

全国 2021 年 4 月高等教育自学考试

财务管理学试题

课程代码:00067

1. 请考生按规定用笔将所有试题的答案涂、写在答题纸上。
2. 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。

选择题部分

注意事项:

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. 下列公司财务活动中,属于投资活动的是  
A. 购置固定资产  
B. 发行股票  
C. 偿还银行借款  
D. 销售产品取得收入
2. 公司从银行获得贷款,所形成的财务关系是  
A. 公司与债务人之间的关系  
B. 公司与投资人之间的关系  
C. 公司与债权人之间的关系  
D. 公司与被投资单位之间的关系
3. 关于永续年金,下列表述正确的是  
A. 无限期每期期末等额收付的系列款项  
B. 无限期每期期末不等额收付的系列款项  
C. 一定时期每期期末等额收付的系列款项  
D. 一定时期每期期初等额收付的系列款项
4. 关于名义利率和实际利率,下列表述正确的是  
A. 年复利计息一次,名义利率小于实际利率  
B. 年复利计息一次,名义利率大于实际利率  
C. 年复利计息次数大于一次,名义利率小于实际利率  
D. 年复利计息次数大于一次,名义利率大于实际利率





23. 影响公司经营风险的因素有
- A. 市场需求的敏感性
  - B. 筹资成本的高低
  - C. 产品更新周期的长短
  - D. 销售价格的稳定性
  - E. 固定成本占总成本的比重
24. 项目投资决策中, 判断增量现金流量应注意的问题有
- A. 不要忽视沉没成本
  - B. 不要忽视机会成本
  - C. 考虑对净营运资本的影响
  - D. 区分相关成本和非相关成本
  - E. 考虑投资项目对公司其他项目的影响
25. 我国上市公司股利分配中, 主要采用的股利支付方式有
- A. 现金股利
  - B. 股票股利
  - C. 债券股利
  - D. 财产股利
  - E. 负债股利

## 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. 简述因素分析法的含义及应用该方法需注意的问题。
- 27. 简述普通股股东的权利。
- 28. 简述财务杠杆的含义并说明其如何反映财务风险。

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
$(P/A,10\%,n)$	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	3.7908

29. 某证券投资组合由甲、乙、丙三只股票组成， $\beta$  系数分别为 2.0、1.0 和 0.5，投资比重分别是 50%、30%和 20%；市场上股票平均收益率为 10%，无风险收益率为 5%。

要求：(1) 计算该证券投资组合的  $\beta$  系数和风险收益率；

(2) 若三只股票在投资组合中的比重改变为 30%、20%和 50%，计算证券投资组合的  $\beta$  系数；并判断投资组合风险的变化情况。

30. 某公司 2018 年会计报表的有关资料如下表所示：

资产负债表项目	年初数	年末数
资产（万元）	8 000	10 000
负债（万元）	4 500	6 000
所有者权益（万元）	3 500	4 000
利润表项目	上年数	本年数
营业收入（万元）	（略）	20 000
净利润（万元）	（略）	500

要求：(1) 计算 2018 年净资产收益率、总资产净利润率和销售净利率；

(2) 计算 2018 年总资产周转率。

（计算指标涉及资产负债表项目数据的，均按平均数计算。计算结果保留小数点后两位）

31. 某公司 2019 年销售预算部分数据如下表所示。预计该公司当季销售收入的 60%以现金收讫，其余的 40%下季度收回。

2019 年度销售预算

时间项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	全年合计	
预计销售量(万件)	1 000	1 200	1 050	1 100	略	
销售单价(元)	10	10	10	10	略	
预计销售收入(万元)	A	12 000	10 500	11 000	略	
预计 现金 收入 (万元)	年初应收账款	1 500			略	
	第一季度 销售收入	B	4 000		略	
	第二季度 销售收入		7 200	C	略	
	第三季度 销售收入			6 300	4 200	略
	第四季度 销售收入				6 600	略
	现金收入合计	7 500	11 200	D	10 800	E

