

2024 年

中级财务管理

ZHONGJICAIWUGUANLI

最后三套卷

目 录

2024《中级财务管理》考前最后三套卷（一） · · · 01

2024《中级财务管理》考前最后三套卷（二） · · · 06

2024《中级财务管理》考前最后三套卷（三） · · · 11

2024《中级财务管理》考前最后三套卷（一）

考试时间：135 分钟

满分：100 分

题型	分值	单选题 (20/30)	多选题 (10/20)	判断题 (10/10)	计算分析题 (3/15)	综合题 (2/25)
分数						

一、单项选择题（本类题共 20 小题，每题 1.5 分，共 30 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分）

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
02. 关于投资组合的收益与风险，下列说法中错误的是（ ）。
 - 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
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。
 - A. 40800
 - B. 41800
 - C. 40000
 - D. 44800
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
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
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%
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
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
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
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
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
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. 净现值
 - B. 内部收益率
 - C. 回收期
 - D. 现值指数

- 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
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。
A. 30;120
B. 30;150
C. 120;120
D. 120;150
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
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%
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
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。
A. -1000
B. -3000
C. -4000
D. 3000
18. 下列销售预测分析方法中, 属于因果预测分析法的是 ()。
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
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
20. 关于获取现金能力的有关财务指标, 下列说法正确的是 ()。
A. 每股营业现金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

二、多项选择题 (本类题共 10 小题, 每小题得 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。请至少选择两个答案, 全部选对得满分, 少选得相应分值, 多选、错选、不选均不得分)

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
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
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
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

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（ ）。
- 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
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
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
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
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
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

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。每小题答题正确的得 1 分，错答、不答均不得分，也不扣分）

01. 货币市场上的金融工具具有较强的“货币性”，具有流动性强、价格平稳、风险较大等特性。（ ）
02. 递延年金有终值，终值的大小与递延期是有关的，在其他条件相同的情况下，递延期越长，则递延年金的终值越大。（ ）
03. 认股权证是一种由上市公司发行的证明文件，持有人有权在一定时间内以约定价格认购该公司发行的一定数量的股票。（ ）
04. 企业申请发行中期票据时，发行利率、发行价格由发行人自行确定。（ ）
05. 根据资金需要量预测的因素分析法，资金周转速度越快，需要的资金越多。（ ）
06. 在固定资产投资决策中，当税法规定的净残值和预计净残值不同时，终结期现金流量的计算一般应考虑所得税的影响。（ ）
07. 为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响，在通货膨胀持续期，企业可以进行投资以避免风险，实现资本保值。（ ）
08. 企业在销售旺季为方便客户，提供商业信用而持有更多现金，该现金持有动机属于交易性需求。（ ）
09. 企业在确定标准成本时，通常选择执行正常标准成本，虽然这类成本标准的激励性较弱，但具有客观性和现实性的优势。（ ）
10. 反映企业获取现金能力的指标，包括全部资产现金回收率、营业现金比率和现金比率等。（ ）

四、计算分析题（本类题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分。凡要求计算的，应列出必要的计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入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，必须有相应的文字阐述）

（一）

某企业预测 2023 年度销售收入为 3600 万元，应收账款平均收现期为 60 天，变动成本率为 50%，企业的资本成本率为 10%，一年按 360 天计算。

要求：

- （1）计算 2023 年度应收账款的平均余额。
- （2）计算 2023 年度应收账款占用的资金。
- （3）计算 2023 年度应收账款的机会成本。
- （4）若 2023 年应收账款平均余额需要控制在 400 万元，在其他因素不变的条件下应收账款平均收现期应调整为多少天？

（二）

甲公司预计投资 M 项目，该项目预期年投资收益率为 11.5%，为此需筹措资金 5000 万元，相关资料如下：

- （1）发行债券筹资 1500 万元，债券面值 1400 万元，票面年利率 8%，期限 5 年，每年付息一次，到期偿还本金，债券溢价发行，筹资费率 5%。
- （2）按面值发行优先股 500 万元，年股息率 8%，筹资费率 3%。
- （3）向银行取得长期借款 1000 万元，借款年利率为 4.8%，每年付息一次。
- （4）发行普通股 2000 万元，每股面值 1 元，发行价格 10 元，筹资费率 5%，当期股利 0.5 元/股，预计股利增长率 5%。

