

2008年中级会计《财务管理》练习9 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/475/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c67_475163.htm 五、综合题（本类试题有2小题

，第1小题15分，第2小题10分。要求计算的题目必须有计算步骤，计算结构除特殊要求外保留2位小数，要求解析、分析和说明理由的题目必须配以文字说明）1.（项目投资与资本成本）某企业计划进行项目投资，现有A、B方案供选择，有关资料如下：A项目原始投资为200万元，全部于建设起点一次性投入，其中固定资产投资160万元，流动资金投资40万元，全部于建设期点投入，该项目经营期3年，期满残值10万元；预计投产后年营业收入150万元，不包括财务费用的年总成本费用70万元，营业税金及附加10万元。B项目原始投资220万元，其中固定资产投资120万元，无形资产投资30万元，固定资产和无形资产投资与建设起点一次性发生，建设期2年，期间发生资本化利息15万元计入固定资产原值，流动资金70万元于项目完工时投入。该项目运营期5年，固定资产残值预计5万元，无形资产自项目投产后5年摊销完毕。该项目投产后每年营业收入190万元，年经营成本80万元，年营业税金及附加10万元。该企业固定资产直线法计提折旧，流动资金于终结点一次性收回，所得税率为30%。项目所需要的资金其中100万元可利用公司股票资金：当前短期国债利率为3%，该公司股票β系数1.5,证券市场风险溢价率为10%。A项目所需要的债务资金向银行借款,利率8%.B项目所需要的债务资金通过发行面值为1000元，发行价为1200元的1000张，各种筹资方式手续费忽略不计要求：（1）计算A、B项目各年

的所得税前和所得税后净现金流量。(2)如果A、B项目贴现率分别为12%和16%，计算各方案净现值；(3)如果AB方案互斥,应接受哪个方案？

2. (报表分析) 某公司2006年营业收入为3000万元，如果2007年营业收入不超过5000万元，货币资金、应收账款、存货、固定资产、应付账款及其他流动负债与营业收入存在稳定百分比。2006年公司资产负债表如下：

资产	金额	比例	负债及股东权益	金额	比例
货币资金	160	5.33%	应付账款	360	12%
应收账款	480	16%	应收账款	480	16%
其他应付款	50	1.67%	其他应付款	50	1.67%
存货	760	25.33%	应付债券	0	0%
应付债券	0	0%	股本	1000	33.33%
股本	1000	33.33%	固定资产净值	510	17%
固定资产净值	510	17%	留存收益	500	16.67%
留存收益	500	16.67%	合计	1910	100%
合计	1910	100%	负债及股东权益总和	1910	100%

该公司2006年资金由普通股（1000万股，面值1元）1000万元和流动负债组成。2007年公司销售收入预计增长40%，营业净利润率为10%，公司按0.2元/股执行固定股利政策。2007年对外筹资债券解决，发行面值1000元，发行价950元，3年期票面利率为10%的每年付息一次的债券，债券筹资费率2%，所得税率33%。

要求（1）计算2007年净利润与应向投资者投资者分配的利润；（2）用比率分析法计算2007年公司外部融资；（3）计算债券筹资成本；（4）编制2007年预计资产负债表。

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