# 财务管理期末试题第一章

来源：网络 作者：春暖花香 更新时间：2024-02-17

*第一篇：财务管理期末试题第一章第一章 财务管理总论一、单项选择题：1．由企业资金运动所体现的企业同各方面的经济关系称为（）。A．财务管理B．财务活动C．财务关系D．财务监督2．企业财务管理的对象是（）。A．资金运动及其体现的财务关系B．资...*

**第一篇：财务管理期末试题第一章**

第一章 财务管理总论

一、单项选择题：

1．由企业资金运动所体现的企业同各方面的经济关系称为（）。

A．财务管理B．财务活动

C．财务关系D．财务监督

2．企业财务管理的对象是（）。

A．资金运动及其体现的财务关系B．资金的数量增减变动

C．资金的循环与周转D．资金投入、退出和周转

3．财务管理最为主要的环境因素是（）。

A．经济环境B．法律环境

C．体制环境D．金融环境

4．企业与债权人的财务关系在性质上是一种（）。

A．经营权与所有权关系B．投资与被投资关系

C．委托代理关系D．债权债务关系

5．（）是财务预测和财务决策的具体化，是财务控制和财务分析的依据。

A．财务管理B．财务预算

C．财务关系D．财务活动

6．现代财务管理的最优目标是（）。

A．总产值最大化B．利润最大化

C．每股收益最大化D．企业价值最大化

7．财务管理的目标可用股东财富最大化来表示，能表明股东财富的指标是（A．利润总额B．每股收益

C．资本利润率D．每股股价

8．以企业价值最大化作为财务管理目标存在的问题有（）。

A．没有考虑资金的时间价值B．没有考虑资金的风险价值

C．企业的价值难以评定D．容易引起企业的短期行为

9．没有风险和通货膨胀情况下的利率是指（）。

A．浮动利率B．市场利率

C．纯利率D．法定利率

10．公司与政府之间的财务关系体现为（）。

A．债权债务关系B．资金和无偿分配的关系

C．风险收益对等关系D．资金结算关系

二、多项选择题：

1．利润额最大化目标的主要缺点是（）。

A.没有考虑资金的时间价值

B.没有考虑资金的风险价值

C．是一个绝对值指标，未能考虑投入和产出之间的关系

D．容易引起企业的短期行为

2．债权人为了防止自身利益被损害，通常采取（）等措施。

A．参与董事会监督所有者B．限制性借款

C．收回借款不再借款D．优先于股东分配剩余财产

3．以每股收益最大化作为企业财务管理的目标，它所存在的问题有（）。

A．没有把企业的利润与投资者投入的资本联系起来。）

B．没有把企业获取的利润与所承担的风险联系起来

C．没有考虑资金时间价值因素

D．不利于企业之间收益水平的比较

E．容易诱发企业经营中的短期行为发

4．金融市场利率由（）构成。

A．基础利率B．风险补偿率

C．通货膨胀补贴率D．资本利润率

5．对企业财务管理而言，下列因素中的()只能加以适应和利用，但不能改变它。

A．国家的经济政策B．金融市场环境

C．企业经营规模D．国家的财务法规

6.公司必须协调的，构成了企业最重要的财务关系的几个方面是（）。

A.股东B.经营者C.债权人D.政府

三、判断题：

1.企业财务是一种客观存在的自然现象，它必然存在于企业生产经营的过程中。（）

2.只要商品经济存在，财务活动就必然在企业的生产经营过程中存在。（）

3.企业财务活动的内容，也是企业财务管理的基本内容。（）

4.有始有终的一次性资金运动称为资金周转，多次重复的运动称为资金循环。（）

5.企业与税务机关之间的财务关系体现为投资与受资的关系。（）

6.股东财富最大化目标考虑了众多相关利益主体的不同利益。（）

7.企业所有者、经营者在财务管理工作中的目标是完全一致的，所以他们之间没有任何利益冲突。（）

8.解聘是一种通过市场约束经营者的办法。（）

9.金融市场的基础利率没有考虑风险和通货膨胀因素。（）

10.金融性资产的流动性和收益性成反比；收益性和风险性成正比。（）

四、思考练习：

1、财务管理的内容有哪些？

2、财务管理发展各阶段的特点是什么？

3、你认为现代企业财务管理的目标是什么？为什么？

4、经济环境是如何影响企业财务管理的？

5、简述金融市场与金融资产的含义与特征。

6、财务代理关系中的利益冲突如何协调？

7、浅析财务治理结构与财务管理机构之间的关系？

**第二篇：财务管理期末试题之选择题**

第一章

1、企业的财务活动就是企业的〔

a

〕

A.资金运动

B.经营活动

C.财务关系

D.商品经济

2、筹资是企业资金运动的〔

b

〕

A.目的B.起点

C.终点

D.既是起点又是终点

3、企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系是〔

d

〕

A.企业财务

B.财务管理

C.财务活动

D.财务关系

4、企业与投资者、受资者的关系是〔

a

〕

A.所有权关系

B.债权关系

C.资金结算关系

D.成果分配关系

1、股东财富最大化目标的优点有〔abcd

〕

A.考虑了资金的时间价值

B.考虑了投资的风险价值

C.反映了对企业资产保值增值的要求

D.克服了短期行为

2、财务管理目标具有的特征〔

abc

〕

A.相对稳定性

B.多元性

C.层次性

D.环境适应性

3、利润最大化目标的缺乏包括没有考虑〔

abcd

〕

A.资金的时间价值

B.投资的风险价值

C.投入与产出的关系

D.长远利益

1、以下财务管理目标表达了对经济效益深层

次认识，是财务管理最优化目标的是〔

b

〕

A.利润最大化

B.企业价值最大化

C.产值最大化

D.股东财富最大化

2、在我国，企业管理的根本目标是〔a

〕

A.企业利润最大化

B.企业资本利润率最大化

C.企业价值最大化

D.提高经济效益

3、财务管理的性质是属于〔

a

〕

A.产品价值管理

B.产品质量管理

C.产品数量管理

D.劳动管理

4.财务管理的对象是（a)

A

资金及其流转

B

财务关系

C

货币资金

D

筹资和投资

1、企业财务关系包括〔

abcd

〕。

A.企业与政府之间的财务关系

B.企业与投资者之间的财务关系

C.企业内部各单位之间的财务关系

D.企业与职工之间的财务关系

2、企业价值最大化目标的优点有〔

abcd

〕。

A.考虑了资金的时间价值

B.考虑了投资的风险价值

C.反映了对企业资产保值增值的要求

D.直接揭示了企业的获利能力

3、以下各项活动属于筹资活动的有〔

acd

〕。

A.确定资金需要规模

B.合理使用筹集资金

C.选择资金取得方式

D.发行企业股票

4、以下应属于企业的财务活动内容的有〔abcd

〕。

A.筹资活动

B.投资活动

C.营运活动

D.分配活动

1、财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的资金运动而产生的，就是企业组织资金运动的一项经济管理工作。〔n

〕

2、企业归还借款、支付利息或股利以及付出各种筹资费用的活动也属于企业的财务活动，是企业财务管理的内容之一。〔y

〕

3、企业将其资金以购置债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系为企业与债权人之间的财务关系。〔

