



主讲老师：邹瑜

税务师
财务与会计
大V母题带练



财管篇



财管篇

【考点】企业财务管理目标

【例题·多选题】下列企业财务管理目标中，考虑了风险因素的有（ ）。

- A. 企业净资产最大化
- B. 每股收益最大化
- C. 股东财富最大化
- D. 企业价值最大化
- E. 利润最大化



财管篇

答案：CD

解析：股东财富最大化和企业价值最大化都考虑了风险因素。选项CD正确。

	利润最大化	股东财富最大化	企业价值最大化
资本投入	没有考虑	考虑	考虑
时间价值	没有考虑	考虑	考虑
风险因素	没有考虑	考虑	考虑
其他	短期	——	——



财管篇

【考点】经济周期

【例题·多选题】下列各项属于经济周期中复苏阶段采用财务管理战略的有（ ）。

- A. 建立存货储备
- B. 开发新产品
- C. 压缩管理费用
- D. 停止扩招雇员
- E. 停止长期采购



财管篇

答案：AB

解析：选项AB属于经济周期中复苏阶段采用的财务管理战略；选项C属于经济周期中萧条阶段采用的财务管理战略；选项D和E属于经济周期中衰退阶段采用的财务管理战略。

复苏	繁荣	衰退	萧条
1.增加厂房设备 2.实行长期租赁 3.建立存货储备 4.开发新产品 5.增加劳动力	1.扩充厂房设备 2.继续增加存货 3.提高产品价格 4.开展营销规划 5.增加劳动力	1.停止扩张 2.出售多余设备 3.停产不利产品 4.停止长期采购 5.削减存货 6.停止扩招雇员	1.建立投资标准 2.保持市场份额 3.压缩管理费用 4.放弃次要利益 5.削减存货 6.裁减雇员



财管篇

【考点】货币时间价值——终值和现值的计算

【例题·单选题】已知 $(F/P, 9\%, 4) = 1.4116$, $(F/P, 9\%, 5) = 1.5386$, $(F/A, 9\%, 4) = 4.5731$, 则 $(F/A, 9\%, 5)$ 为 ()。

A. 4.9847

B. 5.9847

C. 5.5731

D. 6.117



财管篇

答案：B

解析： $(F/A, 9\%, 5) = (F/A, 9\%, 4) + (F/P, 9\%, 4) = 5.9847$ 。



财管篇

【考点】风险与收益

【例题·单选题】甲公司2021年计划投资的X项目的收益率及概率分布如下：收益率为18%的概率为30%，收益率为10%的概率为40%，收益率为2%的概率为30%。则X项目的标准离差为（ ）。

A.8.41%

B.3.84%

C.6.20%

D.8.22%



财管篇

答案：C

解析：X项目的预期收益率

$=18\% \times 30\% + 10\% \times 40\% + 2\% \times 30\% = 10\%$ ，则X项目的标准

离差 $= [0.3 \times (18\% - 10\%)^2 + 0.4 \times (10\% - 10\%)^2 + 0.3 \times$

$(2\% - 10\%)^2]^{(1/2)} = 6.20\%$ 。选项C正确。



财管篇

【例题·多选题】下列关于衡量资产风险的表述中，正确的有（ ）。

- A.一般来说，离散程度越大，风险越大
- B.期望值不相同的两个项目，标准离差率越大，风险越大
- C.期望值不相同的两个项目，标准离差越大，标准离差率就越大
- D.期望值相同的两个项目，标准离差越大，风险越大
- E.期望值相同的两个项目，标准离差越大，标准离差率就越大



财管篇

答案：ABDE

解析：一般来说，离散程度越大，风险越大。选项A正确。标准离差适合于期望值相同情况下的风险比较。在期望值相同的情况下，标准离差越大，风险越大，反之，标准离差越小，则风险越小。标准离差率不仅适合于期望值相同情况下的风险比较，也适合于期望值不相同情况下的风险比较。在期望值不相同的情况下，标准离差率越大，风险越大，反之，标准离差率越小，则风险越小。选项B、D、E正确。标准离差率等于标准离差除以期望值，期望值不相同的两个项目，标准离差越大，标准离差率不一定越大。选项C错误。



财管篇

【例题·单选题】下列两项证券资产的组合能够最大限度地降低风险的是（ ）。

- A. 两项证券资产的收益率完全负相关
- B. 两项证券资产的收益率的相关系数等于0
- C. 两项证券资产的收益率完全正相关
- D. 两项证券资产的收益率不完全相关



财管篇

答案：A

解析：当两项证券资产的收益率完全负相关时，两项证券资产的风险可以充分地相互抵消，甚至完全消除。此时，两项证券资产的组合能够最大限度地降低风险。选项A正确。