



《财务管理》

最后三套卷

主讲：甜甜老师



1

单项选择题

本类题共20小题，每题1.5分，共30分。

01. 与企业价值最大化财务管理目标相比，股东财富最大化目标的局限性是（ ）。

- A. 容易导致企业的短期行为
- B. 没有考虑风险因素
- C. 没有考虑货币时间价值
- D. 对债权人的利益重视不够

【答案】 D



让股东爸爸满意：三有产品





利润最大化：三无产品 其他：三有产品

对比项目	利润最大化	股东财富最大化	企业价值最大化	相关者利益最大化
时间价值	×	√	√	√
风险问题	×	√	√	√
长短期行为	短期	长期	长期	长期
其他	未考虑利润与投入资本的关系	(1) 更多强调股东利益，对其他相关者利益重视不够； (2) 股票价格受众多因素影响	(1) 价值替代了价格； (2) 过于理论化，不易操作	依然强调股东的首要地位



02. 关于投资组合的收益与风险，下列说法中错误的是（ ）。 **【答案】 C**

A. 当两项资产收益率的相关系数为负数时，投资组合可以分散部分非系统风险

B. 相关系数不会影响投资组合的收益率

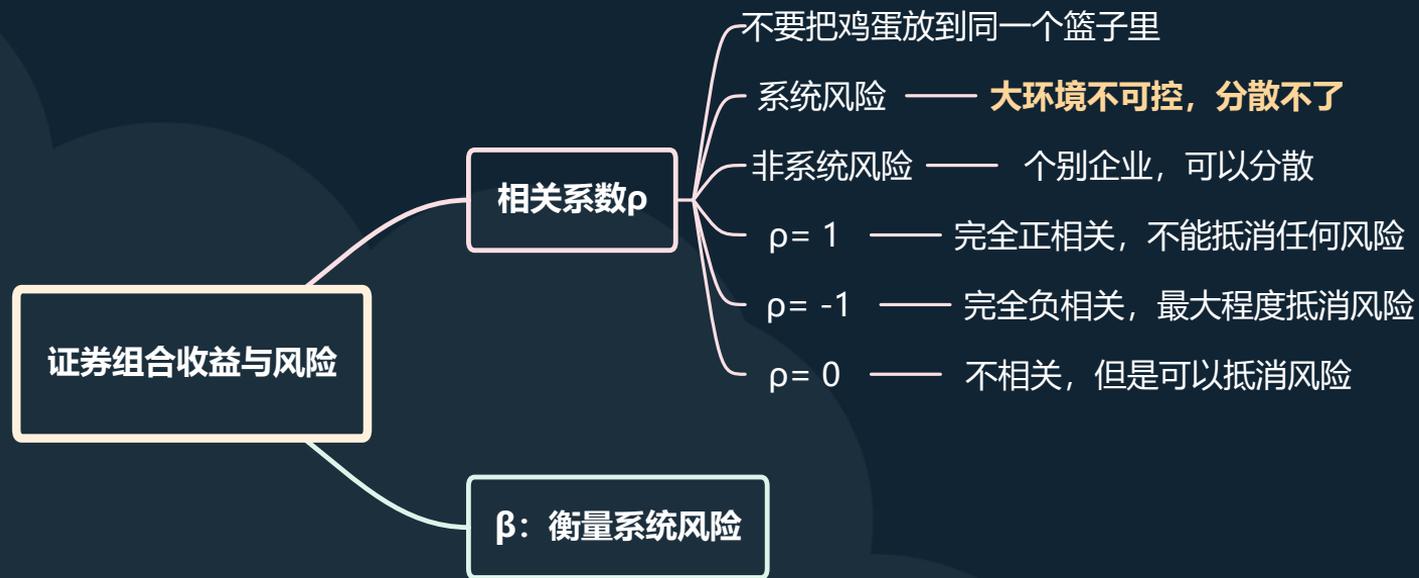
C. 当两项资产收益率不存在相关性时，投资组合可以最大限度地降低风险

D. 投资证券资产的风险分为系统风险和非系统风险，发生通货膨胀会导致系统风险



不要把鸡蛋放到同一个篮子里





03. 某企业只生产销售一种产品，第一、二季度预计的生产量分别为 2000 件、2400 件，单位产品耗用材料 20 千克，该材料年初存量为 3000 千克，预计各季度末材料存量为下季度生产需用量的 10%。则第一季度预计材料采购量为（ ）千克。 【答案】 B

