

试卷代号:1998

座位号

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第一学期“开放本科”期末考试

投资分析 试题

2010 年 1 月

题号	一	二	三	四	总分
分数					

得分	评卷人

一、单项选择题(每小题 1.5 分,共 30 分)

- 下列属于生产型项目的是()
A. 文化教育
B. 卫生体育
C. 金融保险
D. 交通运输
- 将计息周期的利率按复利方法换算得到的年利率是()
A. 实际利率
B. 利率
C. 名义利率
D. 单利计息
- 将来时点的资金金额被称作“终值”一般用什么表示()
A. P
B. F
C. Q
D. V
- 项目寿命期内各年净现金流量的现值之和等于 0 时的折现率是()
A. 财务内部收益率
B. 财务净现值
C. 投资利润率
D. 投资回收期
- 由于投资项目排放的废水、废气导致环境污染,使国民经济为项目付出代价,环境污染使付出的代价是()
A. 直接费用
B. 间接费用
C. 环境成本
D. 项目成本
- 项目为社会做出了贡献,而项目本身并未得到的那部分效益是()
A. 直接效益
B. 间接效益
C. 远期效益
D. 社会效益

7. 将财务分析指标分为静态指标和动态指标的根据是()
- A. 函数关系不同
B. 产品品种多少
C. 分析区间长短
D. 资金时间价值
8. 房地产投资项目中,投资成本高于其它行业房地产投资成本的是()
- A. 工业用房
B. 住宅用房
C. 商业用房
D. 办公用房
9. 某人拥有一处房产,今年计划卖出,投资收益率为10%,因为通货膨胀房产的实际收益率为3%。投资人所遭受的风险属于()
- A. 利率风险
B. 变现风险
C. 社会风险
D. 购买力风险
10. 每股盈余估价模型由每股盈余和下列中哪一项构成?()
- A. 市盈率
B. 股票价格
C. 股票收益
D. 股票指数
11. 在分配公司剩余资产方面比普通股股票具有优先权的股票是()
- A. 议决权股
B. 优先股
C. 法人股
D. 外资股
12. 以国有资产投入股份有限公司所形成的股份是()
- A. 法人股
B. 议决权股
C. 国家股
D. 优先股
13. 相当于优先股股票的债券是()
- A. 短期债券
B. 中期债券
C. 长期债券
D. 永久债券
14. 投资者自购入债券起至到期日所能获得的收益率叫做()
- A. 当期收益率
B. 到期收益率
C. 持有期收益率
D. 投资收益率
15. 债券发行时,其投资收益率等于票面利率的是()
- A. 折价发行债券
B. 平价发行债券
C. 溢价发行债券
D. 固定利率债券
16. 追求资产长期稳定增长为目标的投资基金是()
- A. 收入型基金
B. 垂直型基金
C. 水平型基金
D. 成长型基金

17. 在我国,以港元或美元表明面值的,专供中国境外投资者用现汇进行买卖的记名或普通股股票称为()

- A. A 股
- B. B 股
- C. H 股
- D. G 股

18. 金融现货价格与金融期货价格之间的价差叫做()

- A. 利差
- B. 价差
- C. 基差
- D. 差价

19. 将保险分为财产保险和人身保险是依据()

- A. 保障范围不同
- B. 保险实施方式不同
- C. 业务承保方式不同
- D. 无依据

20. 当被保险人死亡时有保险金请求权的人是()

- A. 投保人
- B. 被保险人
- C. 受益人
- D. 直系亲属

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 产品市场生命周期一般包括()

- A. 投入期
- B. 成长期
- C. 修正期
- D. 成熟期
- E. 衰亡期

2. 项目国民经济效益分析指标一般包括()

- A. 财务净现值
- B. 财务内部收益率
- C. 动态投资回收期
- D. 经济净现值
- E. 经济内部收益率

3. 股票按股东的权利划分可分为()

- A. 普通股
- B. 优先股
- C. 后配股
- D. 议决权股
- E. 无议决权股

4. 常用的债券投资收益分析指标主要有()

- A. 当期收益率
- B. 到期收益率
- C. 持有期收益率
- D. 转让收益率
- E. 风险收益率

5. 一份期货合约通常包括()

- A. 标的产品
- B. 成交价格
- C. 成交数量
- D. 成交期限
- E. 成交人

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 4 分,共 20 分)