n

〕

第二章

1、货币时间价值的来源是〔

d

〕。

A.商品价值

B.资金价值的增值额

C.投入的资本金

D.工人所创造

2、某人将1000元存入银行，银行的年利率为10%，按复利计算，那么4年后此人可从银行取出的资金为〔

b

〕。

A.12000

B.1464

C.1350

D.14003、某人拟在5年后用20000元购置一台电脑，银行年复利率为12%，此人现在应存入银行〔

d

〕。

A.12000

B.13432

C.15000

D.11349

4.对复利现值系数的数值而言，当贴现率越高，那么复利现值系数数值〔

b

〕。

A.越大

B.越小

C.没有关系

D.无法确定

5.表示货币时间价值的利息率是〔

c

〕。

A.银行同期贷款利率

B.银行同期存款利率

C.没有风险和通货膨胀条件下社会资金平均利润率

D.债券利息率

1、一定量资金的复利现值是〔

bc

〕

A.随期数的增加而增加

B.随利率的提高而降低

C.随期数的缩短而增加

D.随利率的降低而减少

2、影响货币时间价值大小的因素主要包括〔

abcd

〕。

A.单利

B.复利

C.资金额

D.利率和期限

1、以下各项年金中，只有现值没有终值的年金是〔

c

〕。

A.普通年金

B.即付年金

C.永续年金

D.先付年金

2.普通年金也称为〔

b

〕。

A.先付年金

B.后付年金

C.延期年金

D.永续年金

3.与复利现值系数互为倒数的是〔

c

〕。

A.普通年金终值系数

B.普通年金现值系数

C.复利终值系数

D.永续年金现值系数

4.在一定时期内每期期末等额收付的系列款项称为〔

b

〕。

A.即付年金

B.普通年金

C.即付年金现值

D.普通年金现值

1.永续年金可以视为期限趋于无穷的普通年金。〔y

〕

2.在现值和计息期数确定的情况下，贴现率越高，那么复利终值越大。〔y

〕

1、衡量风险程度的最正确指标是〔

d

〕。

n

A.期望值

B.标准离差

n

C.各种可能的收益率

D.标准离差率

2、现有两个投资工程，甲、乙工程报酬率的期望值分别为15%和23%，标准差分别为30%和33%，那么〔

a

〕。

n

A.甲工程的风险程度大于乙工程的风险程度

n

B.甲工程的风险程度小于乙工程的风险程度

n

C.甲工程的风险程度等于乙工程的风险程度

n

D.不能确定

3、企业某新产品开发成功的概率为80%，成功后的投资报酬率为40%，开发失败的概率为20%，失败后的投资报酬率为-100%，那么该产品开发方案的预期投资报酬率为〔