A.40800

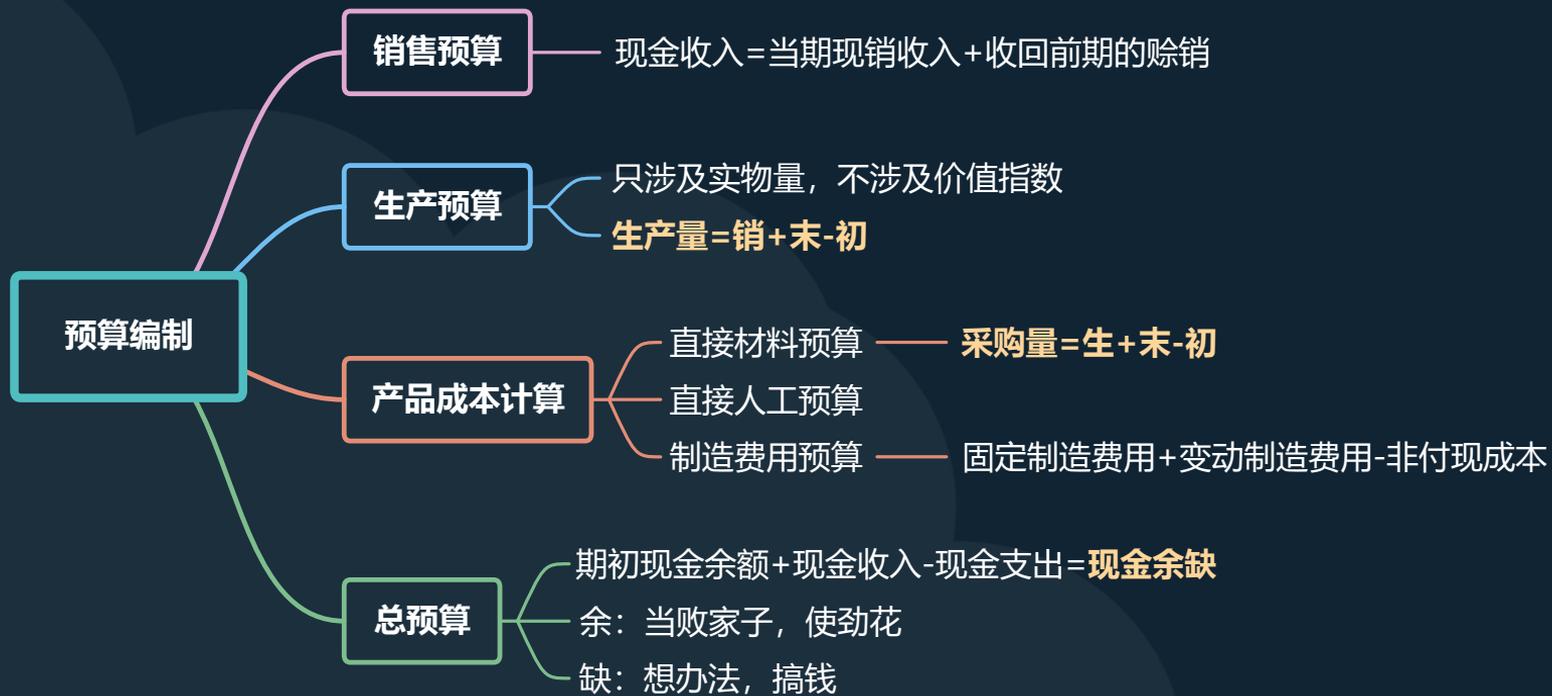
B.41800

C.40000

D.44800



采购量=生+末-初



04. 下列属于扩张性筹资动机的是（ ）。

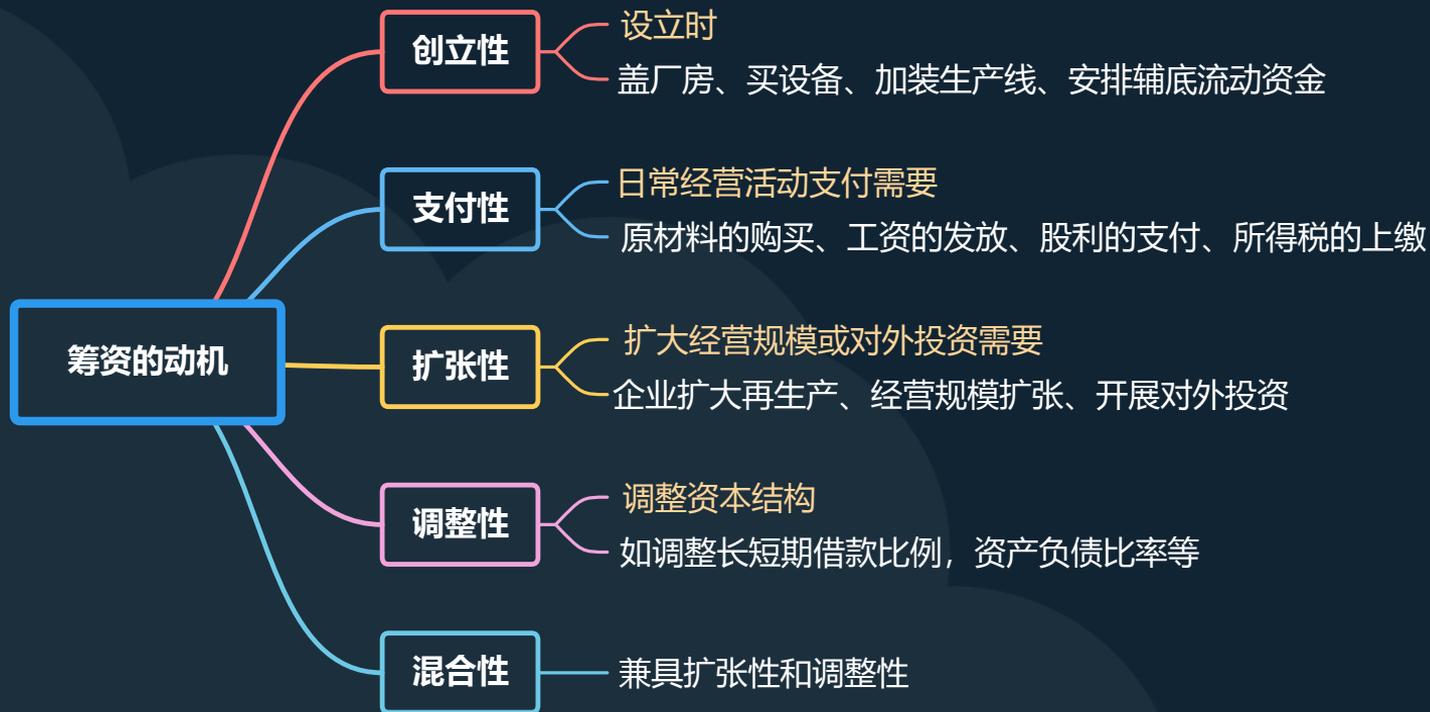
- A. 满足对外投资需要
- B. 为企业设立取得资本金
- C. 原材料购买的大额支付
- D. 发行债券回购股票

【答案】 A



扩张性：扩大规模





05. 某公司欲引入战略投资者，对于战略投资者的要求，下列说法不正确的是（ ）。

- A. 要有相当的资金实力
- B. 要较长时期持有本公司股票
- C. 持股数量较多
- D. 要与公司的经营业务有差异化以分散风险

【答案】 D



志同道合的大佬们紧密相连



06. 若纯粹利率为 2%，通货膨胀补偿率为 4%，投资某公司债券要求的风险收益率为 6%，则投资该债券的必要收益率为（ ）。

A.4%

B.6%

C.10%

D.12%

【答案】 D



必要收益率=纯通风

07. 下列各项条款中，有利于保护可转换债券持有人利益的是（ ）。

- A. 无担保条款
- B. 赎回条款
- C. 回售条款
- D. 强制性转换条款

【答案】 C



回售保护持有人，赎回和强制转换保护发行方



08. 根据销售百分比法的假设，下列选项属于敏感性资产的是（ ）。

- A. 交易性金融资产
- B. 应收账款
- C. 应付账款
- D. 固定资产

【答案】 B



敏感性：经营性



09. 基于成本性态分析，下列属于酌量性固定成本的是（ ）。

- A. 职工培训费
- B. 房屋租金
- C. 按照收入一定百分比支付的销售佣金
- D. 直接材料费用

【答案】 A



职工搞广告研发



10. 甲公司发行优先股，发行价格为 120 元，每半年支付优先股股息 5 元，投资者的年名义必要报酬率为 8%，则每股优先股的价值是（ ）元。

A.100

B.125

C.122.55

D.120

【答案】 B



价值取决于未来现金流量现值



11. 下列各项中，不属于经营预算的是（ ）。

- A. 利润表预算
- B. 生产预算
- C. 管理费用预算
- D. 销售预算

【答案】 A



经营预算：日常花小钱



以销定产

销售预算为起点



生产预算 (定产量)



