

# 项目六 投融资管理

## 习题与实训

### 任务一 投融资管理认知

#### 一、判断题

1. 投资管理是指企业根据自身战略发展规划，以股东权益最大化为目标，对将资金投入营运进行的管理活动。（ ）
2. 融资管理是指企业为实现既定的战略目标，在风险匹配的原则下，对通过一定的融资方式和渠道筹集资金进行的管理活动。（ ）
3. 投融资管理应确保投融资对象的风险状况与收益情况相匹配。（ ）
4. 投融资管理应以持续创造企业价值为核心。（ ）
5. 投融资管理的程序的执行均需依赖健全的制度体系。（ ）

#### 二、单项选择题

1. 投资管理，是指企业根据自身战略发展规划，以（ ）企业价值最大化为目标，对将资金投入营运进行的管理活动。
  - A. 企业利润最大化
  - B. 企业价值最大化
  - C. 股东财富最大化
  - D. 相关者利益最大化
2. 融资管理，是指企业为实现既定的战略目标，在（ ）的原则下，对通过一定的融资方式和渠道筹集资金进行的管理活动。
  - A. 风险最小化
  - B. 收益最大化
  - C. 融资最大化
  - D. 风险匹配
3. 投融资管理领域应用的管理会计工具方法，一般包括贴现现金流法、（ ）、情景分析、约束资源优化等。
  - A. 本量利分析
  - B. 项目管理
  - C. 边际分析
  - D. 平衡记分卡
4. 企业投资管理机构应根据战略需要，首先应定期编制（ ）。
  - A. 中长期投资规划
  - B. 年度投资计划
  - C. 预算方案
  - D. 战略方案

5. 企业应建立健全融资管理的制度体系，融资管理一般采取（ ）。

- A. 审批制
- B. 分级审核制
- C. 集中投票制
- D. 审核制

### 三、多项选择题

1. 企业进行投融资管理，一般应遵循以下原则（ ）。

- A. 价值创造原则
- B. 战略导向原则
- C. 风险匹配原则
- D. 利润最大化原则

2. 投资管理程序，一般按照（ ）等程序进行。

- A. 制定投资计划、
- B. 进行可行性分析
- C. 实施过程控制
- D. 投资后评价

3. 投资可行性分析的内容一般包括该投资（ ）等几个方面。

- A. 在技术和经济上的可行性
- B. 可能产生的经济效益和社会效益
- C. 可以预测的投资风险
- D. 投资落实的各项保障条件

4. 企业进行投资管理，应当将投资控制贯穿于投资的实施全过程。投资控制的主要内容一般包括（ ）等。

- A. 进度控制
- B. 财务控制
- C. 预算控制
- D. 变更控制

5. 企业应用融资管理工具方法，一般按照（ ）等程序进行。

- A. 融资计划制定
- B. 融资决策分析
- C. 融资方案的实施与调整
- D. 融资管理分析

## 任务二 贴现现金流法

### 一、判断题

1. 贴现现金流法一般适用于在企业日常经营活动中,与投融资管理相关的资产价值评估、企业价值评估和项目投资决策等。（ ）

2. 一个投资项目,其未来现金流量现值之和称为净现值。（ ）

3. 获利指数,也称现值比率,是指未来现金流人现值与投资额现值的比率。( )
4. 内含报酬率是指项目投资实际可望达到的报酬率,也可将其定义为能使投资项目的净现值等于零的折现率。( )
5. 企业应用贴现现金流法,应确认内外部环境对贴现现金流法的应用可提供充分支持。
6. 估计贴现现金流法的三个要素是贴现期、现金流和贴现率。( )
7. 一般情况下,使某投资方案的净现值小于零的贴现率,一定高于该投资方案的内含报酬率。( )
8. 若 A、B、C 三个方案是独立的,投资规模不同时,应采用净现值法作出优先次序的排列。( )

