

报112 仲丹②

34

复核总分	
复核人	

2014年1月江苏省高等教育自学考试

27092 财务管理学

总分	题号	一	二	三	四	五	六
	题分	27	5	10	8	15	35
合分人	得分						

得分	评卷人	复查人

一、单项选择题(每小题1分,共27分)

在下列每小题的四个备选答案中选出一个正确答案,并将其字母标号填入题干的括号内。

1. 政府理财活动称为(A)

- A. 财政 B. 财金 C. 财务 D. 财贸

2. 资本资产定价理论属于(B)

- A. 筹资理论 B. 投资理论
C. 损益及分配理论 D. 资本运营理论

3. 速动资产是指流动资产剔除(A)

- A. 存货 B. 现金 C. 应收账款 D. 短期投资

4. 当债券的票面利率小于市场利率时,债券发行应(C)

- A. 溢价发行 B. 面值发行 C. 折价发行 D. 等价发行

5. 某人某年年初存入银行2000元,年利率3%,按复利方法计算,第三年年末他可以得到本利和是(D)

$$2000 \times (1+3\%)^3 = 2185.45 \text{元}$$

- A. 2000元 B. 2018元 C. 2030元 D. 2185.45元

6. 现值指数法更适用的情况是(A)

- A. 方案投资额不相等的情况
B. 方案投资额相等的情况
C. 方案投资额第一期相等以后不相等的情况
D. 方案投资额第一期不相等以后均等的情况

7. 某企业普通股发行股数为1800万股,每股盈利2.58元。计提盈余公积金、公益金共计696.6万元。该企业无优先股,无留用利润。则该企业每股股利是(B)

- A. 2.11元 B. 2.19元 C. 2.58元 D. 3.95元

$$2.58 \times \frac{696.6}{1800}$$

8. 市盈率的倒数可看作是(B)

- A. 权益乘数 B. 投资报酬率 C. 偿债基金系数 D. 投资回收系数

9. 固定资产按投资的范围可分为对内投资和(C)

- A. 直接投资 B. 间接投资 C. 对外投资 D. 独立投资

$$\frac{1800}{6000} = 16$$

$$\frac{800}{\frac{100}{2}} = \frac{800}{50} = 16(\text{次})$$

10. 某企业年初存货为 40 万元, 年末存货为 60 万元, 全年销售收入为 1200 万元, 销售成本为 800 万元。则存货周转次数为 (C)

- A. 24 次 B. 20 次 C. 16 次 D. 13.3 次

11. 在计算各种资金来源的资金成本率时, 不必考虑筹资费用的影响的是 (A)

- A. 留存利润成本率 B. 普通股成本率
C. 优先股成本率 D. 长期债券成本率

12. 信用等级评价法划分客户信用等级的依据是 (B)

- A. 应收账款收账率 B. 应收账款可能的呆账率
C. 边际贡献率 D. 坏账准备率

13. 年金是指在一定期间内每期收付相等金额的款项。其中每期期初收付的年金是 (C)

- A. 普通年金 B. 延期年金 C. 预付年金 D. 永续年金

14. 年数总和法计提折旧的基础是固定资产的 (D)

- A. 期初净值 B. 原值 C. 重置价值 D. 原值减净残值后的余额

15. 财务比率中, 反映企业营运能力的指标是 (D)

- A. 资产负债率 B. 流动比率
C. 营业收入利润率 D. 应收账款周转率

16. 某公司普通股每股年股利额为 3 元, 企业投资要求得到的收益率为 12%, 则该普通股的内在价值是 (B)

- A. 0.36 元 B. 25 元 C. 36 元 D. 50 元

$$3 \div 12\% = 25(\text{元})$$

$$3 \div 12\% = 25(元)$$

17. 长期借款筹资与长期债券筹资相比, 其特点是 (A)

- A. 筹资弹性大 B. 利息能节税 C. 筹资费用大 D. 债务利息高

18. 企业清算财产支付清算费用后, 位于债务清偿顺序第一位的是 (B)

