**《财务管理》课堂练习（一）**

**一、填空题**

1．财务决策的方法主要有 和 两类。

2．按风险的程度，可把企业财务决策分为三种类型：确定型决策、 和 。

3．财务分析是以企业的 为基础，通过对会计所提供的核算资料进行加工整理，得出一系列科学的、系统的财务指标，以便进行比较、分析和评价。

4．资金需要量预测的方法很多，常用的有两种，即 和 。

5．我国现行法规规定企业吸收无形资产投资的比例一般不超过注册资本的 ，如果情况特殊，含有高新技术，确需超过 的，应经审批部门审批，但最高不得超过 。

6．资金成本是制企业为 和 资本而付出的代价。

7．会计上的投资是指 ，财务管理中的投资既包括 ，也包括 。

8．长期投资决策的指标很多，但可概括为 和 两大类。

9．合资经营方式是指投资企业通过与其他企业共同投资组建 所进行的对外投资。

10．营运资金是指在企业生产经营活动中占用在 上的资金。

答案：1.定性预测法 定量预测法； 2.风险性决策 不确定性决策

3.会计核算资料； 4.销售百分比法 线性回归分析法

5. 20% 20% 30%

6. 筹措 收用； 7. 对外投资 对外投资 对内投资

8．贴现现金流量指标 非贴现现金流量指标

9．合资经营企业； 10．流动资产

**二、判断题**

1．进行企业财务管理，就是要正确权衡报酬增加与风险增加的得与失，努力实现二者之间的最佳平衡，使企业价值达到最大。（ ）

2．在没有风险和通货膨胀的情况下，投资报酬率就是时间价值率。（ ）

3．投资者进行财务分析主要是了解企业的发展趋势。（ ）

4．负债规模越小，企业的资本结构越合理。（ ）

5．外商资本金就是外国投资者投入的资本。（ ）

6．如果企业同时利用营业杠杆和财务杠杆，两者综合作用的结果会使二者对普通股的收益影响减小；同时风险也降低。（ ）

7．财务管理中的投资与会计上的投资概念相似，既包括对外投资，也包括对内投资。（ ）

8．内部长期投资主要包括固定资产投资、无形资产投资和存货投资。（ ）

9．权益性投资比债券性投资的风险低，其要求的投资收益也较低。（ ）

10．如果一个企业的流动资产比较多，流动负债比较少，说明短期偿债能力较弱。（ ）

答案：1．√ 2.√ 3.× 4.× 5.× 6.× 7.× 8.× 9.× 10.×

**三、单项选择题**

**请您把选择的结果按题号填写在对应的表格中**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 题号 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 选项 | D | D | D | A | A | C | B | B | B | B |

1．我国财务管理的最优目标是（ ）

A.总产值最大化 B.利润最大化 C.股东财富最大化 D.企业价值最大化

2．两种股票完全负相关时，则把这两种股票合理地组合在一起时，（ ）

A.能适当分散风险 B.不能分散风险 C.能分散掉一部分风险 D.能分散掉全部风险

3．现金流量表中现金不包括（ ）

A.存在银行的外币存款 B.银行汇票存款 C.期限为3个月的国债 D.长期债券投资

4．企业的筹资渠道有（ ）

A.国家资金 B.发行股票 C.发行债券 D.银行借款

5．采用筹集投入资本方式筹措自有资本的企业不应该是（ ）。

A.股份制企业 B.国有企业 C.集体企业 D.合资或合营企业

6．下列筹资方式中，资本成本最低的是（ ）。

A.发行股票 B.发行债券 C.长期借款 D.留用利润

7．国际上常用的评价投资环境的方法主要有（ ）。

A.调查判断法 B.动态分析法 C.加权评分法 D.汇总评分法

8．当贴现率与内部报酬率相等时（ ）。

A.净现值小于零 B.净现值等于零 C.净现值大于零 D.净现值不一定

9．对外直接投资的特点是（ ）。

A.投资的变现能力较强 B.投资的期限一般较长 C.投资的风险较小 D.投资的金额一般较小

10.生产领域中的流动资产包括的内容是（ ）。

A.产成品、现金、存货 B.原材料、辅助材料、低值易耗品 C.机器、设备、厂房 D.销售成本、原材料、办公用品

**四、简答题**

1. ABC分类法的含义，怎样实行ABC分类？

ABC分类法就是遵循“保证重点，兼顾一般”的原则，采用科学的分析方法，把重点存货与一般存货加以划分，分别进行管理的一种有效管理方法。

具体过程可以分为三个步骤：列示企业全部存货的明细表，并计算出每种存货的价值总额及占全部存货金额的百分比；按照金额标志由大到小进行排序并累加金额百分比；当金额百分比累加到70%左右时，以上存货视为A类存货；百分比介于70%~90%之间的存货作为B类存货，其余则为C类存货。

