



《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. 利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或调节，以便实现计划所规定的财务目标的过程的是（ ）。

- A. 财务决策
- B. 财务控制
- C. 财务分析
- D. 财务考核

【答案】 B

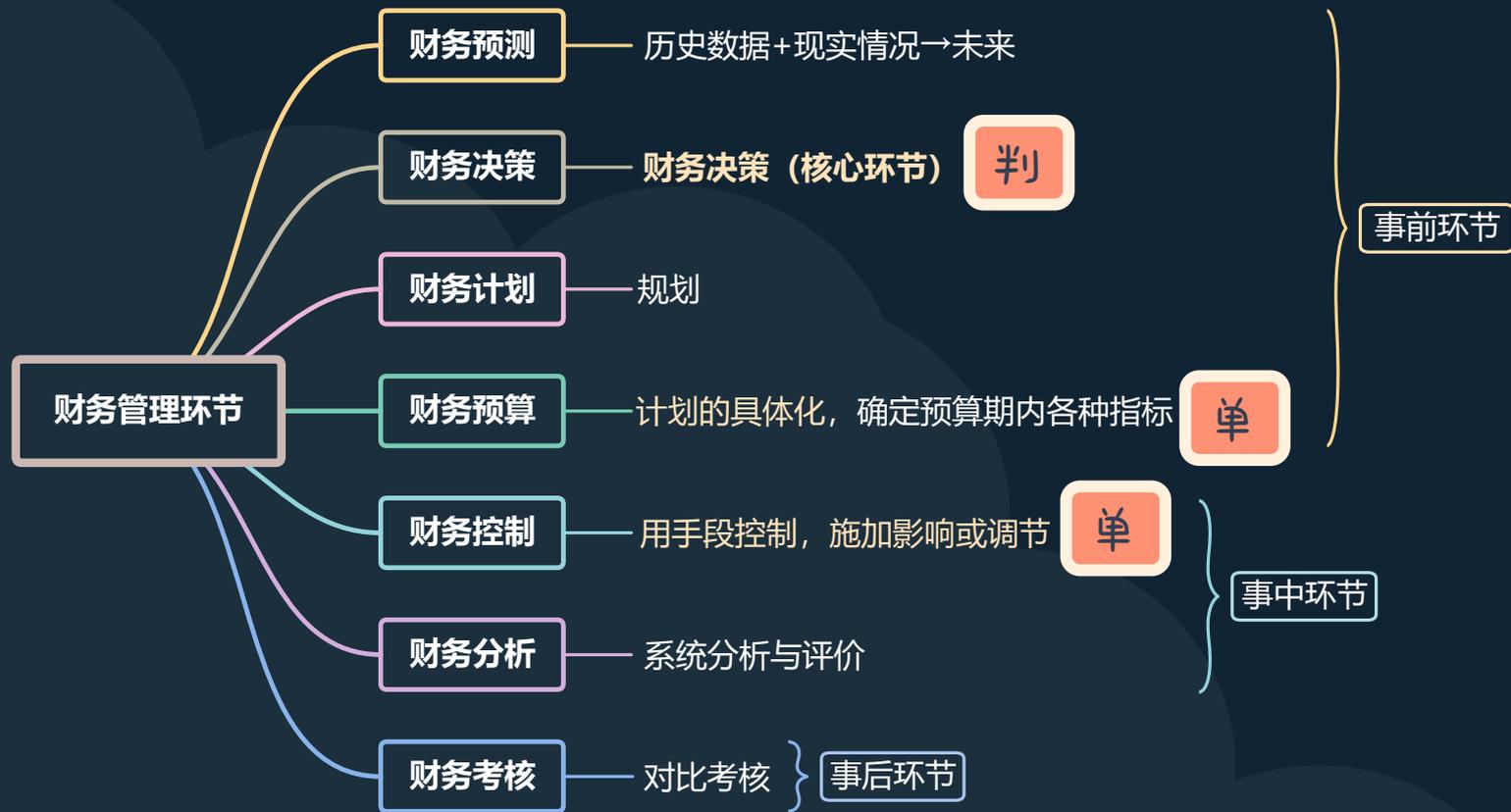


用手段控制你



客

文字题考点（单选/判断）



02. 全面预算的编制终点是（ ）。

- A. 销售预算
- B. 资本支出预算
- C. 预计利润表
- D. 预计资产负债表

【答案】 D



销售起，资产负债终



客

文字题考点 (单选/多选)

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)

考点1

哪些是经营预算 / 专门决策预算 / 财务预算?

