

## 全国 2013 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 试题

(课程代码: 05374 考试时间: 150 分钟)

## 注意事项:

答案必须卸载答题卡规定的区域内, 未按要求作答的答案无效。

## 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。错涂、多涂或未涂均无分。

1. 现代财务管理的最优目标是 (C) 1-13  
A. 利润最大化 B. 每股利润最大化 C. 企业价值最大化 D. 风险最小化
2. 一定时期内每期期初等额收付的系列款项属于 (A) 2-43  
A. 先付年金 B. 后付年金 C. 递延年金 D. 永续年金
3. 采用复利计息时, 未来一定数额的货币在既定的利率下的现在价值为 (D) 2-37  
A. 复利终值 B. 单利现值  
C. 单利终值 D. 复利现值
4. 下列不属于融资租赁筹资优点的是 (B) 3-99  
A. 限制条件少 B. 资本成本低  
C. 筹资速度快 D. 设备淘汰风险小
5. 按资本成本从低到高的顺序排列, 以下五种筹资方式的正确顺序是 (A) 4-128  
A. 长期借款<长期债券<优先股<留存收益<普通股  
B. 长期借款<长期债券<普通股<留存收益<优先股  
C. 长期借款<留存收益<长期债券<普通股<优先股  
D. 长期借款<长期债券<留存收益<优先股<普通股
6. 要使资本结构达到最佳, 则应达到最低的指标是 (A) 4-121  
A. 综合资本成本 B. 边际资本成本  
C. 债务资本成本 D. 自由资本成本
7. 股票投资与债券投资相比具有的优点是 (C) 5-201  
A. 收益稳定性强 B. 投资安全性高  
C. 购买力风险低 D. 股票价格稳定
8. 如果投资方案为不可行方案, 则说明该方案的内部收益率 (C) 5-183  
A. 大于投资成本 B. 等于投资成本 C. 小于投资成本 D. 不小于投资成本
9. 选择适中型的投资组合策略的投资者认为 (D) 5-206

- A. 只要选择适当的投资组合, 就能分散掉全部的非系统性风险
- B. 只要选择适当的投资组合, 就能击败市场或超越市场
- C. 只要选择适当的投资组合, 就能取得远远高于平均收益水平的投资收益
- D. 股票的价格主要受发行公司的经营业绩影响, 只要公司的经济效益好, 股票的价格终究会体现其优良的业绩
10. 下列属于流动资产的特点是 (C) 6-222
- A. 占用时间长, 周转快, 易变现      B. 占用时间短, 周转慢, 易变现
- C. 占用时间短, 周转快, 易变现      D. 占用时间长, 周转快, 不易变现
11. 应收账款管理的目标是 (B) 6-239
- A. 增强企业竞争力   B. 获取利润   C. 扩大企业知名度   D. 避免企业资源外流
12. 法定盈余公积金用于转增股份后, 公司的法定盈余公积金不得低于注册资本的 (C) 7-269
- A. 15%   B. 20%
- C. 25%   D. 30%
13. 对于股东而言, 股票分割后各股东持有的股数增加, 但持股比例不变, 持有股票的总价值 (B) 7-285
- A. 增加   B. 不变   C. 减少   D. 先减少后增加
14. 平衡计分卡的四个角度中, 企业成员劳动的最终转化形态是 (D) 8-314
- A. 学习创新与成长角度   B. 内部业务流程角度
- C. 客户价值角度   D. 财务角度
15. 以下不属于非正式财务重整方式是 (C) 9-348
- A. 债务和解   B. 债务展期   C. 债务清算   D. 债权人控制

## 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。错涂、多涂或未涂均无分。

16. 财务管理环境涉及的范围很广, 其中最主要的是 (ACE) 1-15
- A. 金融市场环境   B. 自然环境
- C. 经济环境   D. 国际环境
- E. 法律环境
17. 权益资金的筹资方式包括 (ABE) 3-79
- A. 吸收直接投资筹集   B. 发行股票筹集
- C. 发行公司债券筹集   D. 融资租赁筹集
- E. 利用留存收益筹集
18. 从绝对量的构成角度, 资本成本包括 (AC) 4-120
- A. 资本筹集费用   B. 财务费用
- C. 资本占有费用   D. 管理费用
- E. 资金费用
19. 任意盈余公积金可用于 (BE) 7-269
- A. 发放股利   B. 增加注册资本
- C. 转增股本   D. 集体福利支出
- E. 弥补公司亏损

