

经 | 典 | 题 | 解

第一部分 逐章加练

| 2024 |



第一章 财务管理概述



扫我做试题

考点一 企业的组织形式

1. (单选题) 下列关于有限合伙企业与公司制企业共同点的说法中, 正确的是()。
 - A. 都是独立法人
 - B. 都需要缴纳企业所得税
 - C. 都需要两个或两个以上出资人
 - D. 都可以有法人作为企业的出资人
2. (多选题) 与个人独资企业相比, 公司制企业的特点有()。
 - A. 存续期受制于发起人的寿命
 - B. 容易从资本市场筹集资金
 - C. 以出资额为限承担有限责任
 - D. 不存在双重课税

考点二 财务管理的主要内容

1. (单选题) 长期投资是财务管理的内容之一, 下列关于长期投资的表述中, 不正确的是()。
 - A. 长期投资是对公司经营性长期资产的直接投资
 - B. 公司的直接投资在投资以后继续控制实物资产, 因此, 可以直接控制投资回报
 - C. 经营资产投资的分析方法, 其核心是投资组合原理
 - D. 公司对于子公司的长期股权投资以及对于合营企业和联营企业的长期股权投资均属经营性投资
2. (多选题) 营运资本筹资管理主要解决的问题有()。
 - A. 制定营运资本筹资政策
 - B. 决定保留多少现金以备支付
 - C. 决定向谁借入长期资金
 - D. 决定向谁借入多少短期资金、是否需要采用赊购筹资

关于“扫我做试题”, 你需要知道

移动端操作: 使用“正保会计网校”APP扫描“扫我做试题”二维码, 即可同步在线做题。

电脑端操作: 使用电脑浏览器登录正保会计网校(www.chinaacc.com), 进入“我的网校我的家”, 打开“我的图书”选择对应图书享受服务。

提示: 首次使用需扫描封面防伪码激活服务。

考点三 财务管理的目标

1. (单选题)在资本市场有效的情况下,如果股东投资资本不变,下列各项中能够体现股东财富最大化这一财务管理目标的是()。
 - A. 利润最大化
 - B. 每股收益最大化
 - C. 每股股价最大化
 - D. 企业价值最大化
2. (多选题)下列关于公司财务管理目标的说法中,正确的有()。
 - A. 每股收益最大化目标没有考虑每股收益的风险
 - B. 公司价值最大化目标没有考虑债权人的利益
 - C. 利润最大化目标没有考虑利润的取得时间
 - D. 股价最大化目标没有考虑股东投入的资本

考点四 利益相关者的要求

1. (单选题)下列关于股东和经营者利益关系协调的说法中,不正确的是()。
 - A. 股东的目标是使自己的财富最大化,要求经营者以最大的努力去完成这个目标
 - B. 经营者对股东目标的背离表现为道德风险和逆向选择
 - C. 激励是解决股东与经营者矛盾的最佳方法
 - D. 经营者的主要要求是增加报酬、增加闲暇时间、避免风险
2. (单选题)企业的下列财务活动中,不符合债权人目标的是()。
 - A. 提高利润留存比率
 - B. 降低财务杠杆比率
 - C. 发行公司债券
 - D. 非公开增发新股
3. (多选题)为防止经营者背离股东目标,股东可以采取的措施有()。
 - A. 对经营者实行固定年薪制
 - B. 给予经营者股票期权奖励
 - C. 要求经营者定期披露信息
 - D. 聘请注册会计师审计财务报告
4. (多选题)债权人为了防止其利益被伤害,可采取的措施有()。
 - A. 破产时优先接管
 - B. 规定借款的信用条件
 - C. 要求提供借款担保
 - D. 限制发行新债的数额

考点五 财务管理的基础概念和基本理论

1. (单选题)下列关于财务管理的基本理论的说法中,不正确的是()。
 - A. 现金流量理论是财务管理最基础性的理论
 - B. 价值评估理论是财务管理的一个核心理论
 - C. 投资组合理论认为,投资组合的风险是组合内各证券风险的加权平均风险
 - D. 资本结构理论是关于资本结构与财务风险、资本成本以及公司价值之间关系的理论