假定资本市场有效，当前无风险收益率为 4%，市场平均收益率为 10%，普通股的贝塔系数为 1.5，不考虑货币时间价值等其他因素。公司所得税税率 25%。

要求：

- （1）计算公司债券资本成本。
- （2）计算优先股资本成本。
- （3）计算长期借款资本成本。
- （4）分别运用股利增长模型和资本资产定价模型计算普通股的资本成本，并以两者较低者作为普通股资本成本。
- （5）计算该投资项目的加权平均资本成本。
- （6）判断是否应该投资该项目。

（三）

甲公司是一家冷冻设备生产企业，预计明年全年需要使用某种型号的零件 250000 件该零件的进价为 350 元/件，每次的订货费用为 18000 元，每个零件的年变动储存成本为 10 元。假设明年开工 250 天，全年均衡耗用，每次订货后 5 天到货，保险储备量为 10 000 件。

要求：

- （1）计算经济订货批量。
- （2）计算全年最佳订货次数。
- （3）计算经济订货量平均占用资金。
- （4）计算与经济订货批量相关的存货总成本。
- （5）计算再订货点。

五、综合题（本类题共 2 小题，第 1 小题 12 分，第 2 小题 13 分，共 25 分。凡要求计算的，应列出必要的计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入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，必须有相应的文字阐述）

(一)

丁公司是一家处于初创阶段的电子产品生产企业，相关资料如下：

资料一：2023 年开始生产和销售 P 产品，售价为 0.9 万元 / 件；全年生产 20000 件产销平衡。丁公司适用的所得税税率为 25%。

资料二：2023 年财务报表部分数据如下表所示：

2023 年末财务报表部分数据		单位：万元	
流动资产合计	27 500	负债合计	35 000
非流动资产合计	32 500	所有者权益合计	25 000
资产总计	60 000	负债与所有者权益总计	60 000

2023 年末财务报表部分数据		单位：万元	
营业收入	18 000	利润总额	3 000
营业成本	11 000	所得税	750
期间费用	4 000	净利润	2 250

资料三：所在行业的相关财务指标平均水平：总资产净利率为 4%，总资产周转次数为 0.5 次，营业净利率为 8%，权益乘数为 2。

资料四：公司 2023 年营业成本中固定成本为 4000 万元，变动成本为 7000 万元，期间费用中固定成本为 2000 万元，变动成本为 1000 万元，利息费用为 1000 万元。（假设 2024 年成本性态不变）

资料五：公司 2024 年目标净利润为 2640 万元，预计利息费用为 1200 万元。

要求：

(1) 根据资料二，计算下列指标（计算中需要使用期初与期末平均数的，以期末数替代）：①总资产净利率；②权益乘数；③营业净利率；④总资产周转率，

(2) 根据要求 (1) 的计算结果和资料三，完成下列要求：①依据所在行业平均水平对丁公司偿债能力和营运能力进行评价；②说明丁公司总资产净利率与行业平均水平差异形成的主要原因。

(3) 根据资料一、资料四和资料五，计算 2024 年的下列指标：①单位变动成本；②盈亏平衡点销售量；③实现目标净利润的销售量；④实现目标净利润时的安全边际量。

(二)

A 公司生产销售甲、乙、丙三种产品，销售单价分别为 10 元、20 元、30 元；预计销售量分别为 30000 件、20000 件、10000 件；预计各产品的单位变动成本分别为 6 元、8 元、15 元；预计固定成本总额为 153 000 元。

要求：

(1) 计算下表中各英文字母代表的数值，并填入表中。

项目	销售量 (件)	单价 (元)	单位变动成本 (元)	销售收入 (元)	各产品的销售比重	边际贡献 (元)	边际贡献率
甲产品	30 000	10	6	300 000	A	120 000	G
乙产品	20 000	20	8	400 000	B	D	60%
丙产品	10 000	30	15	300 000	C	E	H
合计	60 000	—	—	1 000 000	100%	F	I

