

2010年1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. 下列属于物流企业负债资本的是 (B) 1-3
A. 发行股票
B. 向银行借款
C. 吸收直接投资
D. 企业内部留存收益
2. 下列不属于直接筹资的是 (B) 3-74
A. 吸收直接投资
B. 银行借款
C. 发行股票
D. 发行债券
3. 企业实际的资本占用费与实际有效筹资额之间的比率是 (A) 4-121
A. 个别资本成本
B. 综合资本成本
C. 边际资本成本
D. 筹资费用率
4. 市场价值基础的优点是 (C) 4-129
A. 适用于未来的筹资决策
B. 铁路运单
C. 真实客观
D. 证券的市场价格易于选定
5. 资本筹集费用大小主要取决于企业筹资环境和 (D) 4-121
A. 企业规模
B. 企业偿债能力
C. 企业信誉度
D. 财务关系的优劣
6. 企业利用债务筹资这个财务杠杆而给股权资本带来的额外收益称为 (A) 4-138
A. 财务杠杆利益
B. 营业杠杆利益
C. 额外股权利益
D. 债务利益
7. 特定方案未来现金流入的现值与现金流出的现值之间的差额称为 (B) 5-181
A. 平均报酬率
B. 净现值
C. 内部报酬率
D. 获利指数
8. 对于正常的筹资组合策略,用来融通长期资产的是 (C) 6-223
A. 短期资金
B. 流动负债
C. 流动资产
D. 应付账款
9. 在一年或超过一年的一个营业周期内必须清偿的债务指的是 (B) 6-220
A. 流动资产
B. 流动负债
C. 长期负债
D. 应付账款
10. 企业提取的公积金不能用于 (D) 7-269
A. 弥补企业亏损
B. 支付股利
C. 增加注册资金
D. 集体福利支出
11. 下列不属于利润分配的项目是 (C) 7-269
A. 盈余公积金
B. 公益金
C. 所得税
D. 股利
12. 平衡计分卡的指标体系中,客户服务流程指标隶属于 (C) 8-317
A. 财务指标
B. 顾客指标
C. 内部运作流程指标
D. 学习、创新与成长指标
13. 绩效评价系统中,用于对评价对象的各个方面进行衡量的尺度,称之为 (D) 8-297

- A. 评价主体
B. 评价标准
C. 评价目标
D. 评价指标
14. 关于清算组的工作内容, 下列说法不正确的是 (C) 9-354/355
A. 发布清算公告
B. 清理财产
C. 代表所破产企业提供财产担保
D. 代表企业参与民事诉讼活动
15. 破产财产应当首先支付 (C) 9-356
A. 破产企业所欠的职工工资和劳动保险费
B. 破产企业所欠的国家税金
C. 清算费用
D. 所欠债务

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. 物流企业的财务关系包括 (ABCDE) 1-5/6/7
A. 物流企业与投资者之间的财务关系
B. 物流企业与被投资者之间的财务关系
C. 物流企业与债权人之间的财务关系
D. 物流企业与债务人之间的财务关系
E. 物流企业与税务机关之间的财务关系
17. 个别资本成本包括 (ABCD) 4-121
A. 股票资本成本
B. 债券资本成本
C. 长期借款资本成本
D. 留存收益资本成本
E. 短期借款资本成本
18. 证券投资组的方法具体有 (BCDE) 5-206/207
A. 选择不用的人员结构、人员素质进行投资组合
B. 投资组合的三分法
C. 按风险等级和报酬高低进行投资组合
D. 选择不同的行业、区域和市场的证券进行投资组合
E. 选择不同期限的证券进行投资组合
19. 保守型投资组合策略的优点有 (ACD) 5-205
A. 基本上能分散掉全部的非系统性风险
B. 投资者都具备高深的证券投资专业知识
C. 投资者不需要具备高深的证券投资专业知识
D. 证券投资的管理费用比较低
E. 投资组合所获得的收益高于证券市场上所有证券的平均收益
20. 根据流动资产和营业额之间的数量关系, 物流企业的营运资金持有政策包括 (ABC) 6-227
A. 适中的营运资金持有政策
B. 冒险的营运资金持有政策
C. 保守的营运资金持有政策
D. 组合的营运资金持有政策
E. 单一式营运资金持有政策

三、填空题 (本大题共 10 小题, 每小题 1 分, 共 10 分)

请在每小题的空格上填上正确答案。错填、不填均无分。

21. 物流企业与债务人之间的财务关系属于债权与 债务 关系。 1-6
22. 复利现值是指未来收到或付出的资金按照复利计算的 现在 的价值。 2-37
23. 筹集权益资本的方式主要有吸收直接投资、发行股票和 利用留存收益。 3-79
24. 普通股和优先股同属 股权性资本, 股利均不能抵税。 4-125
25. 现金流出量通常包括购置固定资产价款和 垫支的流动资金。 5-175
26. 系统性风险的程度通常用 β 系数 系数来表示。 5-203
27. 如果流动资产等于流动负债, 则占用在流动资产上的资金是由 流动负债 提供。

6-220

28. 利润分配是利用__价值形式__对社会产品的分配, 直接关系到各有关方面的利益, 因此要坚持全局观念, 兼顾各方面利益。 7-268
29. BSC 的四个角度从不同的视角出发, 代表了不同利益相关者的观点, 是对劳动的四种形态的全面表述与衡量, 其中学习创新与成长角度的出发点是针对__员工观点__。 8-312
30. 企业清算按其性质不同可分为自愿清算、行政清算和__司法清算__。 9-353

