

中级会计职称

中级财务管理

习题精析班

第七章 营运资金管理

一、单项选择题

【例题·单项选择题】一般而言，营运资金指的是（ ）。

- A. 流动资产减去速动资产的余额
- B. 流动资产减去货币资金的余额
- C. 流动资产减去流动负债的余额
- D. 流动资产减去存货后的余额

【答案】 C

【解析】本题考查的是营运资金的基本定义。营运资金是指在企业生产经营活动中占用在流动资产上的资金。营运资金有广义和狭义之分，广义的营运资金是指一个企业流动资产的总额；狭义的营运资金是指流动资产减去流动负债后的余额，选项 C 正确。

【例题·单项选择题】下列关于营运资金的管理原则中，错误的是（ ）。

- A. 满足正常资金需求
- B. 提高资金使用效率
- C. 节约资金使用成本
- D. 维持长期偿债能力

【答案】 D

【解析】本题考查的是营运资金的管理原则。营运资金的管理原则包括：（1）满足正常资金需求（选项 A 说法正确，不当选）；（2）提高资金使用效率（选项 B 说法正确，不当选）；（3）节约资金使用成本（选项 C 说法正确，不当选）；（4）维持短期偿债能力（选项 D 说法错误，当选）。

【例题·单项选择题】某公司资产总额为 10 000 万元，其中永久性流动资产为 2 800 万元，临时性流动资产为 1 600 万元，该公司长期资金来源金额为 8 100 万元，不考虑其他情形，可以判断该公司的融资策略属于（ ）。

- A. 期限匹配融资策略
- B. 保守融资策略
- C. 激进融资策略
- D. 风险匹配融资策略

【答案】 C

【解析】本题考查的是流动资产融资策略类型的判断。第一步，分别求出长期需求和长期供给的和：长期需求=永久性流动资产+非流动资产=2 800+(10 000-2 800-1 600)=8 400（万元），长期供给=长期资金来源=8 100（万元），因为长期供给小于长期需求，故属于激进融资策略，选项 C 正确。

【例题·单项选择题】下列流动资产融资策略中，收益和风险均较低的是（ ）。

- A. 保守融资策略
- B. 激进融资策略

- C. 风险匹配融资策略
- D. 期限匹配融资策略

【答案】 A

【解析】 本题考查的是流动资产融资策略的特点。期限匹配融资策略的特点是风险与成本适中，选项 D 错误；保守融资策略的特点是风险低、收益低、成本高，选项 A 正确；激进融资策略的特点是风险高、收益高、成本低，选项 B 错误；风险匹配融资策略不属于流动资产融资策略，选项 C 错误。

【例题·单项选择题】 下列关于流动资产的保守融资策略的说法中，错误的是（ ）。

- A. 长期融资支持全部非流动资产
- B. 长期融资支持全部永久性流动资产
- C. 长期融资支持全部波动性流动资产
- D. 短期融资仅支持部分波动性流动资产

【答案】 C

【解析】 本题考查的是保守融资策略的基本含义。长期融资支持非流动资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产，因此选项 AB 说法正确、选项 C 说法错误；短期融资仅用于融通剩余的波动性流动资产，选项 D 说法正确。

【例题·单项选择题】 某公司发现某股票的价格因突发事件而大幅度下降，预判有很大的反弹空间，但苦于没有现金购买。这说明该公司持有的现金未能满足（ ）。

- A. 投机性需求
- B. 预防性需求
- C. 决策性需求
- D. 交易性需求

【答案】 A

【解析】 本题考查的是持有现金的动机。“某股票的价格因突发事件而大幅度下降，预判有很大的反弹空间，但苦于没有现金购买”说明该企业未能抓住突然出现的获利机会，未能满足持有现金的投机性需求，选项 A 正确。

【例题·单项选择题】 下列与现金持有量相关的各项成本中，不属于成本模型所考虑的是（ ）。

- A. 机会成本
- B. 管理成本
- C. 短缺成本
- D. 交易成本

【答案】 D

【解析】 本题考查的是目标现金余额确定的成本模型。成本模型考虑的现金持有总成本包括机会成本、管理成本和短缺成本，选项 ABC 说法正确，不当选。交易成本是存货模型和随机模型所考虑的成本，选项 D 说法错误，当选。

【例题·单项选择题】 某企业预计每月现金需要量为 300 000 元，每次转换有价证券的交易成本为 100 元，有价证券的月利率为 1%，则根据存货模式，每月有价证券的最佳交易次数为（ ）次。

