

233 网校中级会计师网址: www.233.com/zhongji/

中级会计师考试资料: <http://www.233.com/forum/zhongji>

中级会计师考试题库: <https://wx.233.com/tiku/exam/30>

中级会计 QQ 学习群: 340313437

233 中级会计师考试网校老师整理考前两套摸底试卷, 大家可通过两套试卷进行查漏补缺! 同时, 2019 年中级会计师考试执行新规定: **考试不允许自带计算器, 大家可 233 网校题库中提前进行无纸化考试全真模拟训练!**

2019 年中级会计考试《财务管理》考前摸底卷 (一)

一、单选题

- 1、与普通合伙制企业相比, 下列各项中, 属于公司制企业特点的是 ()。
A. 设立时股东人数不受限制 B. 有限债务责任
C. 组建成本低 D. 有限存续期
- 2、下列各项中, 综合性较强的预算是 ()。
A. 销售预算 B. 材料采购预算
C. 现金预算 D. 资本支出预算
- 3、相对于股权筹资而言, 下列关于债务筹资的说法中不正确的是 ()。
A. 筹资速度较快
B. 资本成本负担较轻
C. 可以利用财务杠杆
D. 能形成企业稳定的资本基础
- 4、某公司用长期资金来源满足非流动资产和部分永久性流动资产的需要, 而用短期资金来源满足剩余部分永久性流动资产和全部波动性资产的需要, 则该公司的流动资产融资策略是 ()。
A. 激进融资策略



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

B. 保守融资策略

C. 折中融资策略

D. 期限匹配融资策略

5、下列各项中, 可用来表示应收账款机会成本的是 ()。

A. 坏账损失

B. 给予客户的现金折扣

C. 应收账款占用资金的应计利息

D. 应收账款日常管理费用

6、某企业预计下年度销售净额为 1800 万元, 应收账款周转天数为 90 天 (一年按 360 天计算), 变动成本率为 60%, 资本成本为 10%, 则应收账款的机会成本是 ()

万元。

A. 27

B. 45

C. 108

D. 180

7、下列财务管理目标中, 容易导致企业短期行为的是 ()。

A. 股东财富最大化

B. 企业价值最大化

C. 相关者利益最大化

D. 利润最大化

8、某公司目前的普通股股价为 25 元 / 股, 筹资费率为 6%, 刚刚支付的每股股利为 2 元, 股利固定增长率 2%, 则该企业留存收益的资本成本为 ()。

A. 10.16%

B. 10%

C. 8%

D. 8.16%

9、当一些债务即将到期时, 企业虽然有足够的偿债能力, 但为了保持现有的资本结构, 仍然举新债还旧债。这种筹资的动机是 ()。



- A. 扩张性筹资动机 B. 支付性筹资动机
C. 调整性筹资动机 D. 创立性筹资动机

10、下列各项中, 与普通年金终值系数互为倒数的是 ()。

- A. 预付年金现值系数
B. 普通年金现值系数
C. 偿债基金系数
D. 资本回收系数

11、某上市公司 2018 年的 β 系数为 1.24, 短期国债利率为 3.5%。市场组合的收益率为 8%, 则投资者投资该公司股票的必要收益率是 ()。

- A. 5.58%
B. 9.08%
C. 13.52%
D. 17.76%

12、某公司生产和销售单一产品, 该产品单位边际贡献为 2 元, 2014 年销售量为 40 万件, 利润为 50 万元。假设成本性态保持不变, 则销售量的利润敏感系数是 ()。

- A. 0.60
B. 0.80
C. 1.25
D. 1.60

13、厌恶风险的投资者偏好确定的股利收益, 而不愿将收益留存在公司内部去承担未来的投资风险, 因此公司采用高现金股利政策有利于提升公司价值。这种观点的理论依据是 ()。

