

# 上海财经大学

报考专业:企业管理(财务管理方向)

考试科目:财务学

说明:本考试可使用计算器。

一、名词解释(每题 2 分,共计 20 分)

1. 贝他系数
2. 存续价值
3. 零增长股票
4. 边际资金成本
5. 财务杠杆
6. 有效资本市场
7. 可转换债券
8. 纯利率
9. 现金流量偿付比率
10. 财务风险

二、论述题(第(一)、(三)题各 15 分,第(二)、(四)题各 10 分,共计 50 分)

(一)试述现代企业的理财目标,并说明建立该目标须考虑的因素。

(二)在有效证券组合管理中对证券的选择标准、投资对象以及通货膨胀,应作如何考虑?

(三)什么是企业股票的回购?并就由于股票回购对企业的影响作出评价。

(四)试述财务比率分析的用途及其限制。

每个分店可通过各配货中心来进货(某些商品);各配货中心也可由配货中心编号、地点和负责人姓名来描述。



### 三、计算题(每题各 10 分,共计 30 分)

(一)A 公司的债券以 20 年期普通负债的形式发行,则必须负担 14% 的利率。但在附有认股权时,却可以在 10.375% 的报酬下出售。另外,A 公司股票市价为 20 元,每张票面为 1 000 元的债券附有 30 份认股权,每份认股权的市价为 8 元。要求计算:

1. 每张债券所附认股权价值为多少?
2. 普通债券的价值为多少?
3. 附认股权的债券价格为多少?

( $PVIFA_{14\%,20}$  为 6.623 1;  $PVIF_{40\%,20}$  为 0.072 8)

(二)B 公司上年完成销售 126 000 元,变动成本为 97 920 元,固定成本为 40 800 元。今年决定要实现目标利润为 6 000 元,在原来的变动成本中 37 920 元的直接人工可下降 12%,固定成本降低 1 320 元,销售价格降低 2%。要求计算:

1. 按上年实际情况的保本点销售收入为多少?
2. 按今年因素调整及达到目标利润的销售收入为多少?

(三)C 公司为了扩大生产,拟订了 A、B 两个投资方案:

A 方案为建大厂,需投资 300 万元;B 方案为建小厂,需投资 160 万元。两厂的使用期均为 10 年。前 3 年销路好的概率为 0.7,损益值分别为每年 100 万元和 40 万元;销路差的概率为 0.3,损益值分别为每年 -20 万元和 10 万元。如果前 3 年销路好,则后 7 年销路好的概率为 0.9,销路差的概率为 0.1;前 3 年销路差,则后 7 年销路肯定差,每年的损益值与上相同。要求用决策树法来作出投资决策。