题 1

某企业购入国债 2500 手， 每手面值 1000 元， 买入价格 1008 元， 该国债期限为

5 年， 年利率为 6. 5%（ 单利）， 则到期企业可获得本利和共为多少万元？

（ ）

正确答案是： 331 万元

试题 2

某人现在存入银行 1000 元， 若存款年利率为 5%， 且复利计息， 3 年后他可以从

银行取回多少钱？ （ ）

正确答案是： 1158 元

试题 3

某人希望在 4 年后有 8000 元支付学费， 假设存款年利率 3%， 则现在此人需存入

银行的本金是多少？ （ ）

正确答案是： 7104 元

试题 4

某人在 3 年里， 每年年末存入银行 3000 元， 若存款年利率为 4%， 则第 3 年年末

可以得到多少本利和？ （ ）

正确答案是： 9366 元

试题 5

某人希望在 4 年后有 8000 元支付学费， 于是从现在起每年年末存入银行一笔款

项， 假设存款年利率为 3%， 他每年年末应存入的金额是多少？ （ ）

正确答案是： 1912 元

试题 6

某人存钱的计划如下： 第一年年末存 2000 元， 第二年年末存 2500 元， 第三年年

末存 3000 元。如果年利率为 4%， 那么他在第三年年末可以得到的本利和是多少？

（ ）

正确答案是： 7764 元

试题 7

ABC 企业需要一台设备， 买价为 16000 元， 可用 10 年。 如果租用， 则每年年初

需付租金 2000 元， 除此以外， 买与租的其他情况相同。 假设利率为 6%。

（1） 如果租用设备， 该设备的现值是多少？ （）

正确答案是： 15603 元

试题 8

（2） 如果你是这个企业的抉择者， 你认为哪种方案好些？ （ ）

正确答案是： 租用好

试题 9

假设某公司董事会决定从今年留存收益提取 20000 元进行投资， 希望 5 年后能得

到 2. 5 倍的钱用来对原生产设备进行技术改造。 那么该公司在选择这一方案时，

所要求的投资报酬率必须达到多少？ （ ）

正确答案是： 21. 20%, 20. 11%

试题10

F 公司的贝塔系数为 1. 8， 它给公司的股票投资者带来 14%的投资报酬率， 股票

的平均报酬率为 12%， 由于石油供给危机， 专家预测平均报酬率会由 12%跌至 8%，

估计 F 公司新的报酬率为多少？ （ ）

正确答案是： 6. 8%

试题 11

已知 A 证券收益率的标准差为 0. 2， B 证券报酬率的标准差为 0. 5， A、 B 两者之

间报酬率的协方差是 0. 06， 则 A、 B 两者之间报酬率的相关系数是多少？（ ）

正确答案是： 0. 6

试题 12

C 公司在 2014 年 1 月 1 日发行 5 年期债券， 面值 1000 元， 票面利率 10%， 于每

年 12 月 31 日付息， 到期一次还本。 假定 2014 年 1 月 1 日金融市场上与该债券

等风险投资的市场利率是 9%， 该债券的发行价定为多少？ （ ）

正确答案是： 1038. 87 元

试题 13

A 是一家上市公司， 主要经营汽车座椅的生产销售。 近年来， 随国内汽车市场行

情大涨影响， 公司股票也呈现出上升之势。 某机构投资者拟购买 A 公司股票并对

其进行估值。已知： 该机构投资者预期 A 公司未来 5 年内收益率将增长 12% （g1），

且预期 5 年后的收益增长率调低为 6%（g2）。 根据 A 公司年报， 该公司现时（D0）

的每股现金股利为 2 元。 如果该机构投资者要求的收益率为 15%（Ke）， 请分别

根据下述步骤测算 A 公司股票的价值。

该公司前 5 年的股利现值如下表所示；

表 2 A 公司股票的估值过程

年度（t） 每年股利 现值系数（PVIF15%, t） 现值 Dt

1 2\*（1+12%） =2. 240. 8701. 95

2 2. 24\*(1+12%) =2. 51 0. 756 1. 9

3 2. 51\*(1+12%) =2. 81 0. 658 1. 85

4 2. 81\*(1+12%) =3. 15 0. 572 1. 80

5 3. 15\*(1+12%) =3. 53 0. 497 1. 75

前5年现值加

总

（1） 确定第 5 年末的股票价值（即 5 年后的未来价值）（ ）。

正确答案是： 41. 58 元

试题 14

（2） 确定该股票第 5 年末价值的现在值为多少？ （ ）