- A. 缴纳应缴未缴税金 B. 支付应付未付的职工工资
C. 清偿各项无担保债务 D. 补足企业资本金

19. 国际债券市场包括 (C)

- A. 亚洲债券市场、非洲债券市场、欧洲债券市场、美洲债券市场和大洋洲债券市场

- B. 欧洲债券市场、美洲债券市场

- C. 欧洲债券市场和外国债券市场

- D. 欧洲债券市场、美洲债券市场、国内债券市场和外国债券市场

亚洲、外国

20. 企业库存现金, 一般以若干天的零星开支为限, 通常天数是 (B)

- A. 10~15 B. 3~5 C. 7~9 D. 5~7

21. 公司为在购买廉价原料或资产的机会来临时能够把握时机, 而持有的现金余额, 被称为 (C)

- A. 交易性余额 B. 补偿性余额 C. 投机性余额 D. 预防性余额

22. 属于企业扩张的形式是(A)

- A. 企业收购 B. 企业剥离 C. 企业分立 D. 企业清算

23. 内含报酬率低于资本成本时, 净现值一定为(C)

- A. 1 B. 0 C. 负 D. 正

24. 复利频率越快, 同一期间的未来值(B)

- A. 越小 B. 越大 C. 不变 D. 没有意义

25. 财务风险的大小取决于公司的(A)

- A. 负债规模 B. 资产规模 C. 生产规模 D. 销售额

26. 在商业信用条件为“2/10, n/30”时, 如果企业不取得现金折扣, 在第 30 天付清货款, 则其机会成本为(D)

- A. 42.64% B. 73.63% C. 64.55% D. 36.73%

$$\frac{2\%}{1-2\%} \times \frac{360}{30-10} = 36.73\%$$

27. 能体现现代企业制度基本特征的组织形式是(B)

- A. 合伙人企业 B. 公司制企业 C. 独资企业 D. 个人企业

得分	评卷人	复查人

二、多项选择题(每小题 1 分, 共 5 分)

在下列每小题的五个备选答案中有二至五个正确答案, 请将正确答案全部选出, 并将其字母标号填入题干的括号内。

28. 信用政策是企业关于应收账款管理或控制方面的原则性规定, 其主要构成内容有

- A. 信用条件 B. 信用评价 C. 信用标准 D. 收账政策 E. 收账风险

29. 属于固定资产的加速折旧法的有(B)(C)(E)

- A. 平均年限法 B. 年数总和法 C. 双倍余额递减法 D. 工作量法 E. 余额递减法

30. 企业的财务关系包括(A)(B)(C)(D)(E)

- A. 企业与其所有者之间的财务关系 B. 企业与其债权人之间的财务关系 C. 企业与被投资单位之间的财务关系 D. 企业与其职工之间的财务关系 E. 企业与其债务人之间的财务关系

31. 决定债券发行价格的主要因素有(A)(B)(D)(E)

- A. 债券面值 B. 债券利率 C. 债券发行数量 D. 市场利率 E. 债券到期日

32. 最佳资金结构的衡量标准有(A)(C)

- A. 资金成本最低 B. 投资风险最小 C. 企业价值最大 D. 劳动生产率最高 E. 投资回收期最短

得分	评卷人	复查人

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)
在题后的括号内,正确的打“√”,错误的打“×”并在题下空处进行改正。

33. 存货的储存费用随着存货批量的增加而减少。(X)
34. 一般说来,在其他条件不变的情况下,延长信用期限,也就等于延长了应收账款的平均收账期。(√)
35. 公司发行债券筹资会分散股东对公司的控制权。(X)
股票
36. 财务杠杆是指企业利用债务成本的习性而带来的额外的营业利润。(√)
37. 责任成本是特定责任中心的全部可控成本与不可控成本。(X)

得分	评卷人	复查人

四、名词解释题(每小题 2 分,共 8 分)

38. 存量调整 130

39. 有效市场理论

得分

得分

密封线内不要答题

40. 递延年金

是指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项。

得分

41. 期权交易

是一种合约买卖，该合约赋予买方在到期日或之前的任何时间以合约规定的价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利。

