

一、单项选择题。

1.沉没成本是下列哪项财务管理原则的应用(

- A.双方交易原则
- B.自利行为原则
- C.比较优势原则
- D.净增效益原则

2.其他条件不变的情况下,下列经济业务可能导致总资产报酬率下降的是(。

- A.用银行存款支付一笔销售费用
- B.用银行存款购入可转换债券
- C.将可转换债券转换为普通股
- D.用银行存款归还银行借款

3.某企业每月销售收入中,当月收到现金 50% ,下月收现 30%,再次月收到 20% 。若预算年度的第四季度各月的销售收入均为 40000 元,则预计资产负债表中年末应收账款项目金额为(。

- A.28000
- B.24000
- C.40000
- D.20000

4.假设 A 证券的预期报酬率为 10%，标准差为 12%，B 证券预期报酬率为 18%，标准差为 20%，A 证券 B 证券之间的相关系数为 0.25，若各投资 50%，则投资组合的标准差为（）。

A.16%

B.12.88%

C.10.26%

D.13.79%

5.调整现金流量法的基本思路是先用一个系数把有风险的现金流量调整为无风险的现金流量，然后用（）去计算净现值。

A.无风险的贴现率

B.有风险的贴现率

C.内含报酬率

D.资本成本率

6.按照随机模式，确定现金存量的下限时，应考虑的因素有（）

A.企业现金最高余额

B.有价证券的日利息率

C.有价证券的每次转换成本

D.管理人员对风险的态度

7.某公司没有优先股,当年息税前利润为 450 万元,若公司不改变资本结构,预计明年准备通过增加销售降低成本等措施使息税前利润增加 20%, 预计每股收益可以增加 30%, 则公司的利息费用为(。

A.100 万元

B.675 万元

C.300 万元

D.150 万元

8.某厂辅助生产的发电车间待分配费用 9840 元,提供给供水车间 5640 度,基本生产车间 38760 度,行政管理部门 4800 度,共计 49200 度,采用直接分配法,其费用分配率应是(。