四、名词解释(本大题共 5 小题, 每小题 3 分, 共 15 分)

31. 年金 2-39

答:

年金是指一定期间内每期相等金额的收付款项。

32. 债券 3-92

答:

债券是债务人为筹集债权资本而发行的, 约定在一定期限内向债权人还本付息的有价证券。

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. 财产股利 7-279

答:

财产股利是以现金以外的资产支付的股利。

35. 新设合并 9-335

答:

新设合并, 指两个或两个以上公司合并设立一个新的公司, 合并各方都丧失法人实体地位。

五、简答题(本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

36. 简述影响企业财务管理的宏观经济因素内容。 1-21/22/23

答:

影响企业财务管理的宏观经济因素主要有: 经济周期、通货膨胀、汇率变化和政府的经济政策等。

(1) 经济周期

经济周期是指会影响企业营业收入与成本的外在经济情况所呈现的周而复始的循环性波动。

通货膨胀

(2) 通货膨胀

是指一般物价水平的“普遍、持续上涨”导致购买力的下降。

(3) 汇率变化

由于国际贸易比较活跃, 各国货币可以以不同的方式直接或间接地交换。

(4) 政府的经济政策

物流企业所处的经济环境也会受到一些非市场性因素的干扰, 最重要的便是政府及其所施行的公共政策或行政决策。

37. 简述吸收直接投资具有的优点。 3-80

答:

(1) 吸收直接投资所筹的资金属于物流企业的权益资本, 与负债资本相比较, 它能提高企业的资信和借款能力。

(2) 与负债资本相比, 吸收直接投资所筹的资金不需要归还, 并且没有固定的利息负担, 因此财务风险较低。

(3) 吸收直接投资不仅可以筹取现金, 而且能够直接获得所需的先进设备和技术, 与仅筹取现金的筹资方式相比较, 它能较快地形成生产经营能力。

38. 简述值得进行投资的债券所含有的信用等级。 5-193/194

答:

(1) AAA-信用极好, 偿债能力最强, 投资者安全程度最高。

(2) AA-信用优良, 但保证程度略低于、投资风险略高于AAA级。

大多数情况下投资者的安全程度与AAA级情况基本相同。

(3) A-信用较好, 有较强的还本付息能力, 安全住比较好, 但无法完全避免不利因素的影响。

(4) BBB-信用一般, 中等资信水平, 正常情况下比较安全, 在经济不景气时可能受到较大的影响。

39. 简述应收账款的管理成本包括的内容。 6-240

答:

主要包括:

(1) 对客户进行信用品质调查所花费的费用;

(2) 收集各种相关信息的费用;

(3) 应收账款账簿记录的费用;

(4) 催收到期账款发生的费用;

(5) 其他用于应收账款的管理费用。

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 10 年后准备投资一个项目, 需要投资 1000 万元, 年利率 6%复利计息, 问现在需要一次性存入银行多少钱? 2-38

($FVIF_{6\%, 10} = 1.791$; $PVIF_{6\%, 10} = 0.558$)

答:

$$PV = FV \times PVIF_{i, n}$$

$$PV = 1000 \times PVIF_{6\%, 10} = 558 \text{ (万元)}$$

需存入 558 万元

41. 某物流公司租用一设备, 在 10 年中每年年末要支付租金 10000 元, 年利率 6%复利计息, 问这些租金的终值是多少? 2-41

($FVIF_{6\%, 10} = 13.181$; $PVIF_{6\%, 10} = 7.360$)

答:

$$FAV_{10} = A \times FVIFA_{6\%, 10} = 1000 \times 13.181 = 131810$$

42. 某物流公司于 2004 年年初以每股 1.5 元的价格购入 10000 股面值为 1 元的 A 公司股票, 该股票每年每股分派股利 0.25 元, A 公司股票价格每年上涨 10%。计算截至 2005 年年底, 该批股票的投资收益率。 5-199

答:

$$R = \frac{A + S_1 + S_2 + S_3}{V} \times 100\% = \frac{10000 \times 0.25 + \frac{10000 \times 1.5 \times [(1 + 10\%)^2 - 1]}{2}}{10000 \times 1.5} \times 100\%$$

=27.2%

该批股票的投资收益率为 27.2%

43. 假设 A 物流公司预测的年度赊销收入净额为 360000 元, 应收账款周转期为 60 天, 变动成本率为 30%, 资本成本率为 15%, 求应收账款的机会成本。 6-239

答:

(1) 应收账款周转率 = $360 \div \text{应收账款周转期} = 360 \div 60 = 6$

(2) 应收账款平均余额 = $\text{赊销收入净额} \div \text{应收账款周转率}$
 $= 360\,000 \div 6$
 $= 60\,000$ (元)

(3) 维持赊销业务所需要的资金 = $\text{应收账款平均余额} \times \text{变动成本率}$
 $= 60\,000 \times 30\%$
 $= 18\,000$ (元)

(4) 应收账款的机会成本 = $\text{维持赊销业务所需要的资金} \times \text{资本成本率}$
 $= 18000 \times 15\%$
 $= 2700$ (元)

七、分析题(10分)

44. 某物流公司准备投资一个项目, 风险报酬系数为 10%, 风险报酬率为 20%, 无风险报酬率为 8%, 企业对该项目要求的最低投资报酬率为 12%, 试帮企业分析一下该项目是否应该投资? 2-55

答:

本题中:

标准离差率:

$$V = \frac{R_R}{b} = \frac{20\%}{10\%} = 2$$

总报酬率:

$$K = R_f + b \times V$$

$$= 8\% + 10\% \times 2 = 28\%$$

可以投资此项目。