2. (多选题)认识财务管理的基础概念及其相互联系,有助于理解并运用财务管理的理论与方法。下列各项中,属于财务管理的基础概念的有()。
- A. 风险与报酬
B. 净现值
C. 权益净利率
D. 货币的时间价值

考点六 金融工具与金融市场

1. (单选题)下列金融资产中,收益与发行人的财务状况相关程度较高、投资者非常关心公司的经营状况的是()。
- A. 变动收益证券
B. 固定收益证券
C. 权益证券
D. 衍生证券
2. (单选题)下列各项中属于货币市场工具的是()。
- A. 股票
B. 商业票据
C. 银行长期贷款合同
D. 长期公司债券
3. (单选题)资本需求者将证券首次出售给公众时形成的市场是()。
- A. 资本市场
B. 发行市场
C. 流通市场
D. 场内交易市场
4. (多选题)下列金融资产中,属于固定收益证券的有()。
- A. 固定利率债券
B. 规定了明确计算方法的浮动利率债券
C. 可转换债券
D. 优先股
5. (多选题)下列关于金融市场的说法中,正确的有()。
- A. 按照证券交易的程序,将金融市场分为场内交易市场和场外交易市场
B. 金融市场具有风险分配和价格发现功能
C. 金融市场为政府实施宏观经济的间接调控提供了条件
D. 金融市场是一个有形的交易场所
6. (多选题)下列关于金融市场的说法中,正确的有()。
- A. 货币市场的主要功能是保持金融资产的流动性
B. 资本市场的主要功能是进行长期资本的融通
C. 股票的风险小于债务金融工具
D. 按照所交易金融工具的不同属性,金融市场分为债务市场和股权市场

考点七 资本市场效率

1. (单选题)某投资机构对某国股票市场进行了调查,发现该市场上股票的价格不仅可以反映历史信息,而且还能反映所有的公开信息,但通过内幕消息可以获得超额收益,说明此市场是()。

- A. 弱式有效市场
B. 半强式有效市场
C. 强式有效市场
D. 无效市场
2. (多选题) 根据有效市场假说, 下列说法中正确的有()。
- A. 只要所有的投资者都是理性的, 市场就是有效的
B. 只要投资者的理性偏差具有一致倾向, 市场就是有效的
C. 只要投资者的理性偏差可以互相抵消, 市场就是有效的
D. 只要有专业投资者进行套利, 市场就是有效的
3. (多选题) 如果资本市场半强式有效, 投资者()。
- A. 通过技术分析不能获得超额收益
B. 运用估价模型不能获得超额收益
C. 通过基本面分析不能获得超额收益
D. 利用非公开信息不能获得超额收益

参考答案及解析

考点一 企业的组织形式

1. D 【解析】 有限合伙企业不是独立法人, 不需要缴纳企业所得税, 选项 A 和 B 的说法不正确。公司制企业中的国有独资公司是有限责任公司的一种特殊形式, 是由国家单独出资创办的, 只有一个出资人, 所以, 选项 C 的说法不正确。合伙企业通常是由两个或两个以上的自然人、法人或其他组织合伙经营的企业, 公司制企业是指由自然人或法人出资组建, 有独立法人财产, 自主经营、自负盈亏的企业。所以, 选项 D 的说法正确。
2. BC 【解析】 公司制企业的优点: ①无限存续; ②股权可以转让; ③有限责任。正是由于公司具有以上三个优点, 其更容易在资本市场上筹集到资本。公司制企业的缺点: ①双重课税; ②组建成本高; ③存在代理问题。

考点二 财务管理的主要内容

1. C 【解析】 经营资产投资的分析方法是净现值原理^{*}, 而金融资产投资(证券投资)的分析方法的核心是投资组合原理。
2. AD 【解析】 营运资本管理分为营运资本投资和营运资本筹资两部分。营运资本投资管理主要是制定营运资本投资政策, 决定分配多少资金用于应收账款和存货、决定保留多少现金以备支付, 以及对这些资产进行日常管理。营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资政策, 决定向谁借入多少短期资金、是否需要采用赊购筹