c

〕。

n

A.18%

B.20%

C.12%

D.40%

4、用于规模不同的企业比拟单项资产风险大小的指标是〔

d

〕

n

A.期望值

B.标准离差

n

C.各种可能的收益率

D.标准离差率

1、期望报酬率的上下决定于〔

ac

〕。

n

A.各种可能的报酬

B.平均报酬率

n

C.各种可能报酬率的概率

D.最低报酬率

2、风险价值的大小直接取决于〔

ad

〕。

n

A.风险报酬系数

B.期望值

n

C.标准离差

D.标准离差率

3、甲乙方案的期望报酬率都是15%，甲方案的标准离差为20%，乙方案的标准差为17%。那么以下判断正确的选项是〔

bd

〕。

n

A.甲方案的风险小于乙方案的风险

n

B.甲方案的风险大于乙方案的风险

n

C.甲方案投资报酬率离散程度比乙小

n

D.甲方案投资报酬率离散程度比乙大

第五章

1、企业的筹资渠道有〔

a

〕。

n

A.国家资金

B.发行股票

n

C.发行债券

D.借款

2、企业的筹资方式有〔

d

〕。

n

A.个人资金

B.外商资金

n

C.国家资金

D.融资租赁

3、企业筹资按是否经过金融机构为中介，分为〔

d

〕。

n

A.自有资金的筹集和借入资金的筹集

n

B.长期资金的筹集和短期资金的筹集

n

C.内部筹资与外部筹资

n

D.直接筹资与间接筹资

4、因调整现有资本结构的需要而筹资，是出于〔

c

〕。

n

A.扩张性筹资动机

B.调整性筹资动机

n

C.混合性筹资动机

D.其它筹资动机

1、企业的筹资渠道包括〔

abcd

〕。

A.国家资金

B.银行资金

C.个人资金

D.外商资金

2、企业的筹资方式有〔

abce

〕。

A.吸收投资

B.发行股票

C.发行债券

D.内部资金

E.长期借款

3、以下属于主权筹资方式的有〔

bc

〕。

A.发行债券

B.发行股票

C.吸收投资

D.融资租赁

E.银行借款

4、以下哪种方式可以筹集企业债权资金？〔

abd

〕

A.发行债券

B.银行借款

C.发行股票

D.融资租赁

5、利用商业信用筹资方式筹集的资金只能是〔

cd

〕。

A.银行信贷资金

B.居民个人资金

C.其他企业资金

D.短期资本

6、以下〔

bcd

〕方式可以用来筹集企业短期资金。

A.发行股票

B.银行借款

C.商业信用

D.融资租赁

1、吸收投资是企业筹集〔

b

〕的一种重要方式。

A.借入资金

B.长期资金

C.短期资金

D.以上都不对

2、国内联营企业吸收参与联营的企事业单位各方的投资，形成联营企业资本金。这种资本金属于〔

b

〕。

A.国家资本金

B.法人资本金

C.个人资本金

D.外商资本金

3、股票的市场价值，就是通常所说的〔

d

〕。

A.票面价值

B.账面价值

C.清算价格

D.股票价格

4、按股东权利义务的差异，股票分为〔

c

〕。

A.记名股票和无记名股票

B.国家股、法人股、个人股和外资股

C.普通股和优先股

D.旧股和新股

5、根据我国有关规定，股票不得〔

d

〕。

A.平价发行

B.时价发行

C.溢价发行

D.折价发行

6、根据?公司法?的规定，累计债券总额不超过公司净资产额的〔

c

〕。

A.60%

B.50%

C.40%

D.30%

1、企业筹集长期资金的方式一般有〔

abcd

〕。

A.吸收投资

B.发行股票

C.发行债券

D.长期借款

E.经营租赁

2、吸收投资的具体形式有〔

abcd

〕。

A.吸收国家投资

B.吸收法人投资

C.吸收个人投资

D.吸收外商投资

E.吸收社会投资

3、以下表述符合股票含义的有〔

ace

〕。

A.股票是有价证券

B.股票是物权凭证

C.股票是书面凭证

D.股票是债权凭证

E.股票是所有权证书

4、以下不能成为公司的法定代表人是〔

bcde

〕

A.董事长

B.总经理

C.董事会

D.股东大会

E.监事会

5、股票价值通常有以下几种〔

abde

〕。

A.票面价值

B.账面价值

C.净值

D.清算价值

E.市场价值

1、长期借款筹资的优点包括〔

cde

〕

A.限制条件较多

B.资金数量有限

C.筹资效率较高

D.借款本钱较低

E.借款弹性较大

2、根据?公司法?的规定，处于以下〔d

〕情形的公司，不得再次发行公司债券。

A.公司规模已到达规定的要求

B.具有归还债务的能力

C.筹集的资金投向符合国家产业政策

D.前一次发行的公司债券尚未筹足

3、融资租赁又称财务租赁，有时也称资本租赁。以下不属于融资租赁范畴情形的是〔

a

〕。

A.根据协议，企业将某项资产卖给出租人，再将其租回使用

B.由租赁公司融资购物，由企业租入使用

C.租赁期满，租赁物通常由承租企业留购

D.在租赁期间内，出租人一般不提供维修设备的效劳

4、与股票相比，债券的特点为〔

abcd

〕。

A.债券代表一种债权债务关系

B.债券的求偿权优先于股票

C.债券持有人无权参与企业〔公司〕决策

D.债券投资的风险小于股票

E.可转换债券按规定可转换为股票

第六章

1、一般来说在企业的各种来源中，资本本钱最高的是〔

b

〕

A.优先股

B.普通股

C.债券

D.长期银行借款

2、要使资本结构到达最正确，应使（a)最低。

A.综合资金本钱

B.边际资金本钱

C.债务资金本钱

D.自有资金本钱

3、企业财务人员在进行追加筹资决策时，所使用的资本本钱率是〔

c

〕

A.个别资本本钱率

B.综合资本本钱率

C.边际资本本钱率

D.所有者权益资本本钱率

4、某公司发行面额1000万元，票面利率为12%，归还期限5年，发行费率3%，所得税率33%的债券，该债券发行价格为1200万元，那么债券资本本钱为〔

b

〕。

分析：1000\*12%〔1-33%〕/1200\*〔1-3%〕=B

%

B.6.91%

C.9.61%

D.9.97%

5、普通股价格10.50元，筹资费用每股0.50元，预计第一年支付股利1.50元，股利增长率5%，那么该普通股本钱〔

d

〕。

分析:1.5/(10.5-0.5)+5%=20%

%

B.15%

C.19%

D.20%

6、某公司股票目前发放的股利为每股2元，股利按10%的比例固定递增，据此计算出的资本本钱为15%，那么该股票目前的市价为〔

a

〕

分析:15%=2/D+10%

D=40

市价大于40

答案选A

A.44

B.40

C7、在个别资本本钱的计算中，不必考虑筹资费用影响因素的是〔

c

〕

A.长期借款本钱

B.债券本钱

C.保存盈余本钱

D.普通股本钱

8、既具有抵税效应，有能带来杠杆利益的筹资方式是〔

a

〕

A.发行债券

B.发行优先股

C.发行普通股

D.使用内部留存收益

1、对于保存盈余的资金本钱，以下正确的说法是（bcd)。

A.它不存在本钱问题

B.其本钱是一种时机本钱

C.它的本钱不考虑筹资费用

D.它相当于股东投资于某种股票所要求的必要收益

E.在企业实务中一般不予考虑

2、债券资金本钱一般应包括以下哪些内容〔

abcd

〕。

A.债券利息

B.发行印刷费

C.发行注册费

D.上市费以及推销费用

3、以下说法正确的选项是〔

ad

〕。

A.边际资本本钱是追加筹资时所使用的加权平均本钱

B.当企业筹集的各种长期资金同比例增加时，资本本钱应保持不变

C.当企业缩小其资本规模时，无需考虑边际资本本钱

D.企业无法以某一固定的资本本钱来筹措无限的资金

4、在个别资本本钱中须考虑所得税因素的是〔

ab

〕。

A.债券本钱

B.银行借款本钱

C.普通股本钱

D.留存收益本钱

1、一般来说在企业的各种来源中，资本本钱最高的是〔b

〕

A.优先股

B.普通股

C.债券

D.长期银行借款

2、要使资本结构到达最正确，应使（a)最低。

A.综合资金本钱

B.边际资金本钱

C.债务资金本钱

D.自有资金本钱

3、企业财务人员在进行追加筹资决策时，所使用的资本本钱率是〔

c

〕

A.个别资本本钱率

B.综合资本本钱率

C.边际资本本钱率

D.所有者权益资本本钱率

4、某公司发行面额1000万元，票面利率为12%，归还期限5年，发行费率3%，所得税率33%的债券，该债券发行价格为1200万元，那么债券资本本钱为〔

b

〕。

%

B.6.91%

C.9.61%

D.9.97%

5、普通股价格10.50元，筹资费用每股0.50元，预计第一年支付股利1.50元，股利增长率5%，那么该普通股本钱〔

d

〕。

%

B.15%

C.19%

D.20%

6、某公司股票目前发放的股利为每股2元，股利按10%的比例固定递增，据此计算出的资本本钱为15%，那么该股票目前的市价为〔a

〕

A.44

B.40

C7、在个别资本本钱的计算中，不必考虑筹资费用影响因素的是〔

c

〕

A.长期借款本钱

B.债券本钱

C.保存盈余本钱

D.普通股本钱

8、既具有抵税效应，有能带来杠杆利益的筹资方式是〔

a

〕

A.发行债券

B.发行优先股

C.发行普通股

D.使用内部留存收益

1、对于保存盈余的资金本钱，以下正确的说法是（bcd)。

A.它不存在本钱问题

B.其本钱是一种时机本钱

C.它的本钱不考虑筹资费用

D.它相当于股东投资于某种股票所要求的必要收益

E.在企业实务中一般不予考虑

2、债券资金本钱一般应包括以下哪些内容〔

abcd

〕。

A.债券利息

B.发行印刷费

C.发行注册费

D.上市费以及推销费用

3、以下说法正确的选项是〔

ad

〕。

A.边际资本本钱是追加筹资时所使用的加权平均本钱

B.当企业筹集的各种长期资金同比例增加时，资本本钱应保持不变

C.当企业缩小其资本规模时，无需考虑边际资本本钱

D.企业无法以某一固定的资本本钱来筹措无限的资金

4、在个别资本本钱中须考虑所得税因素的是〔

ab

〕。

A.债券本钱

B.银行借款本钱

C.普通股本钱

D.留存收益本钱

1.只要企业存在固定本钱，当企业息税前利润大于零时，那么经营杠杆系数必〔

a

〕。

A.恒大于1

B.与销售量成反比

C.与固定本钱成反比

D.与固定本钱成反比

2.某企业本年利润10000元，测定的经营杠杆系数为2，方案下年销售额增长5%，那么下的利润为〔

d

〕。

A.10000

B.10500

C.20000

D.110003、经营杠杆系数为2，固定本钱为5万元，利息费用为2万元，那么已获利息倍数为〔

b

〕。

A.2

B.2.5

C.1.5

D.11、某企业借入资金和权益资本的比例为1：1，那么该企业〔

c

〕。

A.只有经营风险

B.只有财务风险

C.既有经营风险，又有财务风险

D.没有风险，因为经营风险和财务风险可以相互抵消

2、财务杠杆利益是指〔

c

〕

A.提高债务比例导致的所得税降低

B.利用现金折扣获取的利益

C.利用债务筹资给股权资本带来的额外收益

D.降低债务比例所节余的利息费用

3、某企业本期息税前利润为3000万元，本期实际利息为1000万元，那么该企业的财务杠杆系数为〔

d

〕

4、某企业本期财务杠杆系数为2，本期息税前利润为500万元，那么本期实际利息费用为〔

d

〕。

A.100万元

B.375万元

C.500万元

D.250万元

1、每股利润变动率相当于销售额变动率的倍数，表示〔

c

〕。

A.营业杠杆系数

B.财务杠杆系数

C.复合杠杆系数

D.边际资本系数

2、当营业杠杆系数和财务杠杆系数都是1.5时，那么复合杠杆系数应为〔

b

〕。

A.3

B.2.25

C.1.5

D.13、某公司的经营杠杆系数为1.8，财务杠杆系数为1.5，那么该公司销售额每增长1倍，就会造成每股利润增加〔

d

〕倍。

B.1.5

C4、某公司年营业收入为500万元，变动本钱率为40%，经营杠杆系数为1.5，财务杠杆系数为2。如果固定本钱增加50万元，那么，总杠杆系数将变为〔

c

〕。

B.3

C.6

D.895、总杠杆系数〔

ab

〕。

A.指每股利润变动率相当于销售量变动率的倍数

B.等于财务杠杆系数与经营杠杆系数的乘积

C.反映息税前利润随营业利润变动的剧烈程度

D.反映每股利润随息税前利润变动的剧烈程度

**第三篇：财务管理试题**

【单选】企业领取营业执照后，应当在()内向主管税务机关办理税务登记手续。A.10日 B.20日 C.15日D.30日

【不定项选择题】企业向税务机关办理税务登记时需要提供的资料有()

A.营业执照B.法定代表人的身份证C.企业章程D.企业财务报表

【例】企业在下列()情况下需要办理变更登记。

A.企业改变开户行 B.企业改变住所但不改变主管税务机关C.更换财务负责人D.别吊销营业执照

【单选】企业银行账户发生变更登记应在()内向主管税务机关办理更变手续。A.10日B.15日 C.20日D.30日

【单选题】企业办理税务变更登记的，主管税务机关应自收到材料之日起()内，审核办理变更税务登记。

A.10日B.10个工作日C.30个工作日D.30日

【判断题】企业在停业期间发生纳税义务的应在复业后与其他发生的纳税义务一起纳税申报。()

【例题3-10·判断题】外国企业在我国承包项目的应在离开中国前15日内办理税务注销登记。()

【例题1.判断题】个人(包括个体户和自然人)只要发生应税行为都应办理税务登记。()

