

大胆预测“财务管理”2005年计算题 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/67/2021\\_2022\\_\\_E5\\_A4\\_A7\\_E8\\_83\\_86\\_E9\\_A2\\_84\\_E6\\_c42\\_67409.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/67/2021_2022__E5_A4_A7_E8_83_86_E9_A2_84_E6_c42_67409.htm) 例:资金习性预测法

高低点法 2000年考了一次后，连续4年没考，所以也列为考试重点 赤诚公司1995年至1999年各年产品销售收入分别为2000

万元、2400万元、2600万元、2800万元和3000万元；各年年末

现金余额分别为110万元、130万元、140万元、150万元和160

万元。在年度销售收入不高于5000万元的前提下，存货、应

收账款、流动负债、固定资产等资金项目与销售收入的关系

如下表所示：（单位：万元）

资金项目	年度	不变资金 (a)	每元销售收入所需变动资金 (b)
流动资产	现金	60	0.14
存货	100	0.22	
流动负债	应付账款	60	0.10
其他应付款	20	0.01	
固定资产净额	510	0.00	

已知该公司1999年资金完全来源于自有资金（其中：普通股1000万股，

共1000万元）和流动负债。1999年销售净利率为10%，公司拟

按每股0.2元的固定股利进行利润分配。公司2000年销售收入

将在1999年基础上增长40%。2000年所需对外筹资部分可通过

面值发行10年期、票面利率为10%、到期一次还本付息的公司

债券予以解决，债券筹资费率为2%，公司所得税税率为33%。

要求：（1）计算1999年净利润及应向投资者分配的利润。

（2）采用高低点法计算每万元销售收入的变动资金和“现金”

项目的不变资金。（3）按 $y = a + b \cdot x$ 的方程建立资金预测

模型。（4）预测该公司2000年资金需要总量及需新增资金量

。（5）计算债券发行总额和债券成本。（6）计算填列该公司

2000年预计资产负债表中用字母表示的项目。预计资产负

资产负债表 2000年12月31日 单位：万元 资产 年末数 年初数 负债与所有者权益 年末数 年初数 现金 A 160 应付账款 480 360 应收账款净额 648 480 其他应付款 62 50 存货 1024 760 应付债券 D 0 固定资产净值 510 510 股本 1000 1000 留存收益 C 500 资产 B 1910 负债与所有者权益 B 1910 资产 年末数 年初数 负债与所有者权益 年末数 年初数 现金 A = 220 160 应付账款 480 360 应收账款净额 648 480 其他应付款 62 50 存货 1024 760 应付债券 D = 260 0 固定资产净值 510 510 股本 1000 1000 留存收益 C = 600 500 资产 B = 2402 1910 负债与所有者权益 B = 2402 1910

31. 普通股发行价格 市盈率定价法 发行价格=每股收益 × 发行市盈率 每股收益=发行当年预测净利润 ÷ [ 发行前总股本数 本次公开发行人股本数) × (12-发行月数)/12 ] 市盈率=每股市价/每股净收益 32. 认股权证的理论价值  $V=(P-E) \times N$

注意：大纲新增知识点，今年重点。 例：某企业有A、B两个投资项目，两个项目的收益率及其概率分布情况如表所示，并假设无风险收益率为10%，风险价值系数为10%，请计算两个项目的风险收益率和投资收益率。 项目实施情况 项目A概率 项目B概率 项目A的投资收益率 项目B的投资收益率  
 好 0.20 0.30 15% 20% 一般 0.60 0.40 10% 15% 差 0.20 0.30 0 -10%  
 解：项目A的期望投资收益率=0.2 × 15% 0.6 × 10% 0.2 × 0=9%  
 项目B的期望投资收益率=0.3 × 20% 0.4 × 15% 0.3 × (-10%)=9%  
 项目A的标准离差= [ (15%-9%)<sup>2</sup> × 0.2 (10%-9%)<sup>2</sup> × 0.6 (0-9%)<sup>2</sup> × 0.2 ] 1/2=0.049 项目B的标准离差= [ (20%-9%)<sup>2</sup> × 0.3 (15%-9%)<sup>2</sup> × 0.4 (-10%-9%)<sup>2</sup> × 0.3 ] 1/2=0.126 项目A的标准离差率  $V=0.049 \div 9\%=54.44\%$  项目B的标准离差率  $V=0.126 \div 9\%=140\%$  项目A的风险收益率  $RR=bV=10\% \times 54.44\%=5.44\%$

项目B的风险收益率 $RR = bV = 10\% \times 140\% = 14\%$  项目A的投资收益率 $R = R_F + RR = 10\% + 5.44\% = 15.44\%$  项目B的投资收益率 $R = R_F + RR = 10\% + 14\% = 24\%$  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](http://www.100test.com)