* 波浪线标注的内容为解析中重点内容。

资等。

考点三 财务管理的目标

1. C 【解析】 股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量，在资本市场有效的情况下，股东权益的市场价值 = 股东持有的股数 × 每股股价，在股东投资资本不变时，股东持有的股数不变，所以，每股股价最大化就意味着股东权益的市场价值最大化，即意味着股东财富最大化。
2. ACD 【解析】 利润最大化目标中，考虑的是利润总量最大化，所以，没有考虑不同的利润取得的时间，选项 C 的说法正确。每股收益最大化目标，只考虑了每股收益的金额，所以，没有考虑每股收益的风险，选项 A 的说法正确。现时的股价与股东投入的资本（即当初的股票购买价格）无关，所以，选项 D 的说法正确。公司价值等于股权价值加上债务价值，所以，选项 B 的说法不正确。

考点四 利益相关者的要求

1. C 【解析】 股东通常同时采取监督和激励两种制度性措施来协调自己和经营者的目标。尽管如此，仍不可能使经营者完全按照股东的意愿行动，经营者仍然可能采取一些对自己有利而不符合股东利益最大化的决策，并由此给股东带来一定的损失。监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间，此消彼长，相互制约。股东要权衡轻重，力求找出能使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三项之和最小的解决办法，它就是最佳的解决办法。
2. C 【解析】 债权人把资金借给企业，其目标是到期时收回本金，并获得约定的利息收入；选项 ABD 的结果都是提高了权益资金的比重，降低了负债比重，这样债权人资金的偿还就更有保证，选项 C 发行公司债券，这是举借新债，增加了原有债务的风险，不符合债权人的目标。
3. BCD 【解析】 为了防止经营者背离股东目标，一般有两种制度性措施：监督和激励。选项 B 属于激励措施，选项 CD 属于监督措施。
4. ABCD 【解析】 为协调所有者和债权人的矛盾通常可采用以下方式：立法保护，如破产时优先接管、先于股东分配剩余财产；在借款合同中加入限制性条款，如规定借款的用途、规定不得发行新债或限制发行新债的额度等；发现公司有损害其债权意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的贷款或提前收回贷款。所以选项 ABCD 为本题答案。

考点五 财务管理的基础概念和基本理论

1. C 【解析】 投资组合是投资于若干种证券构成的组合，其收益等于这些证券收益的加权平均值，但其风险并不等于这些证券风险的加权平均数。因为组合投资具有风险分散效应，能降低甚至消除非系统性风险。所以选项 C 的说法不正确。

2. AD 【解析】财务管理的两大基础概念：货币的时间价值、风险与报酬。财务管理中最基本的概念是货币具有时间价值，即今天的1元钱比未来的1元钱更加值钱；为了把未来的货币金额折现，必须确定货币的机会成本和利率，利率是由风险和报酬的权衡关系确定的。

考点六 金融工具与金融市场

1. C 【解析】权益证券指代表特定公司所有权的证券，所以权益证券投资者的收益与发行人的经营成果相关程度较高，权益证券非常关心公司的经营状况。
2. B 【解析】货币市场工具包括短期国债、大额可转让定期存单和商业票据等。资本市场的工具包括股票、长期公司债券、长期政府债券和银行长期贷款合同等。
3. B 【解析】一级市场，也称初级市场或发行市场，是资本需求者将证券首次出售给公众时形成的市场。
4. ABD 【解析】固定收益证券是指能够提供固定或根据固定公式计算出来的现金流量的证券。由此可知，选项C不是答案，选项A和选项D是答案。浮动利率债券的利率虽然是浮动的，但是约定有明确的计算方法，所以，也属于固定收益证券，即选项B也是答案。
5. ABC 【解析】金融市场可能是一个有形的交易场所，也可能是一个无形的交易场所，如通过通讯网络进行交易，所以选项D的说法不正确。
6. ABD 【解析】股票的收益不固定，因此风险比债务工具大，所以选项C的说法不正确。