直接材料 + 直接人工 + 制造费用

产品成本预算 (金额)

销售费用预算

管理费用预算

经营预算



专门决策预算

财务预算

资金预算

预计利润表

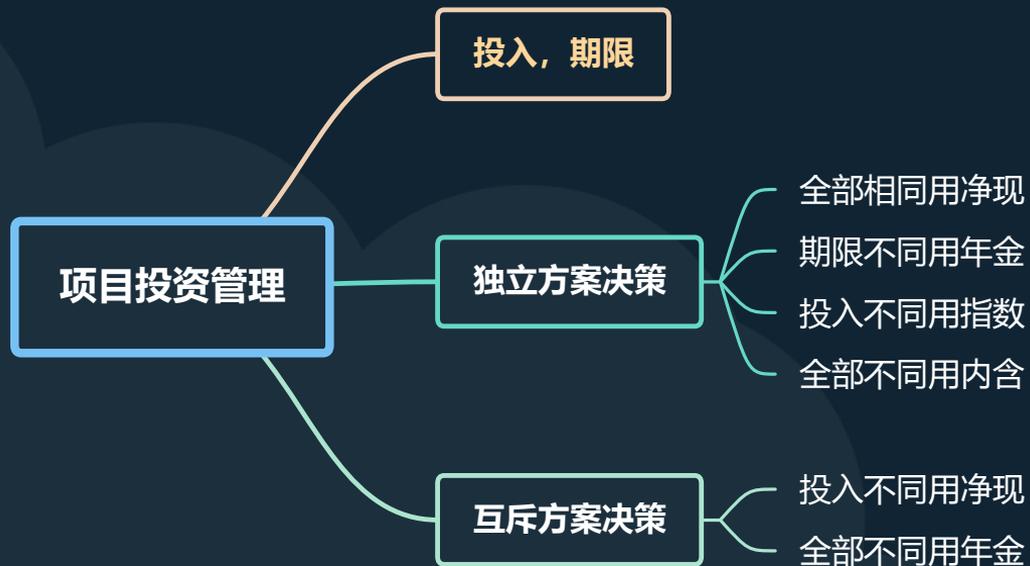
预算资产负债表 (终点)

12. 甲公司有两个互斥投资项目 X 和 Y，两个项目的投资期限、资本成本均不同。下列各项中，可以判断 X 项目优于 Y 项目的是（ ）。

- A. X 项目的年金净流量 $>$ Y 项目的年金净流量
- B. X 项目的永续净现值 $>$ Y 项目的永续净现值
- C. X 项目的净现值 $>$ Y 项目的净现值
- D. X 项目的内含收益率 $>$ Y 项目的内含收益率

【答案】 B





13. A 公司某投资项目营业期第一年需要投资流动资产 320 万元，结算性流动负债为 200 万元，预计营业期第二年经营规模扩大，流动资产投资额将变为 450 万元，结算性流动负债将变为 300 万元，假设垫支的营运资金发生在年初。则该项目营业期第二年年初垫支的营运资金数额和项目终结时收回的营运资金数额分别为（ ）万元。 **【答案】 B**

A.30; 120

B.30; 150

C.120; 120

D.120; 150



垫支营运资金 = 流动资产 - 流动负债



14. 某项目使用一台 2 年前购买价格为 1000 万元的旧设备，税法规定，该设备预计使用年限是 5 年，预计残值率 5%，按直线法计提折旧。该设备当前的变现价值为 500 万元，假设项目运营期限为 4 年，4 年后该设备的变现价值为 250 万元。企业所得税税率为 25%，则假设当前处置该设备或 4 年后处置该设备可取得的税后现金流量分别为（ ）万元。

