

试卷代号:1007

座位号

中央广播电视大学 2004—2005 学年度第一学期“开放本科”期末考试

金融学专业 公司财务 试题

2005 年 1 月

题号	一	二	三	四	五	六	总分
分数							

得分	评卷人

一、名词解释(每题 3 分,共 12 分)

1. 财务决策

3. 可转换债券

得分	评卷人

二、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题 2 分,共 20 分)

1. 股份有限公司的最大缺点是( )

- A. 容易产生内部人控制
- B. 信息披露
- C. 责任不明确
- D. 收益重复纳税

2. 复利终值的计算公式是( )

- A.  $F=P \cdot (1+i)^n$
- B.  $F=P \cdot (1+i)^n$
- C.  $F=P \cdot (1+i)^{n-1}$
- D.  $F=P \cdot (1+i)^{n+1}$

3. 一般来讲,风险越高,相应所获得的风险报酬率( )

- A. 越高
- B. 越低
- C. 越接近零
- D. 越不理想

4. 在现金流量中,所有预期的流量都需要转换为相应的( )

- A. 增量流量
- B. 税前流量
- C. 税后流量
- D. 净流量

5. 弹性成本预算编制方法中的图示法,其缺点是( )

- A. 比较麻烦
- B. 准确性不高
- C. 用编好的预算去考核实际发生的成本,显然是不合理的
- D. 没有现成的预算金额

6. 公司的实收资本是指( )

- A. 法律上的资本金
- B. 财务上的资本金
- C. 授权资本
- D. 折衷资本

4. 我国目前国内企业或公司都采用( )

- A. 折衷资本制
- B. 授权资本制
- C. 法定资本制
- D. 实收资本制

5. 公司持有现金的成本一般包括( )

- A. 转换成本
- B. 持有成本
- C. 利息成本
- D. 短缺成本

得分	评卷人

四、判断题(在你认为正确的题目括号中划√,错误的划×,不必说明理由。每题1分,共8分)

1. 股东财富最大化是用公司股票的市场价格来衡量的。( )
2. 复利的终值与现值成正比,与计息期数和利率成反比。( )
3. 并非风险资产承担的所有风险都要予以补偿,给予补偿的只是非系统风险。( )
4. B股、H股、N股是专供外国和我国港、澳、台地区的投资者买卖的,以人民币标明票面价值但以外币认购和交易的股票。( )
5. 资本成本既包括货币的时间价值,又包括投资的风险价值。( )
6. 激进型投资组合策略,也称冒险型(或进取型)投资组合策略,是以短期负债来融通部分永久性流动资产的资金需要。( )
7. 股权资本所占比重越大,即产权比率越低,偿还债务的资本保障越小,债权人遭受风险损失的可能性就越大。( )
8. 吸收合并是指两个或两个以上公司通过合并设立一个新的公司。( )

7. ( )是公司进行资本结构决策的依据。

- A. 个别资本成本率
- B. 综合资本成本率
- C. 边际资本成本率
- D. 加权资本成本率

8. 法定盈余公积金可用于弥补亏损,或者转增资本金。但转增资本金时,公司的法定盈余公积金一般不得低于注册资本的( )

- A. 25%
- B. 50%
- C. 10%
- D. 35%

9. 某股份有限公司预计计划年度存货周转期为120天,应收账款周转期为80天,应付账款周转期为70天,则现金周转期是( )

- A. 270天
- B. 130天
- C. 120天
- D. 150天

10. 下列项目中的( )被称为普通年金。

- A. 先付年金
- B. 后付年金
- C. 延期年金
- D. 永续年金

得分	评卷人

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题2分,共10分)

1. 公司的基本目标可以概括为( )
  - A. 生存
  - B. 稳定
  - C. 发展
  - D. 获利
2. 一个企业的投资决策要基于( )
  - A. 期望报酬率
  - B. 计算标准离差
  - C. 计算标准离差率
  - D. 计算协方差
3. 下列属于非相关成本的是( )
  - A. 未来成本
  - B. 沉没成本
  - C. 过去成本
  - D. 账面成本



学号
姓名
分校(工作站)



得分	评卷人
----	-----

五、简答题(每题5分,共10分)

1. 为什么说利润最大化不宜作为公司财务的目标?

2. 简述公司财务预算编制程序应符合的要求。

得分	评卷人
----	-----

六、计算分析题(每题10分,共40分)

1. 某公司有一张带息票据,票面金额为20000元,票面利率5%,出票日期5月15日,8月14日到期(共90天)。由于企业急需资金,于6月27日到银行办理贴现,银行的贴现率为7%,贴现期为48天。问:(1)该票据的到期值是多少?(2)公司收到银行的贴现金额是多少?

2. 现有 A、B 两个投资项目,其现金流量如下表所示。(单位:元)

期间	方案 A 现金流量	方案 B 现金流量
0	-100 000	-120 000
1	35 000	45 000
2	52 000	48 000
3	65 000	60 000

该企业的资金成本为 10%。

计算两个项目的净现值,选择投资方案并说明理由。

3. 某企业共有资本 1000 万美元, 其中债券 300 万美元, 债券利率 10%, 税率为 40%。先股 100 万美元, 资本成本为 12%; 普通股股本占了 600 万美元, 资本成本 15%。试计算该企业的综合资本成本。

4. 华强公司预计年耗用某种材料 20000 千克,单位采购成本为 12 元,单位储存成本 5 元,平均每次进货费用为 40 元,假设该材料不会缺货,试计算:①该材料的经济进货批量;②经济进货批量下的总成本;③经济进货批量的平均占用资金;④年度最佳进货成本。

