

2017 年 4 月高等教育自学考试全国统一命题考试

财务管理学试卷

(课程代码 00067)

本试卷共 6 页。满分 100 分，考试时间 150 分钟。

考生答题注意事项：

1. 本卷所有试题必须在答题卡上作答。答在试卷上无效，试卷空白处和背面均可作草稿纸。
2. 第一部分为选择题。必须对应试卷上的题号使用 2B 铅笔将“答题卡”的相应代码涂黑。
3. 第二部分为非选择题。必须注明大、小题号，使用 0.5 毫米黑色字迹签字笔作答。
4. 合理安排答题空间。超出答题区域无效。

第一部分选择题(共 30 分)

一、单项选择题(本大题共 20 小题，每小题 1 分，共 20 分)

在每小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的。请将其选出并将“答题卡”的相应代码涂黑。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 下列能够形成 H 公司与债务人之间财务关系的是
A. 乙公司向 H 公司投入资本 B. 甲公司赊购 H 公司销售的产品
C. 丙公司购买 H 公司发行的股票 D. 丁公司购买 H 公司发行的优先股
2. 以市场功能为标准进行分类，金融市场可分为
A. 发行市场和流通市场 B. 股票市场和债券市场
C. 短期资金市场和长期资金市场 D. 外汇市场和黄金市场
3. 某公司拟设立一项永久性奖学金，每年提供奖学金 10 000 元。若年复利率为 10%，该项奖学金的本金是
A. 10 000 元 B. 50 000 元 C. 100 000 元 D. 500 000 元
4. 下列各项中，能够引起非系统风险的因素是
A. 通货膨胀 B. 新产品研发失败
C. 宏观经济状况变化 D. 讷界能源状况变化
5. 下列关于企业流动比率的表述，正确的是
A. 流动比率越低，短期偿债能力越强 B. 流动比率越低，长期偿债能力越弱
C. 流动比率越高，长期偿债能力越弱 D. 流动比率越高，短期偿债能力越强
6. 采用销售百分比法预测外部筹资额时，以下属于随销售额变化而变化的项目是
A. 股本 B. 长期债券 C. 长期借款 D. 应收账款
7. 日常业务预算编制的起点是
A. 销售预算 B. 直接人工预算 C. 制造费用预算 D. 直接材料预算
8. 下列各项中，不影响息税前利润的是
A. 销售收入 B. 利息费用 C. 变动成本 D. 固定成本
9. 下列各项中，不属于以吸收直接投资方式进行筹资优点的是
A. 资本成本低 B. 降低财务风险

- C. 增强公司信誉 D. 快速形成生产能力
10. 按照偿还方式, 债券可划分的种类是
A. 抵押债券和信用债券 B. 可转换债券和不可转换债券
C. 一次到期债券和分期到期债券 D. 参加公司债券和不参加公司债券
11. 如果某公司经营杠杆系数为 2, 则息税前利润变动百分比与销售量变动百分比的比值为
A. 3 B. 1 C. 2 D. 4
12. 利用每股收益无差异点法进行资本结构决策时, 下列表述不正确的是
A. 当预期的 EBIT 低于无差异点的 EBIT 时, 选择权益筹资
B. 当预期的 EBIT 高于无差异点的 EBIT 时, 选择债务筹资
C. 当预期的 EBIT 高于无差异点的 EBIT 时, 选择权益筹资
D. 当预期的 EBIT 等于无差异点的 EBIT 时, 选择债务筹资与权益筹资无差异
13. 与债券投资相比, 下列属于普通股股票投资优点的是
A. 股票价格稳定 B. 股利收入稳定
C. 具有本金求偿权 D. 具有经营管理权
14. 下列属于封闭式基金特点的是
A. 不能在二级市场交易 B. 基金份额总额固定不变
C. 在封闭期内可随时认购 D. 在封闭期内可随时赎回
15. 在项目现金流量的估计中, 下列属于终结点现金流量构成内容的是
A. 厂房的建造成本 B. 设备的购入成本
C. 设备的运输成本 D. 垫支营运资本的收回
16. 关于营业现金净流量的计算, 正确的是
A. 营业现金净流量=营业收入-付现成本
B. 营业现金净流量=营业收入-折旧-所得税
C. 营业现金净流量=营业收入-付现成本-折旧
D. 营业现金净流量=营业收入-付现成本-所得税
17. 在营运资本管理中, 紧缩型流动资产投资策略的特点是
A. 投资收益低, 风险小 B. 投资收益低, 风险大
C. 投资收益高, 风险小 D. 投资收益高, 风险大
18. 下列属于应收账款功能的是
A. 增加存货 B. 加速回款 C. 扩大销售 D. 减少坏账损失
19. 在股利支付程序中, 有权领取股利的股东资格登记截止日期称为
A. 除息日 B. 股权登记日 C. 股利宣布日 D. 股利支付日
20. 公司进行股票分割, 带来的影响是
A. 每股面值下降 B. 股东权益减少
C. 股票价格上升 D. 发行在外的股票数量减少