A. 530；200

B. 430；100

C. 430；200

D. 530；100

【答案】 A





15. 供应商向甲公司提供的信用条件是“2/20, N/90”。一年按 360 天计算, 不考虑复利, 甲公司放弃现金折扣的成本是 ()。

A.8%

B.8.16%

C.10.28%

D.10.5%

【答案】 D



现金折一折, 全年信减折



16. 企业持有现金不仅可以应付日常的业务活动，还可以拥有一定的现金偿还贷款、把握商机以及防止不时之需。下列选项中，不属于持有现金的动机是（ ）。

- A. 交易性需求
- B. 预防性需求
- C. 投机性需求
- D. 投资性需求

【答案】 D





<甜甜圈>

交易性需求：日常周转（可以预料到，好事）

预防性需求：突发事件（预料不到，坏事）

投机性需求：获利机会



17. 甲公司生产销售乙产品，当月预算产量 1000 件，标准工时为 2 小时 / 件，标准工资率为 30 元 / 小时。当月实际产量 1100 件，实际生产 2100 小时，实际支付直接人工工资 62000 元。则当月直接人工效率差异为（ ）元。 【答案】 B

A.-1000

B.-3000

C.-4000

D.3000



量差：用量、效率；其余价差



价标量实

价格差异 = (实际价格 - 标准价格) × 实际用量



成本差异 = 实际用量 × 实际价格 - 标准价格 × 实际用量
+ 标准价格 × 实际用量 - 实际产量下标准用量 × 标准价格



用量差异 = (实际用量 - 实际产量下标准用量) × 标准价格



321记忆法

基础公式: 产量 × 单耗 × 单价

总差异

3实际



实际产量 × 实际单耗 × 实际单价

价差

2实际



实际产量 × 实际单耗 × 标准单价

量差

1实际



实际产量 × 标准单耗 × 标准单价



甲公司生产销售乙产品，当月预算产量 1000 件，标准工时为 2 小时 / 件，标准工资率为 30 元 / 小时。当月实际产量 1100 件，实际生产 2100 小时，实际支付直接人工工资 62000 元。则当月直接人工效率差异为 () 元

321记忆法

第1步：基础公式：产量×单耗×单价

第2步：62000 ① (3实)

$2100 \times 30 = 63000$ ② (2实)

$1100 \times 2 \times 30 = 66000$ ③ (1实)

第3步：① - ② = 价差 = -1000 (节约)

② - ③ = 量差 = -3000 (节约)





固定制造费用



生产1万件，固定制造费用100000元

生产0.8万件，固定制造费用100000元

固定制造费用在一定的范围内是固定的，由于生产量的不足，会造成生产能力的“浪费”，所以在分析的时候需要考虑实际产量和生产能力（第三者）的差距问题。



3021记忆法

基础公式：产量 × 单耗 × 单价

三差异法

单位： 件 小时/件 元/小时

总差异

3实际

①实际产量×实际单耗×实际单价

耗费
差异

0实际

②预算产量×标准单耗×标准单价

产量
差异

2实际

③实际产量×实际单耗×标准单价

效率
差异

1实际

④实际产量×标准单耗×标准单价

3021记忆法

基础公式：产量 × 单耗 × 单价

两差异法

单位： 件 小时/件 元/小时

总差异

3实际

①实际产量×实际单耗×实际单价

0实际

②预算产量×标准单耗×标准单价

2实际

③实际产量×实际单耗×标准单价

1实际

④实际产量×标准单耗×标准单价

耗费
差异

能量
差异

【总结】

①-②=耗费

②-③=产量

③-④=效率

②-④=能量

①-④=总体



耗产效能总



【例题】 A产品固定制造费用标准分配率为15元/小时，工时标准为2小时/件。假定企业A产品预算产量为10000件，实际生产A产品9000件，用工17000小时，实际发生固定制造费用300000元。其固定制造费用的成本差异计算如下：

3021记忆法

第1步：基础公式：产量×单耗×单价

第2步：① 300000 (3实)

② $10000 \times 2 \times 15 = 300000$ (0实)

③ $17000 \times 15 = 255000$ (2实)

④ $9000 \times 2 \times 15 = 270000$ (1实)

第3步：① - ② = 耗费 = 0

② - ③ = 产量 = 45000

③ - ④ = 效率 = -15000

三差异法



【例题】 A产品固定制造费用标准分配率为15元/小时，工时标准为2小时/件。假定企业A产品预算产量为10000件，实际生产A产品9000件，用工17000小时，实际发生固定制造费用300000元。其固定制造费用的成本差异计算如下：

3021记忆法

第1步：基础公式：产量×单耗×单价

第2步：① 300000 (3实)

