

# 青岛大学 2011 硕士研究生入学考试试题

科目代码: 869 科目名称: 财务管理 (共 4 页)

请考生写明题号, 将答案全部写在答题纸上, 答在试卷上无效

## 一、单项选择题(每题 1 分, 共 20 分)

- 1、企业与政府的财务关系体现为 ( )。  
A、债权债务关系      B、强制与无偿的分配关系  
C、资金结算关系      D、风险收益对等关系
- 2、与没有采取特地行动相关联的成本是 ( )。  
A、相关成本      B、机会成本      C、作业成本      D、转换成本
- 3、下列财务比率中, 可以反映企业长期偿债能力的比率是 ( )。  
A、平均收款期      B、销售利润率      C、流动比率      D、产权比率
- 4、资金时间价值的计算通常 ( )。  
A、包括风险和物价变动因素      B、不包括风险和物价变动因素  
C、包括风险因素, 但不包括物价变动因素  
D、包括物价变动因素, 但不包括风险因素
- 5、通过对杜邦分析体系的分析可知, 提高股东权益报酬率的途径不包括 ( )。  
A、加强销售管理, 提高销售净利率      B、加强资产管理, 提高其利用率和周转率  
C、加强负债管理, 降低资产负债率      D、加强利润管理, 提高利润总额
- 6、在下列支付方式中, 最有利于塑造对经营者激励与约束机制的是 ( )。  
A、现金支付方式      B、股票支付方式  
C、期权支付方式      D、实物支付方式
- 7、企业在进行应收账款管理时, 除了要合理确定信用标准和信用条件外, 还要合理确定 ( )。  
A、现金折扣期间      B、现金折扣比率  
C、信用期间      D、收帐政策
- 8、产权比率大, 则 ( )。  
A、资产负债率大      B、财务风险小      C、财务风险大      D、权益乘数大
- 9、某公司赊销收入净额为 315000 元, 应收账款年末数为 18000 元, 年初数为 16000 元, 其应收账款周转次数为 ( ) 次。  
A、10      B、18      C、15      D、20
- 10、经验认为, 速动比率较为合适的比例是 ( )。  
A、1:1      B、2:1      C、1:2      D、1:3
- 11、已知销售利润率 10%, 资产周转率 500%, 则资产收益率为 ( )。  
A、50%      B、20%      C、15%      D、5%
- 12、证券业一般规定在股权登记日的前 ( ) 天为除息日。  
A、7      B、6      C、5      D、4

- 13、根据风险收益对等观念，在一般情况下，各筹资方式资本成本由小到大依次为（ ）。
- A、普通股、银行借款、企业债券                      B、银行借款、企业债券、普通股  
C、企业债券、银行借款、普通股                      D、普通股、企业债券、银行借款
- 14、下列指标中属于相关比率指标的是（ ）。
- A、净资产收益率      B、负债结构比      C、权益结构比      D、资产结构比
- 15、作为企业财务目标，每股利润最大化较之利润最大化的优点在于（ ）。
- A、考虑了资金时间价值因素      B、反映了创造利润与投入资本的关系  
C、考虑了风险因素      D、能够避免企业的短期行为
- 16、进行长期债券投资的主要目的是（ ）。
- A、合理利用暂时闲置资金      B、获得稳定的收益  
C、调节现金余额      D、参与被投资企业的管理
- 17、一个投资方案预计每年营业收入 300 万元，每年总成本费用 210 万元，其中折旧 85 万元，所得税率 40%，则该方案经营期每年的净现金流量为（ ）。
- A、90 万元                      B、139 万元  
C、175 万元                      D、54 万元
- 18、通常在确定经济批量时，应考虑的成本是（ ）。
- A、采购成本                      B、订货成本  
C、储存成本                      D、订货成本和储存成本
- 19、主要依靠股利维持生活的股东和养老基金管理人最不赞成的公司股利政策是（ ）。
- A、剩余股利政策                      B、固定股利政策  
C、固定股利支付率政策                      D、低正常股利加额外股利政策
- 20、企业目前的流动比率和速动比率都大于 1，若偿还应付款若干，将会（ ）。
- A、增大流动比率，不影响速动比率      B、增大速动比率，不影响流动比率  
C、增大流动比率，也增大速动比率      D、降低流动比率，也降低速动比率

## 二、判断题（每题 1 分，共 15 分）

- 1、证券组合投资能够分散非系统性风险，而且如果组合是充分有效的，非系统性风险能完全被消除。（ ）
- 2、公司型投资基金是基于一定的信托契约而联络起来的代理投资行为，是发展历史最为悠久的一种投资基金。（ ）
- 3、一般来讲，获利能力和流动性呈现反向变动关系。（ ）
- 4、复合杠杆的作用是能用来估计销售额的变动对每股利润所造成的影响。（ ）
- 5、一般说来，企业进行股票投资的风险要小于债券投资的风险。（ ）
- 6、股票投资面临的非系统性风险，可以通过多角化投资来分散。（ ）
- 7、增加企业的负债，就会提高企业的每股盈余。（ ）
- 8、补偿性余额的约束有助于降低银行贷款风险，但同时也减少了企业实际可动用借款额，提高了借款的实际利率。（ ）
- 9、权益资本没有还本付息的压力，从而筹资风险低。（ ）
- 10、关注企业资产的流动性及企业在短期内偿付短期债务的能力，短期债权人要求

