

## 2012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

本试卷满分100分, 考试时间150分钟。

考生答题注意事项:

1. 本卷所有试卷必须在答题卡上作答。答在试卷和草稿纸上的无效。
2. 第一部分为选择题。必须对应试卷上的题号使用2B铅笔将“答题卡”的相应代码涂黑。
3. 第二部分为非选择题。必须注明大、小题号, 使用0.5毫米黑色字迹签字笔作答。
4. 合理安排答题空间, 超出答题区域无效。

## 第一部分 选择题

## 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, 请将其选出并将“答题卡”的相应代码涂黑。未涂、错涂或多涂均无分。

1. 物流企业与债务人之间的财务关系是 (B) 1-5  
A. 投资与受资的关系      B. 债权与债务的关系  
C. 劳动成果的分配关系      D. 内部各单位的经济利益关系
2. 我国的中央银行是 (C) 1-18  
A. 中国建设银行      B. 中国银行      C. 中国人民银行      D. 中国工商银行
3. 普通年金是指 (B) 2-39  
A. 先付年金      B. 后付年金      C. 递延年金      D. 永续年金
4. 下列债券中, 违约风险最小的是 (D) 2-48  
A. 企业债券      B. 公司债券      C. 金融债券      D. 国库券
5. 吸收国家的直接投资, 由此可以形成企业的 (A) 3-79  
A. 国家资本金      B. 法人资本金      C. 个人资本金      D. 外商资本金
6. 反映营业杠杆和财务杠杆综合程度大小的是 (B) 4-149  
A. 综合资本成本      B. 联合杠杆系数      C. 资本结构      D. 边际资本成本
7. 每股收益分析法可用于 (D) 4-160  
A. 资本规模较大、资本结构较复杂的非股份有限公司  
B. 资本规模较大、资本结构较复杂的股份有限公司  
C. 资本规模不大、资本结构不太复杂的非股份有限公司  
D. 资本规模不大、资本结构不太复杂的股份有限公司
8. 系统性风险的程度通常用 (B) 5-212  
A.  $\alpha$  系数表示      B.  $\beta$  系数表示      C.  $\gamma$  系数表示      D.  $\delta$  系数表示
9. 现金支出管理的主要任务是 (D) 6-237  
A. 减少现金支出量      B. 降低现金支出风险

- C. 尽量使收支平衡 D. 尽可能延缓现金的支出时间
10. 剩余股利政策的优点是 (C) 7-281
- A. 稳定股票的价格 B. 给企业较大的弹性  
C. 有利于降低筹资成本 D. 有利于投资者安排股利收入和支出
11. 能反映公司股利分配政策和支付股利能力的指标是 (B) 7-282
- A. 每股股利 B. 股利支付率 C. 留存收益比率 D. 股票获利率
12. 平衡记分卡的四个角度中, 公司顾客角度的战略核心是 (D) 8-319
- A. 顾客关系 B. 盘顾客选择 C. 产品领先 D. 顾客价值主张
13. 下列不属于平衡记分卡中内部运作流程指标的第二层指标的是 (C) 8-320
- A. 创新流程 B. 供应链管理流程 C. 员工生产力 D. 客户服务流程
14. 成熟证券市场中收购上市公司股权的基本形式是 (B) 9-337
- A. 协议收购 B. 要约收购 C. 横向兼并 D. 纵向兼并
15. 根据我国《破产法》的规定, 破产财产应优先 (B) 9-356
- A. 支付职工欠款 B. 拨付清算费用 C. 支付欠缴税金 D. 清偿经营债务
- 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, 请将其选出并将“答题卡”的相应代码涂黑。未涂、错涂、多涂或少涂均无分。
16. 风险报酬率分为 (ABC) 2-49
- A. 违约风险报酬率 B. 流动性风险报酬率  
C. 期限风险报酬率 D. 纯利率  
E. 通货膨胀补偿率
17. 资本结构的决策方法有 (BCE) 4-157
- A. 综合收益比较法 B. 综合资本成本比较法  
C. 每股收益分析法 D. 长期借款分析法  
E. 公司价值比较法
18. 物流企业内部长期投资的特点有 (BC) 5-174
- A. 变现能力好 B. 变现能力差  
C. 资金占用额较大 D. 资金占用额较小  
E. 回收时间较短
19. 物流企业经常采用的股利政策主要有 (ABCD) 7-276
- A. 剩余股利政策 B. 固定股利政策,  
C. 固定股利支付率股利政策 D. 低正常股利加额外股利的政策  
E. 剩余股利支付率股利政策
20. 平衡记分卡中财务指标的第二层指标包括 (ACDE) 8-318
- A. 盈利指标 B. 市场占有率 C. 资产营运 D. 偿债能力 E. 增长能力