- A. 代理理论 B. 信号传递理论
C. 所得税差异理论 D. “手中鸟”理论



14、产权比率越高, 通常反映的信息是 ()。

- A. 财务结构越稳健 B. 长期偿债能力越强
C. 财务杠杆效应越强 D. 股东权益的保障程度越高

15、已知某投资项目的原始投资额现值为 100 万元, 净现值为 25 万元, 则该项目的现值指数为 ()。

- A. 0.25
B. 0.75
C. 1.05
D. 1.25

16、某企业生产单一产品, 年销售收入为 100 万元, 变动成本总额为 60 万元, 固定成本总额为 16 万元, 则该产品的边际贡献率为 ()。

- A. 40% B. 76%
C. 24% D. 60%

17、下列各项中, 受企业股票分割影响的是 ()。

- A. 每股股票价值 B. 股东权益总额
C. 企业资本结构 D. 股东持股比例

18、某公司 20×7 年期初发行在外的普通股为 30000 万股; 5 月 1 日新发行普通股 16200 万股; 12 月 1 日回购普通股 7200 万股以备将来奖励职工之用。该公司当年度实现净利润为 16250 万元。假定该公司按月数计算每股收益的时间权重。20×7 年度基本每股收益为 () 元/股。

- A. 0.3 B. 0.4
C. 0.5 D. 0.6

19、关于杜邦分析体系所涉及的财务指标, 下列表述错误的是 ()。

- A. 营业净利率可以反映企业的盈利能力



B. 权益乘数可以反映企业的偿债能力

C. 总资产周转率可以反映企业的营运能力

D. 总资产收益率是杜邦分析体系的起点

20、集权型财务管理体制可能导致的问题是 ()。

A. 利润分配无序 B. 削弱所属单位主动性

C. 资金成本增大 D. 资金管理分散

21、下列各项中, 属于资金占用费用的是 ()。

A. 借款手续费 B. 债券利息费

C. 借款公证费 D. 债券发行费

22、某投资项目某年的营业收入为 600000 元, 付现成本为 400000 元, 折旧额为 100000 元, 所得税税率为 25%, 则该年营业现金净流量为 () 元。

A. 250000

B. 175000

C. 75000

D. 100000

23、某企业的营业净利率为 20%, 总资产净利率为 30%, 则总资产周转率为 () 次。

A. 0.67 B. 0.1

C. 0.5 D. 1.5

24、下列各项财务分析指标中, 能反映企业发展能力的是 ()。

A. 权益乘数 B. 资本保值增值率

C. 现金营运指数 D. 净资产收益率

25、某产品实际销售量为 8000 件, 单价为 30 元, 单位变动成本为 12 元, 固定成本总额为 36000 元。则该产品的安全边际率为 ()。



- A. 25% B. 40%
C. 60% D. 75%

二、多选题

1、编制现金预算时, 如果现金余缺大于最佳现金持有量, 则企业可采取的措施有()。

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

2、在确定目标现金余额的存货模型中, 需要考虑的相关现金成本有()。

- A. 管理成本 B. 短缺成本
C. 交易成本 D. 机会成本

3、下列各项中, 属于剩余股利政策优点的有()。

- A. 保持目标资本结构 B. 降低再投资资本成本
C. 使股利与企业盈余紧密结合 D. 实现企业价值的长期最大化

4、下列各项因素中, 影响企业偿债能力的有()。

- A. 经营租赁 B. 或有事项
C. 资产质量 D. 授信额度

5、相对于股权融资而言, 长期银行借款筹资的优点有()。

- A. 筹资风险小 B. 筹资速度快
C. 资本成本低 D. 筹资数额大

6、在一定时期内, 应收账款周转次数多、周转天数少表明()。

- A. 收账速度快
B. 信用管理政策宽松



C. 应收账款流动性强

D. 应收账款管理效率高

7、如果采用加权平均法计算综合保本点, 下列各项中, 将会影响综合保本点大小的有 ()。

A. 固定成本总额 B. 销售结构

C. 单价 D. 单位变动成本

8、【例题 8·多选题】(2017 年第一批) 下列各项中, 可以作为企业产品定价目标的有 ()。

A. 保持或提高市场占有率 B. 应对和避免市场竞争

C. 实现利润最大化 D. 树立企业形象

9、下列管理措施中, 可以缩短现金周转期的有 ()。

A. 加快制造和销售产品

B. 提前偿还短期融资券

C. 加大应收账款催收力度

D. 利用商业信用延期付款

10、关于债券的提前偿还, 下列表述正确的有 ()。

A. 使公司筹资有较大的弹性

B. 契约中规定允许提前偿还时, 公司才可以这样操作

C. 提前偿还所支付的价格通常随到期日的临近而逐渐上升

D. 当预测利率下降时, 一般应提前赎回债券, 再以较低利率发行新债券。

三、判断题

1、必要收益率与投资者认识到的风险有关。如果某项资产的风险较低, 那么投资者对该项资产要求的必要收益率就较高。 ()