## 二、单项选择题

1. 以下不属于估计贴现现金流法的参考数据的是( )。
  - A. 终值系数
  - B. 贴现期
  - C. 现金流
  - D. 折现率
2. 采用现值指数法进行方案选择时,以下方案中最优的是现值系数为( )的方案。
  - A. 1.3
  - B. 1
  - C. 0.9
  - D. 0.5
3. 计算净现值时,下列各项中,不适合用来确定贴现率的是( )。
  - A. 市场利率
  - B. 投资者希望获得的预期最低投资报酬率
  - C. 企业平均资本成本率
  - D. 投资项目的内含报酬率
4. 对投资规模不同的两个独立投资项目进行评价,应优先选择( )的方案。
  - A. 净现值大
  - B. 项目周期短
  - C. 内含报酬率大
  - D. 投资额小
5. 不管其他投资方案是否被采纳和实施,其收入和成本都不因此受到影响的投资与其他投资项目彼此间是( )方案。
  - A. 互斥
  - B. 独立
  - C. 互补
  - D. 互不相容
6. 某项目的投资额为 800 万元,在第一年年初一次性投入,寿命期为 3 年。第一年获得现金净流量 300 万元,第二年获得现金净流量 400 万元,第三年获得现金净流量 500 万元,若该

项目的资本成本为 10%，项目的寿命期为三年，则该项目的净现值为（ ）万元。已知： $(P/F, 10\%, 1) = 0.9091$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$ ， $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$ 。

- A. 178.94
- B. 400
- C. 251.66
- D. 1200

7. 某投资方案，当折现率为 15% 时，其净现值为 45 元，当折现率为 17% 时，其净现值为 -10 元。该方案的内含报酬率为（ ）。

- A. 14.88%
- B. 16.86%
- C. 16.64%
- D. 17.14%

8. 各个投资项目之间相互关联、相互替代，不能同时并存的投资是（ ）。

- A. 对内投资
- B. 对外投资
- C. 独立投资
- D. 互斥投资

9. 某方案原始投资为 70 万元，寿命期为 8 年，营业期内各年的现金净流量为 15 万元，资本成本率为 10%，该方案的现值指数为（ ）。已知： $(P/A, 10\%, 8) = 5.3349$ 。

- A. 0.98
- B. 1.43
- C. 1.14
- D. 0.56

10. 关于投资项目的评价指标，下列说法中不正确的是（ ）。

- A. 净现值大于或等于 0 时，方案可行
- B. 年金净流量越大，方案越好
- C. 现值指数大于或等于 0 时，方案可行
- D. 现值指数越大，方案越好

### 三、多项选择题

1. 以下属于估计贴现现金流法的要素是（ ）。

- A. 贴现期
- B. 现金流
- C. 贴现率
- D. 终值系数

2. 某投资项目的内含报酬率等于 8%，项目的资本成本也等于 8%，则下列表述正确的有（ ）。

- A. 该项目净现值等于零
- B. 该项目本身的投资报酬率为 8%
- C. 该项目各年现金流入量的现值之和大于其各年现金流出量的现值之和

- D. 该项目各年现金流量的现值之和等于其各年现金流出量的现值之和
3. 下列各项中, 属于净现值指标的优点的有 ( )。
- A. 考虑了资金时间价值, 增强了投资经济性的评价
- B. 考虑了全过程的净现金流量, 体现了流动性与收益性的统一
- C. 考虑了投资风险, 风险大则采用高折现率, 风险小则采用低折现率
- D. 便于对原始投资额现值不同的独立投资方案进行比较和评价
4. 下列各项中, 关于内含报酬率说法中正确的是 ( )。
- A. 是指项目投资实际可期望达到的报酬率, 也可将其定义为能使投资项目的净现值等于零的折现率
- B. 在作互斥投资方案决策时, 如果各方案的原始投资额现值不相等, 有时无法作出正确的决策。
- C. 如果各方案原始投资额现值不同, 可以通过计算各方案的内含报酬率, 反映各独立投资方案的获利水平。
- D. 未来每年现金净流量不等时, 不能用年金形式解决, 而需要采用逐次测试法。
5. 如果两个方案是相互独立的且原始投资额不同, 则可采用 ( ) 作为决策指标。
- A. 现值指数
- B. 净现值法
- C. 成本效益法
- D. 内含报酬率

