

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2016年秋季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题(半开卷)

2017年1月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

1. 股份有限公司的最大缺点是()。

- A. 容易产生内部人控制
- B. 收益重复纳税
- C. 责任不明确
- D. 信息被披露

2. 复利的计息次数增加,其现值()。

- A. 不变
- B. 增大
- C. 减小
- D. 呈正向变化

3. 甲公司是一家投资咨询公司,假设该公司组织10名证券分析师对乙公司的股票价格进行预测,其中4位分析师预测这只股票每股收益为0.70元,6位预测为0.60元。计算该股票的每股收益期望值()。

- A. 0.65
- B. 0.63
- C. 0.66
- D. 0.64

4. 对资本预算项目的成本和效益进行计量时,使用的是()。

- A. 收益
- B. 现金流量
- C. 增量现金流量
- D. 税后流量

5. 滚动预算的缺点是()。

- A. 成本较高
- B. 工作量大
- C. 准确性不高
- D. 比较麻烦

14. 影响现金流量的因素主要有()。
- A. 不同投资项目之间存在的差异 B. 不同出发点的差异
- C. 不同时期的差异 D. 相关因素的不确定性
15. 期间费用主要包括()。
- A. 生产费用 B. 财务费用
- C. 营业费用 D. 管理费用
16. 董事的选举方法通常采用()等方法。
- A. 分期选举制 B. 多数票选举制
- C. 累计票数选举制 D. 定期选举制
17. 转增股本的资金来源主要有()。
- A. 法定盈余公积金 B. 资本公积金
- C. 任意盈余公积金 D. 未分配利润
18. 财务分析标准大致可以分为()。
- A. 内部标准 B. 外部标准
- C. 行业标准 D. 国际标准
19. 获利能力的分析指标主要有()指标。
- A. 股权资本净利率 B. 销售利润率
- C. 资本保值增值率 D. 资产利润率
20. 按并购的实现方式划分,并购可分为()。
- A. 现金购买式 B. 承担债务式
- C. 部分并购 D. 股份交易式并购

得 分	评卷人

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

21. 在个人独资企业中,独资人承担有限责任。()
22. 若 $i > 0, n > 1$, 则复利的终值系数一定小于1。()
23. 风险报酬率的大小是比较两个项目优劣的标准。()
24. 零基预算的基本思想是不考虑以往会计期间所发生的费用项目和费用额。()

25. 一般而言,债券的票面利率越高,发行价格就越高;反之,就越低。()
26. 资本成本是货币的时间价值的基础。()
27. 股票进行除息处理一般是在股权登记日进行。()
28. 激进型资本组合策略,也称冒险型(或进取型)资本组合策略,是以短期负债来融通部分恒久性流动资产的资金需要。()
29. 在一定时期内,流动资产周转速度越快,表明其实现的周转额越多,对财务目标的贡献程度越大。()
30. 兼并与收购都是以企业产权交易为对象,都是企业资本运营的基本方式。()

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 某人参加保险,每年投保金额为 2,400 元,投保年限为 25 年,在投保收益率为 8% 的条件下,(1)如果每年年末支付保险金,25 年后可得到多少现金?(2)如果每年年初支付保险金,25 年后可得到多少现金?

32. 益陆公司拟向天融公司租入载重卡车一辆,每年支付租金 6.03 万元,租期三年。三年后可以以 0.1 万元取得卡车所有权。益陆公司还考虑了购买方案,卡车目前价格为 15 万元,银行贷款利率为 8%,采取直线折旧法,三年提完折旧,三年后残值也是 2 万元。公司所得税率是 25%,问益陆公司应采取什么方案?

系数表

1 元复利现值表			1 元年金现值表			1 元年金终值表		
	8%	12%		8%	12%		8%	12%
3	0.7938	0.7118	3	2.5771	2.4018	25	73.106	133.33
4	0.7350	0.6355	25	10.6748	7.8431	26	79.954	150.33

试卷代号:1007

国家开放大学(中央广播电视大学)2016年秋季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题答案及评分标准(半开卷)

(供参考)

2017年1月

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. B | 2. C | 3. D | 4. B | 5. B |
| 6. A | 7. B | 8. D | 9. D | 10. D |

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|----------|--------|----------|---------|
| 11. ABCD | 12. ABCD | 13. AB | 14. ABCD | 15. BCD |
| 16. ABC | 17. ABC | 18. AB | 19. ABCD | 20. ABD |

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. × | 22. × | 23. × | 24. √ | 25. √ |
| 26. × | 27. × | 28. √ | 29. √ | 30. √ |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

$$\begin{aligned} 31. \text{解: (1)} F &= A \times (F/A, i, n) = 2400 \times (F/A, 8\%, 25) \\ &= 2400 \times 73.106 = 175454.40 (\text{元}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} (2) F &= A \times [(F/A, i, n+1) - 1] = 2400 \times [(F/A, 8\%, 25+1) - 1] \\ &= 2400 \times (79.954 - 1) = 189489.60 (\text{元}) \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 32. \text{解: 租赁方案现值} &= 6.03 \times (1-25\%) \times (P/A, 8\%, 3) + 0.1 \times (P/F, 8\%, 3) \\ &= 6.03 \times (1-25\%) \times 2.5771 + 0.1 \times 0.7938 \\ &= 11.73 (\text{万元}) \end{aligned}$$

购买每年折旧抵税 $15/3 \times 25\% = 1.25$ 万元

$$\begin{aligned} \text{购买方案现值} &= 15 - 1.25 \times (P/A, 8\%, 3) - 2 \times (1-25\%) \times (P/F, 8\%, 3) \\ &= 15 - 1.25 \times 2.5771 - 2 \times (1-25\%) \times 0.7938 \\ &= 10.588 (\text{万元}) \end{aligned}$$

租赁方案现值大于购买方案现值,故应采用购买方案。

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2017年春季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题(开卷)

2017年6月

题号	一	二	三	四	总分
分数					

得分	评卷人

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

1. 企业同债权人之间的财务关系反映的是()。
A. 经营权和所有权关系
B. 债权债务关系
C. 债务债权关系
D. 投资与受资关系
2. 如果将1000元存入银行,利率为8%,计算这1000元五年后的价值应该用()。
A. 复利的现值系数
B. 年金的现值系数
C. 复利的终值系数
D. 年金的终值系数
3. 一般来讲,风险越高,相应所获得的风险报酬率()。
A. 越低
B. 越高
C. 越接近零
D. 越不理想
4. 从资本预算的过程看,资本预算的核心环节是()。
A. 资本支出项目评价
B. 现金净流量的评价
C. 现金流量的评价
D. 项目的投资获利情况评价
5. 弹性成本预算编制方法中的图示法,其缺点是()。
A. 准确性不高
B. 比较麻烦
C. 用编好的预算去考核实际发生的成本,显然是不合理的
D. 没有现成的预算金额

14. 净现值和净现值率在()情况下会产生差异。
- A. 初始投资不一致时 B. 营业现金流不一致时
- C. 现金流入的时间不一致时 D. 终结现金流不一致时
15. 增量预算的特有假定是()。
- A. 现有的费用开支水平是合理而必须的
- B. 企业现有的每项业务活动都是企业不断发展所必须的
- C. 承认过去是合理的
- D. 增加费用预算是值得的
16. 股票按股东权利和义务分为()。
- A. 国家股 B. 普通股
- C. 法人股 D. 优先股
17. 公司的破产成本有直接破产成本和间接破产成本两种,间接破产成本包括()。
- A. 支付资产评估师的费用 B. 公司破产清算损失
- C. 公司破产后重组而增加的管理成本 D. 支付律师、注册会计师等的费用
18. 盈余管理的客体主要是()。
- A. 会计方法 B. 公认会计原则
- C. 会计估计 D. 公司管理当局
19. 获利能力的分析指标主要有()指标。
- A. 股权资本净利率 B. 销售利润率
- C. 资本保值增值率 D. 资产利润率
20. 按并购的实现方式划分,并购可分为()。
- A. 现金购买式 B. 承担债务式
- C. 部分并购 D. 股份交易式并购

得 分	评卷人

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题 1 分,共 10 分)

21. 在个人独资企业中,独资人承担有限责任。()
22. 单利现值的计算就是确定未来终值的现在价值。()
23. 并非风险资产承担的所有风险都要予以补偿,给予补偿的只是非系统风险。()
24. 人工工资都是需要使用现金支付,所以需要另外预计现金支出。()

25. 一般而言,债券的票面利率越高,发行价格就越高;反之,就越低。()
26. 资本成本是货币时间价值的基础。()
27. 盈余管理等同于财务上所说的公司利润管理或公司利润分配管理。()
28. 如果流动资产大于流动负债,则与此相对应的差额要以长期负债或股东权益的一定份额为其资本来源。()
29. 股权资本所占比重越大,即产权比率越低,偿还债务的资本保障越小,债权人遭受风险损失的可能性就越大。()
30. 财务整合关键是整合财务制度,而资产整合则是公司并购调整的核心。()

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 益达公司拟向蓝天公司租人载重卡车一辆,每年支付租金 8 万元,租期五年。五年后可以以 0.1 万元取得卡车所有权。益达公司还考虑了购买方案,卡车目前价格为 34 万元,银行贷款利率为 8%,采取直线折旧法,五年提完折旧,五年后残值也是 2 万元。公司所得税率是 25%,问益达公司应采取什么方案?

