

试卷代号:1007

座位号

中央广播电视大学 2011—2012 学年度第二学期“开放本科”期末考试(半开卷)

公司财务 试题

2012 年 7 月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、判断题(只判断正误,不需要改正,每题 1 分,共 10 分)

- 1. 在个人独资企业中,独资人承担有限责任。()
- 2. 单利现值的计算就是确定未来终值的现在价值。()
- 3. 风险和收益存在着一定的同向变动关系,风险越高,收益也就越高。()
- 4. 一个投资项目可行的标志是投资收益等于投资所需资金的成本。()
- 5. 人工工资都是需要使用现金支付,所以需要另外预计现金支出。()
- 6. 优先股股票是公司发行的优先于普通股股东分取股利和公司剩余财产的股票。()
- 7. 资本成本是货币的时间价值的基础。()
- 8. 公司的利润总额由营业利润、投资净收益、补贴收入和营业外收支净额组成。()
- 9. 在一定时期内,流动资产周转速度越快,表明其实现的周转额越多,对财务目标的贡献

12. 复利终值的计算公式是()。

A. $F=P \cdot (1+i)$

B. $F=P \cdot (1+i)^n$

C. $F=P \cdot (1+i)^{-n}$

D. $F=P \cdot (1+i)^{1+n}$

13. 在财务管理中,风险报酬通常用()计量。

A. 时间价值

B. 投资报酬率

C. 绝对数

D. 相对数

14. 机会成本不是通常意义上的成本,而是()。

A. 失去的收益

B. 一种支出

C. 一种费用

D. 实际发生的收益

15. 资本预算属于()。

A. 长期预算

B. 短期预算

C. 业务预算

D. 财务预算

16. 公司的实收资本是指()。

A. 法律上的资本金

B. 财务上的资本金

C. 授权资本

D. 折衷资本

17. 下面哪种理论不属于传统的股利理论()。

A. 一鸟在手

B. 剩余股利政策

C. MM 股利无关论

D. 税差理论

18. 在存货日常管理中达到最佳采购批量时()。

得 分	评卷人

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目中的括号内,多选、漏选均不得分。每题 2 分,共 20 分)

21. 与独资企业和合伙企业相比,股份有限公司具有以下优点()。

- A. 责任有限
- B. 续存性
- C. 可转让性
- D. 易于筹资

22. 投资组合的期望报酬率由()组成。

- A. 预期报酬率
- B. 平均报酬率
- C. 无风险报酬率
- D. 风险资产报酬率

29. 获利能力的分析指标主要有()指标。
- A. 股权资本净利率 B. 销售利润率
- C. 资本保值增值率 D. 资产利润率
30. 按并购的实现方式划分,并购可分为()。
- A. 现金购买式 B. 承担债务式
- C. 部分并购 D. 股份交易式并购

得 分	评卷人

四、计算分析题(50 分)

31. 假定 3 年后你需要 100 万元,而你可以赚到 15% 的报酬,今天你必须投资多少呢? (8 分)
32. 益达公司拟向蓝天公司租入载重卡车一辆,每年支付租金 8 万元,租期五年。五年后可以以 0.1 万元取得卡车所有权,此时卡车约价值 2 万元。益达公司还考虑了购买方案,卡车目前价格为 34 万元,银行贷款利率为 8%,采取直线折旧法,五年提完折旧,五年后残值也是 2 万元。公司所得税率是 33%,问益达公司应采取什么方案? (20 分)
33. 泰迪公司向银行借到短期资金 200 万元,税后成本是 5.36%;占有各种自发性短期负债 200 万元,可以不计成本;发行长期债券 1 000 万元,税后成本是 8.27%,目前债券市价总额是 875.2 万元;发行优先股 200 万股,目前每股市价 5.5 元,优先股成本是 14.43%;发行普通股 100 万股,每股目前市价 16.5 元,股东要求报酬率是 8%(不考虑个人所得税),计算泰迪公司加权平均资本成本。(12 分)
34. 前进公司预计年耗用 A 材料 6000 千克,单位采购成本为 15 元,单位储存成本为 9 元,平均每次进货费用为 30 元,假设该材料不会短缺,请计算:
- (1) A 材料的经济订货批量
 - (2) 经济订货批量下的总成本
 - (3) 经济订货批量的平均占用资金
 - (4) 年度最佳进货批次

试卷代号:1007

中央广播电视大学 2011—2012 学年度第二学期“开放本科”期末考试(半开卷)

公司财务 试题答案及评分标准

(供参考)

2012 年 7 月

一、判断题(只判断正误,不需要改正,每题 1 分,共 10 分)

1. ×
2. √
3. √
4. ×
5. ×
6. √
7. ×
8. √
9. √
10. √

二、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题中的括号内,每题 2 分,共 20 分)

11. D
12. B
13. D
14. A
15. A
16. B
17. B
18. D
19. D
20. C

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母

购买设备方案的现值：

$$\begin{aligned}
 P2 &= 34 - [2.24 \times P/A_{.8\%,5} + 2 \times (1 - 33\%) \times P/F_{.8\%,5}] \\
 &= 34 - [2.24 \times 3.9927 + 2 \times 0.67 \times 0.6806] \\
 &= 34 - 9.85 \\
 &= 24.15 (\text{万元})
 \end{aligned}$$

由于租赁方案现值小于购买方案现值，故应采用租赁方案。

33. (12 分)

资本构成要素	市场价值(万元)	单项成本(%)	资本比例(%)	加权成本(%)
自发性负债	200	0	4.97	0
银行借款	200	5.36	4.97	0.27
长期债券	875.2	8.27	21.74	1.80
优先股	1100	14.43	27.33	3.94
普通股	1650	8	40.99	3.28
总 计	4025.2		100	9.29

太丰公司加权平均资本成本是 9.29%。

34. (10 分)

根据题意可知：S=6000 千克，E=30 元，K=9 元，P=15 元

(1) A 材料的经济订货批量为：

$$Q = \sqrt{\frac{2ES}{K}} = \sqrt{\frac{2 \times 30 \times 6000}{9}} = 200 (\text{千克})$$

(2) 经济订货批量下的总成本

$$TC = \sqrt{2S \cdot E \cdot K} = \sqrt{2 \times 30 \times 6000 \times 9} = 1800 (\text{元})$$

(3) 经济订货批量的平均占用资金

$$W = Q \times \frac{P}{2} = 200 \times \frac{15}{2} = 1500 (\text{元})$$

(4) 年度最佳进货批次

$$N = \frac{S}{Q} = \frac{6000}{200} = 30 (\text{次})$$