1. 项目财务效益分析
2. 法人股
3. 附息债券
4. 投资基金
5. 损害赔偿原则

得 分	评卷人

四、计算题(第 1,2 小题各 10 分,第 3 小题 20 分,共 40 分)

1. 某投资项目投资总额为 3000 万元,拟在 5 年内等额收回投资,若折现率为 10%,问每年至少应回收多少?
2. 某债券的期限为 4 年,面值为 500 元,年利率为 5%,若按单利计算,则该债券的期值为多少? 某债券的期限为 4 年,面值为 500 元,年利率为 5%,若按复利计算,则该债券的期值为多少?
3. 设某工厂生产某产品的年设计生产能力为 10000 台,每件产品销售价格(P)6000 元,该项目投产后年固定成本总额(F)600 万元,单位产品变动成本(V)2500 元,单位产品所负担的销售税金(T)500 元,产销率为 100%,试对该项目进行盈亏平衡分析。

试卷代号:1998

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第一学期“开放本科”期末考试

投资分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2010 年 1 月

一、单项选择题(每小题 1.5 分,共 30 分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. D | 2. A | 3. F | 4. A | 5. B |
| 6. B | 7. D | 8. C | 9. D | 10. A |
| 11. B | 12. C | 13. D | 14. B | 15. B |
| 16. D | 17. B | 18. C | 19. A | 20. C |

二、多项选择题(每小题 2 分,共 10 分)

- | | | | | |
|---------|-------|----------|--------|---------|
| 1. ABDE | 2. DE | 3. ABCDE | 4. ABC | 5. ABCD |
|---------|-------|----------|--------|---------|

三、名词解释(每小题 4 分,共 20 分)

1. 项目财务效益分析,又叫项目财务评价。它是在国家现行财税制度、现行价格体系和有关法规的基础上,从投资项目或企业角度,对投资项目建成投产后的获利能力、清偿能力和财务外汇效果等财务状况进行测算和分析,以评价和判断拟建项目在财务上是否可行。

2. 法人股是指企业法人以其依法可支配的资产投入股份有限公司所形成的股份。

3. 付息债券是指在债券券面上附有息票,或是按照票面载明的利率及付息方式支付利息的债券。

4. 投资基金就是将众多不确定的投资者不同的出资份额汇集起来,交由专业投资机构进行管理,所得收益由投资者按出资比例分享的一种投资工具。

5. 损害补偿原则是指投保人在保险期限内遭受到保险责任事故的损害,有向保险人索赔保险金的权利。

四、计算题(第 1,2 小题各 10 分,第 3 小题 20 分,共 40 分)

1. 解:利用资金回收公式,每年应回收金额为

$$\begin{aligned} A &= 3000(A/P, 10\%, 5) \\ &= 3000 \times \left[\frac{10\% \times (1+10\%)^5}{(1+10\%)^5 - 1} \right] \\ &= 3000 \times 0.2638 \\ &= 791.4 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

2. 解:该债券的期值 $= 500 \times (1+5\% \times 4) = 600$ (元)

该债券的价格 $= 500 \times (1+5\%)^4 = 607.8$ (元)

3. 解:已知 $Q_0 = 10000$ 台, $P = 6000$ 元, $F = 600$ 万元, $V = 2500$ 元, $T = 500$ 元,按上述公式计算,可得:

$$(1) \text{ 盈亏平衡产销量 } Q^* = \frac{6000000}{6000 - 2500 - 500} = 2000 \text{ (台)}$$

$$(2) \text{ 盈亏平衡销售收入 } TR^* = 2000 \times 6000 = 12000000 \text{ 元}$$

$$(3) \text{ 盈亏平衡生产能力利用率 } V^* = \frac{2000}{10000} \times 100\% = 20\%$$

$$\text{产量安全度} = 1 - 20\% = 80\%$$

$$(4) \text{ 盈亏平衡销售单价 } P^* = \frac{6000000}{10000} + 2500 + 500 = 3600 \text{ 元}$$

$$\text{价格安全度} = 1 - \frac{3600}{6000} = 40\%$$

计算结果表明,该项目只要达到产量 2000 台,销售收入 1200 万元,生产能力利用率 20%,产品销售单价 3600 元,该项目即可实现不亏不盈。又因产量安全度为 80%,价格安全度为 40%,因此该项目具有较大承担风险的能力。