

绝密 ★ 考试结束前

全国 2017 年 10 月高等教育自学考试

财务管理学试题

课程代码:00067

请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。

选择题部分

注意事项:

1. 答题前,考生务必将自己的考试课程名称、姓名、准考证号用黑色字迹的签字笔或钢笔填写在答题纸规定的位置上。

2. 每小题选出答案后,用 2B 铅笔把答题纸上对应题目的答案标号涂黑。如需改动,用橡皮擦干净后,再选涂其他答案标号。不能答在试题卷上。

一、单项选择题:本大题共 20 小题,每小题 1 分,共 20 分。在每小题列出的备选项中只有一项是最符合题目要求的,请将其选出。

1. 公司发行股票取得资本的财务活动属于
A. 筹资活动 B. 投资活动 C. 经营活动 D. 股利分配活动
2. 甲公司购买乙公司发行的债券,与乙公司所形成的财务关系是
A. 与债权人之间的财务关系 B. 与债务人之间的财务关系
C. 与税务机关之间的财务关系 D. 与投资单位之间的财务关系
3. 从第一期开始,在一定时期内每期期末等额收付的系列款项是
A. 即付年金 B. 普通年金 C. 递延年金 D. 永续年金
4. 甲乙两个项目的投资额相同,期望收益率相同,甲项目期望收益率的标准离差大于乙项目,则对甲乙两项目风险判断正确的是
A. 甲乙两个项目的风险相同
B. 甲项目的风险低于乙项目的风险
C. 甲项目的风险高于乙项目的风险
D. 无法比较两个项目风险的大小
5. 某公司 2016 年营业收入为 8 000 万元,平均资产总额为 4 000 万元,该公司的总资产周转率是
A. 1 次 B. 2 次 C. 3 次 D. 4 次

18. 下列各项中, 不属于营运资本范畴的是

- A. 现金 B. 应收账款 C. 长期负债 D. 预付账款

19. 下列属于影响公司股利政策的法律因素是

- A. 资本保全原则 B. 资产的变现能力
C. 公司的筹资能力 D. 公司的资本结构

20. 下列选项中, 反映股利无关论观点的是

- A. 投资者更喜欢现金股利 B. 股票价格与公司股利政策无关
C. 股利可以传递公司前景的信息 D. 股利风险低于资本利得的风险

二、多项选择题: 本大题共 5 小题, 每小题 2 分, 共 10 分。在每小题列出的备选项中至少有两项是符合题目要求的, 请将其选出, 错选、多选或少选均无分。

21. 一般而言, 市场利率包括的项目有

- A. 纯利率 B. 通货膨胀补偿率
C. 违约风险收益率 D. 流动性风险收益率
E. 期限性风险收益率

22. 计算加权平均资本成本时, 需要考虑的因素有

- A. 企业的类型 B. 个别资本成本
C. 流动资产规模 D. 企业所在行业的特点
E. 各类资本占总资本的比重

23. 下列各项中, 属于存货成本项目的有

- A. 取得成本 B. 储存成本
C. 缺货成本 D. 坏账成本
E. 转换成本

24. 公司财务分析的主要方法包括

- A. 因素分析法 B. 制造成本法
C. 作业成本法 D. 比较分析法
E. 变动成本法

25. 信用定性分析的“5C”评估法包括的内容有

- A. 品德 B. 能力
C. 资本 D. 抵押
E. 条件

非选择题部分

注意事项：

用黑色字迹的签字笔或钢笔将答案写在答题纸上,不能答在试题卷上。

三、简答题：本大题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分。

26. 公司财务分析的主体有哪些？

27. 简述公司现金管理的目标及持有现金的动机。

28. 简述长期借款筹资的优缺点。

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	9	10
$(P/F, 10\%, n)$	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209	0.4241	0.3855
$(P/A, 10\%, n)$	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	3.7908	5.7590	6.1446

