

2018 年中级会计职称考试真题

财务管理（第二批）更新版（学员回忆版）

一、单项选择题

1. 下列各项中，属于证券资产的系统风险的是（ ）。

- A. 公司研发风险
- B. 破产风险
- C. 再投资风险
- D. 违约风险

【对啊网独家解析】证券资产的系统性风险，是指由于外部经济环境因素变化引起整个资本市场不确定性加强，从而对所有证券都产生影响的共同性风险，主要包括价格风险、再投资风险和购买力风险。选项 A、B、D 属于非系统风险。综上，本题应选 C。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》6.4.3 证券资产投资的风险

【答案】C

2. 在计算速动比率指标时，下列各项中，不属于速动资产的是（ ）。

- A. 存货
- B. 货币资金
- C. 应收账款
- D. 应收票据

【对啊网独家解析】货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和各种应收款项，可以在较短时间内变现，称为速动资产；另外的流动资产，包括存货、预付款项、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等，属于非速动资产。综上，本题应选 A。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》10.2.1 偿债能力分析

【答案】A

3. 某公司发行的可转换债券的面值是 100 元，转换价格是 20 元，目前该债券已到转换期，股票市价为 25 元，则可转换债券的转换比率为（ ）。

- A. 5
- B. 4
- C. 1.25
- D. 0.8

【对啊网独家解析】可转换债券的转换比率 = 债券面值 / 转换价格 = $100 / 20 = 5$ 。综上，本题应选 A。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》4.4.1. 可转换债券

【答案】A

4. 关于现金周转期的计算，下列公式正确的是（ ）。

- A. 现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 + 应付账款周转期
- B. 现金周转期 = 应收账款周转期 + 应付账款周转期 - 存货周转期
- C. 现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 - 应付账款周转期
- D. 现金周转期 = 存货周转期 + 应付账款周转期 - 应收账款周转期

【对啊网独家解析】现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 - 应付账款周转期。综上，本题应选 C。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》7.2.4 现金收支日常管理

【答案】C

5. 下列各项中，有利于保持企业最优资本结构的是（ ）。

- 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

【对啊网独家解析】剩余股利政策的优点是：留存收益优先满足再投资的需要权益资金，有助于降低再投资的资金成本，保持最佳的资本结构，实现企业价值的长期最大化。综上，本题应选 A。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》9.4.2 股利政策

【答案】A

6. 下列指标中，容易导致企业短期行为的是（ ）。

- A. 相关者利益最大化
- B. 企业价值最大化
- C. 股东财富最大化
- D. 利润最大化

【对啊网独家解析】由于利润指标通常按年计算，企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现，所以可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。综上，本题应选 D。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》1.2.1 企业财务管理目标理论

【答案】D

7. 下列各项中，以市场需求为基础的定价方法是（ ）。

- A. 保本点定价法
- B. 目标利润法
- C. 边际分析定价法
- D. 全部成本费用加成定价法

【对啊网独家解析】以市场需求为基础的定价方法主要有需求价格弹性系数定价法和边际分析定价法等。选项 A、B、D 属于以成本为基础的定价方法。综上，本题应选 C。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》9.2.5 产品定价方法

【答案】C

8. 某企业的营业净利率为 20%，总资产净利率为 30%，则总资产周转率为（ ）。

- A. 1.5 B. 0.1 C. 0.67 D. 0.5

【对啊网独家解析】总资产周转率 = 总资产净利率 / 营业净利率 = $30\% / 20\% = 1.5$ 。综上，本题应选 A。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》10.2.3 盈利能力分析

【答案】A

9. 某产品本期产量为 60 套，直接材料标准用量为 18 千克/套，直接材料标准价格为 270 元/千克，直接材料实际用量为 1200 千克，实际价格为 210 元/千克，则该产品的直接材料用量差异为（ ）元。

- A. 10 800 B. 12 000 C. 32 400 D. 33 600

【对啊网独家解析】直接材料用量差异 = (实际用量 - 实际产量下标准用量) × 标准价格 = $(1200 - 60 \times 18) \times 270 = 32400$ (元)。综上，本题应选 C。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》8.3.3 成本差异的计算及分析

【答案】C

10. 若纯粹利率为 3%，通货膨胀补偿率为 2%，某投资债券公司要求的风险收益率为 6%，则该债券的公司必要收益率为（ ）。

- A. 9% B. 11% C. 5% D. 7%

【对啊网独家解析】必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率 = 纯粹利率 + 通货膨胀补偿率 + 风险收益率 = $3\% + 2\% + 6\% = 11\%$ 。综上，本题应选 B。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.2.2 资产收益率的类型

【答案】B

二、多项选择题

1. 在确定目标现金余额的存货模型中，需要考虑的相关现金成本有（ ）。

- A. 机会成本 B. 短缺成本
C. 管理成本 D. 交易成本

【对啊网独家解析】存货模型的现金成本包括机会成本和交易成本。综上，本题应选 AD。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》7.2.2 目标现金余额的确定