考点七 资本市场效率

1. B 【解析】本题中根据“通过内幕消息可以获得超额收益”可知，市场上股票的价格不能反映内部信息，所以不是强式有效市场，而是半强式有效市场。
2. ACD 【解析】导致市场有效的条件有三个：理性的投资者、独立的理性偏差和套利。这三个条件只要有一个存在，市场就是有效的。其中“理性的投资者”指的是所有的投资者都是理性的，所以，选项A是答案。“独立的理性偏差”指的是每个投资者都是独立的，预期的偏差是随机的，如果乐观的投资者和悲观的投资者人数大体相同，则他们的非理性行为就可以相互抵消，使得股价变动与理性预期一致，市场仍然是有效的。所以，选项C是答案，选项B不是答案。“套利”指的是非理性的投资者的偏差不能相互抵消时，专业的投资者会理性地重新配置资产组合，进行套利交易。他们会买进被低估的股票，同时出售被高估的股票，使股价恢复理性预期。专业投资者的套利活动，能够抵消业余投资者的投机，使市场保持有效。所以，选项D是答案。
3. ABC 【解析】如果市场半强式有效，技术分析、基本面分析和各种估价模型都是无效的。此时通过非公开信息(内部信息)是可以获得超额收益的。

第二章 财务报表分析和财务预测



扫我做试题

考点一 财务报表分析的方法

1. (单选题)某施工承包单位承包一工程,计划砌砖工程量 $1\,200\text{m}^3$,按预算定额规定,每立方米耗用空心砖510块(单耗),每块空心砖计划价格为0.12元(单价);而实际砌砖工程量却达 $1\,500\text{m}^3$,每立方米实耗空心砖500块,每块空心砖实际购入价为0.18元。根据以上影响因素的顺序,用因素分析法进行成本分析,每立方米耗用空心砖对总体成本差异的影响是()元。
A. 18 360
B. -1 800
C. 45 000
D. 61 560
2. (多选题)注册会计师A受所在事务所委托,到某大型企业进行审计,在分析某个企业财务报表的时候,他应该注意的有()。
A. 财务报告是否存在重大遗漏
B. 原因不明的会计调整
C. 关联方交易异常
D. 资本利得金额大

考点二 偿债能力比率

1. (单选题)下列事项中,有助于提高公司短期偿债能力的是()。
A. 利用短期借款增加对流动资产的投资
B. 为扩大营业面积,与租赁公司签订一项新的长期房屋租赁合同
C. 补充长期资本,使长期资本的增加量超过长期资产的增加量
D. 提高流动负债中的无息负债比率
2. (单选题)某企业目前的速动比率大于1,若其他条件不变,下列措施中能够提高该企业速动比率的是()。
A. 以银行存款偿还长期借款
B. 以银行存款购买原材料
C. 收回应收账款
D. 以银行存款偿还短期借款
3. (单选题)在“利息保障倍数=(净利润+利息费用+所得税费用)/利息支出”计算式中,分子的“利息费用”是()。
A. 计入本期现金流量表的利息支出
B. 计入本期利润表的费用化利息

- C. 计入本期利润表的费用化利息和资产负债表的资本化利息
D. 计入本期资产负债表的资本化利息
4. (单选题)现金流量与负债比率是反映公司长期偿债能力的一个财务指标,在计算指标时()。
- A. 通常使用长期负债的年末余额作为分母
B. 通常使用长期负债的年初余额和年末余额的平均值作为分母
C. 通常使用全部负债的年末余额作为分母
D. 通常使用全部负债的年初余额和年末余额的平均值作为分母
5. (单选题)下列计算式子中,不正确的是()。
- A. 产权比率=总负债/股东权益
B. 长期资本负债率=负债/长期资本
C. 权益乘数=总资产/股东权益
D. 现金流量利息保障倍数=经营活动现金流量净额/利息支出
6. (多选题)下列关于流动比率的表述中正确的有()。
- A. 不便于不同历史时期及不同企业之间的比较
B. 不同企业的流动比率没有统一的衡量标准
C. 流动比率是对企业短期偿债能力的粗略估计
D. 营业周期越短的行业,合理的流动比率越低
7. (多选题)下列关于资产负债率、权益乘数和产权比率之间关系的表达式中,正确的有()。
- A. 权益乘数-产权比率=1
B. 权益乘数=1/(1-资产负债率)
C. 资产负债率×权益乘数=产权比率
D. (1+产权比率)×(1-资产负债率)=1