32. 前进公司预计年耗用 A 材料 6000 千克,单位采购成本为 15 元,单位储存成本为 9 元,平均每次进货费用为 30 元,假设该材料不会短缺,请计算:

- (1) A 材料的经济订货批量;
- (2) 经济订货批量下的总成本;
- (3) 经济订货批量的平均占用资金;
- (4) 年度最佳进货批次。

系数表	复利现值系数	年金现值系数
	8%	8%
	3 0.7938	3 2.5771
	5 0.6806	5 3.9927

试卷代号:1007

国家开放大学(中央广播电视大学)2017年春季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2017年6月

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. C | 2. C | 3. B | 4. A | 5. A |
| 6. C | 7. B | 8. D | 9. A | 10. B |

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|--------|---------|----------|---------|
| 11. ABCD | 12. BD | 13. CD | 14. AC | 15. ABD |
| 16. BD | 17. BC | 18. ABC | 19. ABCD | 20. ABD |

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. × | 22. √ | 23. × | 24. × | 25. √ |
| 26. × | 27. × | 28. √ | 29. × | 30. √ |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. 租赁方案的现值:

$$\begin{aligned} P_1 &= 8 \times (1 - 25\%) \times P/A_{.8\%,.5} + 0.1 \times P/F_{.8\%,.5} \\ &= 8 \times 0.75 \times 3.9927 + 0.1 \times 0.6806 = 24.02 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

购买设备每年抵税:

$$34/5 \times 25\% = 1.7 \text{ (万元)}$$

购买设备方案的现值:

$$\begin{aligned} P_2 &= 34 - [1.7 \times P/A_{.8\%,.5} + 2 \times (1 - 25\%) \times P/F_{.8\%,.5}] \\ &= 34 - [1.7 \times 3.9927 + 2 \times 0.75 \times 0.6806] \\ &= 34 - 7.8085 \\ &= 26.19 \text{ (万元)} \end{aligned}$$

租赁方案现值小于购买方案现值,故应采用租赁方案。

32. 根据题意可知: $S=6000$ 千克, $E=30$ 元, $K=9$ 元, $P=15$ 元

(1) A 材料的经济订货批量为:

$$Q = \sqrt{\frac{2ES}{K}} = \sqrt{\frac{2 \times 30 \times 6000}{9}} = 200 (\text{千克})$$

(2) 经济订货批量下的总成本

$$TC = \sqrt{2S \cdot E \cdot K} = \sqrt{2 \times 6000 \times 9} = 1800 (\text{元})$$

(3) 经济订货批量的平均占用资金

$$W = Q \times \frac{P}{2} = 200 \times \frac{15}{2} = 1500 (\text{元})$$

(4) 年度最佳进货批次

$$N = \frac{S}{Q} = \frac{6000}{200} = 30 (\text{次})$$

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2017年秋季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题(开卷)

2018年1月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

1. 独资企业要交纳()。
A. 个人所得税
B. 资源占用税
C. 企业所得税
D. 以上三种都要交纳
2. 每年年末存款,求五年末的价值,应该用哪个系数来计算()。
A. PVIF
B. FVIF
C. PVIFA
D. FVIFA
3. 资本资产定价模型的核心思想是将()引入到对风险资产的定价中来。
A. 无风险报酬率
B. 市场组合
C. 投资组合
D. 风险资产报酬率
4. 在初始投资额一定的前提下甲项目的净现值为100;乙项目为125;丙项目为148;丁项目为121,请问,在做投资选择时应选()。
A. 甲项目
B. 乙项目
C. 丙项目
D. 丁项目
5. 资本预算属于()。
A. 长期预算
B. 短期预算
C. 业务预算
D. 财务预算

6. 公司的实收资本是指()。
- A. 法律上的资本金 B. 财务上的资本金
- C. 授权资本 D. 折衷资本
7. 一般而言,一个投资项目,只有当其()高于其资本成本率,在经济上才是合理的;否则,该项目将无利可图,甚至会发生亏损。
- A. 投资收益率 B. 预期资本成本率
- C. 无风险收益率 D. 市场组合的期望收益率
8. 下面哪种理论不属于传统的股利理论()。
- A. 一鸟在手 B. 税差理论
- C. MM 股利无关论 D. 剩余股利政策
9. 在存货日常管理中达到最佳采购批量时()。
- A. 持有成本加上订购成本最低 B. 订购成本低于持有成本
- C. 订购成本最低 D. 持有成本低于定价成本
10. 在财务管理实务中一般把()作为无风险报酬率。
- A. 定期存款报酬率 B. 投资报酬率
- C. 预期报酬率 D. 短期国库券报酬率

得 分	评卷人

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

11. 下列()说法是正确的。
- A. 企业的总价值 V 与预期的报酬成正比
- B. 企业的总价值 V 与预期的风险成反比
- C. 在风险不变时,报酬越高,企业总价值越大
- D. 在风险和报酬达到最佳平衡时,企业总价值越大
12. 某一事件是处于风险状态还是不确定性状态,在很大程度上取决于()。
- A. 事件本身的性质 B. 人们的认识
- C. 决策者的能力 D. 拥有的信息量

13. 资本预算的基本特点是()。

- A. 投资金额大 B. 时间长
C. 风险大 D. 收益高

14. 财务预算的编制,按照预算编制的起点不同,可以分为()。

- A. 零基预算
B. 定期预算
C. 增量预算
D. 滚动预算

15. 下列说法正确的是()。

- A. 弹性预算不仅适用于一个业务量水平的一个预算,而且能够适用于多种业务量水平的一组预算
- B. 弹性预算适用范围广泛
- C. 弹性预算适用于一个业务量水平的一个预算,而不适用于多种业务量水平的一组预算
- D. 弹性预算不适用于一个业务量水平的一个预算,而适用于多种业务量水平的一组预算

16. 我国外商投资企业实行的是()。

- A. 授权资本制 B. 折衷资本制
C. 法定资本制 D. 实收资本制

17. 下面哪个陈述不符合 MM 资本结构理论的基本内容? ()

- A. 利用财务杠杆的公司,其权益资本成本率随筹资额度的增加而降低
- B. 若考虑公司所得税的因素,公司的价值会随财务杠杆系数的提高而增加,从而得出公司资本结构与公司价值相关的结论
- C. 按照修正的 MM 资本结构理论,公司的资本结构与公司的价值不是无关,而是相关,并且公司债务比例与公司价值成正相关关系
- D. 无论公司有无债务资本,其价值等于公司所有资产的预期收益额按适合该公司风险等级的必要报酬率予以折现

18. 剩余股利政策的理论依据是()。

- A. 信号理论
B. 税差理论
C. MM 理论
D. “一鸟在手”理论

19. 下列指标当中属于短期偿债能力分析指标的有()。

- A. 流动比率
B. 资产负债率
C. 已获利息倍数
D. 现金比率

20. 企业并购的动机主要包括()。

- A. 符合国际潮流
B. 寻求企业发展
C. 增强竞争优势
D. 追求企业价值最大化

得 分	评卷人

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

21. 合伙企业本身不是法人,不交纳企业所得税。()

22. 永续年金没有终值。()

23. 投资组合所包含的资产种类越多,组合的总风险就越低。()

24. 弹性预算是能够适用多种业务量水平的一组预算。()

25. 公司在工商行政管理部门登记注册的资本即所谓注册资本。()

26. 资本结构决策的资本成本比较法和每股利润分析法,实际上就是直接以利润最大化为目标的。()

27. 资本成本是货币时间价值的基础。()

28. 公司的利润总额由营业利润、投资净收益、补贴收入和营业外收支净额组成。()

29. 股权资本所占比重越大,即产权比率越低,偿还债务的资本保障越小,债权人遭受风险损失的可能性就越大。()

30. 并购既是一种经济行为,又是一种法律行为。()

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 某人现年 45 岁,从现在起至 60 岁退休,应每年储蓄多少元,才能使他在退休后至 75 岁止,每年未能提取 5000 元现金?(假定年利率 5%)

32. 某企业有一投资项目,需要筹集长期资金 1000 万元,经测算,可向银行借入长期借款 200 万元,发行长期债券 100 万元,发行普通股 500 万元,动用保留盈余 200 万元。各种资金的个别资本成本率分别为 6.7%、9.17%、11.26%、11%。该企业的综合资本成本率时多少。

系数表

复利终值系数	复利现值系数	年金终值系数	年金现值系数
10%	10%	5%	5%
2 1.2100	1 0.9091	15 21.579	15 10.3797
	2 0.8264		

试卷代号:1007

国家开放大学(中央广播电视大学)2017年秋季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2018年1月

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. A | 2. D | 3. B | 4. C | 5. A |
| 6. B | 7. A | 8. D | 9. A | 10. D |

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|---------|---------|--------|---------|
| 11. ABCD | 12. BD | 13. ABC | 14. AC | 15. AB |
| 16. ACD | 17. ACD | 18. BC | 19. AD | 20. BCD |

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. √ | 22. √ | 23. × | 24. √ | 25. √ |
| 26. √ | 27. × | 28. √ | 29. × | 30. √ |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. 首先求出退休后的15年(61岁至75岁)每年提取5000元的现值:

$$P = A \times (P/A, 5\%, 15) = 5000 \times 10.3797 = 51898.5(\text{元})$$

然后计算从现在起至退休的15年(45岁至60岁),每年应储蓄多少元,才能在退休时积聚51898.50元。

$$A = F / (F/A, 5\%, 15) = 51898.50 / 21.579 = 2405.05(\text{元})$$

即每年应储蓄2405.05元。

32. 解: $200/1000 \times 6.7\% + 100/1000 \times 9.17\% + 500/1000 \times 11.26\% + 200/1000 \times 11\% = 10.087\%$