2、简述全面预算体系的内容及作用？

全面预算是一套以货币及其他数量形式反映的预计的财务报表和其他相关附表，主要用来计算和规划预算期内企业的全部经济活动及其成果。它是有一系列预算构成的体系，各种预算之间相互联系。其内容主要包括日常业务预算、特种决策预算和财务预算等三大类别

全面预算的内容：全面预算是企业各级、各部门工作的奋斗目标；全面预算是企业各级、各部门工作的协调工具；全面预算是企业各级、各部门工作的控制标准；全面预算是企业各级、各部门明确的责任制度

3、简述弹性预算的含义和优缺点？

弹性预算亦称变动预算，是为克服固定预算缺点而设计的，它是指企业按照预算期内可预见的多种生产经营活动业务量水平分别确定相应指标而编制的预算。弹性预算编制的基本原理：将成本费用按照成本习性划分为固定成本和变动成本两大部分，在编制预算时，对固定成本不予调整，只对变动成本进行适当调整。

优点：弹性预算能随着业务量的变动而变动，使预算执行情况的评价和考核建立在更加客观可比的基础上，可以充分发挥预算在管理中的控制作用。未来业务量的变动影响到成本费用和利润等各方面，理论上，弹性预算适用于企业预算中与业务量有关的各种预算，实际上，主要是用于编制弹性成本费用预算和弹性利润预算等。

弹性预算明显优于固定预算的两方面：一是预算范围较宽，能够反映预算期内可预见的多种业务量水平相对应的不同预算指标，扩大了预算的适用范围；第二是指标可比性强，当预算期实际业务量与计划业务量有差异时，可将实际指标与实际业务量相对的预算额进行对比，从而更加客观地对预算执行情况进行评价与考核，能够更好地发挥预算的控制作用。

缺点是，该种预算适用于业务量水平经常变动的企业，但不适用于业务量水平相对稳定的企业。

**五、综合题**

某公司计划更新一台生产设备，增加收益。旧设备原值4万元，已使用5年，估计仍可使用5年，已提折旧2万元，假定使用期满后无残值，如果现在销售该设备可得价款2万元，使用该设备每年可获收入5万元，付现成本3万元。新设备价款6万元，估计可使用5年，直线折旧法，期满有残值1万元，使用新设备每年可获收入8万元，付现成本4万元。假定资金成本率为10％，企业所得税率40％。请问，更新设备是否可行？（n=4,i=10%,年金现值系数＝3.17；n=5,i=10%,年金现值系数＝3.791；n=5,复利现值系数＝0.621）。

.解: （1）初始投资差＝60000—20000＝40000（元）

（2）年折旧差额＝10000—4000＝6000（元）

（3）计算各年营业现金流量差：

|  |  |
| --- | --- |
| 项目 | 第1年～第5年 |
| 销售收入差 | 30000 |
| 付现成本差 | 10000 |
| 折旧额差 | 6000 |
| 税前净利润 | 14000 |
| 所得税 | 5600 |
| 税后净利润 | 8400 |
| 营业净现金流量 | 14400 |

（4）计算两个方案现金流量的差：

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目 | 第0年 | 第1年 | 第2年 | 第3年 | 第4年 | 第5年 |
| 初始投资差  营业净现金流量差  终结现金流量差 | -40000 | 14400 | 14400 | 14400 | 14400 | 14400  10000 |
| 现金流量差 | -40000 | 14400 | 14400 | 14400 | 14400 | 24400 |

（5）计算净现值的差量：△NPV=14400×3.170+24400×0.621—40000＝20800.40（元）

经过计算可知，更新设备可为企业增加净现值20800.40元。因此，应更新设备。

**《财务管理》课堂练习题（二）**

**一、单项选择题：请您把选择的结果按题号填写在对应的表格中**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 题号 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 选项 | B | D | A | A | C | B | B | B | D | C |