考点三 营运能力比率

1. (单选题)甲公司是一家电器销售企业,每年6~10月是销售旺季,管理层拟用存货周转次数评价全年存货管理业绩,适合使用的公式是()。
- A. 营业收入/[(年初存货+年末存货)/2]
B. 营业收入/(∑各月末存货/12)
C. 营业成本/[(年初存货+年末存货)/2]
D. 营业成本/(∑各月末存货/12)
2. (多选题)假设其他条件不变,下列计算方法的改变会导致应收账款周转天数减少的有()。
- A. 从使用赊销额改为使用营业收入进行计算
B. 从使用应收账款平均余额改为使用应收账款平均净额进行计算
C. 从使用应收账款全年日平均余额改为使用应收账款旺季的日平均余额进行计算
D. 从使用已核销应收账款坏账损失后的平均余额改为核销应收账款坏账损失前的

平均余额进行计算

考点四 盈利能力比率

- (单选题) 假定其他条件不变, 下列各项经济业务中, 会导致公司总资产净利率上升的是()。
 - 销售存货收到现金
 - 用资本公积转增股本
 - 用现金购买原材料
 - 用银行存款归还银行借款
- (单选题) 某公司今年与上年相比, 净利润增长 8%, 总资产增加 7%, 负债增加 9%。可以判断, 该公司权益净利率比上年()。
 - 提高了
 - 下降了
 - 无法判断
 - 没有变化
- (单选题) 权益净利率概括了企业的全部经营业绩和财务业绩, 具有非常好的综合性, 提高权益净利率的基本动力是()。
 - 营业净利率
 - 财务杠杆
 - 资产周转率
 - 总资产净利率

考点五 市价比率

- (单选题) 甲公司 2016 年初发行在外普通股 8 000 万股, 优先股 500 万股; 2016 年 6 月 30 日增发普通股 4 000 万股。2016 年末股东权益合计 35 000 万元, 优先股每股清算价值 10 元, 无拖欠的累积优先股股息。2016 年末甲公司普通股每股市价 12 元, 市净率是()。
 - 2.8
 - 4.8
 - 4
 - 5
- (多选题) 下列关于市价比率的说法中, 不正确的有()。
 - 每股收益 = 净利润 / 发行在外普通股加权平均数
 - 市净率 = 每股市价 / 每股净利润
 - 市盈率反映普通股股东愿意为每股净利润支付的价格
 - 每股营业收入 = 营业收入 / 发行在外普通股加权平均数
- (计算分析题) 已知 A 公司今年有关资料如下:

资产负债表

单位: 万元

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
货币资金	50	45			
应收账款	60	90	流动负债合计	175	150
存货	92	144	长期负债合计	245	200

(续表)

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
其他流动资产	23	36	负债合计	420	350
流动资产合计	225	315	所有者权益合计	280	350
固定资产	475	385			
总计	700	700	总计	700	700

今年营业收入为 420 万元，净利润为 63 万元，利息费用为 10 万元，资本化利息为 2 万元，所得税税率为 25%。今年年初发行在外的普通股股数为 50 万股，今年 9 月 1 日增发 9 万股普通股，今年年末的股票市价为 26 元。A 公司拥有 5 万股优先股，今年年末的清算价值为每股 8 元，拖欠股利为每股 2 元。

要求：

- (1) 计算今年年末的流动比率、速动比率、资产负债率、权益乘数。
- (2) 计算今年每股收益、每股营业收入；年末的每股净资产、市盈率、市净率和市销率。
- (3) 计算今年资产周转次数、营业净利润率和权益净利润率(涉及资产负债表数据使用年末数计算)。
- (4) 计算今年年末产权比率、长期资本负债率和今年利息保障倍数。