【答案】AD

2. 下列各项中属于债务筹资方式的有（ ）。

- A. 商业信用
- B. 融资租赁
- C. 优先股
- D. 普通股

【对啊网独家解析】选项 A、B 符合题意，债务筹资形成企业的债务资金，债务资金是企业通过银行借款、向社会发行公司债券、融资租赁等方式筹集和取得的资金。银行借款、发行债券和融资租赁，是债务筹资的三种基本形式；选项 C 不符合题意，优先股属于衍生工具筹资；选项 D 不符合题意，普通股属于股权筹资。综上，本题应选 AB。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》4.4.1 可转换债券、4.4.2 认股权证、4.4.3 优先股

【答案】AB

3. 下列各项中，属于企业利用商业信用进行筹资的形式有（ ）。

- A. 应付票据
- B. 应付账款
- C. 融资租赁
- D. 预收账款

【对啊网独家解析】商业信用，是指企业之间在商品或劳务交易中，由于延期付款或延期交货所形成的借贷信用关系。商业信用的形式包括应付账款、应付票据、预收账款和应计未付款。综上，本题应选 ABD。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》7.5.3 商业信用

【答案】ABD

4. 下列投资项目评价指标中，考虑货币时间价值的有（ ）。

- A. 现值指数
- B. 内含报酬率
- C. 静态回收期
- D. 净现值

【对啊网独家解析】选项 A 符合题意，现值指数是投资项目的未来现金净流量现值与原始投资额现值之比，考虑了货币时间价值；选项 B 符合题意，内含报酬率是指对投资方案未来的每年现金净流量进行贴现，使所得的现值恰好与原始投资额现值相等，从而使净现值等于零时的贴现率，考虑了货币时间价值；选项 C 不符合题意，静态回收期没有考虑货币时间价值，直接用未来现金净流量累计到原始投资数额时所经历的时间作为静态回收期；选项 D 符合题意，净现值是一个投资项目，其未来现金净流量现值与原始投资额现值之间的差额，考虑了货币时间价值。综上，本题应选 ABD。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》6.2.2 净现值（NPV）、6.2.4 现值指数

(PVI)、6.2.5 内含报酬率 (IRR)、6.2.6 回收期 (PP)

【答案】ABD

5. 下列各项中，一般属于酌量性固定成本的有 ()。

- A. 新产品研发费
- B. 广告费
- C. 职工培训费
- D. 设备折旧费

【对啊网独家解析】选项 A、B、C 属于，酌量性固定成本是指管理当局的短期经营决策行动能改变其数额的固定成本。例如：广告费、职工培训费、新产品研究开发费用等。选项 D 不属于，设备折旧费属于约束性固定成本。综上，本题应选 ABC。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.3.1 固定成本 (Fixed Cost)

【答案】ABC

6. 下列预算中，需要以生产预算为基础编制的有 ()。

- A. 直接人工预算
- B. 制造费用预算
- C. 管理费用预算
- D. 销售费用预算

【对啊网独家解析】选项 A 符合题意，直接人工预算是一种既反映预算期内人工工时消耗水平，又规划人工成本开支的业务预算。直接人工预算以生产预算为基础编制；选项 B 符合题意，制造费用预算通常分为变动制造费用预算和固定制造费用预算两部分，变动制造费用预算以生产预算为基础来编制；选项 C 不符合题意，管理费用预算，一般是以过去的实际开支为基础，按预算期的可预见变化来调整；选项 D 不符合题意，销售费用预算，是指为了实现销售预算所需支付的费用预算。它以销售预算为基础，不以生产预算为基础编制；管理费用多属于固定成本，所以，一般是以过去的实际开支为基础，按预算期的可预见变化来调整，不以生产预算为基础编制。综上，本题应选 AB。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》3.3.1 业务预算的编制

【答案】AB

三、判断题

1. 股权分割导致公司股票总数增加，但股本总额不变。 ()

【对啊网独家解析】股票分割一般只会增加发行在外的股票总数，但不会对公司的资本结构产生任何影响。股票分割后，股东权益总额及其内部结构都不会发生任何变化，所以股本总额是不变的。因此，本题表述正确。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》9.4.5 股票分割

【答案】√

四、计算分析题

1.

资料一、

货币资金	450	短期借款	A
应收账款	250	应付账款	280
存货	400	长期借款	700
非流动资产	1 300	所有者权益	B
资产总计	2 400	负债与所有者权益总计	2 400

资料二、

已知：年初应收账款为 150 万元，年初存货为 260 万元，年初所有者权益为 1 000 万元。本年营业收入为 1 650 元，营业成本为 990 万元，净利润为 220 万元。年末流动比率为 2.2，一年按 360 天计算。

要求 1：计算资料一中字母所代表数字。

【对啊网独家解析】

由流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债 = $(2\,400 - 1\,300) \div (A + 280) = 2.2$ ，得 $A = 220$ （万元）

