

# 铜陵电大

试卷代号:1007

座位号

中央广播电视大学 2008—2009 学年度第一学期“开放本科”期末考试(半开卷)

## 公司财务 试题

2009 年 1 月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、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)

- 影响企业价值的两个基本因素是( )
  - 时间和利润
  - 利润和成本
  - 风险和报酬
  - 风险和贴现率
- 下列项目中的( )被称为普通年金。
  - 先付年金
  - 后付年金
  - 延期年金
  - 永续年金
- 协方差的正负显示了两个投资项目之间( )
  - 取舍关系
  - 投资风险的大小
  - 报酬率变动的方向
  - 风险分散的程度
- 当净现值率与净现值得出不同结论时,应以( )为准。
  - 净现值
  - 净现值率
  - 内部报酬率
  - 净现值率与内部报酬率之差
- 下列说法正确的是( )
  - 弹性预算不适用于一个业务量水平的一个预算,而适用于多种业务量水平的一组预算
  - 弹性预算不仅适用于一个业务量水平的一个预算,而且能够适用于多种业务量水平的一组预算
  - 弹性预算适用于一个业务量水平的一个预算,而不适用于多种业务量水平的一组预算
  - 弹性预算不仅不适用于一个业务量水平的一个预算,而且也不适用于多种业务量水平的一组预算



# 铜陵电大

2. 下列说法中正确的是( )
- A. 一年中计息次数越多,其终值就越大
  - B. 一年中计息次数越多,其现值越小
  - C. 一年中计息次数越多,其终值就越小
  - D. 一年中计息次数越多,其现值就越大
3. 风险报酬包括( )
- A. 通货膨胀补偿
  - B. 违约风险报酬
  - C. 流动性风险报酬
  - D. 期限风险报酬
4. 净现值和净现值率在( )情况下会产生差异。
- A. 初始投资不一致时
  - B. 营业现金流不一致时
  - C. 终结现金流不一致时
  - D. 现金流入的时间不一致时
5. 期间费用主要包括( )
- A. 财务费用
  - B. 生产费用
  - C. 营业费用
  - D. 管理费用
6. 资本金按照投资主体分为( )
- A. 法人投入资本金
  - B. 国家投入资本金
  - C. 个人投入资本金
  - D. 外商投入资本金
7. 二十世纪七、八十年代后出现了一些新的资本结构理论,主要有( )
- A. MM 资本结构理论
  - B. 代理成本理论
  - C. 啄序理论
  - D. 信号传递理论
8. 激励因素主要有管理激励、政治成本激励或其它激励。管理激励包括( )
- A. 工薪和分红的诱惑
  - B. 被解雇和晋升的压力
  - C. 院外游说
  - D. 资方与劳方讨价还价的工具
9. 按流动负债的形成情况为标准,分成( )
- A. 应付金额确定的流动负债
  - B. 应付金额不确定的流动负债
  - C. 自然性流动负债
  - D. 人为性流动负债

# 铜陵电大

10. 公司并购支付方式进一步细分为( )

- A. 以现金并购资产
- B. 以现金并购股票
- C. 以股票并购股票
- D. 以股票并购资产

得 分	评卷人

### 三、判断题(只需判断正误,无需改正。每题 1 分,共 10 分)

1. 因为企业的价值与预期的报酬成正比,与预期的风险成反比,因此企业的价值只有在报酬最大风险最小时才能达到最大。( )
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. 在互斥选择决策中,净现值法有时会作出错误的决策,而内部报酬率法则一般会得出正确的结论。( )
5. 主营业务和其他业务收入的划分标准,一般以营业额的大小予以确定。( )
6. 一般而言,债券的票面利率越高,发行价格就越高;反之,就越低。( )
7. 资本成本既包括货币的时间价值,又包括投资的风险价值。( )
8. MM 模型认为,在任何条件下,现金股利的支付水平与股票的价格无关。( )
9. 证券转换成本与现金持有量的关系是:在现金需要量既定的前提下,现金持有量越少,进行证券变现的次数越多,相应的转换成本就越大。( )
10. 现金比率是评价公司短期偿债能力强弱最可信的指标,其主要作用在于评价公司最坏情况下的短期偿债能力。现金比率越低,公司短期偿债能力越强,反之则越低。( )

# 铜陵电大

得分	评卷人

## 四、计算分析题(第 1—2 题每题 15 分,第 3—4 题每题 10 分,共 50 分)

1. 某人现年 31 岁,从现在起至 60 岁退休,应每年储蓄多少元,才能使他在退休后至 80 岁止,每年能提取 5000 元现金?(假定年利率 8%)

2. 设某公司在生产中需要一种设备,若自己购买,需支付设备买入价 120 000 元,该设备使用寿命为 10 年,预计残值率 5%;公司若采用租赁方式进行生产,每年将支付 20 000 元的租赁费用,租赁期为 10 年,假设贴现率 10%,所得税率 40%。要求:作出购买还是租赁的决策。

3. 某公司拟筹资 500 万元,现有甲、乙两个备选方案如下表:

筹资方式	甲方案		乙方案	
	筹资金额	资本成本	筹资金额	资本成本
长期借款	80	7%	110	7.5%
公司债券	120	8.5%	40	8%
普通股	300	14%	350	14%
合计	500	500		

试问该公司应该选择哪个方案为佳?

