

试卷代号:1998

座位号

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 投资分析(新教材) 试题

2006 年 1 月



题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择(每小题 1 分,共 14 分)

1. 一般而言,积极的货币政策对股市()。
- A. 有利
- B. 有害
- C. 没有影响
- D. 难以确定
2. 企业发行债券,票面利率 8%,市场利率 5%,则债券发行方式为()。
- A. 溢价发行
- B. 平价发行
- C. 折价发行
- D. 不能确定
3. 基金券各种价格确定的最基本依据是()。
- A. 每基金单位净资产值及其变动
- B. 开盘价
- C. 收盘价
- D. 发行价
4. 期权投资达到盈亏平衡时()。
- A. 在买入看涨期权中商品的市场价格等于履约价格加权利金
- B. 投资者亏损
- C. 在卖出看跌期权中商品的市场价格等于履约价格加权利金
- D. 在买入看跌期权中商品的市场价格等于履约价格加权利金

5. 一大型机械价值 100 万元, 保险金额为 90 万元, 在一次地震中破坏, 此时的帐面价值为 95 万元。经过修理可以正常使用, 已知修理费用为 20 万元, 则赔偿金额为()。

A. 20 元

B. 90 元

C. 19 元

D. 10 元

6. 项目市场分析()。

A. 只在可行性研究中进行

B. 只在项目评估中进行

C. 在可行性研究和项目评估中都要进行

D. 仅在设计项目产品方案时进行

7. 已知现值 P 求年金 A 应采用()。

A. 年金现值公式

B. 年金终值公式

C. 偿债基金公式

D. 资金回收公式

8. 社会折现率是下列哪一项的影子价格?()

A. 基准收益率

B. 利率

C. 汇率

D. 资金

9. 由于项目使用投入物所产生的并在项目范围内计算的经济费用是项目的()。

A. 直接费用

B. 间接费用

C. 外部费用

D. 全部费用

10. 在线性盈亏平衡分析中, 盈亏平衡点()。

A. 只能用产销量表示

B. 只能用销售收入表示

C. 只能用销售单价表示

D. 可以用多种指标表示

11. 如果某投资项目的净现值为 0, 则说明()。

A. 内部收益率为 0

B. 内部收益率等于基准贴现率

C. 内部收益率大于基准贴现率

D. 内部收益率小于基准贴现率

12. 以下属于不确定性分析方法的是()。

A. 净现值法

B. 内部收益率法

C. 盈亏平衡法

D. 净现值率法

13. 股票的价格决定于()。
- A. 企业总资产的多少

B. 每单位股票代表的净资产

C. 企业的总盈余

D. 企业的净资产
14. 以下不属于金融资产的是()。
- A. 股票

B. 房地产

C. 期权

D. 债券

得 分	评卷人

二、多项选择(每小题 2 分,共 20 分)

1. 金融期货的主要类型有()。
- A. 外汇期货

B. 农作物期货

C. 矿产期货

D. 利率期货

E. 股价指数期货
2. 股市变动的宏观因素分析包括以下哪几个方面? ()
- A. 经济周期对股市的影响

B. 通货膨胀和物价变动对股市的影响

C. 政治因素对股市的影响

D. 政策对股市的影响

E. 利率和汇率变动对股市的影响
3. 基金投资的风险因素包括()。
- A. 市场风险

B. 利率风险

C. 财务风险

D. 购买力风险

E. 拖欠风险
4. 人身保险的特点有()。
- A. 定额给付性质的合同

B. 长期性保险合同

C. 储蓄性保险

5. 房地产投资策略的要素包括()。
- A. 地段位置的选择
 - B. 质量功能的选择
 - C. 投资市场的选择
 - D. 经营形式的选择
 - E. 投资时机的选择
6. 在确定性分析中,主要的分析方法包括()。
- A. 回收期法
 - B. 净现值法
 - C. 盈亏平衡法
 - D. 净现值率法
 - E. 内部收益率法
7. 股票投资和债券投资的主要区别是()。
- A. 股票投资不具有返还性
 - B. 债券投资的风险更大
 - C. 股票价格有波动性,而债券价格没有波动性
 - D. 股票投资有决策的参与性,而债券投资没有参与性
 - E. 股票有流动性,债券没有流动性
8. 期货交易制度包括()。

A. “涨跌”制度

D. 每日价格变动限制制度

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 4 分,共 16 分)

1. 现金流量
2. 股票价格指数
3. 封闭型基金
4. 套期保值

得 分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 20 分)

1. 简述项目财务效益分析的工作程序。
2. 简述在项目国民经济效益分析中识别费用和效益的基本原则。
3. 简述利率升降与股价变动一般呈反向变化的原因。
4. 简述期货交易制度。

得 分	评卷人

五、计算题(每小题 10 分,共 30 分)

1. 某房地产开发公司欲建房出售,根据市场预测,每平方米建筑面积可售 1000 元,每平方米建筑面积变动成本为 500 元,该公司年固定成本为 80 万元。问该公司的年销售量要达到多少才能做到盈亏平衡? 若公司要实现 40 万元年利润,销售量应达到多少?