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年春季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题(开卷)

2018年7月

题号	一	二	三	四	总分
分数					

得分	评卷人

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

- 下列项目中的()被称为普通年金。
 - 后付年金
 - 先付年金
 - 延期年金
 - 永续年金
- 企业同债权人之间的财务关系反映的是()。
 - 经营权和所有权关系
 - 债权债务关系
 - 债务债权关系
 - 投资与受资关系
- 资本资产定价模型的核心思想是将()引入到对风险资产的定价中来。
 - 无风险报酬率
 - 市场组合
 - 投资组合
 - 风险资产报酬率
- 甲项目的净现值为100;乙项目为125;丙项目为148;丁项目为121,请问,在做投资选择时应选()。
 - 甲项目
 - 乙项目
 - 丁项目
 - 丙项目

5. 弹性成本预算编制方法中的图示法,其缺点是()。
- A. 准确性不高
B. 比较麻烦
C. 用编好的预算去考核实际发生的成本,显然是不合理的
D. 没有现成的预算金额
6. 增资发行股票时规定距前一次公开发行股票的时间不少于()。
- A. 6 个月
B. 18 个月
C. 一年
D. 两年
7. ()指公司各种长期资金的构成。
- A. 资产结构
B. 资本结构
C. 权益结构
D. A 和 B
8. 固定股利支付率政策的理论依据是()。
- A. 税差理论
B. 信号理论
C. MM 理论
D. “一鸟在手”理论
9. 存货 ABC 分类标准最基本的是()。
- A. 金额标准
B. 品种数量标准
C. 质量标准
D. 产地标准
10. 盈余管理的主体是()。
- A. 会计估计
B. 公认会计原则
C. 公司管理当局
D. 会计方法

得 分	评卷人

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

11. 下列()说法是正确的。
- A. 企业的总价值 V 与预期的报酬成正比
B. 企业的总价值 V 与预期的风险成反比
C. 在风险不变时,报酬越高,企业总价值越大
D. 在风险和报酬达到最佳平衡时,企业总价值最大

12. 某一事件是处于风险状态还是不确定性状态,在很大程度上取决于()。
- A. 事件本身的性质
 - B. 人们的认识
 - C. 决策者的能力
 - D. 拥有的信息量
13. 进行资本预算时,需要考虑以下一些因素()。
- A. 时间价值
 - B. 风险报酬
 - C. 资金成本
 - D. 现金流量
14. 财务预算的编制,按照预算指标与业务量的变动关系,可分为()。
- A. 固定预算
 - B. 弹性预算
 - C. 增量预算
 - D. 滚动预算
15. 权益资本筹集包括()。
- A. 投入资本筹集
 - B. 优先认股权
 - C. 普通股和优先股筹集
 - D. 认股权证筹资
16. 下面哪些条件属于 MM 资本结构理论的假设前提()。
- A. 没有无风险利率
 - B. 公司在无税收的环境中经营
 - C. 公司无破产成本
 - D. 存在高度完善和均衡的资本市场
17. 在我国,当企业发生亏损时,为维护企业形象,可以用盈余公积发放不超过面值()的现金股利,发放后法定公积金不得低于注册资本的()。
- A. 6%
 - B. 15%
 - C. 25%
 - D. 35%

18. 转增股本的资金来源主要有()。
- A. 法定盈余公积金
B. 资本公积金
C. 任意盈余公积金
D. 未分配利润
19. 财务分析标准大致可以分为()。
- A. 内部标准
B. 外部标准
C. 行业标准
D. 国际标准
20. 并购的规模经济效应具体表现在()。
- A. 生产规模经济
B. 内部化效应
C. 经营风险分散效应
D. 企业管理规模经济

得 分	评卷人

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题 1 分,共 10 分)

21. 因为企业的价值与预期的报酬成正比,与预期的风险成反比,因此企业的价值只有在报酬最大风险最小时才能达到最大。()
22. 复利现值的计算就是确定未来终值的现在价值。()
23. 并非风险资产承担的所有风险都要予以补偿,给予补偿的只是非系统风险。()
24. 人工工资都是需要使用现金支付,所以需要另外预计现金支出。()
25. 可转换债券,在行使转换权后,改变了资本结构,还可新增一笔股权资本金。()
26. 资本成本既包括货币的时间价值,又包括投资的风险价值。()
27. 股票进行除息处理一般是在股权登记日进行。()
28. 激进型资本组合策略,也称冒险型(或进取型)资本组合策略,是以短期负债来融通部分恒久性流动资产的资金需要。()
29. 股权资本所占比重越大,即产权比率越低,偿还债务的资本保障越小,债权人遭受风险损失的可能性就越大。()
30. 并购既是一种经济行为,又是一种法律行为。()

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 某公司需要一种设备,如果自行购买,其购置成本为 30 万元,使用期限 10 年,采用直线折旧法,预计残值率为 5%。如果租赁,租赁费用为每年 5 万元,租期 10 年。假设资本成本率为 12%,所得税税率 30%。你认为该公司应采用何种决策?

32. 某公司今年年初有一投资项目,需资金 4000 万元,通过以下方式筹资:发行债券 600 万元,成本为 12%;长期借款 800 万元,成本 11%;普通股 1700 万元,成本为 16%;保留盈余 900 万元,成本为 15.5%。试计算加权平均资本成本。若该投资项目的投资收益预计为 640 万元,问该筹资方案是否可行?

1 元复利现值表

	10%	12%
3	0.7513	0.7118
4	0.6830	0.6355
10	0.3855	0.3220

1 元年金现值表

	8%	10%	12%
3	2.5771	2.4869	2.4018
10	6.7101	6.1446	5.6502

试卷代号:1007

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年春季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2018年7月

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. A | 2. C | 3. B | 4. D | 5. A |
| 6. C | 7. B | 8. D | 9. A | 10. C |

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|--------|----------|--------|----------|
| 11. ABCD | 12. BD | 13. ABCD | 14. AB | 15. ABCD |
| 16. BCD | 17. AC | 18. ABC | 19. AB | 20. ABD |

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. × | 22. √ | 23. × | 24. × | 25. × |
| 26. √ | 27. × | 28. √ | 29. × | 30. √ |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. (15分)

解:(1)购买

设备残值价值 $=300000 \times 5\% = 15000$ (元)

设备年折旧额 $= (300000 - 15000) \div 10 = 28500$ (元)

折旧抵税的现值 $= 28500 \times 30\% \times (P/A, 10\%, 10)$

$= 28500 \times 30\% \times 6.1446 = 52536.33$ (元)

设备残值变现收入 $= 15000 \times (P/F, 10\%, 10)$

$= 15000 \times 0.3855 = 5782.5$ (元)

设备支出现值合计 $= 300000 - 52536.33 - 5782.5 = 241681.17$ (元)

(2)租赁

$$\text{租赁费支出} = 50000 \times (P/A, 10\%, 10)$$

$$= 50000 \times 6.1446 = 307230 (\text{元})$$

$$\text{租赁抵税的现值} = 50000 \times 30\% \times (P/A, 10\%, 10)$$

$$= 50000 \times 30\% \times 6.1446 = 92169 (\text{元})$$

$$\text{租赁现值合计} = 307230 - 92169 = 215061 (\text{元})$$

购买设备的总支出大于租赁设备的总支出,因此,应采取租赁设备的方式。

32. (15 分)

$$\begin{aligned} \text{解: } K_w &= 600/4000 \times 12\% + 800/4000 \times 11\% + 1700/4000 \times 16\% + 900/4000 \times 15.5\% \\ &= 14.29\% \end{aligned}$$

$$\text{投资收益预期回报率} = 640/4000 = 16\% > 14.29\%$$

故该筹资方案可行。

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年秋季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题(开卷)

2019年1月

题号	一	二	三	四	总分
分数					

得分	评卷人

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

1. 在财务管理中,风险报酬通常用()计量。
A. 时间价值
B. 风险报酬额
C. 相对数
D. 绝对数
2. 如果将1000元存入银行,利率为8%,计算这1000元五年后的价值应该用()。
A. 复利的现值系数
B. 年金的现值系数
C. 复利的终值系数
D. 年金的终值系数
3. 甲公司是一家投资咨询公司,假设该公司组织10名证券分析师对乙公司的股票价格进行预测,其中4位分析师预测这只股票每股收益为0.70元,6位预测为0.60元。计算该股票的每股收益期望值()。
A. 0.65
B. 0.63
C. 0.66
D. 0.64
4. 对资本预算项目的成本和效益进行计量时,使用的是()。
A. 收益
B. 现金流量
C. 增量现金流量
D. 税后流量

5. 根据给定资料,用移动平均法预测 7 月份的销售量(设 $M=3$)()。

资料如下:

单位:千克

月份	1	2	3	4	5	6
销售量	400	420	430	440	450	480

A. 436.67

B. 416.67

C. 426.67

D. 456.67

6. 设某公司有 1000000 股普通股票流通在外,拟选举董事总数为 9 人,少数股东集团至少需掌握()股份才能获得 3 名董事席位。

A. 200000(股)

B. 300000(股)

C. 200001(股)

D. 300001(股)

7. 下面哪个陈述不符合 MM 资本结构理论的基本内容?()