20. 物流企业绩效评价系统中常用的标准有 (ABCDE) 8-298

- A. 经验标准
- B. 历史标准
- C. 公司的战略目标与预算标准
- D. 行业标准或竞争对手标准
- E. 公司制度和企业文化标准

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

请将答案填写在答题卡的非选择题答题区。错填、不填均无分。

21. 影响企业财务管理活动的法律规范主要有: 税务法律法规、财务法律法规和 企业组织的法律法规。  
1-20

22. 按利率之间的变动关系利率分为基准利率和 套算利率。 2-56

23. 承租企业采用融资租赁的主要目的是 融通资金。 3-98

24. 可收回优先股的收回决定权归 发行企业 所有。 3-101

25. 企业实际的资本占有费与实际有效筹资额之间的比例称为 资本成本率。 4-121

26. 债券实际收益率的本质是使未来投资收入的现金流入量现值 等于 债券购入价格的折现率。 5-188

27. 某证券组合的  $\beta$  系数为 1.5, 若现行国库券的利率为 6%, 市场上所有证券的平均收益率为 15%, 则该证券组合的收益率为 19.5%。 5-205

28. 应收账款的 机会成本 是指物流企业的资金因被应收账款占用而可能丧失的其他投资收益。 6-239

29. 股利无关论的基本假设是基于 完全市场 理论。 7-270

30. 股份交易式兼并分为以股权换股权和 以股权换资产 两种情况。 9-336

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

31. 可转换债券的转换价格 3-103

答:

转换价格是指可转换债券转换为普通股时的每股普通股价格, 这种转换价格通常由发行公司在发行可转换债券时约定。

32. 每股收益无差别点 4-154

答:

每股收益无差别点是指不论采取何种筹资方式均使公司每股收益额不受影响, 即每股收益额保持不变的息税前利润 (EBIT) 水平。

33. 系统性风险 5-203

答:

系统性风险又称不可分散风险或市场风险, 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。

34. 物流企业的筹资组合 6-222

答:

物流企业资金总额中短期资金和长期资金各自占有的比例, 称为物流企业的筹资组合。

35. 平衡计分卡 8-311

答:

平衡计分卡(BSC)就是抛弃传统的单一的测评方法,建立一种能够反映多个方面的绩效指标,并同时能够对他们进行检查考评的制度。

### 五、简答题(本大题共4小题,每小题5分,共20分)

36. 简述企业选择追加筹资组合方案的两种方法。4-152

答:

在适度财务风险的前提下,企业选择追加筹资组合方案可用两种方法:

- (1) 一种方法是测算各种追加筹资方案的边际资本成本,然后选取边际资本成本最低的方案作为首选;
- (2) 另一种方法是分别将各备选追加筹资方案的资本结构与原有最佳资本结构汇总,测算、比较各个追加筹资方案下汇总资本结构的综合资本成本,从中比较、选择最佳筹资方案。

37. 简述证券投资组合的意义。5-202

答:

- (1) 将资金同时投资于多种证券的投资方式称为证券的投资组合,又称证券组合或投资组合。
- (2) 如果简单地把资金全部投向一种证券,便要承受巨大的风险,一旦失误,就会全盘皆输。因此,投资者一般会将资金投放于一组证券。
- (3) 通过科学有效地进行证券投资组合,可以利用经济活动中相互依赖和此消彼长的经济关系削减证券风险,达到降低风险的目的。

38. 简述控制现金支出的方法。6-237-238

答:

控制现金支出的方法有以下几种。

- (1) 运用现金浮游量
- (2) 推迟应付账款的支付
- (3) 采用汇票结算方式付款

39. 简述企业税后净利润的分配程序。7-269

答:

企业税后净利润的分配应按如下程序进行:

- (1) 弥补企业以前年度亏损
- (2) 提取法定盈余公积金
- (3) 提取法定公益金
- (4) 支付优先股股利
- (5) 提取任意盈余公积金
- (6) 支付普通股股利

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

40. 某物流公司准备投资开发 A 项目, 根据市场预测, 预计可能获得的年报酬及概率资料如下表所示, 若已知 A 项目风险报酬系数为 9%, 试计算该项目的风险报酬率。2-49

A 项目的年报酬及概率

市场状况	概率 (P <sub>i</sub> )	A 项目预计年报酬 (K <sub>i</sub> ) 万元
繁荣	0.3	600
一般	0.5	300
衰退	0.2	0

答:

(1) 计算 A 项目的期望报酬额

$$\bar{K} = K_1P_1 + K_2P_2 + K_3P_3$$

$$= 600 \times 0.3 + 300 \times 0.5 + 0 \times 0.2 = 300(\text{万元})$$

(2) 计算标准离差

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (K_i - \bar{K})^2 \times P_i}$$

$$= \sqrt{(600 - 300)^2 \times 0.3 + (300 - 300)^2 \times 0.5 + (0 - 300)^2 \times 0.2}$$

$$= 210(\text{万元})$$

(3) 计算标准离差率

$$V = \frac{\sigma}{\bar{K}} \times 100\% = \frac{210}{300} \times 100\% = 63.64\%$$

(4) 计算风险报酬率

$$R_R = b \times V = 9\% \times 63.64\% = 5.7\%$$

41. 某物流公司于 2006 年 1 月 1 日购入面值为 1000 元的债券, 该债券的票面利率为 8%, 以发行价格 920 元买入, 到期日为 2008 年 1 月 1 日, 计算该债券的实际收益率。5-188

答:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+r)^t} + \frac{M}{(1+r)^n}$$

根据题目知:  $P = 920$ 、 $n = 2$ 、 $t = 1, 2$ 、 $C = 1000 \times 8\%$ 、 $M = 1000$

$$920 = \sum_{t=1}^2 \frac{80}{(1+r)^t} + \frac{1000}{(1+r)^2}$$

$$920 = \frac{80}{(1+r)^1} + \frac{80}{(1+r)^2} + \frac{1000}{(1+r)^2}$$

解方程得:  $r = 12.78\%$

42. 某物流公司欲购入 A 公司发行的股票, 预计 4 年后出售可得收入 3000 元, 该批股票在 4 年中每年可得股利收入 200 元, 该股票预期收益率为 16%, 计算其价值。5-197

答:

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+r)^t} + \frac{V_n}{(1+r)^n}$$

根据题目知:  $D_t = 200$ 、 $r = 16\%$ 、 $V_n = 3000$ 、 $n = 4$ 、 $t = 1, 2, 3, 4$

$$\begin{aligned} V &= \sum_{t=1}^4 \frac{200}{(1+16\%)^t} + \frac{3000}{(1+16\%)^4} \\ &= 200 \times 2.798 + 3000 \times 0.552 \\ &= 2215.6(\text{元}) \end{aligned}$$

43. 立信公司委托某物流公司管理存货, 已知立信公司每天正常耗用某零件为 250 件, 订货的提前期为 20 天, 预计最大耗用量为每天 300 件, 预计最长提前期为 25 天。求保险储备和订货点。6-253

答:

保险储备:

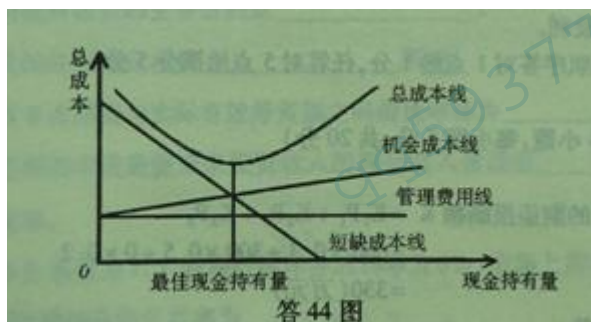
$$S = \frac{1}{2}(mr - nt) = \frac{1}{2} \times (300 \times 25 - 250 \times 20) = 1250(\text{件})$$

$$\text{订货点: } R = nt + S = 250 \times 20 + 1250 = 6250(\text{件})$$

### 七、论述题 (本大题共 1 小题, 共 10 分)

44. 画出现金持有量成本分析图并进行分析。6-235

答:



- (1) 在现金的有关成本中, 管理费用具有固成本的性质, 与现金持有量不存在明显的线性关系。
- (2) 机会成本是因持有现金而丧失的其他投资收益, 与现金持有量成正比例关系, 机会成本=现金持有量\*有价证券利率 (或报酬率)。
- (3) 短期成本同现金持有量负相关, 现金持有量越大, 现金短缺成本越小。反之, 现金持有量越小, 现金短缺成本越大。
- (4) 从图中可以看出, 由于各项成本同现金持有量的变动关系不同, 使得总成本曲线呈抛物线形, 抛物线最低点即为成本最低点, 该点所对应的的现金持有量便是最佳现金持有量, 此时总成本最低。成本分析模型中的现金最佳持有量可以理解为机会成本和短缺成本之和为最小值时的持有量。