正确答案是： 20. 67 元

试题 15

（3） 该股票的内在价值为多少？ （）

正确答案是： 29. 92 元

试题 16

（4） 如果该公司现时股票价格为 40 元/股， 请问该机构投资者是否会考虑购买

该股票？ （）

正确答案是： 不应该购买

国开财务管理形考任务 2 试题及答案

计算分析题 1：

大华公司准备购入一设备扩充生产能力。 现有甲乙两个方案可供选择, 甲方

案需投资 10000 元, 使用寿命为 5 年, 采用直线法折旧, 5 年后设备无残值， 5 年中

每年销售收入 6000 元， 每年付现成本 2000 元。 乙方案需投资 12000 元， 采用直

线折旧法计提折旧， 使用寿命也为 5 年， 5 年后残值收入 2000 元。 5 年中每年的

销售收入为 8000 元， 付现成本第一年为 3000 元， 以后随着设备折旧， 逐年增加

修理费 400 元， 另需垫支营运资金 3000 元， 假设所得税率为 40%， 资本成本为

10%。

试题 1

请计算甲方案的每年折旧额为多少元？ （ ）

正确答案是： 2000 元

试题 2

请计算乙方案的每年折旧额为多少元？ （ ）

正确答案是： 2000 元

试题 3

请计算甲方案的营业现金流量为多少元？ （ ）

正确答案是： 3200 元

试题 4

请计算乙方案第一年的现金流量为多少元？ （ ）

正确答案是： 3800 元

试题 5

请计算乙方案第二年的现金流量为多少元？ （）

正确答案是： 3560 元

试题 6

请计算乙方案第三年的现金流量为多少元？ （ ）

正确答案是： 3320 元

试题 7

请计算乙方案第四年的现金流量为多少元？ （）

正确答案是： 3080 元

试题 8

请计算乙方案第五年的现金流量为多少元？ （）

正确答案是： 7840 元

试题 9

请计算甲方案的回收期为多少年？ （ ）

正确答案是： 3. 13 年

试题 10

请计算乙方案的回收期为多少年？ （）

正确答案是： 3. 43 年

试题 11

请计算甲方案的净现值为多少元？ （ ）

正确答案是： 2131. 2

试题 12

请计算乙方案的净现值为多少元？ （ ）

正确答案是： 860. 36

试题 13

请计算甲方案的现值指数为多少？ （ ）

正确答案是： 1. 21

试题 14

请计算乙方案的现值指数为多少？ （ ）

正确答案是： 1. 057

试题 15

请问该公司该选择何种方案进行投资？ （ ）

正确答案是： 甲方案

试题 16

中诚公司现有 5 个投资项目， 公司能够提供的资本总额为 250 万元， 有关资料如

下：

A 项目初始的一次投资额 100 万元， 净现值 50 万元；

B 项目初始的一次投资额 200 万元， 净现值 110 万元；

C 项目初始的一次投资额 50 万元， 净现值 20 万元；

D 项目初始的一次投资额 150 万元， 净现值 80 万元；

E 项目初始的一次投资额 100 万元， 净现值 70 万元；

（1） 计算各个项目的现值指数。

①项目 A 现值指数为（ ）。

正确答案是： 150%

试题 17

②项目 B 现值指数为（ ）。

正确答案是： 155%

试题 18

③项目 C 现值指数为（ ）。

正确答案是： 140%

试题 19

④项目 D 现值指数为（ ）。

正确答案是： 153. 3%

试题 20

⑤项目 E 现值指数为（ ）。

正确答案是： 170%

试题 21

（2） 选择公司最有利的投资组合。（ ）

正确答案是： E、 B、 D、 A、 C。

国开财务管理形考任务 3 试题及答案

试题 1

假定有一张票面面值为 1000 元的公司债券， 票面利率为 10%， 5 年后到期。

（1） 若市场利率是 12%， 计算债券的价值。（ ）

正确答案是： 927. 5 元

试题 2

（2） 若市场利率是 10%， 计算债券的价值。（）

正确答案是： 1000 元

试题 3

（3） 若市场利率是 8%， 计算债券的价值。（）

正确答案是： 1080 元

试题 4

试计算下列情况下的资本成本：

（1） 10 年债券， 面值 1000 元， 票面利率 11%， 发行成本为发行价格 1125 的 5%，

企业所得税率 25%， 该债券的资本成本为多少？ （ ）

正确答案是： 7. 7%

试题 5

