

姓名： _____

分数： _____

第 1 套（公司理财期末试卷 1）

一、单项选择题

- 下列各财务管理目标中，没有考虑风险因素的是（ ）。
A. 利润最大化 B. 股东财富最大化
C. 企业价值最大化 D. 相关者利益最大化
- 财务管理的核心是（ ）。
A. 财务预测 B. 财务决策
C. 财务预算 D. 财务控制
- 关于每股收益无差别点的决策原则，下列说法错误的是（ ）。
A. 对于负债和普通股筹资方式来说，当预计边际贡献大于每股利润无差别点的边际贡献时，应选择财务杠杆效应较大的筹资方式
B. 对于负债和普通股筹资方式来说，当预计销售额小于每股利润无差别点的销售额时，应选择财务杠杆效应较小的筹资方式
C. 对于负债和普通股筹资方式来说，当预计 EBIT 等于每股利润无差别点的 EBIT 时，两种筹资均可
D. 对于负债和普通股筹资方式来说，当预计新增的 EBIT 小于每股利润无差别点的 EBIT 时，应选择财务杠杆效应较小的筹资方式
- 由于固定成本的存在而导致息税前利润变动率对于产销量变动率的杠杆效应，称为（ ）。
A. 复合杠杆 B. 财务杠杆 C. 经营杠杆 D. 经营杠杆度
- 现金预算中，不属于现金支出的内容的是（ ）。
A. 支付制造费用 B. 预交所得税
C. 购买设备支出 D. 支付借款利息支出
- 某企业流动比率小于 1，则赊购材料和用现金购买原材料，都会导致的结果是（ ）。
A. 流动比率提高 B. 流动比率不变 C. 速动比率降低 D. 速动比率提高

7. 下列各项指标中，短期债权人正在进行企业财务分析时最为关心的是（ ）。

- A. 已获利息倍数
- B. 现金流动负债比率
- C. 净资产收益率
- D. 盈余现金保障倍数

8. 丁公司 2008 年末的变动资产和变动负债总额分别为 1600 万元和 800 万元，2008 年末的留存收益为 100 万元，2008 年实现销售收入 6000 万元。公司预计 2009 年的销售收入将增长 20%，留存收益将增加 70 万元。则该公司按照销售百分比法预测的 2009 年对外筹资需要量为（ ）万元。

- A. 60
- B. 90
- C. 120
- D. 160

9. 某企业拟新建一个固定资产投资项目，土石方建筑工程总量为 5 万立方米，同类单位建筑工程投资为 30 元/立方米，设备从国内采购，购买成本为 200 万元，运杂费率为 10%，那么该企业形成固定资产费用总额为（ ）万元。

- A. 150
- B. 350
- C. 17
- D. 370

10. 中大公司 2009 年有下列投资行为：购买机器设备 100 万元，投资新项目垫付营运资金 20 万元，购买国债 200 万元，购买土地使用权 100 万元，则该企业当年直接投资总额为（ ）。

- A. 420 万元
- B. 320 万元
- C. 220 万元
- D. 200 万元

二、多选题

1. 在下列各项中，能够为企业筹集权益资金的方式有（ ）。

- A. 吸收直接投资
- B. 利用留存收益
- C. 融资租赁
- D. 利用商业信用

2. 吸收一定比例的负债资金，可能产生的结果有（ ）。

- A. 降低企业资本成本
- B. 加大企业公司风险
- C. 加大企业财务风险
- D. 提高每股收益

3. 企业采取保守型组合策略，可能产生的结果有（ ）。

- A. 流动性负债比重较低
- B. 收益性较低，风险性较低
- C. 在生产经营淡季企业也要负担长期债务的利息
- D. 收益性较高，流动性较高

4. 用认股权证认购某普通股的每股认购价格为 12 元，每份认股权证可以认

购 5 股，此认股权证的理论价值为 0 元，则普通股价可能为（ ）。

A. 10 元 B. 8 元 C. 15 元 D. 12 元

5. 在应收账款管理中，应收账款的成本包括（ ）。

A. 应收账款机会成本 B. 应收账款管理成本

C. 应收账款坏账成本 D. 应收账款信用成本

三、判断题

1. 预算是企业预测、决策的基础上，以数量的形式反映的企业一定时期内经营、投资、财务等活动的具体计划。（ ）

2. 资本结构是指负债总额与权益资本之间的构成及其比例关系。（ ）

3. 根据“所得税后净现金流量=所得税前净现金流量-所得税”可知：所得税前净现金流量=所得税后净现金流量+所得税，所以，如果所得税发生变化，则所得税前净现金流量也会发生变化。

4. 企业营运资金余额越小，说明企业风险越小，收益率越高（ ）。

5. 某企业甲材料的年需要量为 64800 千克，企业订购该材料的在途时间为 3 天，则该企业甲材料的再订货点为 540 千克（1 年 360 天，不存在保险储备）。（ ）

四、计算题

1. 某债券还有 3 年到期，到期的本利和为 153.76 元，该债券的年利率为 8%（单利），则目前的价格为多少元？

2. 某企业债券的发行价为 94 元，面值为 100 元，期限为 1 年，到期按面值偿还，筹资费率为 4%，企业所得税率为 33%，则该债券的资金成本为多少？

3. 某公司拥有总资产 2,500 万元，债务资金与主权资金的比例为 4:6，债务资金的平均利率为 8%，主权资金中有 200 万元的优先股，优先股的股利率为 6.7%，公司发行在外的普通股为 335 万股。1999 年公司发生固定成本总额为 300 万元，实现净利润为 348.4 万元，公司的所得税税率为 33%。分别计算：

(1) 普通股每股收益 EPS

(2) 息税前利润 EBIT

(3) 财务杠杆系数 DFL

(4) 经营杠杆系数 DOL

(5) 复合杠杆系数 DCL

答案

单选题

1. A 2. B 3. D 4. C 5. D 6. C 7. B 8. B 9. D 10. C

二、多选题

1. AB 2. ABCD 3. ABC 4. ABD 5. ABC

三、 判断题

1. 错 2. 错 3. 错 4. 错 5. 对

四、 计算题

1. 答: $P = F / (1 + i \cdot n) = 153.76 / (1 + 8\% \times 3) = 153.76 / 1.24 = 124$ (元)

2. 资金成本 = $(100 - 94) \times (1 - 33\%) / [94 \times (1 - 4\%)] = 4.45\%$

3. (1) $EPS = (348.4 - 200 \times 6.7\%) / 335 = 1$ (元/每股)

$EBIT = 348.4 / (1 - 33\%) + 2500 \times 40\% \times 8\% = 600$ (万元)

(2) $M = 600 + 300 = 900$ (万元)

$DOL = 900 / 600 = 1.5$

(4) $DFL = 600 / [(600 - 2500 \times 40\% \times 8\% - 13.4 / (1 - 33\%))] = 1.2$

(5) $BCL = DOL \times DFL = 1.5 \times 1.2 = 1.8$