

试卷代号:1998

座位号

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第二学期“开放本科”期末考试

投资分析 试题

2010 年 7 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)

1. 资产负债率的计算公式是()。

A. 资产负债率 = $\frac{\text{负债总计}}{\text{资产总计}} \times 100\%$

B. 资产负债率 = $\frac{\text{流动资产总额}}{\text{流动负债总额}} \times 100\%$

C. 资产负债率 = $\frac{\text{流动资产总额} - \text{存货}}{\text{流动负债总额}} \times 100\%$

D. 资产负债率 = $\frac{\text{流动资产总额} - \text{存货}}{\text{流动资产总额}} \times 100\%$

2. 下列属于非生产型项目的是()。

A. 农业

B. 交通运输

C. 建筑业

D. 科学研究

3. 用于反映投资项目在其寿命期内各年的利润总额、所得税及税后利润的分配情况的表是()。

A. 现金流量表

B. 损益表

C. 资金来源与运用表

D. 资产负债表

4. 盈亏平衡分析按采用的分析方法不同,可以分为()。

- A. 线性盈亏平衡分析和非线性盈亏平衡分析
- B. 分为单一产品盈亏平衡分析和多品种盈亏平衡分析
- C. 静态盈亏平衡分析和动态盈亏平衡分析
- D. 图解法和方程式法

5. 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()。

- A. 间接费用
- B. 直接费用
- C. 经营费用
- D. 管理费用

6. 反映项目对国民经济净贡献的相对指标是()。

- A. 财务内部收益率
- B. 财务净现值
- C. 经济内部收益率
- D. 经济净现值

7. 将盈亏平衡分析分为静态盈亏平衡分析和动态盈亏平衡分析的根据是()。

- 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. 与股票相比,债券的风险要()。

- A. 大很多
- B. 相对较大
- C. 相当
- D. 相对较小

9. 影响房地产投资的主要因素是()。

- A. 投资的预期收益率
- B. 投资的财务收益率
- C. 时尚程度及影响
- D. 国际形势的影响

10. 如果期货交易的一方为新开仓,另一方为平仓,则未平仓合约量()。

- A. 增加1个合约量
- B. 不变
- C. 减少1个合约量
- D. 增加2个合约量

11. 股利不固定的股票是()。

- A. 优先股
- B. 无议决权股
- C. 普通股
- D. 后配股

12. 已知现值P,计算与之等值的年金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

13. 下列投资项目中投资风险相对较低的是()。

- A. 股票
- B. 基金
- C. 债券
- D. 期权

14. 偿还期限在1年至10年的债券是()。

- A. 短期债券
- B. 中期债券
- C. 长期债券
- D. 永续债券

15. 向社会公开发行的债券是()。

- A. 公募债券
- B. 私募债券
- C. 无记名债券
- D. 记名债券

16. 按照投资者是否可以随时申购和变现,可以将投资基金划分为()。

- A. 基金中的基金与伞形基金
- B. 水平型基金与垂直型基金
- C. 开放式基金与封闭式基金
- D. 公司型基金与契约型基金

17. 为规避风险,在期货市场建立与其现货市场相反的部位,并在期货合约到期前

- A. 套期保值
- B. 价格发现
- C. 杠杆效应
- D. 平仓保值

18. 期货交易中,买卖双方合约到期前都可以通过一个相反的交易来结束

- A. 保证金制度
- B. 对冲
- C. 套期保值
- D. 基差

19. 投保人在保险期限内遭受到保险责任事故的损害,向保险人索赔保

- A. 保险利益原则
- B. 最大诚信原则
- C. 近因原则
- D. 损害赔偿原则

20. 卖出看跌期权的最大收益是()。

- A. P
- B. C
- C. P_p
- D. P_c

得分	评卷人

二、多项选择题(每小题2分,共10分)

人卷判	位 判

1. 下列因素中属于影响投资项目的不确定因素的是()。

- A. 物价的变动
- B. 生产能力的变化
- C. 项目寿命周期的变化
- D. 利率和汇率的变化
- E. 政策因素的变化

2. 财务动态分析指标包括以下()。

- A. 财务净现值
- B. 财务内部收益率
- C. 经济净现值
- D. 投资利润率
- E. 经济内部收益率

3. 下列哪些属于股票投资基本因素中政治因素的有()。

- A. 战争
- B. 政变
- C. 国际政治形势
- D. 利率水平
- E. 汇率因素

4. 债券通常由以下几部分组成()。

- A. 面值
- B. 票面利率
- C. 期限
- D. 付息频率
- E. 收益率

5. 属于房地产投资决策中的定量分析方法是()。

- A. 确定型决策法
- B. 经验判断法
- C. 风险型决策法
- D. 创造工程法
- E. 不确定型决策法

得分	评卷人

三、名词解释(每小题 4 分,共 20 分)

