

## 物流企业财务管理

(课程代码 05374)

### 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

一、单项选择题: 本大题共15小题, 每小题1分, 共15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. 物流企业与债务人之间的财务关系体现的是  
A. 经营权和所有权的关系      B. 债权与债务关系  
C. 投资与受资关系              D. 债务与债权关系
2. 下列财务管理原则中, 使用“现值”的是  
A. 收支平衡原则                  B. 弹性原则  
C. 收益风险原则                  D. 货币时间价值原则
3. 由于公司的管理能力、生产技术和生产规模等企业个体因素的存在, 使得企业的销售额或成本不稳定, 可能引起息税前利润变动, 这属于  
A. 市场风险                        B. 违约风险  
C. 变现能力风险                  D. 经营风险
4. 下列选项属于物流企业负债资本的是  
A. 票据贴现                        B. 资本公积  
C. 盈余公积                        D. 未分配利润
5. 可以作为资本结构决策的基本依据的成本是  
A. 边际资本成本                  B. 资本总成本  
C. 综合资本成本                  D. 个别资本成本
6. 下列筹资方式中, 资本成本最低的是  
A. 发行普通股                      B. 留存收益  
C. 长期借款                        D. 发行债券
7. 某投资方案的贴现率为16%时, 净现值为6.12, 贴现率为18%时, 净现值为-3.17, 则该方案的内部报酬率为  
A. 14.68%                         B. 16.68%  
C. 17.32%                         D. 18.32%
8. 现金流出量包括购置固定资产价款和  
A. 所得税                          B. 付现成本  
C. 折旧额                          D. 垫支的流动资金
9. 非系统风险  
A. 通常以 $\beta$ 系数进行衡量        B. 源于公司本身的商业活动和财务活动  
C. 不能通过投资组合得以分散    D. 可归因于广泛的价格趋势和事件
10. 下列选项中, 与货币资金持有量成正比关系的是  
A. 转换成本                        B. 机会成本  
C. 货币资金                        D. 管理费用
11. 用短期资金来融通部分长期资产的原则属于  
A. 正常的筹资组合                B. 冒险的筹资组合  
C. 保守的筹资组合                D. 前置的筹资组合
12. 有利于稳定股票价格, 从而树立公司良好形象, 但与公司盈利脱节的股利支付政策是  
A. 剩余股利政策                    B. 固定股利政策  
C. 固定股利支付率股利政策      D. 正常股利额外股利政策
13. 下列选项中是整个系统运行的指南和目的所在, 服从和服务于企业的整体目标的是  
A. 绩效评价系统的主体            B. 绩效评价系统的对象  
C. 绩效评价系统的目标            D. 绩效评价系统的指标
14. 破产企业应当首先支付  
A. 所欠的职工工资和劳动保险费    B. 所欠的国家税金  
C. 清算费用                        D. 所欠债务
15. 按企业清算的原因不同, 清算可分为  
A. 自愿清算和行政清算            B. 行政清算和司法清算  
C. 自愿清算和解散清算            D. 解散清算和破产清算

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。

16. 利率按投资者取得的报酬情况分类为
- A. 基准利率                      B. 官定利率  
C. 实际利率                      D. 名义利率  
E. 固定利率
17. 按借款的条件，长期借款可分为
- A. 信用贷款                      B. 担保贷款  
C. 票据贴现                      D. 商业银行贷款  
E. 政策性银行贷款
18. 20 世纪七八十年代出现了一些新的资本结构原理，主要包括
- A. 净收益理论                      B. 代理成本理论  
C. 平衡理论                      D. 非对称信息理论  
E. 净营业收益理论
19. 下列属于贴现的现金流量指标的有
- A. 平均报酬率                      B. 净现值  
C. 回收期                      D. 内部报酬率  
E. 获利指数
20. 营运资金管理的目标有
- A. 实现企业价值最大化              B. 保持充足的流动性  
C. 使财务风险最小化              D. 较高的财务杠杆  
E. 较高的流动资产

## 第二部分 非选择题

三、填空题：本大题共 10 小题，每小题 1 分，共 10 分。

21. 资金市场按交易期限的不同，可以分为\_\_\_\_\_和资本市场。
22. 风险报酬率有三种，即为违约风险报酬率、\_\_\_\_\_和期限风险报酬率。
23. 债券按有无抵押品分类，分为\_\_\_\_\_和抵押债券。
24. 一般而言，公司的边际投资报酬率随着投资规模的上升而逐渐\_\_\_\_\_。
25. 常见的贴现现金流量指标主要有\_\_\_\_\_、内部报酬率和获利指数。
26. 债券的价值可以看作在债券持有期间，本金和利息的\_\_\_\_\_之和。
27. 如果考虑时间价值因素，长期股票投资收益率应为该股票投资收益净现值为\_\_\_\_\_时的折现率。

28. \_\_\_\_\_是指物流企业为应付紧急情况而需要保持的现金支付能力。

29. \_\_\_\_\_指对评价对象的各个方面进行衡量的尺度。

30. \_\_\_\_\_是指收购方与目标企业处于同一行业、不同生产阶段，一方对另一方实施的兼并行为。

四、名词解释题：本大题共 5 小题，每小题 3 分，共 15 分。

31. 违约风险  
32. 混合性资金  
33. 资本筹资费用  
34. 信用条件  
35. 股票股利

五、简答题：本大题共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分。

36. 简述每股利润最大化目标的缺点。  
37. 简述长期借款筹资的优点。  
38. 简述影响股利支付政策的因素。  
39. 简述非正式财务重整的方式。

六、计算题：本大题共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分。

40. 某物流公司 5 年中每年年底存入银行 100000 元，存款利率为 6%，问该项年金的现值是多少？（ $PVIFA_{5\%,10} = 7.360$ ）
41. 某物流公司账面反映的长期资本共 1000 万元，其中长期借款 200 万元，应付长期债券 100 万元，普通股 500 万元，留存收益 200 万元，其个别资金成本分别为 5.7%、7.17%、10.26%和 9%。求该物流公司的综合资本成本。
42. 某物流公司 2005 年准备投资购买股票，现有 A、B 两家公司可供选择。从 A、B 公司 2004 年 12 月 31 日的会计报表及补充资料中获知：2004 年 A 公司发放股利 7 元，股票每股市价 40 元；2004 年 B 公司发放股利 2 元，股票每股市价 20 元。预计 A 公司未来股利固定；预计 B 公司股利将持续增长，年增长率 4%。假定目前无风险收益率为 8%，市场股票平均收益率为 12%，A、B 公司股票的  $\beta$  系数分别为 2 和 1.5，试通过计算股票价值并与股票市价比较，判断两公司的股票是否值得购买？
43. A 公司委托某物流公司管理存货，已知 A 公司全年需要甲零件 1200 件，每次订购一次的订货成本为 400 元，每件储存成本为 6 元，求最优经济订购量。

七、分析题：本大题共 1 小题，每小题 10 分，共 10 分。

44. 分析绩效管理是一个综合性的整体系统。