二、多项选择题(本大题共 5 小题, 每小题 2 分, 共 10 分)

在每小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的, 请将其选出并将“答题卡”的相应代码涂黑。错涂、多涂、少涂或未涂均无分。

21. 下列关于时间价值的表述, 正确的有
A. 时间价值有绝对数和相对数两种表示方式
B. 资本让渡的时间越长, 时间价值就越大
C. 资本让渡的时间越长, 时间价值就越小
D. 实际工作中可以用公司债券利率来表示时间价值

- E. 时间价值是指一定量的资本在不同时点上的价值量的差额
22. 应用因素分析法进行财务分析, 必须注意的问题有
- A. 权重设置的合理性 B. 因素替代的顺序性
C. 顺序替代的连环性 D. 计算结果的假定性
E. 因素分解的关联性
23. 在计算加权平均资本成本时, 可选择的权重包括
- A. 以账面价值为权重 B. 以市场价值为权重
C. 以目标资本结构为权重 D. 以社会平均资本结构为权重
E. 以账面价值与市场价值的均值为权重
24. 下列属于固定资产项目投资特点的有
- A. 投资的回收期长 B. 投资的变现能力差
C. 投资的实际收益率可以预先确定 D. 投资实物形态与价值形态可以分离
E. 投资会在较长时间影响公司的经营活动
25. 企业从银行获得短期借款的信用条件有
- A. 信贷限额 B. 现金折扣
C. 折扣期限 D. 补偿性余额
E. 周转信贷协议

第二部分 非选择题(共 70 分)

三、简答题(本大题共 3 小题, 每小题 5 分, 共 15 分)

26. 简述固定股利支付率政策的含义及缺点。
27. 简述影响资本结构的主要因素。
28. 简述内含报酬率的含义及其优点。

四、计算题(本大题共 6 小题, 任选其中的 4 小题解答, 若解答超过 4 题, 按前 4 题计分, 每小题 10 分, 共 40 分)

计算题可能用到的系数

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

29. 某公司 2015 年部分财务数据如下表:

2015 年部分财务数据 单位: 万元

资产负债表项目	年末数	利润表项目	金额
货币资金	200	营业收入	25 000
应收账款净额	2 800	营业成本	15 000
存货	4 000	净利润	5 700
流动资产合计	7 000		
资产总计	19 000		
流动负债合计	3 000		

假设资产负债表项目年初数与年末数相等, 一年按 360 天计算。

- 要求: (1) 计算年末速动比率;
(2) 计算应收账款周转天数和存货周转率(次数);

(3) 计算总资产净利率。

30. 某公司只生产甲产品，2015 年部分财务数据如下表：

2015 年部分财务数据 单位：元

项目	金额
销售收入（销售单价 6 元/件）	480 000
变动成本（单位变动本 4 元/件）	320 000
边际贡献	160 000
固定成本	80 000

要求：(1) 计算甲产品的边际贡献率；

(2) 计算甲产品盈亏临界点的销售量和销售额；

(3) 如果目标利润为 60000 元，计算实现目标利润的销售量。

(计算结果保留小数点后两位)

31. 某公司拟筹集资本 1 000 万元，所得税税率为 25%。各种资本来源如下：

(1) 按面值发行长期债券 300 万元，票面利率 10%，每年付息一次，到期还本不考虑筹资费用；

(2) 发行普通股 70 万股，每股发行价 10 元，筹资费用率 4%，预计第一年每股股利为 1 元，以后每年按 2% 递增。

要求：(1) 计算长期债券和普通股的资本成本；

(2) 分别计算长期债券和普通股在全部资本中所占比重；

(3) 计算加权平均资本成本。

(计算结果保留小数点后两位)

32. 某债券面值为 1 000 元，票面利率为 12%，期限 6 年，每年年末付息一次，到偿还本金。投资者要求的收益率为 10%。

要求：(1) 计算该债券年利息；

(2) 计算该债券的价值；

(3) 如果该债券发行价格是 1 050 元，判断该债券是否值得投资，并说明理由；

(4) 如果投资者要求的收益率为 12%，判断该债券的价值。

(计算结果保留小数点后两位)

