

2004中级会计职称考试_财务管理试题与答案 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022_2004_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_71345.htm

一、计算题 1、已知：某公司2003年12月31日的长期负债及所有者权益总额为18000万元，其中，发行在外的普通股8000万股（每股面值一元），公司债券2000万元（按面值发行，票面年利率为8%，每年年末付息，三年后到期）。资本公积4000万元，其余均为留存收益。2004年1月1日，该公司拟投资一个新的建设项目需追加筹资2000万元。现在有A、B两个筹资方案：A、发行普通股，预计每股发行价格为5元；B、按面值发行票面年利率为8%的公司债券（每年年末付息）。假定该建设项目投产后，2004年度公司可实现息税前利润4000万元。公司适用的所得税税率为33%。要求：（1）计算A方案的下列指标。增发普通股的股份数。2004年公司的全年债券利息。（2）计算B方案下2004年公司的全年债券利息。（3）计算A、B两方案的每股利润无差别点。为该公司做出筹资决策。2、某企业拟进行一项固定资产投资，该项目的现金流量表（部分）如下：

t	项目	建设期	经营期	合计			
0	1	2	3	4	5	6	净现金流量
-1000	-1000	100	1000	(B)	1000	1000	2900
-1000	-2000	-1900	(A)	900	1900	2900	-
-943.4	89	839.6	1425.8	747.3	705	1863.3	

要求：（1）在答题纸上计算上表中用英文字母表示的项目的数值。（2）计算或确定下列指标：静态投资回收期；净现值；原始投资现值；净现值率；获利指数。（3）评价该项目的财务可行性。3、已知：某公司2004年第1~3月实际销售额分别为38000万

元、36000万元和41000万元，预计4月份销售额为40000万元。每月销售收入中有70%能于当月收现，20%于次月收现，10%于第三个月收讫，不存在坏账。假定该公司销售的产品在流通环节只需缴纳消费税，税率为10%，并于当月以现金交纳。该公司3月末现金余额为80万元，应付账款余额为5000万元（需在4月份付清），不存在其他应收应付款项。4月份有关项目预计资料如下：采购材料8000万元（当月付款70%）；工资及其他支出8400万元（用现金支付）；制造费用8000万元（其中折旧费等非付现费用为4000万元）；营业费用和管理费用1000万元（用现金支付）；预交所得税1900万元；购买设备12000万元（用现金支付）。现金不足时，通过向银行借款解决。4月末现金余额要求不低于100万元。要求：根据上述资料，计算该公司4月份的下列预算指标：（1）经营性现金流入。（2）经营性现金流出。（3）现金余缺。（4）应向银行借款的最低金额。（5）4月末应收账款余额。

4、已知某集团下设三个投资中心，有关资料如下：

指标	集团公司	A投资中心	B投资中心	C投资中心
净利润（万元）	34650	10400	15800	8450
净资产平均占用额（万元）	315000	94500	145000	75500
规定的最低投资报酬率	10%			

要求：（1）计算该集团公司和各投资中心的投资利润率，并据此评价各投资中心的业绩。（2）计算各投资中心的剩余收益，并据此评价各投资中心的业绩。（3）综合评价各投资中心的业绩。

二、综合题 1

、已知：某上市公司现有资金10000万元，其中：普通股股本3500万元，长期借款6000万元，留存收益500。普通股成本为10.5%，长期借款年利率为8%。有关投资服务机构的统计资料表明，该上市公司股票的系统性风险是整个股票市场风

险的1.5倍。目前整个股票市场平均收益率为8%，无风险报酬率为5%。公司适用的所得税税率为33%。公司拟通过再筹资发展甲、乙两个投资项目。有关资料如下：资料一：甲项目投资额为1200万元，经测算，甲项目的资本收益率存在-5%、12%和17%三种可能，三种情况出现的概率分别为0.4、0.2和0.4。资料二：乙项目投资额为2000万元，经过逐次测试，得到以下数据：当设定折现率为14%和15%时，乙项目的净现值分别为4.9468万元和-7.4202万元。资料三：乙项目所需资金有A、B两个筹资方案可供选择。A方案：发行票面年利率为12%、期限为3年的公司债券；B方案：增发普通股，股东要求每年股利增长2.1%。资料四：假定该公司筹资过程中发生的筹资费可忽略不计，长期借款和公司债券均为年末付息，到期还本。要求：（1）指出该公司股票的 β 系数。（2）计算该公司股票的必要收益率。（3）计算甲项目的预期收益率。（4）计算乙项目的内部收益率。（5）以该公司股票的必要收益率为标准，判断是否应当投资于甲、乙二项目。（6）分别计算乙项目A、B两个筹资方案的资金成本。（7）根据乙项目的内部收益率和筹资方案的资金成本，对A、B两方案的经济合理性分析。（8）计算乙项目分别采用A、B两个筹资方案再筹资后，该公司的综合资金成本。（9）根据再筹资后公司的综合资金成本，对乙项目的筹资方案做出决策。

