

2009 年下半年全国高等教育自学考试试题

物流企业财务管理 试卷

一、单项选择题(本大题共 15 小题, 每小题 1 分, 共 15 分) 在每个小题列出的四个备选项中只有一个是符合题目要求的, 请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选或未选均无分。

- 下列属于我国国家政策银行的是 [B] 1-19
 - 中国建设银行
 - 农业发展银行
 - 中国工商银行
 - 中国银行
- 在基准利率确定后, 各金融机构根据基准利率和借贷款项的特点而换算出来的利率是 [D] 2-56
 - 浮动利率
 - 固定利率
 - 实际利率
 - 套算利率
- 本金本期产生的利息在下一个计息期也加入到本金中, 随着本金计算下一期利息, 这种计息方式是 [D] 2-36
 - 递延年金
 - 永续年金
 - 单利
 - 复利
- 下列属于直接筹资所体现的特点是 [A] 3-75
 - 筹资效率低, 筹资费用高
 - 筹资效率高, 筹资费用低
 - 筹资的范围比较窄
 - 筹资渠道和筹资方式比较少
- 企业因扩大生产经营规模或增加对外投资而产生的追加筹资的动机为 [B] 3-111
 - 新建筹资动机
 - 扩张筹资动机
 - 偿债筹资动机
 - 混合筹资动机
- 企业追加长期资本的成本率是 [A] 4-121
 - 边际资本成本
 - 长期资本率
 - 资本追加率
 - 个别资本成本
- 衡量财务杠杆利益或风险程度的指标是 [C] 4-139
 - 财务收益系数
 - 边际收益率
 - 财务杠杆系数
 - 收益率
- 投资项目投入使用后的现金流量现值之和与初始投资额之比是 [D] 5-185
 - 平均报酬率
 - 净现值
 - 内部报酬率
 - 获利指数
- 对债券发行人有利, 对债券投资者不利的债券附加条款是 [A] 5-191
 - 提前赎回条款
 - 偿债基金条款
 - 提前售回条款
 - 转换条款
- 季节性存货属于 [B] 6-222
 - 偶然性流动资产
 - 短期流动资产
 - 机会流动资产
 - 长期流动资产
- 以下关于保守的筹资组合的说法正确的是 [D] 6-224
 - 短期资金比例相对较高
 - 会增加企业无法偿还到期债务的风险
 - 会增加利率变动的风险
 - 会降低归属于股东的收益
- 下列影响股利支付政策的因素中, 属于公司因素的是 [C] 7-276
 - 规避风险
 - 通货膨胀
 - 未来投资机会
 - 资本积累约束

13. 股票股利对企业的好处是[B] 7-284
- A. 如果股票价格不同比例下降, 可增加股东的财富
B. 留存更多现金, 有利于企业长远发展
C. 股东将分得的股票股利出售, 可获得避税上的好处
D. 可使股价上升, 利于吸引更多的投资者
14. 绩效管理归属于下列战略管理组成的哪一部分[B] 8-320
- A. 企业内外部环境分析
B. 战略测评与监控
C. 战略的制定
D. 战略的实施
15. 按企业清算的原因不同, 清算可分为[D] 9-353
- A. 自愿清算和行政清算
B. 行政清算和司法清算
C. 自愿清算和解散清算
D. 解散清算和破产清算

二、多项选择题(本大题共 5 小题, 每小题 2 分, 共 10 分) 在每个小题列出的五个备选项中至少有两个是符合题目要求的, 请将其代码填写在题后的括号内。错选、多选、少选或未选均无分。

16. 企业的筹资活动按其是否借助银行等金融机构, 可以分为[CD] 3-74
- A. 权益资本筹资
B. 负债资本筹资
C. 直接筹资
D. 间接筹资
E. 短期筹资
17. 资本成本从绝对量的构成来看, 包括[AC] 4-120
- A. 资本筹集费用
B. 个别资本费用
C. 资本占用费用
D. 绝对资本成本
E. 一般资本成本
18. 下列属于贴现现金流量指标的有[DE] 5-181
- A. 投资回收期
B. 平均报酬率
C. 现值
D. 内部报酬率
E. 获利指数
19. 物流企业流动资产的数量按照其功能不同可以分为[CE] 6-227
- A. 实际需要量
B. 计划需要量
C. 正常需要量
D. 过度储备量
E. 保险储备量
20. 绩效评价的过程应该包括[ABCDE] 8-299
- A. 绩效计划
B. 绩效实施
C. 绩效考核
D. 绩效诊断
E. 绩效结果应用

