



15. 下列属于新建项目建设期现金流量的是

- A. 所得税
- B. 固定资产折旧
- C. 经营成本
- D. 固定资产安装成本

16. 关于内含报酬率, 下列表述正确的是

- A. 没有考虑货币的时间价值
- B. 是项目净现值等于零的折现率
- C. 是项目净现值大于零的折现率
- D. 是项目净现值小于零的折现率

17. 下列属于非流动资产的是

- A. 现金
- B. 存货
- C. 应收账款
- D. 对外长期投资

18. 运用成本分析模型对现金持有量进行决策时, 不需要考虑的成本是

- A. 机会成本
- B. 转换成本
- C. 短缺成本
- D. 管理成本

19. 关于“一鸟在手”股利理论的观点, 下列表述正确的是

- A. 投资者偏爱当前收入
- B. 投资者偏爱未来收入
- C. 现金股利能够缓解股东和债权人之间的代理冲突
- D. 现金股利能够传递公司具有较好投资机会的利好信息

20. 公司发放股票股利时, 下列项目中不会受到影响的是

- A. 每股面额
- B. 每股股价
- C. 每股收益
- D. 每股未分配利润

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. 金融市场的组织形式主要有

- A. 现货交易
- B. 期货交易
- C. 信用交易
- D. 柜台交易
- E. 交易所交易

22. 应用比较分析法进行财务分析时, 以下各项中属于按照比较内容分类的有

- A. 比较财务比率
- B. 比较结构百分比
- C. 比较会计要素的总量
- D. 比较实际指标与计划指标
- E. 比较本公司指标与同行业平均指标

23. 公司筹资是为了满足公司对资金的需求, 公司资金需求主要包括

- A. 生产经营的需求
- B. 对外投资的需求
- C. 调节资本结构的需求
- D. 提取盈余公积金的需求
- E. 公司管理人员个人消费的需求

24. 下列各项中, 属于对经营杠杆正确表述的有

- A. 由于优先股股息存在而导致的
- B. 由于固定的债务利息存在而导致的
- C. 由于固定的生产经营成本存在而导致的
- D. 反映的是销售量变动对息税前利润变动的影响程度
- E. 反映的是普通股每股收益变动对息税前利润变动的的影响程度

25. 下列属于债券投资风险的是

- A. 违约风险
- B. 利率风险
- C. 技术风险
- D. 变现力风险
- E. 购买力风险

## 第二部分 非选择题

三、简答题：本大题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分。

26. 简述营运能力的概念，并列举 3 个反映公司营运能力的财务比率。  
 27. 简述股票投资的优点。  
 28. 简述资本成本的概念及其包含的内容。

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
$P/F, 10\%, n$	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209

29. 有甲、乙两个投资项目，投资额相同。甲项目收益率的期望值、标准离差、标准离差率分别为 12.6%、5.43%、0.43。乙项目预计的收益率及概率分布如下表所示。

市场状况	概率	乙项目收益率
繁荣	0.2	40%
正常	0.6	15%
萧条	0.2	-10%

- 要求：(1) 计算乙项目收益率的期望值；  
 (2) 计算乙项目收益率的标准离差和标准离差率；  
 (3) 选择比较两项目风险大小的指标，并比较两个项目投资风险的大小。  
 (计算结果保留小数点后两位)

30. 某公司 202X 年财务报表中部分资料如下：

项目	数值
货币资产	150 000 (元)
固定资产	425 200 (元)
营业收入	1 512 000 (元)
净利润	81 198 (元)
速动比率	2
流动比率	3
应收账款周转天数	40 (天)

假设公司的速动资产只包括货币资产和应收账款，非流动资产只包括固定资产，所有资产负债表项目年初、年末余额均相等，一年按 360 天计算。

- 要求：(1) 计算平均应收账款；  
 (2) 计算流动负债；  
 (3) 计算流动资产；  
 (4) 计算总资产；  
 (5) 计算总资产净利率。

31. 某公司只生产一种产品，产品的单位销售价格为 100 元，单位变动成本为 60 元，固定成本总额为 50 000 元。

- 要求：(1) 计算盈亏临界点的销售量；  
 (2) 如果该公司正常销售量为 2 000 件，计算销售利润、安全边际率、盈亏临界点作业率。

32. 某公司长期资本总额 700 万元，其中债务资本 200 万元，年利息率为 10%；普通股 500 万元，共 100 万股。拟追加筹资 300 万元，筹资方案有两种：

- 方案一：全部发行普通股筹资，增发 60 万股；  
 方案二：全部采用长期借款筹资，年利息率为 12%。  
 公司所得税税率为 25%。

- 要求：(1) 分别计算按两种筹资方案筹资后公司每年需要支付的利息总额；  
 (2) 计算每股收益无差异点时的息税前利润；  
 (3) 计算每股收益无差异点时的普通股每股收益。

33. 某项目期初设备投入 120 000 元，期末无残值；期初垫支营运资本 30 000 元，期末全部收回。项目寿命期为 5 年，1~5 年每年营业现金净流量分别为：42 500 元、39 500 元、36 500 元、33 500 元、30 500 元。假设公司要求的最低报酬率为 10%，公司所得税税率为 25%。

- 要求：(1) 计算期初现金流出量和第 5 年年末现金流量；  
 (2) 计算项目净现值和现值指数；  
 (3) 根据计算结果判断项目是否可行。  
 (计算结果保留小数点后两位)

34. 某公司每年需要外购甲材料 7 200 件，该材料的每次订货成本为 200 元，单位年储存成本为每件 8 元。一年按 360 天计算。

- 要求：(1) 计算甲材料的订货经济批量；  
 (2) 计算年最优订货次数、年最优订货周期 (天)；  
 (3) 如果该材料全年的耗用情况比较稳定，公司需要提前 5 天订货，计算再订货点。

五、案例分析题：本题 15 分。

35. 案例材料：

M 公司创建于上世纪九十年代，主营小型家用电器的生产与销售，公司成立后，业绩保持相对稳定，经营持续发展。过去一段时间，公司一直保持每年每股支付现金股利 0.30 元。近年来，由于市场上小型家用电器种类不断丰富，市场竞争日益激烈，M 公司的市场占有率开始下降，经营业绩下滑。公司管理层认为，必须根据新的市场形势对公司的产品进行升级换代。

经过广泛的市场调研后，公司制定了新的投资和筹资计划，并拟调整股利分配政策。

主要内容有：

- (1) 为实现产品升级换代，预计需要投入研发费用 200 万元、生产设备 800 万元；
- (2) 暂停发放现金股利，由此可增加留存收益 300 万元；
- (3) 投资所需资金首先考虑通过增加的留存收益解决，不足部分通过银行长期借款方式筹集。

结合案例材料，回答下列问题：

- (1) 案例中涉及了公司财务管理的哪些内容？（6 分）
- (2) 公司以前采用的股利政策属于何种类型。（3 分）
- (3) 案例中涉及的筹资方式有哪几种？每种筹资方式的筹资额分别是多少？（6 分）