得分

得分	评卷人	复查人

五、简答题(每小题 5 分, 共 15 分)

42. 简述企业的外汇业务的定义及外汇业务产生的原因。

答: 定义: 是指以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务。

产生原因: ① 对外贸易商品
② 对外劳务输出输入
③ 短期资本流动。
④ 长期资本流动。

转换风险
交易风险
经济风险

得分

43. 简述短期融资券的定义及短期融资券筹资的优点。

答: 定义: 又称商业票据、短期借据、或商业本票, 它是一种由规模大, 名称响、信誉卓越的企业在公开市场上发行的一种无担保本票, 是一种新兴的筹资短期资金的方式。

优点: ① 短期融资券筹资的成本低
② 短期融资券能筹资能提高企业信誉。
③ 短期融资券筹资可减轻企业财务工作量。
④ 经纪人有时候能提供有价值的建议。

得分

44. 简述杜邦分析系统反映的财务比率关系。150

$$\text{股东权益报酬率} = \text{资产报酬率} \times \text{权益乘数}$$

$$\text{资产报酬率} = \frac{\text{净利润}}{\text{总资产}} \times \text{总资产周转率}$$

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{资产总额}}$$

得分

得分	评卷人	复查人

六、计算题(每小题 5 分,共 35 分)

写出下列每小题的计算过程,否则只给结果分。

45. 某公司按面值发行普通股 2250 万元,预计第一年股利率为 15%,以后每年增长 5%,股票发行费用为 101.25 万元,求发行普通股的资金成本。(结果保留二位小数)(20.71%)

解: 普通股的资金成本 = $\frac{P_c}{P_c(1-f)} + G$

$$= \frac{2250 \times 15\%}{2250 - 101.25} + 5\%$$

$$= 20.71\%$$

得分

46. 某公司预计全年货币资金需求量为 400000 元,每次买卖证券的费用为 60 元,证券年利率为 8%,求最佳货币资金持有量。(24494)

解: 最佳货币资金持有量 = $\sqrt{\frac{2Tb}{r}}$

$$= \sqrt{\frac{2 \times 400000 \times 60}{8\%}}$$

$$= 24494 \text{ (元)}$$

或: $M^* = \sqrt{\frac{2 \times \text{资金需求总量} \times \text{每次交易费用}}{\text{年利率}}}$

得分

7. 某公司 2004 年末资产总额为 550 万元, 实收资本 250 万元, 未分配利润 60 万元, 负债总额 240 万元; 2004 年实现销售收入 1500 万元, 净利润 75 万元。

要求计算: (1) 销售净利润率; (2) 总资产周转率; (3) 股东权益报酬率。

解: (1) 销售净利润率 = $\frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} = \frac{75}{1500} = 5\%$

(2) 总资产周转率 = $\frac{\text{销售收入}}{\text{资产总额}} = \frac{1500}{550} = 2.73$

(3) 股东权益报酬率 = 资产报酬率 × 权益乘数
 = 销售净利润率 × 总资产周转率 × $\frac{\text{总资产}}{\text{所有者权益}}$
 = $5\% \times 2.73 \times \frac{550}{250+60} = 24.2\%$

8. 环球工厂准备以 500 万元进行投资, 根据市场预测, 预计每年可获得的收益及其概率的资料如题 48 表。若该投资项目的风险系数为 6%, 计划年度利率 (资金时间价值) 为 8%, 要求

(1) 计算该项投资的收益期望值;

(2) 计算该项投资的标准差;

(3) 计算该项投资的标准差率;

(4) 计算该方案预期的风险报酬率;

(5) 计算该方案预测的风险报酬额。

题 48 表

市场情况	预计每年收益 (X _i)	概率 (P _i)
繁荣	120 万元	0.2
一般	100 万元	0.5
较差	60 万元	0.3

(结果保留二位小数)

解: (1) $E(X) = \sum x_i p_i = 120 \times 0.2 + 100 \times 0.5 + 60 \times 0.3 = 92$ (万元)