要求：计算上表中字母 A、B、C、D、E 代表的项目数值。

32. 甲投资者拟购买某公司发行的债券，该债券面值为 1 000 元，期限为 5 年，票面利率为 8%。投资者要求的收益率为 10%。

要求：(1) 如果该债券按年支付利息，到期还本，计算债券的价值；

(2) 如果该债券 5 年期满一次性还本付息，按单利计息，计算债券的本利和，并计算债券的价值；

(3) 在上述两种付息方式下，如果债券售价均为 860 元，哪种债券对投资者更有利？

(计算结果保留小数点后两位)

33. 某公司需购入设备一台，有甲、乙两种设备可供选择。甲设备购置成本 200 000 元，使用寿命 5 年；乙设备购置成本 180 000 元，使用寿命 4 年。设备年使用成本如下表所示。公司资本成本为 10%。

年份	设备年使用成本				
	1	2	3	4	5
甲设备	20 000	25 000	30 000	30 000	32 000
乙设备	30 000	30 000	30 000	30 000	---

要求：(1) 分别计算甲、乙设备成本的现值；

(2) 分别计算甲、乙设备的年均成本；

(3) 判断该公司应选择哪种设备。

(计算结果保留小数点后两位)

34. 某企业每年需耗用甲材料 8 000 公斤，单位年储存成本为 200 元，平均每次订货成本为 2 000 元，单价为每公斤 1 500 元。假定采购时没有数量折扣，不会出现缺货。
- 要求：（1）计算甲材料的经济批量；
- （2）计算甲材料年最优订货次数；
- （3）计算甲材料全年相关总成本；
- （4）计算甲材料经济批量下存货占用资本。

**五、案例分析题：本题 15 分。**

**35. 案例材料：**

A 公司是一家上市公司，主营业务是研发生产机器人等智能产品，公司产品具有较高的市场占有率，营业收入和利润逐年上升。公司将每年净利润的 40% 分配给股东。根据公司发展需要，2019 年拟筹集长期资本 10 000 万元，财务经理提出的筹资方案，包括三种筹资方式：

- （1）公司 2018 年预计可获净利润 6 000 万元，按照目前的股利分配政策，可以使用的留存收益为 3 600 万元；
- （2）公司目前负债水平远远低于行业平均水平，能够从银行取得 4 000 万元的长期借款，借款年利率为 8%；
- （3）公司可以通过增发普通股的方式筹集资本 2 400 万元。

总经理认为银行贷款需要支付利息，资本成本较高，而留存收益没有成本，公司本年可以不发放现金股利，将预计可获得的净利润 6 000 万元全部用于公司发展，可以减少 2 400 万元的银行借款。

**结合案例材料，回答下列问题：**

- （1）财务经理提出的筹资方案中包含了哪三种筹资方式？（6 分）
- （2）总经理对银行贷款和留存收益成本的认识是否正确？并说明理由。（5 分）
- （3）目前公司采用的是哪种股利政策类型，如果延续该股利分配政策，2018 年公司预计应发放的现金股利总额是多少？（4 分）

财务管理学(00067)2021年4月参考答案

一、单项选择题：本大题共20小题，每小题1分，共20分。

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

二、多项选择题：本大题共5小题，每小题2分，共10分。

21. ABCDE
22. ABC
23. ACDE
24. BCDE
25. AB

三、简答题：本大题共3小题，每小题5分，共15分。

26. 含义：因素分析法是依据分析指标和影响因素的关系，从数量上确定各因素对指标的影响程度。（1分）

需注意的问题：

- (1) 因素分解的关联性；（1分）
- (2) 因素替代的顺序性；（1分）
- (3) 顺序替代的连环性；（1分）
- (4) 计算结果的假定性。（1分）

27. (1) 经营参与权；（1分）

(2) 收益分配权；（1分）

(3) 出售或转让股份权；（1分）

(4) 认股优先权；（1分）

(5) 剩余财产要求权。（1分）

28. 财务杠杆是指由于固定性资本成本的存在，当公司的息税前利润有一个较小幅度的变化，而引起普通股每股收益较大幅度变化的现象。（3分）

财务杠杆效应的大小通常用财务杠杆系数衡量，财务杠杆系数与财务风险存在正相关关系，财务杠杆系数越大，财务风险越大。（2分）

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)  $B_p = 50\% \times 2 + 30\% \times 1 + 20\% \times 0.5 = 1.4$ （2分）