由资产 = 负债 + 所有者权益，所有者权益 = $2\,400 - 220 - 280 - 700 = 1\,200$ （万元）

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》10.2.1 偿债能力分析

【答案】 $A = 220$ （万元）； $B = 1\,200$ （万元）

要求 2：计算应收账款周转次数，存货周转天数，营业毛利率。

【对啊网独家解析】

应收账款周转次数 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额 = $1\,650 \div [(150 + 250) / 2] = 8.25$ （次）

存货周转次数 = 营业成本 ÷ 存货平均余额 = $990 \div [(260 + 400) / 2] = 3$ （次）

存货周转天数 = $360 \div \text{存货周转次数} = 360 \div 3 = 120$ （天）

营业毛利率 = 营业毛利 ÷ 营业收入 = $(1\,650 - 990) \div 1\,650 = 40\%$ 。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》10.2.2 营运能力分析

【答案】

应收账款周转次数 = $1\,650 \div [(150 + 250) / 2] = 8.25$ （次）

存货周转次数 = $990 \div [(260 + 400) / 2] = 3$ (次)

存货周转天数 = $360 \div 3 = 120$ (天)

营业毛利率 = $(1650 - 990) \div 1650 = 40\%$ 。

2. 某公司有 2 000 万元，打算投资于证券，其中 1 200 万元投资于 A，800 万元投资于 B。无风险利率为 6%，股票市场平均收益率为 16%，A 证券的 β 系数为 1.2，当前市价为 12 元/股，预计未来股利固定不变，为 2.7 元/股；B 证券的必要收益率为 7%。

要求 1：计算 A 证券的必要收益率。

【对啊网独家解析】

A 证券的必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率 = $6\% + 1.2 \times (16\% - 6\%) = 18\%$

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.2.2 资产收益率的类型

【答案】A 证券的必要收益率 = $6\% + 1.2 \times (16\% - 6\%) = 18\%$

要求 2：计算 A 证券的价值，是否值得购买。

【对啊网独家解析】由于预计未来股利固定不变，因此属于股利零增长模式，此时，A 证券的价值 = $D_1 \div R$ 。然后用价值与其市场价格对比，即可决策。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》6.4.5 股票投资

【答案】

A 证券的价值 = $D_1 \div R = 2.7 \div 18\% = 15$ (元/股)

A 证券值得购买，因为该股票当前的市价为 12 元/股，低于其市场价格。

要求 3：计算证券组合的必要收益率。

【对啊网独家解析】证券资产组合的预期收益率：是组成证券资产组合的各种资产收益率的加权平均数，其权数为各种资产在组合中的价值比例。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.2.4 证券资产组合的风险与收益

【答案】证券组合的必要收益率 = $18\% \times (1200 / 2000) + 7\% \times (800 / 2000) = 13.6\%$

3. 2018 年年初，某公司拟购置一条生产线，有以下四种方案。

方案一、2020 年年初一次性支付 100 万元。

方案二、2018 年至 2020 每年年初支付 30 万元。

方案三、2019 年至 2022 每年年初支付 24 万元。

方案四、2020 年至 2024 每年年初支付 21 万元。

已知：

n	1	2	3	4	5	6
(P/F, 10%, n)	0.9091	0.8264	0.7573	0.6830	0.6209	0.5645
(P/A, 10%, n)	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	3.7908	4.3553

要求 1: 方案一付款方式下, 支付价款的现值。

【对啊网独家解析】方案一为已知终值求现值的计算。本题期数为 2 年, 求 100 万元的复利现值。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.1.2 复利终值和现值

【答案】 $100 \times (P/F, 10\%, 2) = 100 \times 0.8264 = 82.64$ (万元)

要求 2: 方案二付款方式下, 支付价款的现值。

【对啊网独家解析】方案二为预付年金下, 求现值。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.1.3 年金终值和年金现值

【答案】 $30 \times [(P/A, 10\%, 2) + 1] = 30 \times (1.7355 + 1) = 82.07$ (万元)

要求 3: 方案三付款方式下, 支付价款的现值。

【对啊网独家解析】方案三, 2019 年至 2022 每年年初支付 24 万元, 其实也就是 2018 年至 2021 每年年末支付 24 万元。就可以转化为 4 年期的普通年金现值的计算问题。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.1.2 复利终值和现值、2.1.3 年金终值和年金现值

【答案】 $24 \times (P/A, 10\%, 4) = 24 \times 3.1699 = 76.08$ (万元)

要求 4: 方案四付款方式下, 支付价款的现值。

【对啊网独家解析】方案四, 2020 年至 2024 每年年初支付 21 万元, 其实也就是 2019 年至 2023 每年年末支付 21 万元。此时问题就转化为递延期为 1 年, 期数为 5 年的普通年金现值的计算问题。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.1.2 复利终值和现值、2.1.3 年金终值和年金现值

【答案】 $21 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 1) = 21 \times 3.7908 \times 0.9091 = 72.37$ (万元)

要求 5: 选择哪种付款方式更有利于公司。

【对啊网独家解析】根据之前四问的计算结果判断即可。

【对啊链接】具体详见《财务管理·应试考点详解》2.1.2 复利终值和现值、2.1.3 年金终值和年金现值

【答案】通过计算方案四价款的现值最小, 应选择方案四。