33. 某公司拟购入一台 A 设备以满足生产经营需要，该设备购置成本为 60 000 元寿命期为 4 年，每年维护保养费用为 12 000 元，假设折现率为 10%。

要求：(1) 计算 A 设备寿命期内总成本的现值；

(2) 计算 A 设备年均成本；

(3) 如果市场上有另外一种 B 设备同样能够满足公司需要，寿命期为 6 年寿命期内成本现值为 120 000 元，能否根据 A、B 设备寿命期内总成本现值直接进行比较选择？如果不能，应如何进行选择？

(计算结果保留两位小数点)

34. 甲公司 2015 年现金需求量为 1 600 万元，存货周转期为 70 天，应收账款期为 50 天，应付账款周转期为 30 天。一年按 360 天计算。

要求：(1) 计算 2015 年现金周转期、现金周转次数和最佳现金持有量；

(2) 假设甲公司现金需求量与销售收入呈同比例增长，公司 2015 年现金持有量为 450 万元，其中不合理占用额 50 万元，2016 年销售收入比 2015 年增长 20%，计算 2016 年最佳现金持有量。

五、案例分析题(本题 15 分)

35. 案例材料:

H 股份有限公司创办于 1995 年, 是当地最大的饮料企业, 主要产品为传统碳酸饮料、果味饮料以及矿泉水和瓶装纯净水, 其产品在当地具有很高的知名度, 市场占有率较高, 公司经营业绩稳定。公司自成立以来一直保持发放每年每股 0.5 元的现金股利。近年来, 饮品市场竞争日趋激烈, H 公司的市场占有率有下降趋势, 经营业绩也开始下滑。公司拟对现有产品结构进行调整, 重点发展绿色健康饮品, 2014 年公司开发了绿色纯果汁系列饮料。为此公司董事套拟定了 2015 年经营计划方案, 其中与财务管理有关的有:

(1) 2015 年计划引进一条新的生产线及相应的配套设施, 扩大绿色纯果汁系列饮料的生产; 并进一步加大研发投入, 以开发新的保健饮品。公司共需新增固定资产投资 1000 万元。

(2) 暂停发放现金股利, 公司 2014 年度税后净利 200 万元全部用于投资。

(3) 公司发行新股筹资 500 万元, 另向银行贷款 300 万元。

(4) 加强营运资本管理, 提高营运资本周转速度, 满足新增项目对营运资本需求。

结合案例材料, 回答下列问题:

(1) 案例中涉及到的公司财务管理内容有哪些?(8 分)

(2) 指出 H 公司 2014 年以前实行的股利政策类型? 并说明依据。(4 分)

(3) 如果公司对新增生产线进行财务评价, 可选择的项目投资决策评价指标有哪些?(3 分)



绝密★启用前

2017年4月高等教育自学考试全国统一命题考试

财务管理学试题答案及评分参考

(课程代码 00067)

一、单项选择题(本大题共20小题,每小题1分,共20分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. B | 2. A | 3. C | 4. B | 5. D |
| 6. D | 7. A | 8. B | 9. A | 10. C |
| 11. C | 12. C | 13. D | 14. B | 15. D |
| 16. D | 17. D | 18. C | 19. B | 20. A |

二、多项选择题(本大题共5小题,每小题2分,共10分)

21. ABE 22. BCDE 23. ABC 24. ABDE 25. ADE

三、简答题(本大题共3小题,每小题5分,共15分)

26. 固定股利支付率政策是指公司按照一个固定不变的比率发放股利,支付给股东的股利随盈利的多少而相应变化。 (2分)

固定股利支付率政策的缺点是:当公司盈利不稳定时,采用这一政策会使各年度的股利发放额变化较大,容易造成公司信誉下降,股东投资信心动摇,资本成本升高,股票价格上下波动。 (3分)

27. (1) 公司产品销售情况;
(2) 公司股东和经理的态度;
(3) 公司财务状况;
(4) 公司资产结构;
(5) 贷款人和信用评级机构的影响;
(6) 行业因素与公司规模;
(7) 所得税税率;
(8) 利率水平的变动趋势。

【评分参考】每答出一点给1分,答出五点以上均给5分。

28. 内含报酬率是指能够使未来现金流入量的现值等于现金流出量现值的折现率,或者能够使投资项目净现值为零的折现率。 (3分)