【例题2.多项选择题】下列应当办理税务登记的是()。

A.国家机关 B.个体工商C.企业在外地设立的分支机构D.税法规定应纳税但暂享受免税待遇的单位和个人

【例题3.多项题】税务登记的种类包括()。A.设立登记B.停业、复业登记C.外出经营报验登记D.变更登记

【例题4.不定项选择题】下列有关税务登记的表述正确的是()。

A.县级以上国家税务局(分局)是税务登记的主管机关

B.凡有法律、法规规定的应税收入、应税财产或应税行为的各类单位和个人，均应办理税务登记

C.对纳税人填报的税务登记表，提供的证件和材料，税务机关应当自收到之日起30日内审核

D.税务机关对税务登记证实行定期验证和换证制度

【例题5.多项选择题】下列属于不需要办理税务登记的单位或个人是()。

A.国家机关B.税法规定应纳税但暂享受免税待遇的纳税人 C.个人 D.无固定场所的流动性农村小商贩

【例题6.多项选择题】《税务登记管理办法》规定的税务登记证件包括()。

A.工商营业执照B.税务登记表 C.税务登记证及其副本D.临时税务登记证及其副本

【例题7.判断题】扣缴义务人应当自扣缴义务发生之日起30日内，向所在地的主管税务机关申报办理扣缴税款登记，领取扣缴税款登记证件;税务机关对已办理税务登记的扣缴义务人，可以只在其税务登记证件上登记扣缴税款事项，不再发给扣缴税款登记证件。()

【例8.单项选择题】从事生产、经营的纳税人领取工商营业执照的，应当自领取工商营业执照()申报办理税务登记。

A.之日起30日内B.次日起30日内C.之日起3个月内D.次日起3个月内

【单选】税务登记的主要内容，主要通过纳税人填写()来体现。A.财务报表B.纳税申报C.税务登记表D.完税凭证

【例题10.单项选择题】从事生产、经营的纳税人外出经营，在同一地累计超过()天的，应当在营业地办理税务登记手续。A.90B.180C.360D.30

【例题1.单项选择题】以下不属于发票的是()。A.火车票 B.订货单 C.电信业务收据D.电费收据

【例2.多项】以下属于发票的是()A.增值税专用发票 B.商业零售统一发票C.商业批发统一发票D.电报收据

【例题1.判断题】享有减免税待遇的纳税人，在减免税期间也应按规定办理纳税申报。()

【例题2.判断题】纳税人在纳税期内没有应纳税款的，也应按照规定办理纳税申报。()

【例3.单项选择题】《税收征收管理法》规定，纳税人未按规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，情节严重的，可以处以()的罚款。A.1000元B.2024元以下C.2024元以上5000元以下D.2024元以上10000元以下

【4.多选】纳税人办理纳税申报时，应当如实填写纳税申报表，并根据不同情况相应报送()有关证件和资料。

A.财务会计报表及说明情况 B.与纳税有关的合同、协议书及凭证

C.外出经营活动税收管理证明D.境内或境外公证机构出具的有关证明文件

【例5.多项选择】纳税申报的方法有()。A.直接申报B.邮寄申报C.电子申报D.委托申报

【6.判断题】纳税人采取邮寄方式办理纳税申报的，应当使用统一的纳税申报特快专递专用信封，并以邮政部门收据作为申报凭证。()

【例题7.单项选择题】根据《征管法实施细则》，邮寄申报以下列哪个日期为实际申报日期。()

A.寄出的邮戳日期B.到达的邮戳日期C.税务机关实际收到的日期D.填制纳税申报表的日期

【多项选择】数据电文纳税申报方式有()。A.电话语音 B.电子数据交换 C.网络传输 D.邮政快件

【例题9.多项选择题】根据《税收征收管理法实施细则》规定，纳税申报的主要内容有()。

A.税种、税目和应纳税额B.应退税项目及税额C.税款所属期限D.欠税及滞纳金

**第四篇：郑州大学财务管理期末必备**

①经营杠杆系数：息税前收益的变动率对销售变动率的倍数、财务杠杆系数：普通股每股收益变动率相对于息税前利润变动率的倍数 ②经营租赁：出租人为承租人提供租赁设备并承担租赁设备的维修保养、原料配件供应和培训技术人员等服务的租赁

③无形资产：企业长期使用但没有实物形态的资产常代表企业所拥有的一种法令权或优先权或企业所具有的高于一般水平的获利能力 ④股票：股份公司为筹集自有资金而发行的有价证券，是持有人拥有公司股份的入股凭证，代表对股份公司的所有权。

⑤票据贴现：指持票人把未到期的商业票据转让给银行，贴付一定的利息以取得银行资金的一种借贷行为

⑥营运资本：流动资产减去流动负债的差额。⑦ 股票价值：股票未来收益的现值。

⑧经营成本：由于存在固定成本使销售量降低引起息税前利润大幅度降低带来的风险。

⑨现金净流量：一定期间现金流入量和现金流出量的差额。

⒈最优资本结构：公司最佳的资本组合形式。企业在一定时期内筹措的资本的加权平均资本成本最低，使企业价值达到最大化。⒉边际贡献率：边际贡献在销售收入中所占百分比。MCR=MC/R·100％

⒊认股权证：公司发行的一种长期股票买入选择权。其持有者可以在规定时间内按事先确定的价格购买一定数量的公司股票。⒋风险报酬：在风险反感普遍存在的情况下，投资者冒着风险进行投资所获得的超过无风险收益以外的额外收益。

⒌股票筹资与债券筹资的优缺点：

A普通股筹资：优：①永久性、无到期日、无需偿还 ②风险小 ③提高公司信誉，增强公司举债能力；缺：①成本高 ②增加新股东稀释原股东控制权，降低每股净收益，引发股价下跌 ③股票上市使公司内部信息公开化，为竞争对手提供便利优先股筹资：优：①无固定到期日，不用偿还本金 ②股利支付固定又有一定弹性 ③保持股东控制权 ④具有财务杠杆作用，增加股东收益； 缺：成本高、限制多、账务负担重 B债券筹资：优：①成本低 ②不会分散股东控制权 ③有助于调整公司资本结构 ④有财务杠杆收益； 缺：风险高、限制多、筹资有限

⒍公司的财务管理目标：公司以营利为目标。公司财务管理的最终目标是稳定的，其具体目标则应根据公司不同时期特定经营管理要求的变化做出相应调整。①企业利润最大化②每股盈余最大化③企业价值最大化； 财务管理的内容主要有筹资管理、投资管理、分配管理；财务管理的原则：企业价值最大化原则、风险与收益均衡的原则、成本-效益原则、资源合理配置原则、利益关系协调原则。⒎资本成本及其在财管中的重要作用：资本成本是企业取得和使用资本而付出的代价，包括资本的取得成本和使用成本。作用：是筹资、投资决策的重要依据；是选择资金来源、拟定筹资方案的依据、评价投资项目可行性的主要经济指标、评价企业经营成果的依据。⒏经营租赁和融资租赁特点的差别：

A划分标准：满足①与资产所有权有关的风险和报酬实质上已转移给承租人②租赁期满，承租人可以低于市价的价格购买租赁资产③租约持续时间大于资产寿命的75%④各期租金的现值达到资产价值的90%中任一项的租赁都属于融资租赁，否则属于经营租赁 B租期：经短融长C资产的维护：经租的出租方负责设备维修与保养，融租的承租方负责。D取消条款：经租的合同中一般含取消条款可提前终止合同，融租中不可取消条款合同稳定且期满后可以续租或留购 ⒐.租赁方式的不同如何影响企业资产负债表：①经租时，与资产所有权相关的风险和报酬仍由出租方承担，资产的价值不记人承租方在出租方②融租时，与资产所有权相关的风险和报酬实质上转到了承租方在承租方的资产负债表中反应

⒑.简述企业资本的所有权结构：①资本所有权：权益资本（体现产权）、债务资本（体现债券）②资产所有权：法人财产权、企业运行的中心是资本金 ③企业的三种财务身份

⒒企业的股利分配政策包括哪几种，各自特点：①剩余股利政策。特点：保持理想的资本结构，使综合资本成本最低；将使股利发放额每年随投资机会和盈利水平的波动而波动 ②稳定股利政策，特点：利于提高股东信心和公司信誉，利于促进股价稳定增长，股利与当年实际利润情况脱钩 ③固定股利支付率政策，特点：股利体现公司盈利情况，股东容易接受，股利分配与公司的现金流量相适应，容易导致股价大幅波动；不能将股利政策与筹资决策统筹规划安排 ④低正常股利加额外股利政策，特点：灵活，能兼顾公司盈利及资金需求情况充分考虑股东利益，避免股价大幅波动；股东难于区分正常股利与额外股利，易误解

