

试卷代号:2038

座位号

国家开放大学2022年春季学期期末统一考试

财务管理 试题(开卷)

2022年7月

题号	一	二	三	四	五	总分
分数						

得分	评卷人

一、单项选择(下列各题的备选答案中选择一个正确的,并将其序号字母填入题中的括号里。每小题2分,计20分)

- 下列各项企业财务管理目标中,能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是()。
 - 产值最大化
 - 利润最大化
 - 每股收益最大化
 - 年收入最大化
- 企业有一笔5年后到期的贷款,到期值是15 000元,假设存款年利率为3%,则企业为偿还借款建立的偿债基金为()元。
 - 2 825.34
 - 3 275.32
 - 3 225.23
 - 2 845.34
- 某企业计划投资10万元建设一条生产线,预计投资后每年可获得净利1.5万元,直线法下年折旧率为10%,则投资回收期为()。
 - 3年
 - 4年
 - 5年
 - 6年
- 以下不属于权益融资的是()。
 - 吸收直接投资
 - 发行普通股
 - 发行优先股
 - 发行债券

- 下列各项目融资方式中,资本成本最低的是()。
 - 发行股票
 - 发行债券
 - 长期贷款
 - 国库券
- 公司向股东分派股利,应按照一定的顺序进行,按照我国《公司法》的有关规定,利润分配的第一步应该为()。
 - 计算可供分配的利润
 - 计提法定公积金
 - 计提任意公积金
 - 向股东支付股利
- ()是获取股利的权利脱离股票的日期。
 - 股利宣告日
 - 股权登记日
 - 除息日
 - 股利支付日
- 营运资本一般具有的特点是()。
 - 剪流动性强
 - 价值高
 - 收益高
 - 流动性差
- 应收账款周转次数是指()与应收账款平均余额的比值,它反映了应收账款回收的快慢。
 - 销售收入
 - 营业利润
 - 赊销净额
 - 现销收入
- 下列各项中不属于企业成长能力分析指标的是()。
 - 销售增长率
 - 净利润增长率
 - 资本保值增值率
 - 资产增长率

题
答
要
不
内
线
封
密

得分	评卷人

二、多项选择(在下列各题的备选答案中选择 2 至 4 个正确的,并将其序号字母填入题后的括号里。多选、少选、错选均不得分。每小题 2 分,计 10 分)

11. 企业财务管理的组织模式可以分为()。

- A. 合一模式
- B. 分离模式
- C. 多层次、多部门模式
- D. 集团财务资源集中配置与财务公司模式

12. 下列属于财务管理观念的是()。

- A. 货币时间价值观念
- B. 预期观念
- C. 风险收益均衡观念
- D. 边际观念

13. 公司融资的目的在于()。

- A. 满足生产经营和可持续发展需要
- B. 处理财务关系的需要
- C. 满足资本结构调整的需要
- D. 降低资本成本

14. 公司以支付现金股利的方式向市场传递信息,通常也要付出较为高昂的代价,这些代价包括()。

- A. 较高的所得税负担
- B. 重返资本市场后承担必不可少的交易成本
- C. 摊薄每股收益
- D. 产生机会成本

15. 营运资本融资政策是指如何安排稳定性流动资产和波动性流动资产的资金来源的政策,主要有()。

- A. 配合型融资政策
- B. 激进型融资政策
- C. 稳健型融资政策
- D. 普通型融资政策

得分	评卷人

三、判断题(判断下列说法正确与否,正确的在题后的括号里划“√”,错误的在题后的括号里划“×”。每小题 1 分,共 10 分)

16. 公司制的最大特征是两权分离,即股东所拥有的公司所有权与受雇于股东的公司经营者所拥有的公司控制权分离。()

17. 财务公司的职责之一为负责集团内部结算服务,强化集团内部资金的统一收支管理,维护集团资金安全。()

18. 在有关资金时间价值指标的计算过程中,普通年金现值与普通年金终值是互为逆运算的关系。()

19. 初始现金流量是指开始投资时发生的现金流量,也就是建设期间的现金流量。()

20. 优先股股票与债券都属于固定利率的有价证券,它们的股息和债券利息都在所得税前支付。()

21. 财务风险是公司举债经营产生的偿付压力和股东收益波动风险。()

22. 现金最佳持有量就是能使企业现金的机会成本、管理成本和短缺成本之和最小的现金持有量。()

23. 市盈率是衡量企业偿债能力的指标。()

24. 稳健型融资政策是一种高风险、低成本、高盈利的融资政策。()

25. 存货周转率是一定时期内公司营业成本总额与存货平均余额的比率。()

环境
经济
管理
学
研
究

得 分	评卷人

四、计算题(每小题 15 分,共 30 分)

26. 某公司年初存货为 10 000 元,年初应收账款 8 460 元,年末流动比率为 3,速动比例为 1.3,存货周转率为 4 次,流动资产合计为 18 000 元,公司销售成本率为 80%,要求计算:公司的本年营业收入是多少?

