**2017中级财务管理模拟题（一）**

**姓名： 工作单位：**

**得分：**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 题号 | 一 | 二 | 三 | 四（一） | 四（二） | 五（一） | 五（二） | 合计 |
| 得分 |  |  |  |  |  |  |  |  |

**一、单项选择题（本类题共25小题，每小题1分，共25分，每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。请将选定的答案，按答题卡要求，用2B铅笔填涂答题卡中相应信息点。多选、错选、不选均不得分）**

1.下列各项中，不能作为资产出资的是（ ）。

A.存货 B.固定资产 C.可转换债券 D.特许经营权

2.下列各种筹资方式中，企业无需支付资金占用费的是（ ）。

A.发行债券　 B.发行优先股

C.发行短期票据　 D.发行认股权证

3.与股票筹资相比，下列各项中，属于债务筹资缺点的是（ ）。

A.财务风险较大　　 B.资本成本较高

C.稀释股东控制权　　 D.筹资灵活性小

4.与发行公司债券相比，吸收直接投资的优点是（ ）。

A.资本成本较低 B.产权流动性较强

C.能够提升企业市场形象 D.易于尽快形成生产能力

5.采用销售百分比法预测资金需求量时，下列各项中，属于非敏感性项目的是（ ）。

A.现金　　B.存货　　C.长期借款　　D.应付账款

6.某企业发行了期限5年的长期债券10000万元，年利率为8%，每年年末付息一次，到期一次还本，债券发行费率为1.5%，企业所得税税率为25%，该债券的资本成本率为（ ）。

A.6%　　 B.6.09%　 　C.8%　 　D.8.12%

7.下列各种财务决策方法中，可以用于确定最优资本结构且考虑了市场反应和风险因素的是（ ）。

A.现值指数法 B.每股收益分析

C.公司价值分析法 D.平均资本成本比较法

8.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

9.下列销售预测方法中，属于因果预测分析的是（ ）。

A.指数平衡法　　 B.移动平均法

　C.专家小组法　 　D.回归直线法

10.下列股利政策中，根据股利无关理论制定的是（ ）。

A.剩余股利政策　　 B.固定股利支付率政策

C.稳定增长股利政策　　D.低正常股利加额外股利政策

11.下列各项政策中，最能体现“多盈多分、少盈少分、无盈不分”股利分配原则的是（ ）。

A.剩余股利政策 B.低正常股利加额外股利政策

C.固定股利支付率政策 D.固定或稳定增长的股利政策

12.下列各项中，属于企业税务管理终极目标的是( )。

A.企业价值最大化 B.纳税时间最迟化

C.税务风险趋零化 D.纳税金额最小化

13.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

14.市场利率和债券期限对债券价值都有较大的影响。下列相关表述中，不正确的是（ ）。

A.市场利率上升会导致债券价值下降

B.长期债券的价值对市场利率的敏感性小于短期债券

C.债券期限越短，债券票面利率对债券价值的影响越小

D.债券票面利率与市场利率不同时，债券面值与债券价值存在差

异

15.某投资者购买A公司股票，并且准备长期持有，要求的最低收益率为11%，该公司本年的股利为0.6元/股，预计未来股利年增长率为5%，则该股票的内在价值是（　）元/股。

A.10.0 B.10.5 C.11.5 D.12.0

16.某公司在营运资金管理中，为了降低流动资产的持有成本、提高资产的收益性，决定保持一个低水平的流动资产与销售收入比率，据此判断，该公司采取的流动资产投资策略是（ ）。

A.紧缩的流动资产投资策略　　B.宽松的流动资产投资策略

C.匹配的流动资产投资策略　　D.稳健的流动资产投资策略

17.某公司存货周转期为160天，应收账款周转期为90天，应付款周转期为100天，则该公司现金周转期为（ ）天

A.30　　 B.60　 　C.150　 　D.260

18.某公司全年需用X材料18000件，计划开工360天。该材料订货日至到货日的时间为5天，保险储备量为100件。该材料的再订货点是（ ）件。

A.100　　 B.150　 　C.250　　 D.350

19.下列关于成本动因(又称成本驱动因素)的表述中，不正确的是( )

A.成本动因可作为作业成本法中的成本分配的依据

B.成本动因可按作业活动耗费的资源进行度量

C.成本动因可分为资源动因和生产动因

D.成本动因可以导致成本的发生

20.作为内部转移价格的制定依据，下列各项中，能够较好满足企业内部交易方案管理需要的是（ ）。

A.市场价格　B.双重价格　　C.协调价格　D.成本加成价格

21.下列各项中，最适用于评价投资中心业绩的指标是( )。

A.边际贡献　　B.部门毛利　　C.剩余收益　　D.部门净利润

22.某上市公司2013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%，对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%