(2) 利用加权平均法计算各产品的盈亏平衡销售量。

(3) 利用联合单位法计算各产品的盈亏平衡销售量。

2024《中级财务管理》考前最后三套卷（二）

考试时间：135 分钟

满分：100 分

题型	分值	单选题 (20/30)	多选题 (10/20)	判断题 (10/10)	计算分析题 (3/15)	综合题 (2/25)
分数						

一、单项选择题（本类题共 20 小题，每题 1.5 分，共 30 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分）

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
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
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
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%
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
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
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
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
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
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。

A. 10.56 B. 9.60 C. 15 D. 3.69
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
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
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
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

- A. 旧设备年营运成本 B. 旧设备残值变价收入 C. 旧设备的初始购置成本 D. 旧设备目前的变现价值

08. 下列各项作业中，属于品种级作业的有（ ）。

- A. 产品组装 B. 生产流程监控 C. 产品设计 D. 产品更新

09. 下列关于股票回购的说法中，正确的有（ ）。

- A. 可以降低财务杠杆 B. 可以改变资本结构
C. 可以向市场传递股价被低估的信号 D. 可以巩固既有的控制权

10. 下列关于应收账款周转次数指标的说法中，正确的有（ ）。

- A. 营业收入指扣除销售折扣和折让后的销售净额
B. 应收账款包括会计报表中的“应收账款”和“应收票据”等全部赊销账款
C. 应收账款为扣除坏账准备的金额
D. 该指标容易受季节性、偶然性等因素的影响

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。每小题答题正确的得 1 分，错答、不答均不得分，也不扣分）

01. 由两项资产构成的证券投资组合，如果想达到分散风险的目的，前提条件是两项资产的收益率必须为负相关。（ ）
02. 杠杆租赁的情况下出租人既是债权人也是债务人，如果出租人到期不能按期偿还借款，资产的所有权则转移给资金的出借者。（ ）
03. 如果一个企业没有负债和优先股，则其总杠杆系数与经营杠杆系数相等，企业的风险也只有经营风险。（ ）
04. 期权合约购买方既可以选择行权也可以选择不行权，所以期权购买方和出售方均无任何义务。（ ）
05. 年金成本的计算无需考虑折旧。（ ）
06. 企业采用无追索权保理方式筹资时，如果应收账款发生坏账，其坏账风险必须由本企业承担。（ ）
07. 信贷额度是银行从法律上承诺向企业提供不超过某一最高限额的贷款协定。（ ）
08. 在作业成本法下，划分增值作业与非增值作业的主要依据为是否有助于提高产品质量。（ ）
09. 发放股票股利可以促进公司股票的交易和流通。（ ）
10. 经济增加值是指企业息税前利润扣除全部投入资本后的剩余收益。（ ）

四、计算分析题（本类题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分。凡要求计算的，应列出必要的计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入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，必须有相应的文字阐述）

（一）

甲公司是一家制造业企业。有关资料如下：

资料一：2023 年度公司产品产销量为 2000 万件，产品销售单价为 50 元，单位变动成本为 30 元，固定成本总额为 20000 万元。假设单价、单位变动成本和固定成本总额在 2024 年保持不变。

资料二：2023 年度公司全部债务资金均为长期借款，借款本金为 200000 万元，年利率为 5%，全部利息都计入当期费用。假定债务资金和利息水平在 2024 年保持不变。

资料三：在 2023 年末预计 2024 年产销量将比 2023 年增长 20%。

要求：

- （1）根据资料一，计算 2023 年边际贡献总额和息税前利润。
（2）根据资料一和资料二，以 2023 年为基期计算经营杠杆系数、财务杠杆系数和总杠杆系数。
（3）计算 2024 年息税前利润预计增长率和每股收益预计增长率。

（二）

乙公司发行在外的普通股总股数为 2000 万股，全部债务为 5000 万元（年利息率为 5%），因业务发展需要，追

加投资 1800 万元，有 A、B 两个资方案：

A 方案：发行普通股 600 万股，每股 3 元。

B 方案：按面值发行债券 1800 万元，面利率 6%。

公司采用资本结构优化的每股收益分析法进行方案选择，假设不考虑两个方案的筹资费用，公司追加投资后的年销售总额达到 3000 万元，边际贡献率为 60%，固定成本为 700 万元，企业所得税税率为 25%。要求：

- (1) 计算两种方案的每股收益无差别点的息税前利润。
- (2) 计算公司追加筹资后的预计息税前利润。
- (3) 根据前两个问题计算的结果，选择最优方案。

(三)