#### 四、实训题

##### 实训一

###### (一) 实训目的

掌握净现值法和内含报酬率法及其应用

###### (二) 实训资料

甲公司拟投资建设一条生产线, 行业基准贴现率为 10%, 现有两个方案可供选择, 相关的现金净流量数据如表 6-5 所示。(单位: 万元)

表 6-5 A、B 两方案现金流量表

方案	t	0	1	2	3	4	5	...	9	10	11	合计
A	NCF	-1100	0	275	275	275	275	...	275	275	275	1650
B	NCF	-1100	275	275	275	275	275	...	275	275	—	1650

相关的时间价值系数如表 6-6 所示。

表 6-6 时间价值系数

t	(P/F, 10%, t)	(P/A, 10%, t)	(P/A, 20%, t)	(P/A, 24%, t)
1	0.9091	0.9091	0.8333	0.8065
5	0.6209	3.7908	2.9906	2.7454

6	0.5645	4.3553	3.3255	3.0205
10	0.3855	6.1446	4.1925	3.6819

### (三) 实训要求

- (1) 计算 A 方案净现值。
- (2) 计算 B 方案内含报酬率。

## 实训二

### (一) 实训目的

掌握现值指数法及其应用

### (二) 实训资料

甲企业计划投资一条新的生产线,项目一次性总投资为 500 万元,投资期为 3 年,营业期为 10 年,营业期每年可产生现金净流量 130 万元。甲企业要求的年投资报酬率为 9%。  
 $[P/A, 9\%, 13]=7.4869$ ,  $(P/A, 9\%, 10)=6.4177$ ,  $(P/A, 9\%, 3)=2.5313$ ,  $(P/F, 9\%, 3)=0.7722$

### (三) 实训要求

- (1) 计算该项目的现值指数。
- (2) 评价该项目可行性。

## 任务三 项目管理

### 一、判断题

1. 挣值法的优点之一是,可以通过对项目当前运行状态的分析,有效预测项目未来的发展趋势。( )
2. 项目的立项一般应在项目批复的有效期内完成。( )
3. 挣值法中成本偏差表示为挣值与实际成本之差,只能采用绝对数计算。( )
4. 成本效益分析法中,成本指标包括项目的执行成本、社会成本。( )
5. 价值工程中总成本是指生产成本。( )

### 二、单项选择题

1. 项目管理适用于以( )或为以项目制为主要经营单元的项目活动。
  - A. 重复性活动
  - B. 一次性活动
  - C. 日常经营类活动
  - D. 无时间要求类活动
2. 在挣值法的评价指标中,表示进度提前的是( )。
  - A.  $CV > 0$
  - B.  $SV > 0$
  - C. 费用绩效指数  $< 1$
  - D. 进度绩效指数  $< 1$
3. 下列选项中,( )表示在某个给定时点上,测量并反映项目提前或落后的进度绩效指标。

- A. 费用偏差
  - B. 费用执行指标
  - C. 进度偏差
  - D. 进度执行指标
4. 下列选项中, ( ) 表示实际完成工作取得的预算成本。
- A. 项目的计划价值 (BCWS)
  - B. 项目实际成本 (ACWP)
  - C. 项目的挣值 (EV)
  - D. 费用执行指标 (CPI)
5. 成本效益法属于 ( )。
- A. 事前控制方法
  - B. 事中控制方法
  - C. 事后控制方法
  - D. 以上答案全是
6. 价值工程的目标是 ( )。
- A. 以最低的生产成本实现最好的经济效益
  - B. 以最低的生产成本实现使用者所需的功能
  - C. 以最低的寿命周期成本实现使用者所需最高功能
  - D. 以最低的寿命周期成本可靠地实现使用者所需的必要功能

### 三、多项选择题

1. 企业进行项目管理时, 一般应遵循以下原则 ( )
- A. 注重实效, 协同创新
  - B. 科学安排, 合理配置
  - C. 按级负责, 分工管理
  - D. 成本管控, 时间限定
2. 提高价值的基本途径有 ( )。
- A. 功能不变, 用降低成本的方法提高价值
  - B. 成本不变, 用提高功能的方法提高价值
  - C. 既提高功能又降低成本
  - D. 小幅度提高成本, 大幅度提高功能
3. 项目管理的工具方法一般包括 ( )。
- A. 挣值法
  - B. 成本效益法
  - C. 贴现现金流法
  - D. 价值工程法
4. 计算功能价值, 对成本功能的合理匹配程度进行分析, 若零部件的价值系数小于 1, 表明该零部件有可能 ( )。
- A. 成本支出偏高

