

同济大学一九九九年硕士生入学考试试题

考试科目：财务管理

编号：61-1
4

答题要求：按题前说明及各类题型的具体要求完成试题的解答

题前说明：

(一)本试题共43题

(二)本试卷使用的系数表如下：

	$i \setminus n$	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
复利现值	10%	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564	0.513	0.467	0.424	0.386
年金现值	10%	0.909	1.736	2.487	3.170	3.791	4.355	4.868	5.335	5.759	6.145

(三)本试题的计算结果，除非特别指明，一律精确到小数点后两位。

一. 填空题(在每一空格中填入正确答案。每空1分，20空，计20分)

- 在多元财务目标中，有一个目标是处于支配地位，起主导作用的，称之为_____，其他一些处于被支配地位，对企业重要目标的实现有配合作用的目标，称为_____。
- 所谓复利，是指不仅本金要计算利息，_____也要计算利息，即通常所说的_____。
- 财务分析的方法又可细分为_____。
- 财务风险的大小及其给企业带来财务杠杆利益的程度，通常用_____来衡量。
- 股票是股份公司筹集自有资本而发行的_____，它代表对公司的_____。
- 资本成本是指企业为_____和_____资本而付出的代价。
- 按投资期限可将投资分为_____和_____。
- 流动负债又称短期融资，具有_____的特点。
- 净现金流量是指_____与_____的差额。
- 我国规定股份制企业可采用_____和_____两种股利分派方式。

二. 判断题(正确的划“V”，错误的划“X”，每题1分，计10分)

- 利最大化是现代企业财务管理的最优目标。()
- 某企业向银行借入一笔款项，银行贷款的年利率率为

10%，银行规定前10年不用还本付息，但从第11年至第20年每年末偿还本息1,000元，这笔款项现值是2327元。(本题计算到整数)

- 企业发行债券的财务风险低于吸收投资的财务风险(对于投资人而言)。()
- 一企业某年存货与销售的比率为25%，若销售500元货物，则需存货资金125元。()
- B种股票是指专门供外国和我国港、澳、台地区的投资者买卖的，以人民币标明面值但以外币认购和交易的股票。()
- 营业杠杆和财务杠杆的相互影响程度，可用复合杠杆系数来衡量。()
- 某贴现率可以使某投资方案的净现值等于零，则该贴现率可以称为该方案的内部报酬率。()
- 现金管理的目的就是要保证生产经营对现金的需求。()
- 企业的利润总额综合反映企业在一定期间的全部财务成果，是企业各项收入抵补各项支出后的余额。()
- 股东权益比率与负债比率之和等于1。()

三. 单项选择题(在空格内填写单项选择的答案符号，每题1分，计10分)

- 每年年底存款100元，求第五年末的价值总额，应用_____来计算。
A. 复利终值系数 B. 复利现值系数
C. 年金终值系数 D. 年金现值系数
- 资本成本变动型的筹资方式，主要是_____。
A. 发行债券 B. 长期借款
C. 发行普通股 D. 发行优先股
- 股票的市场价值，就是通常所说的_____。
A. 票面价值 B. 帐面价值
C. 清算价值 D. 股票价格
- 普通股价格10.50元，筹资费用每股0.50元，第一年支付股利1.50元，股利增长率5%，则普通股成本最接近于_____。
A. 10.5% B. 15% C. 19% D. 20%
- 下列各项属于短期投资的行为_____。
A. 机器设备 B. 应收帐款 C. 无形资产 D. 递延资产
- 下列表述中不正确的是_____。

- A. 净现值是未来报酬的总现值与初始投资额现值之差。
 B. 当净现值等于零时, 说明此时的贴现率为内部报酬率。
 C. 当净现值大于零时, 获利指数小于1。
 D. 当净现值大于零时, 说明该投资方案可行。
27. 当市场利率大于债券票面利率时, 一般应采用的发行方式为_____。
 A. 溢价发行 B. 折价发行
 C. 面值发行 D. 按市价发行
28. 在资产总额和筹集组合都保持不变的情况下, 如果固定资产增加, 流动资产减少, 则企业的风险和盈利_____。
 A. 不变 B. 减少 C. 增加 D. 不确定
29. 在下列费用中, 属于应收帐款机会成本的是_____。
 A. 收帐费用 B. 因投资应收帐款而丧失的利息收入
 C. 坏帐费用 D. 对顾客信用进行调查而支出的费用
30. 资产负债表中的资产是按照_____顺序排列的。
 A. 重要性 B. 流动性 C. 资产来源 D. 资产用途

四. 多项选择题(每题得2分, 计16分)

31. 企业同各方面的财务关系包括_____。
 A. 企业同其所有者之间的财务关系
 B. 企业同其债权人之间的财务关系
 C. 企业同其被投资者之间的财务关系
 D. 企业同其债务人之间的财务关系
 E. 企业同其职工之间的财务关系
32. 设年金为A, 计息期为n, 利息率为i, 则后付普通年金现值的计算公式为_____。