甲公司 2023 年有关报表数据如下表所示，假定一年按 360 天计算。

单位：万元

资产负债表			利润表	
项目	期初余额	期末余额	项目	金额
货币资金	150	150	营业收入	8000
交易性金融资产	50	50	营业成本	6400
应收账款	600	1400		
存货	800	2400		
流动资产合计	1600	4000		
流动负债合计	1000	1600		

要求：

- (1) 计算 2023 年营业毛利率、应收账款周转次数、存货周转天数。
- (2) 计算 2023 年营运资金增加额。
- (3) 计算 2023 年年末现金比率。

五、综合题（本类题共 2 小题，第 1 小题 12 分，第 2 小题 13 分，共 25 分。凡要求计算的，应列出必要的计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入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，必须有相应的文字阐述）

(一)

某公司拟采用新设备取代已使用 3 年的旧设备。旧设备原价 299000 元，当前估计尚可使用 5 年，每年运行成本 43000 元，预计最终残值 31000 元，目前变现价值 170000 元；购置新设备需花费 300000 元，预计可使用 6 年，每年运行成本 17000 元，预计最终残值 25000 元，除此以外的其他方面，新设备与旧设备没有显著差别。该公司要求的报酬率为 12%，适用的所得税税率为 25%，税法规定该类设备应采用直线法计提折旧，折旧年限为 6 年，残值为原值的 10%。

期数 (n)	3	4	5	6
(P/F, 12%, n)	0.7118	0.6355	0.5674	0.5066
(P/A, 12%, n)	2.4018	3.0373	3.6048	4.1114

相关系数值如下表所示：

要求：

- (1) 分别计算新旧设备折旧额抵税的现值。
- (2) 分别计算新旧设备最终回收额的现值。
- (3) 分别计算新旧设备每年付现运行成本的现值。
- (4) 分别计算新旧设备的年金成本。

(5) 为该公司做出决策。

(二)

甲集团下设多家子公司，其中戊公司生产和销售 E、F 两种产品，每年产销平衡。为了加强产品成本管理，合理确定下年度经营计划和产品销售价格，该公司专门召开总经理办公会进行讨论。相关资料如下：

资料一：2023 年 E 产品实际产销量为 3680 件，生产实际耗用工时为 7000 小时，实际人工成本为 16 元/小时。标准成本资料如下表所示：

E 产品单位标准成本

项目	直接材料	直接人工	制造费用
价格标准	35 元/千克	15 元/小时	10 元/小时
用量标准	2 千克/件	2 小时/件	2 小时/件

资料二：F 产品年设计生产能力为 15000 件，2024 年计划生产 12000 件，预计单位变动成本为 200 元，计划期的固定成本总额为 720000 元。该产品适用的消费税税率为 5%，成本利润率为 20%。

资料三：戊公司接到 F 产品的一个额外订单，意向订购量为 2800 件，订单价格为 290 元/件，要求 2024 年内完工。

资料四：甲集团公司目前处于成熟发展阶段，集团公司目前的资产总额为 10 亿元，所有者权益总额为 6 亿元，负债总额为 4 亿元，税后净营业利润为 1.2 亿元，负债的平均年利息率为 9%，股票的当前市价为 10 元，预计第一年每股股利为 1.2 元，股利增长率为 8%。公司适用的所得税税率为 25%。

要求：

- (1) 根据资料一，计算 2023 年 E 产品的下列指标：①单位标准成本；②直接人工成本差异；③直接人工效率差异；④直接人工工资率差异。
- (2) 根据资料二，运用保本点定价法测算 F 产品保本单价和运用全部成本费用加成定价法测算 F 产品保利单价。
- (3) 根据资料二，运用变动成本加成定价法测算 F 产品的单价。
- (4) 根据资料二、资料三和上述测算结果，作出是否接受 F 产品额外订单的决策，并说明理由。
- (5) 根据资料二，如果 2024 年 F 产品的目标利润为 150000 元，销售单价为 350 元，消费税税率 5%。计算 F 产品盈亏平衡点的业务量和实现目标利润的销售量（四舍五入取整）。
- (6) 根据资料四，计算甲集团公司的加权平均资本成本和经济增加值，判断甲集团公司是否创造价值。