考点2

哪些是资金预算的编制基础? ——生产产品汇总无现金

03. 下列各项中，属于直接筹资方式的是（ ）。

- A. 发行债券
- B. 绿色信贷
- C. 租赁
- D. 银行借款

【答案】 A

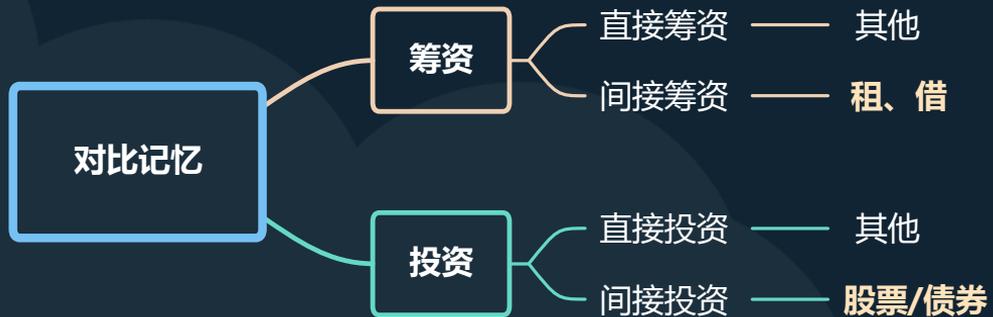


间接筹资：租、借



客

文字题考点 (单选/多选)



04. 某借款年利率为 8%，半年复利计息一次，则该借款年实际利率比名义利率高（ ）。

- A. 0.16%
- B. 0.64%
- C. 1.25%
- D. 4.16%

【答案】 A


$$i = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$$

避坑

注意看题目问的是名义利率 还是高出多少？

实际利率两个公式牢记

$$\textcircled{1} i = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$$

$$\textcircled{2} 1 + \text{名义} = (1 + \text{实际}) \times (1 + \text{通胀})$$

05. 相对于发行债券和利用银行借款购买设备而言，
通过租赁方式取得设备的主要缺点是（ ）。

- A. 限制条款多
- B. 筹资速度慢
- C. 资本成本高
- D. 财务风险大

【答案】 C



租赁：包租婆，资本家

多选题考点

资本成本：租赁 > 公司债券 > 银行借款

限制条件：租赁 < 公司债券 < 银行借款



06. 可转换债券的面值为 1000 元，转换价格为 20 元，到转换期时，债券价值为 1200 元，股票市价为 25 元。则该债券的转换比率为（ ）。

A.48

B.40

C.50

D.60

【答案】 C



比率=面值 / 转换价格

客

文字题考点 (单选/判断)

