

2000 年北方交通大

考试科目: 财务管理

一、(15 分)

简述在企业财务分析中现金流分析的目的、内容及方法。

二、(15 分)

某公司本月新增 10 万元的应收帐款(设应收帐款的增加为营运资本的增量),若该公司现有三种可能的资金来源。

- ① 商业信用: 该公司每月按条件“2/20, Net60”购买 6 万元的材料, 取得折扣。
 - ② 银行贷款: 该公司按 12% 的利率贷款 12 万元, 要求保持 5% 的补偿性余额。
 - ③ 代理: 设有一代理公司可以按每月平均 16 万元的规模购买本公司的应收帐款, 应收帐款的平均收帐期为 45 天。代理商按应收帐款面值的 80% 和年利率 10% 预付资金, 并按所购入的应收帐款收取 2% 的费用。由于代理公司购买应收帐款而使公司每年节约资金的平均额为 2.4 万元。
- 要求: 根据年成本分析该公司应选择哪种方案?

三、(12 分)

对一个企业投资项目, 试列出从起始投资开始到项目终止全部现金流量的内容。

四、(12 分)

设有 A、B 两企业, 其有关数据如下:

项 目	A 企业	B 企业
净利润	6000 万元	200 万元
普通股股数	3000 万股	400 万股
每股收益	2 元	0.5 元
每股市价	20 元	4 元
市盈率	10 倍	8 倍

现 A 企业欲通过取得 B 企业的全部股票并购 B 企业, 并预计能产生良好的协同效应, 使存续的 A 企业的年度净收益增加了 20%, 也使原 B 企业股东的每股收益增加了一倍。

- 要求: ① A 企业的股票交换率。
 ② B 企业的股票作价。
 ③ A 企业需发行多少股票才能收购 B 企业的全部股份。

五、(10 分)

简述: ① 债券投资的风险; ② 留存收益成本的计算方法; ③ 成本中心、利润中心及投资中心的界定及其考核指标。(任选其中两项)

4

会计学研究生入学考试试题

务理

六、(12 分)

给出当生产单一产品的企业在某一会计期间且产销量不一致的情况下实现盈亏均衡时的销售金额表达式。

✓ 七、(14 分)

若某公司的股东权益帐户的组成如下：

普通股（每股面值 2 元）	20,000
资本公积	10,000
未分配利润	30,000
股东权益合计	60,000

该公司股票的现行市价为每股 10 元。

1. 若该公司分别在① 分派 20%的股票股利；② 2 对 1 股票分割；③ 1 对 2 股票合并三种情况下股东权益帐户及外发普通股的数量将怎样变化？
2. 在考虑有或无信号传递作用影响时，发放上述股票股利该公司外发普通股的每股市价将会怎样？

✓ 八、(10 分)

设 N 公司需要一台价值 1000 万元的加工设备。如购入该设备可使用 10 年，则全部以贷款方式，设备按直线法计提折旧，预计残值为 50 万元（符合税法规定）。若租赁，按租赁协议每年底需支付 180 万元。债务的税前利息率为 12%，税后资本报酬率为 15%，所得税率为 30%。在考虑租赁带来的费用节省和产生的净成本时需计算租赁净增值 (NAL)，其简化公式为：

$$NAL = P - \sum_{t=1}^n \frac{(CF_t - \Delta E_t)(1 - T) + TD_t}{(1 + r_b)^t} - \frac{SAL}{(1 + r)^n}$$

P=租赁资产购价

CF_t =第 t 年所付租金

ΔE_t =第 t 年租赁与购买不同方式下的运营或其他费用的增量

D_t =资产第 t 年的折旧费用

r_b =购入资产方式下，所借债务的税后利息率

SAL=资产残值

r =资产要求的税后报酬率

T=所得税率

要求：① 在租赁时暂不考虑运营和其他费用的增量时，计算 NAL 并判断是否租赁该设备

② 若在购入资产方式下，所借定期债务只是一部分有担保的，则 r_b 应如何考虑？