（2） 增发普通股， 该公司每股净资产的账面价值为 15 元， 上一年度现金股利为

每股 1. 8 元， 每股盈利在可预见的未来维持 7%的增长率。 目前公司普通股的股

价为每股 27. 5 元， 预计股票发行价格与股价一致， 发行成本为发行收入的 5%，

增发普通股的资本成本是多少？ （）

正确答案是： 14. 37%

试题 6

（3）优先股： 面值 150 元， 现金股利为 9%， 发行成本为其当前价格 175 元的 12%，

优先股的资本成本是多少？ （ ）

正确答案是： 8. 77%

试题 7

某公司本年度只经营一种产品， 税前利润总额为 30 万元， 年销售数量为 16000

台， 单位售价为 100 元， 固定成本为 20 万元， 债务筹资的利息费用为 20 万元，

所得税为 40%。 计算该公司的经营杠杆系数。（ ）

正确答案是： 1. 4

试题 8

某企业目前拥有资本 1000 万元， 其结构为： 负债资本 20%（年利息 20 万元），

普通股权益资本 80%（发行普通股 10 万股， 每股面值 80 万元）。 现准备追加筹

资 400 万元， 有两种筹资方案可供选择。

（1） 全部发行普通股。 增发 5 万股， 每股面值 80 元

（2） 全部筹措长期债务， 利率为 10%， 利息为 40 万元。 企业追加筹资后， 息税

前利润预计为 160 万元， 所得税率为 25%

要求：

（1） 计算每股收益无差别点。（ ）

正确答案是： EBIT＝140 万元

试题 9

（2） 该企业应选择哪一种融资方案。（ ）

正确答案是： 采用负债筹资方案

国开财务管理形考任务 4 试题及答案

一、 单选题（每题 2 分， 共 20 分）

试题 1

当今商业社会最普遍存在、 组织形式最规范、 管理关系最复杂的一种企业组织形

式是（ ）。

正确答案是： 公司制

试题 2

每年年底存款 5 000 元， 求第 5 年末的价值， 可用（ ） 来计算。

正确答案是： 年金终值系数

试题 3

下列各项中不属于固定资产投资“初始现金流量” 概念的是（ ）。

正确答案是： 营业现金净流量

试题 4

相对于普通股股东而言， 优先股股东所具有的优先权是指（）。

正确答案是： 优先分配股利权

试题 5

某公司发行 5 年期， 年利率为 8％的债券 2 500 万元， 发行费率为 2％， 所得税

为 25％， 则该债券的资本成本为（ ）。

正确答案是： 6. 12％

试题 6

定额股利政策的“定额” 是指（ ）。

正确答案是： 公司每年股利发放额固定

试题 7

某企业规定的信用条件为：“5／ 10， 2／ 20， n／ 30” ， 某客户从该企业购入原价

为 10 000 元的原材料， 并于第 12 天付款， 该客户实际支付的货款是（ ）。

正确答案是： 9 800

试题 8

净资产收益率在杜邦分析体系中是个综合性最强、 最具有代表性的指标。 下列途

径中难以提高净资产收益率的是（ ）。

正确答案是： 加强负债管理， 降低资产负债率

试题 9

下列各项成本中与现金的持有量成正比例关系的是（ ）。

正确答案是： 企业持有现金放弃的再投资收益

试题 10

企业在制定或选择信用标准时不需要考虑的因素包括（）。

正确答案是： 预计可以获得的利润

二、 多选题（每题 2 分， 共 20 分）

试题 11

财务活动是围绕公司战略与业务运营而展开的， 具体包括（ ）。

正确答案是： 投资活动, 融资活动, 日常财务活动, 利润分配活动

试题 12

由资本资产定价模型可知， 影响某资产必要报酬率的因素有（）。

正确答案是： 无风险资产报酬率, 风险报酬率, 该资产的风险系数, 市场平均

报酬率

试题 13

确定一个投资方案可行的必要条件是（ ）。

正确答案是： 净现值大于 O, 现值指数大于 1, 内含报酬率不低于贴现率

试题 14

公司融资的目的在于（ ）。

正确答案是： 满足生产经营和可持续发展需要, 满足资本结构调整的需要

试题 15

影响企业加权平均资本成本大小的因素主要有（ ）。

正确答案是： 资本结构, 个别资本成本的高低, 融资费用的多少, 所得税税率

（当存在债务融资时）

试题 16

常见的股利政策的类型主要有（ ）。

正确答案是： 定额股利政策, 定率股利政策, 阶梯式股利政策, 剩余股利政策

试题 17

企业财务管理的组织模式可以分为（ ）。

