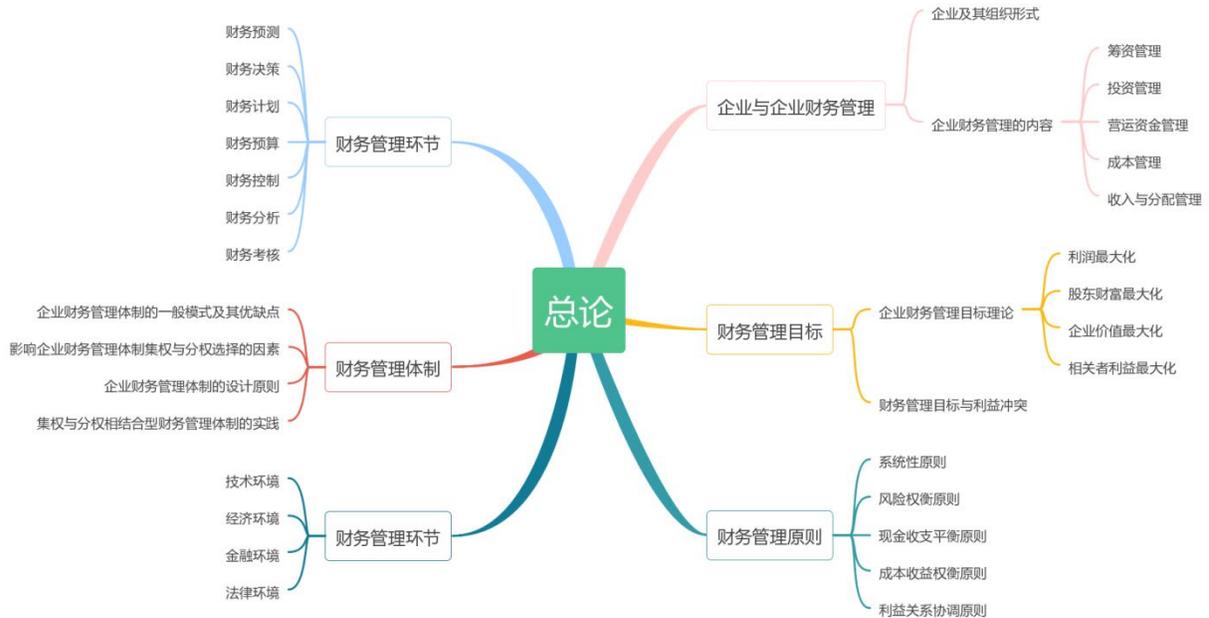




专题一 财务管理基础

第一章 总论

【本章主要内容】



老万对您的做题要求：

第一步，先识别题目考察的是哪个知识点，在【本章主要内容】的框架图中能找到；

第二步，选完答案后，不论你是做对还是做错，都需要回顾这个题目的知识，如果回忆不起来，马上翻开教材或讲义，温习巩固；

第三步，哪怕整套题目你全部做对了，老万都希望你能按时参加直播课。理由很简单，学习是一个不断复习、不断记忆的过程，做题的那一刻你能答对，并不代表你能上考场也能不出错；

选择财会行业，学习之路道阻且长，咱们不焦虑、不急躁，你不会的别人也不会、你记不住的别人也记不住，但你多坚持了一秒，结果完全不同。

【本章课后作业】

1、【2013 单选题】与普通合伙企业相比，下列各项中，属于股份有限公司缺点的是（ ）。

- A. 筹资渠道少
- B. 承担无限责任
- C. 企业组建成本高
- D. 所有权转移较困难

2、【2012 单选题】根据相关者利益最大化财务管理目标理论，承担最大风险并可能获得最大报酬的是（ ）。

- A. 股东
- B. 债权人
- C. 经营者
- D. 供应商

3、【单选题】下列各项中，符合企业相关者利益最大化财务管理目标要求的是（ ）。

- A. 强调股东的首要地位
- B. 强调债权人的首要地位
- C. 强调员工的首要地位
- D. 强调经营者的首要地位

4、【2011 多选题】在某公司财务目标研讨会上，张经理主张“贯彻合作共赢的价值理念，做大企业的



老会计，用心传递温度

财富蛋糕”；李经理认为“既然企业的绩效按年度考核，财务目标就应当集中体现当年利润指标”；王经理提出“应将企业长期稳定的发展放在首位，以便创造更多的价值”。上述观点涉及的财务管理目标有（ ）。