A. 利用财务杠杆的公司,其权益资本成本率随筹资额的增加而降低

B. 若考虑公司所得税的因素,公司的价值会随财务杠杆系数的提高而增加,从而得出公司资本结构与公司价值相关的结论

C. 按照修正的 MM 资本结构理论,公司的资本结构与公司的价值不是无关,而是大大相关,并且公司债务比例与公司价值成正相关关系

D. 无论公司有无债务资本,其价值等于公司所有资产的预期收益额按适合该公司风险等级的必要报酬率予以折现

8. 剩余股利政策的理论依据是()。

A. 信号理论

B. 税差理论

C. MM 理论

D. “一鸟在手”理论

9. 在存货日常管理中达到最佳采购批量时()。

A. 持有成本加上订购成本最低

B. 订购成本低于持有成本

C. 订购成本最低

D. 持有成本低于订购成本

10. 在财务管理实务中一般把()作为无风险报酬率。

A. 定期存款报酬率

B. 投资报酬率

C. 预期报酬率

D. 短期国库券报酬率

得 分	评卷人

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

11. 公司的基本目标可以概括为()。
 - A. 生存
 - B. 发展
 - C. 获利
 - D. 稳定
12. 下列说法中正确的是()。
 - A. 一年中计息次数越多,其终值就越小
 - B. 一年中计息次数越多,其终值就越大
 - C. 一年中计息次数越多,其现值就越大
 - D. 一年中计息次数越多,其现值越小
13. 在统计学测度投资组合中,任意两个投资项目报酬率之间变动关系的指标是()。
 - A. 相关系数
 - B. 协方差
 - C. 标准离差
 - D. 方差
14. 影响现金流量的因素主要有()。
 - A. 不同投资项目之间存在的差异
 - B. 不同出发点的差异
 - C. 不同时期的差异
 - D. 相关因素的不确定性
15. 增量预算的特有假定是()。
 - A. 现有的费用开支水平是合理而必须的
 - B. 企业现有的每项业务活动都是企业不断发展所必须的
 - C. 承认过去是合理的
 - D. 增加费用预算是值得的
16. 股票按股东权利和义务分为()。
 - A. 国家股
 - B. 普通股
 - C. 法人股
 - D. 优先股
17. 二十世纪七、八十年代后出现了一些新的资本结构理论,主要有()。
 - A. 代理成本理论
 - B. MM 资本结构理论
 - C. 啄序理论
 - D. 信号传递理论

18. 激励因素主要有管理激励、政治成本激励或其它激励。管理激励包括()。

- A. 院外游说
- B. 被解雇和晋升的压力
- C. 工薪和分红的诱惑
- D. 资方与劳方讨价还价的工具

19. 下列指标当中属于长期偿债能力分析指标的有()。

- A. 资产负债率
- B. 现金比率
- C. 已获利息倍数
- D. 流动比率

20. 按涉及被并购企业的范围划分,并购分为()。

- A. 善意并购
- B. 敌意并购
- C. 整体并购
- D. 部分并购

得 分	评卷人

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

21. 合伙企业本身不是法人,不交纳企业所得税。()

22. 永续年金没有终值。()

23. 风险报酬率的大小是比较两个项目优劣的标准。()

24. 零基预算的基本思想是不考虑以往会计期间所发生的费用项目和费用额。()

25. B股、H股、N股是专供外国和我国港、澳、台地区的投资者买卖的,以人民币标明票面价值但以外币认购和交易的股票。()

26. 营业杠杆系数为2的意义在于:当公司销售增长1倍时,息税前利润将增长2倍;反之,当公司销售下降1倍时,息税前利润将下降2倍。()

27. 盈余管理等同于财务上所说的公司利润管理或公司利润分配管理。()

28. 如果流动资产大于流动负债,则与此相对应的差额要以长期负债或股东权益的一定份额为其资本来源。()

29. 从长期来看,已获利息倍数比值越高,公司长期偿债能力一般也就越弱。()

30. 所谓协同效应即 $1+1>2$ 效应,并购后公司总体效益大于两个独立企业效益的算术和。()

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 某人参加保险,每年投保金额为 2,400 元,投保年限为 25 年,在投保收益率为 8%的条件下,(1)如果每年年末支付保险金,25 年后可得到多少现金?(2)如果每年年初支付保险金,25 年后可得到多少现金?

32. 益陆公司拟向天融公司租入载重卡车一辆,每年支付租金 6.03 万元,租期三年。三年后可以以 0.1 万元取得卡车所有权,此时卡车约价值 2 万元。益陆公司还考虑了购买方案,卡车目前价格为 15 万元,银行贷款利率为 8%,采取直线折旧法,三年提完折旧,三年后残值也是 2 万元。公司所得税率是 30%,问益陆公司应采取什么方案?

系数表

1 元复利现值表

	8%	12%
3	0.7938	0.7118
4	0.7350	0.6355

1 元年金现值表

	8%	12%
3	2.5771	2.4018
25	10.6748	7.8431

1 元年金终值表

	8%	12%
25	73.106	133.33
26	79.954	150.33

试卷代号:1007

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年秋季学期“开放本科”期末考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2019年1月

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题后的括号内,每题3分,共30分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. C | 2. C | 3. D | 4. B | 5. D |
| 6. D | 7. A | 8. C | 9. A | 10. D |

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目后的括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|---------|---------|--------|----------|---------|
| 11. ABC | 12. BD | 13. AB | 14. ABCD | 15. ABD |
| 16. BD | 17. ACD | 18. BC | 19. AC | 20. CD |

三、判断题(只判断正误,不需要改正,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. √ | 22. √ | 23. × | 24. √ | 25. × |
| 26. √ | 27. × | 28. √ | 29. × | 30. √ |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. (15分)

解:(1) $F = A \times (F/A, i, n) = 2400 \times (F/A, 8\%, 25)$

$$= 2400 \times 73.106 = 175454.40(\text{元})$$

(2) $F = A \times [(F/A, i, n+1) - 1] = 2400 \times [(F/A, 8\%, 25+1) - 1]$

$$= 2400 \times (79.954 - 1) = 189489.60(\text{元})$$

32. (15分)

解:租赁方案现值 $= 6.03 \times (1 - 30\%) \times P/A8\%, 3 + 0.1 \times P/F8\%, 3$

$$= 6.03 \times (1 - 30\%) \times 2.5771 + 0.1 \times 0.7938$$

$$= 10.96(\text{万元})$$

购买每年折旧抵税 $15/3 \times 30\% = 1.5$ 万元

购买方案现值 $= 15 - 1.65 \times P/A8\%,3 - 2 \times (1 - 30\%) \times P/F8\%,3$

$$= 15 - 1.65 \times 2.5771 - 2 \times (1 - 30\%) \times 0.7938$$

$$= 9.629 \text{ (万元)}$$

租赁方案现值大于购买方案现值,故应采用购买方案。

试卷代号:1007

座位号

--	--

国家开放大学2019年春季学期期末统一考试

公司财务 试题(开卷)

2019年7月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、判断题(请将答案填写在题目后面的括号内,只判断正误,无需分析,每题1分,共10分)

1. 在个人独资企业中,独资人承担有限责任。()
2. 货币时间价值的表现形式通常是用货币的时间价值率。()
3. 风险和收益存在着一定的同向变动关系,风险越高,收益也就越高。()
4. 在资本预算中,现金流量状况比企业的收益状况更重要。()
5. 债券是基础的债务工具,是关于借贷安排的协议,在西方被称为固定收益证券。()
6. 授权资本制主要在成文法系的国家使用。()
7. 资本成本既包括货币的时间价值,又包括投资的风险价值。()
8. 公开市场回购是指公司在特定时间发出的以某一高出股票当前市场价格的水平,回购既定数量股票的要约。()
9. 积极型资本组合策略的特点是:只有一部分波动性流动资产用流动负债来融通,而另一部分波动性流动资产、恒久性流动资产及全部长期资产都用长期资本来融通。()
10. 营运能力不仅决定着公司的偿债能力与获利能力,而且是整个财务分析工作的核心点所在。()

得 分	评卷人

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

11. 独资企业要交纳()。
 - A. 企业所得税
 - B. 资源占用税
 - C. 个人所得税
 - D. 以上三种都要交纳
12. 复利终值的计算公式表示为()。
 - A. $F = P \cdot (1+i)$
 - B. $F = P \cdot (1+i)^n$
 - C. $F = P \cdot (1+i)^{-n}$
 - D. $F = P \cdot (1+i)^{1+n}$
13. 在财务管理中,风险报酬通常用()计量。
 - A. 时间价值
 - B. 投资报酬
 - C. 绝对数
 - D. 相对数
14. 项目分析得出的最终结果的准确性取决于()测算的准确性。
 - A. 项目预算
 - B. 投资支出
 - C. 现金流量
 - D. 资本预算
15. 信用越低的债券,投资者要求的到期收益率就越高,债券的内在价值也就()。
 - A. 越高
 - B. 越低
 - C. 不变
 - D. 与之无关
16. 公司的实收资本是指()。
 - A. 法律上的资本金
 - B. 财务上的资本金
 - C. 授权资本
 - D. 折衷资本
17. ()是公司进行资本结构决策的依据。
 - A. 个别资本成本率
 - B. 综合资本成本率
 - C. 边际资本成本率
 - D. 借款资本成本率
18. 法定盈余公积金可用于弥补亏损,或者转增资本金。但转增资本金时,公司的法定盈余公积金一般不得低于注册资本的()。
 - A. 25%
 - B. 50%
 - C. 10%
 - D. 35%
19. 公司持有一定数量的现金不包括下列哪个动机:()。
 - A. 交易的动机
 - B. 盈利的动机
 - C. 投机的动机
 - D. 补偿性余额的动机
20. 下列项目中的()被称为普通年金。
 - A. 先付年金
 - B. 后付年金
 - C. 延期年金
 - D. 永续年金

