《财务管理》形考任务1-4

形考任务一

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？（　　） 单选题

【选项】331万元

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？（ ）单选题

【选项】1158元

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？（　）单选题

【选项】7104元

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？（ ）单选题

【选项】9366元

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？（ ）单选题

【选项】1912元

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？（　　）单选题

【选项】7764元

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？（　　）单选题

【选项】15603元

8.（2）如果你是这个企业的抉择者，你认为哪种方案好些？（　　）单选题

【选项】租用好

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？（　　）单选题

【选项】20.11%

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？（　　）单选题

【选项】6.8%

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？（　　）单选题

【选项】0.6

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？（　　）单选题

【选项】1038.87元

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；

年度（t）

每年股利

1

2\*（1+12%）=2.24

2

2.24\*(1+12%)=2.51

3

2.51\*(1+12%)=2.81

4

2.81\*(1+12%)=3.15

5

3.15\*(1+12%)=3.53

前5年现值加总

表2 A公司股票的估值过程

（1）确定第5年末的股票价值（即5年后的未来价值）（ ）。单选题

【选项】41.58元

14.（2）确定该股票第5年末价值的现在值为多少？（ ）单选题

【选项】20.67元

15.（3）该股票的内在价值为多少？（ ）单选题

【选项】29.92元

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？（ ）单选题

【选项】不应该购买

形考任务二

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%。

1.请计算甲方案的每年折旧额为多少元？（ ）单选题

【选项】2000元

2.请计算乙方案的每年折旧额为多少元？（ ）单选题

【选项】2000元

3.请计算甲方案的营业现金流量为多少元？（ ）单选题

【选项】3200元

4.请计算乙方案第一年的现金流量为多少元？（ ）单选题

【选项】3800元

5.请计算乙方案第二年的现金流量为多少元？（ ）单选题

【选项】3560元

6.请计算乙方案第三年的现金流量为多少元？（ ）单选题

【选项】3320元

7.请计算乙方案第四年的现金流量为多少元？（ ）单选题

【选项】3080元

8.请计算乙方案第五年的现金流量为多少元？（ ）单选题

【选项】7840元

9.请计算甲方案的回收期为多少年？（ ）单选题

【选项】3.13年

10.请计算乙方案的回收期为多少年？（ ）

【选项】3.43年

11.请计算甲方案的净现值为多少元？（ ）单选题

【选项】2131.2

12.请计算乙方案的净现值为多少元？（ ）单选题

【选项】860.36

13.请计算甲方案的现值指数为多少？（ ）单选题

【选项】1.21

14.请计算乙方案的现值指数为多少？（ ）

【选项】1.057

15.请问该公司该选择何种方案进行投资？（ ）单选题

【选项】甲方案

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（ ）。单选题

【选项】150%

17.②项目B现值指数为（ ）。单选题

【选项】155%

18.③项目C现值指数为（ ）。单选题

【选项】140%

19.④项目D现值指数为（ ）。单选题

【选项】153.3%

20.⑤项目E现值指数为（ ）。单选题

【选项】170%

21.（2）选择公司最有利的投资组合。（ ）单选题

【选项】E、B、D、A、C。

形考任务三

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。（ ）单选题

【选项】927.5元

2.（2）若市场利率是10%，计算债券的价值。（ ）单选题

【选项】1000元

3.（3）若市场利率是8%，计算债券的价值。（ ）单选题

【选项】1080元

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？（　　）单选题

【选项】7.7%

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？（　）单选题

【选项】14.37%

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？（　　）单选题

【选项】8.77%

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。（　　）

【选项】1.4

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。（　　）

【选项】EBIT＝140万元

9.（2）该企业应选择哪一种融资方案。（　　）单选题

【选项】采用负债筹资方案