23.某企业制造费中油料费用与机器工时密切相关，预计预算期固定油料费用为10000元，单位工时的变动油料费用为10元，预算期机器总工时为3000小时，则预算期油料费用预算总额为（ ）元。

A.10000　　 B.20000　 　C.30000　 　D.40000

24.已知（P/A，8%，5）=3.9927，（P/A，8%，6）=4.6229，（P/A，8%，7）=5.2064，则6年期、折现率为8%的预付年金现值系数是（　）。

A.2.9927 B.4.2064 C.4.9927 D.6.2064

25.某集团公司有A、B两个控股子公司，采用集权与分权相结合的财务管理体制，下列各项中，集团总部应当分权给子公司的是( )。

A.担保权　　 B.收益分配权

C.投资权　　 D.日常费用开支审批权

**二、多项选择题（本类题共10题，每小题2分，共20分。每小题备选答案中，有两个或两个以上符合题意的正确答案。请将选定的答案，按答题卡要求，用2B铅笔填涂答题卡中相应信息点。多选、少选、错选、不选均不得分）**

1.下列各项因素中，影响经营杠杆系数计算结果的有（ ）。

A.销售单价　　B.销售数量　　C.资本成本　　D.所得税税率

2.根据资本资产定价模型，下列关于β系数的说法中，正确的有（ ）。

A.β值恒大于0

B.市场组合的β值恒等于1

C.β系数为零表示无系统风险

D.β系数既能衡量系统风险也能衡量非系统风险

3.运用成本模型确定企业最佳现金持有量时，现金持有量与持有成本之间的关系表现为（ ）。

A.现金持有量越小，总成本越大

B.现金持有量越大，机会成本越大

C.现金持有量越小，短缺成本越大

D.现金持有量越大，管理总成本越大

4.在进行财务管理体制设计时，应当遵循的原则有( )。

A.明确分层管理思想 　 B.与现代企业制度相适应

C.决策权、执行权与监督权分立

D.与控制股东所有制形式相对应

5.下列关于财务预算的表述中，正确的有（ ）。

A.财务预算多为长期预算

B.财务预算又被称作总预算

C.财务预算是全面预算体系的最后环节

D.财务预算主要包括现金预算和预计财务报表

6.下列各项措施中，能够缩短现金周转期的有（ ）。

A.减少对外投资 　　 B.延迟支付货款

C.加速应收账款的回收　　D.加快产品的生产和销售

7.下列各项因素中，影响企业资本结构决策的有（　　）。

A.企业的经营状况 　　B.企业的信用等级

C.国家的货币供应量 　　D.管理者的风险偏好

8.在其它因素不变的情况下，下列财务评价指标中，指标数值越大表明项目可行性越强的有（ ）。

A.净现值　　B.现值指数　　C.内含报酬率　　D.动态回收期

9.下列各项股利政策中，股利水平与当期盈利直接关联的有（ ）。

A.固定股利政策 　　B.稳定增长股利政策

C.固定股利支付率政策　　D.低正常股利加额外股利政策

10.下列各项中，属于剩余股利政策优点有（ ）。

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

**三、判断题（本类题共10小题，每小题1分，共10分，请判断每小题的表述是否正确，并按答题卡要求，用2B铅笔填涂答题卡中相应信息点。认为表述正确的，填涂答题卡中信息点〔√〕；认为表述错误的，填涂答题卡中信息点〔×〕。每小题答题正确的得1分，答题错误的扣0.5分，不答题的不得分也不扣分。本类题最低得分为零分）**1.净现值法不适宜于独立投资方案的比较决策。而且能够对寿命期不同的互斥投资方案进行直接决策。（ ）

2.理想标准成本考虑了生产过程中不能避免的损失、故障和偏差，属于企业经过努力可以达到的成本标准。（ ）

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.股票分割会使股票的每股市价下降，可以提高股票的流动性。（ ）5.如果项目的全部投资均于建设起一次投入，且建设期为零，运营期每年净现金流量相等，则计算内部收益率所使用的年金现值系数等于该项目投资回收期期数。( )

6.从税务管理的角度考虑，在通货膨胀时期，企业的存货计价适宜采用先进先出法。( )

7.资本成本率是企业用以确定项目要求达到的投资报酬率的最低标准。（ ）

8.当公司处于经营稳定或成长期，对未来的盈利和支付能力可作出准确判断并具有足够把握时，可以考虑采用稳定增长的股利政策，增强投资者信心。（ ）

9.可转换债券的持有人具有在未来按一定的价格购买普通股股票的权利，因为可转换债券具有买入期权的性质。（ ）

10.在股利支付程序中，除息日是指领取股利的权利与股票分离的日期，在除息日股票的股东有权参与当次股利的分配。（ ）

1. **计算分析题（本类题共4小题，每小题5分，共20分。凡要求计算的项目，除题中有特殊要求外，均须列出计算过程；计算结果有计量单位的，应予标明，标明的计量单位应与题中所给计量单位相同；计算结果出现小数的，除特殊要求外，均保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数。凡要求解释、分析、说明理由的内容，必须有相应的文字阐述。）**