- A.利润最大化 B.企业规模最大化 C.企业价值最大化 D.相关者利益最大化

5、【2011 判断题】就上市公司而言，将股东财富最大化作为财务管理目标的缺点之一是不容易被量化。（ ）

6、【2010 单选题】某公司董事会召开公司战略发展讨论会，拟将企业价值最大化作为财务管理目标，下列理由中，难以成立的是（ ）。

- A.有利于规避企业短期行为
B.有利于量化考核和评价
C.有利于持续提升企业获利能力
D.有利于均衡风险与报酬的关系

7、【2009 单选题】下列各项企业财务管理目标中，能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是（ ）。

- A.产值最大化 B.利润最大化
C.每股收益最大化 D.企业价值最大化

8、【2004 单选题】在下列各项中，能够反映上市公司股东财富最大化目标实现程度的最佳指标（ ）。

- A.总资产报酬率 B.净资产收益率
C.每股市价 D.每股收益

9、【单选题】利润最大化目标的优点是（ ）。

- A.反映企业创造剩余产品的能力
B.反映企业创造利润与投入资本的关系
C.反映企业所承受的风险程度
D.反映企业取得收益的时间价值因素

10、【单选题】下列有关相关者利益最大化目标的具体内容中不正确的是（ ）。

- A.强调尽可能降低风险
B.强调股东的首要地位
C.加强对企业代理人的监督和控制
D.保持与政府部门的良好关系

11、【判断题】从财务管理的角度来看，企业价值所体现的资产的价值既不是其成本价值，也不是其现时的会计收益。（ ）

12、【2004 年多选题】为确保企业财务目标的实现，下列各项中，可用于协调所有者与经营者矛盾的措施有（ ）。

- A.所有者解聘经营者
B.所有者向企业派遣财务总监
C.公司被其他公司接收或吞并
D.所有者给经营者以“股票期权”

13、【2001 年多选题】下列各项中，可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有（ ）。

- A.规定借款用途 B.规定借款的信用条件
C.要求提供借款担保 D.收回借款或不再借款



老会计，用心传递温度

- 14、【多选题】下列属于企业需要满足的社会责任的有（ ）。
A.按时足额发放劳动报酬，提供安全健康的工作环境
B.主动偿债，不无故拖欠
C.确保产品质量，保障消费安全
D.及时支付股利，确保股东的利益
- 15、【判断题】过分地强调社会责任而使企业价值减少，就可能导致整个社会资金运用的次优化，从而使社会经济发展步伐减缓。（ ）
- 16、【单选题】某企业对各所属单位在所有重大问题的决策和处理上实行高度集权，各所属单位则对日常经营活动具有较大的自主权，该企业采取的财务管理体制是（ ）。
A.集权型
B.分权型
C.集权和分权相结合型
D.集权和分权相制约型
- 17、【单选题】下列各项，不属于集权型财务管理体制优点的是（ ）。
A.有利于在整个企业内部优化配置资源
B.有助于调动各所属单位的主动性、积极性
C.有助于实行内部调拨价格
D.有助于内部采取避税措施
- 18、【单选题】如果企业的最高决策层直接从事各所属单位的日常管理，这样的企业组织形式为（ ）。
A.U 型组织
B.H 型组织
C.M 型组织
D.V 型组织
- 19、【单选题】企业采取集权与分权相结合型财务管理体制时通常应对下列权利实施分散的是（ ）。
A.费用开支的审批权
B.固定资产购置权
C.收益分配权
D.制度制定权
- 20、【2010 单选题】下列应对通货膨胀风险的各项策略中，不正确的是（ ）。
A.进行长期投资
B.签订长期购货合同
C.取得长期借款
D.签订长期销货合同
- 21、【2013 多选题】与资本性金融工具相比，下列各项中，属于货币性金融工具特点的有（ ）。
A.期限较长
B.流动性强
C.风险较小
D.价格平稳
- 22、【单选题】按照所交易金融工具的属性将金融市场分为（ ）。
A.发行市场和流通市场
B.基础性金融市场和金融衍生品市场
C.短期金融市场和长期金融市场
D.一级市场和二级市场
- 23、【多选题】下列有关货币市场表述正确的有（ ）。
A.货币市场也称为短期金融市场，它交易的对象具有较强的货币性
B.也称为资本市场，其收益较高而流动性较差
C.资金借贷量大
D.交易的目的是满足短期资金周转的需要