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

- 2、某投资者进行间接投资, 与其交易的筹资者是在进行直接筹资; 某投资者进行直接投资, 与其交易的筹资者是在进行间接筹资。 ()
- 3、根据基本的量本利分析图, 在销售量不变的情况下, 保本点越低, 盈利区越小、亏损区越大。 ()
- 4、根据“无利不分”原则, 当企业出现年度亏损时, 一般不进行利润分配。 ()
- 5、相对于采用目标价值权数, 采用市场价值权数计算的平均资本成本更适用于未来的筹资决策。 ()
- 6、标准差率可用于收益率期望值不同的情况下的风险比较, 标准差率越大, 表明风险越大。 ()
- 7、滚动预算可以克服零基预算的缺点, 保持预算的连续性和完整性。 ()
- 8、当固定成本为零, 单位边际贡献不变时, 息税前利润的变动率应等于产销量的变动率。 ()
- 9、在随机模型下, 当现金余额在最高控制线和最低控制线之间波动时, 表明企业现金持有量处于合理区域, 无需调整。 ()
- 10、营运资金具有多样性、波动性、短期性、变动性和不易变现性等特点。 ()

四、计算题

1、甲公司于 2018 年 1 月 1 日购置一条生产线, 有四种付款方案可供选择。

方案一: 2020 年初支付 100 万元。

方案二: 2018 年至 2020 年每年初支付 30 万元。

方案三: 2019 年至 2022 年每年初支付 24 万元。

方案四: 2020 年至 2024 年每年初支付 21 万元。

公司选定的折现率为 10%, 部分货币时间价值系数如下表所示。

部分货币时间价值系数表



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

期数 (n)	1	2	3
(P/F, 10%, n)	0.9091	0.8264	0.7513
(P/A, 10%, n)	0.9091	1.7355	2.4869
期数 (n)	4	5	6
(P/F, 10%, n)	0.6830	0.6209	0.5645
(P/A, 10%, n)	3.1699	3.7908	4.3553

要求:

- (1) 计算方案一的现值。
- (2) 计算方案二的现值。
- (3) 计算方案三的现值。
- (4) 计算方案四的现值。
- (5) 判断甲公司应选择哪种付款方案。

2、乙公司使用存货模型确定最佳现金持有量。根据有关资料分析, 2015 年该公司全年现金需求量为 8100 万元, 每次现金转换的成本为 0.2 万元, 持有现金的机会成本率为 10%。

要求:

- (1) 计算最佳现金持有量。
- (2) 计算最佳现金持有量下的现金转换次数。
- (3) 计算最佳现金持有量下的现金交易成本。
- (4) 计算最佳现金持有量下持有现金的机会成本。
- (5) 计算最佳现金持有量下的相关总成本。

3、某企业销售甲产品, 单价为 100 元/件, 单位变动成本为 50 元, 固定成本为 130000 元。假定该企业正常经营条件下的销售量为 5000 件。

要求:



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

(1) 计算甲产品的边际贡献率、保本销售量、保本销售额及保本作业率。

(2) 计算甲产品的安全边际及安全边际率。

4、大安化工厂拟购入一台新型设备, 购价为 160 万元, 使用年限 10 年, 无残值。该方案的最低投资报酬率要求 12% (以此作为折现率)。使用新设备后, 估计每年产生现金净流量 30 万元。

要求: 用内含报酬率指标评价该项目是否可行?

