

试卷代号:1998

座位号

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 投资分析 试题

2006 年 7 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. 已知终值 F 求年金 A 应采用()。
- A. 资金回收公式

B. 年金终值公式

C. 偿债基金公式

D. 年金现值公式
2. 计算经济净现值时所采用的折现率为()。
- A. 基准收益率

B. 利率

C. 社会折现率

D. 内部收益率
3. 一般来说,盈亏平衡点越低()。
- A. 项目盈利机会越少,承担的风险也越小

B. 项目盈利机会越多,承担的风险也越大

C. 项目盈利机会越少,承担的风险越大

D. 项目盈利机会越多,承担的风险越小
4. 如果房地产投资者的预期收益率为 15%,在通货膨胀率为 8%的情况下,投资者以原价出售,实际收益率为()。
- A. 7%

B. 8%

C. 15%

D. 23%

5. 某股票预期每股收益 0.35 元, 同期市场利率为 2.5%, 则该股票理论价格是()。

A. 10 元

B. 15 元

C. 12 元

D. 14 元

6. 在证券市场资金一定或增长有限时, 大量发行国债会造成股市()。

A. 走高

B. 走低

C. 没有影响

D. 难以确定

7. 企业发行债券, 票面利率 8%, 市场利率 5%, 则债券发行方式为()。

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. 可行性研究的阶段包括()。
- A. 投资机会研究

B. 初步可行性研究

C. 详细可行性研究

D. 项目选址研究

E. 项目产品开发
2. 投资项目不确定性分析的目的在于()。
- A. 找出对投资项目财务效益和国民经济效益影响较大的不确定性因素

B. 判断各种不确定性因素的变化对项目经济效益的影响程度

C. 估算项目可能承担的风险

D. 选择可靠的投资项目和投资方案

E. 提高项目投资决策的科学性
3. 房地产投资的收益包括()。
- A. 房地产租金收益

B. 房地产销售收益

C. 折旧扣除收益

D. 可运用房地产抵押贷款业务经营

5. 期货交易的基本功能有()。
- A. 赚取价差
 - B. 实物保值
 - C. 套期保值
 - D. 价格发现
 - E. 短期投资
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. “对冲”制度
 - B. 保证金制度
 - C. 每日结算制度
 - D. 每日价格变动限制制度
 - E. 每周价格变动限制制度
9. 保险投资需要考虑的因素有()。
- A. 流动性
 - B. 安全性
 - C. 长期性
 - D. 收益性
 - E. 历史性
10. 期货合约必不可少的要素有()。
- A. 标的产品
 - B. 成交价格
 - C. 成交数量
 - D. 成交期限

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 4 分,共 16 分)

1. 保险展业
2. 期货交易
3. 开放型基金
4. 项目可行性研究

得 分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 20 分)

1. 简述影响股票价格的基本因素。
2. 什么是项目财务效益分析?
3. 简述项目市场分析的意义。
4. 简述人身保险的特点。

得 分	评卷人

五、计算题(每小题 10 分,共 30 分)

1. 已知某产品的生产成本函数和销售收入函数分别为 $TC=180000+100Q+0.01Q^2$, $TR=300Q-0.01Q^2$, 试求其盈亏平衡产销量和最大盈利产销量。

2. 某投资项目各年的净现金流量如下表(单位:万元):

年 份	0	1	2	3	4	5	6
净现金流量	-250	50	70	70	70	70	90

试用财务内部收益率判断该项目在财务上是否可行(基准收益率为 12%)。

附: $(P/F, 12\%, 1)=0.8929$ $(P/F, 12\%, 6)=0.5066$ $(P/A, 12\%, 4)=3.0373$
 $(P/F, 15\%, 1)=0.8696$ $(P/F, 15\%, 6)=0.4323$ $(P/A, 15\%, 4)=2.8550$
 $(P/F, 18\%, 1)=0.8475$ $(P/F, 18\%, 6)=0.3704$ $(P/A, 18\%, 4)=2.6901$

试卷代号:1998

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 投资分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2006 年 7 月

一、单项选择(每小题 1 分,共 14 分)

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

水平等方面的因素。2)中观经济因素。指某一行业的经济状况对股票价格的影响,又称行业因素,主要包括:行业生命周期和行业经济波动的影响。3)微观经济因素。主要指与公司经营状况有关的因素,具体包括股票发行公司的营利水平;公司资产净值;公司的派息政策等方面的因素。

2. 项目财务效益分析,又叫做项目财务评价。它是在国家现行财税制度、现行价格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,以评价和判断项目在财务上是否可行。

3. 项目市场分析的意义:(1)市场分析是项目可行性研究和项目评估的重要内容;(2)市场分析是确定项目合理经济规模的重要依据;(3)市场分析是设计项目产品方案的重要依据;(4)市场分析是选择项目工艺技术和厂址的重要依据。

4. 人身保险是以人的寿命和身体为保险标的的一种保险。其特点有:1)定额给付性质的合同。大多数人身保险,不是补偿性合同,而是定额给付性质的合同,即按事先约定金额给付保险金。2)长期性保险合同。由于人们对人身保险保障的需求具有长期性,而且人身保险所需的保险金额较高,一般要在长期内以分期缴付保险费方式才能取得。3)储蓄性保险。人身保险不仅能提供经济保障,而且大多数人身保险还兼有储蓄性质。投保人享有保单质押贷款、退保和选择保险金给付方式等权利。4)不存在超额投保、重复保险和代位求偿权问题。由于

人身保险的利益难以用货币衡量,所以人身保险一般不存在超额投保、重复保险问题。如果被保险人

求利润最大时的产销量,要求

$$\frac{dm}{dQ} = -0.04Q + 200 = 0$$

解得 $Q = 5000$

$$\text{由于 } \frac{d^2m}{dQ^2} = -0.04 < 0$$

所以当 $Q = 5000$ 时,可实现最大盈利。

2. 解:取 $i_1 = 15\%$, $i_2 = 18\%$, 分别计算其财务净现值,可得

$$\begin{aligned} \text{FNPV}(15\%) &= -250 + 50(P/F, 15\%, 1) + 70(P/A, 15\%, 4)(P/F, 15\%, 1) \\ &\quad + 90(P/F, 15\%, 6) \\ &= 6.18(\text{万元}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{FNPV}(18\%) &= -250 + 50(P/F, 18\%, 1) + 70(P/A, 18\%, 4)(P/F, 18\%, 1) \\ &\quad + 90(P/F, 18\%, 6) \\ &= -14.70(\text{万元}) \end{aligned}$$

再用内插法计算财务内部收益率 FIRR:

$$\text{FIRR} = 15\% + \frac{0 - 6.18}{-14.70 - 6.18} \times (18\% - 15\%) \approx 15.89\%$$

由于 FIRR 大于基准收益率,故该项目在财务上可行。

3. 解:该金融工具的期货价格为

$$F = S[1 + (r - y)t/360] = 120 \times [1 + (8\% - 10\%) \times 180/360] = 118.8(\text{元})$$