参考答案与解析

1、【答案】 C

【解析】公司制企业的缺点：（1）组建公司的成本高。（2）存在代理问题。（3）双重课税。所以选项 C 正确。

2、【答案】 A

【解析】相关利益者最大化的观点中，股东作为企业的所有者，在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬。所以选项 A 正确。

3、【答案】 A

【解析】相关者利益最大化目标强调股东首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系，所以本题的正确答案为 A。

4、【答案】 ACD

【解析】张经理的观点体现的是相关者利益最大化；李经理的观点体现的是利润最大化；王经理的观点体现的是企业价值最大化。所以本题选 A、C、D。

5、【答案】 ×

【解析】对于上市公司而言，在股票数量一定时，股票的价格达到最高，股东财富也就达到最大，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

6、【答案】 B

【解析】本题主要考核的是财务管理目标的基本知识。企业价值最大化目标的缺点是过于理论化，难以操作；对于非上市公司，只有对企业进行专门的评估才能确定其价值。因此将企业价值最大化作为财务管理目标存在的问题是不利于量化考核和评价。所以选选项 B。

7、【答案】 D

【解析】企业价值最大化同时考虑了资金的时间价值与投资风险因素。

8、【答案】 C

【解析】股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。

9、【答案】 A

【解析】本题的考点是财务管理目标的优缺点。选项 B、C、D 是利润最大化目标不具有的优点。

10、【答案】 A

【解析】相关者利益最大化目标强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内。

11、【答案】 √

【解析】从财务管理的角度看，企业价值不是账面资产的总价值，而是企业所有者权益的市场价值，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

12、【答案】 ABCD

【解析】注意：选项 B 属于解聘的范畴，所以应当选择。

13、【答案】 ABCD

【解析】A、B、C 属于协调方式的第一种：限制性借债，D 是第二种，收回借款或停止借款。

14、【答案】 ABC



【解析】企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。选项 A 属于企业对员工的责任，选项 C 属于企业对消费者的责任，选项 B 属于企业对债权人的责任。

15、【答案】√

【解析】任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本。过分地强调社会责任而使企业价值减少，就可能导致整个社会资金运用的次优化，从而使社会经济发展步伐减缓。

16、【答案】C

【解析】本题的考点是财务管理体制各种模式的区分。

17、【答案】B

【解析】本题考核集权型财务管理体制的优缺点。集权型财务管理体制的优点有：（1）有利于在整个企业内部优化配置资源；（2）有利于实行内部调拨价格；（3）有利于内部采取避税措施及防范汇率风险等。缺点是：集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性，丧失活力，也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性，丧失市场机会，所以选项 B 不是集权型的优点。

18、【答案】A

【解析】企业组织体制大体上有 U 型组织、H 型组织和 M 型组织三种组织形式，U 型组织的最高决策层直接从事各所属单位的日常管理；H 型组织的最高决策层基本上是一个空壳；M 型组织的最高决策层的主要职能是战略规划和交易协调。

19、【答案】A

【解析】各所属单位在经营中必然发生各种费用，企业总部没必要进行集中管理，各所属单位在遵守财务制度的原则下，由其负责人批准各种合理的用于企业经营管理的费用开支。

20、【答案】D

【解析】本题主要考核的是为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取措施予以防范。在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值，因此选项 A 是正确的；与客户应签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失，因此选项 B 是正确的；取得长期负债，保持资本成本的稳定，因此选项 C 是正确的。而选项 D 签定长期销货合同，在通货膨胀时期会减少企业的收入，所以不利于应对通货膨胀风险，所以 D 选项错误。