29. 某公司 2016 年发行在外的普通股股数为 1 000 万股，平均净资产总额为 4 000 万元，其他财务数据如下表所示。

项目	金额（万元）
营业收入	8 000
营业成本	6 000
税后净利润	800

要求：（1）计算销售毛利率和销售净利率；

（2）计算净资产收益率；

（3）计算每股收益。

30. 某公司准备推广一款新设备，向买方提供了以下 3 种付款方式：

（1）在购买日，一次性支付 120 万元；

（2）从购买日起，第 5 年末一次性支付 200 万元；

（3）从购买日起，每年年末支付 18 万元，共支付 10 年。

要求：（1）如果折现率为 10%，计算或确定上述三种付款方式在购买日的现值；

（2）说明哪种付款方式对买方更为有利。

（计算结果保留小数点后两位）

31. 某公司拟筹集资金 1 000 万元，现有甲、乙两个备选方案。有关资料如下：
- (1) 甲方案：按面值发行长期债券 500 万元，票面利率 10%；发行普通股 500 万元，普通股的资本成本为 15%；
- (2) 乙方案：发行普通股 400 万元，普通股资本成本为 15%；利用公司留存收益筹资 600 万元。
- 假设该公司所有筹资均不考虑筹资费用，适用的公司所得税税率为 25%。
- 要求：(1) 计算甲方案长期债券的资本成本和加权平均资本成本；
- (2) 指出乙方案留存收益的资本成本和加权平均资本成本；
- (3) 根据上述计算结果，选择对该公司最有利的筹资方案。
32. 某公司只生产一种产品，产销平衡。产品售价为 20 元/件，单位变动成本为 12 元/件，全年固定成本为 400 000 元。公司的目标利润为 240 000 元。
- 要求：(1) 计算该产品盈亏临界点的销售量；
- (2) 计算实现目标利润的销售量；
- (3) 若该公司正常销量为 76 000 件，计算安全边际量及安全边际率。
- (计算结果保留小数点后两位)
33. 甲公司下一年度的预计销售情况如公司销售预算表所示。假设公司年初应收账款余额为 1 400 万元，每季度销售收入中，当季度收到现金 50%，其余 50%下季度收到。
- 要求：按甲公司销售预算表中标号填列数据，不需要列出计算过程。

甲公司销售预算表

时间		第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	全年合计
项目						
预计销售量（万件）		1 000	2 000	1 000	1 500	
销售单价（元/件）		10	10	11	12	
预计销售收入（万元）		10 000	20 000	①_____	②_____	
预计现金收入（万元）	年初应收账款	③_____				
	第一季度销售收入	④_____	⑤_____			
	第二季度销售收入		⑥_____	⑦_____		
	第三季度销售收入			⑧_____	⑨_____	
	第四季度销售收入				⑩_____	
	现金收入合计					

34. 某公司计划新增一条生产线，预计固定资产投资 100 万元，垫支营运资本 10 万元。建设期为零，项目寿命期为 10 年，固定资产年折旧额 10 万元。该项目每年营业收入 50 万元，付现成本 20 万元。期满收回垫支的营运资本 10 万元，不考虑固定资产残值。假设公司资本成本为 10%，公司适用的所得税税率为 25%。

要求：（1）计算该项目的初始现金流出量；

（2）计算该项目的营业现金净流量；

（3）计算该项目的净现值并判断项目是否可行。

（计算结果保留小数点后两位）

五、案例分析题：本题 15 分。

35. H 公司是一家上市公司，为了提高产品竞争力，拟对关键设备进行技术改造，为此，召开技术改造项目讨论会。相关部门负责人发言要点如下：

项目部经理：设备技术改造采用国际先进技术，预计一次性投资 6 000 万元。项目的必要报酬率为 6%，专业咨询机构估计项目运营后的内含报酬率为 10%，所以该项目可行。

财务部经理：技术改造项目需要进行外部融资。公司当前资产负债率为 40%，行业平均资产负债率为 65%；考虑到目前股票市场处于低谷，股票价格普遍较低，建议采用债务融资，债务融资后公司的资产负债率为 60%。同时，为了保留更多的现金用于投资，公司股利分配采用每 10 股送 3 股的方式。

结合案例材料，回答下列问题：

- （1）判断项目部经理的观点是否正确，并说明理由。（5 分）
- （2）判断财务部经理的债务融资建议是否合理，并说明理由。（5 分）
- （3）指出财务部经理所建议的股利支付方式，并说明其优点。（5 分）