得 分	评卷人

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

21. 与独资企业和合伙企业相比,股份有限公司具有以下优点()。
 - A. 责任有限
 - B. 续存性
 - C. 可转让性
 - D. 易于筹资
22. 按照收付的次数和支付的时间划分,年金可以分为()。
 - A. 先付年金
 - B. 普通年金
 - C. 递延年金
 - D. 永续年金
23. 对于有风险的投资项目,其实际报酬率可以用()来衡量。
 - A. 期望报酬率
 - B. 标准离差
 - C. 标准差
 - D. 方差
24. 资本预算的基本特点是()。
 - A. 投资金额大
 - B. 时间长
 - C. 风险大
 - D. 收益高
25. 影响债券投资价值的外部因素主要有()等。
 - A. 通货膨胀水平
 - B. 基础利率
 - C. 市场利率
 - D. 外汇汇率
26. 权益资本筹集包括()。
 - A. 投入资本筹集
 - B. 优先认股权
 - C. 普通股和优先股筹集
 - D. 认股权证筹资
27. 资本成本从绝对量的构成来看,包括()。
 - A. 融资费用
 - B. 利息费用
 - C. 筹资费用
 - D. 发行费用
28. 盈余管理的客体主要是()。
 - A. 公司管理当局
 - B. 公认会计原则
 - C. 会计估计
 - D. 会计方法
29. 短期的有价证券,包括()。
 - A. 股票
 - B. 大额可转让存款单
 - C. 银行承兑汇票
 - D. 国库券
30. 财务分析方法主要有()。
 - A. 比较分析法
 - B. 比率分析法
 - C. 综合分析法
 - D. 投资分析法

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 王先生参加保险,每年投保金额为 2,400 元,投保年限为 25 年,在投保收益率为 8% 的条件下,(1)如果王先生每年年末支付保险金,25 年后可得到多少现金?(2)如果王先生每年年初支付保险金,25 年后可得到多少现金?(15 分)

32. 某公司今年年初有一投资项目,需资金 4000 万元,通过以下方式筹资:发行债券 600 万元,成本为 12%;长期借款 800 万元,成本 11%;普通股 1700 万元,成本为 16%;保留盈余 900 万元,成本为 15.5%。试计算加权平均资本成本。若该投资项目的投资收益预计为 640 万元,问该筹资方案是否可行?(15 分)

系数表

1 元复利现值表			1 元年金现值表			1 元年金终值表		
	8%	12%		8%	12%		8%	12%
3	0.7938	0.7118	3	2.5771	2.4018	25	73.106	133.33
4	0.7350	0.6355	25	10.6748	7.8431	26	79.954	150.33

试卷代号:1007

国家开放大学2019年春季学期期末统一考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2019年7月

一、判断题(请将答案填写在题目后面的括号内,只判断正误,无需分析,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. × | 2. × | 3. √ | 4. √ | 5. √ |
| 6. × | 7. √ | 8. × | 9. × | 10. √ |

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 11. C | 12. B | 13. D | 14. C | 15. B |
| 16. B | 17. B | 18. A | 19. B | 20. B |

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|----------|---------|---------|---------|
| 21. ABCD | 22. ABCD | 23. AB | 24. ABC | 25. BC |
| 26. ABCD | 27. ABCD | 28. BCD | 29. BCD | 30. ABC |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. (15分)(因小数保留和方法差异,存在相似答案)

解:(1) $F = A \times (F/A, i, n) = 2400 \times (F/A, 8\%, 25)$

$$= 2400 \times 73.106 = 175454.40(\text{元})$$

(2) $F = A \times [(F/A, i, n+1) - 1] = 2400 \times [(F/A, 8\%, 25+1) - 1]$

$$= 2400 \times (79.954 - 1) = 189489.60(\text{元}) \text{ 或 } 189490.75$$

32. (15 分)

解: $600/4000 \times 12\% + 800/4000 \times 11\% + 1700/4000 \times 16\% + 900/4000 \times 15.5\% = 0.018$

$+ 0.022 + 0.068 + 0.035 = 14.29\%$ 或 14.2875%

筹资成本: $14.29\% \times 4000 = 571.5$ (万元) 小于投资预计收益 640 万元, 所以该筹资方案可

行。或项目收益率 $= \frac{640}{4000} = 16\% > 14.29\%$

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学2019年秋季学期期末统一考试

公司财务 试题(开卷)

2020年1月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、判断题(请在题目后的括号内打√或×,只判断正误,无需改正,
每题1分,共10分)

1. 因为企业的价值与预期的报酬成正比,与预期的风险成反比,因此企业的价值只有在报酬最大风险最小时才能达到最大。()
2. 实际上货币的时间价值率与利率是相同的。()
3. 协方差为负值表示两种资产的报酬率呈相反方向变化。()
4. 资本预算的非贴现现金流量指标是没有考虑货币时间价值的指标。()
5. 浮动利率债券往往是短期债券。()
6. 我国外商投资企业就是实行的折衷资本制。()
7. 资本成本是货币时间价值的基础。()
8. 公司的利润总额由营业利润、投资净收益、补贴收入和营业外收支净额组成。()
9. 证券转换成本与现金持有量的关系是:在现金需要量既定的前提下,现金持有量越少,进行证券变现的次数越多,相应的转换成本就越大。()
10. 从长期来看,已获利息倍数比值越高,公司长期偿债能力一般也就越弱。()

得 分	评卷人

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

11. 我国财务管理的最优目标是()。
 - A. 总价值最大化
 - B. 利润最大化
 - C. 股东财富最大化
 - D. 企业价值最大化
12. 普通年金现值的计算公式是()。
 - A. $P = F \times (1+i)^{-n}$
 - B. $P = F \times (1+i)^n$
 - C. $P = A \cdot \frac{1-(1+i)^{-n}}{i}$
 - D. $P = A \cdot \frac{(1+i)^n - 1}{i}$
13. 一般来讲,风险越高,相应所获得的风险报酬率()。
 - A. 越高
 - B. 越低
 - C. 越接近零
 - D. 越不理想
14. 机会成本不是通常意义上的成本,而是()。
 - A. 失去的收益
 - B. 一种支出
 - C. 一种费用
 - D. 实际发生的收益
15. 普通股股票的主要特点之一是()。
 - A. 在分配公司利润时可优先
 - B. 不包含表决权
 - C. 普通股股票是风险最大的股票
 - D. 可由公司赎回
16. ()主要在非成文法系的国家使用。
 - A. 折衷资本制
 - B. 授权资本制
 - C. 法定资本制
 - D. 实收资本制
17. 一般而言,一个投资项目,只有当其()高于其资本成本率,在经济上才是合理的;否则,该项目将无利可图,甚至会发生亏损。
 - A. 投资收益率
 - B. 预期资本成本率
 - C. 无风险收益率
 - D. 市场组合的期望收益率
18. 盈余管理的主体是()。
 - A. 公司管理当局
 - B. 公认会计原则
 - C. 会计估计
 - D. 会计方法
19. 在存货日常管理中达到最佳采购批量时()。
 - A. 持有成本低于定价成本
 - B. 订购成本低于持有成本
 - C. 订购成本最低
 - D. 持有成本加上订购成本最低
20. 如果只有一个备选方案,用内部报酬率法选择投资项目,当计算的内部报酬率()必要报酬率时,就采纳。
 - A. 大于
 - B. 大于等于
 - C. 小于
 - D. 小于等于

得 分	评卷人

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

21. 公司的基本目标可以概括为()。
- A. 生存 B. 稳定
C. 发展 D. 获利
22. 对于资金的时间价值来说,下列()中的表述是正确的。
- A. 资金的时间价值不可能由时间创造,只能由劳动创造
B. 只有把货币作为资金投入生产经营才能产生时间价值,即时间价值是在生产经营中产生的
C. 时间价值的相对数是扣除风险报酬和通货膨胀贴水后的平均资金利润率或平均报酬率
D. 时间价值的绝对数是资金在生产经营过程中带来的真实增值额
23. 在统计学测度投资组合中,任意两个投资项目报酬率之间变动关系的指标是()。
- A. 方差 B. 协方差
C. 标准离差 D. 相关系数
24. 净现值和净现值率使用的是相同的信息,在评价投资项目的优劣时它们常常是一致的,但在()时也会产生分歧。
- A. 初始投资不一致 B. 现金流入的时间不一致
C. 项目的使用年限不一样 D. 项目的资本成本不一致
25. 按债券形态分类,可分为()。
- A. 实物债券 B. 公司债券
C. 凭证式债券 D. 记账式债券
26. 出资者投入资本的形式分为()。
- A. 现金出资 B. 有形实物资产出资
C. 外商出资 D. 无形资产出资
27. 公司的破产成本有直接破产成本和间接破产成本两种,直接破产成本包括()。
- A. 支付资产评估师的费用 B. 公司破产清算损失
C. 支付律师、注册会计师等的费用 D. 公司破产后重组而增加的管理成本
28. 激励因素主要有管理激励、政治成本激励或其它激励。管理激励包括()。
- A. 工薪和分红的诱惑 B. 被解雇和晋升的压力
C. 院外游说 D. 资方与劳方讨价还价的工具

29. 公司持有一定数量的现金,主要基于下列动机:()。
- A. 交易的动机 B. 预防的动机
- C. 投机的动机 D. 补偿性余额的动机
30. 封闭式投资基金与开放式投资基金的区别主要有()等等。
- A. 期限不同 B. 投资者的地位不同
- C. 基金单位的发行规模要求不同 D. 基金单位转让方式不同