1.B公司生产乙产品，乙产品直接人工标准成本相关资料如表1所示：

　　表1 乙产品直接人工标准成本资料

|  |  |
| --- | --- |
| 项目 | 标准 |
| 月标准总工时 | 21000小时 |
| 月标准总工资 | 420000元 |
| 单位产品工时用量标准 | 2小时/件 |

　　假定B公司实际生产乙产品10000件，实际耗用总工时25000小时，实际应付直接人工工资550000元。

　　要求：

　　(1)计算乙产品标准工资率和直接人工标准成本。

　　(2)计算乙产品直接人工成本差异、直接人工工资率差异和直接人工效率差异。

2.B公司是一家制造类企业，产品的变动成本率为60%，一直采用赊销方式销售产品，信用条件为N/60。如果继续采用N/60的信用条件，预计2011年赊销收入净额为1 000万元，坏账损失为20万元，收账费用为12万元。

　　为扩大产品的销售量，B公司拟将信用条件变更为N/90。在其他条件不变的情况下，预计2011年赊销收入净额为1 100万元，坏账损失为25万元，收账费用为15万元。假定等风险投资最低报酬率为10%，一年按360天计算，所有客户均于信用期满付款。

　　要求：

　　(1)计算信用条件改变后B公司收益的增加额。

　　(2)计算信用条件改变后B公司应收账款成本增加额。

　　(3)为B公司做出是否应改变信用条件的决策并说明理由。

3.某企业预测2016年度赊销收入为4500万元，信用条件市（2/10,1/20,N/40）。其变动成本率为55%，企业的资金成本率为15%，预计占赊销额50%的客户会利用2%的现金折扣，占赊销额40%的客户利用1%的现金折扣，其余的在信用期付款，一年按360天计算。

要求：

1. 计算2016年度应收账款的平均收账期；
2. 计算2016年度应收战况的平均余额；
3. 计算2016年度应收账款的机会成本；
4. 计算2016年度现金折扣成本。

4.某集团公司为扩大产品销售，谋求市场竞争优势，打算在A地设销售代表处。根据企业财务预测：由于A地竞争对手众多，2016年将暂时亏损200万元，2017年A地将盈利300万元，假设2016、2017年总部盈利均是600万元。公司高层正在考虑设立分公司形式还是子公司形式对企业发展更有利，假设不考虑应纳税所得额的调整因素，企业所得税税率为25%。

要求：

（1）假设采取分公司形式设立销售代表处，计算集团公司2016

年和2017年累计应缴纳企业所得税额。

（2）假设采取子公司形式设立销售代表处，计算集团公司2016

年和2017年累计应缴纳企业所得税额。

（3）根据上述计算结果，从纳税筹划角度分析分支机构的最佳

设置方案。

**五、综合题（本类题共2小题，第1小题10分，第2小题15分，共25分。凡要求计算的项目，均须列出计算过程；计算结果有计量单位的，应予标明，标明的计量单位应与题中所给计量单位相同。计算结果出现小数的，除题中特别要求以外，均保留小数点后两位小数，百分比指标保留百分号前两位小数；凡要求解释、分析、说明理由的内容，必须有相应的文字阐述。）**

1.F公司是一家制造类上市公司，公司的部分产品外销欧美，2012年该公司面临市场和成本的巨大压力。公司管理层决定，出售丙产品生产线，扩大具有良好前景的丁产品的生产规模。为此，公司财务部进行了财务预测与评价，相关资料如下：

　　资料一：2011年F公司营业收入37500万元，净利润为3000万元。该公司2011年简化的资产负债表如表所示：

资产负债表简表(2011年12月31日)

　　单位：万元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 | 金额 | 负债和股东权益 | 金额 |
| 现金 | 5000 | 应付账款 | 7500 |
| 应收账款 | 10000 | 短期借款 | 2500 |
| 存货 | 15000 | 长期借款 | 9000 |
| 流动资产合计 | 30000 | 负债合计 | 19000 |
| 固定资产 | 20000 | 股本 | 15000 |
| 在建工程 | 0 | 资本公积 | 11000 |
| 非流动资产合计 | 20000 | 留存收益 | 5000 |
|  |  | 股东权益合计 | 31000 |
| 资产总计 | 50000 | 负债和股东权益合计 | 50000 |

　　资料二：预计F公司2012年营业收入会下降20%，销售净利率会下降5%，股利支付率为50%。

　　资料三：F公司运用逐项分析的方法进行营运资金需求量预测，相关资料如下：

　　(1)F公司近五年现金与营业收入之间的关系如下表所示：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| 营业收入 | 26000 | 32000 | 36000 | 38000 | 37500 |
| 现金占用 | 4140 | 4300 | 4500 | 5100 | 5000 |