1.资金时间价值的真正来源是（ ）

A. 推迟消费的结果 B. 劳动者创造的剩余价值C. 资金自身的增值 D. 时间创造的价值

2.我国法律规定，公司发行股票应当委托证券经营机构（ ）

A. 自销 B.包销 C. 代销 D.承销

3.应收账款管理中，调查顾客信用情况的费用属于（ ）

A. 管理成本 B. 机会成本 C. 坏账成本 D. 固定成本

4.经营成本中不包括（ ）

A. 该年折旧费 B. 工资及福利费 C. 外购动力费 D. 修理费

5.对证券持有人而言，证券发行人无法按期支付债券利息或偿付本金的风险是（ ）

A. 流动性风险 B. 系统风险 C. 违约风险 D .购买力风险

6.下列不能用于发放股利的是（ ）

A. 盈余公积 B. 实收资本 C. 上年末未分配利润 D. 税后利润

7.财务预算的核心是（ ）

A. 销售预算 B. 现金预算 C. 生产预算 D. 费用预算

8.预算总额审批的控制方法一般适用于（ ）

A. 标准成本中心 B. 费用中心 C. 利润中心 D. 投资中心

9.在税率不变的情况下，企业主权资本净利率和（ ）无关

A. 资产获得能力 B. 产权比率 C. 负债利息率 D. 资本保值增值率

10.影响速冻比率可信性的重要因素是 ( )

A. 固定资产的多少 B. 流动负债的多少 C. 应收账款的变现能力 D. 长期投资的多少

**二、多项选择**

**请您把选择的结果按题号填写在对应的表格中**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 题号 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 选项 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

1.金融市场对财务管理的影响有（ ）

A. 为企业筹资和投资提供场所 B．促进企业资本灵活转换

C. 引导资本流向和流量，提高资本效率 D. 为企业树立财务形象

2.主权资本的筹资方式有（ ）

A. 发行债券 B.发行股票 C. 吸收直接投资 D．留存利润

3. 信用政策包括（ ）

A. 信用标准 B. 信用条件 C. 收账政策 D. 信用合同

4.在肯定当量法下有关变化系数与肯定当量系数的关系不正确的是（ ）

A. 变化系数越大，肯定当量系数越大 B. 变化系数越小，肯定当量系数越小

C. 变化系数越小，肯定当量系数越大 D. 变化系数与肯定当量系数同向变化

5.证券投资的收益包括（ ）

A. 资本利得 B. 股利 C. 出售售价 D. 债券利息

6.股份公司发放股利的来源不得使用（ ）

A. 股本 B. 盈余公积金 C. 资本公积金D. 税后利润 E. 税前利润

7. 在财务预算中，专门用以反映企业未来一定预售期内预计财务状况、经营成果和现金流量状况的预算为（ ）

A. 现金预算 B. 预计资产负债表 C. 预计期初存货 D. 预计现金流量表

8.以“成本”作为内部转移价格的主要形式有（ ）

A. 定额成本 B. 标准成本价格C. 标准成本加成价格 D. 标准变动成本价格

9.属于企业营运能力分析的财务指标有（ ）

A. 总资产周转率 B. 固定资产销售率C. 产权比率 D. 有形净值债务率

10. 从一般原则上讲，影响每股盈余指标高低的因素有（ ）

A. 企业采取的鼓励政策 B. 企业购回的普通股股数C. 优先股股息 D. 所得税税率 E. 每股股利

答案：1.ABCD 2.BCD 3.ABC 4.ABD 5.ABD 6.ACE 7.ABC 8.BCD 9.AB 10.BCD

三、简答题

1、简述零基预算的含义及编制程序

答：零基预算又称零底预算，是指在编制预算时，基期的预算水平不再视为理所当然，而是以零为基础，从根本上考虑各开支项目的必要性、合理性，按照实际需要量来编制的一种预算。

编制程序：确定预算单位；提出相应费用预算方案；进行成本和效益分析；决定预算项目资金分配方案；编制明细费用预算

2、财务控制的基本原则有哪些？

答：财务控制的基本原则包括：目的性原则；充分性原则；及时性原则；认同性原则；经济性原则；客观性原则；灵活性原则；适应性原则；协调性原则；简明性原则。

四、计算题：（每题20分，共40分）

1. 某企业只生产B产品，预算去2008年四个季度预计销售量分别为2 000件、1 800件、2 400件和2 200件；年初结存量400件；预计各季度期末结存量为下一季度销售量的20%；预计2009年一季度销售量2 100件。假设该产品只耗用一种材料，每件产品耗用材料5千克；预计每季度末材料库存量分别为3 000千克、3 200千克、3 600千克、3 400千克；材料单价为3元；材料采购的货款60%在本季度内付清，另外40%在下季度付清；年初应付账款10 000元在一季度付清，年初材料结存量为2 800千克。