三、填空题(本大题共 10 小题, 每小题 1 分, 共 10 分) 请在每小题的空格中填上正确答案。错填、不填均无分。

21. 企业的目标是生存、发展和_____获利_____。 1-8
22. 风险报酬率是指_____风险报酬额_____和原投资额的比率。 2-49
23. 股票按股东的权利和义务不同分为普通股和_____优先股_____。 3-81
24. 资本筹集一般是_____一次性_____发生的, 所以在计算资本成本时可以作为筹集金额的抵减项予以扣除。 4-121
25. 普通股投资的必要报酬率通常_____高于_____债券投资的必要报酬率。 4-127
26. 若净现值为正数, 则说明该投资项目的报酬率_____大于_____预定的贴现率, 该方案可行。 5-181
27. 客户拖欠贷款的原因大致可概括为两类: 无力偿付和_____故意拖欠_____。 6-246
28. 作为利润分配对象的企业利润有两个含义: 一是企业利润总额; 二是企业缴纳所得税后的_____净利润_____。 7-267
29. 战略的执行包括持续时间和_____组织空间_____两个维度。 8-319
30. 《公司法》规定的企业合并的两种形式包括吸收合并和_____新设合并_____。 9-335

四、名词解释 (本大题共 5 小题, 每小题 3 分, 共 15 分)

31. 固定利率 2-57

答:

固定利率是指在借贷期内固定不变的利息率。

32. 直接筹资 3-74

答:

直接筹资是指企业不借助银行等金融机构, 直接与资本所有者协商, 融通资本的一种筹资活动。

33. 每股收益无差别点 4-154

答:

每股收益无差别点是指不论采取何种筹资方式均使公司每股收益额不受影响, 即每股收益额保持不变的息税前利润 (EBIT) 水平。

34. 预防动机 6-231

答:

预防动机是指物流企业为应付紧急情况而需要保持的现金支付能力。

35. 绩效计划 8-299

答:

绩效计划是指组织确定对员工的绩效期望并得到员工认可的过程。

qq593777558

五、简答题 (本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

36. 简述财务管理的原则。 1-24/25/26

答:

(1) 资金优化配置原则

资金优化配置原则是指通过资金活动的组织和调节使各项物质资源具有最优化的比例关系, 从而保证企业持续、高效地运作。

(2) 收支平衡原则

收支平衡原则是指资金的收支在数量上和时间上达到动态的协调平衡。这就要求资金收支不仅在一定期间总量上求得平衡, 而且在每一个时点上也要协调平衡, 不然就会妨碍资金的顺利周转。

(3) 弹性原则

所谓弹性原则是指财务管理实践中, 在编制所有的财务预算、制定相关的财务决策时, 都要力争在准确和节约的同时留有一定合理的伸缩余地, 以适应意外情况的发生。

(4) 收益与风险均衡原则

收益与风险均衡原则又称为风险报酬权衡原则。

(5) 货币时间价值原则

货币的时间价值是指货币在市场上经过一段时间的投资和再投资所增加的价值。

37. 简述证券投资组合的三分法。 5-206

答:

三分法是指在投资组合中风险高、风险适中、风险低的证券各占投资组合的 1/3。即 1/3 投资于风险较大的有发展前景的成长型股票; 1/3 投资于安全性较高的债券或优先股等有价值证券; 1/3 投资于中等风险的有价值证券。

38. 简述计算应收账款机会成本的步骤。 6-239

答:

应收账款机会成本的大小通常与企业维持赊销业务所需要的资金数量和资本成本率有关, 资本成本率通常用有价证券的利息率表示。其数量可按下列步骤计算。

(1) 计算应收账款周转率

应收账款周转率=360÷应收账款周转期

(2) 计算应收账款平均余额

应收账款平均余额=赊销收入净额÷应收账款周转率

(3) 计算维持赊销业务所需要的资金

维持赊销业务所需要的资金

=应收账款平均余额×变动成本÷营业额

=应收账款平均余额×变动成本率

(4) 计算应收账款的机会成本

应收账款的机会成本=维持赊销业务所需要的资金×资本成本率

39. 简述物流企业绩效评价的意义。 8-303/304/305

答:

