试卷代号:2038　　座位号□□

中央广播电视大学2001—2002学年度第一学期“开放专科”期末考试

金融专业财务管理(A)试题

2002年1月

题　号	一	二	三	四	五	六	总　分
分　数							

得　分	评卷人

一、单项选择题:在下列各题的备选答案中选择一个正确的,并将其序号字母填入题中的括号里。(每小题1分,共15分)

1　下列不属于财务目标特征的是(　　)。

A　多元性　　B　综合性

C　层次性　　D　相对稳定性

2　当市场利率高于债券票面利率时,债券应当(　　)发行。

A　溢价　　B　平价

C　折价　　D　视情况而定

3　企业使用资金所负担的费用与(　　)的比率,称为资本成本率。

A　筹资净额　　B　筹资总额

C　资本净额　　D　资本总额

4　我国公司法规定,有资格发行公司债券的公司,其累计债券总额不得超过公司净资产的(　　)。

A　10%　　B　35%

C　40%　　D　50%

5　下列项目中,与普通股成本成负相关关系的是(　　)。

A　普通股股利　　B　普通股金额

C　所得税税率　　D　筹资费用率

6 某公司本期息税前利润为 6000 万元,本期实际利息费用为 1000 万元,则该公司的财务杠杆系数为(　　)。

A 6　　B 1.2

C 0 83　　D 2

7 投资决策评价方法中,对于互斥方案来说,最好的评价方法是(　　)。

A 净现值法

B 现值指数法

C 内含报酬率法

D 平均报酬率法

8 假定某项投资的风险系数为 1 5,无风险收益率为 10%,市场平均收益率为 20%,其期望收益率应为(　　)。

A 15%　　B 25%

C 30%　　D 20%

9 β 系数可以衡量(　　)。

A 个别公司股票的市场风险

B 个别公司股票的特有风险

C 所有公司股票的市场风险

D 所有公司股票的特有风险

10 某企业预测的年度赊销收入净额为 600 万元,应收帐款平均收款期为 30 天,则该企业的应收帐款平均余额为(　　)万元。

A. 20　　B 30

C 40　　D 50

11 有利于稳定股票价格,从而树立公司良好形象,但股利的支付与盈余相脱节的是

(　　)

A 剩余股利政策

B 定额股利政策

C 梯度上升股利政策

D 正常股利加额外股利政策

12 某公司发行普通股股票600万元,筹资费用率5%,上年股利率为14%,预计股利每年增长5%,所得税率为33%,则该普通股成本率为(　　)。

A 14 74%　　B. 9.87%

C 19 74%　　D 14 87%

13 当某一项目的净现值大于零时,其内涵报酬率(　　)。

A 可能小于零　　B 一定等于零

C 一定大于设定的折现率　　D 可能等于设定的折现率

14. 资产重组最根本的目的在于提高公司的(　　)。

A 经营效益　　B 财务效益

C 融资效益　　D 总效益

15 企业财务管理最为主要的环境因素是(　　)。

A 经济体制环境　　B 财税环境

C 金融环境　　D 法律制度环境

得　分	评卷人

二、多项选择题:在下列各题的备选答案中选择若干个正确的,并将其序号字母填入题中的括号里。多选、少选、错选均不得分。(每小题1分,共10分)

16 下列可以用来协调所有者与债权人矛盾的措施是(　　)。

A 监督　　B 不再借新债

C 签订限制性借款条款　　D 激励

17 筹资风险的衡量方法主要有(　　)。

A 财务杠杆系数法　　B 指标分析法

C 无差异点分析法　　D 概率分析法

18 调整企业的资本结构可以(　　)。

A. 降低财务风险　　B 降低经营风险

C 降低资金成本　　D 增强融资弹性

19 收购价值评估本质是一种主观判断,但不是可以随意定价的,一般使用的基本方法有

( )

A 净值法　　B 成本法

C 市价比较法　　D 收益现值法

20 所谓信用条件就是指企业接受客户信用订单时所提出的付款要求,主要包括:

( )