要求：

（1）计算各季度材料采购量预算数

（2）计算各季度采购材料现金支出预算数

解：（1）耗用量：第一季度：1960 \*5=9 800 千克；第二季度：1 920\*5=9 600 千克；第三季度：2 360\*5=11 800 千克；第四季度：2 180\*5=10 900 千克

材料采购量预算：第一季度：9800+3000-2800=10000 千克；第二季度：9600+3200-3000=9800 千克；第三季度：11800+3600-3200=12200 千克；第四季度：10 900+3400-3600=10700 千克

（2）材料采购成本预算:

第一季度：10000\*3=30 000 元；第二季度：9800\*3 =29400 元；第三季度：12200\*3=36 600 元；第四季度：10 700\*3=32 100 元

材料采购现金支出预算：

第一季度：10 000+30 000\*60%=28 000 元；第二季度：30 000\*40%+29 400\*60%=29 640 元；第三季度：29 400\*40%+36 600\*60%=33 720 元；第四季度：36 600\*40%+32 100\*60%=33 900 元

2. 兴达公司计划进行一项投资，正常的建设期为3年，每年投资额是200万元，3年共需投入600万元。项目建成后有效期为10年，每年的现金流量为180万元。如果把建设期缩短为2年，每年需要投资330万元，2年共需投资660万元。假定竣工投产后项目寿命和每年的现金净流量不变，资本成本率为10%，寿命终结无残值，项目投入运转支出需垫支营运资金20万元并于寿命期末收回。试分析是否应缩短建设期。

解：是否缩短建设期方案的现金流量见下表：

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 方案 | | 时间t(年） | | | | | |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 正常建设期 | 固定资产投资 | -200 | -200 | -200 |  |  |  |
| 营业资金垫支 |  |  |  | -20 |  |  |
| 营业现金净流量 |  |  |  |  | 180 |  |
| 营运资金收回 |  |  |  |  |  | 180 |
| 现金流量 | -200 | -200 | -200 | -20 | 180 | 180 |
| 缩短建设期 | 固定资产投资 | -330 | -330 | -20 |  |  |  |
| 营业资金垫支 |  |  |  |  |  |  |
| 营业现金净流量 |  |  |  | 180 |  |  |
| 营运资金收回 |  |  |  |  | 180 | 180 |
| 现金流量 | -330 | -330 | -20 | 180 | 180 | 180 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 方案 | | 时间t(年） | | | | | |  | |  | |
| 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | | 12 | | 13 |
| 正常建设期 | 固定资产投资 |  |  |  |  |  |  | |  | |  |
| 营业资金垫支 |  |  |  |  |  |  | |  | |  |
| 营业现金净流量 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | | 180 | | 180 |
| 营运资金收回 |  |  |  |  |  |  | |  | | 20 |
| 现金流量 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | | 180 | | 200 |
| 缩短建设期 | 固定资产投资 |  |  |  |  |  |  | |  | |  |
| 营业资金垫支 |  |  |  |  |  |  | |  | |  |
| 营业现金净流量 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | | 180 | |  |
| 营运资金收回 |  |  |  |  |  |  | | 20 | |  |
| 现金流量 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | | 200 | |  |

现计算如下：

正常建设期的净现值= -200-200（P/A,10%,2）-20（P/F,10%,3）

+180（P/A,10%,10）（P/F,10%,3）+20（P/F,10%,13）

= -200-200\*1.7355-20\*0.7513+180\*6.1446\*0.7513+20\*0.2897 =274.63 (万元)

缩短建设期的净现值= -330-330（P/A,10%,1）-20（P/F,10%,2）+180（P/A,10%,10）

（P/F,10%,2）+20（P/F,10%,12）

=-330-330\*0.9091-20\*0.8264+180\*6.1446\*0.8264+20\*0.3186 =273.86 (万元)

通过计算表明，缩短投资建设期暗暗的净现值小于正常投资建设期方案的净现值，说明缩短建设期是得不偿失的，应该维持正常的投资期