试卷代号：1007　　座位号□□

中央广播电视大学2001—2002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

2002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. 利率互换：

2. 资金时间价值：

3. 市场风险：

4. 机会成本：

密　封　线　内　不　要　答　题

学　号
姓　名
分校(工作站)

得　分	评卷人

二、单项选择题(从每题的四个备选答案中,选出一个正确的答案,并将正确答案的字母标号填入括号。每题2分,共20分)

1. 公司金融的核心问题是(　　)

A. 公司的价值创造　　B. 资金的来源

C. 资金的运用　　D. 股利决策

2. 投资银行不同于商业银行,它主要是(　　)

A. 向公司直接发放贷款　　B. 帮助公司从别处筹集资金

C. 吸收储蓄存款　　D. 发售长、短期债券

3. 某企业将一张票据向银行贴现,票据金额为10万元(到期现值),三个月后到期,银行贴现率为年率12%,向银行贴现时,企业可得现金(　　)元。

A. 8.8万元　　B. 10万元

C. 9.7万元　　D. 9.4万元

4. 复利频率越快,同一期间的未来值(　　)

A. 越小　　B. 越大

C. 不变　　D. 没有意义

5. 如查你在6年前以每股20元购进100股某种股票,现在以每股30元售出,那么,你投资的年收益率为(　　)

A. 25%　　B. 8.33%

C. 150%　　D. 7%

6. 下列资本成本最低的是(　　)

A. 长期借款　　B. 债券

C. 优先股　　D. 普通股

7. 当债券发行价格与债券面额一致时(　　)

A. 负债利率等同于债券票面利率

B. 负债利率大于债券票面利率

C. 负债利率小于债券票面利率

D. 负债利率和债券票面利率没有关系

8. 按我国法律规定,公司必须将税后利润做必要的费用扣除后,按(　　)提取资本公积金。

A. 20%　　B. 15%

C. 10%　　D. 5%

9. 净现金流就是(　　)

A. 现金流入量　　B. 现金流出量

C. 现金流入量与现金流出量之和　　D. 现金流入量与现金流出量之差

10. 在存货日常管理中达到最佳采购批量时(　　)

A. 持有成本低于订购成本　　B. 订购成本低于持有成本

C. 订购成本最低　　D. 持有成本加上订购成本最低

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,请将正确答案的字号标号填在括号内,多选和漏选均不得分。每小题2分,共10分)

1. 货币市场上的资金需求者主要有(　　)

A. 政府　　B. 个人

C. 企业　　D. 商业银行

2. 杠杆效益可以分解为(　　)

A. 税收杠杆效益　　B. 财务杠杆效益

C. 信贷杠杆效益　　D. 营业杠杆效益

3. 短期融资与长期融资比较,有以下几个突出特点(　　)

A. 融资速度较快　　B. 相对成本较低

C. 申请手续较繁杂　　D. 借款人风险较高

4. 评估替代项目时,净现值法和内部报酬率法有时会得出相反的结论,这主要发生在(　　)时。

A. 资本成本不一致　　B. 初始现金流量不一致

C. 经济年限不一致　　D. 现金流量的时间不一致

5. 在确定最优订货批量时，下列哪几种表述是正确的(　　)

A. 随着订货量增加，持有成本和订货成本呈反方向变化

B. 最优订货批量是存货总成本最低的订货量

C. 持有成本与每次订货量成正比

D. 订货成本与每次订货量成反比

得　分	评卷人

四、简答题(每小题4分，共8分)

1. 什么是普通年金和先付年金？两者有何区别？

2. 短期融资的原因和特点是什么？

五. 论述题(10分)

试述在市场经济中，企业的基本组织形式和优越点。

六. 计算题(4分)

1. 如果年利率为10%，那么5年后100美元的终值是多少？5年后100美元的现值又是多少？(10分)

得　分	评卷人

五、论述题(10 分)

试述在市场经济中,企业的基本组织形式和优缺点。

得　分	评卷人

六、计算题(40 分)

1. 如果年利率为 10%,那么 5 年后 100 美元的终值是多少? 5 年后 100 美元的现值又是多少?(10 分)

2. 某公司今年年初有一投资项目，需资金4000万元，通过以下方式筹资：发行债券600万元，成本为12%；长期借款800万元，成本11%；普通股1700万元，成本为16%；保留盈余900万元，成本为15.5%。试计算加权平均资本成本。若该投资项目的投资收益预计为640万元。问该筹资方案是否可行？（12分）

3. 某公司有两个待选投资项目 G 和 H,这两个项目的初始投资额均为 1000 元,公司的资本成本为 12%,项目的期望净现金流量分别如下表所示:

年份(t)	t=0	t=1	t=2	t=3
G 项目	(1000)	500	500	500
H 项目	(1000)	0	0	1700

(1)计算这两个项目的净现值(NPV)

(2)如果它们是相互独立项目,是否都可行?

(3)如果它们是替代项目,应选择哪一个?(10 分)

4. 某公司每年出售26000双鞋,每双鞋的进货价格4.92元。年存货持有成本为存货价值的25%,每次订货的固定成本为1000元。

(1)经济订货量(EOQ)为多少?

(2)当订货量为经济订货量时,年存货总成本为多少?(8分)

1 元的现值表

n	10%	20%	32%	36%	40%
1	0.9091	0.8333	0.7576	0.7353	0.7143
2	0.8264	0.6944	0.5739	0.5407	
3	0.7513	0.5787	0.4348	0.3975	
5	0.6209	0.4019	0.2495	0.2149	

1 元年金的现值表

n	10%	20%	35%	40%
2	1.7355	1.5278	1.2894	1.2245
3	2.4896	2.1065		

1 元的终值表

n	5%	10%
5	1.2763	1.6105
10	1.6289	2.5937

1 元年金的终值表

n	10%	15%
3	3.3100	3.4725
10	15.937	20.304