

## 2011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。

- 物流企业与被投资人之间的财务关系是 【 B 】 1-6  
A. 所有权与经营权关系 B. 投资与受资关系  
C. 债权与债务关系 D. 企业内部各单位之间的经济利益关系
- 一定时期内每年年末等额收付的系列款项属于 【 B 】 2-39  
A. 先付年金 B. 后付年金  
C. 递延年金 D. 永续年金
- 由金融管理部门或中央银行确定的利率是 【 B 】 2-58  
A. 市场利率 B. 官定利率  
C. 固定利率 D. 浮动利率
- 债券发行时的附有条款规定,发行单位可随时提前还本付息的债券是 【 C 】 3-92  
A. 一次性偿还债券 B. 分期偿还债券  
C. 通知偿还债券 D. 延期偿还债券
- 对发行企业有利的优先股为 【 D 】 3-101  
A. 累积优先股 B. 参与优先股  
C. 可转换优先股 D. 可收回优先股
- 下列不属于保守型投资组合策略优点的是 【 D 】 5-205  
A. 基本上能分散掉全部的非系统性风险  
B. 投资者不需要具备高深的证券投资专业知识  
C. 证券投资的管理费用比较低  
D. 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
- 非系统性风险的特点是指其 【 A 】 5-教材中无法找到标准答案  
A. 源于公司本身的商业活动和财务活动 B. 不能通过投资组合得以分散  
C. 可归因于广泛的趋势和事件 D. 通常以 $\beta$ 系数进行衡量
- 通过证券组合可分散掉的风险是 【 B 】 5-212  
A. 经济周期风险 B. 公司特有风险  
C. 购买力风险 D. 市场利率风险
- 以下属于适中的营运资金持有政策特点的是 【 A 】 6-227  
A. 收益和风险相对平衡  
B. 在物流企业不能够比较准确地预测未来各种经济情况时,可采用该政策  
C. 物流企业持有的流动资产可以过低  
D. 流入的现金不一定要满足支付的需要
- 下列选项中,属于应收账款机会成本的是 【 D 】 6-239  
A. 对客户的资信调查费用 B. 收账费用  
C. 坏账损失 D. 应收账款占用资金的应计利息
- 就会计而言,股票分割对企业的权益资本账户不产生任何影响,但会使企业的股票面值和股票数量发生变化,二者的变化方向是 【 B 】 7-284  
A. 降低、减少 B. 降低、增加

- C. 提高、减少 D. 提高、增加
12. 负责公司日常经营活动的是 【 A 】 8-297  
A. 经理层 B. 股东大会  
C. 董事会 D. 监事会
13. 下列属于平衡记分卡中学习、创新与成长指标第二层指标的是 【 C 】 8-317  
A. 创新流程 B. 供应链管理流程  
C. 员工生产力 D. 偿债能力
14. 如被兼并企业为全民所有制, 则除国家另有规定外, 其产权转让的收入, 应 【 B 】 9-342  
A. 归股东 B. 解缴国库  
C. 归债务人 D. 归董事会
15. 我国《证券法》规定, 当收购方持有有一个上市公司总股份的 30% 时, 如果想继续收购, 则必须采用的方式是 【 C 】 9-337  
A. 横向兼并 B. 纵向兼并  
C. 要约收购 D. 协议收购

## 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里。错选、多选、或未选均无分。

16. 属于我国商业银行的有 【 BCD 】 1-18  
A. 中国人民银行 B. 中国银行  
C. 中国建设银行 D. 中国工商银行  
E. 中国进出口银行
17. 年金的特点有 【 BCD 】 2-39  
A. 同时 B. 同距  
C. 同额 D. 同向  
E. 同期
18. 下列属于资本成本筹资费用的有 【 ABE 】 4-123  
A. 借款手续费 B. 债券发行费  
C. 债券利息 D. 股票股利  
E. 发行广告费
19. 物流企业持有有一定数量的现金, 主要基于 【 BDE 】 6-230  
A. 盈利动机 B. 交易动机  
C. 竞争动机 D. 预防动机  
E. 投机动机
20. 从企业兼并的直接目的上看, 商业动机一般包括 【 ABCD 】 9-338  
A. 实现多元经营动机 B. 合理避税动机  
C. 追求利润动机 D. 垄断动机  
E. 提高效率动机

## 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. 时间价值率是指扣除风险报酬率和通货膨胀贴水后的平均利润率。2-35
22. 纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的供求均衡点利率。2-59
23. 混合筹资包含了扩张筹资和偿债筹资两种动机, 其结果既会增大企业资产总额, 又能调整企业的资本结构。3-76
24. 综合资本成本也叫加权平均资本成本。4-121
25. 常见的非贴现现金流量指标有平均报酬率和投资回收期。5-179
26. 一般来讲, 风险呈正相关关系的证券进行组合不能有效降低非系统性风险。5-203
27. 信用额度是企业给予某个客户在一定时期内应收账款数额的最高限度。6-245
28. 财务结果是由计算得出的非独立指标。8-308
29. 一个优秀的平衡记分卡, 应该是领先指标和滞后指标的适当组合。8-319

30. 现金购买式兼并分为股权和以现金购买资产两种情况。9-336

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

31. 物流企业 1-2

答:

物流企业是指能够提供现代的、系统的物流服务的经济组织。

32. 狭义的资本结构 4-148

答:

狭义的资本结构是指企业各种长期资本的来源及其构成比例。

33. 获利指数 5-185

答:

