

4
22421

北方交通大学 2003 年硕士研究生入学考试试卷 (C)

考试科目: 会计与财务管理

第 1 页 共 2 页

注意事项: 答案一律写在答题纸上, 写在试卷上的不予装订和评分。

一、(15 分)

什么是关联方关系? 其主要存在形式有哪些? 关联方交易披露要求包括哪些?

二、(15 分)

什么是融资租赁和经营租赁? 其分类的具体标准是什么? 租赁会计处理中“最低租赁付款额”指的是什么?

三、(23 分)

2002 年 1 月 1 日, 甲公司从银行取得年利率 4%, 为期 2 年的贷款 500 万元, 因甲公司财务困难于 2003 年 12 月 31 日进行债务重组, 与银行达成债务重组协议延长到期日至 2005 年 12 月 31 日, 免除全部利息, 降低利率至 3%, 本金减至 450 万元, 附加条件是: 债务重组后若甲公司从 2004 年起实现赢利, 则利率恢复至 4%; 若无赢利, 利率仍为 3%。利息按年支付。假设甲公司 2004 年度亏损 100 万元, 或有支出于结清债务时一并结转。

要求: 做甲公司自 2003 年 12 月 31 日至 2005 年 12 月 31 日与债务重组有关的账务处理。

四、(22 分)

甲公司于 2002 年 1 月 1 日以折价发行面值 500 万元、票面利率 9%、为期 3 年的到期一次还本付息的可转换公司债券, 发行价 455 万元。发行一年后, 债券持有人可以每 10 元转普通股 1 股 (每股面值 1 元), 乙公司于 2002 年 7 月 1 日在证券市场上购入甲公司上述面值为 300 万元的债券, 购买价为 283.5 万元, 乙公司于 2003 年 4 月 1 日将持有的 300 万元面值的甲公司债券全部转换为甲公司股份 (两公司溢折价摊销均用直线法)。

要求: 分别为甲乙公司做发行、购买和转换的账务处理。

北方交通大学 2003 年硕士研究生入学考试试卷 (C)

考试科目: 会计与财务管理

第 2 页 共 2 页

注意事项: 答案一律写在答题纸上, 写在试卷上的不予装订和评分。

五、(15 分)

依据公司财务理论, 一项资产(证券)价值计算是以现行市场利率或要求的预期收益率对这一资产的全部现金流进行贴现的价值。据此, 试列出能够明确以简洁、具体的形式表达的股票价值计算模型的几种表达式(如股息零增长、股利固定增长、2 阶段及 3 阶段模型)。

六、(20 分)

某企业准备投资一条新的生产线, 初始设备投资 2100 万, 第一、二年分别安排投资 1300 万和 800 万。第 2 年初生产线投产时, 安排营运资本投资量 170 万, 并将保持与税后营业现金净流入量 20% 的比例。前 5 年及后 5 年每年的会计税后利润分别为 650 万和 500 万, 投产后设备按直线法折旧, 第 11 年生产线报废时税法规定的残值为 100 万元, 此时变现价值 300 万元, 且营运资本全部从设备投资中退出(不遗留其他交易类资金项目)。

问题: 在所得税率 30% 及 12% 的要求报酬率 (required rate of return) 下, 生产线项目投资能否取得回报(除设备投资外, 其他现金流均为普通现金流, 即在年末发生)。

注: $[(P/A, 12\%, 5)=3.605, (P/F, 12\%, 6)=0.507, (P/F, 12\%, 7)=0.452, (P/F, 12\%, 11)=0.287]$

七、(20 分)

某公司在进行下一年度融资规划时, 需要确定除商业信用融资以外的外部融资量。假设本年度固定设备的利用率为 75% (生产量与销售量一致时的固定资产存量利用率), 流动资产规模与结构配置恰当。2002 的销售收入为 2000 万元, 流动资产 1200 万元, 商业信用融资与对应资产项目在规模与期限结构上相匹配(同比率变动)。2003 年的预算销售收入为 2500 万元, 公司财务总监认为, 受融资条件限制, 除商业信用融资外本公司融资只有利润留存和短期信贷。2003 年的销售利润率为 10%, 利润分配率 40%。

问题: ① 如果 2003 年的预算销售收入均能在市场上, 是否需要增加固定设备投资。

② 如果 2002 年的商业信用融资规模为 300 万元, 公司财务总监必须在 2003 年通过短期贷款融资多少才能保证资金需求(上述匹配不变)。

八、(20 分)

某上市公司是 3 年前股票首发上市 (IPO) 的, 现决定用增发新股的资金投资一个为期 n 年且完全不同于现有产业的项目。此次增发新股融资只能解决项目的一部分投资需求 E , 另一部分需要债务融资解决。债务为总额 D 、 n 年期、利息率 R_d 、每年末付息的长期贷款。公司所税率为 T 。无风险利率与无杠杆时的权益报酬率分别为 R_F 和 R_0 。

问题: ① 如何确定公司新项目的要求报酬率 (required rate of return)。

② 由于债务利息可抵税, 试分析其对计算项目 NPV 的价值影响。