

2012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 试题
课程代码: 05374

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. 在存货模型下,最佳货币资金持有量是使哪些成本之和保持最低的现金持有量? 【 C 】 6-232
A. 机会成本和短缺成本 B. 短缺成本和转换成本
C. 持有成本和转换成本 D. 短缺成本和机会成本
2. 平均应收账款指标反映了应收账款的 【 A 】 6-245
A. 流动程度 B. 收回率
C. 数量 D. 收款效率
3. 某物流公司投入某一方案,初始投资额为18000元,第一年到第五年的净现金流量分别为6200元、5720元、5240元、4760元、12280元,则此方案的投资回收期为 【 C 】 5-179
A. 2.176年 B. 2.273年
C. 3.176年 D. 3.273年
4. 如果某物流公司以100元的价格购买A公司的股票,该股票上一年每股股利为5元,股利以每年5%的速度递增,则该股票的预期报酬率为 【 A 】 5-198
A. 10.25% B. 10.6%
C. 9.25% D. 9.6%
5. 下列不属于融资租赁形式的是 【 B 】 3-98
A. 直接租赁 B. 间接租赁
C. 售后租回 D. 杠杆租赁
6. 下列哪个不是按照兼并双方劳务与产业的联系划分的兼并方式? 【 C 】 9-336
A. 横向兼并 B. 纵向兼并 C. 股份交易式兼并 D. 混合兼并
7. 平衡计分卡的结构框架中,公司顾客角度的战略核心是 【 D 】 8-313
A. 顾客关系 B. 产品领先 C. 顾客选择 D. 顾客价值主张
8. 平衡计分卡的四个角度中,代表员工观点的是 【 C 】 8-312
A. 内部业务流程角度 B. 客户价值角度
C. 学习创新与成长角度 D. 财务角度
9. 能反映股利与股价比例关系的是 【 D 】 7-280
A. 每股股利 B. 股利支付率
C. 留存收益比率 D. 股票获利率
10. 下列属于低正常股利加额外股利政策优点的是 【 B 】 7-275
A. 能稳定股票的价格 B. 给物流企业较大的弹性
C. 有利于降低筹资成本 D. 保持理想的公司资本结构
11. 综合资本成本又称 【 B 】 4-121
A. 优先股资本成本 B. 加权平均资本成本
C. 边际资本成本 D. 普通股资本成本

12. 按资本成本从高到低的顺序排列, 下列五种筹资方式的正确顺序为 【 A 】 4-128

- A. 普通股>留存收益>优先股>长期债券>长期借款
- B. 普通股>优先股>留存收益>长期债券>长期借款
- C. 优先股>普通股>留存收益>长期债券>长期借款
- D. 优先股>普通股>留存收益>长期借款>长期债券

13. 企业财务管理的最优目标是 【 D 】 1-221

- A. 利润最大化
- B. 每股利润最大化
- C. 股东财富最大化
- D. 企业价值最大化

14. 货币时间价值是指没有风险和通货膨胀条件下的 【 D 】 2-35

- A. 企业的成本利润率
- B. 企业的销售利润率
- C. 企业利润率
- D. 社会平均资金利润率

15. 在期望报酬率相同的条件下, 标准离差越大的方案, 则风险 【 B 】 2-53

- A. 越小
- B. 越大
- C. 二者无关
- D. 无法判断

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. 公益金可用于 【 ABC 】 1-5

- A. 建造职工食堂
- B. 购置职工集体宿舍
- C. 修建企业的医务室
- D. 购买生产设备
- E. 发放职工奖金

17. 常见的贴现现金流量指标主要有 【 BCD 】 5-181

- A. 投资回收期
- B. 净现值
- C. 内部报酬率
- D. 获利指数
- E. 平均报酬率

18. 资本成本主要包括 【 ADE 】 4-121

- A. 个别资本成本
- B. 净收益
- C. 债权资本成本
- D. 综合资本成本
- E. 边际资本成本

19. 下列属于间接筹资特点的有 【 BCE 】 3-75

- A. 筹资效率低, 筹资费用高
- B. 筹资效率高, 筹资费用低
- C. 筹资的范围比较窄
- D. 筹资范围广
- E. 筹资渠道和筹资方式比较少

20. 风险报酬的表示方法有 【 CD 】 2-49

- A. 概率
- B. 期望值
- C. 风险报酬额
- D. 风险报酬率
- E. 期望报酬率

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. 按性质不同企业清算可分为自愿清算、行政清算和司法清算。 9-353