A 信用期限　　B 信用等级

C 折扣期限　　D 现金折扣

21 在存货管理的 ABC 法中,对存货进行分类的标准包括( )。

A 数量标准　　B 质量标准

C 重量标准　　D 金额标准

22 下列项目中不能用于支付股利的是( )。

A 原始投资　　B 实收资本

C 股本　　D 上年未分配利润

23 实现企业目标利润的单项措施有( )。

A 降低固定成本　　B 降低变动成本

C 降低销售单价　　D 提高销售数量

24 应收帐款日常管理措施主要包括:( )。

A 客户信用等级分析

B 应收帐款坏帐准备制度

C 应收帐款帐龄分析和收现率分析

D 应收帐款追踪分析

25 提高贴现率,下列指标受影响的是( )。

A 净现值　　B 现值指数

C 内涵报酬率　　D 回收期

得　分	评卷人

三、填空题(不写解答过程,将正确答案填在每小题的空格内,每空1分,共15分)

26　财务管理的原则是:在一定的风险下必须使收益达到_____的水平;在收益一定的情况下,风险必须维持在_____的水平。

27　资本金制度的建立集中体现在资本确定、_____、资本不变和_____四项原则上。

28. 风险收益调整法的基本思路是=无风险收益+_____。

29　我国《公司法》规定,企业合并分为_____和_____。

30　信用政策亦即应收帐款的管理政策,包括_____、信用条件和_____三部分内容。

31　一般来讲,企业实际取得的投资报酬均是由无风险报酬率、_____及_____组成。

32　投资决策应考虑的因素包括:收益、_____、约束及_____。

33　为保证企业生产或销售的顺利进行,企业正常存货储备量由两部分构成:周转储备和_____。

34　来自证券发行主体的风险主要有经营风险和_____。

得　分	评卷人

四、名词解释(每小题3分,共15分)

35　财务重整

36　现金预算

37　投资组合

38　资金成本

39　已获利息倍数

得　分	评卷人

五、简答题(40 题 5 分,41 题 7 分,42 题 8 分,共 20 分)

40　在财务管理目标的各种表述中,为什么说企业价值最大化是较为合理的财务管理目标?

41　简述投资报酬的含义及其类型。

42　试简要说明企业筹资应遵循的原则

得　分	评卷人

六、计算题(43 题 7 分,44 题 8 分,45 题 10 分,共 25 分)

43　A 公司年初存货 30000 元,年初应收账款 25400 元,本年末计算流动比率为 3 0,速动比率为 1 3,存货周转率为 4 次,流动资产合计为 54000 元。

要求.计算公司的本年销售成本。

44　某公司现金收支平衡,预计全年(按 360 天算)现金需要量为 250000 元,现金与有价证券的转换成本为每次 500 元,有价证券年利率为 ⅈ0%。

要求计算:

(1)最佳现金持有量;

(2)最低现金管理总成本、转换成本、持有成本,

(3)有价证券交易次数。

45　某公司 1998 年的资本结构是普通股 10000 元,长期债券 2000 元(年利率 15%),长期借款 77000 元,(年利率 10%)。当年实现销售收人 120000 元,变动成本 60000 元,固定成本 36000 元。企业适用的所得税率为 30%。

要求计算:

(1) 息税前利润

(2) 经营杠杆系数

(3) 财务杠杆系数

(4)复合杠杆系数

试卷代号:2038

中央广播电视大学2001—2002学年度第一学期“开放专科”期末考试

金融专业财务管理(A)

试题答案及评分标准

(供参考)

2002年1月

一、单项选择题(每小题1分,共15分)

1 B	2 C	3 A	4 C	5 B
6 B	7 A	8 B	9 A	10 D
11 B	12. C	13 C	14 D	15 C

二、多项选择题(每小题1分,共10分)

16 B C	17 A B D	18 A C D	19. A B C D	20 A C D
21 A D	22 A B C	23 A B D	24 B C D	25 A B

三、填空题(每空1分,共15分)

26 较高　　较低

27 资本充实　　资本保值增值

28 风险收益贴水

29 新设合并　　吸收合并

30 信用标准　　收帐方针

31 无风险报酬　　通货膨胀贴补

32 风险　　弹性

33 保险储备

34 违约风险

四、名词解释(每小题3分,共15分)

35 财务重整是指对陷入财务危机,但仍有转机和重建价值的企业根据一定程序进行重新整顿,使企业得以维持和复兴的做法(1分)。这是对已到破产界限的企业的抢救措施。(1分)通过这种抢救,濒临破产的企业中的一部分能够重新振作起来,摆脱破产的境地。(1分)