- B. 成本支出偏低
  - C. 功能过剩
  - D. 功能不足
5. 下列选项中，表示进度提前的是（ ）。
- A.  $SV > 0$
  - B.  $SV < 0$
  - C.  $SPI > 1$
  - D.  $SPI < 1$

#### 四、实训题

##### 实训一

(一) 实训目的  
掌握挣值法及其应用

(二) 实训资料

某项目进展到 10 周时，对前 10 周的工作进行统计，统计情况如表 6-7 所示。

表 6-7 项目前 10 周成本与工作量统计表

工作	计划完成工作预算成本	已完成工作量(%)	实际发生成本
A	400	100	400
B	450	100	460
C	700	80	720
D	150	100	150
E	500	100	520
F	800	50	400
G	1000	60	700
H	300	100	300
I	120	100	120
J	1200	40	600
合计	5620	-	4370

(三) 实训要求

- (1) 求出前 10 周每项工作的 EV 及 10 周末的 EV；
- (2) 计算 10 周末的合计 ACWP、BCWS；
- (3) 计算 10 周末的 CV、SV，并进行分析；
- (4) 计算 10 周末的 CPI、SPI，并进行分析。

##### 实训二

(一) 实训目的



掌握价值工程法及其应用

(二) 实训资料

某工程师针对设计院关于某商住楼提出的 A、B、C 三个方案，进行技术经济分析和专家调整后，得出如表 6-8 所示数据。

表 6-8 三个方案相关数据表

方案功能	方案功能得分			方案功能重要程度
	A	B	C	
F1	9	9	8	0.25
F2	7	10	10	0.35
F3	10	7	9	0.25
F4	9	10	9	0.1
F5	8	8	6	0.05
单方造价/(元/m <sup>2</sup> )	13250	11180	12260	1.00

(三) 实训要求

计算方案成本系数、功能系数和价值系数，并确定最优方案。

## 任务四 情景分析

### 一、判断题

1. 情景是指事物所有可能的未来发展趋势。( )
2. 情景分析是对事物所有可能的未来发展态势的描述。( )
3. 情景分析一般适用于企业的营运管理,也可用于战略目标制定、风险评估等。( )
4. 企业应用情景分析工具方法,应根据企业资金状态和决策需求确定决策事项。( )
5. 企业应在情景设定的基础上,建立影响因素与决策目标之间的逻辑关系。( )

### 二、单项选择题

1. 情景分析一般适用于企业的( )。  
A. 战略管理  
B. 预算管理  
C. 投融资管理  
D. 成本管理
2. 企业应用情景分析工具方法,在确认影响因素环节,应考略影响( )的因素。  
A. 未来发展趋势  
B. 企业历史数据  
C. 企业当前经营状态  
D. 企业资金状况
3. 情景分析法的作用不包括( )。

- A. 分析环境和形成决策
  - B. 提高组织的战略适应能力
  - C. 提高团队的总体能力，实现资源的优化配置
  - D. 实现企业价值最大化
4. 企业应用情景分析工具方法，应根据（ ）和决策需求确定决策事项。
- A. 决策计划
  - B. 决策目标
  - C. 决策成果
  - D. 决策条件
5. 情景分析的主要缺点是（ ）。
- A. 注重情景发展的多种可能性
  - B. 降低决策失误对企业造成的影响
  - C. 对决策事项的可参考性较强
  - D. 情景假设的主观性较强

