

# 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 16 分)

1. 期限风险报酬

2. 或有负债

3. 边际资本成本

4. 市盈率模型

5. 信用条件

6. 股票分割

7. 售后租赁

8. 有效率资产组合

## 二、论述题(每题 12 分,共计 48 分)

1. 试述企业理财目标(企业价值最大化)与社会责任之间的关系。

2. 某企业在进行财务分析时,发现投资利润率(ROI)指标水平较低,如其想提升该指标,在生产经营中可以从哪几个方面展开工作?

3. 什么是现金流量?为什么在投资决策中把现金流量而不是账面利润作为研究对象?

4. 影响筹资方案选择的主要因素有哪些?

## 三、计算分析题(每题 12 分,共计 36 分)

1. A、B 两个方案的净现金流量如下表所示:



单位:万元

方 案	年末净现金流量		内部 收益率	净现值 (5%)
	第 0 年	第 1 年		
A	-10	15	50%	4.29
B	-20	28	40%	6.67

求:

(1)当 A、B 两方案为互斥方案时,折现率在什么范围内应选 A 方案? 在什么范围内应选 B 方案?

(2)分析内部收益率 IRR 和净现值 NPV 标准在本题中出现矛盾结论的原因。

2. 某公司基年每股普通股股利为 4 元,估计年股利固定增长率为 3%,公司期望的收益率为 12%,计划两年后以每股 24 元的价格转让出去。请计算普通股的内在价值。

3. 某公司年销售额(全部赊销)500 000 元,销售利润率 20%,流动资产 100 000 元,流动负债 80 000 元,存货 40 000 元,现金 5 000 元,一年按 360 天计算,如果要求存货周转次数达到 16 次,公司平均存货应为多少? 如果要求期末应收账款保持在 40 000 元的水平,应收账款的回收期为多少天?