正确答案是： 合一模式, 分离模式, 多层次、 多部门模式, 集团财务资源集中配

置与财务公司模式

试题 18

银行借款融资的优点包括（ ）。

正确答案是： 融资迅速, 借款弹性较大, 成本低, 易于公司保守财务秘密

试题 19

根据营运资本与长、 短期资金来源的配合关系， 依其风险和收益的不同， 主要的

融资政策有（ ）。

正确答案是： 配合型融资政策, 激进型融资政策, 稳健型融资政策

试题 20

杜邦财务分析体系主要反映的财务比率关系有（ ）。

正确答案是： 净资产收益率与资产报酬率及权益乘数之间的关系, 资产报酬率与

销售净利率及总资产周转率的关系, 销售净利率与净利润及销售额之间的关系,

总资产周转率与销售收入及资产总额的关系

三、 计算题（每题 15 分， 共 30 分）

试题 21

A 公司股票的贝塔系数为 2， 无风险利率为 5%， 市场上所有股票的平均报酬率为

10%。

要求：

（1） 该公司股票的预期收益率；

（2） 若公司去年每股派股利为 1. 5 元， 且预计今后无限期都按照该金额派发，

则该股票的价值是多少？

（3） 若该股票为固定增长股票， 增长率为 5%， 预计一年后的股利为 1. 5 元， 则

该股票的价值为多少？

参考答案：

解： 根据资本资产定价模型公式：

（1） 该公司股票的预期收益率=5%+2×（10%-5%） =15%

（2）根据零增长股票股价模型： 该股票价值=1. 5/15%=10（元）

（3）根据固定成长股票估价模型： 该股票价值=1. 5/（15%-5%） =15（元）

试题 22

某公司在初创时拟筹资 5000 万元， 现有甲、 乙两个备选融资方案。 有关资料经

测算列入下表， 甲、 乙方案其他相关情况相同。

融资方式 甲方案 乙方案

融资额（万元）个别资本成本（%）融资额（万元）个别资本成本（%）

长期借款 1200 7. 0 400 7. 5

公司债券 800 8. 5 1100 8. 0

普通股票 3000 14. 0 3500 14. 0

合计 5000 - 5000

要求：

（1） 计算该公司甲乙两个融资方案的加权平均资本成本；

（2） 根据计算结果选择融资方案。

参考答案：

甲方案

各种融资占融资总额的比重：

长期借款=1200/5000=0. 24

公司债券=800/5000=0. 16

普通股=3000/5000=0. 60

加权平均资本成本=7%×0. 24+8. 5%×0. 16+14%×0. 60=11. 44%

乙方案

长期借款=400/5000=0. 08

公司债券=1100/5000=0. 22

普通股=3500/5000=0. 70

加权平均资本成本=7. 5%×0. 08+8%×0. 22+14%×0. 70=12. 16%

甲方案的加权平均资本成本最低， 应选甲方案。

四、 案例分析题（共 30 分）

试题 23

请搜索某一上市公司近期的资产负债表和利润表， 试计算如下指标并加以分析。

（1） 应收账款周转率

（2） 存货周转率

（3） 流动比率

（4） 速动比率

（5） 现金比率

（6） 资产负债率

（7） 产权比率

（8） 销售利润率

参考答案：

资产负债表

会企 01 表

日期: 2012-03-31 金额： 元

资 产

行

次

期末余额 年初余额 负债及所有者权益

行

次

期末余额 年初余额

流动资产： 流动负债：

货币资金 1

63, 390, 168

. 40

64, 442, 313

. 15

短期借款

5

1

交易性金融资产 2 交易性金融负债

5

2

应收票据 3

2, 207, 980.

00

1, 240, 000.

00

应付票据

5

3

2, 300, 000.

00

1, 000, 000.

00

应收账款 4

26, 265, 761

. 66

22, 265, 002

. 61

应付账款

5

4

58, 282, 569

. 27

57, 129, 497

. 71

预付款项 5 178, 089. 02 816, 023. 65 预收款项

5

5

2, 222, 064.

82

6, 087, 013.

24

应收利息 7 应付职工薪酬

5

6

971, 889. 10

1, 373, 357.

42

应收股利 应交税费

5

7

1, 061, 803.