21、【答案】BCD

【解析】货币市场上的主要特点是（1）期限短。（2）交易目的是解决短期资金周转。（3）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、风险较小等特性。

22、【答案】B

【解析】本题考核金融市场的分类。按照所交易金融工具的属性将金融市场分为基础性金融市场和金融衍生品市场；选项 C 是按照期限划分的；选项 A 和 D 是按照功能划分的。

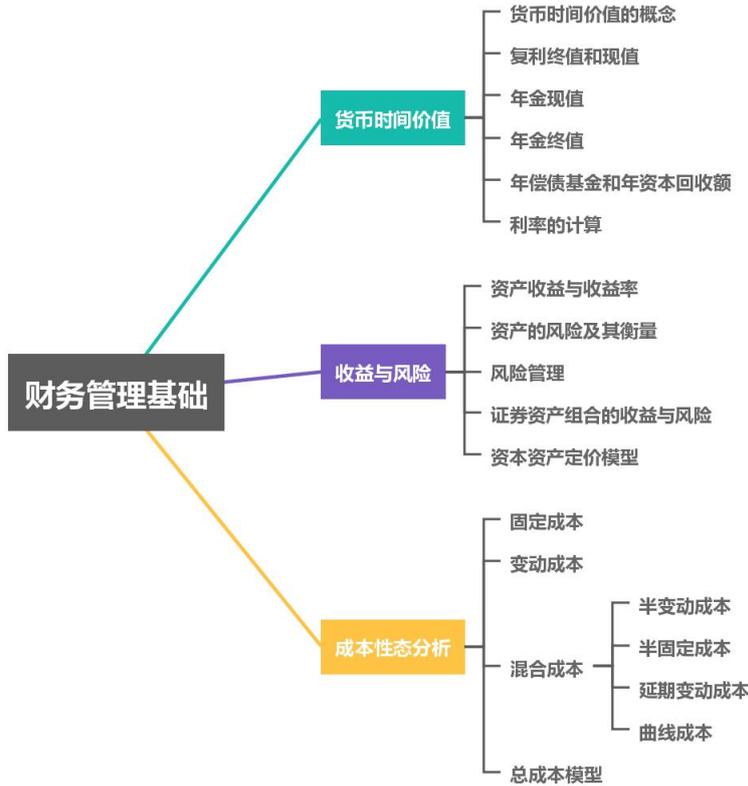
23、【答案】AD

【解析】选项 B、C 属于长期金融市场的特点。



第二章 财务管理基础

【本章主要内容】



【本章课后作业】

1、【多选题】下列各项中，其数值等于预付年金终值系数的有（ ）。

- A. $(P/A, i, n)(1+i)$
- B. $\{(P/A, i, n-1) + 1\}$
- C. $(F/A, i, n)(1+i)$
- D. $\{(F/A, i, n+1) - 1\}$