- A. 交易的动机
B. 预防的动机
C. 投机的动机
D. 补偿性余额的动机

- C. 投机的动机 D. 补偿性余额的动机

30. 封闭式投资基金与开放式投资基金的区别主要有()等等。

- A. 期限不同
B. 投资者的地位不同
C. 基金单位的发行规模要求不同
D. 基金单位转让方式不同

- C. 基金单位的发行规模要求不同 D. 基金单位转让方式不同

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 宏光公司向某租赁公司融资租入设备一台, 租赁期限为 8 年, 该设备的买价为 320,000 元, 假定企业的资本成本率为 16%, 则宏光公司在每年的年末等额支付的租金为多少? 如果宏光公司在每年的年初支付租金, 租金又为多少? (15 分)

32. 某公司预计耗用乙材料 6000 千克,单位采购成本为 15 元,单位储存成本 9 元,平均每次进货费用 30 元,假设该材料不存在缺货情况,试计算:

- (1)乙材料的经济进货批量
- (2)经济进货批量下的总成本
- (3)经济进货批量的平均占用资金
- (4)年度最佳进货批次(15分)

- ### (2) 经济进货批量下的总成本

- (3) 经济进货批量的平均占用资金

- (4)年度最佳进货批次(15分)

系数表

1 元复利现值表

11% 16%

4 0.659 0.552

10 0.352 0.227

1 元年金现值表

11% 16%

4 3.170 2.798

7 4.868 4.039

8 5.335 4.344

10 6.145 4.833

试卷代号:1007

国家开放大学2019年秋季学期期末统一考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2020年1月

一、判断题(请将答案填写在题目后面的括号内,只判断正误,无需分析,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. × | 2. × | 3. √ | 4. √ | 5. × |
| 6. √ | 7. × | 8. √ | 9. √ | 10. × |

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写

在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 11. D | 12. C | 13. A | 14. A | 15. C |
| 16. B | 17. A | 18. A | 19. D | 20. B |

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填

写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|---------|----------|--------|----------|---------|
| 21. ACD | 22. ABCD | 23. BD | 24. AB | 25. ACD |
| 26. ABD | 27. AC | 28. AB | 29. ABCD | 30. ACD |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. (15分)(因小数保留和方法差异,存在相似答案)

解:(1)每年年末支付租金 $=P \times [1/(P/A, 16\%, 8)]$

$=320000 \times [1/(P/A, 16\%, 8)]$

$=320000 \times [1/4.344] = 73664.83(\text{元})$

$$(2) \text{每年年初支付租金} = P \times [1/(P/A, i, n-1) + 1]$$

$$= 320000 \times [1/(P/A, 16\%, 8-1) + 1]$$

$$= 320000 \times [1/(4.039 + 1)] = 63504.66(\text{元}) \text{或 } 63504.16$$

32. (15 分)

$$\text{解: (1) 乙材料的经济进货批量} = \sqrt{\frac{2 \times 6000 \times 30}{9}} = 200(\text{公斤})$$

$$(2) \text{经济进货批量下的总成本} = \sqrt{2 \times 6000 \times 30 \times 9} = 1800(\text{元})$$

$$(3) \text{经济进货批量的平均占用资金} = \frac{200 \times 15}{2} = 1500(\text{元})$$

$$(4) \text{年度最佳进货批次} = \frac{6000}{200} = 30(\text{次})$$

试卷代号:1007

座位号

--	--

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

公司财务 试题(开卷)

2020年7月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、判断题(请在题目后面的括号内打“√”或“×”,只判断正误,无需改正,每题1分,共10分)

- 1. 合伙企业本身不是法人,不交纳企业所得税()
- 2. 普通年金终值是指每期期末有等额的收付款项的年金。()
- 3. β 系数被称为非系统风险的指数。()
- 4. 净现值率只能反映投资的回收程度,不反映投资回收额的多少。()
- 5. 浮动利率债券往往是中长期债券。()
- 6. 我国法律规定,向社会公众发行的股票,必须是记名股票。()
- 7. 财务杠杆系数为1.43表示当息税前利润增长1倍时,普通股每股税后利润将增长1.43倍。()
- 8. “一鸟在手论”的结论主要有两点:第一、股票价格与股利支付率成正比;第二、权益资本成本与股利支付率成正比。()
- 9. 购买力风险是由于通货膨胀而使投资者收到本息的购买力上升的风险。()
- 10. 股份公司在最初发行的股票一般都是优先股股票。()

得 分	评卷人

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- 11. 企业同债权人之间的财务关系反映的是()。
 - A. 经营权和所有权关系
 - B. 债权债务关系
 - C. 投资与受资关系
 - D. 债务债权关系

12. $\frac{(1+i)^n-1}{i}$ 是()。

- A. 普通年金的终值系数
- B. 普通年金的现值系数
- C. 先付年金的终值系数
- D. 先付年金的现值系数

13. 如果一个投资项目被确认为可行,那么,必须满足()。

- A. 必要报酬率高于预期报酬率
- B. 预期报酬率高于必要报酬率
- C. 预期报酬率等于必要报酬率
- D. 风险报酬率高于预期报酬率

14. 以下属于非贴现现金流量指标的是()。

- A. 净现值
- B. 净现值率
- C. 内部报酬率
- D. 平均报酬率

15. ()是决定股票投资价值的重要基准。

- A. 净资产
- B. 股利政策
- C. 增资或减资
- D. 资产重组

16. 某公司与银行商定周转信贷额为 3500 万元,承诺费率为 0.5%,公司年度内使用了 2800 万元,那么公司该年度应向银行支付承诺费为()万元。

- A. 3
- B. 3.5
- C. 4
- D. 4.5

17. ()是公司选择筹资方式的依据。

- A. 短期资本成本率
- B. 综合资本成本率
- C. 边际资本成本率
- D. 个别资本成本率

18. 剩余股利政策的理论依据是()。

- A. 信号理论
- B. MM 理论
- C. 税差理论
- D. “一鸟在手”理论

19. 下面哪种形式不是商业信用筹资的形式()。

- A. 应付票据
- B. 应付账款
- C. 商业本票
- D. 预收账款

20. 存货 ABC 分类标准最基本的是()。

- A. 金额标准
- B. 品种数量标准
- C. 质量标准
- D. 产地标准

得 分	评卷人

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

21. 根据财务目标的层次性,可以把财务目标分成()。
 - A. 主导目标
 - B. 整体目标
 - C. 分部目标
 - D. 具体目标
22. 下列收付形式中,属于年金收付的是()。
 - A. 分期偿还贷款
 - B. 发放养老金
 - C. 支付租金
 - D. 直线法提取折旧
23. 投资组合的总风险由投资组合报酬率的()来衡量。
 - A. 方差
 - B. 协方差
 - C. 标准差
 - D. 标准离差
24. 资本预算指标按其是否考虑货币的时间价值因素可以分为()。
 - A. 利润率指标
 - B. 成本指标
 - C. 非贴现现金流量指标
 - D. 贴现现金流量指标
25. 影响股票价值的外部因素主要有()。
 - A. 宏观因素
 - B. 行业因素
 - C. 市场因素
 - D. 企业高层变化
26. 股票按股东权利和义务分为()。
 - A. 国家股
 - B. 法人股
 - C. 普通股
 - D. 优先股
27. 二十世纪七、八十年代后出现了一些新的资本结构理论,主要有()。
 - A. MM 资本结构理论
 - B. 代理成本理论
 - C. 顾客效应理论
 - D. 信号传递理论
28. 股利支付形式即股利分配形式,一般有()。
 - A. 现金股利
 - B. 股票股利
 - C. 资产股利
 - D. 财产股利
29. 公司增加赊销要付出的代价一般包括()。
 - A. 管理成本
 - B. 应收账款的机会成本
 - C. 坏账成本
 - D. 违约成本

30. 契约型投资基金与公司型投资基金的不同点有以下几个方面:()。

- A. 发行方式不同

B. 资金的性质不同

C. 投资者的地位不同

D. 基金的运营依据不同

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 吴迪上初中时,他的父母为他每年存入银行一笔钱,作为 6 年后他的大学教育费用。该项存款年利率为 6%。在吴迪 18 岁考上大学时,大学教育费用每年需 15,000 元,假定一入学就会发生。那么吴迪父母在今后的 6 年里每年初存入多少钱才能保证他 4 年的大学费用?(15 分)

32. 假设某企业需用一种设备,若自行购买,买价为 100000 元,可用 10 年,预计残值率为 3%,若采用租赁方式进行生产,每年将支付 20000 元的租赁费用,租期 10 年。假设折现率为 10%,所得税率为 25%。

要求:对该项设备进行决策,该公司应采取什么方案?