五、综合题

1、甲公司是一家上市公司, 有关资料如下:

资料一: 2017 年 3 月 31 日甲公司股票每股市价 25 元, 每股收益 2 元; 股东权益项目构成如下: 普通股 4000 万股, 每股面值 1 元, 计 4000 万元; 资本公积 500 万元; 留存收益 9500 万元。公司实行稳定增长的股利政策, 股利年增长率为 5%。目前一年期国债利息率为 4%, 市场组合风险收益率为 6%。不考虑通货膨胀因素。

资料二: 2017 年 4 月 1 日, 甲公司公布的 2016 年度分红方案为: 凡在 2017 年 4 月 15 日前登记在册的本公司股东, 有权享有每股 1.15 元的现金股息分红, 除息日是 2017 年 4 月 16 日, 享有本次股息分红的股东可于 5 月 16 日领取股息。

要求:

(1) 根据资料一:

①计算甲公司股票的市盈率;

②若甲公司股票所含系统风险与市场组合的风险一致, 确定甲公司股票的贝塔系数;

③若甲公司股票的贝塔系数为 1.05, 运用资本资产定价模型计算其必要收益率(股票资本成本)。

(2) 假定目前普通股每股市价为 23 元, 根据资料一和资料二, 运用股利折现模型计算留存收益资本成本。



(3) 假定甲公司发放现有普通股股数 10% 的股票股利替代现金分红, 并于 2017 年 4 月 16 日完成该分配方案, 结合资料一计算完成分红方案后的下列指标, 假设股票股利按面值确定:

- ① 普通股股数;
- ② 股东权益各项目的数额。

(4) 假定 2017 年 3 月 31 日甲公司准备用现金按照每股市价 25 元回购 800 万股股票, 且公司净利润与市盈率保持不变, 结合资料一计算下列指标:

- ① 净利润;
- ② 股票回购之后的每股收益;
- ③ 股票回购之后的每股市价。

2、某企业拟更新旧设备, 新旧设备的详细资料如下:

单位: 元

项目	旧设备	新设备
原价	60 000	80 000
税法规定残值	6 000	8 000
规定使用年数	6	4
已使用年数	3	0
尚可使用年数	3	4
每年操作成本	7 000	5 000
最终报废残值	8 000	7 000
现行市价	20 000	80 000

假设企业要求的最低报酬率为 10%, 所得税税率为 25%, 按直线法计提折旧, 请分析一下该企业应否更新 (要求运用年金净流量法做出决策)。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

233网校
www.233.com



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

2019 年中级会计考试《财务管理》摸底卷 (一) 参考答案

一、单选题

【233 网校答案】B

【233 网校解析】公司制企业的优点: (1) 容易转让所有权。(2) 有限债务责任。(3) 公司制企业可以无限存续, 一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。(4) 公司制企业融资渠道较多, 更容易筹集所需资金。本题选项 B 正确。

【233 网校答案】C

【233 网校解析】财务预算反映预计现金收支、财务状况和经营成果, 包括现金预算和预计财务报表, 是全面预算的最后环节, 总括地反映业务预算与专门决策预算的结果, 也称为总预算。本题选项 C 正确。

【233 网校答案】D

【233 网校解析】与股权筹资比, 债务筹资不需要经过复杂的审批手续和证券发行程序, 因此, 选项 A 的说法正确。债权人承担的投资风险要小于股东, 因此, 债务筹资的资本成本要低于股权筹资。即选项 B 的说法正确。由于固定的债务利息具有财务杠杆作用, 因此, 选项 C 的说法正确。由于债务资金有固定的期限, 并且无法保证归还旧债之后, 立即可以取得新的债务资金, 而股权资本没有固定的到期日, 在企业经营期间不需要归还本金, 因此, 与债务筹资相比较, 股权筹资能形成企业稳定的资本基础。即选项 D 的说法不正确。

【233 网校答案】A

【233 网校解析】在激进融资策略中, 企业以长期负债、自发性负债和权益资本为所有的非流动资产融资, 仅对一部分永久性流动资产使用长期融资方式融资。短期融资方式支持剩下的永久性流动资产和所有的临时性流动资产。本题选项 A 正确。