22. 财产股利是以现金以外的资产支付的股利, 具体有实物股利和证券股利。 7-279

23. 变现能力风险是指债券能否顺利按目前合理的市场价格出售的风险, 又称为流动性风险。 5-190

24. 资本成本是企业计划投资时预期可接受的最低报酬率。 4-122

25. 个别资本成本是指企业实际的资本占用费与实际有效筹资额之间的比率。 4-121

26. 非正式财务重整主要包括债务和解、债务展期和债权人控制三种方式。 9-348

27. 信用条件包括信用期限、折扣期限和现金折扣。 6-241

28. 重点国有企业发行可转换债券时, 应以拟发行股票的价格为基准确定转换价格。 3-103

29. 后付年金现值是一定期限内每期期末等额的系列收付款项的现值之和。 2-41

30. 筹集企业发展所需的资金并合理地运用资金是企业的发展目标对财务管理提出的要求。 1-9

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. 营运风险 9-346

答:

营运风险是指公司对未来经营环境不确定因素与多变性无法全部正确预计而造成的预计报酬偏离实际报酬的风险。

32. 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止日期。

33. 担保贷款 3-87

答:

担保贷款是指以一定的财产做抵押或以一定的保证人做担保为条件所取得的贷款。

34. 单利现值 2-36

答:

单利现值是指未来收到或付出的资金按照单利计算的现在的价值。

35. 财务管理 1-7

答:

财务管理是指根据财经法规制度,运用特定的量化分析方法,组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

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. 简述营运资金管理的目标。 6-221

答:

营运资金管理的目标如下:

- (1) 实现企业价值最大化。
- (2) 保持充足的流动性。
- (3) 使财务风险最小化。

37. 简述股票投资的优缺点。 5-200

答:

一、股票投资的优点有:

- (1) 投资收益高。
- (2) 购买力风险低。
- (3) 拥有经营控制权。

二、股票投资的缺点有:

- (1) 投资安全性差。
- (2) 股票价格不稳定。
- (3) 投资收益不稳定。

38. 简述边际资本成本规划的具体步骤。 4-132

答:

边际资本成本规划的具体步骤如下:

- (1) 确定目标资本结构。
- (2) 确定目标资本成本。
- (3) 计算筹资总额分界点。
- (4) 计算边际资本成本。

39. 简述市场风险。 5-202

答:

市场风险又称不可分散风险或系统性风险,是指由于某些因素的存在给市场上所有的证券都带来经济损失的风险。这类风险影响到所有的证券,因此,不能通过证券组合分散掉,其主要包括经济周期风险、购买力风险和市场利率风险等。

六、计算题 (本大题共 4 小题,每小题 5 分,共 20 分)

请在答题卡上作答。

40. 立达公司委托兴隆物流公司管理存货,已知立达公司每天正常耗用甲零件 200 件,订货的提前期为 15 天,预计最大耗用量为每天 300 件,预计最大提前期为 20 天,求保险储

备和订货点。6-253

答:

$$\text{保险储备} = \frac{1}{2} (mr-nt)$$

$$\text{订货点} = \frac{1}{2} (mr+nt)$$

$$\text{该公司的保险储备} = \frac{1}{2} \times (300 \times 20 - 200 \times 15) = 1500 \text{ (件)}$$

$$\text{该公司的订货点} = \frac{1}{2} \times (300 \times 20 + 200 \times 15) = 4500 \text{ (件)}$$

41. 万立物流公司的一个项目于 2002 年动工, 2004 年投产, 从投产起, 每年末可得到收益 40000 元, 按年利率 6% 复利计息计算, 求该公司投产 10 年的收益的终值是多少?