A. $9840/(38760+4800)$

B. $9840/(5640+38760+4800)$

C. $9840/(5640+38760)$

D. $9840/(5640+4800)$

9.在确定最佳现金持有量时,成本分析模式和存货模式均需考虑的因素是(。

A.持有现金的机会成本

B.固定性转换成本

C.现金短缺成本

D.现金保管费用

10.在确定经济利润时,对经济收入表述不对的是(

A. 经济收入不同于会计收入,经济成本不同于会计成本,因此经济利润也不同于会计利润

B. 经济收入是指期末和期初同样富有的前提下,一定期间的最小花费。

C. 经济收入是按财产法计量的

D. 如果没有任何花费,则经济收入=期末财产市值-期初财产市值

二、多项选择题。

1.下列属于净增效益原则应用领域的是(

A.现值概念

B.“早收晚付”概念。

C.差额分析法

D.沉没成本概念

2.经济利润与会计利润不同,它是指(

A.经济利润是指从超过投资者要求的报酬率中得来的价值,也称经济增加值

B.经济利润=期初投资资本×(期初投资资本回报率—加权平均资本成本

C.经济利润=税后利润—全部资本费用

D.经济利润=期初投资资本×投资资本回报率—期初投资资本×加权平均资本成本

3.相关性对风险的影响为(

A.负相关性越小,风险分散化效应越强

B. 证券报酬率的相关系数越小, 风险分散化效应也就越强

C. 当相关系数小于 1 时, 机会集曲线必然弯曲

D. 当相关系数为 1 时, 投资多种股票的组合标准差就是加权平均的标准差

4. 下列各项因素中, 不影响经济订货批量大小的有 (

A. 仓库人员的固定月工资

B. 存货的年耗用量

C. 存货资金的应计利息

D. 保险储备量

5. 企业价值评估与项目价值评估的区别在于 (

A. 投资项目的寿命是有限的, 而企业的寿命是无限的

B. 典型的项目投资有稳定的或下降的现金流, 而企业通常将收益再投资并产生增长的现金流, 它们的现金流分布有不同特征

C. 投资项目产生的现金流属于企业, 而企业产生的现金流属于投资人

D. 项目投资给企业带来现金流量, 而企业给投资主体带来现金流量, 现金流越大则经济价值越大

6. 一般而言, 不适应于采用固定分红策略的公司是 (

A. 负债率较高的公司

B. 盈利稳定或处于成长期的公司

C. 盈利波动较大的公司

D.盈利较高但投资机会较多的公司

7.在标准成本账务处理系统下,下列账户中只包含标准成本,不含有成本差异的是(

A.生产成本

B.自制半成品

C.产成品

D.产品销售成本

8.按照国际惯例,大多数长期借款合同中,为了防止借款企业偿债能力下降,都严格限制借款企业租赁固定资产的规模,其目的是(。

A.限制现金外流

B.避免或有负债

C.防止企业负担巨额租金以致削弱其偿债能力

D.防止企业摆脱对其资本支出和负债的约束

9.可转换证券的标的股票是(

A.发行公司自己的普通股股票

B.发行公司自己的优先股股票

C.其他公司的普通股股票

D.其他公司的优先股股票

10.股票投资能够带来的现金流入量是(

A. 资本利得

B. 股利

C. 利息

D. 出售价格

三、判断题。

1. 亏损企业现金流转会不平衡。()

2. 根据相对价值法的“市价/净利模型”在其它影响因素不变的情况下,增长率越高,内在市盈率越高。()

3. 考虑所得税的影响时,项目采用加速折旧法计提折旧,计算出来的方案净现值比采用直线折旧法大。()

4. 应付账款增加,会导致营运资金增加,增加营运资金的应计利息,对企业不利。()

5. 发行可转换债券与发行一般债券相比筹资成本较高。()

6. 在产品成本按年初数固定计算的方法不适用于月末在产品数量很大的情况下。()

7. 单一产品的固定成本增加,在其他因素不变的前提下,盈亏临界点销售量一定会上升。()

8. 固定制造费用的实际金额与固定制造费用的预算金额之间的差额称为耗费差异。()

9. 材料采购预算是在生产预算的基础上编制的。按照“以产定购”的原则,材料采购预算中各季度的预计采购量应该等于各季度的预计生产量。()

10.利用相对价值法所确定的企业价值不是其账面价值,而是其公平的内在经济价值。(

四、计算题。

1.已知 ABC 公司与库存有关的信息如下:

(1年需求数量为 30000 单位(假设每年 360 天;

(2购买价格每单位 100 元;

(3库存储存成本是商品买价的 0.3%;

(4订货成本每次 60 元;

(5公司希望的安全储备量为 750 单位;

(6订货数量只能按 100 的倍数(四舍五入确定;

(7订货至到货的时间为 15 天。

要求:

(1最优经济订货量为多少?

(2存货水平为多少时应补充订货?

(3存货平均占用多少资金?

2.ABC 公司 20×1 年全年实现净利润为 1000 万元,年末在分配股利前的股东权益账户余额如下:

股本(面值 1 元 1000万元

盈余公积 500 万元

资本公积 4000 万元

未分配利润 1500 万元

合计 7000 万元

若公司决定发放 10% 的股票股利,股票股利按当前市价计算,并按发放股票股利后的股数支付现金股利,每股 0.1 元,该公司股票目前市价为 10 元/股。

要求:求解以下互不相关的问题

(1 20×1 年发放股利后该公司权益结构有何变化,若市价不变,此时市净率为多少?