② $10000 \times 2 \times 15 = 300000$ (0实)

③ $17000 \times 15 = 255000$ (2实)

④ $9000 \times 2 \times 15 = 270000$ (1实)

第3步：① - ② = 耗费 = 0

② - ④ = 能量 = 30000

两差异法





成本差异分析总结



18. 下列销售预测分析方法中，属于因果预测分析法的是（ ）。

【答案】 D

- A. 移动平均法
- B. 产品寿命周期分析法
- C. 德尔菲法
- D. 回归分析法



定性：营销专家看周期
定量：因果轮回趋势平



19. 甲公司 2023 年的税后净营业利润为 2000 万元，资产总额为 10000 万元，债务资本成本为 5%，股权资本成本为 8%，产权比率为 3，假设没有需要调整的项目，则甲公司的经济增加值为（ ）万元。

A.1518.75

B.1200

C.1133.33

D.1425

【答案】 D



经济增加值 = 税后净营业利润 - 资本成本



20. 关于获取现金能力的有关财务指标，下列说法正确的是

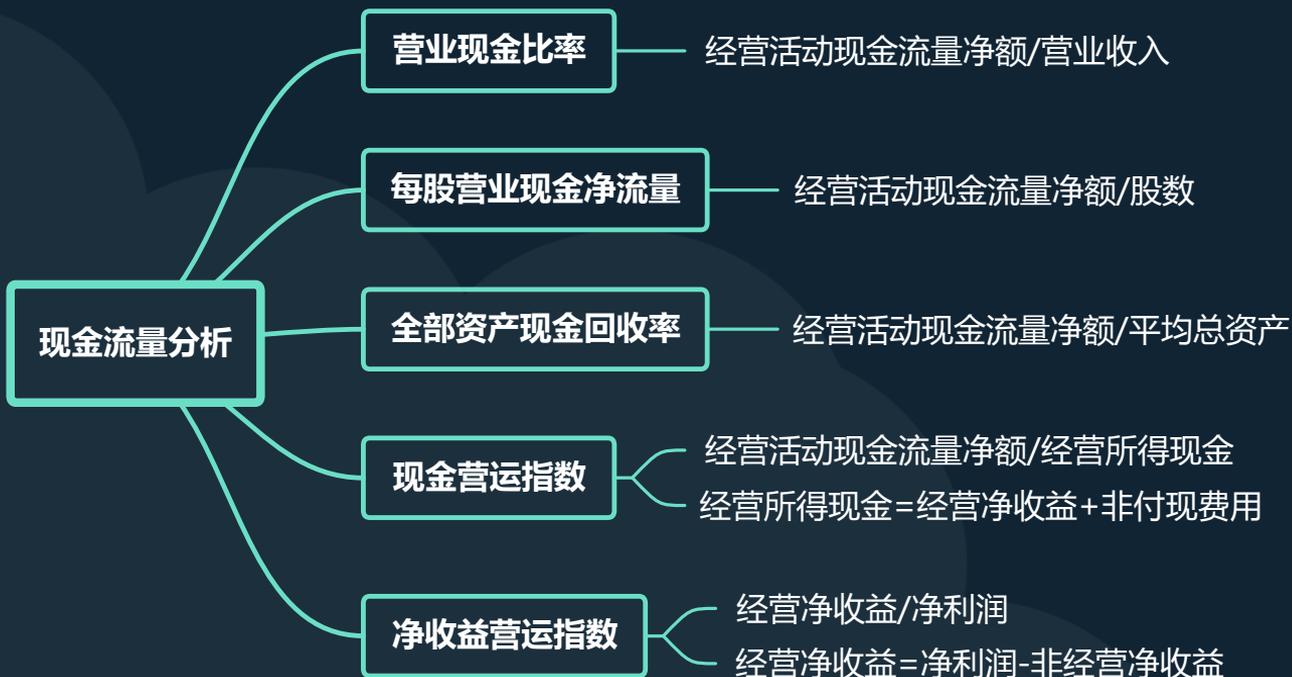
()。

【答案】 A

- A. 每股营业现金净流量是经营活动现金流量净额与普通股股数之比
- B. 用长期借款方式购买固定资产会影响营业现金比率
- C. 全部资产现金回收率指标不能反映公司获取现金的能力
- D. 公司将销售政策由赊销调整为现销方式后，不会对营业现金比率产生影响