单

衍生工具筹资

可转换债券

转换比率 = 债券面值 / 转换价格

赎回条款 —— 保护发行方利益, 适用于股价上升/利率下降

回售条款 —— **保护投资人利益**, 适用于股价下降

强制转换条款 —— 保护发行方利益

债务资本成本 < 可转债 < 股权资本成本

认股权证

是股票期权, 有融资和激励功能

优先股

优先 —— **利润分配, 剩余财产清偿 (比普通股优先)**

优先股股息 = 面值 × 股息率

判

07. 当息税前利润大于 0，且有固定性经营成本，经营杠杆系数必然（ ）。

- A. 大于 1
- B. 与销售量成正比
- C. 与固定成本成反比
- D. 与风险成反比

【答案】 A

经营杠杆 = 边际贡献 / 息税前利润

财务杠杆 = 息税前利润 / 税前利润

总杆杆 = 边际贡献 / 税前利润



变犀利： 边际贡献， 息税前利润， 税前利润



DTL

收入	S
-变动成本	V

边际贡献	M
-固定成本	F

息税前利润	EBIT
-利息	I

税前利润 (利润总额)	
-所得税	T

净利润	
÷普通股股数	N

每股收益	EPS

DOL

$$\frac{\Delta EBIT / EBIT}{\Delta Q / Q}$$

$$\frac{EBIT + F}{EBIT}$$

DFL

$$\frac{\Delta EPS / EPS}{\Delta EBIT / EBIT}$$

$$\frac{EBIT}{EBIT - I}$$



08. 某公司 2023 年营业收入为 10000 万元，营业净利率为 10%，股利支付率为 60%。预计 2024 年营业收入增长率为 10%，预计营业净利率增加两个百分点，股利支付率变为 50%，据此可以测算该公司 2024 年资金需求的内部资金来源，即留存收益的增加额为（ ）万元。

A.400

B.660

C.260

D.1320

【答案】 B



留存收益增加额=收净存

客

文字题/计算题 (单选/多选)

销售百分比法

文字题

敏感性资产 (3个) —— 库存现金、应收账款、存货

敏感性负债 (2个) —— 应付票据、应付账款

计算题

①总需求量 = 敏感性资产增加 - 敏感性负债增加 + 非敏感性资产增加

②内部需求量 (留存收益) = 预计收入 × 营业净利率 × 利润留存率

③外部需求量 = ① - ②

注意

利润留存率 = 1 - 股利支付率

09. 证券资产持有者无法在市场上以正常的价格平仓出货，这是证券投资的（ ）。

- A. 再投资风险
- B. 购买力风险
- C. 汇率风险
- D. 变现风险

【答案】D

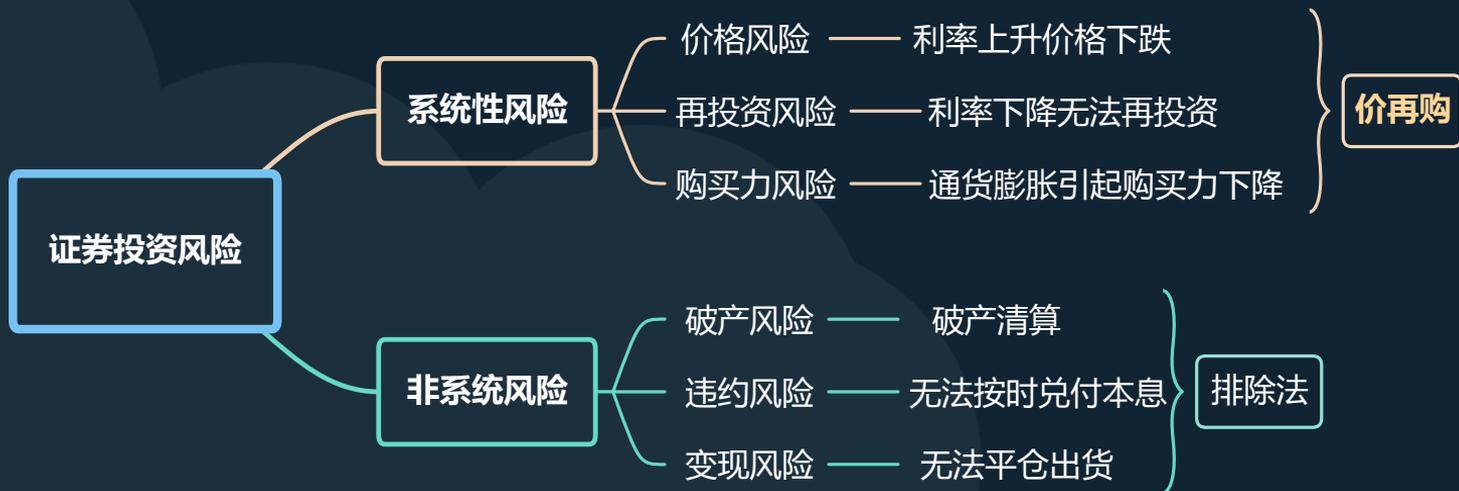


无法以正常价格卖出去了



客

文字题考点 (单选/多选)



考点1 那些是系统风险 / 非系统风险?