(2若预计 20×2 年净利润将增长 5%,若保持 10% 的股票股利比率与稳定的股利支付率,则 20×2 年每股股利为多少。

(3若预计 20×2 年净利润将增长 60%,且预计年内将要有一个大型项目上马,该项目需资金 2500 万元,若要保持 20×2 与上年的目标资金结构一致,即负债比率为 40%,且不准准备从外部筹集权益资金,20×2 年能否发放股利,如能应发多少。

3.ABC 公司正在着手编制明年的财务计划,公司财务主管请你协助计算其加权资本成本。有关信息如下:

(1 公司银行借款利率当前是 10%,明年将下降为 8.93%。

(2 公司原有债券本年末即将到期,如果公司按 850 元发行面值为 1000 元,票面利率为 8%,

期限为 5 年,分期付息的公司债券,发行成本为市价的 4%;

(3 公司普通股面值为 1 元,本年派发现金股利 0.35 元,股票获利率为 6.36%,预计每股收益增长率维持 7%,并保持 25% 的股利支付率;

(4 公司当前(本年的资本结构为:

万元

长期债券 650万元

普通股 400万元

保留盈余 420万元

(5公司所得税率为 40%;

(6公司普通股预期收益的标准差为 4.708整个股票市场组合收益的标准差为 2.14公司普通股与整个股票市场间的相关系数为 0.5,;

(7当前国债的收益率为 5.5%,整个股票市场上普通股组合收益率为 13.5%。

要求:

(1计算银行借款的税后资本成本。

(2计算债券的税后成本。

(3分别使用股票股利估价模型(评价法和资本资产定价模型估计内部股权资本成本,并计算两种结果的平均值作为内部股权成本。

(4如果仅靠内部融资增加资金总额,明年不增加外部融资规模,计算其加权平均的资本成本。

4.B公司是一个高新技术公司,具有领先同业的优势。2004年每股营业收入10元,每股营业流动资产3元;每股净利润4元;每股资本支出2元;每股折旧与摊销1元。

目前该公司的 β 值 2,预计从 2005 年按算数级数开始均匀下降,到 2007 年 β 值降至 1.4,预计以后稳定阶段的 β 值始终可以保持 1.4。国库券的利率为 3%,市场组合的预期报酬率为 8%,该企业预计投资资本中始终维持负债占 40% 的比率,若预计

2007年该公司销售收入进入高速增长期,增长率为10%,从2008年开始进入稳定期,每年的增长率为2%,假设该公司的资本支出、营业流动资产、折旧与摊销、净利润与营业收入始终保持同比例增长。要求:计算目前的股票价值。(要求中间步骤保留5位小数,计算结果保留两位小数)

5.

A公司是一个化工生产企业,生产甲、乙两种产品。这两种产品是联产品,甲产品分离后需要进一步加工,乙产品分离后可以直接对外出售,由于甲在产品数量较大,在成本计算时采用定额比例法划分完工与月末在产品成本。乙在产品数量稳定并且数量不大,在成本计算时不计算月末在产品成本。产成品存货采用加权平均法计价。

本月的其他有关数据如下:

产品	甲	乙
月初产成品成本(元)	462280	780000
月初产成品存货数量(千克)	48000	500000
销售量(千克)	1650000	900000
生产量(千克)	1682800	700000
本月发生后续加工人工成本(元)	1500000	
本月发生后续加工制造费用(元)	600000	
产成品售价(元)	10	6

产品定额资料见定额汇总表,本月发生的联合生产费用数据已计入成本计算单,该企业月末未进行在产品盘点。

定额汇总表单位:元

产成品售价（元）		10				6			
	月初在产品		本月投入		产成品				
生产步骤	材料费用	工时（小时）	材料费用	工时（小时）	单件材料定额	单件工时定额	产量（件）	材料费总额	工时总额
联合加工	5000	300	17000	1200	100	6	200	20000	1200

产成品售价（元）		10				6			
	月初在产品		本月投入		产成品				
生产步骤	材料费用	工时（小时）	材料费用	工时（小时）	单件材料定额	单件工时定额	产量（件）	材料费总额	工时总额
联合加工	5000	300	17000	1200	100	6	200	20000	1200

甲产品成本明细账

产成品售价（元）		10				6			
	月初在产品		本月投入		产成品				
生产步骤	材料费用	工时（小时）	材料费用	工时（小时）	单件材料定额	单件工时定额	产量（件）	材料费总额	工时总额
联合加工	5000	300	17000	1200	100	6	200	20000	1200

要求：

(1)完成联产品成本明细账

(2)采用可变现净值法按总额分配本月完工联合生产成本；

(3)填写甲产品明细账

五、综合题。

1.