2024《中级财务管理》考前最后三套卷（三）

考试时间：135 分钟

满分：100 分

题型	分值	单选题 (20/30)	多选题 (10/20)	判断题 (10/10)	计算分析题 (3/15)	综合题 (2/25)
分数						

一、单项选择题（本类题共 20 小题，每题 1.5 分，共 30 分。每小题备选答案中，只有一个符合题意的正确答案。每小题所有答案选择正确的得分，不答、错答、漏答均不得分）

01. 下列各项措施中，无法通过缓解大股东与中小股东之间的信息不对称，降低大股东对中小股东利益的侵占的是（ ）。
- A. 完善会计准则体系和信息披露规则
B. 加大对信息披露违规行为的处罚力度
C. 加强信息披露的监管
D. 提高董事会中独立董事的比例
02. 下列关于货币时间价值的表述中，错误的是（ ）。
- A. 货币时间价值是指没有风险和没有通货膨胀情况下，货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值
B. 货币时间价值相当于没有风险、没有通货膨胀条件下的资金市场的平均利率
C. 由于货币随时间的延续而增值，不同时间单位货币的价值不相等
D. 货币时间价值等于无风险收益率减去纯粹利率
03. 某企业销售产品的收现模式为：销售当月收回销售额的 50%，下月收回销售额的 30%，下下月收回销售额的 20%。已知 2023 年 1~3 月份的销售额分别为 20 万元、30 万元、40 万元。则 3 月份的现金流入为（ ）万元。
- A.50
B.60
C. 70
D.33
04. 承租人既是资产出售者又是资产使用者的租赁方式是（ ）。
- A. 杠杆租赁
B. 直接租赁
C. 售后回租
D. 经营租赁
05. 下列关于优先股种类的表述中，不正确的是（ ）。
- A. 在有可分配税后利润时必须向优先股股东分配利润的称为强制分红优先股
B. 非累积优先股是指公司不足以支付优先股的全部股息时，对所欠股息部分，优先股股东不能要求公司在以后年度补发
C. 持有人可与普通股股东一起参与公司经营管理的称为参与优先股
D. 可回购优先股是指允许发行公司按发行价加上一定比例的补偿收益回购的优先股
06. 某公司普通股的 β 系数为 1.2，市场风险收益率为 8%，无风险收益率为 4%，依据资本资产定价模型计算该普通股的资本成本率为（ ）。
- A.9.6%
B.8.8%
C.13.6%
D.12%
07. 在计算平均资本成本时，适用于未来的筹资决策的价值权数是（ ）。
- A. 账面价值权数
B. 目标价值权数
C. 市场价值权数
D. 历史价值权数
08. 下列关于生产预算的表述中，错误的是（ ）。
- A. 生产预算是一种经营预算
B. 生产预算不涉及价值量指标
C. 生产预算是销售预算的基础
D. 生产预算是直接材料预算的编制依据
09. 下列不属于投资管理原则的是（ ）。
- A. 可行性分析原则
B. 结构平衡原则
C. 动态监控原则
D. 与企业组织体制相适应的原则
10. 下列关于 β 系数的表述中，不正确的是（ ）。
- A. β 系数可以为负数
B. 某股票的 β 值反映该股票收益率变动与整个股票市场收益率变动之间的相关性及程度
C. 投资组合的 β 系数一定会比组合中任一单项证券的 β 系数低