(2) $\sigma = \sqrt{\sum [x_i - E(X)]^2 \cdot p_i}$
 = $\sqrt{(120-92)^2 \times 0.2 + (100-92)^2 \times 0.5 + (60-92)^2 \times 0.3}$
 = 22.27

(3) 标准差系数 = $V_\sigma = \frac{\sigma}{E(X)} = \frac{22.27}{92} = 0.24$

(4) 预期风险报酬率: $V_{AR} = \gamma \cdot V_\sigma = 0.24 \times 6\% = 0.0144 \approx 0.0145 = 1.45\%$

(5) 预期风险报酬额 = $E(X) \cdot V_{AR} = 92 \times 0.0145 = 1.334$ (万元)

49. 某企业耗用 A 材料全年为 25000 元, 该企业购进原材料的在途日数为 7 天, 间隔日数为 15 天, 供应间隔系数 60%, 保险日数 3 天。要求: 计算 A 材料资金最低占用额。

解: 材料平均耗用量 = $\frac{25000}{360} = 69.4$ (元)

--- 供应间隔日数 = 供应间隔系数 $\times$ 系数 = $15 \times 60\% = 9$ (天)

--- 其天数 = 在途日数 + 供应间隔日数 + 保险日数 = $7 + 9 + 3 = 19$ (天)

A 材料资金最低占用额 = 日平均耗用量 $\times$ 天数 = $69.4 \times 19 = 1318.6$ (元)

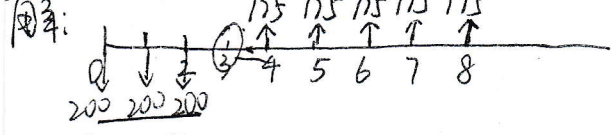
得分

50. 某机械制造业要进行一项投资, 投资期为 3 年, 每年年初均投入 200 万元资金, 该项目第三年年末竣工, 第四年初开始投产, 项目寿命期为 5 年, 5 年中每年使企业增加现金流入 175 万元, 年利率为 6%。

- 计算: (1) 原始投资额在第三年年末的终值; 675
- (2) 项目投产后的现金流量在第四年初的现值; 737.1
- (3) 分析该项目投资是否可行。

(已知: $(P/F, 6\%, 3) = 0.840$; $(F/A, 6\%, 3) = 3.184$; $(P/A, 6\%, 3) = 2.673$;

$(P/A, 6\%, 5) = 4.212$; $(F/A, 6\%, 8) = 6.210$) (结果保留二位小数)



(1): $F = A(F/A, 6\%, 3) \times (1+6\%) = 675.01$ (万元)

(2) $P = 175 \times (P/A, 6\%, 5) = 175 \times 4.212 = 737.1$ (万元)

(P: 现值)
(F: 终值)
P/A 年金现值
F/A 复利终值
P/F 复利现值

(3) $675.01 < 737.1$ 可行

得分

51. 某公司年销售额 420 万元, 税息前收益为 120 万元, 固定成本 48 万元, 变动成本率 60%, 总成本 300 万元, 公司总资产 300 万元, 负债比率 45%, 债务利率 12%。分别计算该公司的经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数。

解: 经营杠杆系数 = $\frac{\text{销售额} - \text{变动成本}}{\text{息税前利润}}$

财务杠杆系数 = $\frac{\text{息税前利润}}{\text{息税前利润} - \text{利息}}$

复合杠杆系数 = $\frac{\text{销售额} - \text{变动成本}}{\text{息税前利润} - \text{利息}}$

(2) $DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I} = \frac{120}{120 - 300 \times 45\% \times 12\%} = 1.16$

得分

(3) $DTL = 1.4 \times 1.16 = 1.624$

$DTL = \frac{EBIT+F}{EBIT-I} = \frac{EBIT}{EBIT-I} \times \frac{EBIT+F}{EBIT} = 1.4 \times 1.16$

密封线内不要答题

$DTL = \frac{EBIT+F}{EBIT-I}$