【233 网校答案】C

【233 网校解析】因投放于应收账款而放弃其他投资所带来的收益, 即为应收账款的机会成本 (应收账款占用资金的应计利息)。

【233 网校答案】A



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

【233 网校解析】应收账款机会成本=日销售额×平均收现期×变动成本率×资本成本率
=1800/360×90×60%×10%=27 (万元) 。

【233 网校答案】 D

【233 网校解析】利润最大化缺点之一是可能导致企业短期财务决策, 影响企业长远发展。

【233 网校答案】 A

【233 网校解析】留存收益资本成本=[2×(1+2%) / 25]+2%=10.16%

【233 网校答案】 C

【233 网校解析】调整性筹资动机, 是指企业因调整资本结构而产生的筹资动机。当一些债务即将到期, 企业虽然有足够的偿债能力, 但为了保持现有的资本结构, 仍然举借新债以偿还旧债, 这是为了调整资本结构, 所以选项 C 正确。

【233 网校答案】 C

【233 网校解析】普通年金终值系数与偿债基金系数互为倒数, 普通年金现值系数与资本回收系数互为倒数, 本题选项 C 正确。

【233 网校答案】 B

【233 网校解析】必要收益率=3.5%+1.24×(8%-3.5%)=9.08%

【233 网校答案】 D

【233 网校解析】利润=单位边际贡献×销售量-固定成本, 固定成本=40×2-50=30 (万元)。假设销售量上升 10%, 变化后的利润=40×(1+10%)×2-30=58 (万元), 利润变动百分比=(58-50)/50=16%, 销售量的敏感系数=16%/10%=1.6。本题选项 D 正确。

【233 网校答案】 D

【233 网校解析】“手中鸟”理论认为, 留存收益再投资给投资者带来的收益具有较大的不确定性, 厌恶风险的投资者会偏好确定的股利收益。当公司支付较高的股利时, 公



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

司的股票价格会随之上升, 公司的价值将得到提高。本题选项 D 正确。

【233 网校答案】 C

【233 网校解析】 产权比率=负债总额/所有者权益总额×100%, 这一比率越高, 表明企业长期偿债能力越弱, 债权人权益保障程度越低, 所以选项 BD 不正确; 产权比率高, 是高风险、高报酬的财务结构, 财务杠杆效应强, 选项 A 不正确。本题选项 C 正确。

【233 网校答案】 D

【233 网校解析】 由“净现值 (NPV) =未来现金净流量现值-原始投资额现值”可知, 未来现金净流量现值=100+25=125 (万元); 现值指数=未来现金净流量现值/原始投资额现值=125/100=1.25。本题选项 D 正确。

【233 网校答案】 A

【233 网校解析】 边际贡献率=边际贡献总额/销售收入= (100-60) /100=40%, 本题选项 A 正确。

【233 网校答案】 A

【233 网校解析】 股票分割在不增加股东权益的情况下增加了股份的数量, 股东权益总额及其内部结构都不会发生任何变化, 而股数增加会降低每股股票的价值。本题选项 A 正确。

【233 网校答案】 B

【233 网校解析】 发行在外普通股加权平均数=30000×12/12+16200×8/12-7200×1/12
=40200 (万股)
基本每股收益=16250/40200=0.4 (元/股), 所以本题选项 B 正确。

【233 网校答案】 D

【233 网校解析】 杜邦财务分析体系以净资产收益率为起点, 以总资产净利率和权益乘数为基础, 重点揭示企业盈利能力及权益乘数对净资产收益率的影响, 以及各相关指标



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

间的相互影响和作用关系。

【233 网校答案】 B

【233 网校解析】集权型财务管理体制下企业内部的主要管理权限集中于企业总部, 各所属单位执行企业总部的各项指令。它的缺点是: 集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性, 丧失活力, 也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性, 丧失市场机会。本题选项 B 正确。

【233 网校答案】 B

【233 网校解析】资本成本是企业筹集和使用资金所付出的代价, 包括筹资费用和占用费用。在资金筹集过程中, 要发生股票发行费、借款手续费、证券印刷费、公证费、律师费等费用, 这些属于筹资费用。在企业生产经营和对外投资活动中, 要发生利息支出、股利支出、融资租赁的资金利息等费用, 这些属于占用费用, 选项 B 正确。

【233 网校答案】 B

【233 网校解析】年营业现金净流量=税后收入-税后付现成本+非付现成本抵税
 $=600000 \times (1-25\%) - 400000 \times (1-25\%) + 100000 \times 25\% = 175000$ (元); 或者=
税后营业利润+非付现成本= $(600000-400000-100000) \times (1-25\%)$
 $+100000 = 175000$ (元), 本题选项 B 正确。