考点2 考核每个风险的具体细节

10. 甲公司的销售额以每年 8% 的速度增长，并且预期这种增长将一直持续下去，在下一年产生每股收益 1.20 元。该公司的股利支付率为 40%， β 值为 1.25。如果无风险利率为 3%，市场平均收益率为 11%，那么甲公司普通股的当前市场价值是（ ）元。

【答案】 B

A. 10.56

B. 9.60

C. 15

D. 3.69



嫁给了一个阿哥

避坑

D_0 股利已经发了（当期） D_1 股利还没发（下期）

客/主

计算题考点 (单选/大题)

股利增长模型

资本成本率

$$\rightarrow K_s = \frac{D_0 (1+g)}{P_0 (1-f)} + g = \frac{D_1}{P_0(1-f)} + g$$

股票价值

$$\rightarrow V = \frac{D_0 (1+g)}{R-g} = \frac{D_1}{R-g}$$

避坑

D_0 股利已经发了 (当期)

D_1 股利还没发 (下期)



11. 下列选项中，不属于风险管理对策中“风险对冲”的是（ ）。

- A. 采取合营方式
- B. 资产组合使用
- C. 多种外币结算的使用
- D. 战略上的多种经营

【答案】 A



多个风险对着冲（总风险下降）



客

文字题考点 (单选/多选)



风险规避: 惹不起, 躲得起;

风险承担: 认栽;

风险转移: 将风险转移给第三方 (总风险不变)

风险转换: 原风险下降, 现风险上升 (总风险不变)

风险对冲: 多个风险对着冲 (总风险下降)

风险补偿: 事前补偿、事后补偿 (准备小金库)