75

757, 570. 82

其他应收款 8 228, 914. 02 195, 075. 85 应付利息

5

8

30, 465. 75 30, 465. 75

存货 9

14, 041, 476

. 86

18, 001, 044

. 87

应付股利

5

9

一年内到期的非

流动资产

1

0

其他应付款

6

0

292, 240. 85 322, 413. 55

其他流动资产

1

1

一年内到期的非流动

负债

6

1

流动资产合计

1

2

106, 312, 3

89. 96

106, 959, 4

60. 13

其他流动负债

6

2

流动负债合计

6

3

65, 161, 033

. 54

66, 700, 318

. 49

非流动资产：非流动负债：

可供出售金融资

产

1

5

长期借款

6

5

持有至到期投资

1

6

应付债券

6

6

长期应收款

1

7

长期应付款

6

7

长期股权投资

1

8

专项应付款

6

8

投资性房地产

1

9

预计负债

6

9

固定资产

2

0

44, 501, 499

. 99

44, 529, 913

. 17

递延所得税负债

7

0

在建工程

2

1

202, 175. 20 32, 600. 00 其他非流动负债

7

1

工程物资

2

2

非流动负债合计

7

2

固定资产清理

2

3

负债合计

7

3

65, 161, 033

. 54

66, 700, 318

. 49

生产性生物资产

2

4

油气资产

2

5

所有者权益(或股东权

益) ：

7

7

无形资产

2

6

17, 086, 600

. 18

17, 187, 904

. 12

实收资本(或股本)

7

8

45, 000, 000

. 00

45, 000, 000

. 00

开发支出

2

7

资本公积

7

9

40, 000, 000

. 00

40, 000, 000

. 00

商誉

2

8

减： 库存股

8

0

长期待摊费用

2

9

8, 882, 384.

95

8, 579, 033.

17

盈余公积

8

1

1, 585, 108.

23

1, 585, 108.

23

递延所得税资产

3

0

236, 056. 87 236, 056. 87 未分配利润

8

2

25, 474, 965

. 38

24, 239, 540

. 74

其他非流动资产

3

1

少数股东权益

8

3

非流动资产合计

3

2

70, 908, 71

7. 19

70, 565, 50

7. 33

所有者权益（或股东

权益） 合计

8

5

112, 060, 07

3. 61

110, 824, 64

8. 97

资产总计

3

3

177, 221, 1

07. 15

177, 524, 9

67. 46

负债和所有者权益(或

股东权益) 总计

8

6

177, 221, 10

7. 15

177, 524, 96

7. 46

利润表

会企 02

表

日期: 2012-03-31 单位： 元

项 目

行

次

本月 数

本年累

计数

去年同期

累计数

一、 营业收入 1

900815

4. 88

2605778

9. 78

49, 422, 9

92. 62

减： 营业成本 2

765285

6. 88

2298496

6. 16

38, 831, 3

83. 11

营业税金及附加 3

43658.

30

138808.

78

316, 670.

09

销售费用 4

116618

. 95

418155.

15

352, 266.

02

管理费用 5

347690

. 58

1054544

. 71

934, 961.

74

财务费用 6

-

202841

. 43

-

202692.

04

28, 111. 1

3

资产减值损失 7

210566

. 27

210566.

27

1, 154, 30

9. 05

加： 公允价值变动收益 8

投资收益9

其中： 对联营企业和合

营企业的投资收益

1

0

二、 营业利润

1

1

839, 60

5. 33

1, 453, 4

40. 75

7, 805, 29

1. 48

加： 营业外收入

1

2

1, 634. 70

减： 营业外支出

1

3

其中： 非流动资产处置

损失

1

4

三、 利润总额

1

5

839, 60

5. 33

1, 453, 4

40. 75

7, 806, 92

6. 18

减： 所得税

1

6

125, 94

0. 80

218, 016

. 11

1, 171, 03

8. 93

四、 净利润

1

7

713, 66

4. 53

1, 235, 4

24. 64

6, 635, 88

7. 25

1. 平均应收账款=（期初应收账款+期末应收账款） /2

=（26265761. 66+22265002. 61） /2=24265382. 135

应收账款周转率（次） =销售收入/平均应收账款

=26057789. 78/24265382. 135=1. 07 次

2. 平均存货余额=（期初存货+期末存货） /2

=（14041476. 86+18001044. 87） /2=18153239. 735

存货周转率（次） =销货成本/平均存货余额

=22984966. 16/18153239. 735=1. 27 次

3. 流动比率=流动资产合计/流动负债合计\*100%

=106312389. 86/65161033. 54\*100%=163. 15%

4. 速运资产是指流动资产扣除存货之后的余额

=106312389. 96-14041476. 86=92270913. 1

速运比率=速运资产/流动负债\*100%

=92270913. 1/65161033. 54\*100%=141. 60%

5. 现金比率=（货币资金+有价证券） /流动负债\*100%

=63390168. 4/65161033. 54\*100%=97. 28%

6. 资产负债率=负债总额/资产总额\*100%

=65161033. 54/177221107. 15\*100%=36. 77%

7. 产权比率=负债总额/所有者权益总额\*100%

=65161033. 54/112060073. 61\*100%=58. 15%

8. 销售利润率=利润总额/营业收入\*100%

本月 =839605. 33/9008154. 88\*100%=9. 32%

累计=1453440. 75/26057789. 78\*100%=5. 58%