【233 网校答案】 D

【233 网校解析】总资产净利率=净利润÷平均总资产 = (净利润÷营业收入) × (营业收入÷平均总资产) = 营业净利率×总资产周转率
总资产周转率=30%/20%=1.5。

【233 网校答案】 B

【233 网校解析】选项 A 反映企业偿债能力; 选项 C 反映企业收益质量; 选项 D 反映企业盈利能力。本题选项 B 正确。

【233 网校答案】 D



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

【233 网校解析】保本销售量=固定成本/(单价 - 单位变成成本) =36000/(30 - 12) = 2000 (件), 安全边际量=实际销售量 - 保本销售量=8000 - 2000=6000 (件), 安全边际率=安全边际量/实际销售量×100%=6000/8000×100% = 75%。本题选项 D 正确。

二、多选题

【233 网校答案】BCD

【233 网校解析】财务管理部门应根据现金余缺与理想期末现金余额的比较, 并结合固定的利息支出数额以及其他因素, 来确定预算期现金运用或筹措的数额。当现金余缺大于最佳现金持有量时, 企业可以偿还部分借款的本金和利息, 并购入短期有价证券使现金余缺回归到最佳现金持有量。本题选项 BCD 正确。

【233 网校答案】CD

【233 网校解析】在确定目标现金余额的存货模型中, 需要考虑的相关现金成本有交易成本与机会成本。

【233 网校答案】ABD

【233 网校解析】剩余股利政策的优点是留存收益优先满足再投资的需要, 有助于降低再投资的资金成本, 保持最佳的资本结构, 实现企业价值的长期最大化。固定股利支付率政策, 股利与公司盈余紧密地配合, 体现了“多盈多分、少盈少分、无盈不分”的股利分配原则。本题选项 ABD 正确。

【233 网校答案】ABCD

【233 网校解析】影响偿债能力的其他因素包括: (1) 可动用的银行贷款指标或授信额度; (2) 资产质量; (3) 或有事项和承诺事项; (4) 经营租赁。本题选项 ABCD 正确。

【233 网校答案】BC



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

【233 网校解析】相对于股权融资而言, 长期银行借款筹资的优点有: 筹资速度快; 资本成本较低; 筹资弹性较大。相对于股权融资而言, 长期银行借款筹资风险大; 筹资数额有限。本题选项 BC 正确。

【233 网校答案】ACD

【233 网校解析】通常, 应收账款周转次数越高 (或周转天数越短), 表明应收账款管理效率越高。一定时期内应收账款周转次数多 (或周转天数少) 表明: (1) 企业收账迅速, 信用销售管理严格。(2) 应收账款流动性强, 增强短期偿债能力。(3) 可以减少收账费用和坏账损失, 相对增加企业流动资产的投资收益。(4) 通过比较应收账款周转天数及企业信用期限, 可评价客户的信用程度, 调整企业信用政策。本题选项 ACD 正确。

【233 网校答案】ABCD

【233 网校解析】综合保本点销售额 = 固定成本总额 / 加权平均边际贡献率。销售结构、单价、单位变动成本都会影响加权平均边际贡献率, 本题选项 ABCD 正确。

【233 网校答案】ABCD

【233 网校解析】企业自身的实际情况及所面临的外部环境不同, 企业的定价目标也多种多样, 主要有以下几种: (1) 实现利润最大化; (2) 保持或提高市场占有率; (3) 稳定价格; (4) 应付和避免竞争; (5) 树立企业形象及产品品牌。本题选项 ABCD 正确。

【233 网校答案】ACD

【233 网校解析】现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 - 应付账款周转期, 减少现金周转期的措施: 加快制造与销售产成品, 减少存货周转期; 加速应收账款回收, 减少应收账款周转期; 减缓支付应付账款, 延长应付账款周转期。提前偿还短期融资券, 不影响现金周转期。本题选项 ACD 正确。