D. β 系数反映的是证券的系统风险

11. 已知某投资项目于期初一次投入现金 100 万元，项目资本成本为 10%，项目建设期为 0，项目投产后每年可以产生等额的永续现金流量。如果该项目的内含收益率为 20%，则其净现值为（ ）万元。
- A.10 B.50 C.100 D.200
12. 债券内部收益率的计算公式中不包含的因素是（ ）。
- A. 票面利率 B. 债券面值 C. 市场利率 D. 债券期限
13. 甲公司当前采用信用期为 30 天的应收账款政策，营业收入（假设全部为赊销收入）为 50 万元。公司拟将信用期间延长至 45 天，并增设了“0.8/30, N/45”的现金折扣条件，进一步吸引顾客尽早付款。策略调整后，预计收入增长率将达到 20%，且会有一半的顾客享受现金折扣，则甲公司现金折扣成本将增加（ ）万元。
- A.0.24 B.20 C.4 D.0.04
14. 利用成本分析模型、存货模型和随机模型管理现金，均需要考虑的成本是（ ）。
- A. 因持有现金而发生的机会成本 B. 因现金与有价证券交易而发生的交易成本
C. 因持有现金不足而发生的短缺成本 D. 因管理现金而发生的管理成本
15. 在单一产品本量利分析中，下列等式不成立的是（ ）。
- A. 安全边际率 = $1 - \text{盈亏平衡作业率}$ B. 销售利润率 = 安全边际率 \times 边际贡献率
C. 息税前利润 = 安全边际额 \times 变动成本率 D. 固定成本 = 盈亏平衡点销售额 \times 边际贡献率
16. 下列因素中，一般不会导致直接材料价格差异的是（ ）。
- A. 运输方式的变化 B. 采购批量的变化
C. 供货商的变化 D. 工人技术熟练程度的变化
17. 甲公司在制定股利政策时，打算预先设定一个较低的正常股利额，当公司盈余较多时，考虑向股东发放额外股利。下列关于该股利政策的说法中，错误的是（ ）。
- A. 具有较大的财务弹性 B. 有利于实现公司价值的最大化
C. 能够吸引那些依靠股利度日的股东 D. 适合初创阶段的公司采用
18. 关于稀释每股收益的说法中，错误的是（ ）。
- A. 潜在普通股主要包括可转换公司债券、认股权证和股份期权等
B. 计算稀释每股收益时可转换债券的分子调整项目为可转换公司债券当期已确认为费用的利息等的税前影响额
C. 当认股权证的行权价格低于当期普通股平均市场价格时，应考虑其稀释性
D. 计算稀释每股收益时可转换债券的分母的调整项目为假定可转换公司债券当期期初或发行日转换为普通股股数的加权平均数
19. 某企业的速动比率小于 1，若其他条件不变，下列措施中，能够提高企业速动比率的是（ ）。
- A. 收回应收账款 B. 借入短期借款
C. 用银行存款购买原材料 D. 赊购原材料
20. 甲公司 2023 年净资产收益率为 20%，总资产净利率为 10%。假设甲公司资产负债表年末数可以代表全年平均数，则甲公司 2023 年末的产权比率为（ ）。
- A.1 B.2 C.3 D. 以上结果均错误

二、多项选择题（本类题共 10 小题，每小题得 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。请至少选择两个答案，全部选对得满分，少选得相应分值，多选、错选、不选均不得分）

01. 下列关于财务管理原则的说法中，错误的有（ ）。
- A. 坚持系统性原则，是财务管理工作的首要出发点
B. 风险权衡原则是指在财务管理中决策者应兼顾高报酬低风险
C. 成本收益权衡原则是指财务管理内容中成本管理应遵循的原则
D. 利益关系协调原则是指股东要协调和处理与债权人、经营者之间的财务关系