2、【判断题】随着折现率的提高，未来某一项的现值将逐渐增加。（ ）

3、【多选题】下列各项中，属于普通年金形式的项目有（ ）。

- A. 零存整取储蓄存款的整取额
- B. 定期定额支付的养老金
- C. 年资本回收额
- D. 偿债基金

4、【单选题】根据货币时间价值理论，在普通年金现值系数的基础上，期数减 1、系数加 1 的计算结果，应当等于（ ）。

- A. 递延年金现值系数
- B. 后付年金现值系数
- C. 预付年金现值系数
- D. 永续年金现值系数



老会计，用心传递温度

- 5、【单选题】在下列各项货币时间价值系数中，与资本回收系数互为倒数关系的是（ ）。
- A.(P/F, I, n) B.(P/A, I, n)
C.(F/P, I, n) D.(F/A, I, n)
- 6、【单选题】在下列各项中，无法计算出确切结果的是（ ）。
- A.后付年金终值 B.预付年金终值 C.递延年金终值 D.永续年金终值
- 7、【判断题】在有关货币时间价值指标的计算过程中，普通年金现值与普通年金终值是互为逆运算的关系。（ ）
- 8、【单选】某公司从本年度起每年年末存入银行一笔固定金额的款项，若按复利制用最简便算法计算第 n 年末可以从银行取出的本利和，则应选用的时间价值系数是（ ）。
- A.复利终值数 B.复利现值系数
C.普通年金终值系数 D.普通年金现值系数
- 9、【单选】如果 $(F/P, 10\%, 10) = 2.5937$ ，则 $(F/A, 10\%, 10)$ 的值为（ ）。
- A.0.3855 B.6.1446 C.12.276 D.15.937
- 10、【单选】某人存款 100 元，存期 10 年，存款复利率 10%，计算第六年利息的计息基数为（ ）。
- A.100 B.161.05 C.177.16 D.259.37
- 11、【2017 单选题】某企业向金融机构借款，年名义利率为 8%，按季度付息，则年实际利率为（ ）。
- A.9.60% B.8.32% C.8.00% D.8.24%
- 12、【2016 单选题】甲公司投资一项证券资产，每年年末都能按照 6%的名义利率获取相应的现金收益。假设通货膨胀率为 2%，则该证券资产的实际利率为（ ）。
- A.3.88% B.3.92% C.4.00% D.5.88%
- 13、【2013 年判断】当通货膨胀率大于名义利率时，实际利率为负值。（ ）
- 14、【2006 年判断】根据财务管理的理论，必要投资收益等于期望投资收益、无风险收益和风险收益之和。（ ）
- 15、【2009 单选题】已知甲乙两个方案投资收益率的期望值分别为 10%和 12%，两个方案都存在投资风险，在比较甲乙两方案风险大小时应使用的指标是（ ）。
- A.标准差率 B.标准差 C.协方差 D.方差
- 16、【2013 单选】下列各种风险应对措施中，能够风险转移的是（ ）。
- A.业务外包 B.多元化投资 C.放弃亏损项目 D.计提资产减值准备
- 17、【2005 多选题】下列项目中，属于风险转移对策的有（ ）。
- A.进行准确的预测 B.向保险公司投保 C.租赁经营 D.业务外包



老会计，用心传递温度

- 18、【2007 单选题】如果 A、B 两只股票的收益率变化方向和变化幅度完全相同，则由其组成的投资组合（ ）。
- A. 不能降低任何风险 B. 可以分散部分风险
C. 可以最大限度地抵消风险 D. 风险等于两只股票风险之和
- 19、【2007 判断题】证券组合风险的大小，等于组合中各个证券风险的加权平均数。（ ）
- 20、【2006 单选题】根据财务管理的理论，特定风险通常是（ ）。
- 不可分散风险 B.非系统风险 C.基本风险 D.系统风险
- 21、【2009 判断】在资产组合中，单项资产 β 系数不尽相同，通过替换资产组合中的资产或改变资产组合中不同资产的价值比例，可能改变该组合的风险大小。（ ）
- 22、【判断】在证券的市场组合中，所有证券的贝他系数的加权平均数等于 1。（ ）
- 23、【2006 判断题】根据财务管理的理论，必要投资收益等于期望投资收益、无风险收益和风险收益之和。（ ）
- 24、【判断】市场风险溢酬越大，证券市场线越陡。（ ）
- 25、【计算题】甲公司持有 A、B、C 三种股票构成的证券组合，它们的贝塔系数分别 2.1、1.0、0.5，它们在证券组合中所占的比例分别为 50%、40%和 10%，股票市场收益率为 14%，无风险收益率为 10%。要求：
- (1) 计算该证券组合的 β 系数。
(2) 计算投资组合的风险收益率，若投资总额为 30 万元，风险收益额是多少？
(3) 计算投资组合的必要收益率。
(4) 若甲公司要求的最低报酬率为 15%，B 股票投资比例不变，该如何进行投资组合。
- 26、【2016 单选题】根据成本性态，在一定时期一定业务量范围之内，职工培训费一般属于（ ）。
- A.半变动成本 B.半固定成本 C.约束性固定成本 D.酌量性固定成本
- 27、【2009 单选题】企业为维持一定经营能力所必须负担的最低成本是（ ）。
- A.变动成本 B.混合成本 C.约束性固定成本 D.酌量性固定成本
- 28、【2011 多选题】下列各项中，属于固定成本项目的有（ ）。
- A.采用工作量法计提的折旧 B.不动产财产保险费
C.直接材料费 D.写字楼租金
- 29、【单选题】在不改变企业生产经营能力的前提下，采取降低固定成本总额的措施通常是指降低（ ）。
- A.约束性固定成本 B.酌量性固定成本 C.半固定成本 D.单位固定成本
- 30、【多选题】酌量性固定成本属于企业的“经营方针”成本，下列各项中属于酌量性固定成本的是（ ）。