【233 网校答案】ABD



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

【233 网校解析】提前偿还所支付的价格通常高于债券面值, 并随到期日的临近而逐渐下降, 选项 C 错误。

三、判断题

【233 网校答案】×

【233 网校解析】如果某项资产的风险较低, 那么投资者对该项资产要求的必要收益率就较低。本题说法错误。

【233 网校答案】×

【233 网校解析】直接筹资, 是企业直接与资金供应者协商融通资金的筹资活动; 间接筹资, 是企业借助于银行和非银行金融机构而筹集的资金。直接投资是将资金直接投放于形成经营能力的实体性资产, 直接谋取经营利润的企业投资; 间接投资是将资金投放于股票、债券等权益性资产上的企业投资。本题说法错误。

【233 网校答案】×

【233 网校解析】根据基本的量本利分析图, 在销售量不变的情况下, 保本点越低, 盈利区越大, 亏损区越小。本题说法错误。

【233 网校答案】√

【233 网校解析】公司净利润的分配顺序, 首先要弥补以前年度亏损, 当企业出现年度亏损时, 根据“无利不分”原则, 企业一般不进行利润分配。本题说法正确。

【233 网校答案】×

【233 网校解析】现行市价反映的只是现时的资本结构, 不适用未来的筹资决策。目标价值权数体现期望资本结构, 能适用于未来的筹资决策, 更适用于企业筹措新资金。

【233 网校答案】√

【233 网校解析】标准差率以相对数衡量风险, 期望值不同的方案, 评价风险程度只能借助标准差率。当期望值不同时, 标准差率越大, 风险越大。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

【233 网校答案】×

【233 网校解析】滚动预算可以克服定期预算的缺点, 零基预算可以克服增量预算的缺点。

【233 网校答案】√

【233 网校解析】当固定成本为零, 此时经营杠杆系数为 1, 则息税前利润变动率等于产销量变动率。

【233 网校答案】√

【233 网校解析】在随机模型下, 现金存量在上下限之间的波动属于控制范围内的变化, 是合理的, 无须进行调整。本题说法正确。

【233 网校答案】×

【233 网校解析】营运资金的特点: 营运资金的来源具有多样性; 营运资金的数量具有波动性; 营运资金的周转具有短期性; 营运资金的实物形态具有变动性和易变现性。本题说法错误。

四、计算题

1、【233 网校答案】

(1) 方案一的现值 = $100 \times (P/F, 10\%, 2) = 100 \times 0.8264 = 82.64$ (万元)

(2) 方案二的现值 = $30 \times (P/A, 10\%, 3) \times (1+10\%) = 30 \times 2.4869 \times 1.1 = 82.07$ (万元)

(3) 方案三的现值 = $24 \times (P/A, 10\%, 4) = 24 \times 3.1699 = 76.08$ (万元)

(4) 方案四的现值 = $21 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 1) = 21 \times 3.7908 \times 0.9091 = 72.37$ (万元)

因为方案四的现值最小, 所以甲公司应该选择方案四。

2、【233 网校答案】



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

(1) 最佳现金持有量 = $(2 \times 8100 \times 0.2 / 10\%)^{1/2} = 180$ (万元)

(2) 最佳现金持有量下的现金转换次数 = $8100 / 180 = 45$ (次)

(3) 最佳现金持有量下的现金交易成本 = $45 \times 0.2 = 9$ (万元)

(4) 最佳现金持有量下持有现金的机会成本 = $180 / 2 \times 10\% = 9$ (万元)

(5) 最佳现金持有量下的相关总成本 = $9 + 9 = 18$ (万元)

或最佳现金持有量下的相关总成本 = $(2 \times 8100 \times 0.2 \times 10\%)^{1/2} = 18$ (万元)。

3、

【233 网校答案】

(1)

① 边际贡献率 = 单位边际贡献 / 单价 = $(100 - 50) / 100 \times 100\% = 50\%$

② 保本销售量 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本) = $130000 / (100 - 50) = 2600$ (件)

③ 保本销售额 = 固定成本 / 边际贡献率 = $130000 / 50\% = 260000$ (元)

或 = 保本销售量 × 单价 = $2600 \times 100 = 260000$ (元)

④ 保本作业率 = $2600 / 5000 \times 100\% = 52\%$

或 = $260000 / (5000 \times 100) \times 100\% = 52\%$

(2)

