

试卷代号:1998

座位号

中央广播电视大学 2010—2011 学年度第二学期“开放本科”期末考试

投资分析 试题

2011 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)

- 项目评估作为一个工作阶段,它属于()
 - 投资前期
 - 投资期
 - 投资期后期
 - 运营期
- 对构成市场总体的部分单位进行调查,以了解市场现象的基本情况,这属于()
 - 全面调查
 - 非全面调查
 - 普查
 - 市场调查
- 已知终值 A 求年金 F 应采用()
 - 资金回收公式
 - 年金终值公式
 - 偿债基金公式
 - 年金现值公式
- 已知现值 P 求年金 A 应采用()
 - 年金现值公式
 - 年金终值公式
 - 偿债基金公式
 - 资金回收公式
- 下列说法中错误的是()
 - 生产出口产品的项目应计算经济换汇成本
 - 生产替代进口产品的项目应计算经济节汇成本
 - 经济换汇(节汇)成本都应和影子汇率进行比较
 - 经济换汇(节汇)成本小于影子汇率时项目不可行

13. 债券的到期收益率是指()
- A. 当债券以折价方式卖出时, 低于息票率; 当以溢价方式卖出时, 高于息票率
 - B. 以任何所得的利息支付都是以息票率再投资这一假定为基础的
 - C. 使所支付款项的现值等于债券价格的折现率
 - D. 建立在所得的利息支付都以将来的市场利率再投资这一假定基础上
14. 用 β 系数测试某种债券的风险时, 下列说法正确的是()
- A. β 越小, 这种证券的风险程度较低, 但其收益水平也较低
 - B. β 越大, 这种证券的风险程度较低, 但其收益水平也较低
 - C. β 越小, 这种证券的风险程度较低, 但其收益水平较高
 - D. β 越大, 这种证券的风险程度较大, 但其收益水平较低
15. 由价格总水平变动而引起资产的缩水, 这属于()
- A. 管理风险
 - B. 市场风险
 - C. 购买力风险
 - D. 价格风险
16. 根据法律意义上的组织形态不同, 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. 如果期货交易的买卖双方均为新开仓, 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
18. 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
19. 诺贝尔经济学奖获得者马科威茨认为, 任何一种投资的风险与收益都是成() 的
- A. 正比
 - B. 反比
 - C. 不相关
 - D. A 和 B 都正确
20. 一大型机械价值 100 万元, 保险金额为 90 万元, 在一次地震中完全破坏。若重置价为 95 万元, 则赔偿金额为()
- A. 100 万元
 - B. 90 万元
 - C. 95 万元
 - D. 85 万元

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 2 分,共 10 分)

- 下列财务效益分析指标中属于动态指标的有()
 - 经济内部收益率
 - 账务内部收益率
 - 投资利润率
 - 经济净现值
 - 财务净现值
- 在项目国民经济效益分析中,下列收支哪些应作为转移支付处理()
 - 国内税金
 - 国内借款利息
 - 国外借款利息
 - 国家补贴
 - 职工工资
- 项目不确定性分析的方法主要有()
 - 盈亏平衡分析
 - 感性分析
 - 概率分析
 - 盈亏平衡分析仅用于项目财务效益分析
 - 敏感性分析和概率分析可同时用于项目财务效益和项目国民经济效益分析
- 股票按股东的权利来分,可以分为()
 - 普通股
 - 优先股
 - 后配股
 - 议决股权
 - 无议决权股
- 一份期货合约通常包括几个必不可少的要素()
 - 标的产品
 - 成交价格
 - 成交数量
 - 成交期限
 - 成交人

得 分	评卷人

三、名词解释(每小题 4 分,共 20 分)

1. 财务净现值
2. 变动成本
3. 房地产金融资产投资
4. 期权
5. 系统性风险

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. 已知某种现货金融工具的价格为 160 元,持有该金融工具的收益率为 5%。若购买该金融工具需要融资,融资成本(年利率)为 4%,持有该现货金融工具至期货合约到期日的天数为 243 天,那么在市场均衡的条件下,该金融工具期货的理论价格应为多少?

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. 某投资项目各年的现金流量如下表(单位:万元):

年份	0	1	2	3	4~10
现金流量					
1. 投资支出	300	1200	400		
2. 除投资以外的其他支出				500	800

试卷代号:1998

中央广播电视大学 2010—2011 学年度第二学期“开放本科”期末考试

课程名称: 财务管理学

(供参考)

2011 年 7 月

一、单项选择题(每小题 1.5 分,共 30 分)

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

二、多项选择题(每小题 2 分,共 10 分)

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

三、名词解释(每小题 4 分,共 20 分)

1. 财务净现值是指按行业基准收益率,将项目寿命期内各年的净现金流量折现到建设期初的现值之和。

2. 变动成本是指在一定的产销量范围内,生产总成本中随着产品产销量变化而呈正比例变动的那部分成本。

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

1. 解:在市场均衡的条件下,金融期货的理论价格应等于金融现货价格加上合约到期前持有现货金融工具(标的资产)的净融资成本。故该金融期货的现货价格为

$$\begin{aligned} F &= S[1 + (r - y)t / 360] \\ &= 160 \times [1 + (4\% - 5\%) \times 243 / 360] \\ &= 158.92(\text{元}) \end{aligned}$$

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

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

3. 解:由所给资料可以求得

$$\begin{aligned} \text{FNPV} &= -300 - 1200(P/F, 12\%, 1) - 400(P/F, 12\%, 2) + 500(P/F, 12\%, 3) \\ &\quad + 700(P/A, 12\%, 7)(P/F, 12\%, 3) \\ &= 939.50(\text{万元}) \end{aligned}$$

因 FNPV 大于 0,故该项目在财务上可行。