

《财务管理难点、疑点精讲》问题解答（三）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E3_80_8A_E8_B4_A2_E5_8A_A1_E7_c44_70207.htm 问题解答三 11. 提问：

第264页的乙方案信用成本前收益 = $5400 \times (1-60\%) - 43.2 = 2116.8$ 怎么和书上说的不一样呢？书上的是先减去43.2，也就是说用销售净额来乘以40%。解答：教材表8-7中在信用成本前收益中计算变动成本时是按照年赊销额的全额的60%计算的，即： $2376 = 3960 \times 60\%$ 。12. 提问：某人年初存入银行1000元，银行按每年10%的复利计息，每年末取出200元，则最后一次能足额（200元）提款的时间是第几年？解答：第七年。本题考点是时间价值计算的灵活运用，属于知三求四的问题中求期限的问题。已知： $P=1000$ ， $i=10\%$ ， $A=200$ $P=A \times (P/A, 10\%, n)$ $1000=200 \times (P/A, 10\%, n)$ $(P/A, 10\%, n) = 5$ 查普通年金现值表可知： $(P/A, 10\%, 7) = 4.868$ ， $(P/A, 10\%, 8) = 5.335$ 由于强调足额提取，所以 $n=7$ 。13. 提问：请问表内筹资和表外筹资怎么区分，能否具体举例？解答：表内筹资是指企业将筹资行为在资产负债表中予以反映，这种情况很常见。表外筹资可以得到较为宽松的财务环境，为经营者调整资金结构提供方便。表外筹资又分为直接表外筹资和间接表外筹资。直接表外筹资是企业以不转移资产所有权的特殊形式直接筹资。这种筹资方式有租赁，代销商品，来料加工等，大多数租赁形式属于表外筹资。由于资产所有权未转入筹资企业表内，而其使用权已转入，所以这种筹资方式既能满足扩大经营规模，缓解资金不足之需，又不改变企业原有表内资金结构。间接表外筹资

是指用另一个企业的负债代替本企业负债，使得本企业表内负债保持在合理限度内的一种行为。最常见的间接表外筹资方式是母公司投资于子公司和附属公司，母公司将自己经营的元件、配件拨给一个子公司和附属公司，子公司和附属公司将生产出的元件、配件销售给母公司，使得各方负债都能保持在合理的范围内。除了上述的表外筹资，企业还可以通过应收票据贴现、出售有追索权的应收账款、产品筹资协议等把表内筹资转化为表外筹资。

14．提问：第二章资金时间价值中递延年金中递延期 m 与发生期 n 的判断方法。解答：打个比方说明：某项目前3年无现金流入，后5年每年年初流入500万元，在年利率为10%的条件下，这些现金流入的现值是多少？递延期2年，因为递延年金是普通年金的一种，而普通年金的第一次收付款的时间应该是第1年年末，而例中的第一次收付款的时间是第4年年初（与第3年年末是同一时点），所以递延期数应该是 $3-1=2$ 。最后，递延年金的终值计算公式与普通年金终值的计算公式完全一样，所以递延期数大小不会影响其终值的大小，而递延年金的现值却与递延期数相关，在其他条件不变的情况下，递延期数越长，其现值就越小。

15．提问：请问第24页倒数第二项，什么叫零存整取、整存零取？解答：“零存整取”是一种事先约定金额，逐月按约定金额存入，到期支取本息的定期储蓄；“整存零取”业务是一种事先约定存期，整数金额一次存入，分期平均支取本金，到期支取利息的定期储蓄品种。

16．提问：与银行借款有关的信用条件中，信贷额度与周转信贷协定有什么区别？解答：教材第99页中有所说明。信贷额度下，如果企业信誉恶化，即使银行曾经同意按信贷限额提供贷款，企业

也可能得不到借款。此时，银行也不会承担法律责任。周转信贷协定下，只要企业借款总额未超过最高限额，银行必须满足企业任何时候提出的借款要求。 17. 提问：两道判断题，使用内插法时，如果用5%测试所得的终值大于目标终值，则所求折现率必然小于5%。；使用内插法时，如果用5%测试所得的现值大于目标终值，则所求折现率必然大于5%。 请问做此类题的思路？ 解答：折现率与现值反方向变化，折现率与终值同方向变化。因此，在做此类选择题时应当分清是与“现值”还是“终值”的关系。 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