

贵州省 2023 年 10 月高等教育自学考试

现代公司理财

(课程代码 08130)

注意事项:

1. 本试卷分为两部分, 第一部分为选择题, 第二部分为非选择题。
2. 应考者必须按试题顺序在答题卡(纸)指定位置上作答, 答在试卷上无效。
3. 涂写部分、画图部分必须使用 2B 铅笔, 书写部分必须使用黑色字迹签字笔。

第一部分 选择题 (共 35 分)

一、单项选择题: 本大题共 25 小题, 每小题 1 分, 共 25 分。在每小题列出的备选项中只有一项是最符合题目要求的, 请将其选出。

1. 下列选项属于负债筹资方式的是
A. 吸收直接投资 B. 银行借款
C. 留存收益 D. 发行股票
2. 注册资本由等额股份构成并通过发行股票筹集资本的是
A. 独资企业 B. 合资企业
C. 合伙企业 D. 股份有限公司
3. 如果纯利率为 5%, 通货膨胀补偿率为 2%, 风险收益率为 4%, 则必要收益率为
A. 7% B. 3%
C. 11% D. 6%
4. 一定时期内每期期初等额的系列收付款项称作
A. 先付年金 B. 后付年金
C. 永续年金 D. 延期年金
5. 下列行为可以为企业筹集自有资金的是
A. 内部积累 B. 融资租赁
C. 发行债券 D. 银行借款
6. 国有企业主要的资金来源渠道是
A. 银行信贷资金 B. 其他法人资金
C. 国家财政资金 D. 民间资金
7. 某公司普通股每股发行价格为 6 元, 发行股票 2000 万股, 筹资费率 5%, 第一年每股股利 0.64 元, 以后每年增长 4%, 则该普通股成本是
A. 11% B. 15.05%
C. 12.5% D. 10.05%
8. 下列选项属于资本成本中的筹资费用的是
A. 债券利息 B. 银行借款手续费
C. 股票股息 D. 优先股股利
9. 下列投资决策评价指标中, 数值越小越好的指标是
A. 净现值率 B. 投资利润率
C. 内部收益率 D. 投资回收期
10. 若项目以内部收益率计算净现值, 则其净现值
A. 等于 0 B. 等于 1
C. 大于 0 D. 小于 0
11. 法人单位以其依法可支配的资产投入股份有限公司所获得的股票称为
A. 国家股 B. 法人股
C. 个人股 D. 外资股
12. 下列营运资本管理策略中, 收益水平和风险水平都较高的是
A. 配合型筹资组合策略 B. 中庸型筹资组合策略
C. 激进型筹资组合策略 D. 稳健型筹资组合策略
13. 使用存货模式进行现金持有量确定, 需关注的成本是
A. 管理成本和机会成本 B. 机会成本和短缺成本
C. 短缺成本和转换成本 D. 机会成本和转换成本
14. 下列选项中, 可以体现应收账款管理政策中的信用标准的是
A. 坏账损失率 B. 收账成本率
C. 现金折扣率 D. 销售利润率
15. “6C”系统中的“信用品质”是指
A. 影响客户偿付能力的环境 B. 客户偿付能力的高低
C. 客户的经济实力与财务状况 D. 客户履约或赖账的可能性
16. 利润在分配时首先要用于
A. 向投资者分配利润 B. 弥补以前年度亏损
C. 提取盈余公积 D. 提取公益金
17. 股票股利和股票分割都将增加股份数量, 二者的区别在于是否改变公司的
A. 资产总额 B. 股东权益总额
C. 股东持股比例 D. 股东权益内部结构
18. 下列财务比率体现经营效率的指标是
A. 成本利润率 B. 速动比率

- C. 资产负债率 D. 产权比率
19. 若要评价企业经营活动量的大小, 以及资产构成合理性与利用效率, 则需分析其
- A. 偿债能力 B. 营运能力
C. 盈利能力 D. 发展能力
20. 金融市场上因到期时间长短不同而形成的利率变动风险称作
- A. 变现力风险 B. 违约风险
C. 通货膨胀风险 D. 到期风险
21. 甲企业有一项投资, 预计未来的投资收益有两种可能, 分别为 10% 和 20%, 概率分别是 70% 和 30%, 则该项投资的期望收益率是
- A. 12.5% B. 13%
C. 30% D. 15%
22. 普通股股东可出席股东大会, 参与选举、表决、动议提出等活动, 体现其拥有的
- A. 经营管理权 B. 盈利分配权
C. 财产分配权 D. 优先认股权
23. 下列属于间接筹资方式的是
- A. 发行债券 B. 吸收外商投资
C. 银行借款 D. 发行股票
24. 下列各项中, 通常不会导致企业资本成本增加的是
- A. 通货膨胀加剧 B. 投资风险上升
C. 经济持续过热 D. 市场流动性增强
25. 投资现金流量按收付实现制计算, 所体现的现金流量估算原则是
- A. 增量现金流量原则 B. 实际现金流量原则
C. 沉没现金流量原则 D. 附加现金流量原则

二、多项选择题: 本大题共 5 小题, 每小题 2 分, 共 10 分。在每小题列出的备选项中至少有两项是符合题目要求的, 请将其选出, 错选、多选或少选均无分。