($FVIF_{6\%, 10}=1.791$; $FVIFA_{6\%, 10}=13.181$; $PVIFA_{6\%, 10}=7.36$) 2-40

答:

后付年金终值 = $A \times FVIFA_{i, n}$

该公司 10 年收益的终值 = $40000 \times 13.181 = 527240$ (元)

42. 元升物流公司全年需要现金 40 万元, 有价证券与现金转换的成本为每次 100 元, 有价证券的收益率为 20%, 求最佳现金余额、现金持有成本、现金转换成本和总成本。6-234

答:

$$\text{最佳现金余额} = \sqrt{\frac{2Tb}{i}}$$

$$\text{现金持有成本} = \frac{N}{2} \times i$$

$$\text{现金转换成本} = \frac{T}{N} \times b$$

总成本 = 现金持有成本 + 现金转换成本

$$\text{最佳现金余额} = \sqrt{\frac{2 \times 400000 \times 100}{20\%}} = 20000 \text{ (元)}$$

$$\text{现金持有成本} = \frac{20000}{2} \times 20\% = 2000 \text{ (元)}$$

$$\text{现金转换成本} = \frac{400000}{20000} \times 100 = 2000 \text{ (元)}$$

总成本 = $2000 + 2000 = 4000$ (元)

43. 某物流公司的有关材料见下表, 分别计算 A、B 两个方案的平均报酬率。5-180

t	0	1	2	3	4
A 方案					
固定资产投资	-10000				
营业现金流量		5000	5000	5000	5000
现金流量合计	-10000	5000	5000	5000	5000
B 方案					
固定资产投资	-12000				
营运资金垫支	-8000				
营业现金流量		7700	6020	6000	5280
固定资产残值					3200
营运资金回收					6000
现金流量合计	-20000	7700	6020	6000	14480

答:

$$\text{平均报酬率} = \frac{\text{年平均现金流量}}{\text{初试投资额}} \times 100\%$$

$$\text{A 方案平均报酬率} = \frac{(5000 + 5000 + 5000 + 5000) \div 4}{10000} = 50\%$$

$$\text{B 方案平均报酬率} = \frac{(7700 + 6020 + 6000 + 14480) \div 4}{20000} = 42.75\%$$

七、论述题 (本大题共 1 小题, 共 10 分)

请在答题卡上作答。

44. 试述长期借款筹资的优缺点。3-91

答:

一、长期借款筹资的优点

(1) 长期借款的资本成本较低。利用长期借款筹资, 其利息可在所得税前列支, 具有抵税作用; 与债券相比, 借款利率一般低于债券利率; 长期借款属于间接筹资, 与发行股票、发行债券等直接筹资方式相比, 筹资费用极少。

(2) 长期借款的筹资速度快。长期借款的程序较为简单, 可以快速获得资金。

(3) 长期借款的筹资弹性较大。在借款时, 企业与银行或其他金融机构直接商定贷款的时间、数额和利率等; 在借款期间, 如企业财务状况发生某些变化, 亦可与银行再行协商, 变更借款数量及还款期限等。因此, 长期借款筹资对企业具有较大的灵活性。

(4) 长期借款有利于保持股东控制权。由于贷款机构无权参与公司的管理决策, 因此不会分散股东对公司的控制权。

二、长期借款筹资的缺点

(1) 长期借款的财务风险较高。长期借款通常有固定的偿付期限和固定的利息负担, 因此财务风险较高。

(2) 长期借款的限制较多。企业与银行或其他金融机构签订的借款合同中, 一般都有一些限制条款, 如不准改变借款用途、限制企业借入其他长期资金等, 这些条款可能会妨碍企业的筹资、投资活动。

(3) 长期借款的筹资数量有限。银行一般不愿意借出巨额的长期借款, 因此从银行借款不像发行股票、债券那样可以一次筹集到大笔资金。