指标名称有“现金”，分子都是“经营活动现金流量净额”



指标名称有“现金”，分子都是“经营活动现金流量净额”



2

多项选择题

本类题共10小题，每题2分，共20分。

01. 下列因素会引发证券投资非系统性风险的是
()。

- A. 诉讼失败
- B. 公司出现债务危机
- C. 新产品开发失败
- D. 市场利率上升

【答案】 ABC



系统风险：大环境不可控（整体）



02. 下列关于零基预算法特点的表述中，正确的有（ ）。

- A. 预算编制更贴近预算期企业经济活动需要
- B. 有助于增加预算编制透明度
- C. 有利于进行预算控制
- D. 预算编制成本较低

【答案】 ABC



零基：从零开始，工作量大，成本高
增量：有历史数据，工作量小，成本低



03. 相对于股票融资方式而言，采用吸收直接投资方式筹措资金的优点有（ ）。

- A. 能够尽快形成生产能力
- B. 便于进行信息沟通
- C. 有利于公司治理
- D. 能增强公司的社会声誉

【答案】 AB



一个人扛一大麻袋钱来投资



04. 在计算个别资本成本时，需要考虑所得税抵减作用的筹资方式有（ ）。

- A. 银行借款
- B. 长期债券
- C. 分类为金融负债的永续债
- D. 普通股

【答案】 ABC



利息可以抵税



05. 某项目投资期为 2 年，投资起点购置固定资产 100 万元，一次性支付，第一年末发生安装费 50 万元，投资期末垫支营运资金 20 万元，下列说法错误的有

()。 【答案】BCD

- A. 该项目原始投资额为 170 万元
- B. 投资期现金流量为 170 万元
- C. 该项目原始投资额为 -170 万元
- D. 投资期现金流量为 -170 万元



现金流量：①考虑正负号 ②不同时间不能直接加



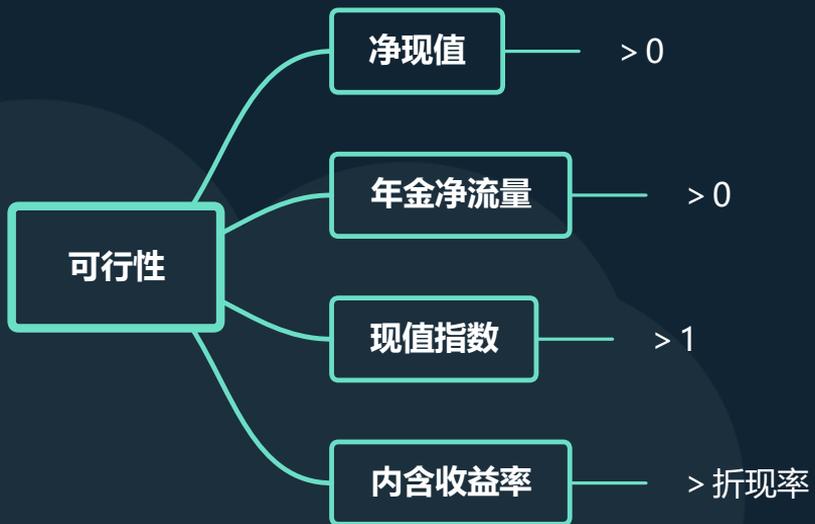
06. 如果某投资项目在建设起点一次性投入资金，随后每年都有正的现金净流量，在采用内含收益率对该项目进行财务可行性评价时，下列说法错误的有（ ）。

- A. 如果内含收益率大于折现率，则项目净现值大于 1
- B. 如果内含收益率大于折现率，则项目现值指数大于 1
- C. 如果内含收益率小于折现率，则项目现值指数小于 0
- D. 如果内含收益率等于折现率，则项目动态回收期小于项目寿命期