① 安全边际量 = 实际销售量 - 保本销售量 = $5000 - 2600 = 2400$ (件)

② 安全边际额 = 实际销售额 - 保本销售额 = $5000 \times 100 - 260000 = 240000$ (元)

或 = 安全边际量 × 单价 = $2400 \times 100 = 240000$ (元)

③ 安全边际率 = 安全边际量 / 实际或预计销售量 = $2400 / 5000 \times 100\% = 48\%$

或 = 安全边际额 / 实际或预计销售额 = $240000 / (5000 \times 100) \times 100\% = 48\%$

或 = $1 - \text{保本作业率} = 1 - 52\% = 48\%$

4、【233 网校答案】

令: $30 \times (P/A, IRR, 10) - 160 = 0$



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

得: $(P/A, IRR, 10) = 5.3333$

查年金现值系数表, 可查得:

$$(P/A, 12\%, 10) = 5.6502$$

$$(P/A, 14\%, 10) = 5.2161$$

因此 IRR 在 12%-14% 之间。

采用插值法, $(IRR-12\%) / (14\%-12\%) = (5.3333-5.6502) / (5.2161-5.6502)$

解得: $IRR=13.46\%$, 高于最低投资报酬率 12%, 方案可行。

五、综合题

1、【233 网校答案】

(1) ① 市盈率 = $25 / 2 = 12.5$

② 甲股票的贝塔系数 = 1

③ 甲股票的必要收益率 = $4\% + 1.05 \times 6\% = 10.3\%$

(2) 留存收益资本成本 = $1.15 \times (1 + 5\%) / 23 + 5\% = 10.25\%$

(3) ① 普通股股数 = $4000 \times (1 + 10\%) = 4400$ (万股)

② 股本 = $4400 \times 1 = 4400$ (万元)

资本公积 = 500 万元

留存收益 = $9500 - 400 = 9100$ (万元)

(4) ① 原有净利润 = 原有股数 \times 原有每股收益 = $4000 \times 2 = 8000$ (万元)

因为净利润保持不变, 因此净利润 = 8000 (万元)

② 回购后每股收益 = 净利润 / 回购后股数 = $8000 / (4000 - 800) = 2.5$ (元)

③ 因为市盈率不变, 所以:

回购后市盈率 = 回购后每股市价 / 回购后每股收益 = 回购前市盈率 = 12.5

回购后每股市价 = 回购后每股收益 \times 回购后市盈率 = $2.5 \times 12.5 = 31.25$ (元)。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

2、

【233 网校答案】

旧设备折旧额= (60 000-6 000) / 6=9 000 (元)

旧设备目前账面价值=60 000-9 000×3=33 000 (元)

新设备年折旧额= (80 000-8 000) / 4=18 000 (元)

	现金净流量	时间 (年)	系数	现值
继续使用旧设备:				
旧设备变现价值	-20 000	0	1	-20 000
旧设备变现净损失减税	- (33 000-20 000) ×25% =-3250	0	1	-3250
每年操作成本	-7 000× (1-25%) =-5250	1~3	2.4869	-13056.23
折旧抵税	9 000×25%=2250	1~3	2.4869	5 595.53
残值变现收入	8 000	3	0.7513	6 010.4
残值变现净收益纳税	- (8 000-6 000) ×25%=-500	3	0.7513	-375.65
合计				-25075.95

	现金净流量	时间 (年)	系数	现值
更换新设备:				
设备投资	-80000	0	1	-80000
每年付现操作成本	-5000× (1-25%) =-3750	1~4	3.1699	-11887.13
折旧抵税	18 000×25%=4 500	1~4	3.1699	14 264.55



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!

残值收入	7 000	4	0.6830	4781
残值变现	$(8\ 000-7\ 000) \times$	4	0.6830	170.75
净损失减税	$25\% = 250$			
合计				-72670.83

旧设备年金净流量 = $-25\ 075.95 \div (P/A, 10\%, 3) = -10083.22$

新设备年金净流量 = $-72\ 670.83 \div (P/A, 10\%, 4) = -22925.28$

故不更新设备。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过, 千万人掌上题库!