系数表

复利现值系数			年金终值系数			年金现值系数		
5% 10%			6% 10%			6% 10%		
5	0.7835	0.621	6	6.9753	7.716	3	2.6730	2.487
10	0.6139	0.386	7	8.3938	9.487	4	3.4651	3.170
						10	7.3601	6.145

试卷代号:1007

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2020年7月

一、判断题(请在题目后面的括号内打“√”或“×”,只判断正误,无需改正,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. √ | 2. × | 3. × | 4. √ | 5. √ |
| 6. × | 7. √ | 8. × | 9. × | 10. × |

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写

在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 11. D | 12. A | 13. B | 14. D | 15. A |
| 16. B | 17. D | 18. B | 19. C | 20. A |

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填

写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|---------|----------|---------|---------|---------|
| 21. BCD | 22. ABCD | 23. AD | 24. CD | 25. ABC |
| 26. CD | 27. BCD | 28. ABD | 29. ABC | 30. BCD |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. (15分)

解:每年需15,000元,4年的学费现值为(先付年金):

$$\begin{aligned} P &= A \times [(P/A, i, n-1) + 1] = 15,000 \times [(P/A, 6\%, 4-1) + 1] \\ &= 15,000 \times [2.6730 + 1] = 55,095 \text{ 元(5分)} \end{aligned}$$

每年需存入的金额

$$55,095 = A \times [(F/A,_{i,n+1}) - 1]$$

$$A = \frac{55,095}{(F/A,_{i,n+1}) - 1} = \frac{55,095}{(F/A,_{6\%,6+1}) - 1} = \frac{55,095}{8.3938 - 1} = 7451.51 \text{ 元 (5 分)}$$

32. (15 分)

$$\text{租赁现值 } 20000 \times (P/A, 10\%, 10) = 20000 \times 6.145 = 122900 \text{ (元)}$$

$$\text{因租赁税负减少现值 } 20000 \times 25\% \times (P/A, 10\%, 10) = 5000 \times 6.145 = 30725 \text{ (元)}$$

$$\text{租赁支出总现值 } 122900 - 30725 = 92175 \text{ (元)}$$

购买：

$$\text{设备残值 } 100000 \times 3\% = 3000 \text{ (元)}$$

$$\text{年折旧额 } (100000 - 3000) \div 10 = 9700 \text{ (元)}$$

$$\begin{aligned} \text{折旧税负减少现值 } 9700 \times 25\% \times (P/A, 10\%, 10) \\ = 9700 \times 25\% \times 6.145 = 14902 \text{ (元)} \end{aligned}$$

$$\text{设备残值变现收入 } 3000 \times (P/F, 10\%, 10) = 1158 \text{ (元)}$$

$$\text{设备支出总现值 } 100000 - 14902 - 1158 = 83940 \text{ (元)}$$

购买设备支出总现值小于租赁支出总现值,所以应当采用购买方式。

试卷代号:1007

座位号

--	--

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

公司财务 试题(开卷)

2020年9月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、判断题(请在题目后面的括号内打“√”或“×”,只判断正误,无需改正,每题1分,共10分)

1. 股东财富最大化是用公司股票的市场价格来衡量的。()
2. 永续年金没有终值。()
3. 协方差的绝对值越小,说明两种资产报酬率的关系越密切。()
4. 在无资本限量的情况下,利用净现值法在所有的投资评价中都能作出正确的决策。()
5. 股权式投资基金的流动性和变现能力较强,一般要求采用封闭型投资基金。()
6. 可转换债券,在行使转换权后,改变了资本结构,还可新增一笔股权资本金。()
7. MM资本结构理论的基本结论可以简要地归纳为公司的价值与其资本结构无关。()
8. 剩余股利理论认为,如果公司投资机会的预期报酬率高于投资者要求的必要报酬率,则不应分配现金股利,而将盈余用于投资,以谋取更多的盈利。()
9. 依据“风险与收益对称原则”,一项资产的风险越小,其预期报酬也就越低。()
10. 从长期来看,已获利息倍数比值越高,公司长期偿债能力一般也就越弱。()

得 分	评卷人

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

11. 影响企业价值的两个基本因素是()。
 - A. 时间和利润
 - B. 利润和成本
 - C. 风险和报酬
 - D. 风险和贴现率

12. 下列项目中的()被称为普通年金。
 - A. 先付年金
 - B. 后付年金
 - C. 延期年金
 - D. 永续年金
13. 资本资产定价模型的核心思想是将()引入到对风险资产的定价中来。
 - A. 无风险报酬率
 - B. 风险资产报酬率
 - C. 投资组合
 - D. 市场组合
14. 如果只有一个备选方案,那么净现值率应为()。
 - A. 小于等于 1
 - B. 大于等于 1
 - C. 小于零
 - D. 大于等于零
15. 资本预算属于()。
 - A. 长期预算
 - B. 短期预算
 - C. 业务预算
 - D. 财务预算
16. 新股发行时向社会公众发行的部分不少于公司拟发行股本总额的()。
 - A. 35%
 - B. 15%
 - C. 25%
 - D. 50%
17. ()是比较选择追加筹资方案的依据。
 - A. 个别资本成本率
 - B. 综合资本成本率
 - C. 边际资本成本率
 - D. 借款资本成本率
18. 投资基金是一种集合投资制度,其实质是一种()。
 - A. 股票投资
 - B. 债券投资
 - C. 直接证券投资
 - D. 间接证券投资
19. 存货控制的基本方法主要有()。
 - A. 稳健的资产组合策略
 - B. 激进的资产组合策略
 - C. 中庸的资产组合策略
 - D. 经济批量控制法
20. 固定股利支付率政策的理论依据是()。
 - A. 税差理论
 - B. 信号理论
 - C. “一鸟在手”理论
 - D. MM 理论

得 分	评卷人

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填写在括号内,多选、漏选均不得分。每题 3 分,共 30 分)

21. 下列()说法是正确的。
- A. 企业的总价值 V 与预期的报酬成正比
B. 企业的总价值 V 与预期的风险成反比
C. 在风险不变时,报酬越高,企业总价值越大
D. 在风险和报酬达到最佳平衡时,企业总价值越大
22. 下列说法中正确的是()。
- A. 一年中计息次数越多,其终值就越大
B. 一年中计息次数越多,其现值越小
C. 一年中计息次数越多,其终值就越小
D. 一年中计息次数越多,其现值就越大
23. 风险资产的报酬率由()组成。
- A. 无风险资产的报酬率
B. 风险补偿额
C. 必要报酬率
D. 实际报酬率
24. 净现值和净现值率在()情况下会产生差异。
- A. 初始投资不一致时
B. 营业现金流不一致时
C. 终结现金流不一致时
D. 现金流入的时间不一致时
25. 按照债券价值模型 $PV = \sum_{t=1}^n \frac{I}{(1+i)^t} + \frac{M}{(1+i)^n}$, 影响债券定价的因素有 ()
- A. 必要报酬率
B. 利息率
C. 计息期
D. 到期时间
26. 董事的选举方法通常采用()等方法。
- A. 定期选举制
B. 多数票选举制
C. 累计票数选举制
D. 分期选举制
27. 资本结构决策的每股利润分析法,在一定程度上体现了()的目标。
- A. 股东权益最大化
B. 股票价值最大化
C. 公司价值最大化
D. 利润最大化
28. 转增股本的资金来源主要有()。
- A. 法定盈余公积金
B. 未分配利润
C. 任意盈余公积金
D. 资本公积金
29. 存货成本主要包括()。
- A. 管理成本
B. 短缺成本
C. 取得成本
D. 储存成本

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 光华公司拟购买一栋办公楼,该公司已取得了一项 10 年期的抵押贷款 1000 万元。此项贷款的年利率为 8%,要求在 10 年内分期偿付完,偿付都在每年年末进行,问每年偿付额是多少?若每年年初偿付,每年的偿付额是多少?(15 分)

32. 某公司今年年初有一个投资项目,需资金 4000 万元,通过以下方式筹资:发行债券 600 万元,资本成本为 12%;长期借款 800 万元,资本成本 11%;普通股 1700 万元,资本成本为 16%;保留盈余 900 万元,资本成本为 15.5%。试计算加权平均资本成本。若该投资项目的投资收益预计为 640 万元,问该筹资方案是否可行?(15 分)

1元复利现值表			1元年金现值表			
	10%	12%		8%	10%	12%
3	0.7513	0.7118	3	2.5771	2.4869	2.4018
4	0.6830	0.6355	9	6.2469	5.7590	5.3282
10	0.3855	0.3220	10	6.7101	6.1446	5.6502

试卷代号:1007

国家开放大学2020年春季学期期末统一考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2020年9月

一、判断题(请将答案填写在题目后面的括号内,只判断正误,无需分析,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. √ | 2. √ | 3. × | 4. √ | 5. × |
| 6. √ | 7. × | 8. √ | 9. √ | 10. × |

二、单项选择题(在以下各题的备选答案中,只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填写

在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 11. C | 12. B | 13. D | 14. B | 15. A |
| 16. C | 17. C | 18. D | 19. D | 20. C |

三、多项选择题(在以下各题的备选答案中,至少有两个是正确的,请将正确答案的字母标号填

写在括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|--------|---------|---------|----------|
| 21. ABCD | 22. AB | 23. AB | 24. AD | 25. ABCD |
| 26. BCD | 27. AB | 28. ACD | 29. BCD | 30. CD |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. (15分)

(1)解:假设每年年末偿付额年金为A,查表 $P/A, 8\%, 10 = 6.7101$

$$A \times (P/A, 8\%, 10) = 1000 \text{ 万元}$$

$$A = 1000 / 6.7101 = 149.030 \text{ 万元}$$

(2)解:假设每年年初偿付额年金为 A_1 ,查表 $(P/A, 8, 9) = 6.2469$

$$A_1 \times [P/A, 8\%, 9) + 1] = 1000 \text{ 万元}$$

$$A_1 = 1000 / 6.2469 + 1 = 137.99 \text{ 万元}$$

32. (15 分)

$$\begin{aligned} \text{解: } K_w &= 600/4000 \times 12\% + 800/4000 \times 11\% + 1700/4000 \times 16\% + 900/4000 \times 15.5\% \\ &= 14.29\% (8 \text{ 分}) \end{aligned}$$

$$\text{投资收益预期回报率} = 640/4000 = 16\% > 14.29\% (7 \text{ 分})$$

故该筹资方案可行。

试卷代号:1007

座位号

国家开放大学2020年秋季学期期末统一考试

公司财务 试题(开卷)