绩效评价的意义可以从以下几个方面体现出来。

(1) 有助于提高组织整体绩效, 推进组织愿景的实现。

(2) 有助于组织结构的优化。

(3) 有助于促进组织内部信息流通和企业文化建设。

(4) 有助于做好人力资源规划, 促进员工的成长发展。

(5) 有助于提高员工工作动机水平。

(6) 使人力资源管理成为一个完整的系统。

六、计算题(本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

40. 某物流公司现有多余资金 100 000 元存入银行, 年利率 6% 单利计息。

问 5 年后会取出多少本利和? 2-35

答:

$FV = PV_0 (1+i \times n) = PV_0 + I$

$FV = 100\ 000 (1+6\% \times 5) = 130\ 000$

41. 东运物流公司发行一批普通股, 发行价格为 6 元, 筹资费率 5%。公司有两套股利方案: 一是每年都分派现金股利 0.6 元; 二是第一年分派 0.3 元, 以后每年增长 7%。

试计算每种股利方案下的普通股资本成本。 4-126

答:

(1) 分派现金股利下的普通股资本成本

$$K_c = \frac{D_c}{P_c(1-fc)} = \frac{D_c}{P_0}$$

$$K_c = \frac{D_c}{P_c(1-fc)} = \frac{0.6}{6 \times (1-5\%)} = 10.5\%$$

(2) 固定增长率股利

$$K_c = \frac{D_1}{P_c(1-fc)} + g$$

$$K_c = \frac{0.3}{6 \times (1-5\%)} + 7\% = 12.3\%$$

qq593777558

42. 某物流公司持有 A、B、C 三种股票构成的证券组合, 总额为 10 万元。其中 A 股票为 3 万元, $\beta = 2$; B 股票为 2 万元, $\beta = 1$; C 股票为 5 万元, $\beta = 0.5$ 。股票的市场平均收益为 15%, 无风险收益率为 10%。

计算这种证券组合的风险收益率。 5-204

答:

$$R_p = \beta_p \times (K_m - R_f)$$

$$\beta_p = \sum_i^n \omega_i \beta_i$$

$$\beta_p = \sum_i^n \omega_i \beta_i = \frac{3}{10} \times 2 + \frac{2}{10} \times 1 + \frac{5}{10} \times 0.5 = 1.05$$

$$R_p = 1.05 \times (15\% - 10\%) = 5.25\%$$

43. 永昌公司委托某物流企业管理存货, 已知永昌公司全年需要 A 零件 20 000 件, 每订购一次的订货成本为 200 元, 每件单储存成本为 2 元。

求最优经济订货批量和订货批次。 6-252

答:

$$\text{最优经济订货批量: } Q = \sqrt{\frac{2AF}{C}} = \sqrt{\frac{2 \times 20000 \times 200}{2}} = 4000 \text{ (件)}$$

$$\text{订货批次: } \frac{A}{Q} = \sqrt{\frac{AC}{2F}} = \sqrt{\frac{20000 \times 2}{2 \times 200}} = 10 \text{ (批)}$$

七、分析题 (10分)

44. 某物流公司有两个投资项目, 期望报酬率 A 项目为 15%, B 项目为 12%; 标准离差 A 项目为 40%, B 项目为 36%。企业鉴于目前的经济状况, 希望投资风险越小越好, 试帮企业分析一下, 应该选择 A 或 B 哪一个投资项目? 2-53
答:

$$\text{标准离差率: } \nu = \frac{\delta}{K} \times 100\%$$

$$\text{A 项目的标准离差率为: } \nu = \frac{40\%}{15\%} \times 100\% \approx 267\%$$

$$\text{B 项目的标准离差率为: } \nu = \frac{36\%}{12\%} \times 100\% = 300\%$$

B 项目的标准离差率比 A 项目的要大, 所以 B 项目的风险要大于 A 项目的风险。

应选择 A 投资项目。