考点六 杜邦分析体系

1. (单选题) 甲公司 2018 年的营业净利润率比 2017 年下降 5%，总资产周转率提高 10%，假定其他条件与 2017 年相同，那么甲公司 2018 年的权益净利润率比 2017 年提高()。
 - A. 4.5%
 - B. 5.5%
 - C. 10%
 - D. 10.5%
2. (计算分析题) ABC 公司经营电子产品，最近两年的财务报表数据摘要如下：上年营业收入为 10 000 万元，本年营业收入为 30 000 万元；上年净利润为 1 000 万元，本年净利润为 1 200 万元；上年平均总资产为 12 500 万元，本年平均总资产为 60 000 万元；上年平均所有者权益为 10 000 万元，本年平均所有者权益为 15 000 万元。

要求：

- (1) 分别计算上年和本年的营业净利润率、总资产周转次数、权益乘数；
- (2) 采用连环替代法，按顺序计算确定营业净利润率、总资产周转次数和权益乘数变动对权益净利润率的影响。

考点七 管理用财务报表体系

1. (单选题) 甲公司 20×0 年末的现金资产总额为 100 万元(其中有 60% 是生产经营所必需的)，其他经营流动资产为 3 000 万元，经营长期资产为 5 000 万元。负债合计

8 000 万元，其中短期借款 150 万元，交易性金融负债 200 万元，其他应付款(应付利息)100 万元，其他应付款(应付股利)300 万元，一年内到期的非流动负债 120 万元，长期借款 800 万元，应付债券 320 万元。则 20×0 年末的净经营资产为()万元。

- A. 2 050 B. 2 090 C. 8 060 D. 60

2. (单选题)改进的杜邦分析体系中，下列表达式正确的是()。
- A. 权益净利率=经营差异率+杠杆贡献率
 B. 权益净利率=经营差异率-杠杆贡献率
 C. 权益净利率=净经营资产净利率+杠杆贡献率
 D. 权益净利率=净经营资产净利率-税后利息率
3. (多选题)下列关于实体现金流量的说法中，正确的有()。
- A. 实体现金流量是企业经营现金流量
 B. 实体现金流量是可以提供给债权人和股东的税后现金流量
 C. 实体现金流量是营业现金净流量扣除资本支出后的剩余部分
 D. 实体现金流量是税后经营净利润扣除净经营资产增加后的剩余部分
4. (多选题)假设其他因素不变，下列变动中有助于提高杠杆贡献率的有()。
- A. 提高净经营资产净利率 B. 降低负债的税后利息率
 C. 减少净负债的金额 D. 减少净经营资产周转次数
5. (计算分析题)甲公司是一家机械加工企业，采用管理用财务报表分析体系进行权益净利率的行业平均水平差异分析。该公司 2023 年主要的管理用财务报表数据如下。

单位：万元

资产负债表项目	2023 年末
净经营资产	1 000
净负债	200
股东权益	800
利润表项目	2023 年度
营业收入	3 000
税后经营净利润	180
减：税后利息费用	12
净利润	168