4. S 公司有下列库存资料:①每次订货成本为 100 元;②年销售量为 81 万单位;③进货单价为 10 元;④储存成本为商品进货价格的 20%。试求:(1)  $Q^*$  为多少?(2) 公司每年须订货几次?(3) 计算总库存成本。

### 系数表

#### 1 元复利终值系数

n	5%	6%
20	2.6533	3.2071
28	3.9201	5.1117

#### 1 元复利现值系数

n	10%	12%
5	0.6209	0.5674
10	0.3855	0.3220

#### 1 元年金终值系数表

n	6%	8%
10	13.181	14.487
28	68.528	95.339
30	79.058	113.28

#### 1 元年金现值系数

n	4%	8%	10%	12%
5	4.4518	3.9927	3.7903	3.6048
10	8.1109	6.7101	6.1446	5.6502
12	9.3851	7.5361	6.8137	6.1944

# 铜陵电大

试卷代号:1007

中央广播电视大学 2008—2009 学年度第一学期“开放本科”期末考试(半开卷)

## 公司财务 试题答案及评分标准

(供参考)

2009 年 1 月

一、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. C            2. B            3. C            4. A            5. B  
6. A            7. C            8. C            9. A            10. A

二、多项选择题(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后的括号内,多选、漏选均不得分。每题 2 分,共 20 分)

1. ABCD        2. AB            3. BCD        4. AD            5. ACD  
6. ABCD        7. BCD            8. AB            9. CD            10. ABCD

三、判断题(只需判断正误,无需改正。每题 1 分,共 10 分)

1. 错            2. 错            3. 错            4. 错            5. 错  
6. 对            7. 对            8. 错            9. 对            10. 错

四、计算分析题(第 1—2 题每题 15 分,第 3—4 题每题 10 分,共 50 分)

1. 答案:首先求出退休后的 20 年间(61 岁至 80 岁)每年提取 5 000 元的现值:

$$P = A \times (P/A, 8\%, 20) = 5\,000 \times 9.8181 = 49\,090.50 \text{ 元}$$

然后计算从现在起至退休的 30 年间(31 岁至 60 岁),每年应储蓄多少元,才能在退休时积聚 49 090.50 元。

$$A = F / (F/A, 8\%, 30) = 49\,090.50 / 113.28 = 433.36 \text{ 元}$$

即每年应储蓄 433.36 元。

2. 解:(1)购买设备:

$$\text{设备残值价值} = 120\,000 \times 5\% = 6\,000$$

$$\text{年折旧额} = \frac{120\,000 - 6\,000}{10} = 11\,400 \text{ (元)}$$

因计提折旧税负减少现值:

$$11\,400 \times 40\% \times (P/A, 10\%, 10) = 11\,400 \times 40\% \times 6.1446 = 28\,019.38 \text{ (元)}$$

# 铜陵电大

设备残值价值现值:

$$6\,000 \times (P/F, 10\%, 10) = 6\,000 \times 0.3855 = 20\,323(\text{元})$$

合计: 89 667.62(元)

(2) 租赁设备:

$$\text{租赁费支出: } 20\,000 \times (P/A, 10\%, 10) = 20\,000 \times 6.1446 = 122\,892(\text{元})$$

因支付租赁费税负减少现值:

$$20\,000 \times 40\% \times (P/A, 10\%, 10) = 20\,000 \times 40\% \times 6.1446 = 49\,156.8(\text{元})$$

合计: 73 735.2(元)

因租赁设备支出 73 735.2 元小于购买设备支出 89 667.62 元, 所以应采取租赁设备的方式。

3. 甲方案的加权平均资本成本为:

$$K_{a1} = W_d K_d + W_c K_c + W_s K_s = 80/500 \times 7\% + 120/500 \times 8.5\% + 300/500 \times 14\% = 11.56\%$$

乙方案的加权平均资本成本为:

$$K_{a2} = W_d K_d + W_c K_c + W_s K_s = 110/500 \times 7.5\% + 40/500 \times 8\% + 350/500 \times 14\% = 12.09\%$$

甲方案成本低于乙方案, 故甲方案优于乙方案。

4. 由题已知:  $E = 100$  元  $S = 810\,000$  件  $P = 10$  元  $C = 20\%$   $K = PC = 2$  元

$$(1) Q^* = \sqrt{2ES/K} = \sqrt{2 \times 100 \times 810\,000 / 2} = 9\,000 \text{ 单位}$$

$$(2) N = S/Q^* = 810\,000 / 9\,000 = 90 \text{ 次}$$

$$(3) TC = E \times S/Q + K \times Q/2 = 100 \times 810\,000 / 9\,000 + 2 \times 9\,000 / 2 = 18\,000 \text{ 元}$$