2021年1月

题 号	一	二	三	四	总 分
分 数					

得 分	评卷人

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目的括号内,每题3分,共30分)

1. 股份有限公司的最大缺点是()。
A. 容易产生内部人控制
B. 信息容易被披露
C. 责任不明确
D. 收益重复纳税
2. 在其他条件不变时,复利的计息次数增加,其现值()。
A. 不变
B. 增大
C. 减小
D. 呈正向变化
3. 债券是基础的债务工具,是关于借贷安排的协议,在西方被称为()。
A. 固定收益证券
B. 浮动收益证券
C. 到期不用清偿的证券
D. 有良好信誉的证券
4. 对资本预算项目的成本和效益进行计量时,使用的是()。
A. 收益
B. 现金流量
C. 增量现金流量
D. 税后流量
5. 设某公司有1000000股普通股票流通在外,拟选举董事总数为9人,少数股东至少需掌握()股份才能获得3名董事席位。
A. 200000(股)
B. 300000(股)
C. 300001(股)
D. 200001(股)

6. () 是公司选择筹资方式的依据。

- A. 加权资本成本率
- B. 平均资本成本率
- C. 边际资本成本率
- D. 个别资本成本率

7. 某股份有限公司预计计划年度存货周转期为 120 天, 应收账款周转期为 80 天, 应付账款周转期为 70 天, 预计全年需要现金 1400 万元, 则最佳现金持有量是()。

- A. 505.56 万元
- B. 500 万元
- C. 130 万元
- D. 250 万元

8. 法定盈余公积金可用于弥补亏损, 或者转增资本金。但转增资本金时, 公司的法定盈余公积金一般不得低于注册资本的()。

- A. 25%
- B. 50%
- C. 10%
- D. 35%

9. 资本预算属于()。

- A. 长期预算
- B. 短期预算
- C. 业务预算
- D. 销售预算

10. 每年年末存款 1000 元, 在利率已知的条件下, 求第五年末的价值, 应用() 来计算。

- A. 复利的现值系数
- B. 复利的终值系数
- C. 年金的现值系数
- D. 年金的终值系数

得 分	评卷人

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中, 有两个或两个以上是正确的, 请将正确答案的字母标号填在题目的括号内, 多选、漏选均不得分。每题 3 分, 共 30 分)

11. 与独资企业和合伙企业相比, 股份有限公司具有以下优点()。

- A. 责任有限
- B. 续存性
- C. 可转让
- D. 易于筹资

12. 对于资金的时间价值来说,下列()中的表述是正确的。
- A. 资金的时间价值不可能由时间创造,只能由劳动创造
 - B. 只有把货币作为资金投入生产经营才能产生时间价值,即时间价值是在生产经营中产生的
 - C. 时间价值的相对数是扣除风险报酬和通货膨胀贴水后的平均资金利润率或平均报酬率
 - D. 时间价值的绝对数是资金在生产经营过程中带来的真实增值额
13. 封闭式投资基金与开放式投资基金的区别主要有:()等等。
- A. 期限不同
 - B. 投资者的地位不同
 - C. 基金单位的发行规模要求不同
 - D. 基金单位转让方式不同
14. 资本预算的基本特点是()。
- A. 投资金额大
 - B. 时间长
 - C. 风险大
 - D. 收益高
15. 资本筹集包括()。
- A. 股权资本筹集
 - B. 优先认股权
 - C. 债务资本筹集
 - D. 混合筹资
16. 资本成本从绝对量的构成来看,包括()。
- A. 融资费用
 - B. 利息费用
 - C. 筹资费用
 - D. 发行费用
17. 短期的有价证券,包括()。
- A. 股票
 - B. 大额可转让存款单
 - C. 银行承兑汇票
 - D. 国库券

18. 盈余管理的客体主要是()。

- A. 公司管理当局
- B. 公认会计原则
- C. 会计估计
- D. 会计方法

19. 销售预算是在销售预测的基础上,根据企业年度目标利润确定的预计()等参数编制的。

- A. 销售成本
- B. 销售额
- C. 销售价格
- D. 销售量

20. 下列指标当中属于短期偿债能力分析指标的有()。

- A. 流动比率
- B. 现金比率
- C. 已获利息倍数
- D. 资产负债率

得 分	评卷人

三、判断题(只判断正误,不需要改正,在题目后的括号内打√或×,
每题1分,共10分)

21. 在个人独资企业中,独资人承担无限责任。()

22. 普通年金终值是指每期期末有等额的收付款项的年金。()

23. 股份公司在最初发行的股票一般都是优先股股票。()

24. 一个投资项目可行的标志是投资收益等于投资所需资金的成本。()

25. B股、H股、N股是专供外国和我国港、澳、台地区的投资者买卖的,以人民币标明票面价值但以外币认购和交易的股票。()

26. 一般而言,财务杠杆系数越大,公司的财务杠杆利益和财务风险就越高;财务杠杆系数越小,公司财务杠杆利益和财务风险就越低。()

27. 购买力风险是由于通货膨胀而使投资者收到本息的购买力上升的风险。()

28. 公司采用送红股分红,除权后,股价高于除权指导价时叫做填权,股价低于除权指导价时叫做贴权。()

29. 对于业务量经常变动或变动水平难以准确预期的公司,一般适用固定预算。()

30. 股权资本所占比重越小,即产权比率越低,偿还债务的资本保障越小,债权人遭受风险损失的可能性就越大。()

得 分	评卷人

四、计算分析题(每题 15 分,共 30 分)

31. 某公司考虑用一台新设备代替旧设备,以减少成本,增加收益。旧设备还可使用 10 年,期满后无残值。现在出售可得价款 26 万元,使用该设备每年可获收入 50 万元,每年的付现成本为 30 万元。新设备的购置成本为 120 万元,估计可使用 10 年,期满有残值 20 万元,使用新设备每年收入可达 80 万元,每年的付现成本为 40 万元,该公司的资本成本率为 10%,假设不考虑所得税因素。要求:对该公司设备更新与否进行决策。

32. 某公司计划筹资 1200 万元,有 A、B 两种方案可供选择。

A 方案:发行债券 600 万元,发行股票 600 万元,债券票面利率 8%,股票的股利率 15%。

B 方案:向银行借款 400 万元,借款利率 5%;发行债券 400 万元,债券利率 9%;发行股票 400 万元,股利率 18%。如果企业的所得税税率为 25%,试评价 A、B 两个方案的优劣。

系数表

1 元复利终值表			1 元复利现值表			1 元年金现值表		
	10%	12%		10%	12%		10%	12%
8	2.144	2.476	8	0.467	0.404	8	5.335	4.968
10	2.594	3.106	10	0.386	0.322	10	6.145	5.650

试卷代号:1007

国家开放大学2020年秋季学期期末统一考试

公司财务 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2021年1月

一、单项选择题(以下各题的备选答案中只有一个是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目的括号内,每题3分,共30分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. D | 2. C | 3. A | 4. B | 5. C |
| 6. D | 7. A | 8. A | 9. A | 10. D |

二、多项选择题(在以下各题的备选答案中,有两个或两个以上是正确的,请将正确答案的字母标号填在题目的括号内,多选、漏选均不得分。每题3分,共30分)

- | | | | | |
|----------|----------|---------|---------|---------|
| 11. ABCD | 12. ABCD | 13. ACD | 14. ABC | 15. ACD |
| 16. ABCD | 17. BCD | 18. BCD | 19. BCD | 20. AB |

三、判断题(只判断正误,不需要改正,在题目后的括号内打√或×,每题1分,共10分)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 21. √ | 22. × | 23. × | 24. × | 25. × |
| 26. √ | 27. × | 28. √ | 29. × | 30. √ |

四、计算分析题(每题15分,共30分)

31. 解:若继续使用旧设备,每年经营现金流量为20万元,则净现值为:

$$\text{净现值} = 20 \times (P/A, 10\%, 10) = 20 \times 6.145 = 122.9(\text{万元})$$

若使用新设备,则有:

$$\text{初始投资额} = 120 - 26 = 94 \text{ 万元}$$

$$\text{经营现金流量现值} = 40 \times (P/A, 10\%, 10) = 40 \times 6.145 = 245.8(\text{万元})$$

$$\text{终结现金流量现值} = 20 \times (P/F, 10\%, 10) = 20 \times 0.386 = 7.72(\text{万元})$$

$$\text{净现值} = -94 + 245.8 + 7.72 = 159.52(\text{万元})$$

因为更新设备的净现值大于使用旧设备净现值,按净现值法的决策规则,应选择更新设备。

32. 解: A 方案

$$\text{债券成本} = 8\% \times (1 - 25\%) = 6\%$$

股票股利率为 15%

$$\text{加权平均成本} = 600/1200 \times 6\% + 600/1200 \times 15\% = 10.5\%$$

B 方案

$$\text{借款成本} = 5\% \times (1 - 25\%) = 3.75\%$$

$$\text{债券成本} = 9\% \times (1 - 25\%) = 6.75\%$$

股票股利率为 18%

$$\text{加权平均成本} = 400/1200 \times 3.75\% + 400/1200 \times 6.75\% + 400/1200 \times 18\% = 9.56\%$$

结论: 由于 A 方案加权资金成本为 10.5%, B 方案的加权平均资金成本为 9.56%, 因此 B 方案优于 A 方案。