风险收益率 =  $1.4 \times (10\% - 5\%) = 7\%$ （3分）

(2) 若投资组合比重改变为30%、20%和50%，组合的B系数变为

$B_p = 30\% \times 2 + 20\% \times 1 + 50\% \times 0.5 = 1.05$ （2分）

投资组合比重改变后，B系数变小，说明投资组合的风险变小。（3分）

30. (1) 净资产收益率 =  $500 \div [(3500 + 4000) \div 2] \times 100\% = 13.33\%$ （2分）

总资产净利率 =  $500 \div [(8000 + 10000) \div 2] \times 100\% = 5.56\%$ （2分）

销售净利率 =  $500 \div 20000 \times 100\% = 2.5\%$ （3分）

(2) 总资产周转率 =  $20000 \div [(8000 + 10000) \div 2] = 2.22$ （次）（3分）

31.  $A = 1000 \times 10 = 10000$ （2分）

$B = 10000 \times 60\% = 6000$ （2分）

$C = 12000 \times 40\% = 4800$ （2分）

$D = 4800 + 6300 = 11100$ （2分）

$E = 7500 + 11200 + 11100 + 10800 = 40600$ （2分）

32. (1) 债券价值 =  $1000 \times 8\% \times 3.7908 + 1000 \times 0.6209 = 924.16$ （元）（3分）

(2) 本利和 =  $(1000 + 1000 \times 8\% \times 5) = 1400$ （元）（2分）

债券价值 =  $1400 \times 0.6209 = 869.26$ （元）（3分）

(3) 第一种付息方式的债券价值更高，对投资者更有利。（2分）

33. (1) 甲设备成本的现值

$$=200\ 000+20\ 000\times 0.9091+25000\times 0.8264+30\ 000\times 0.7513$$

$$+30000\times 0.6830+32000\times 0.6209=301739.8(\text{元})\ (2\text{分})$$

$$\text{乙设备成本现值}=180000+30000\times 3.1699=275097(\text{元})\ (2\text{分})$$

$$(2)\ \text{甲设备年均成本}=301739.8/3.7908=79597.9(\text{元})\ (2\text{分})$$

$$\text{乙设备年均成本}=275097/3.1699=86784.13(\text{元})\ (2\text{分})$$

(3) 根据计算结果, 应选择甲设备。(2分)

34. (1)

$$34. (1)\ \text{经济批量}=\sqrt{\frac{2\times 8000\times 2000}{200}}=400\ (\text{公斤})\ (3\text{分})$$

(2) 最优订货次数=8000÷400=20(次)(2分)

(3) 相关总成本=200×400÷2+20×2000=80000(元)(3分)

(4) 经济批量下存货占用资本=1500×400÷2=300000(元)(2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, 不再重复扣分。

五、案例分析题: 本题15分。

35. (1) 三种筹资方式: 留存收益、银行借款和发行普通股。(6分)

(2) 总经理对银行贷款和留存收益成本的认识不正确。(2分)

理由: 留存收益虽然是自有资金, 但应该考虑股东放弃再投资的机会成本, 留存收益也应该与普通股一样考虑资本成本; 银行贷款属于债务资本, 而且贷款利息具有抵税效应, 其资本成本低于留存收益成本。(3分)

(3) 目前公司采用的股利政策类型: 固定股利支付率政策。(2分)

预计现金股利总额=6000×40%=2400(万元)(2分)