品产量 110000 件，总成本 440000 元。预计下年总产量 115000 件，总成本是（）元。

A.460000 B.440000 C.450000 D.不能确定

12.对于欧式期权，下列表述中不正确的是（）。

A.股票价格上升，看涨期权的价值增加

B.执行价格越大，看跌期权的价值越大

C.股价波动率增加，看涨期权的价值增加，看跌期权的价值减少

D.期权有效期内预计发放的红利越多，看跌期权价值越大

13.某公司发行面值为 1000 元，票面年利率为 5%，期限为 10 年，每年支付一次利息，到期一次还本的债券。已知发行时的市场利率为 6%，

则发行时点该债券的价值为()元。已知： $(P/A, 6\%, 10)=7.3601$ ， $(P/F, 6\%, 10)=0.5584$

A.1000 B.982.24 C.926.41 D.1100

14.供货商向甲公司提供的信用条件是“2/30N/90”，一年按360天计算，不考虑复利，甲公司放弃现金折扣的成本是()。

A.12.88% B.12% C.12.24% D.12.62%

15.用来表示顾客的偿债能力，即其流动资产的数量和质量以及与流动负债的比例是()。

A.品质 B.能力 C.资本 D.抵押

16.某投资人觉得单独投资股票风险很大，但是又看好股价的上涨趋势，此时该投资人最适合采用的投资策略是()。

A.保护性看跌期权 B.抛补性看涨期权 C.多头对敲 D.空头对敲

17.甲公司是一家传统制造业企业，拟投资新能源汽车项目，预计期限10年。乙公司是一家新能源汽车制造企业，与该项目具有类似的商业模式、规模、负债比率和财务状况。下列各项中，最适合作为该项目税前债务资本成本的是()。

A.乙公司刚刚发行的10年期债券的到期收益率6.5%

B.刚刚发行的10年期政府债券的票面利率5%

C.乙公司刚刚发行的10年期债券的票面利率6%

D.刚刚发行的10年期政府债券的到期收益率5.5%

18. 下列关于成本计算分步法的表述中，正确的是（）。

- A. 逐步结转分步法不利于各步骤在产品的实物管理和成本管理
- B. 当企业经常对外销售半成品时，应采用平行结转分步法
- C. 采用逐步分项结转分步法时，无须进行成本还原
- D. 采用平行结转分步法时，无须将产品生产费用在完工产品和在产品之间进行分配

19. 下列关于短期债务筹资的说法中，不正确的是（）。

- A. 筹资速度快，容易取得
- B. 债权人对于短期负债的限制比长期负债相对严格一些
- C. 一般地讲，短期负债的利率低于长期负债
- D. 筹资风险高

20. 与公开发行股票相比，下列关于非公开发行股票的说法中，正确的是（）。

- A. 发行成本高
- B. 股票变现性强
- C. 发行范围广
- D. 发行方式灵活性较大

21. 下列关于资本成本的说法中，正确的是（）。

- A. 使用风险调整法估计债务资本成本时，可比公司是行业相同、商业模式、规模、负债比率、财务状况均类似的企业
- B. 使用可比公司法估计债务资本成本时，可比公司是信用级别相同的企业
- C. 使用资本资产定价模型估计股权资本成本时，计算贝塔系数的期间与

计算市场平均收益率的期间可以不同

D.使用风险调整模型估计股权资本成本时，应在公司自身债券税前资本成本的基础上上浮一定的百分比

22.某公司的主营业务是生产和销售制冷设备，目前准备投资汽车项目。在确定项目系统风险时，掌握了以下资料：汽车行业上市公司的 β 值为 1.05，行业平均资产负债率为 60%，投资汽车项目后，公司将继续保持目前 50% 的资产负债率。本项目含有负债的股东权益 β 值是（）。

A.0.84 B.0.98 C.1.26 D.1.31

23.可控成本是指在特定时期、特定责任中心能够直接控制其发生的成本。作为可控成本，应该满足的条件不包括（）。

A.不能是固定成本 B.可以预知 C.可以计量 D.可以控制

24.学习和成长维度的目标是解决（）的问题。

A.股东如何看待我们 B.顾客如何看待我们 C.我们的优势是什么 D.我们是否能继续提高并创造价值

25.债券 A 和债券 B 是两只在同一资本市场上刚发行的按年付息的平息债券。它们的面值和票面利率均相同，只是到期时间不同。假设两只债券的风险相同，并且等风险投资的必要报酬率低于票面利率，则（）。

A.偿还期限长的债券价值低 B.偿还期限长的债券价值高 C.两只债券的价值相同 D.两只债券的价值不同，但不能判断其高低

二、多选题(15题)

26. 下列关于贝塔资产和贝塔权益的表述中，不正确的有（ ）。

- A. 贝塔资产度量的风险没有包括财务风险，只有经营风险
- B. 贝塔权益是含有财务杠杆的贝塔值
- C. 对于同一个企业而言，贝塔资产大于贝塔权益
- D. 根据贝塔资产确定贝塔权益的过程，通常叫“卸载财务杠杆”

27. 在市场有效的情况下，下列影响平息债券价格的说法中，正确的有（ ）。

- A. 假设其他条件不变，债券期限越短，市场利率变动对债券价格的影响越小
- B. 假设其他条件不变，当市场利率高于票面利率时，债券价格高于面值
- C. 假设其他条件不变，市场利率与票面利率的差异越大，债券价格与面值的差异越大
- D. 假设其他条件不变，债券期限越长，债券价格与面值的差异越大