26. 公司理财的基本环节包括
- A. 财务预测 B. 财务决策
C. 财务计划 D. 财务控制
E. 财务分析
27. 可以用来衡量风险大小的方法有
- A. 无风险利率 B. 概率分布
C. 期望报酬率 D. 标准差
E. 标准差系数
28. 下列选项属于优先股优点的是
- A. 股利支付固定又灵活 B. 没有固定到期日

- C. 能提高公司举债能力 D. 产生财务杠杆利益
E. 资金成本高
29. 影响普通股资金成本的因素有
- A. 每年股利 B. 股利增长率
C. 筹资费率 D. 普通股发行金额
E. 所得税税率
30. 下列各项措施中, 能够缩短现金周转期的有
- A. 减少对外投资 B. 增加对外投资
C. 延迟支付货款 D. 加速应收账款回收
E. 加快产品生产和销售

第二部分 非选择题 (共 65 分)

三、名词解释题: 本大题共 3 小题, 每小题 3 分, 共 9 分。

31. 非系统风险
32. 经营租赁
33. 投资基金

四、简答题: 本大题共 4 小题, 每小题 7 分, 共 28 分。

34. 请简述股票回购对公司的意义。
35. 请简述企业筹资的渠道。
36. 请简述营运资金的一般特点。
37. 请简述股利无关论的前提条件和基本观点。

五、计算题: 本大题共 1 小题, 共 14 分。

38. 材料:

甲公司是一家上市公司, 适用的企业所得税税率为 25%。公司现阶段基于发展需要, 拟实施新的投资计划, 有关资料如下:

资料一: 公司项目投资的必要收益率为 15%, 有关货币时间价值系数如下:

$$(P/A, 15\%, 2) = 1.6257;$$

$$(P/A, 15\%, 3) = 2.2832;$$

$$(P/A, 15\%, 6) = 3.7845;$$

$$(P/F, 15\%, 3) = 0.6575;$$

$$(P/F, 15\%, 6) = 0.4323.$$

资料二：公司的资本支出预算为 5000 万元，有 A、B 两种互斥投资方案。A 方案的建设期为 0 年，需于建设起点一次性投入 5000 万元；运营期 3 年，无残值，现金净流量每年均为 2800 万元。B 方案建设期 0 年，需于建设起点一次性投入 5000 万元，其中，固定资产投资 4200 万元，采用直线法计提折旧，无残值；垫支营运资金 800 万元，第六年末收回垫支的营运资金，预计投产后第 1~6 年每年营业收入 2700 万元，每年付现成本 700 万元。

问题：

- (1) 计算 A 方案的净现值。
- (2) 计算 B 方案的净现值。
- (3) 以年等额净回收额法判断公司应该选择 A 方案还是 B 方案。

六、案例分析题：本大题共 1 小题，共 14 分。

39. 材料：

成立于 1983 年的河南莲花味精股份有限公司(以下简称莲花味精公司)是国家农业产业化重点龙头企业，并于 1998 年 8 月于上交所挂牌上市，2010 年末资产总额达到 32.77 亿元，年产销味精 30 万吨，长期占据中国市场主导地位。2010 年 4 月 25 日，河南莲花味精公司因“非正常调查发现公司涉嫌虚增会计利润、重大事项未披露等原因，涉嫌违反证券法律法规”，收到证监会正式立案通知书。

年报显示，自 2007 年起公司连续几年银行借款逾期，资金链处于持续紧张状态。莲花味精公司短期借款 2007 年末为 6.10 亿元、2008 年末为 7.29 亿元、2009 年末为 6.9 亿元、2010 年末为 8.32 亿元，以上短期借款均在年末逾期并且未办理展期手续。让人困惑的是，尽管莲花味精公司处于资金严重紧张状态，公司的应收账款，其他应收款等却居高不下。截至 2010 年末，莲花味精公司应收账款总额为 7.36 亿元，其中 1 年内到期的应收账款为 1.80 亿元，占应收账款总额的 25.12%；3 年期以上的应收账款达 4.33 亿元，占应收账款总额的 61.90%。一般来说，上市公司 1 年内到期应收账款占总应收账款比例均在 70%左右，莲花味精公司应收账款结构与同行业竞争者相比差距很大。尽管莲花味精公司过半数的应收账款账龄较长，公司却并未对此部分应收账款采取与同业竞争者相似的高比例计提坏账准备。莲花味精公司计提方法为：账龄在 1 年以内的计提 5%；1~2 年的计提 7%；2~3 年的计提 10%；3 年以上的计提 15%。而在正常情况下，上市公司对 2~3 年的应收账款大多以 20%~50%计提坏账准备，对 3 年以上的应收账款按 50%~100%计提坏账准备。若按此计算，2010 年末莲花味精公司应至少再计提坏账准备 1.59 亿元，是 2010 年度莲花味精公司净利润(0.22 亿元)的 7 倍多。若按照常规方式处理应收账款，巨额的坏账不但会导致莲花味精公司的巨额亏损，甚至极有可能使企业面临破产。莲花味精公司无疑在资产运作上存在很多问题。

问题：

- (1) 莲花味精公司的应收账款管理可能出现了什么问题？
- (2) 莲花味精公司可以从哪几个方面加强应收账款管理？