为了与行业情况进行比较，甲公司收集了以下 2023 年的行业平均财务比率数据：

财务比率	净经营资产净利率	税后利息率	净财务杠杆	权益净利率
行业平均数据	19.50%	5.25%	40.00%	25.20%

要求：

(1) 基于甲公司管理用财务报表有关数据，计算下表列出的财务比率(结果填入下方表格中，不用列出计算过程)。

财务比率	2023 年
税后经营净利率	
净经营资产周转次数	
净经营资产净利率	
税后利息率	
经营差异率	
净财务杠杆	
杠杆贡献率	
权益净利率	

(2) 计算甲公司权益净利率与行业平均权益净利率的差异，并使用因素分析法，按照净经营资产净利率、税后利息率和净财务杠杆的顺序，对该差异进行定量分析。

考点八 销售百分比法

- (单选题) 销售百分比法是预测企业未来融资需求的一种方法。下列关于应用销售百分比法的说法中，错误的是()。
 - 根据预计存货/销售百分比和预计营业收入，可以预测存货的资金需求
 - 根据预计应收账款/销售百分比和预计营业收入，可以预测应收账款的资金需求
 - 根据预计金融资产/销售百分比和预计营业收入，可以预测可动用的金融资产
 - 根据预计营业净利率和预计营业收入，可以预测净利润
- (多选题) 某公司今年年初的经营资产合计为 1 000 万元，经营负债合计为 700 万元，金融资产合计为 300 万元；预计今年年末的经营资产合计为 1 500 万元，经营负债为 750 万元，至少要保留的金融资产为 240 万元；预计今年的净利润为 200 万元，支付股利 40 万元。则关于该公司今年的下列说法中正确的有()。
 - 可动用的金融资产为 240 万元
 - 可动用的金融资产为 60 万元
 - 筹资总需求为 450 万元
 - 外部融资额为 50 万元
- (计算分析题) 甲公司是一家新型建筑材料生产企业，为做好 2017 年财务计划，拟进行财务报表分析和预测。相关资料如下。

(1) 甲公司 2016 年主要财务数据：

单位：万元

资产负债表项目	2016 年末
货币资金	600
应收账款	1 600
存货	1 500
固定资产	8 300
资产总计	12 000
应付账款	1 000
其他流动负债	2 000
长期借款	3 000
股东权益	6 000
负债及股东权益总计	12 000
利润表项目	2016 年度
营业收入	16 000
减：营业成本	10 000
税金及附加	560
销售费用	1 000
管理费用	2 000
财务费用	240
利润总额	2 200
减：所得税费用	550
净利润	1 650

(2) 公司没有优先股且没有外部股权融资计划，股东权益变动均来自留存收益，公司采用固定股利支付率政策，股利支付率 60%。

(3) 销售部门预测 2017 年公司营业收入增长率为 10%。

(4) 甲公司的企业所得税税率 25%。

要求：

(1) 假设 2017 年甲公司除长期借款外所有资产和负债与营业收入保持 2016 年的百分比关系，所有成本费用与营业收入的占比关系维持 2016 年水平，用销售百分比法初步测算公司 2017 年融资总需求和外部融资需求。

(2) 假设 2017 年度甲公司除货币资金、长期借款外所有资产和负债与营业收入保持 2016 年的百分比关系，除财务费用和所得税费用外所有成本费用与营业收入的占比关系维持 2016 年水平，2017 年新增财务费用按新增长期借款期初借入计算，所得税费用按当年利润总额计算。为满足资金需求，甲公司根据要求(1)的初步测算结果，以百万元为单位向银行申请贷款，贷款利率 8%，贷款金额超出融资需求的部分计入货币资金。预算公司 2017 年末资产负债表和 2017 年度利润表(结

果填入下方表格中，不用列出计算过程)。

单位：万元

资产负债表项目	2017 年末
货币资金	
应收账款	
存货	
固定资产	
资产总计	
应付账款	
其他流动负债	
长期借款	
股东权益	
负债及股东权益总计	
利润表项目	2017 年度
营业收入	
减：营业成本	
税金及附加	
销售费用	
管理费用	
财务费用	
利润总额	
减：所得税费用	
净利润	

4. (计算分析题) A 公司上年营业收入 5 000 万元，净利润 400 万元，支付股利 200 万元。上年年末有关资产负债表资料如下。

单位：万元

资产	金额	负债和股东权益	金额
经营资产	7 000	经营负债	3 000
金融资产	3 000	金融负债	1 000
		股东权益	6 000
资产合计	10 000	负债和股东权益合计	10 000

根据过去经验，需要保留的金融资产最低为 2 840 万元，以备各种意外支付。

要求：

- (1) 假设经营资产中有 80% 随营业收入变动并且同比例变动，经营负债中有 60% 随营业收入变动并且同比例变动，回答下列互不相关的问题：

① 若 A 公司既不发行新股也不举借新债，营业净利率和股利支付率不变，计算