股份公司 2004 年有关资料如下：

单位：万元

项目	2003 年	2004 年
存货	4800	7200
应收账款	3000	3500
流动负债	4000	6000
总资产	12000	16000
流动比率	2.1	
速动比率	0.9	0.8
权益乘数	1.5	1.5
流动资产周转次数	5	4
净利润	2400	2880

要求：

(1) 计算 2003 年与 2004 年的净资产收益率 (假设为简化计算所有涉及资产负债表的数,均用年末数)

(2) 分析本年与上年相比净资产收益率变化的原因；

(3) 按顺序确定销售净利率、资产周转率变动对资产净利率的影响 (百分位取整)。

2. 某投资人准备投资于 A 公司的股票, A 公司没有发放优先股, 20× 年的有关数据如下: 每股账面价值为 10 元, 每股盈余为 1 元, 每股股利为 0.4 元, 现行 A 股票市价为 15 元, 该公司预计未来不增发股票, 并且保持经营效率和财务政策不变, 目前国库

证券市场平均收益率为 9%,A 公司普通股预期收益的标准差为 10.27%,整个股票市场组合收益的标准差为 2.84%,公司普通股与整个股票市场间的相关系数为 0.27 则 A 股票的价值为多少?假设资本市场有效,A 股票预期收益率为多少?

3.

科达公司正在考虑是否将现有旧的人工操纵的设备更换为全自动设备,有关的资料如下:单位:元

项目	2003 年	2004 年	
存货	4800	7200	
应收账款	3000	3500	
流动负债	4000	6000	
总资产	12000	16000	
流动比率	2.1		
速动比率	0.9	0.8	
权益乘数	1.5	1.5	
税法规定该类设备的折旧年限及计提方法	10 年、残值率 10%, 直线折旧法	新设备运输费用	2000
已经使用	5 年	新设备安装费用	3000
预计尚可使用年限	6 年	由于新设备运行效率高相应增加的半成品库存额	5000
两年后的大修费用 (在剩余 4 年内平均摊销)	10000	税法规定该类设备的折旧年限及计提方法	11 年、残值率 10%, 直线折旧法
预计残值	0	预计使用寿命	10 年
现有设备当前市值	10000	预计最终残值	5000

若企业的资本成本率为 10%,企业适用的所得税率为 30%。如果该项目在任何一年出现亏损,公司将会得到按亏损额的 30% 计算的所得税额抵免。要求通过计算分析判断应否实施更换设备的方案。

一、单项选择题。 1.

【正确答案】 D

【答案解析】 机会成本是自利行为原则的运用,沉没成本是净增效益原则的运用 2.

【正确答案】 A

【答案解析】 选项 B 是资产之间的此增彼减,不会影响资产总额和利润额;选项 C 是负债与所有者权益之间的此增彼减,也不会影响资产总额和利润额,选项 D 会使资产减少,但利润不变,因而会提高总资产报酬率,只有选项 A 会使资产和利润同时下降,则有可能使总资产报酬率下降(但不是绝对的,即当原来的总资产报酬率小于 100% 时,选项 A 会使总资产报酬率下降;当原来的总资产报酬率为 100% 时,选项 A 不影响总资产报酬率;当原来的总资产报酬率大于 100% 时,选项 A 会使总资产报酬率上升。 3.

【正确答案】 A

【答案解析】 11月份收入的 20% 本年度未收回,12月份的 50% 未收回,所以 $40000 \times 20\% + 40000 \times 50\% = 28000$ 元在预算年度末未收回,即年末应收账款金额,填入预计资产负债表中。 4.

【正确答案】 B 【答案解析】

--	--	--	--

5.

【正确答案】 A

6.

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/998100020121006127>