　　(2)根据对F公司近5年的数据分析，存货、应付账款与营业收入保持固定比例关系，其中存货与营业收入的比例为40%，应付账款与营业收入的比例为20%，预计2012年上述比例保持不变。

　　资料四：2012，F公司将丙产品线按固定资产账面净值8000万元出售，假设2012年全年计提折旧600万元。

　　资料五：F公司为扩大丁产品的生产规模新建一条生产线，预计投资15000万元，其中2012年年初投资10000万元，2013年年初投资5000万元，项目建设期为2年，运营期为10年，运营期各年净现金流量均4000万元。项目终结时可收回净残值750万元。假设基准折现率为10%，相关货币时间价值系数如下表所示：

相关货币时间价值系数表

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| N | 1 | 2 | 4 | 10 | 12 |
| （P/F,10%,n） | 0.9091 | 0.8264 | 0.6830 | 0.3855 | 0.3186 |
| （P/A,10%,n） | 0.9091 | 1.7355 | 3.1699 | 6.1446 | 6.8137 |

　　资料六：为了满足运营和投资的需要，F公司计划按面值发行债券筹资，债券年利率9%，每年年末付息，筹资费率为2%，该公司适用的企业所得税税率为25%。

　　要求：

　　(1)运用高低点法测算F公司现金需要量;①单位变动资金(b);②不变资金(a);③2012年现金需要量。

　　(2)运用销售百分比法测算F公司的下列指标：①2012年存货资金需要量;②2012年应付账款需要量。

　　(3)测算F公司2012年固定资产期末账面净值和在建工程期末余额。

　　(4)测算F公司2012年留存收益增加额。

　　(5)进行丁产品生产线投资项目可行性分析：①计算包括项目建设期的静态投资回收期;②计算项目净现值;③评价项目投资可行性并说明理由。

　　(6)计算F公司拟发行债券的资本成本。

2.甲公司财务部进行了2016年相关的财务测算与评价，相关资料如下：

资料一：2015年甲公司营业收入18750万元，净利润为1500万元，该公司2015年简化的资产负债表如下表所示：

资产负债简表

2015年12月31日 单位：万元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资产 | 金额 | 负债和股东权益 | 金额 |
| 货币资金 | 2500 | 应付账款 | 3750 |
| 应收账款 | 5000 | 短期借款 | 1250 |
| 存货 | 7500 | 长期借款 | 4500 |
| 流动资产合计 | 15000 | 负债合计 | 9500 |
| 固定资产 | 10000 | 股本 | 7500 |
| 在建工程 | 0 | 资本公积 | 5500 |
| 非流动资产合计 | 10000 | 留存收益 | 2500 |
|  |  | 股东权益合计 | 15500 |
| 资产总计 | 25000 | 负债和股东权益合计 | 25000 |

资料二：预计甲公司2016年营业收入会下降20%，销售净利润会下降5%，股利支付率为50%。

资料三：甲公司运用逐项分析的方法进行营运资金需求量预测，相关资料如下：

1. 甲公司近五年现金与营业收入之间的关系如下表所示：

单位：万元

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| 营业收入 | 13000 | 16000 | 18000 | 19000 | 18750 |
| 现金占用 | 2070 | 2150 | 2250 | 2550 | 2500 |

(2)根据对甲公司近5年的数据分析，存货、应付账款与营业收

入保持固定比例关系，其中存货与营业收入的比例为40%，应付账款与营业收入的比例为20%，预计2016年上述比例保持不变。

资料四：甲公司为扩大现有产品的生产规模新建一条生产线，预计投资7500万元，其中2016年年初投资5000万元，2017年年初投资2500万元，项目建设期为2年，营业期为10年，营业期各年现金净流量均为2000万元。项目终结时可收回净残值375万元。

假设基准折现率为10%，相关货币时间价值系数如下表所示：

相关货币时间价值系数表

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| N | 1 | 2 | 4 | 10 | 12 |
| (P/F,10%,n) | 0.9091 | 0.8263 | 0.6830 | 0.3855 | 0.3186 |
| (P/A,10%,n) | 0.9091 | 1.7355 | 3.1699 | 6.1446 | 6.8137 |

要求：

1. 运用高低点法测算甲公司现金需要量：①单位变动资金（b）；

②不变资金（a）；③2016年现金需要量。

1. 运用销售百分比法测算甲公司的下列指标：
2. 2016年存货资金需要量；②2016年应付账款需要量。
3. 测算甲公司2016年留存收益增加额。
4. 进行产品生产线投资项目可行性分析：
5. 计算包括项目投资期的敬爱回收期；
6. 计算项目净现值；
7. 评价项目投资可能性并说明理由。