

## 2010年10月高等教育自学考试全国统一命题考试

## 物流企业财务管理 试卷

(课程代码 05374)

## 一、单项选择题(本大题共15小题,每小题1分,共15分)

在每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。

1. 从事已上市的旧证券和票据等金融工具买卖的转让市场是 【 B 】 1-17  
A. 发行市场 B. 流通市场  
C. 借贷市场 D. 货币市场
2. 从第一期期末开始,无限期等额收付的年金是 【 D 】 2-46  
A. 先付年金 B. 后付年金  
C. 递延年金 D. 永续年金
3. 在多种利率并存的条件下,起决定作用的利率是 【 A 】 2-56  
A. 基准利率 B. 套算利率  
C. 固定利率 D. 浮动利率
4. 下列属于混合型筹资的是 【 C 】 3-102  
A. 发行普通股筹资 B. 长期负债筹资  
C. 可转换债券筹资 D. 融资租赁
5. 银行信贷资金可通过 【 B 】 3-77  
A. 吸收直接投资取得 B. 向银行借款取得  
C. 发行股票取得 D. 发行公司债券取得
6. 在固定成本不变的前提下,通过营业额度变动,引起息税前利润发生较大幅度变动的是 【 A 】 4-135  
A. 营业杠杆 B. 财务杠杆  
C. 联合杠杆 D. 股利
7. 综合资本成本比较法一般适用于 【 D 】 4-154  
A. 资本规模较大,资本结构较为复杂的股份制物流企业  
B. 资本规模较大,资本结构较为复杂的非股份制物流企业  
C. 资本规模较小,资本结构较为简单的股份制物流企业  
D. 资本规模较小,资本结构较为简单的非股份制物流企业
8. 下列指标中属于非贴现现金流量指标的是 【 C 】 5-180  
A. 净现值 B. 内部报酬率  
C. 平均报酬率 D. 获利指数
9. 一般来讲,能降低非系统性风险的证券组合呈 【 B 】 5-203  
A. 正相关 B. 负相关  
C. 偏相关 D. 不相关
10. 为了满足物流企业长期稳定的资金需要,即使处于经营低谷时也必须保留的流动资产是 【 D 】 6-223  
A. 固定性流动资产 B. 内部流动资产  
C. 短期流动资产 D. 长期流动资产
11. 对于物流企业来说,产生应收账款的原因主要是 【 A 】 6-238  
A. 商业竞争 B. 扩大企业知名度  
C. 企业经营能力较强 D. 企业信誉度好
12. 支付股票股利 【 C 】 7-281

- A. 会减少所有者权益      B. 会增加所有者权益  
C. 不会改变所有者权益总额      D. 要求企业必须有足够的现金
13. 企业的法定公积金应当从下列哪一项中提取?      【 B 】      7-269  
A. 利润总额      B. 税后净利润  
C. 营业利润      D. 营业收入
14. 以物流企业过去某一时期的实际业绩为标准, 进行绩效评价, 此绩效评价标准是指      【 B 】      8-298  
A. 经验标准      B. 历史标准  
C. 预算标准      D. 行业标准
15. 破产财产拨付清算费用后, 应当首先      【 A 】      9-356  
A. 支付职工欠款  
B. 支付欠缴税金  
C. 清偿经营债务  
D. 按照企业章程约定的顺序、比例向所有者分配剩余财产

## 二、多项选择题(本大题共 5 小题, 每小题 2 分, 共 10 分)

在每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. 非银行金融机构主要有      【 ABCDE 】      1-19  
A. 信托投资公司      B. 租赁公司  
C. 保险公司      D. 信用社  
E. 证券公司
17. 以下不属于资金占用费的是      【 ACD 】      4-121  
A. 发行股票的印刷费      B. 股票的股利  
C. 代理发行费      D. 发行债券的手续费  
E. 贷款的利息
18. 下列属于系统性风险的有      【 ABC 】      5-203  
A. 经济周期风险      B. 购买力风险  
C. 市场利率风险      D. 可分散风险  
E. 公司特有风险
19. 企业长期资金包括      【 BD 】      6-222  
A. 应付账款      B. 长期负债  
C. 流动负债      D. 所有者权益  
E. 银行存款
20. 在现代企业制度下, 公司治理结构中企业绩效评价主体可能包括 【 ABCDE 】      8-297  
A. 股东      B. 股东大会  
C. 董事与董事会      D. 监事与监事会  
E. 经理层