⒓企业的理财环境：①法律环境。理财活动应当遵守有关的法律规范，税法、财务会计法、金融证券法等 ②经济环境。经济结构、经济周期、经济政策、通货膨胀；宏观经济状态、政府经济政策导向、市场竞争的激烈程度、利率变动和趋势、区域经济和文化特点；经济周期包括，经济复苏阶段、经济繁荣、经济衰退、经济萧条 ③金融市场环境。金融市场为财管提供场所和工具、为企业短期资金转化提供渠道、为企业财管提供重要信息、不断对企业的财务和经营状况作出评价。

⒔影响股利政策因素：①法律因素，资本保全限制 ②公司的因素，盈余的稳定性，资产的流动性 ③股东因素，股东利益要求，稳定的收入考虑，避税的要求、控制权考虑 ④其他因素，债务合同因素，信息传递效应，通胀。

机会成本=赊销收入/360×平均收账期×变动成本率×机会成本率；坏账成本=赊销收入×坏账率

净收入=赊销收入－现金折扣－变动成本－信用成本﹙机会成本、坏账成本、收账费用﹚

⒕配股和增发新股的优缺点：

配股优点：①保护现存股东②避免股份稀释③可以以保证金形式购入 缺点：①发行过程需要时间长②失去向社会公众出售的收益增发优点：①向特定对象增发比配股门槛高②可提升公司信誉缺点：①稀释股权②造成股价下跌

**第五篇：财务管理期末重点**

财务管理期末重点

1.为什么说股东财富最大化而不是企业利润最大化是财务管理的首要目标？p22（1）股东财富最大化目标相比利润最大化目标具有三方面的优点：考虑现金流量的时间价值和风险因素、克服追求利润的短期行为、股东财富反映了资本与收益之间的关系；（2）通过企业投资工具模型分析，可以看出股东财富最大化目标是判断企业财务决策是否正确的标准；（3）股东财富最大化是以保证其他利益相关者利益为前提的。

2.利息率由哪些因素构成，如何测算？p23（1）利率由三部分构成：纯利率、通货膨胀补偿、风险收益；（2）纯利率是指没有风险和没有通货膨胀情况下的均衡点利率，通常以无通货膨胀情况下的无风险证券利率来代表纯利率；（3）通货膨胀情况下，资金的供应者必然要求提高利率水平来补偿购买力的损失，所以短期无风险证券利率＝纯利率＋通货膨胀补偿；（4）风险报酬要考虑违约风险、流动性风险、期限风险，他们都会导致利率的增加。3.复利与单利有何区别？p67（1）单利是指一定期间内只根据本金计算利息，当期产生的利息在下一期不作为本金，不重复计算利息。（2）复利就是不仅本金要计算利息，利息也要计算利息，即通常所说的“利滚利”。复利的概念充分体现了资金时间价值的含义，因为资金可以再投资，而且理性的投资者总是尽可能快地将资金投入到合适的方向，以赚取收益。

4.如何理解风险与收益的关系？p67（1）对投资活动而言，风险是与投资收益的可能性相联系的，因此对风险的衡量，就要从投资收益的可能性入手。（2）风险与收益成反向变动关系，风险大，预期收益就高；反之，风险小，预期收益少。5.什么是市场风险和可分散风险？二者有何区别？p67（1）股票风险中能够通过构建投资组合被消除的部分称作可分散风险，也被称作公司特别风险，或非系统风险。而不能够被消除的部分则称作市场风险，又被称作不可分散风险，或系统风险，或贝塔风险，是分散化之后仍然残留的风险。（2）二者的区别在于公司特别风险，是由某些随机事件导致的，如个别公司遭受火灾，公司在市场竞争中的失败等。这种风险，可以通过证券持有的多样化来抵消；而市场风险则产生于那些系统影响大多数公司的因素：经济危机、通货膨胀、经济衰退、以及高利率。由于这些因素会对大多数股票产生负面影响，故无法通过分散化投资消除市场风险。6.证券组合的作用之什么？如何计算证券组合的预期收益率？p67（1）同时投资于多种证券的方式，称为证券的投资组合，简称证券组合或投资组合。由多种证券构成的投资组合，会减少风险，收益率高的证券会抵消收益率低的证券带来的负面影响。（2）证券组合的预期收益，是指组合中单项证券预期收益的加权平均值，权重为整个组合中投入各项证券的资金占总投资额的比重。

ˆpw1rˆ1w2rˆ2wnrˆnrn

ˆi为单支证券的预期收益率，证券组合中有n项证券，wi为第i支证ˆp为投资组合的预期收益率，r其中，r

券在其中所占的权重。i1wrˆii7.企业资产负债率的高低对债权人和股东会产生什么影响？p110 企业资产负债率的高低对企业的债权人 股东的影响是不同的。

（1）从债权人角度来看，他们最关心的是其贷给企业资金的安全性。如果资产负债率过高，说明在企业的全部资产中，股东提供的资本所占比重太低，这样，企业的财务风险就主要由债权人负担，其贷款的安全也缺乏可靠的保障，所以，债权人总是希望企业的负债比率低一些。

（2）从企业股东的角度来看，其关心的主要是投资收益的高低，企业借入的资金与股东投入的资金在生产经营中可以发挥同样的作用，如果企业负债所支付的利息率低于资产报酬率，股东就可以利用举债经营取得更多的投资收益。因此，股东所关心的往往是全部资产报酬率是否超过了借款的利息率。企业股东可以通过举债经营的方式，以有限的资本、付出有限的代价而取得对企业的控制权，并且可以得到举债经营的杠杆利益。在财务分析中，资产负债率也因此被人们称作财务杠杆。

8.企业的应收账款周转率偏低可能是由什么原因造成的？会给企业带来什么影响？p110 如果企业的应收账款周转率很低，则说明企业回收应收账款的效率低，或者信用政策过于宽松 这样的情况会导致应收账款占用资金数量过多，影响企业资金利用率和资金的正常运转，也可能会使企业承担较大的坏账的风险。

9.为什么说企业的营运能力可以反映出其经营管理水平？企业应当如何提高营运能力？p110（1）企业的营运能力反映了企业资金周转状况，对此进行分析，可以了解企业的营业状况及经营管理水平。资金周转状况好，说明企业的经营管理水平高，资金利用效率高。企业的资金周转状况与供、产、销各个经营环节密切相关，任何一个环节出现问题，都会影响到企业的资金正常周转。资金只有顺利地通过各个经营环节，才能完成一次循环。在供、产、销各环节中，销售有着特殊的意义。因为产品只有销售出去，才能实现其价值，收回最初投入的资金，顺利地完成一次资金周转。这样，就可以通过产品销售情况与企业资金占用量来分析企业的资金周转状况，评价企业的营运能力。评价企业营运能力常用的财务比率有存货周转率、应收账款周转率、动资产周转率、定资产周转率、总资产周转率。

（2）要想提高企业的营运能力，就需要从反映企业营运能力的指标入手，对各个指标进行分析，找出原因，更好地提高企业的营运能力。10.筹资数量的预测。P123-p131 11.试说明SWOT分析法的原理及应用。P135（1）SWOT分析法的原理就是在通过企业的外部财务环境和内部财务条件进行调查的基础上，对有关因素进行归纳分析，评价企业外部的财务机会与威胁、企业内部的财务优势与劣势，并将它们在两两组合为四种适于采用不同综合财务战略选择的象限，从而为财务战略的选择提供参考方案。（2）SWOT分析主要应用在帮助企业准确找的哦啊与企业的内部资源和外部环境相匹配的企业财务战略乃至企业总体战略。运用SWOT分析法，可以采用SWOT分析图和SWOT分析表来进行分析，从而为企业财务战略的选择提供依据。

12.如何根据宏观经济周期阶段选择企业的财务战略？p135 从企业财务的角度看，经济的周期性波动要求企业顺应经济周期的过程和阶段，通过制定和选择富有弹性的财务战略，来抵御大起大落的经济震荡，以减低对财务活动的影响，特别是减少经济周期中上升和下降对财务活动的负效应。财务战略的选择和实施要与经济运行周期相配合。

1）在经济复苏阶段适于采取扩张型财务战略。主要举措是：增加厂房设备、采用融资租赁、建立存货、开发新产品、增加劳动力等。2）在经济繁荣阶段适于采取先扩张型财务战略，再转为稳健型财务战略结合。繁荣初期继续扩充厂房设备，采用融资租赁，继续建立存货，提高产品价格，开展营销筹划，增加劳动力。

