

## 2010 年硕士研究生入学初试试题

科目代码名称: 835 财务管理学 共1页 第1页

本试题应使用计算器

一、名词解释 (共 30 分, 每小题 5 分)

1. 资本成本 2. 财务风险 3. 股权式投资基金 4. 信用借款 5. 剩余股利政策 6. 边际贡献

二、简答题 (共 50 分, 每小题 10 分)

1. 简述风险报酬的表示方法。 2. 简述财务杠杆的基本原理。  
 3. 简述长期投资决策中现金流量的构成。 4. 简述企业投资必须遵循的基本原则。

5. 简述利用短期融资券筹资的优点。

三、论述题 (共 30 分, 每小题 15 分)

1. 论述影响资本结构的因素。要求阐明自己的观点和理由。

2. 论述最优投资组合。要求阐明自己的观点和理由。

四、计算题 (共 40 分, 每小题 20 分)

1. 已知某项目的建设期为 2 年, 建设期资本化利息按照复利计算 (全部计入固定资产原值), 项目借款 100 万元 (建设期期初借入), 年利率为 5%, 固定资产投资 795 万元 (建设期期初投入), 固定资产的税法折旧年限为 8 年, 直线法折旧, 法定残值为 5.25 万元, 企业预计可以使用 6 年, 预计报废时的变现收入为 10 万元, 发生相关费用 0.75 万元, 所得税税率为 25%。项目的营运资金需用数为项目营业收入的 10%, 需要增加的营运资金在年初投入。预计生产经营期内的营业收入第 1 年为 500 万元, 以后每年增加 100 万元。预计生产经营期内第 1 年的生产经营费用为 240 万元; 第 2 年的外购原材料燃料和动力费为 180 万元, 工资福利费 40 万元, 修理费 10 万元, 其他付现费用 5 万元; 第 3 年的总成本费用为 315 万元, 财务费用 15 万元; 第 4—6 年的营业现金流量增长额均为 80 万元。

要求:

(1) 计算生产经营期内按税法折旧年限的各年的折旧额;

(2) 计算生产经营期内各年的营业收入;

(3) 计算生产经营期内前三年每年的付现成本;

(4) 计算生产经营期内各年的营业现金流量;

(5) 计算生产经营期内各年的营运资金投资额;

(6) 计算项目终结点现金流量;

(7) 计算项目的原始投资额、投资总额;

(8) 计算项目计算期内前三年各年年初、年末的净现金流量;

2. 某企业的资金成本率为 10%, 上年销售收入为 4000 万元, 总成本为 3000 万元, 其中固定成本为 600 万元。本年该企业有两种信用政策可供选用:

甲方案给予客户 60 天信用期限, 预计销售收入为 5000 万元, 信用成本为 140 万元。预计不会增加固定成本, 不会改变变动成本率;

乙方案的信用条件为 (2/10, 1/20, n/60), 预计销售收入为 5400 万元, 将有 40% 的货款于第 10 天收到, 10% 的货款于第 20 天收到, 由于考虑到可能会有部分客户拖欠付款, 因此, 预计平均收现期为 60 天。预计收账费用为 25 万元, 坏账损失为 50 万元。预计将会增加 20 万元固定成本。预计变动成本率比上年提高 2 个百分点。

要求:

(1) 计算该企业上年的下列指标:

①变动成本总额; ②以销售收入为基础计算的变动成本率。

(2) 计算乙方案的下列指标:

①应收账款平均余额 (全年按 360 天计算); ②维持应收账款所需资金;

③应收账款机会成本。

(3) 计算甲、乙两方案信用成本后收益。

(4) 为该企业作出采取何种信用政策的决策, 并说明理由。