### 三、多项选择题

1. 企业应用情景分析工具方法，一般按照（ ）等程序进行。
- A. 确认决策事项
  - B. 确认影响因素
  - C. 设定情景
  - D. 分析方案和分析实施后果
2. 企业通常应根据决策事项设定不同的情景时，往往从（ ）两个角度出发考虑。
- A. 投资额
  - B. 收益额
  - C. 其发生概率
  - D. 战略重要性
3. 企业在应用情景分析工具方法后，通过梳理总结决策事项、（ ）等，并考虑情景假设设定的基本原则及理由，不断完善情景分析工具方法。
- A. 影响因素
  - B. 情景分析结果
  - C. 应对措施设置
  - D. 情景设定
4. 利用情景分析法对未来的情景进行预测和描述，必须先确定该主题的影响因素，在进行投融资决策时，通常应考虑（ ）等影响因素。
- A. 消费信心指数
  - B. 资本成本
  - C. 市场占有率
  - D. 投资额
5. 情景分析法的特点包括（ ）

- A. 认为未来的发展有多种可能的趋势，所以预测结果也是多样的
- B. 注重了解内部环境，注重对系统发展起重要作用的关键因素和协调一致性关系的分析
- C. 需要主观想象力，强调决策者的主观愿望在未来分析中的作用
- D. 定量分析与定性分析相结合，在定量分析中融入了大量的定性分析

## 任务五 约束资源优化

### 一、判断题

- 1. 约束资源优化是指企业通过识别制约其实现生产经营目标的瓶颈资源，并对相关资源进行改善和调整，以优化企业资源配置、提高企业资源使用效率的方法。（ ）
- 2. 要判别识别一项资源是否属于瓶颈资源，应从该资源的实际生产能力与它的生产负荷(或对其的需求量)来考察。（ ）
- 3. 寻求约束资源优化的前提之一是约束资源的缺口相对不稳定。（ ）
- 4. 对于不同企业，约束资源是不同的。（ ）
- 5. 企业应根据约束资源优化的解决方法和解决方案，重新安排其他资源和活动，确保非约束资源的协同利用。（ ）

### 二、单项选择题

- 1. 下列选项中，不属于识别约束资源优化的方法的是（ ）。
  - A. 定量分析
  - B. 内部评审
  - C. 专家评价
  - D. SWOT 分析
- 2. 约束资源是指企业拥有的实际资源能力（ ）需要的资源能力的资源。
  - A. 小于
  - B. 等于
  - C. 大于
  - D. 满足
- 3. 约束资源优化的主要缺点是（ ）。
  - A. 对相关数据的量化要求较高
  - B. 降低企业资源配置效率
  - C. 操作方法单一
  - D. 仅管理决策层可使用
- 4. 下列关于约束资源优化的说法中正确的是（ ）。
  - A. 约束资源一经识别，即可找到优化方法，将其转化为非约束性资源。
  - B. 当约束资源是原材料时，通常采取设置库存缓冲，确保原材料的及时供应等方法消除原材料缺口
  - C. 当约束资源是生产设备时，通常采取加大生产规模的方式补充产能的不足
  - D. 企业应用约束资源优化工具方法，约束资源的缺口一般不太稳定
- 5. 约束资源优化一般适用于企业的（ ）。

- A. 绩效管理
- B. 风险管理
- C. 投融资管理
- D. 预算管理

### 三、多项选择题

1. 企业应用约束资源优化工具方法，一般按照（ ）等程序进行。
  - A. 识别约束资源
  - B. 寻找突破方法
  - C. 协同非约束资源
  - D. 评价实施效果
2. 当约束资源是流动资金时，可以采取（ ）办法。
  - A. 缩短应收账款回收周期
  - B. 债务融资
  - C. 缩短付款周期
  - D. 加快存货周转
3. 当约束资源是劳动力时，通常采取（ ）等方法消除劳动力瓶颈。
  - A. 招聘新员工
  - B. 增设新岗位
  - C. 其他岗位借调
  - D. 外聘兼职人员
4. 下列各项中，可以作为约束资源的有（ ）。
  - A. 流动资金
  - B. 原材料
  - C. 劳动力
  - D. 生产设备
5. 约束资源优化的主要优点是（ ）。
  - A. 可以识别出管理过程中的约束资源，优化资源配置
  - B. 非一次性活动，可长效性促进企业不断地发现、分析和解决企业发展的关键瓶颈
  - C. 涉及多个部门、多个责任主体，协调沟通难度大
  - D. 对相关数据的量化要求较高