3）在经济衰退阶段应采取防御型财务战略。停止扩张，出售多余的厂房设备，停产不利于产品，停止长期采购，削减存货，减少雇员。

4）在经济萧条阶段，特别在经济处于低谷时期，应采取防御型和收缩型财务战略。建立投资标准，保持市场份额，压缩管理费用，放弃次要的财务利益，削减存货，减少临时性雇员。13.试说明发行普通股筹资的优缺点。P174 股份有限公司运用普通股筹集股权资本，与优先股、公司债券、长期借款等筹资方式相比，有其优点和缺点。

（1）普通股筹资的优点。普通股筹资有下列优点：

1）普通股筹资没有固定的股利负担。公司有盈利，并认为适于分配股利，可以分给股东；公司盈利较少，或虽有盈利但资本短缺或有更有利的投资机会，也可以少支付或者不支付股利。而债券或借款的利息无论企业是否盈利及盈利多少，都必须予以支付。

2）普通股股本没有规定的到期日，无需偿还，它是公司的“永久性资本”，除非公司清算时才予以清偿。这对于保证公司对资本的最低需要，促进公司长期持续稳定经营具有重要作用。

3）利用普通股筹资的风险小。由于普通股股本没有固定的到期日，一般也不用支付固定的股利，不存在还本付息的风险。

4）发行普通股筹集股权资本能增强公司的信誉。普通股股本以及由此产生的资本公积金和盈余公积金等，是公司筹措债务资本的基础。有了较多的股权资本，有利于提高公司的信用价值，同时也为利用更多的债债筹资提供强有力支持。

（2）普通股筹资的缺点。普通股筹资也有其缺点，现列述如下： 1）资本成本较高。一般而言，普通股筹资的成本要高于债务资本。这主要是由于投资于普通股风险较高，相应要求较高的报酬，并且股利应从所得税后利润中支付，而债务筹资其债权人风险较低，支付利息允许在税前扣除。此外，普通股发行成本也较高，一般来说发行证券费用最高的是普通股，其次是优先股，再次是公司债券，最后是长期借款。

2）利用普通股筹资，出售新股票，增加新股东，可能会分散公司的控制权；另一方面，新股东对公司已积累的盈余具有分享权，会降低普通股的每股收益，从而可能引起普通股市价的下跌。3）如果以后增发普通股，可能引起股票价格的波动。14.试说明发行债券筹资的优缺点。P174 发行债券筹集长期债务资本，对发行公司既有利也有弊，应加以识别权衡，以便抉择。（1）债券筹资的优点。债券筹资的优点主要有：

1）债券筹资成本较低。与股票的股利相比较而言，债券的利息允许在所得税前支付，发行公司可享受税上利益，故公司实际负担的债券成本一般低于股票成本。

2）债券筹资能够发挥财务杠杆的作用。无论发行公司的盈利多少，债券持有人一般只收取固定的利息，而更多的收益可用于分配给股东或留用公司经营，从而增加股东和公司的财富。

3）债券筹资能够保障股东的控制权。债券持有人无权参与发行公司的管理决策，因此，公司发行债券不会像增发新股那样可能会分散股东对公司的控制权。

4）债券筹资便于调整公司资本结构。在公司发行可转换债券以及可提前赎回债券的情况下，则便于公司主动地合理调整资本结构。

（2）债券筹资的缺点。利用债券筹集长期资本，虽有前述优点，但也有明显的不足，主要有：

1）债券筹资的财务风险较高。债券有固定的到期日，并需定期支付利息，发行公司必须承担按期付息偿本的义务。在公司经营不景气时，亦需向债券持有人付息偿本，这会给公司带来更大的财务困难，有时甚至导致破产。2）债券筹资的限制条件较多。发行债券的限制条件一般要比长期借款、租赁筹资的限制条件都要多且严格，从而限制了公司对债券筹资方式的使用，甚至会影响公司以后筹资能力。

3）债券筹资的数量有限。公司利用债券筹资一般受一定额度的限制。多数国家对此都有限定。我国《公司法》规定，发行公司流通在外的债券累计总额不得超过公司净资产的40%。15.试说明长期借款筹资的优缺点。P174 长期借款筹资与发行股票、发行债券等长期筹资方式相比，既有优点，也有不足之处。（1）长期借款的优点。主要有：

1）借款筹资速度较快。企业利用长期借款筹资，一般所需时间较短，程序较为简单，可以快速获得现金。而发行股票、债券筹集长期资金，需做好发行前的各种工作，如印制证券等，发行也需一定时间，故耗时较长，程序复杂。

2）借款资本成本较低。利用长期借款筹资，其利息可在所得税前列支，故可减少企业实际负担的成本，因此比股票筹资的成本要低得多；与债券相比，借款利率一般低于债券利率；此外，由于借款属于间接筹资，筹资费用也极少。

3）借款筹资弹性较大。在借款时，企业与银行直接商定贷款的时间、数额和利率等；在用款期间，企业如因财务状况发生某些变化，亦可与银行再行协商，变更借款数量及还款期限等。因此，长期借款筹资对企业具有较大的灵活性。

4）企业利用借款筹资，与债券一样可以发挥财务杠杆的作用。（2）长期借款的缺点。主要有：

1）借款筹资风险较高。借款通常有固定的利息负担和固定的偿付期限，故借款企业的筹资风险较高。2）借款筹资限制条件较多。这可能会影响到企业以后的筹资和投资活动。3）借款筹资数量有限。一般不如股票、债券那样可以一次筹集到大笔资金。16.试说明融资租赁筹资的优缺点。P174 对承租企业而言，融资租赁是一种特殊的筹资方式。通过融资租赁，企业可不必预先筹措一笔相当于设备价款的现金，即可获得需用的设备。因此，与其他筹资方式相比较，融资租赁筹资有其优缺点。（1）融资租赁筹资的优点。融资租赁筹资的优点主要有：

1）融资租赁能够迅速获得所需资产。融资租赁集“融资”与“融物”于一身，一般要比先筹措现金后再购置设备来得更快，可使企业尽快形成生产经营能力。

2）融资租赁的限制条件较少。企业运用股票、债券、长期借款等筹资方式，都受到相当多的资格条件的限制，相比之下，租赁筹资的限制条件很少。

3）融资租赁可以免遭设备陈旧过时的风险。随着科学技术的不断进步，设备陈旧过时的风险很高，而多数租赁协议规定由出租人承担，承担企业可免遭这种风险。

4）融资租赁的全部租金通常在整个租期内分期支付，可以适当减低不能偿付的危险。5）融资租赁的租金费用允许在所得税前扣除，承租企业能够享受税上利益。

（2）融资租赁筹资的缺点。融资租赁筹资也有不足，主要有：租赁筹资的主要缺点是成本较高，租金总额通常要高于设备价值的30%；承租企业在财务困难时期，支付固定的租金也将构成一项沉重的负担；另外，采用租赁筹资方式如不能享有设备残值，也可视为承租企业的一种机会损失。17.试分析资本成本中筹资费用和用资费用的不同特性。P214 资本成本从绝对量的构成来看，包括用资费用和筹资费用两部分：

（1）用资费用是指企业在生产经营和对外投资活动中因使用资本而承付的费用。例如，向债权人支付的利息，向股东分配的股利等。用资费用是资本成本的主要内容。长期资本的用资费用是经常性的，并因使用资本数量的多少和时期的长短而变动，因而属于变动性资本成本。

（2）筹资费用。筹资费用是指企业在筹集资本活动中为获得资本而付出的费用。例如，向银行支付的借款手续费，因发行股票、债券而支付的发行费用等。筹资费用与用资费用不同，它通常是在筹资时一次全部支付的，在获得资本后的用资过程中不再发生，因而属于固定性的资本成本，可视作对筹资额的一项扣除。18.试说明营业杠杆的基本原理和营业杠杆系数的测算方法。P214（1）营业杠杆原理

①营业杠杆的概念。营业杠杆，亦称经营杠杆或营运杠杆，是指企业在经营活动中对营业成本中固定成本的利用。企业营业成本按其与营业总额的依存关系可分为变动成本和固定成本两部分。其中，变动成本是指随着营业总额的变动而变动的成本；固定成本是指在一定的营业规模内，不随营业总额的变动而保持相对固定不变的成本。企业可以通过扩大营业总额而降低单位营业额的固定成本，从而增加企业的营业利润，如此就形成企业的营业杠杆。企业利用营业杠杆，有时可以获得一定的营业杠杆利益，有时也承受着相应的营业风险即遭受损失。可见，营业杠杆是一把“双刃剑”。