02. 在其他条件不变的情况下，下列关于资本资产定价模型的表述，正确的有（ ）。
- 单项资产的 β 系数是该资产风险收益率与市场平均风险收益率的倍数
 - 资本资产定价模型中的资本资产指的是股票、债券等证券资产
 - 市场整体对风险越是厌恶，市场风险溢酬的数值就越大
 - 市场的抗风险能力越强，市场风险溢酬的数值越大
03. 下列关于编制利润表预算的说法中，正确的有（ ）。
- “销售收入”项目的数据，来自销售预算
 - “销售成本”项目的数据，来自生产预算
 - “销售及管理费用”项目的数据，来自销售及管理费用预算
 - “所得税费用”项目的数据，通常是根据利润表预算中的“利润总额”项目金额和本企业适用的法定所得税税率计算出来的
04. 下列关于租赁的筹资特点，表述正确的有（ ）。
- 租赁使企业在资金短缺的情况下能快速获得资产
 - 租金支出是未来的、分期的，企业无须一次筹集大量资金偿还
 - 租赁筹资的限制条件较少
 - 租赁融资期限的限制使得资金使用期限短
05. 在事先确定企业资金规模的前提下，吸收一定比例的负债资金，可能产生的结果有（ ）。
- 降低企业资本成本
 - 降低企业财务风险
 - 加大企业财务风险
 - 提高企业经营能力
06. 下列选项中，属于计算债券内在价值需要考虑的因素的有（ ）。
- 债券市场价格
 - 债券面值
 - 债券期限
 - 债券票面利率
07. 下列选项中，属于私募股权投资基金的特点的有（ ）。
- 投资周期较长
 - 投资收益稳定
 - 对投资决策与管理的专业要求较高
 - 投资后需进行财务资源的持续注入
08. 下列各项中，属于划分成本中心可控成本条件的有（ ）。
- 该成本是成本中心可以承受的
 - 该成本是成本中心可以弥补的
 - 该成本是成本中心可以调节和控制的
 - 该成本的发生是成本中心可以预见的
09. 投资者对基金进行业绩评价时，需要考虑若干种因素。下列关于基金业绩评价的说法中，正确的有（ ）。
- 被动型基金和货币型基金的收益不具有可比性
 - 基金规模越大，越有利于投资对象的选择
 - 应选择风险调整前的收益作为业绩评价指标
 - 不同业绩计算期下的基金业绩存在较大差异
10. 固定成本分为约束性固定成本和酌量性固定成本，对于这两种类型的固定成本，下列表述正确的有（ ）。
- 加强约束性固定成本管理的基本途径在于厉行节约、精打细算，防止浪费和过度投资
 - 约束性固定成本是受到企业严格预算约束而不能轻易改变的成本
 - 降低酌量性固定成本的基本途径在于合理运用现有的生产能力
 - 酌量性固定成本是指管理当局短期经营决策行动能够改变的固定成本

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。每小题答题正确的得 1 分,错答、不答均不得分,也不扣分)

- 依据资本资产定价模型,资产的必要收益率不包括对公司特有风险的补偿。()
- 信用贷款的风险低于担保贷款,因此相较于担保贷款,银行收取的利息也较低。()
- 在滚动预算法下,如果预算编制周期为 1 年,并采取逐月滚动方式,则预算期将逐月缩短。()
- 资金需要量预测的资金习性预测法中,回归直线法比高低点法的预测结果更准确。()
- 假设其他条件不变,市场利率变动,债券价值同向变动,即市场利率上升债券价值也上升。()
- 卖出看跌期权方的净损失最大为期权费用,净收益无上限。()

07. 对于季节性企业来说，营运资金的数量具有波动性，对于非季节性企业来说，经营活动比较稳定，所以营运资金的数量并不具有波动性。（ ）
08. 在其他因素不变的条件下，一个投资中心的剩余收益的大小与企业投资人要求的最低收益率呈反向变动。（ ）
09. 采用固定股利支付率政策，可以使股利与公司盈余紧密地配合，有利于树立公司的良好形象，稳定股票的价格。（ ）
10. 总资产净利率是一个综合性最强的财务分析指标，是杜邦分析体系的起点。（ ）

四、计算分析题（本类题共 3 小题，每小题 5 分，共 15 分。凡要求计算的，应列出必要的计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入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，必须有相应的文字阐述）

（一）

甲公司下设 A、B 两个投资中心，A 投资中心的息税前利润为 320 万元，投资额为 2000 万元，公司为 A 投资中心规定的最低投资收益率为 15%；B 投资中心的息税前利润为 130 万元，投资额为 1000 万元，公司为 B 投资中心规定的最低投资收益率为 12%。目前有一项目需要投资 1000 万元，投资后可获息税前利润 140 万元。

要求：

- (1) 从投资收益率的角度看，A、B 投资中心是否会愿意接受该投资。
- (2) 从剩余收益的角度看，A、B 投资中心是否会愿意接受该投资。
- (3) 说明以投资收益率和剩余收益作为投资中心业绩评价指标的优缺点。

（二）

甲公司欲购置一台设备，销售方提出四种付款方案，具体如下，方案一：第一年初付款 10 万元，从第二年开始，每年末付款 28 万元，连续支付 5 次。方案二：第一年初付款 5 万元，从第二年开始，每年初付款 25 万元，连续支付 6 次。方案三：第一年初付款 10 万元，以后每间隔半年付款一次，每次支付 15 万元，连续支付 8 次。方案四：前三年不付款，后六年每年初付款 30 万元。