获利指数(PI)又称利润指数, 是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。

34. ABC 控制法 6-254

答:

ABC 控制法, 亦称 ABC 分类管理法, 是按照存货价值和对其生产经营活动的重要性的高将存货分为 A、B、C 三类

35. 股票股利 7-281

答:

股票股利是指公司以发放股票作为股利的支付方式。

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

36. 简述计算标准离差的步骤。2-52

答:

标准离差的计算步骤如下:

- (1) 计算期望报酬率。
- (2) 计算每一结果与期望报酬率的差异。
- (3) 计算方差。
- (4) 计算标准差。

37. 简述普通股在权利义务方面的特点。3-80

答:

- (1) 普通股股东对公司有经营管理权。
- (2) 普通股股利分配在优先股之后进行。
- (3) 公司解散清算时, 普通股股东对公司剩余财产的请求权位于各种债权人和优先股股东之后。
- (4) 公司增发新股时, 普通股股东具有认购优先权, 可以优先购买新发行的股票。

38. 简述联合杠杆的作用。4-142

答:

联合杠杆的作用表现在以下两个方面:

- (1) 通过联合杠杆能够估计出营业额变动对每股收益的影响。
- (2) 使我们看到了营业杠杆和财务杠杆之间的相互关系。即: 为了达到某一联合杠杆系数, 营业杠杆与财务杠杆可以有多种不同的组合。

39. 简述传统债券投资风险的内容。5-189

答:

传统债券投资主要存在如下风险:

- (1) 违约风险。
- (2) 利率风险。
- (3) 通货膨胀风险。
- (4) 变现能力风险。
- (5) 汇率风险。

#### 六、计算题(本大题共 4 小题, 每小题 5 分, 共 20 分)

40. 某物流公司租用一设备, 在 5 年中, 每年年初要支付租金 1 万元, 年利率 6% 复利计息, 问这些租金的终值是多少? 2-43

( $FVIFA_{6\%,5} = 5.637$        $FVIFA_{6\%,6} = 6.975$ )

答:

先付年金终值 =  $A \times FVIFA_{i,n} \times (1+i)$

这些租金的终值 =  $1 \times 5.637 \times (1+6\%) = 5.975$  (万元)

41. 恒通物流公司发行面值为 1000 元的 10 年期债券, 票面年利率为 10%, 每年年末付息一次, 若发行时市场利率为 12%, 请计算该债券的发行价格, 并指出其属于哪种发行价格。3-96

答:

债券的发行价格 =  $\sum_{t=1}^n \frac{\text{年利息}}{(1+\text{市场利率})^t} + \frac{\text{面值}}{(1+\text{市场利率})^n}$

该债券的发行价格 =  $\sum_{t=1}^{10} \frac{1000 \times 10\%}{(1+12\%)^t} + \frac{1000}{(1+12\%)^{10}} = 887$  (元)

此时, 发行价格低于面值, 为折价发行。

42. 某物流公司准备购买 A 股份有限公司的股票, 该股票上一年每股股利为 5 元, 预计以后每年以 5% 的增长率增长, 物流公司经分析后, 认为必须得到 10% 的报酬率才值得购买该股票, 计算该种股票的投资价值是多少? 5-198

答:

多年期股利固定增长的股票投资价值 =  $\frac{D_0 \times (1+g)}{r-g}$

该种股票的投资价值 =  $\frac{5 \times (1+5\%)}{10\% - 5\%} = 105$  (元)

43. 假设某物流公司预测的年度营业额为 500 万元, 预计有 60% 的赊销, 应收账款周转期为 60 天, 变动成本率为 30%, 资本成本率为 10%, 则应收账款的机会成本是多少? 6-239

答:

应收账款的机会成本可按下列步骤计算:

(1) 计算应收账款周转率

应收账款周转率 =  $360 \div \text{应收账款周转期}$

(2) 计算应收账款平均余额

应收账款平均余额 =  $\text{赊销收入净额} \div \text{应收账款周转率}$

(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 =  $\text{应收账款平均余额} \times \text{变动成本率}$

(4) 计算应收账款机会成本

应收账款机会成本 =  $\text{维持赊销业务所需要的资金} \times \text{资本成本率}$

该公司的应收账款机会成本计算如下:

应收账款周转率 =  $360 \div 60 = 6$  (次)

应收账款平均余额 =  $500 \times 60\% \div 6 = 50$  (万元)

维持赊销业务所需要的资金 =  $50 \times 30\% = 15$  (万元)

应收账款的机会成本 =  $15 \times 10\% = 1.5$  (万元)

## 七、论述题(10分)

44. 试述存货的分类。6-248

答:

存货可以按照不同的标准进行分类, 主要有以下几种。

(1) 按存货的所有权分类

按所有权分类, 存货可以分为自有存货和代理存货。物流企业的自有存货主要是指低值易耗品和包装物, 代理存货是指所有权不归物流企业所有的库存品。

(2) 按存货的经济内容分类

按经济内容分类, 存货可以分为商品存货、产成品存货、在产品存货、材料存货、包装物存货和低值易耗品存货等。

(3) 按存货的经济用途分类

按经济用途分类, 存货可以分为销售用存货和生产用存货。

(4) 按存货存放地点分类

按存放地点分类, 存货可分为库存存货和在途存货。库存存货包括已经到达物流企业, 并已验收入库的各种材料和商品, 以及已验收入库的半成品和产成品; 在途存货是指物流企业与委托企业已签订合同, 但尚未验收入库, 正在运输途中的各种材料和产品。

qq593777558