②营业杠杆利益分析。营业杠杆利益是指在企业扩大营业总额的条件下，单位营业额的固定成本下降而给企业增加的息税前利润（即支付利息和所得税之前的利润）。在企业一定的营业规模内，变动成本随着营业总额的增加而增加，固定成本则不因营业总额的增加而增加，而是保持固定不变。随着营业额的增加，单位营业额所负担的固定成本会相对减少，从而给企业带来额外的利润。③营业风险分析

营业风险，亦称经营风险，是指与企业经营有关的风险，尤其是指企业在经营活动中利用营业杠杆而导致息税前利润下降的风险。由于营业杠杆的作用，当营业总额下降时，息税前利润下降得更快，从而给企业带来营业风险。

（2）营业杠杆系数的测算

营业杠杆系数是指企业营业利润的变动率相当于营业额变动率的倍数。它反映着营业杠杆的作用程度。为了反映营业杠杆的作用程度，估计营业杠杆利益的大小，评价营业风险的高低，需要测算营业杠杆系数。其测算公式是：

DOLEBIT/EBIT

S/S式中：DOL —

营业杠杆系数

EBIT — 营业利润，即息税前利润

EBIT — 营业利润的变动额

S — 营业额

S — 营业额的变动额

为了便于计算，可将上列公式变换如下： ∵ EBITQ(PV)

EBITQ(PV)∴ DOLQQ(PV)Q(PV)F 或：

DOLSSCSCF

式中：

DOLQ — 按销售数量确定的营业杠杆系数

S — 销售数量

P — 销售单价

V— 单位销量的变动成本额

F— 固定成本总额

DOLS—

按销售金额确定的营业杠杆系数

C — 变动成本总额，可按变动成本率乘以销售总额来确定 19.试说明财务杠杆的基本原理和财务杠杆系数的测算方法。P214（1）财务杠杆原理 ①财务杠杆的概念。财务杠杆，亦称筹资杠杆，是指企业在筹资活动中对资本成本固定的债务资本的利用。企业的全部长期资本是由权益资本和债务资本所构成的。权益资本成本是变动的，在企业所得税后利润中支付；而债务资本成本通常是固定的，并在企业所得税前扣除。不管企业的息税前利润多少，首先都要扣除利息等债务资本成本，然后才归属于权益资本。因此，企业利用财务杠杆会对权益资本的收益产生一定的影响，有时可能给权益资本的所有者带来额外的收益即财务杠杆利益，有时可能造成一定的损失即遭受财务风险。

②财务杠杆利益分析。财务杠杆利益，亦称融资杠杆利益，是指企业利用债务筹资这个财务杠杆而给权益资本带来的额外收益。在企业资本规模和资本结构一定的条件下，企业从息税前利润中支付的债务利息是相对固定的，当息税前利润增多时，每一元息税前利润所负担的债务利息会相应地降低，扣除企业所得税后可分配给企业权益资本所有者的利润就会增加，从而给企业所有者带来额外的收益。

③财务风险分析。财务风险，亦称筹资风险，是指企业在经营活动中与筹资有关的风险，尤其是指在筹资活动中利用财务杠杆可能导致企业权益资本所有者收益下降的风险，甚至可能导致企业破产的风险。由于财务杠杆的作用，当息税前利润下降时，税后利润下降的更快，从而给企业权益资本所有者造成财务风险。

（2）财务杠杆系数的测算

财务杠杆系数是指企业税后利润的变动率相当于息税前利润变动率的倍数。它反映着财务杠杆的作用程度。对股份有限公司而言，财务杠杆系数则可表述为普通股每股收益变动率相当于息税前利润变动率的倍数。为了反映财务杠杆的作用程度，估计财务杠杆利益的大小，评价财务风险的高低，需要测算财务杠杆系数。其测算公式是：

DELEAT/EATEBIT/EBITEPS/EPS DELEBIT/EBIT

或：

式中： DEL— 财务杠杆系数

EAT — 税后利润变动额

EAT — 税后利润额

EBIT — 息税前利润变动额

EBIT — 息税前利润额

EPS — 普通股每股收益变动额

EPS — 普通股每股收益额

为了便于计算，可将上列公式变换如下：

EPS(EBITI)(1T)/N

EPS(1T)/N

DFLEBITEBITI

式中：I — 债务年利息

T — 公司所得税率

N— 流通在外普通股股份数 20.试说明联合杠杆的基本原理和联合杠杆系数的测算方法。P214（1）联合杠杆原理

联合杠杆，亦称总杠杆，是指营业杠杆和财务杠杆的综合。营业杠杆是利用企业经营成本中固定成本的作用而影响息税前利润，财务杠杆是利用企业资本成本中债务资本固定利息的作用影响而税后利润或普通股每股收益。营业杠杆和财务杠杆两者最终都影响到企业税后利润或普通股每股收益。因此，联合杠杆综合了营业杠杆和财务杠杆的共同影响作用。一个企业同时利用营业杠杆和财务杠杆，这种影响作用会更大。

（2）联合杠杆系数的测算

对于营业杠杆和财务杠杆的综合程度的大小，可以用联合杠杆系数来反映。联合杠杆系数，亦称总杠杆系数，是指普通股每股收益变动率相当于营业总额（或营业总量）变动率的倍数。它是营业杠杆系数与财务杠杆系数的乘积。用公式表示如下：

DCL(或DTL)DOLDFL

即EPS/EPSQ/Q

EPS/EPSS/S

或

式中：DCL(或DTL)— 联合杠杆系数

21.试说明资本成本比较法的基本原理和决策标准。P214（1）资本成本比较法的含义

资本成本比较法是指在适度财务风险的条件下，测算可供选择的不同资本结构或筹资组合方案的综合资本成本率，并以此为标准相互比较确定最佳资本结构的方法。

业筹资可分为创立初期的初始筹资和发展过程中的追加筹资两种情况。与此相应地，企业的资本结构决策可分为为初始筹资的资本结构决策和追加筹资的资本结构决策。下面分别说明资本成本比较法在这两种情况下的运用。

（2）初始筹资的资本结构决策

在企业筹资实务中，企业对拟定的筹资总额，可以采用多种筹资方式来筹资，每种筹资方式的筹资额亦可有不同安排，由此会形成若干预选资本结构或筹资组合方案。在资本成本比较法下，可以通过综合资本成本率的测算及比较来做出选择。（3）追加筹资的资本结构决策

企业在持续的生产经营活动过程中，由于经营业务或对外投资的需要，有时会追加筹措新资，即追加筹资。因追加筹资以及筹资环境的变化，企业原定的最佳资本结构未必仍是最优的，需要进行调整。因此，企业应在有关情况的不断变化中寻求最佳资本结构，实现资本结构的最优化。

企业追加筹资可有多个筹资组合方案供选择。按照最佳资本结构的要求，在适度财务风险的前提下，企业选择追加筹资组合方案可用两种方法：一种方法是直接测算各备选追加筹资方案的边际资本成本率，从中比较选择最佳筹资组合方案；另一种方法是分别将各备选追加筹资方案与原有最佳资本结构汇总，测算比较各个追加筹资方案下汇总资本结构的综合资本成本率，从中比较选择最佳筹资方案。22.试说明每股收益分析法的基本原理和决策标准。P214（1）每股收益分析法是利用每股收益无差别点来进行资本结构决策的方法。所谓每股收益无差别点是指两种或两种以上筹资方案下普通股每股收益相等时的息税前利润点，亦称息税前利润平衡点，有时亦称筹资无差别点。运用这种方法，根据每股收益无差别点，可以分析判断在什么情况下可利用债务筹资来安排及调整资本结构，进行资本结构决策。

（2）它以普通股每股收益最高为决策标准，也没有具体测算财务风险因素，其决策目标实际上是股东财富最大化或股票价值最大化而不是公司价值最大化，可用于资本规模不大，资本结构不太复杂的股份有限公司。