2. 某企业兴建一工业项目,第一年投资 1200 万元,第二年投资 2000 万元,第三年投资 1800 万元,投资均在年初发生,其中第二年和第三年的投资使用银行贷款,年利率为 12%。该项目从第三年起开始获利并偿还贷款,10 年内每年年末获净收益 1500 万元,银行贷款分 5 年等额偿还,问每年应偿还银行多少万元? 画出企业的现金流量图。

附: $(F/P, 12\%, 1) = 1.1200$ $(A/P, 12\%, 5) = 0.2774$

3. 已知某种现货金融工具的价格为 150 元,年收益率为 10%,若购买该金融工具的融资成本(以年利率表示)为 8%,持有该现货金融工具的天数为 120 天,则在市场均衡的情况下,该金融工具期货的价格为多少?

试卷代号:1998

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 投资分析(新教材) 试题答案及评分标准

(供参考)

2006 年 1 月

一、单项选择(每小题 1 分,共 14 分)

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

二、多项选择(每小题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|--------|----------|----------|---------|----------|
| 1. ADE | 2. ABCDE | 3. ABCDE | 4. ABCD | 5. ABCDE |
| 6. BDE | 7. AD | 8. ABCD | 9. ABD | 10. ABCD |

三、名词解释(每小题 4 分,共 16 分)

1. 现金流量是现金流入与现金流出的统称,它是把投资项目作为一个独立系统,反映投资项目在其寿命期(包括项目的建设期和生长期)内实际发生的流入与流出系统的现金活动及其

否可行。

2. 项目国民经济效益分析是从国民经济的角度出发,考察项目对国民经济的净贡献。识别费用和效益的基本原则是:凡项目对国民经济所作的贡献,即由于项目的兴建和投产给国民经济带来的各种效益,均应计为项目的效益;反之,凡国民经济为项目所付出的代价,即国民经济为项目建设和生产所付出的全部代价,均应计为项目的费用。

3. 利率升降与股价的变化呈反向运动的原因主要有三个:1)利率的上升,会增加公司的借款成本,使公司难以获得必需的资金,迫使公司不得不削减生产规模,势必会减少公司的未来利润。因此,股票价格就会下降。反之,股票价格就会上涨;2)利率上升时,投资者据以评估股票价值所在的折现率也会上升,股票价值因此会下降,股票价格相应下降;反之,利率下降时,股票价格就会上升。3)利率上升时,一部分资金转向银行储蓄和购买债券,从而会减少市场上的股票需求,使股票价格出现下跌。反之,利率下降时,其他渠道的获利能力降低,一部分资金就可能转向股市,从而扩大对股票的需求,使股票价格上涨。

4. 期货交易制度包括:(1)“对冲”制度。期货交易的特点之一是不一定需要进行实物交易,买卖双方在合约到期前都可以通过一个相反的交易来结束自己的义务。(2)保证金制度。在期货交易所签约期货合约买卖双方必须交纳保证金。保证金既是一种履约的信用担保,又是清算所实行每日结算制度的基础。保证金包括初始保证金与追加保证金。(3)每日结算制度。期货合约签订后,在到期前或通过对冲制度结束交易义务前,交易所的清算所将根据每日的结算价格计算出每一交易者未平仓部位的盈亏余额,并增减其保证金账户的余额。(4)价格变动限制制度。可以保证交易者不会受到太大的资本损失,也可避免违约风险。

五、计算题(每小题 10 分,共 30 分)

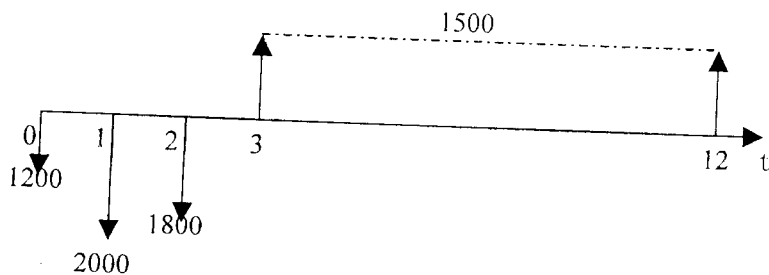
1. 解:盈亏平衡点的销售量为:

$$Q_1 = 800000 / (1000 - 500) = 1600 \text{ (平方米)}$$

若要达到 40 万元年利润,销售量应为:

$$\begin{aligned} Q_2 &= (F + S) / (P - V) \\ &= (800000 + 400000) / (1000 - 500) \\ &= 2400 \text{ (平方米)} \end{aligned}$$

2. 解:依题意,该项目的现金流量图为($i=12\%$):



从第三年末开始分 5 年等额偿还贷款,每次应还款为

$$A = [2000(F/P, 12\%, 1) + 1800](A/P, 12\%, 5)$$

$$= (2000 \times 1.120 + 1800) \times 0.2774 \approx 1120.70(\text{元})$$

3. 解:该金融工具的期货价格为

$$F = S[1 + (r - y)t/360] = 150 \times [1 + (8\% - 10\%) \times 120/360] = 149(\text{元})$$