支付股利后的留存盈余足以偿还企业的短期债务。( )

11、证券投资是公司在证券交易市场上购买有价证券的经济行为，由于证券市价波动频繁，证券投资的风险往往较大，如何达到风险与报酬的均衡是证券投资的主要财务问题。( )

12、采用现金流量与利润指标作为项目投资决策的依据无差别。( )

13、成本习性是指成本与业务量之间的依存关系，成本可分为固定成本、变动成本和混合成本三大类。( )

14、预付年金终值系数与普通年金终值系数相比，期数加 1，系数减 1。( )

15、投资者选择投资证券的标准包括价格标准和收益率标准。( )

### 三、名词解释（每题 3 分，共 15 分）

- 1、后付年金
- 2、售后租回
- 3、资本结构
- 4、营运资金
- 5、股利相关论

### 四、简答题（每题 5 分，共 30 分）

- 1、简述股东财富最大化作为企业财务管理的优缺点。
- 2、简述筹资渠道和筹资方式的类型。
- 3、简述影响筹资组合的因素。
- 4、短期偿债能力的指标有哪些？
- 5、简述长期投资决策中现金流量的构成？
- 6、如何应用 5C 评估法对顾客的信用进行评估？

### 五、计算题（共 50 分）

1、某企业计划筹集资金 100 万元，所得税率为 33%，有关资料如下：（1）向银行借款 20 万元，借款年利率为 7%，手续费 2%；（2）按溢价发行债券，债券面值 14 万元，溢价发行价格为 15 万元，票面利率为 9%。期限 5 年，每年支付一次利息，其筹资费用率为 3%；（3）发行优先股 25 万元，预计年股利率为 12%，筹资费率为 4%；（4）发行普通股 40 万元，每股发行价 10 元，筹资费率为 6%，预计第一年每股股利 1.2 元，以后按 8% 的速度递增；

要求：（1）计算个别资本成本；（8 分）

（2）计算加权平均资本成本。（4 分）

2、某企业资金总额为 2000 万元，借入资金与权益资金各占 50%，负债利率为 10%，普通股股数为 50 万股。假定所得税税率为 50%，企业基期息税前利润为 300 万元，计划期息税前利润增长 20%。

要求：（1）计算企业财务杠杆系数；（4 分）

（2）计算计划期普通股每股净收益。（4 分）

3、某种股票为固定成长股票，年增长率为 5%，预期一年后的股利为 6 元。现行国库券的收益率为 11%，平均风险股票的必要收益率为 16%，该股票的  $\beta$  系数为 1.2，计算该股票的价值。（5 分）

4、ABC 公司预测的年度赊销收入为 5000 万元，信用条件是 n/30，变动成本率为

70%，资金成本率为 10%。该公司为了扩大销售收入 10%，准备改变信用条件，提出了两个方案：

方案 A：信用条件改为 n/60，预计坏帐损失率为 4%，预计收帐费用增加 80 万元。

方案 B：信用条件改为 (2 / 10, 1 / 20, n/60)，估计约有 70% 的客户（按赊销售额计算）会利用 2% 的现金折扣，10% 的客户（按赊销售额计算）会利用 1% 的现金折扣，坏帐损失率 3%，收账费用 60 万元。

要求：（1）计算 B 方案的现金折扣；（3 分）

（2）计算 B 方案应收账款平均收现天数；（3 分）

（3）计算 A、B 方案的应收账款平均余额；（3 分）

（4）计算 A、B 方案维持赊销业务所需要的资金；（3 分）

（5）计算 A、B 方案应收款机会成本；（3 分）

（6）计算 A、B 方案坏账损失；（3 分）

（7）根据计算填列下表：（4 分）

项目	A 方案	B 方案
年赊销额		
减：现金折扣		
年赊销净额		
减：变动成本		
机会成本		
坏账损失		
收账费用		
收益		

（8）通过计算确定选择哪个方案？（3 分）

## 六、综合题（共 20 分）

1、某公司准备投资一项目，目前有备选的 A 和 B 两个投资方案。

（1）A 方案的有关资料如下：需要投资 6000 万元（5400 万元用于购买设备，600 万元用于追加流动资金）。预期该项目可使企业销售收入增加：第一年为 2500 万元，第二年为 4000 万元，第三年为 6200 万元；经营成本增加：第一年为 500 万元，第二年为 1000 万元，第三年为 1200 万元；第 3 年末项目结束，收回流动资金 600 万，固定资产按 3 年用直线法折旧并不计残值。

（2）B 方案的资料如下：  $NCF_0 = -5000$  万元，  $NCF_{1-6} = 1400$  万元。

假设公司适用的所得税率 40%，公司要求的最低投资报酬率为 10%。

要求：

（1）计算 A 方案的税后现金流量；（3 分）

（2）计算 A 方案的净现值；（3 分）

（3）计算 A 方案的回收期；（3 分）

（4）计算 A 方案的投资利润率；（3 分）

（5）计算 B 方案的净现值；（3 分）

（6）计算 A、B 两方案的年等额净回收额，并比较两方案的优劣。（5 分）

已知：  $(P/A, 10\%, 6) = 4.3553$  ,  $(P/A, 10\%, 3) = 2.4869$  ,  $(P/F, 10\%, 1) = 0.9091$  ,  $(P/F, 10\%, 2)$

$$=0.8264, \quad (P/F, 10\%, 3)=0.7513$$