优点:考虑了资本的时间价值,反映了投资项目的真实报酬率。 (2分)

【评分参考】以上简答各题可根据考生回答问题的情况酌情给分。

财务管理学试题答案及评分参考 第1页(共3页)

四、计算题（本大题共 6 小题，任选其中的 4 小题解答，若解答超过 4 题，按前 4 题计分，每小题 10 分，共 40 分）

29. (1) 速动比率 $= \frac{200+2\ 800}{3\ 000} = 1.00$ (3 分)

(2) 应收账款周转天数 $= \frac{360 \times 2\ 800}{25\ 000} = 40.32$ (天) (2 分)

存货周转次数 $= \frac{15\ 000}{4\ 000} = 3.75$ (次) (2 分)

(3) 总资产净利率 $= \frac{5\ 700}{19\ 000} \times 100\% = 30\%$ (3 分)

30. (1) 边际贡献率 $= 160\ 000 \div 480\ 000 = 33.33\%$ (3 分)

(2) 盈亏临界点销售量 $= 80\ 000 \div (6-4) = 40\ 000$ (件) (3 分)

盈亏临界点销售额 $= 40\ 000 \times 6 = 240\ 000$ (元) (1 分)

(3) 实现目标利润的销售量 $= (60\ 000 + 80\ 000) \div (6-4)$
 $= 70\ 000$ (件) (3 分)

31. (1) 长期债券资本成本 $= 10\% \times (1-25\%) = 7.50\%$ (3 分)

普通股资本成本 $= \frac{1}{10 \times (1-4\%)} + 2\% = 12.42\%$ (3 分)

(2) 长期债券在全部资本中所占比重 $= \frac{300}{1\ 000} = 0.3$ (1 分)

普通股在全部资本中所占比重 $= \frac{70 \times 10}{1\ 000} = 0.7$ (1 分)

(3) 加权平均资本成本 $= 0.3 \times 7.5\% + 0.7 \times 12.42\% = 10.94\%$ (2 分)

32. (1) 年利息 $= 1\ 000 \times 12\% = 120$ (元) (2 分)

(2) 债券的价值 $= 120 \times (P/A, 10\%, 6) + 1\ 000 \times (P/F, 10\%, 6)$
 $= 120 \times 4.3553 + 1\ 000 \times 0.5645$
 $= 1\ 087.14$ (元) (3 分)

(3) 由于债券目前发行价格是 1 050 元，小于债券的价值 1 087.14 元，因此可以对债券进行投资。 (3 分)

(4) 由于投资该债券要求的收益率等于债券的票面利率，债券的价值等于面值 1 000 元。 (2 分)

33. (1) A 设备寿命期总成本现值=60 000+12 000×(P/A, 10%,4)

$$=60\,000+12\,000\times 3.1699$$

$$=98\,038.8\text{ (元)} \quad (3\text{分})$$

(2) A 设备年均成本=98 038.8÷(P/A, 10%,4)

$$=98\,038.8\div 3.1699$$

$$=30\,928.04\text{ (元)} \quad (3\text{分})$$

(3) 不能根据 A、B 设备寿命期内总成本现值直接进行比较选择。 (2分)
 因为 A、B 设备寿命期不同, 应通过比较 A、B 设备的年均成本, 选择平均成本最低的设备。 (2分)

34. (1) 现金周转期=70+50-30=90 (天) (2分)

现金周转次数=360÷90=4 (次) (2分)

2015 年最佳现金持有量=1 600÷4=400 (万元) (3分)

(2) 2016 年最佳现金持有量=(450-50)×(1+20%)=480 (万元) (3分)

【评分参考】以上各计算题, 考生采用其他方法计算的, 可酌情给分; 因上一步数值计算错误导致后续步骤结果 (结论) 不正确的, 不影响后续步骤得分。

五、案例分析题 (本题 15 分)

35. (1) 投资管理 (2分)

股利分配管理 (2分)

筹资管理 (2分)

营运资本管理 (2分)

(2) 公司 2014 年以前实行的是固定股利政策。 (2分)

依据是公司自成立以来一直保持每年每股发放 0.5 元的现金股利。 (2分)

(3) 可选择的评价指标有: 净现值、内含报酬率、现值指数、投资回收期、会计平均收益率。 (3分)

【评分参考】可选择的评价指标, 答出一项给 1 分, 答出三项以上给 3 分。可根据考生答题情况酌情给分。