36 现金预算就是基于现金管理的目标(1分),运用一定的方法,依托企业未来的发展规划,在充分调查分析各种现金收支影响因素的基础上(1分),合理预测企业未来一定时期的现金收支状况,并对预期差异采取相应对策的活动(1分)。

37 投资组合是指投资者为提高投资收益水平,弱化投资风险,而将各种性质不同的投资有机地组合在一起的过程(2分)。主要有投资的风险等级组合、时间组合、不同收益形式组合、不同性质对象组合、不同性质权益组合等方式。(1分)

38 资金成本是企业取得和使用资金而支付的各种费用,是有偿占用各种资金而付出的代价(2分),它包括资金占用费用和资金筹集费用(1分)。

39 已获利息倍数是反映企业偿债能力的一个指标(1分),是企业息税前利润与债务利息的比率(1分),它反映了企业获利能力对债务偿付的保证程度。(1分)

五、简答题(40小题5分,41小题7分,42小题8分,共20分)

40 企业价值不是帐面资产的总价值,而是企业全部资产的市场价值。投资者在评价企业价值时,是以投资者预期投资时间为起点的,并将未来收入按预期投资时间的同一口径进行折现,未来收入的多少也必须是按可能实现的概论进行计算。(2分)可见,这种计算方法考虑了资金的时间价值和风险问题。(2分)这一目标还充分体现了对企业资产保值增值的要求,有利于制约企业追求短期利益行为的倾向。(1分)所以它是一个较为合理的财务管理目标。

41 投资报酬又叫投资收益,是指投资经运用后所获得并为投资者所拥有的全部净收入(1分)。包括:

(1)投资利润,即投资资金被投放再生产过程之后所取得的净收入;(1分)

(2)资本利得,指金融商品或证券的卖价和买价之间的差额。(1分)

分为三种类型:

(1)必要投资报酬,指投资者在投资中要求得到的最低报酬,(1 分)

(2)实际投资报酬,是投资者通过投资运用后所得的最终报酬,(1 分)

(3)边际投资报酬,是投资者追加投资所得的报酬,或者是投资者最后投入的一元钱所获得的报酬,是决定投资是否能取得收益的分界线。(2 分)

42 企业筹资时应把握的原则主要有:

(1)规模适度。是指企业在筹资过程中,无论通过何种方式、何种渠道筹资,都应预先确定资金的需要量,使筹资量与需要量平衡。(2 分)

(2)结构合理。它是指企业在筹资时,必须使企业的主权成本与借人资金保持合理的结构关系。(2 分)

(3)成本节约。它是指在企业在筹资行为中,必须认真地选择筹资来源和方式提高筹资效益。(2 分)

(4)时机得当。指企业必须按照投资机会来把握筹资时机。(1 分)

(5)依法筹资。它是指企业在筹资过程中,必须接受国家有关法律法规及政策的指导。(1 分)

六、计算题(第 43 小题 7 分,第 44 小题 8 分,第 45 小题 10 分,共 25 分)

43 流动负债 = 流动资产 - 流动比率

= 54000 - 3

= 18000(元)

期末存货 = 流动资产 - 速动资产

= 流动资产 - 流动负债 × 速动比率

= 54000 - 18000 × 1 3

= 30600(元)

平均存货 = (期初存货 + 期末存货) - 2

= (30000 + 30600) ÷ 2

= 30300(元)

销售成本 = 平均存货 × 存货周转率

$=30300\times4$

$=121200$(元)

44 (1)最佳现金持有量 $=\sqrt{\frac{2\times250000\times500}{10\%}}=50000$ 元 (2分)

(2)最低现金管理总成本 $=\sqrt{2\times250000\times500\times10\%}=5000$ 元 (2分)

转换成本 $=250000-50000\times500=2500$ 元 (1分)

持有成本 $=50000-2\times10\%=2500$ 元 (1分)

(3)有价证券交易次数 $=250000-50000=5$ 次 (2分)

45 (1)贡献毛益 $=120000-60000=60000$

息税前利润 $=60000-36000=24000$ (2分)

(2)利息 $=2000\times15\%+77000\times10\%=8000$

财务杠杆系数 $=1+\frac{8000}{24000-8000}=1\ 5$ (3分)

(3)经营杠杆系数 $=60000-24000=2\ 5$ (3分)

(4)总杠杆系数 $=1\ 5\times2\ 5=3\ 75$ (2分)