## 第二部分非选择题

### 三、填空题(本大题共 10 小题, 每小题 1 分, 共 10 分)

请在答题卡上作答。

21. 合理有效的运用资金, 从而使企业获利是企业的\_\_\_\_\_对财务管理提出的要求。(获利目标) 1-9
22. 利率按利率变动与市场的关系分为市场利率和\_\_\_\_\_。(官定利率) 2-58
23. 影响债券发行价格的一个重要因素是\_\_\_\_\_与市场利率的关系。(票面利率) 3-97
24. 资本结构问题总的来说是债券资本的\_\_\_\_\_问题。(比例安排) 4-149
25. 变现能力风险的大小反映了债券的\_\_\_\_\_强弱。(流动性) 5-190
26. 一般来讲, 只有风险呈\_\_\_\_\_的证券进行组合才能降低非系统性风险。(负相关) 5-206
27. 常用的存货控制方法有经济订货批量法和\_\_\_\_\_。(ABC控制法) 6-250
28. 股份有限公司向股东支付股利, 其过程主要经历: 股利宣布日、\_\_\_\_\_和股利发放日。(股权登记日) 7-280
29. 营利性公司的最终目标是\_\_\_\_\_的最大化。(股东价值) 8-311
30. 企业清算按性质不同可分为自愿清算、\_\_\_\_\_和司法清算。(行政清算) 9-352

#### 四、名词解释题(本大题共 5 小题, 每小题 3 分, 共 15 分)

请在答题卡上作答。

31. 财务管理环境 1-15

答:

指对企业财务活动产生影响的企业外部条件。

32. 票据贴现 3-88

答:

票据贴现是指企业把未到期的商业票据转让给银行, 贴付一定利息以取得银行资金的一种借贷行为。

33. 股票 3-81

答:

股票是股份有限公司签发的证明股东按其所持股份享有权利和义务的书面凭证。

34. 订货点 6-252

答:

订货点, 就是订购下一批存货时本批存货的储存量。

35. 债务和解 9-351

答:

是所有的债权人都按照一定的比例削减自己的债权数额, 同意只收回部分债款

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

请在答题卡上作答。

36. 简述财务杠杆的风险分析内容。4-142

答:

由于债务利息是固定的, 不随着息税前利润的下降而减少, 因此当息税前利润下降时, 每 1 元息税前利润负担的债务利息上升, 会使得税后利润以更大的比例下降, 这就是固定债务利息带来的财务杠杆风险。

37. 简述保守型投资组合策略的优缺点。5-217

答:

(1) 优点: 基本上能分散掉全部的非系统性风险; 投资者不需要具备高深的证券投资专业知识; 证券投资的管理费用比较低。

(2) 缺点: 投资组合所能获得的收益不会高于证券市场上所有证券的平均收益。

38. 简述完全市场理论的基本含义。7-274

答:

- (1) 不存在个人或公司所得税;
- (2) 不存在股票的发行和交易费用
- (3) 资本市场具有强式效率性
- (4) 公司的股利政策不影响公司的投资政策
- (5) 所有投资者对于未来投资、利润和股利均具有相同的信念

39. 简述传统财务评价的局限性。8-306

答:

- (1) 忽略了对无形资产和智力资产的评价
- (2) 缺乏长远思考
- (3) “看着后视镜开车”
- (4) 财务指标与企业组织的各个层次不相关
- (5) 倾向于强调职能部门

六、计算题 I 本大题共 4 小题。每小题 5 分。共 20 分)

请在答题卡上作答。

40. 某物流公司现有 10000 元投资本金, 打算在 6 年之后使其达到原来的 2 倍, 为达到此目的, 该公司所应选择的投资项目的报酬率最低应达到何种水平?2-37

备选系数:  $FVIF_{2\%, 6}=1.126$        $FVIF_{4\%, 6}=1.265$   
 $FVIF_{8\%, 6}=1.587$        $FVIF_{12\%, 6}=1.974$