## 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. 物流企业的资金来源包括企业的权益资本和企业的    **负债资本**   。      1-3
22. 先付年金现值是一定时期内每期    **期初**    等额收付款项的复利现值之和。      2-44
23. 股票发行方式指的是公司发行股票的途径, 主要有    **公募发行**    和私募发行。      3-83
24. 综合资本成本一般是以各种资金占全部资本的比重为权数, 对个别资本成本进行    **加权平均**    确定的。      4-121
25. 公司价值比较法的关键是测算公司的总价值和公司    **资本成本**   。      4-157
26. 在一个备选方案是否可被采纳的决策中, 获利指数    **大于 1**    则被采纳。      5-185
27. 一定时期内的储存成本总额, 等于该时期内平均存货量与    **单位存储成本**    的乘积。      6-250
28. 用法定盈余公积金转增股本后, 公司的法定盈余公积金不得低于注册资本的    **25%**   。      7-269
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》规定的两种合并形式是指吸收合并和 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. 利息率 2-56

答:  
利息率, 简称利率, 是一定时期的利息额与本金的比率, 也就是资金的增值同投入资金的价值之比。

32. 认股权证 3-100

答:  
认股权证是由股份公司发行的可以在一定时期内认购其股份的买入期权。

33. 资本结构 4-148

答:  
资本结构是指企业各种资金来源的构成和比例关系。

34. 股权登记日 7-278

答:  
股权登记日是有权领取本期股利的股东资格登记截的日期。

35. 物流企业绩效评价 8-296

答:  
物流企业绩效评价, 也称物流企业绩效评估或绩效衡量, 是指运用适当、科学的方法, 对物流企业的各部门和经营者、员工在一定经营期间的生产经营状况、财务运营效益及经营者业绩等进行定量与定性的考核、分析, 评定其优劣, 评估其绩效。

#### 五、简答题(本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

36. 企业财务管理目标包括哪几种形式? 1-10/11/12

答:  
企业财务管理的目标表现出了不同的内容, 具体来说包括以下几种形式。

(1) 利润最大化

利润最大化是传统的西方财务管理目标。

(2) 每股利润最大化

针对上述利润最大化目标存在的问题, 我国和西方都提出了将每股利润(或权益资本利润率)作为财务管理目标的观点。

(3) 股东财富最大化

基于委托代理条件下受托的财产责任, 经营者应最大限度地谋求股东或委托人的利益。

(4) 企业价值最大化

企业价值最大化是指通过对企业的科学管理, 财务上的合理经营, 采用最优的财务政策, 充分考虑货币的时间价值、风险和报酬对企业的影响, 在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

37. 简述直接筹资与间接筹资的区别。 3-75

答:  
直接筹资与间接筹资的区别表现在以下三个方面:

(1) 筹资效率和筹资费用高低不同。

直接筹资因程序较为复杂, 准备时间较长, 故筹资效率较低, 筹资费用较高; 而间接筹资过程简单, 手续简便, 故筹资效率高, 筹资费用低。

(2) 筹资范围不同。

直接筹资具有广阔的领域, 可利用的筹资渠道和筹资方式比较多; 而间接筹资的范围相对较窄, 筹资渠道和筹资方式比较少。

(3) 筹资效应不同。

直接筹资可使企业最大限度地筹集社会资本, 并有利于提高企业的知名度和资信度, 改善企业的资本结构; 而间接筹资有时主要是为了满足企业资本周转的需要。

38. 简述内部长期投资具有的特点。 5-175

答:

物流企业内部长期投资一般具有如下主要特点。

- (1) 内部长期投资的变现能力差
- (2) 内部长期投资的资金占用数量相对稳定
- (3) 内部长期投资的资金占用额较大
- (4) 内部长期投资的次数相对较少
- (5) 内部长期投资的回收时间较长

39. 简述存货的功能。 6-248/249

答:

其功能表现在以下几个方面:

- (1) 储存必要的原材料和在产品, 可以保证生产正常进行。
- (2) 储备必要的产成品, 有利于销售。
- (3) 适当储存原材料和产成品, 便于组织均衡生产, 降低产品成本。
- (4) 各种存货的保险储备, 可以防止意外事件造成的损失。

六、计算题(本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

40. 某物流公司的一个项目于 2003 年动工, 于 2008 年初投产(施工期为 5 年), 从投产时起, 每年末得到收益 5 万元。按年利率为 6% 计算, 则该公司投产 10 年的收益终值是多少?( $PVIFA_{6\%, 10} = 13.181$ ) 2-40

答:

$$FVAn = A \times FVIFA_{i, n}$$

该公司收益终值为:  $50\ 000 \times 13.181 = 659050$  (元)

41. 某物流公司三年来营业额和息税前利润的变动情况如下表:

年份	营业总额(万元)	息税前利润(万元)	利润增长率(%)
2003	1200	200	
2004	1400	300	35
2005	1800	600	50

试计算 2004 年和 2005 年的营业杠杆系数。 4-137

答:

$$DOL = \frac{\frac{\Delta EBIT}{EBIT}}{\frac{\Delta S}{S}}$$

$$DOL_{2004} = \frac{(300-200)/300}{(1400-1200)/1400} = 2.33(\text{倍})$$

$$DOL_{2005} = \frac{(600-300)/600}{(1800-1400)/1800} = 2.25(\text{倍})$$

42. 某物流公司的有关材料见下表, 分别计算 A、B 两个方案的回收期。 5-179

t	0	1	2	3	4	5
<b>A 方案</b>						
固定资产投资	-10000					
营业现金流量		5000	5000	5000	5000	5000
现金流量合计	-10000	5000	5000	5000	5000	5000
<b>B 方案</b>						
固定资产投资	-12000					
营运资金垫支	-6000					
营业现金流量		6200	5720	5240	4760	4280
固定资产残值						2000
营运资金回收						6000
现金流量合计	-18000	6200	5720	5240	4760	12280

答:

A 方案:

$$\text{投资回收期} = \frac{\text{初始投资额}}{\text{每年净现金流量 (NCF)}}$$

$$\text{A 项目的投资回收期} = \frac{10000}{5000} = 2 \text{ (年)}$$

B 方案:

$$\text{投资回收期} = n + \frac{\text{第}n\text{年年末尚未收回的投资额}}{\text{第}n+1\text{年的净现金流量}}$$

$$\text{B 方案的投资回收期} = 3 + \frac{840}{4760} = 3.176 \text{ (年)}$$

43. 宏伟公司委托某物流公司管理存货, 已知宏伟公司每天正常耗用 A 零件为 120 件, 订货的提前期为 25 天, 预计最大耗用量为每天 150 件, 预计最长提前期为 30 天。求: 保险储备和订货点。 6-253

答:

$$(1) \text{ 保险储备: } S = \frac{1}{2}(mr - nt) = \frac{1}{2}(150 \times 30 - 120 \times 25) = 750 \text{ (件)}$$

$$(2) \text{ 订货点: } R = nt + S = 120 \times 25 + 750 = 3750 \text{ (件)}$$

### 七、分析题(10分)

44. 试分析物流企业的三种营运资金持有政策及其特点。 6-227/228

答:

(1) 适中的营运资金持有政策

物流企业流动资产的数量按照其功能不同可以分为两大部分:

第一部分是正常需要量。它是指为满足正常的经营需要而占用的流动资产。

第二部分是保险储备量。它是指为了应付意外情况的发生, 在正常经营需要量以外而储备的流动资产。

(2) 冒险的营运资金持有政策

有的物流企业在安排流动资产数量时, 只安排正常经营需要量而不安排或只安排很少的保险储备量, 以便提高企业的投资报酬率, 这便是冒险的营运资金持有政策(即冒险的资产组合策略)。

(3) 保守的营运资金持有政策

有的物流企业在安排流动资产数量时, 在正常经营需要量和正常保险储备量的基础上, 再加上一部分额外的储备量, 以便降低企业的风险, 这便属于保守的营运资金持有政策(即保守的资产组合策略)。