【答案】 ACD



内含收益率 > 折现率 可行



07. 甲公司在制定流动资产投资策略时，保持了较低水平的流动资产与销售收入比率。下列关于甲公司所采用的流动资产投资策略的说法中，正确的有（ ）。

- A. 管理者偏向于更高的盈利
- B. 增加持有资金的机会成本
- C. 对管理水平有较高的要求
- D. 存在偿还应付账款的财务风险

【答案】 ACD



低水平：保险柜里少放点钱（紧缩型）



08. 甲公司生产产品所需的原材料全部通过外购取得，根据经济订货的拓展模型确定进货批量。下列情形中，能够导致原材料经济订货量增加的有（ ）。

- A. 企业资金的机会成本率增大
- B. 从发出订单到货物达到所需的时间增加
- C. 原材料每日耗用量增加
- D. 每次订货的变动成本增加

【答案】 CD



最佳现金持有量

成本模型：短机关

存货模型：机交

随机模型：机交

→ 2需交机

→ 三心二意

经济订货量

两变相等最经济

变动订货成本

变动储存成本

基本模型：2订需储

扩展模型： $2\text{订需储} \times (1 - \frac{\text{日耗}}{\text{日送}})$



09. 在本量利分析中，假设其他因素不变，产品单位变动成本上升时，下列说法正确的有（ ）。

- A. 安全边际率下降
- B. 盈亏临界点作业率下降
- C. 销售利润率下降
- D. 单位边际贡献下降

【答案】ACD



成本多了，赚的就少了



10. 下列关于收益质量分析的表述正确的有（ ）。

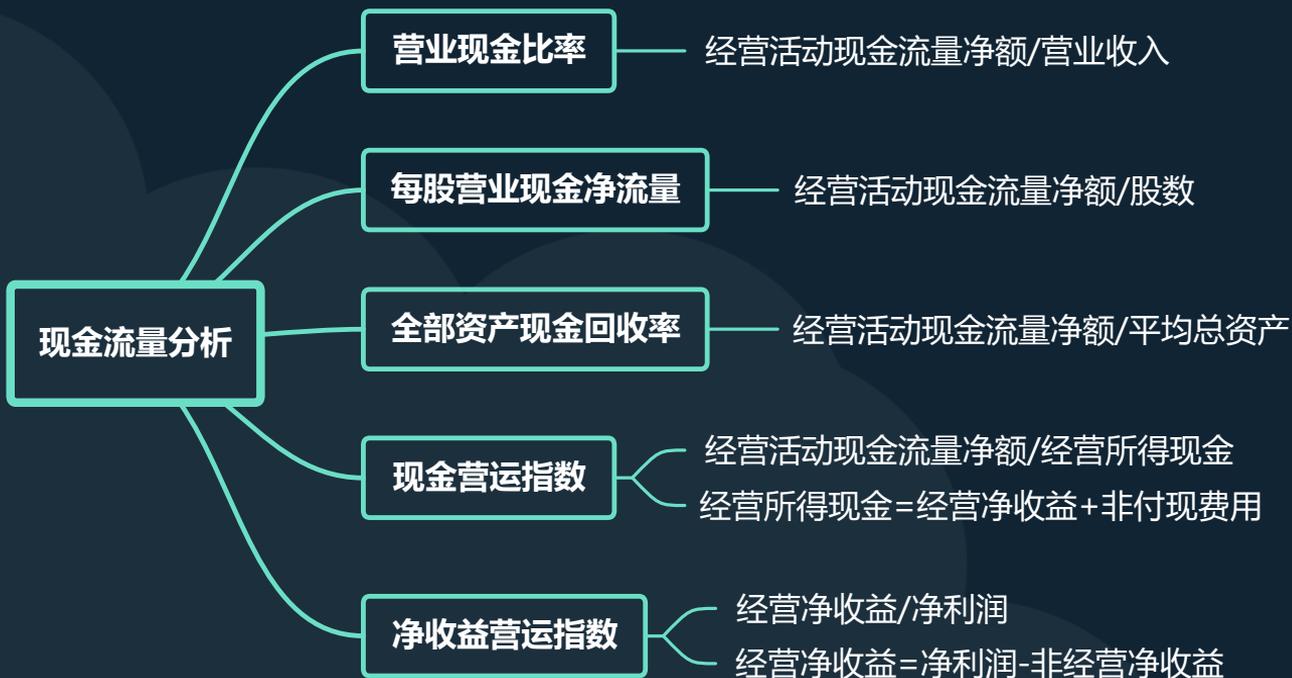
- A. 如果会计收益能如实反映公司业绩，则其收益质量高
- B. 若企业现金营运指数小于 1，说明企业收益质量差
- C. 若净收益营运指数大于 1，说明企业收益质量高
- D. 若营业现金比率大于 1，说明企业收益质量高

【答案】 AB



指标名称有“现金”，分子都是“经营活动现金流量净额”





指标名称有“现金”，分子都是“经营活动现金流量净额”