A. $PVA_n = A \cdot \sum_{t=1}^n \frac{1}{(1+i)^t}$

B. $PVA_n = A \cdot PVIFA_{i,n}$

C. $PVA_n = A \cdot \frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n}$

D. $PVA_n = A \cdot \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i}$

E. $PVA_n = A \cdot \frac{(1+i)^n - 1}{i}$

33. 企业资金需要量的预测方法有_____。
 A. 成本测算法 B. 资金预算法 C. 销售百分比法
 D. 资金习性法 E. 预计资产负债表法
34. 对外投资包括_____。
 A. 股票投资 B. 债券投资 C. 其他投资
 D. 维持性投资 E. 权益性投资
35. 计算营业现金流量时, 每年净现金流量可按下列公式_____。
 A. $NCF = \text{每年营业收入} - \text{付现成本}$
 B. $NCF = \text{每年营业收入} - \text{付现成本} - \text{所得税}$
 C. $NCF = \text{净利} + \text{折旧}$
 D. $NCF = \text{净利} + \text{折旧} + \text{所得税}$
 E. $NCF = \text{净利} + \text{折旧} - \text{所得税}$
36. 进行证券投资选择时, 应遵循的原则是_____。
 A. 流动性原则 B. 安全性原则 C. 谨慎性原则
 D. 收益性原则 E. 分散性原则
37. 银行短期借款的种类主要有_____。
 A. 流动基金借款 B. 生产周转借款 C. 临时借款
 D. 结算借款 E. 卖方信贷
38. 下列关于股份有限公司的说法哪些是正确的?
 A. 设立股份有限公司, 应当有五人以上为发起人
 B. 国有企业改组成为股份有限公司, 发起人可以少于五人
 C. 注册资本总额不得低于人民币1,000万元
 D. 国有企业改建为股份有限公司可采用发起设立或募集设立
 E. 以募集设立方式成立的股份有限公司, 发起人认购的股份不得少于公司股份总数的35%, 其余向社会公开募集

五. 简答题(1题, 计4分)

39. 指出下列会计事项对有关指标的影响。假设原来的流动比率为1。增加用“+”表示, 减少用“-”表示, 没有影响用“0”表示。

序号	事项	流动资产总额	营运资金	流动比率	税后利润
1	发行普通股取得现金				
2	支付去年的所得税				
3	赊销(售价大于成本)				
4	支付当期的管理费用				

六. 计算题(2题, 每题得分7分, 计14分)

40. 华安公司的目标资本结构如下:

负债25% 优先股本15% 普通股本60% 全部资本100%

该公司的所得税率为30%, 上一年度(D₀)每股普通股支付3元股利, 以后按9%的固定增长率增长。上述条件也同样适用于新发行的证券。公司新筹资的有关资料如下:

(1) 普通股每股按60元发行, 筹资费率为10%;

(2) 优先股每股价格100元, 每股股利为11元, 筹资费率为5%;

(3) 负债按12%的利率向银行借入长期借款。

试按目标资本结构确定新筹资本的加权平均资本成本。

41. 某公司1993年底亏损挂帐11万元, 1994年销售收入为108万元, 年度决算时, 企业计算的当年实现利润总额为19.5万元。经核对发现该企业1994年度有关支出数分列如下:

(1) 1994年度营业外支出4.5万元, 其中含滞纳金0.9万元,

赞助某歌星演出费0.55万元;

(2) 1994年度管理费用中列支的业务招待费0.59万元。

根据上述资料计算公司1994年度应纳税所得额及应缴纳的所得税(税率为33%)。

七. 综合题(2题, 计26分)

42. 某企业投资15,500元购入一台设备。该设备预计残值为500元, 可使用3年, 折旧法采用年限直线折旧的计算方法(会计政策与税法一致)。设备投产后每年销售收入增加额分别为10,000元、20,000元、15,000元, 除折旧外的费用增加额分别为4,000元、12,000元、5,000元。企业适用的所得税率为40%, 要求的最低投资报酬率为10%, 目前年税后利润为20,000元。

要求: (1) 假设企业经营无其他变化, 预测未来3年每年的税后利润。

(2) 计算该投资方案的净现值。

43. 提供某公司资产负债表、损益表及有关资料如下：

某公司资产负债表
1993年12月31日 单位：万元

资 产	年初数	年末数	负债及所有者权益	年初数	年末数
流动资产			流动负债		
现金	880	1,550	短期借款	200	150
短期投资	132	60	应付帐款	600	400
应收帐款	1,080	1,200	应付工资及福利费	180	300
预付帐款	200	250	未付股利	500	800
存货	808	880	一年内到期的长期负债	120	150
流动资产合计	3,100	3,940	流动负债合计	1,600	1,800
长期投资			长期负债		
长期股权投资	300	500	应付债券	100	200
固定资产			长期借款	200	300
固定资产原价	2,500	2,800	股东权益		
减：累计折旧	750	880	股本	1,500	1,800
固定资产净值	1,750	1,920	资本公积	500	700
无形及其他资产			盈余公积	800	1,000
无形资产	50	40	未分配利润	500	600
			股东权益合计	3,300	4,100
资产总计	5,200	6,400	负债及股东权益总计	5,200	6,400

有关资料：发行在外股票数 1992年 1,000万股，1993年 1,200万股，其平均市价分别为 2.2元/股和 2.5元/股，1993年派息 400万元。

某公司损益表
1993年12月 单位：万元

项 目	本年累计	上年累计
一、营业收入	15,000	11,500
减：营业成本(销售成本)	8,500	6,900
销售费用	500	450
管理费用	840	750
财务费用(利息费用)	60	50
进货费用	40	35
营业税金(5%)	750	575
二、营业利润	4,310	2,740
加：投资收益	70	50
营业外收入	50	60
减：营业外支出	30	50
三、税前利润	4,400	2,800
减：所得税(50%)	2,200	1,400
四、税后净利	2,200	1,400

要求：根据以上资料计算 1993年某公司的指标

- (1) 流动比率
- (2) 速动比率
- (3) 应收帐款周转率
- (4) 存货周转率
- (5) 利息所得倍数
- (6) 负债比率
- (7) 总资产周转率
- (8) 成本费用利润率
- (9) 净利润率
- (10) 资产报酬率
- (11) 股东权益报酬率
- (12) 市盈率
- (13) 股利发放率
- (14) 股利报酬率