- A.长期租赁费 B.广告费 C.研究开发费 D.机器设备折旧费

31、【2017 判断题】变动成本总额在特定的业务量范围内随着业务量的变化而成正比例变化。
()

参考答案与解析

1、【答案】CD

【解析】此题考查预付年金终值系数，预付年金终值系数是在普通年金终值系数的基础上，期数加 1，系数减 1，也等于普通年金终值系数再乘以 $(1+i)$ 。

2、【答案】×

【解析】在折现期间不变的情况下，折现率越高，折现系数则越小，因此，未来某一款项的现值越小。

3、【答案】BCD

【解析】普通年金是指从第一期起，在一定时期内每期期末等额发生的系列收付款项，零存整取的零存额属于年金的形式，但是整取额是一次性款项。所以 A 选项不正确。

4、【答案】C

【解析】n 期预付年金现值与 n 期普通年金现值的期间相同，但由于其付款时间不同，n 期预付年金现值比 n 期普通年金现值少折现一期。“预付年金现值系数”是在普通年金现值系数的基础上，期数减 1，系数加 1 所得的结果。

5、【答案】B

【解析】资本回收是指在给定的年限内等额回收初始投入资本或清偿所欠债务的价值指标。年资本回收额的计算是年金现值的逆运算，资本回收系数是年金现值系数的倒数。

6、【答案】D

【解析】永续年金持续期无限，没有终止时间，因此没有终值。

7、【答案】×

【解析】普通年金现值和年资本回收额互为逆运算；普通年金终值和年偿债基金互为逆运算。

8、【答案】C

【解析】因为本题中是每年年末存入银行一笔固定金额的款项，所以符合普通年金的形式，因此计算第 n 年末可以从银行取出本利和，实际上就是计算普通年金的终值，所以答案选择普通年金终值系数。

9、【答案】D

【解析】

$$\begin{aligned} (F/A, 10\%, 10) &= \frac{(1+10\%)^{10} - 1}{10\%} \\ &= \frac{(F/P, 10\%, 10) - 1}{10\%} = \frac{2.5937 - 1}{10\%} = 15.937 \end{aligned}$$



老会计，用心传递温度

10、【答案】 B

【解析】第 5 年的本利和 $=100 \times (1+10\%)^5=161.05$ （元）。

11、【答案】 D

【解析】名义利率与实际利率的换算关系如下： $i=(1+r/m)^m-1$ ，由于此题是按季度付息，所以 $i=(1+8\%/4)^4-1=8.24\%$ ，本题选项 D 正确。

12、【答案】 B

【解析】本题考查实际利率与名义利率之间的换算关系，实际利率 $= (1+\text{名义利率}) / (1+\text{通货膨胀率}) -1 = (1+6\%) / (1+2\%) -1=3.92\%$ 。

13、【答案】 \checkmark

【解析】实际利率 $= (1+\text{名义利率}) / (1+\text{通货膨胀率}) -1$ 。当通货膨胀率大于名义利率时， $(1+\text{名义利率}) / (1+\text{通货膨胀率})$ 将小于 1，导致实际利率为负值。

14、【答案】 \times

【解析】正确的公式应是：必要投资收益 = 无风险收益 + 风险收益。

15、【答案】 A

【解析】在两个方案投资收益率的期望值不相同的情况下，应该用标准差率来比较两个方案的风险。

16、【答案】 A

【解析】选项 A 属于转移风险的措施，选项 B 属于风险对冲的措施，选项 C 属于风险规避的措施，选项 D 属于风险承担。

17、【答案】 BCD

【解析】风险转移的对策包括：向专业性保险公司投保；采取合资、联营、增发新股、发行债券、联合开发等措施实现风险共担；通过技术转让、特许经营、战略联盟、租赁经营和业务外包等实现风险转移。