1. 项目国民经济效益分析
2. 股票
3. 信用债券
4. 投资基金
5. 保险

得分	评卷人

四、计算题(第 1 小题 10 分,第 2、3 小题各 15 分,共 40 分)

1. 某债券 2001 年 1 月 1 日发行,期限 5 年,面值 1000 元,年利率 6%,一年计息单利计息,一次性还本付息。某投资者希望以 5% 的半收益率于 2004 年 1 月 1 日购买该债券,问他能接受的价格是多少?

2. 设某工厂设计年产量为 50 万件产品,每件售价(P)14 元,单位变动成本(V)10 元,固定成本(F)60 万元。试求用产量(Q)、销售收入(R)、生产能力利用率(S)、产出的盈亏平衡点和产销量安全度、价格安全度。

3. 某投资项目各年的现金流量如表所示,试用财务净现值指标判断该项目在可行($i_c=12\%$)。

某项目简化的现金流量表

年次	0	1	2	3
现金流量				
1. 投资支出	40	1000	200	
2. 除投资以外的其他支出				600
3. 收入				900
4. 净现金流量	-40	-1000	-200	300

试卷代号: 1998

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第二学期“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 7 月

一、单项选择题(每小题 1.5 分,共 30 分)

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

二、多项选择题(每小题 2 分,共 10 分)

1. ABCDE 2. AB 3. ABC 4. ABCD 5. ACE

三、名词解释(每小题 4 分,共 20 分)

1. 项目国民经济效益分析,以所做项目国民经济评价。它是按照资源合理配置的原则,从国家整体角度考察项目的效益和费用,通过运用各类经济参数,分析计算项目对国民经济的净贡献,评价项目的经济合理性。
2. 股票是股份公司发给股东作为入股凭证并借以获得股息收入的一种有价证券。
3. 信用债券又称无担保债券,是指不提供任何形式的担保,仅凭发行者的信用发行的债券。
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. 保险是指以合同形式,在结合众多被保险人的基础上,由保险人按保险费,组织保险基金,然后用货币形式补偿被保险人损失的一种经济补偿制度。

四、计算题(第 1 小题 10 分,第 2、3 小题各 15 分,共 40 分)

1. 解:已知 $M=1000$, $r=6\%$, $n=5$, $k=5\%$, $m=2$, 则

$$P = \frac{1000 + 1000 \times 6\% \times 5}{(1 + 5\%)^2} = 1179.14$$

若 2004 年 1 月 1 日该债券的实际市场价格低于 1179.14 元,他可以购买此债券。

2. 解:盈亏平衡产销量

$$Q^* = \frac{F}{P-V} = \frac{60}{14-10} = 15 \text{ (万件)}$$

盈亏平衡销售收入

$$R^* = Q^* \cdot P = 15 \times 14 = 210 \text{ (万元)}$$

盈亏平衡生产能力利用率

$$S^* = \frac{Q^*}{Q_0} = \frac{15}{50} = 0.3 = 30\%$$

盈亏平衡产品销售单价

$$P^* = \frac{F}{Q_0} + V = \frac{60}{50} + 10 = 11.2 \text{ (元/件)}$$

$$\text{产销量安全度} = 1 - S^* = 1 - 30\% = 70\%$$

$$\text{价格安全度} = 1 - \frac{P^*}{P_0} = 1 - \frac{11.2}{14} = 50\%$$

3. 解:由所给资料,可以求得

$$\begin{aligned} \text{ENPV} &= -40 - 1000(P/F, 12\%, 1) - 200(P/F, 12\%, 2) + 300(P/F, 12\%, 3) \\ &\quad + 500(P/A, 12\%, 7)(P/F, 12\%, 3) \end{aligned}$$

$$= -40 - 1000 \times 0.8929 - 200 \times 0.7972 + 300 \times 0.7118 + 500 \times 4.5638 \times 0.$$

$$= 745.46 \text{ (万元)}$$

“因 ENPV > 0, 故该项目在财务上是可行的。”