27. A 公司股票的贝塔系数为 2.5,无风险利率为 6%,市场上所有股票的平均报酬率为 10%。根据资料要求计算:

- (1)该公司股票的预期收益率;
- (2)若该股票为固定成长股票,成长率为 6%,预计一年后的股利为 1.5 元,则该股票的价值为多少?
- (3)若股票未来 3 年股利为零成长,每年股利额为 1.5 元,预计从第四年起转为正常增长,增长率为 6%,则该股票的价值为多少?

得分	评卷人

五、案例分析题(共 30 分)

28. E 公司拟投资建设一条生产线,行业基准折现率为 10%,现有三个方案可供选择,相关的净现金流量数据如下表所示(单位:万元):

方案	t	0	1	2	3	4	5
A	NCF_t	-1100	550	500	450	400	350
B	NCF_t	-1100	350	400	450	500	550
C	NCF_t	-1100	450	450	450	450	450

要求:

- (1)计算 A、B、C 三个方案投资回收期指标。
- (2)计算 A、B、C 三个方案净现值指标。
- (3)根据计算结果请判断该公司该采用哪一种方案。
- (4)请分析回收期法与净现值法的优缺点各是什么。

密封线内不要答题

试卷代号:2038

国家开放大学2022年春季学期期末统一考试

财务管理 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2022年7月

一、单项选择题(每小题2分,计20分)

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

二、多项选择(每小题2分,共10分)

- 11. ABCD 12. ABCD 13. AC 14. ABCD 15. ABC

三、判断题(每小题1分,共10分)

- 16. √ 17. √ 18. × 19. √ 20. ×
- 21. √ 22. √ 23. × 24. × 25. √

18. 20. 23. 24 ×

四、计算题(每小题15分,共30分)

26. 解:

由于:流动负债=18 000/3=6 000(元)
 期末存货=18 000-6 000×1.3=10 200(元)
 平均存货=(10 000+10 200)/2=10 100(元)
 营业成本=10 100×4=40 400(元)
 因此:本年的营业收入=40 400/0.8=50 500(元)

27. 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=6%+2.5(10%-6%)=16%

(2)根据固定成长股票的价值计算公式:

该股票价值=1.5/(16%-6%)=15(元)

(3)根据非固定成长股票的价值计算公式:

该股票价值=1.5(P/A,16%,3)+[1.5(1+6%)]/(16%-6%)(P/S,16%,3)=1.5×2.2459+

15.9×0.6407=13.56(元)

五、案例分析题(共30分)

28. 解:

(1)A方案的回收期=2+50/450=2.1(年)

B方案的回收期=2+350/450=2.78(年)

C方案的回收期=1100/450=2.4(年)

(6分)

(2)A方案的净现值=

$$550 \times (P/F, 10\%, 1) + 500 \times (P/F, 10\%, 2) + 450 \times (P/F, 10\%, 3) + 400 \times (P/F, 10\%, 4) + 350 \times (P/F, 10\%, 5) - 1100 = 1741.45 - 1100 = 641.45(\text{万元})$$

B方案的净现值=

$$350 \times (P/F, 10\%, 1) + 400 \times (P/F, 10\%, 2) + 450 \times (P/F, 10\%, 3) + 500 \times (P/F, 10\%, 4) + 550 \times (P/F, 10\%, 5) - 1100 = 1669.55 - 1100 = 569.55(\text{万元})$$

C方案的净现值=

$$450 \times (P/A, 10\%, 5) - 1100 = 1705.95 - 1100 = 605.95(\text{万元})$$

(15分)

(3)根据计算结果,应选择A方案。

(3分)

(4)

模型	决策标准	优点	缺点
净现值法	净现值≥0	理论上最正确、最合理的方法,考虑货币时间价值,为项目决策提供客观、基于收益的标准	需要预先确定折现率
回收期法	回收期短于管理层预期设定年限	简单明了	忽略回收期之后的收益

(6分)