18、【答案】 A

【解析】如果 A、B 两只股票的收益率变化方向和变化幅度完全相同，则表明两只股票的收益率彼此为完全正相关（相关系数为 1），完全正相关的投资组合不能降低任何风险，组合的风险等于两只股票风险的加权平均数。

19、【答案】 \times

【解析】证券的风险包括系统和非系统风险两种，对于证券组合的整体风险来说，只有在证券之间彼此完全正相关即相关系数为 1 时，组合的风险才等于组合中各个证券风险的加权平均数；对于证券组合的系统风险等于组合中各个证券系统风险的加权平均数。

20、【答案】 B

【解析】非系统风险又称特定风险，这种风险可以通过投资组合进行分散。

21、【答案】 \checkmark



老会计，用心传递温度

【解析】资产组合的 β 系数等于各单项资产 β 系数的加权平均数，因此替换资产组合中的资产或改变组合中不同资产的价值比例，可能会改变组合 β 系数的大小，而从改变组合风险的大小。

22、【答案】 \checkmark

【解析】市场组合与自己完全正相关。

23、【答案】 \times

【解析】正确的公式应是：必要投资收益 = 无风险收益 + 风险收益。预期收益率也称为期望收益率，是指在不确定条件下，预测的某资产未来可能实现的收益率。必要收益率也称最低必要报酬率或最低要求的收益率，表示投资者对某资产合理要求的最低收益率。

24、【答案】 \checkmark

【解析】市场风险溢价 ($R_m - R_f$) 反映市场整体对风险的偏好，如果风险厌恶程度越高，则要求的补偿就越高，($R_m - R_f$) 的数值就越大，证券市场线的斜率就越大，因此，证券市场线就会越陡。

25、【答案】

(1) 投资组合的 β 系数 = $50\% \times 2.1 + 40\% \times 1.0 + 10\% \times 0.5 = 1.5$

(2) 投资组合的风险收益率 = $1.5 \times (14\% - 10\%) = 6\%$ 投资组合的风险收益额 = $30 \times 6\% = 1.8$ (万元)

(3) 投资组合的必要报酬率 = $10\% + 1.5 \times (14\% - 10\%) = 16\%$

(4) 若最低报酬率为 15%， $15\% = 10\% + \beta \times (14\% - 10\%)$ ，则综合 β 系数为：1.25

设投资于 A 股票的比例为 X，则： $2.1X + 1 \times 40\% + 0.5 \times (60\% - X) = 1.25$ ， $X = 34.375\%$ 因此新的投资组合中，A、B、C 三种股票在证券组合中所占的比例分别为 34.375%、40% 和 25.625%。此时该组合的必要报酬率为 15%。

26、【答案】D

【解析】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。可知，选项 D 正确。

27、【答案】C

【解析】经营能力成本就是约束性固定成本，它是企业为维持一定经营能力所必须负担的最低成本，所以，本题正确的选项是 C。

28、【答案】BD

【解析】不动产财产保险费属于固定成本项目，不随业务量的变化而变化，写字楼租金是不随业务量的变化而变化的，是属于固定成本的。所以，采用工作量法计提的折旧，各年的折旧额不相同，所以不是固定成本；直接材料费属于变动成本。本题正确的选项是 BD。

29、【答案】B

【解析】约束性固定成本是指管理当局的短期决策行动不能改变其具体数额的固定成本。又称“经营能力成本”，在不改变企业生产经营能力的前提下，它是不可降低固定成本总额的。所以，本题正确的选项是 B。

30、【答案】BC

【解析】酌量性固定成本属于企业的“经营方针”成本，即根据企业经营方针由管理当局确定的



老会计，用心传递温度

一定时期的成本。广告费、研究开发费、职工培训费等都属于这类成本。长期租赁费和机器设备折旧费属于约束性固定成本。

31、【答案】 √

【解析】变动成本是指在特定的业务量范围内，其总额会随业务量的变动而成正比例变动的成本。



请关注公众号、听更多免费直播