	复利现值系数				年金终值系数				年金现值系数			
	6%	10%	12%	15%	6%	7%	8%	12%	6%	7%	8%	12%
1	0.9434	0.9091	0.8969	0.8696	4.3746	4.4399	4.5011	4.7793	4.4651	4.3872	4.3121	3.0373
2	0.8900	0.8264	0.7971	0.7689	5.6371	5.7507	5.8066	6.3528	4.2124	4.1002	3.9927	3.6084
3	0.8396	0.7513	0.7187	0.6903	11.4911	11.9781	12.4881	14.7761	6.8017	6.5152	6.2469	5.3282
10	0.5584	0.3855	0.3219	0.2470	13.1811	13.8161	14.4871	17.5491	7.3601	7.0236	6.7101	5.6502

试卷代号: 1007

中央广播电视大学 2004—2005 学年度第一学期“开放本科”期末考试

金融学专业 公司财务 试题答案及评分标准

(供参考)

2005 年 1 月

一、名词解释(每题 3 分,共 12 分)

- 1. 财务决策:是指公司财务人员在财务预测的基础上,按照公司财务目标的要求,采用一定的决策方法,从备选财务方案中选择最佳方案。
- 2. 复利:就是不仅本金要计算利息,本金所生的利息在下期也要加入本金一起计算利息,即通常所说的“利滚利”。

3. 可转换债券:是指由发行公司发行并规定债券持有人在一定期间内依据约定条件可将其转换为发行公司股票债券。

4. 股票股利:是公司应将应分配给股东的股利以股票的形式发放。在我国股票股利通常称为红股,发放股票股利又称为送股或送红股。

二、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题 2 分,共 20 分)

- 1. D      2. B      3. A      4. C      5. B
- 6. B      7. B      8. A      9. B      10. B

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题 2 分,共 10 分)

- 1. ACD      2. ABC      3. BCD      4. ABCD      5. ABD

四、判断题(在你认为正确的题目括号中划√,错误的划×,不必说明理由。每题 1 分,共 8 分)

- 1. √      2. ×      3. ×      4. ×      5. √      6. √      7. ×      8. ×

五、简答题(每题 5 分,共 10 分)

- 1. (1)没有充分考虑货币的时间价值因素;
- (2)没有充分考虑风险价值因素;
- (3)可能受到会计政策变更和“报表粉饰”的影响。

2. (1)符合现代公司治理结构的要求,即必须以出资人的报酬期望及谋取市场竞争优势为根本,通过预算的编制和实施,在保障资本保值增值的同时,确立企业持续发展的竞争优势地位;

(2)符合高效、良性预算机制的内在要求,贯彻全员参与的本管理思想,使编制形成预算具有广泛的群众基础。

六、计算分析题(每题 10 分,共 40 分)

1. (1) 票据到期值 =  $P + I$   
 $= P + P \times i \times t$   
 $= 20\ 000 + 20\ 000 \times 5\% \times (90/360)$   
 $= 20\ 250$ (元)

(2) 企业收到银行的贴现金额 =  $F \times (1 - i \times t)$   
 $= 20\ 250 \times [1 - 7\% \times (48/360)]$   
 $\approx 20\ 061$ (元)

2.

现金流量和现值表      金额单位:元

期间	方案 A			方案 B		
	现金流量	现值系数	现值	现金流量	现值系数	现值
0	-100 000	1.000	-100 000	-120 000	1.000	-120 000
1	35 000	0.9091	31 819	45 000	0.9091	40 910
2	52 000	0.8264	42 973	48 000	0.8264	39 667
3	65 000	0.7513	48 835	60 000	0.7513	45 078
NPA			23 627			5565

这两个项目都是可行项目,但是通过 A、B 项目净现值的比较,应该选择 A 项目,因为 A 项目的净现值大于 B 项目。

3. 债券资本比例 =  $\frac{300}{1000} = 30\%$   
 优先股本比例 =  $\frac{100}{1000} = 10\%$   
 普通股本比例 =  $\frac{600}{1000} = 60\%$   
 综合资本成本率 =  $30\% \times 10\% \times (1 - 40\%) + 10\% \times 12\% + 60\% \times 15\%$   
 $= 12\%$

4. ①材料的经济进货批量:

由公式  $Q^* = \sqrt{\frac{2ES}{K}}$  得,

$$Q^* = \sqrt{\frac{2 \times 40 \times 200000}{5}} \approx 1788.85 \text{ (千克)}$$

②经济进货批量下的总成本(TC) =  $\sqrt{2 \times 200000 \times 40 \times 5} \approx 9944.27$  (元)

③经济进货批量的平均占用资金(W) =  $Q^* \cdot P / 2 = 1788.85 \times 12 / 2 = 10733.1$  (元)

④年度最佳进货成本(N) =  $S / Q^* = 200000 / 1788.85 = 111.8$  (次)

上述计算表明,当进货批量为 1788.85 千克时,进货费用与储存成本总额最低。

4. ①材料的经济进货批量:

由公式  $Q^* = \sqrt{\frac{2ES}{K}}$  得,

$$Q^* = \sqrt{\frac{2 \times 40 \times 200000}{5}} \approx 1788.85 \text{ (千克)}$$

②经济进货批量下的总成本(TC) =  $\sqrt{2 \times 200000 \times 40 \times 5} \approx 8944.27 \text{ (元)}$

③经济进货批量的平均占用资金(W) =  $Q^* \cdot P / 2 = 1788.85 \times 12 / 2 = 10733.1 \text{ (元)}$

④年度最佳进货成本(N) =  $S/Q^* = 200000 / 1788.85 = 111.8 \text{ (次)}$

上述计算表明,当进货批量为 1788.85 千克时,进货费用与储存成本总额最低。