要求：假设年折现率为 10%，分别计算四个方案的付款现值，判断应该选择哪个方案。已知： $(P/F, 10\%, 1) = 0.9091$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ ， $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$ ， $(P/A, 10\%, 6) = 4.3553$ ， $(P/A, 5\%, 8) = 6.4632$ 。

（三）

甲公司下一年度某产品预算资料如下（单位：元）。

预算资料	总成本	每件产品单位成本
直接材料	200 000	2
直接人工	400 000	4
变动制造费用	100 000	1
固定制造费用	500 000	5
销售费用（全部为变动费用）	300 000	3
管理费用（全部为固定费用）	778 000	7.78
合计	2 278 000	22.78

假设公司该产品生产和销售平衡，每件产品售价定为 30 元。

要求：

- (1) 计算盈亏平衡销售量。
- (2) 计算边际贡献率。
- (3) 计算下一年的预计利润。
- (4) 计算安全边际率。
- (5) 计算甲公司利润对销售量的敏感系数。

五、综合题（本类题共 2 小题，第 1 小题 12 分，第 2 小题 13 分，共 25 分。凡要求计算的，应列出必要的计算过程；计算结果出现两位以上小数的，均四舍五入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，必须有相应的文字阐述）

(一)

某投资项目需要 3 年建成，从明年开始每年年初投入建设资金 100 万元，共投入 300 万元。建成投产之时，需投入营运资金 20 万元，以满足日常经营活动需要。项目投产后估计每年可获收入 300 万元、付现成本 100 万元。固定资产原值 300 万元，使用年限为 7 年，使用后第 5 年预计进行一次改良，估计改良支出 40 万元，分两年平均摊销。资产使用期满后，估计有残值净收入 60 万元，采用使用年限法折旧，税法规定的净残值为 50 万元、折旧年限为 10 年。项目期满时，垫支营运资金全额收回。所得税税率为 25%。项目投入的资金中，债务资金占 60%，股权资金占 40%，税后债务资本成本为 6%，股权资本成本为 16%。

已知： $(P/A, 10\%, 2) = 1.7355$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$ ， $(P/A, 10\%, 4) = 3.1699$ ， $(P/F, 10\%, 8) = 0.4665$ ， $(P/F, 10\%, 9) = 0.4241$ ， $(P/F, 10\%, 10) = 0.3855$ 。

要求：

- (1) 计算项目第 1 年初、第 2 年初、第 3 年初、第 3 年末的现金净流量。
- (2) 计算项目年折旧额和摊销额。
- (3) 计算项目第 4~10 年各年的税后营业利润。
- (4) 计算项目第 4~10 年各年的现金净流量。
- (5) 计算项目的加权平均资本成本。
- (6) 计算项目的净现值。
- (7) 计算项目的现值指数。

(二)

某企业 2023 年 12 月 31 日的资产负债表（简表）如下：

资产负债表（简表）

2023 年 12 月 31 日

单位：万元

资产	期末数	负债及所有者权益	期末数
货币资金	300	应付账款	300
应收账款	900	应付票据	600
存货	1 800	长期借款	2 700
固定资产	2 100	实收资本	1 200
无形资产	300	留存收益	600
资产总计	5 400	负债及所有者权益合计	5 400

预计 2024 年销售收入比上年增长 25%，为此需要增加固定资产和无形资产投资，根据有关情况分析，企业流动资产项目和流动负债项目将随销售收入同比例增减。

2024 年长期借款不发生变化，2024 年年末固定资产和无形资产合计为 2700 万元。2024 年的外部融资需求由股东增加投入解决。2023 年销售收入为 6000 万元，销售净利率为 10%，股利支付率为 50%。假定该企业 2024 年的销售净利率和股利支付率与上年保持一致。

要求：

- (1) 计算 2024 年需要增加的营运资金额。
- (2) 预测 2024 年的外部融资需求额。
- (3) 预测 2024 年末的流动资产额、流动负债额、资产总额、负债总额和所有者权益总额。
- (4) 预测 2024 年末的速动比率和产权比率。
- (5) 预测 2024 年的流动资产周转次数和总资产周转次数。

(6) 预测 2024 年的净资产收益率。

(7) 预测 2024 年的所有者权益增长率和总资产增长率。