风险控制: 用手段控制它



12. 按照企业投资的分类，下列各项中，属于维持性投资的是（ ）。

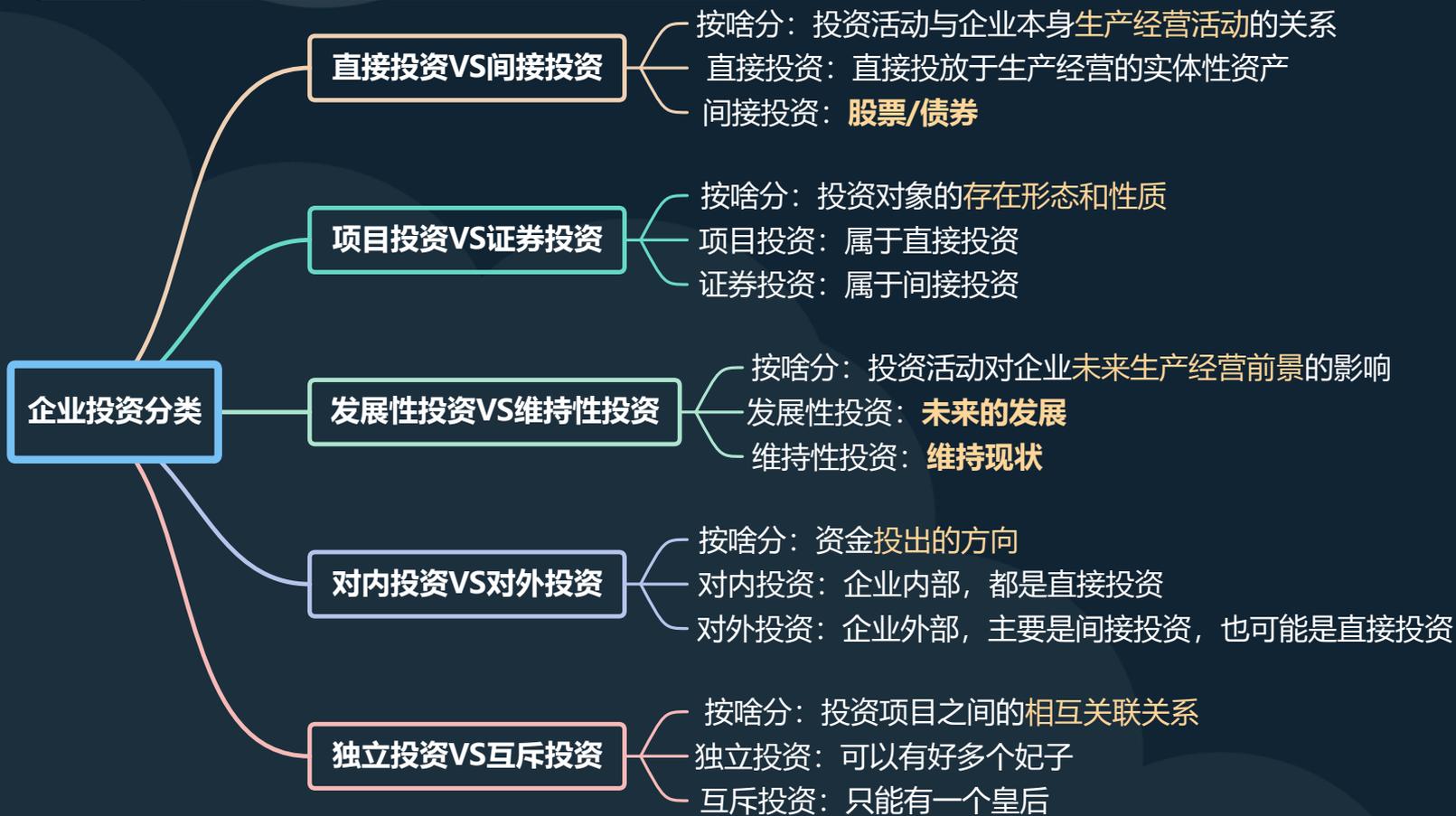
- A. 并购其他企业的投资
- B. 配套流动资金的投资
- C. 转换新行业的投资
- D. 扩大生产规模的投资

【答案】 B



维持现状





13. 甲公司拟采购一批原材料，购入价款 50000 元，供应商提供的付款条件为“2/20，N/60”。目前公司用于支付账款的资金需要在 60 天才能周转回来，若打算享受现金折扣，只能通过银行借款解决。假设银行为利率为 9%（一年按 360 天计算），则借款利息为（ ）元。

A.555

B.490

C.816.67

D.833.33

【答案】 B



利息=本金×利率

14. 某企业全年需要原材料为 80000 千克，每次订货变动成本为 20 元，单位变动储存成本为 0.8 元 / 千克，单位材料缺货损失为 24 元，设置的保险储备为 100 千克。一年按照 360 天计算，则该公司保险储备的储存成本为（ ）元。

- A.80
- B.800
- C.880
- D.2400

【答案】 A



囤货占的储存成本

15. 在匹配融资策略中，波动性流动资产的资金来源是（ ）。

- A. 临时性流动负债
- B. 长期负债
- C. 股东权益资本
- D. 自发性流动负债

【答案】 A



短期：左边1个=右边1个 匹配



资产负债表

资产

负债

短期需求

临时性流动资产

临时性流动负债

短期供给

长期需求

永久性流动资产

自发性流动负债

非流动资产

非流动负债

长期供给

资金需求

资金供给

所有者权益

16. 甲公司生产 A 产品，单价为 100 元，单位变动成本为 60 元，固定成本为 100000 元。假设该企业正常经营条件下的销售量为 5000 件，下列各项中，错误的是（ ）。