28. 下列各项中，影响变动制造费用效率差异的有（ ）。

- A. 工作环境不良
- B. 新工人上岗太多
- C. 加班或使用临时工
- D. 材料质量不高

29. 下列情况下，可以使用实际的利率计算资本成本的有（ ）。

- A. 存在恶性的通货膨胀
- B. 存在良性的通货膨胀
- C. 预测周期特别长
- D. 预测周期特别短

- 30.在一定的时间区间和产量区间内，随着产量变动，（）。
- A.总固定成本是不变动的 B.总变动成本是不变动的 C.单位固定成本是不变动的 D.单位变动成本是不变动的
- 31.乙公司 2021 年支付每股 0.22 元现金股利，股利固定增长率 5%，现行长期国债收益率为 6%，市场平均风险条件下股票的报酬率为 8%，股票贝塔系数等于 1.5，则（）。
- A.股票价值为 5.775 元 B.股票价值为 4.4 元 C.股票必要报酬率为 8% D.股票必要报酬率为 9%
- 32.按照资本资产定价模型，某证券的收益率（）。
- A.可能为负 B.可能小于无风险利率 C.不可能为负 D.不可能小于无风险利率
- 33.某企业长期持有 A 股票，目前每股现金股利为 0.2 元，每股市价为 3 元，在保持目前的经营效率和财务政策不变，且不从外部进行股权筹资的情况下，其预计销售收入增长率为 5%，则该股票的股利收益率和期望报酬率分别为（）。
- A.7% B.12% C.7.5% D.13.5%
- 34.下列关于公司制企业的说法中，正确的有（）。
- A.公司债务独立于所有者的债务 B.公司在最初投资者退出后仍然可以继续存在 C.公司是独立法人 D.公司股权可以转让
- 35.下列关于资本结构的 MM 理论的表述中，正确的有（）。

A.MM 理论认为随着负债比重的增加,企业的加权平均资本成本逐渐降低

B.MM 理论认为随着负债比重的增加,企业的权益资本成本逐渐增加

C.MM 理论认为随着负债比重的增加,企业的债务资本成本不变

D.在其他条件相同的情况下,按照有税 MM 理论计算的权益资本成本低于按照无税 MM 理论计算的权益资本成本

36.某股票当前价格 22 元,该股票有欧式看跌期权,约定价格 20 元,还有 3 个月到期,以下说法中正确的有 ()。

A.期权内在价值为 2 元 B.期权内在价值为 0 元 C.期权时间溢价大于 0 元 D.期权时间溢价等于 0 元

37.以下关于成本计算分步法的表述中,正确的有 ()。

A.逐步结转分步法有利于各步骤在产品的实物管理和成本管理

B.当企业经常对外销售半成品时,不宜采用平行结转分步法

C.采用逐步分项结转分步法时,需要进行成本还原

D.采用平行结转分步法时,无需将产品生产费用在完工产品和在产品之间进行分配

38.甲公司采用随机模式进行现金管理,下列说法中正确的有 ()。

A.影响现金返回线的因素包括机会成本与转换成本

B.当现金余额在上下限之间时,不需要进行现金与有价证券的转换

C.当现金量达到控制上限时,买入有价证券,使现金持有量回落到控制

当现金量达到控制下限时，卖出有价证券，使现金持有量上升到现金返回线

39.基准利率是利率市场化机制形成的核心。基准利率具备的基本特征包括（）。

- A.基准利率在确定时剔除了风险和通货膨胀因素的影响
- B.基准利率与其他金融市场的利率或金融资产的价格具有较强的关联性
- C.基准利率所反映的市场信号能有效地传递到其他金融市场和金融产品价格上
- D.基准利率不仅反映实际市场供求状况，还要反映市场对未来供求状况的预期

40.关于新产品销售定价中渗透性定价法的表述，正确的有（）。

- A.在适销初期通常定价较高
- B.在适销初期通常定价较低
- C.是一种长期的市场定价策略
- D.适用产品生命周期较短的产品

三、简答题(3题)

41.假设甲公司股票现在的市价为10元，有1股以该股票为标的资产的看涨期权，执行价格为12元，到期时间是9个月。9个月后股价有两种可能：上升25%或者降低20%，无风险利率为每年6%。现在打算购进

使得该组合 个月

后的价值与购进该看涨期权相等。要求：（1）确定可能的到期日股票价格；（2）根据执行价格计算确定到期日期权价值；（3）计算套期保值比率；（4）计算购进股票的数量和借款数额；（5）计算期权的价值。

42.甲公司是一家快速成长的上市公司,目前因项目扩建急需筹资 1 亿元。由于当前公司股票价格较低,公司拟通过发行可转换债券的方式筹集资金,并初步拟定了筹资方案。有关资料如下:（1）可转换债券按面值发行,期限 5 年。每份可转换债券的面值为 1000 元,票面利率为 5%,每年年末付息一次,到期还本。可转换债券发行一年后可以转换为普通股,转换价格为 25 元。（2）可转换债券设置有条件赎回条款,当股票价格连续 20 个交易日不低于转换价格的 120% 时,甲公司有权以 1050 元的价格赎回全部尚未转股的可转换债券。（3）甲公司股票的当前价格为 22 元,预期股利为 0.715 元/股,股利年增长率预计为 8%。（4）当前市场上等风险普通债券的市场利率为 10%。（5）甲公司适用的企业所得税税率为 25%。（6）为方便计算,假定转股必须在年末进行,赎回在达到赎回条件后可立即执行。要求:（1）计算发行日每份纯债券的价值。（2）计算第 4 年年末每份可转换债券的底线价值。（3）计算可转换债券的税前资本成本,判断拟定的筹资方案是否可行并说明原因。（4）如果筹资方案不可行,甲公司拟采取修改票面利率的方式修改筹资方案。假定修改后的票面利率需为整数,计算使筹资方案可行的票面利率区间。

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/866242141242010225>