23.试说明公司价值比较法的基本原理和决策标准。P214 公司价值比较法是在充分反映公司财务风险的前提下，以公司价值的大小为标准，经过测算确定公司最佳资本结构的方法。与资本成本比较法和每股收益分析法相比，公司价值比较法充分考虑了公司的财务风险和资本成本等因素的影响，进行资本结构的决策以公司价值最大为标准，更符合公司价值最大化的财务目标；但其测算原理及测算过程较为复杂，通常用于资本规模较大的上市公司。

24.投资活动的现金流量是如何构成的？为什么说投资决策时使用折现现金流量指标更合理？p238 按照现金流量的发生时间，投资活动的现金流量可以被分为初始现金流量、营业现金流量和终结现金流量。初始现金流量一般包括如下的几个部分：（1）投资前费用；（2）设备购置费用；（3）设备安装费用；（4）建筑工程费；（5）营运资金的垫支；（6）原有固定资产的变价收入扣除相关税金后的净收益；（7）不可预见费。营业现金流量一般以年为单位进行计算。营业现金流入一般是指营业现金收入，营业现金流出是指营业现金支出和交纳的税金。终结现金流量主要包括：（1）固定资产的残值收入或变价收入（指扣除了所需要上缴的税金等支出后的净收入）；（2）原有垫支在各种流动资产上的资金的收回；（3）停止使用的土地的变价收入等。

投资决策采用折现现金流量指标更合理的的原因是：

（1）非折现指标把不同时间点上的现金收入和支出当作毫无差别的资金进行对比，忽略了资金的时间价值因素，这是不科学的。而折现指标则把不同时间点收入或支出的现金按照统一的折现率折算到同一时间点上，使不同时期的现金具有可比性，这样才能做出正确的投资决策。

（2）非折现指标中的投资回收期法只能反映投资的回收速度，不能反映投资的主要目标—净现值的多少。同时，由于回收期没有考虑时间价值因素，因而高估了投资的回收速度。

（3）投资回收期、平均报酬率等非折现指标对使用寿命不同、资金投入的时间和提供收益的时间不同的投资方案缺乏鉴别能力。而贴现指标法则可以通过净现值、报酬率和获利指数等指标，有时还可以通过净现值的年均化方法进行综合分析，从而作出正确合理的决策。

（4）非折现指标中的平均报酬率、平均会计报酬率等指标，由于没有考虑资金的时间价值，实际上是夸大了项目的盈利水平。而折现指标中的报酬率是以预计的现金流量为基础，考虑了货币的时间价值以后计算出的真实报酬率。

（5）在运用投资回收期这一指标时，标准回收期是方案取舍的依据，但标准回收期一般都是以经验或主观判断为基础来确定的，缺乏客观依据。而贴现指标中的净现值和内含报酬率等指标实际上都是以企业的资本成本为取舍依据的，任何企业的资本成本都可以通过计算得到，因此，这一取舍标准符合客观实际。（6）管理人员水平的不断提高和电子计算机的广泛应用，加速了贴现指标的使用。在五、六十年代，只有很少企业的财务人员能真正了解贴现现金流量指标的真正含义，而今天，几乎所有大企业的高级财务人员都明白这一方法的科学性和正确性。电子计算机的广泛应用使贴现指标中的复杂计算变得非常容易，从而也加速了贴现现金流量指标的推广。

25.折现现金流量指标主要有哪几个？运用这些指标进行投资决策时的规则是什么？指出各种决策方法的优缺点。P238（1）折现现金流量指标主要有：净现值、内含报酬率、获利指数、贴现的投资回收期等。（2）决策规则

净现值法的决策规则是：在只有一个备选方案时，净现值为正者则采纳，净现值为负者不采纳。在有多个备选方案的互斥项目选择决策中，应选用净现值是正值中的最大者。

采用内含报酬率法的决策规则是，在只有一个备选方案的采纳与否决策中，如果计算出的内含报酬率大于或等于公司的资本成本或必要报酬率就采纳；反之，则拒绝。在有多个备选方案的互斥选择决策中，选用内含报酬率超过资本成本或必要报酬率最多的投资项目。

获利指数法的决策规则是，在只有一个备选方案的采纳与否决策中，获利指数大于或等于1，则采纳，否则就拒绝。在有多个方案的互斥选择决策中，应采用获利指数超过1最多的投资项目。

折现投资回收期的决策规则是：在只有一个备选方案的采纳与否决策中，折现回收期小于投资项目要求的标准回收期，则采纳，否则就拒绝。在有多个方案的互斥选择决策中，应采用折现投资回收期最短的投资项目。

（3）优缺点

净现值法的优点是：此法考虑了货币的时间价值，能够反映各种投资方案的净收益，是一种较好的方法。净现值法的缺点是：净现值法并不能揭示各个投资方案本身可能达到的实际报酬率是多少，而内含报酬率则弥补了这一缺陷。

内含报酬率法考虑了资金的时间价值，反映了投资项目的真实报酬率，概念也易于理解。但这种方法的计算过程比较复杂。特别是对于每年NCF不相等的投资项目，一般要经过多次测算才能算出。

获利指数可以看成是1元的原始投资渴望获得的现值净收益。获利指数法的优点是：考虑了资金的时间价值，能够真实地反映投资项目的盈利能力，由于获利指数是用相对数来表示，所以，有利于在初始投资额不同的投资方案之间进行对比。获利指数法的缺点是：获利指数只代表获得收益的能力而不代表实际可能获得的财富，它忽略了互斥项目之间投资规模上的差异，所以在多个互斥项目的选择中，可能会得到错误的答案。

折现投资回收期相对于投资回收期指标考虑了时间价值的因素，但是在标准投资期的选择上同样比较主观，同样没有考虑初始投资收回后以后的现金流量。

26.企业为什么持有现金？现金管理的内容包括哪些？p318 企业持有现金往往是出于以下考虑：

(1)交易动机。在企业的日常经营中，为了正常的生产销售周转必须保持一定的现金余额。销售产品得到的收入往往不能马上收到现金，而采购原材料、支付工资等则需要现金支持，为了进一步的生产交易需要一定的现金余额。所以，基于这种企业购、产、销行为需要的现金，就是交易动机要求的现金持有。(2)补偿动机。银行为企业提供服务时，往往需要企业在银行中保留存款余额来补偿服务费用。同时，银行贷给企业款项也需要企业在银行中有存款以保证银行的资金安全。这种出于银行要求而保留在企业银行账户中的存款就是补偿动机要求的现金持有。

(3)谨慎动机。现金的流入和流出经常是不确定的，这种不确定性取决于企业所处的外部环境和自身经营条件的好坏。为了应付一些突发事件和偶然情况，企业必须持有一定现金余额来保证生产经营的安全顺利进行，这就是谨慎动机要求的现金持有量。

(4)投资动机。企业在保证生产经营正常进行的基础上，还希望有一些回报率较高的投资机会，此时也需要企业持有现金，这就是投资动机对现金的需求。

现金管理的主要内容包括：编制现金收支计划，以便合理估计未来的现金需求；对日常的现金收支进行控制，力求加速收款，延缓付款；用特定的方法确定最佳现金余额，当企业实际的现金余额与最佳的现金余额不一致时，采用短期融资策略或采用归还借款和投资于有价证券等策略来达到理想状况。27.应收账款的管理目标有哪些？应收账款政策包括哪些主要内容？p318 应收账款管理的基本目标在于：通过应收账款管理发挥应收账款强化竞争、扩大销售的功能，同时，尽可能降低投资的机会成本、坏账损失与管理成本，最大限度地提高应收账款投资的效益。

应收账款政策主要包括信用标准、信用条件、收账政策三个部分。信用标准是企业同意向顾客提供商业信用而提出的基本要求。通常以预期的坏账损失率作为判别标准。信用条件是指企业要求顾客支付赊销款项的条件，包括信用期限、折扣期限和现金折扣。信用期限是企业为顾客规定的最长付款时间，折扣期限是为顾客规定的可享受现金折扣的付款时间，现金折扣是在顾客提前付款时给予的优惠。收账政策是指信用条件被违反时，企业所采取的收账策略。

本DOCX文档由 www.zciku.com/中词库网 生成，海量范文文档任你选，，为你的工作锦上添花,祝你一臂之力！