形考任务四

一、单选题

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（ ）。单选题

【选项】公司制

2.每年年底存款5 000元，求第5年末的价值，可用（　）来计算。单选题

【选项】年金终值系数

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（ ）。单选题

【选项】营业现金净流量

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（　　）。单选题

【选项】优先分配股利权

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（　　）。单选题

【选项】6.12％

6.定额股利政策的“定额”是指（ ）。单选题

【选项】公司每年股利发放额固定

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（ ）。单选题

【选项】9 800

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（ ）。单选题

【选项】加强负债管理，降低资产负债率

9.下列各项成本中与现金的持有量成正比例关系的是（ ）。单选题

【选项】企业持有现金放弃的再投资收益

10.企业在制定或选择信用标准时不需要考虑的因素包括（ ）。单选题

【选项】预计可以获得的利润

二、多选题

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（ ）。多选题

【选项】投资活动

【选项】融资活动

【选项】日常财务活动

【选项】利润分配活动

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（ ）。多选题

【选项】无风险资产报酬率

【选项】风险报酬率

【选项】该资产的风险系数

【选项】市场平均报酬率

13.确定一个投资方案可行的必要条件是（ ）。多选题

【选项】净现值大于O

【选项】现值指数大于1

【选项】内含报酬率不低于贴现率

14.公司融资的目的在于（ ）。多选题

【选项】满足生产经营和可持续发展需要

【选项】满足资本结构调整的需要

15.影响企业加权平均资本成本大小的因素主要有（ ）。多选题

【选项】资本结构

【选项】个别资本成本的高低

【选项】融资费用的多少

【选项】所得税税率（当存在债务融资时）

16.常见的股利政策的类型主要有（ ）。多选题

【选项】定额股利政策

【选项】定率股利政策

【选项】阶梯式股利政策

【选项】剩余股利政策

17.企业财务管理的组织模式可以分为（ ）。多选题

【选项】合一模式

【选项】分离模式

【选项】多层次、多部门模式

【选项】集团财务资源集中配置与财务公司模式

18.银行借款融资的优点包括（ ）。多选题

【选项】融资迅速

【选项】借款弹性较大

【选项】成本低

【选项】易于公司保守财务秘密

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（ ）。多选题

【选项】配合型融资政策

【选项】激进型融资政策

【选项】稳健型融资政策

20.杜邦财务分析体系主要反映的财务比率关系有（ ）。多选题

【选项】净资产收益率与资产报酬率及权益乘数之间的关系

【选项】资产报酬率与销售净利率及总资产周转率的关系

【选项】销售净利率与净利润及销售额之间的关系

【选项】总资产周转率与销售收入及资产总额的关系

三、计算题

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？

【参考作答】

预期收益率=5%+2\*(10%-5%)=15%

股价=1.5/(15%-5%)=15元

最近支付股利2元，若保持股利占净利润比例，则一年、两年、三年、四年后的股利分别为:3.6、4.32、5.184、5.4432

在第三年底，股价=5.4432/(15%-5%)=54.432元

第二年底，股价=(54.432+5.184)/(1+15%)=51.84元

第一年底，股价=(51.84+4.32)/(1+15%)=48.83元

现在，股价=(48.83+3.6)/(1+15%)=45.60元

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。

图片

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。

【参考作答】

（1）用公司加权资本成本

=7%X1200/5000+8.5%X800/5000+14%X3000/5000=11.44%

乙公司加权资本成本

=7.5%X400/5000+8.0%X1100/5000+14%X3500/5000=12.16%;

（2）根据计算结果甲方秦资本成本较低，应该选甲方案融资。

四、案例分析题

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

【参考作答】

1.平均应收账款=(期初应收账款+期末应收账款)/2

=(66+61)/2=135

应收账款周转率(次)=销售收入/平均应收账款

78/135=1.07次

2.平均存货余额=(期初存货+期末存货)/2

=(86+87)/2=735

存货周转率(次)=销货成本/平均存货余额

=16/735=1.27次

3.流动比率=流动资产合计/流动负债合计\*100%

=86/54\*100%=163.15%

4.速运资产是指流动资产扣除存货之后的余额

=96-86=1

速运比率=速运资产/流动负债\*100%

=1/54\*100%=141.60%

5.现金比率=(货币资金+有价证券)/流动负债\*100%

=4/54\*100%=97.28%

6.资产负债率=负债总额/资产总额\*100%

=54/15\*100%=36.77%

7.产权比率=负债总额/所有者权益总额\*100%

=54/61\*100%=58.15%

8.销售利润率=利润总额/营业收入\*100%

本月=33/88\*100%=9.32%