- A. 盈亏平衡点销售量为 2500 件
- B. 边际贡献率为 40%
- C. 安全边际额为 250000 元
- D. 销售利润率为 25%

【答案】 D



单对量，额对率



本量利分析

盈亏平衡点 (保本点)

越低越好

业务量 = 固定成本 / 单位边际贡献

销售额 = 固定成本 / 边际贡献率

单对量, 额对率

目标利润分析

$(\text{单价} - \text{单位变动成本}) \times \text{销量} - \text{固定成本} = \text{目标利润}$

边际分析

变动成本率 + 边际贡献率 = 1

盈亏平衡点作业率 + 安全边际率 = 1

安边利

安全边际率 \times 边际贡献率 = 销售利润率

一个额 一个率相乘是利润

17. 甲部门是一个利润中心。下列各项指标中，最适合考核该部门经理业绩的指标是（ ）。

- A. 边际贡献
- B. 税前经营利润
- C. 税后利润
- D. 可控边际贡献

【答案】 D



经理可控，部门部门



客

文字题/计算题 (单选/多选)



考点1

计算可控边际贡献或部门边际贡献——可控减可控，部门减所有

考点2

文字题：指标是用来评价谁的业绩？——经理可控，部门部门

18. 在下列股利分配政策中，能保持股利与收益之间一定的比例关系，并体现多盈多分、少盈少分、无盈不分原则的是（ ）。

- A. 剩余股利政策
- B. 固定或稳定增长的股利政策
- C. 固定股利支付率政策
- D. 低正常股利加额外股利政策

【答案】 C



看到率：和利润挂钩



股利政策

剩余股利政策

赚钱了, 先满足投资机会, 用**剩余的钱**去发股利
有很多投资机会, 适用公司**初创阶段**

固定或稳定增长的股利政策

不管企业赚不赚钱, 都发固定股利或稳定增长的股利
很自信, **闭着眼睛发股利**, 适用经营**稳定或成长期**的企业

固定股利支付率政策

多盈多分, 少盈少分, 不盈不分
股利 = 净利润 × 固定股利支付率
和利润挂钩, 适用于**稳定发展且财务状况稳定**的企业

低正常股利加额外股利政策

低正常股利: 有**保底**
额外股利: 看**心情**
饿不死也撑不了, 适用**盈利水平波动大**的企业

19. 某上市公司 2023 年末的每股市价为 5 元，每股净资产为 2.6 元，每股收益为 2.4 元，则该公司 2023 年的市净率为（ ）倍。

- A. 1.92
- B. 2
- C. 2.08
- D. 2.5

【答案】 A



市：每股市价 净：每股净资产

考点

市盈率 = 每股市价 / 每股收益



20. 关于财务分析的方法，下列表述中正确的是
()。

- A. 资产负债率属于构成比率
- B. 成本利润率属于相关比率
- C. 差额分析法是连环替代法的一种简化形式
- D. 采用因素分析法对差异进行分析的结果具有准确性

【答案】 C



客

文字题考点 (单选/多选)

财务分析方法

比较分析法

- 趋势分析法——定基动态(分析期/固定基期)、环比动态(分析期/前期)
- 横向比较法
- 预算差异分析法

比率分析法

- 构成比率——分子是分母的一部分
- 效率比率——**找利润**
- 相关比率——排除法

因素分析法

- 连环替代法
- 差额分析法
- 注意问题：关联性、顺序性、连环性、**假定性**

主

项目	基期	报告期
产品产量/件	200	220
单位产品消耗人工工时/小时	20	18
小时工资率/ (元/小时)	25	30

依次算差，括号顺移
括号前实际，括号后标准

连环替代法

$$\textcircled{1} 200 \times 20 \times 25$$

$$\textcircled{2} 220 \times 20 \times 25$$

$$\textcircled{3} 220 \times 18 \times 25$$

$$\textcircled{4} 220 \times 18 \times 30$$

差额分析法

$$(220 - 200) \times 20 \times 25$$

$$220 \times (18 - 20) \times 25$$

$$220 \times 18 \times (30 - 25)$$