2、已知：MT公司2000年初所有者权益总额为1500万元，该年的资本保值增值率为125%（该年度没有出现引起所有者权益变化的客观因素），2003年年初负债总额为4000万元，所有者权益是负债的1.5倍，该年的资本积累率为150%，年末资产负债率为0.25，负债的平均利率为10%，全年固定成本总额

为975万元，净利润为1005万元，适用的企业所得税税率为33%。要求：根据上述资料，计算MT公司的下列指标：

(1) 2000年年末的所有者权益总额。(2) 2003年年初的所有者权益总额。(3) 2003年年初的资产负债率。(4) 2003年年末的所有者权益总额和负债总额。(5) 2003年年末的产权比率。(6) 2003年的所有者权益平均余额和负债平均余额。

(7) 2003年的息税前利润(8) 2003年总资产报酬率(9) 2003年已获利息倍数(10) 2004年经营杠杆系数、财务杠杆系数和复合杠杆系数(11) 2000年年末 - 2003年年末的三年资本平均增长率 2004中级财务管理 计算分析答案 一、计算题 1

、已知：某公司2003年12月31日的长期负债及所有者权益总额为18000万元，其中，发行在外的普通股8000万股（每股面值一元），公司债券2000万元（按面值发行，票面年利率为8%，每年年末付息，三年后到期）。资本公积4000万元，其余均为留存收益。2004年1月1日，该公司拟投资一个新的建设项目需追加筹资2000万元。现在有A、B两个筹资方案：A、发行普通股，预计每股发行价格为5元；B、按面值发行票面年利率为8%的公司债券（每年年末付息）。假定该建设项目投产后，2004年度公司可实现息税前利润4000万元。

公司适用的所得税税率为33%。要求：(1) 计算A方案的下列指标。 增发普通股的股份数。 2004年公司的全年债券利息。(2) 计算B方案下2004年公司的全年债券利息。(3)

计算A、B两方案的每股利润无差别点。 为该公司做出筹资决策。 增发普通股的股份数=2000/5=400万股 2004年公司的全年债券利息=2000*8%=160万元 计算B方案下2004年公司的全年债券利息=2000*8% 2000*%=320万元 计算A、B两方案的

每股利润无差别点： $(EBIT - 2000 \times 8\%) (1 - 33\%) / 8000 = (EBIT - 2000 \times 8\%) (1 - 33\%) / (8000 + 400)$

EBIT=3520万元 为该公司做出筹资决策，因为预计可实现息税前利润4000万元大于无差别点息税前利润3520万元，所以进行发行债券筹资较为有利。 2、某企业拟进行一项固定资产投资，该项目的现金流量表（部分）如下：

项目	建设期	经营期	合计
净现金流量	-1000	-1000 100 1000 (B) 1000	1000 2900

累计净现金流量	-1000	-2000 -1900 (A) 900 1900
---------	-------	--------------------------

折现净现金流量	-1000	-943.4 89 839.6 1425.8 747.3 705
---------	-------	----------------------------------

1863.3 要求：（1）在答题纸上计算上表中用英文字母表示的项目的数值。（2）计算或确定下列指标：静态投资回收期；净现值；原始投资现值；净现值率；获利指数。

（3）评价该项目的财务可行性。（1）在答题纸上计算上表中用英文字母表示的项目的数值 $A = 1000 - (-1900) = -900$

$B = 900 - (-900) = 1800$ （2）计算或确定下列指标：静态投资回收期 $= 3 + 900 / 1800 = 3.5$ 年 净现值 $= 1863.3$ 原始投资现

值 $= -1000 - 943.4 = -1943.4$ 净现值率 $= 1863.3 / 1943.4 = 0.96$ 获利指

数 $= 1 + 0.96 = 1.96$ 评价该项目的财务可行性：因为该项目净现值大于零，净现值率大于零，获利指数大于1. 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