- A. 3.87
- B. 3.32
- C. 4.43
- D. 4.03

【答案】 A

【解析】 本题考查的是目标现金余额确定的存货模式。根据公式，先计算最佳现金持有量= $(2 \times 300\,000 \times 100/1\%)^{1/2} = 77\,459.67$ (元)，再计算最佳交易次数=现金需求量/最佳现金持有量= $300\,000/77\,459.67 = 3.87$ (次)，选项 A 正确。

【例题·单项选择题】 某上市公司利用随机模型确定最佳现金持有量，已知现金余额下限为 200 万元，目标现金余额为 360 万元，则现金余额上限为 () 万元。

- A. 480
- B. 560
- C. 960
- D. 680

【答案】 D

【解析】 本题考查的是目标现金余额确定的随机模型。根据随机模型，现金余额上限指的是最高控制线 H，根据公式， $H = 3R - 2L = 3 \times 360 - 2 \times 200 = 680$ (万元)，选项 D 正确。

【例题·单项选择题】 某企业根据现金持有量随机模型进行现金管理。已知现金最低持有量为 15 万元，现金余额回归线为 80 万元。如果公司现有现金 220 万元，此时应当投资于有价证券的金额是 () 万元。

- A. 65
- B. 95
- C. 140
- D. 205

【答案】 C

【解析】 本题考查的是目标现金余额确定的随机模型。根据随机模型，最高控制线 $H = 3R - 2L = 3 \times 80 - 2 \times 15 = 210$ (万元)，由于现金持有量 220 万元高于上限，则投资于有价证券的金额= $220 - R = 220 - 80 = 140$ (万元)，选项 C 正确。

【例题·单项选择题】 企业将资金投放于应收账款而放弃其他投资项目，就会丧失这些投资项目可能带来的收益，则该收益是 ()。

- A. 应收账款的管理成本
- B. 应收账款的机会成本
- C. 应收账款的坏账成本
- D. 应收账款的短缺成本

【答案】 B

【解析】 本题考查的是应收账款的成本。应收账款会占用企业一定量的资金，而企业若不把这部分资金投放于应收账款，便可以用于其他投资并可能获得收益，例如投资债券获得利息收入。这种因投放于应收账款而放弃其他投资所带来的收益，即为应收账款的机会成本，选项 B 正确；应收账款的管理成本主要是指进行应收账款管理所增加的费用，选项 A 错误；应收账款的坏账成本是指债务人由于种种原因无力偿还债务，债权人可能因此无法收回应收账款而发生的损失，选项 C 错误；应收账款不存在短缺成本，选项 D 错误。

【例题·单项选择题】 应用“5C”系统评估顾客信用标准时，客户“能力”是指 ()。

- A. 偿债能力
- B. 盈利能力
- C. 营运能力
- D. 发展能力

【答案】 A

【解析】 本题考查的是 5C 信用评价系统。在该评价系统中，“能力”指顾客的偿债能力。企业应着重了解顾客流动资产的数量、质量以及流动比率的高低，必要时还可实地考察顾客的日常运营状况，选项 A 正确。

【例题·单项选择题】 A 公司预测的年度赊销收入净额为 1 200 万元，应收账款平均收账期为 30 天，一年按 360 天计算，变动成本率为 60%，资本成本率为 10%，则应收账款的机会成本为（ ）万元。

- A. 20
- B. 12
- C. 6
- D. 4

【答案】 C

【解析】 本题考查的是应收账款的机会成本。根据公式，应收账款的机会成本=年销售额/360×平均收现期×变动成本率×资本成本率=1 200/360×30×60%×10%=6（万元），选项 C 正确。

【例题·单项选择题】 某企业第三季度的应收账款平均余额为 285 000 元。经测算，第三季度的平均日销售额为 3 000 元，企业规定的信用期限为 75 天，则应收账款平均逾期天数为（ ）天。

- A. 20
- B. 95
- C. 40
- D. 43

【答案】 A

【解析】 本题考查的是应收账款的监控。根据公式，应收账款周转天数=285 000/3 000=95（天），平均逾期天数=应收账款周转天数-平均信用期天数=95-75=20（天），选项 A 正确。

【例题·单项选择题】 以下各项与存货有关的成本费用中，不影响经济订货批量的是（ ）。

- A. 采购员的差旅费
- B. 存货的保险费
- C. 采购部的基本开支
- D. 存货的破损和变质损失

【答案】 C

【解析】 本题考查的是存货的成本。影响经济订货批量的成本包括变动订货成本和变动储存成本。采购员的差旅费属于变动订货成本，会影响经济订货批量，选项 A 不当选；存货的保险费和存货的破损和变质损失属于变动储存成本，会影响经济订货批量，选项 BD 不当选；采购部的基本开支属于固定订货成本，不影响经济订货批量，选项 C 当选。