

2007年注会《财务成本管理》同步练习第四章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/286/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E6_B3_A8_c67_286297.htm (一)单项选择题 1.下列证券中，能够更好地避免证券投资通货膨胀风险的是(A)。 A.普通股 B.优先股 C.公司债券 D.国库券 2.下列因素引起的风险中，投资者可以通过证券投资组合予以消减的是(D)。 A.宏观经济状况变化 B.世界能源状况变化 C.发生经济危机 D.被投资企业出现经营失误 3.若某股票的贝他系数等于1，则下列表述正确的是(C)。 A.该股票的市场风险大于整个市场股票的风险 B.该股票的市场风险小于整个市场股票的风险 C.该股票的市场风险等于整个市场股票的风险 D.该股票的市场风险与整个市场股票的风险无关 4.宏发公司股票的 系数为1.5，无风险利率为4%，市场上所有股票的平均收益率为8%，则宏发公司股票的收益率应为(D)。 A.14% B.12% C.8% D.10% 5.某企业准备购入A股票，预计3年后出售可得2200元，该股票3年中每年可获现金股利收入 200元，预期报酬率为10%。该股票的价值为(A)元。 A.2150.24 B.3078.57 C.2552.84 D.3257.68 6.某企业于年初存入5万元，在年利率为12%，期限为5年，每半年复利一次的情况下，其实际利率为(B)。 A.24% B.12.36% C.6% D.12.25% 7.6年分期付款购物，每年年初付款500元，设银行利率为10%，该项分期付款相当于现在一次现金支付的购价是(A)元。 A.2395.50 B.1895.50 C.1934.50 D.2177.50 8.有一项年金，前3年无流入，后5年每年年初流入500元，年利率为10%，则其现值为(B)元。 A.1994.59 B.1565.68 C.1813.48 D.1423.21 9.某公司发行的股票，预期报酬率为20%，最近刚支付的股利

为每股2元，估计股利年增长率为10%，则该种股票的价格为(C)元。 A.20 B.24 C.22 D.18

10.某企业于1996年4月1日以10000元购得面额为10000元的新发行债券，票面利率12%，两年后一次还本，每年支付一次利息，该公司若持有该债券至到期日，其到期收益率为(A)。 A.12% B.16% C.8% D.10%

11.某公司股票的β系数为2.0，无风险利率为6%，市场上所有股票的平均报酬率为10%，则该公司股票的报酬率为(B)。 A.8% B.14% C.16% D.20%

12.某种股票为固定成长股票，年增长率为5%，预期一年后的股利为6元，现行国库券的收益率为11%，平均风险股票的必要收益率等于16%，而该股票的β系数为1.2，那么，该股票的价值为(A)。 A.50 B.33 C.45 D.30

13.一张面额为1元的长期股票，每年可获利0.1元，如果贴现率为8%，则其估价为(B)元。 A.1 B.1.25 C.1.1 D.0.8

14.某企业长期持有A股票，目前每股现金股利4元，每股市价30元，在保持目前的经营效率和财务政策不变，且不从外部进行股权融资的情况下，其预计收入增长率为15%，则该股票的股利收益率和期望报酬率分别为(A)元。 A.15.33%和30.33% B.14.88%和33.88% C.14.25%和26.45% D.13.66%和25.34%

15.已知风险组合的期望报酬率和标准差分别为10%和25%，无风险报酬率为8%，某投资者除自有资金外，还借入40%的资金，将所有的资金用于购买市场组合，则总期望报酬率和总标准差分别为(D)。 A.14.8%和22.6% B.11.8%和35% C.18.4%和16.2% D.11.6%和25%

【解析】本题的考核点是资本市场线。总期望报酬率=140%×10%+(1-140%)×8%=10.8% 总标准差=140%×25%=35%。

16.A、B两种证券的相关系数为0.7，预期报酬率分别为10%和20%，标准差分别为25%和35%，在投资组合

中A、B两种证券的投资比例分别为80%和20%，则A、B两种证券构成的投资组合的预期报酬率和标准差分别为()。

A.14.2%和24.4% B.11.6%和24.5% C.12%和25.4% D.12%和25.8%

17.某投资人准备投资于A公司的股票，A公司没有发放优先股，20×1年的有关数据如下：每股账面价值为10元，每股盈余为1元，每股股利为0.4元，现行A股票市价为15元，该公司预计未来不增发股票，并且保持经营效率和财务政策不变，目前国库券利率为4%，证券市场平均收益率为9%，A公司普通股预期收益的标准差为10.27%，整个股票市场组合收益的标准差为2.84%，公司普通股与整个股票市场间的相关系数为0.27；则A股票的价值为()。 A.16.89 B.15 C.15.87 D.14.26

【解析】留存收益比率=1-0.4/1=60% 可持续增长率=10%

$\times 60\% / (1 - 10\% \times 60\%) = 6.38\%$ $= 0.27 \times 10.27\% / 2.84\% = 0.98$ A

股票投资的必要报酬率=4% $0.98 / (9\% - 4\%) = 8.9\%$ A股票的价值

= $0.4 \times (1 + 6.38\%) / (8.9\% - 6.38\%) = 16.89$ (元)

18.某企业发行债券，在名义利率相同的情况下，对其比较有利的复利计息期

是(A)。 A.1年 B.半年 C.1季 D.1月

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com