答:

$$FV_6 = 10000 \times 2 = 20000 \text{ (元)}$$

$$\because FV_6 = PV \times FVIF_{i, 6}$$

$$\therefore 20000 = 10000 \times FVIF_{i, 6}$$

$$FVIF_{i, 6} = 2$$

$i=12\%$ , 投资项目的报酬率最低应达到 12% 时, 才使 6 年之后使其达到原来的 2 倍。

41. 昌盛物流公司原有长期资本 400 万元, 其中债权资本 100 万元, 年利率 8%, 无优先股资本, 普通股资本 300 万元, 每股面值 3.0 元(即普通股股数为  $300 / 3.0 = 100$  万股), 现拟追加筹资 200 万元, 以扩大业务范围。现有两种筹资方式:

方式 1: 发行普通股, 金额为 200 万元, 每股发行价格为 5 元(共计 40 万股);

方式 2: 发行长期债券, 金额为 200 万元, 年利息率为 10%。

假定公司所得税率为 30%。

试求当企业的 EBIT 为多少时, 两个筹资方案的每股收益相等, 并求此时的每股收益。4-151

答:

据材料可得:

$$\frac{(EBIT_0 - I_1) \times (1 - T) - D_1}{N_1} = \frac{(EBIT_0 - I_2) - D_2}{N_2}$$

则可计算出  $EBIT=78$  (万元)

将 EBIT=78 代入上公式,

$$EPS_1 = EPS_2 = 0.35 \text{ (元/股)}$$

当企业的 EBIT 为 78 万元时, 两个筹资方案的每股收益相等, 为 0.35.

42. 某物流公司有一设备投资方案, 初始投入为 12000 元, 设备使用寿命为 4 年, 具体的现金流量如下表, 求该方案的内部报酬率。5-186

(n=4 时,  $PVIFA_{20\%, 4}=2.589$ ;  $PVIFA_{25\%, 4}=2.362$ )

t	0	1	2	3	4
固定资产投资	-12000				
营业现金流量		5000	5000	5000	5000
现金流量合计	-12000	5000	5000	5000	5000

答:

(1) 年金现值系数=初始投资额/每年的 NCF=12000/5000=2.4

(2) n=4 时, 与 2.4 邻近的 PVIFA 的系数为 2.589 和 2.362, 与之对应的贴现率为 20% 和 25%

$$(3) r = \frac{P_1 - PVIFA_{i_1, n}}{P_1 - P_2} \times (i_2 - i_1) + i_1$$

$$r = \frac{0.189}{0.227} \times 5\% + 20\% = 24.16\%$$

43. 兴盛公司委托某物流公司管理存货, 已知兴盛公司每天正常消耗某零件为 100 件, 订货提前期为 15 天, 预计最大耗用量为 300 件, 预计最长提前期为 20 天。问该零件的保险储备量和订货点是多少? 6-231

答:

(1) 保险储备量 =  $\frac{1}{2} (mr - nt) = \frac{1}{2} \times (300 \times 20 - 100 \times 15) = 2250$  (件)

(2) 订货点 =  $nt + s = 100 \times 15 + 2250 = 3750$  (件)

七、论述题(本大题共 1 小题, 共 10 分)

请在答题卡上作答。

44. 试述营业杠杆的原理。4-135

答:

(1) 营业杠杆的概念

营业杠杆是指由于固定成本的存在而导致息税前利润的变动幅度大于营业额变动幅度的杠杆效应, 它反映了营业额与息税前利润之间的关系。如果企业不存在固定成本, 所有成本都是变动的, 这时, 息税前利润变动率就同营业额变动率完全一致, 此时就没有杠杆效应。

(2) 营业杠杆利益分析

营业杠杆利益是指在企业扩大营业总额的条件下, 单位营业额的固定成本下降而使物流企业增加的营业利润。在物流企业一定的营业规模内, 变动成本随着营业总额的增加而增加, 固定成本则不因营业总额的增加而增加, 而是保持固定不变。随着营业额的增加, 单位营业额所负担的固定成本会相对减步, 从而给物流企业带来额外的利润。

### (3) 营业杠杆风险分析

由于固定成本不随着营业总额的变化而变化, 因此, 当企业的营业额减少的时候, 单位营业额所分摊的固定成本就会上升, 从而使得企业的息税前利润以更高的比例减少

qq593777558