

2005年度会计职称考试《财务管理》模拟试题答案 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_2005_E5_B9_B

4_E5_BA_A6_c44_71492.htm 一、单项选择题 1C 2D 3B 4C 5A
6C 7C 8B 9D 10B 11C 12D 13A 14D 15D 16C 17D 18C 19A 20B
21A 22A 23A 24B 25A 26B 27A 28A 29C 30D 31C 32C 33B 34B 35A

36C 7A 38D 39A 40C 二、多项选择题 1ABCD 2ABC 3ABC
4ABCD 5ABCD 6ABCD 7ABC 8ABD 9ABCD 10ABCD 11ABCD
12ABC 13ABCD 14ABCD 15ABC 16ABCD 17ABCD 18ABC
19ABCD 20ABCD 21ABCD 22ABCD 23ABCD 24AB 25ACD
26AC 27ACD 28ABD 29BCD 30ABD 31CD 32ABC 33ABCD

34ABC 35BCD 36ACD 37ABCD 38ABC 39ABCD 三、判断题 1

× 2 × 3 × 4 × 5 6 × 7 × 8 × 9 10 11 12 × 13 × 14 × 15
16 17 × 18 19 × 20 21 × 22 23 24 25 × 26 27 ×
28 29 30 × 31 × 32 × 33 34 35 36 × 37 38 × 39 四

、计算分析题 1. (1) 发放股票股利后的普通股股数 = 200
(1 + 1) = 400万股；发放股票股利后的普通股股本 = 2 × 400
= 800万元；发放股票股利后的资本公积金 = 160 × 2 = 320万
元；利润分配后的未分配利润 = 840 - 400 - 160 = 280万元。

(2) 股票分割后的普通股股数 = 200 × 2 = 400万股；股票分
割后的普通股股本 = 1 × 400 = 400万元；股票分割后的资本公
积 = 160万元；股票分割后的未分配利润 = 840万元。(3)
分配前每股收益 = 840/400 = 2.1；市盈率 = 42/2.1 = 20(倍)

。 2. (1) A方案预期收益率的期望值 = 15.5%；B方案预期收
益率的期望值 = 16.5%。(2) A方案预期收益率的标准离差
= 0.1214；B方案标准离差 = 0.1911。(3) A方案标准离差率

$= 0.1214 \div 15.5\% = 78.32\%$; B方案标准离差率 $= 0.1911 \div 16.5\% = 115.82\%$ 。 (4) 风险价值系数 $= (26\% - 8\%) \div 0.9 = 0.2$; A方案的风险收益率 $= 0.2 \times 78.32\% = 15.66\%$; B方案的风险收益率 $= 0.2 \times 115.82\% = 23.16\%$; A方案的预期收益率 $= 8\% + 0.2 \times 78.32\% = 23.66\%$; B方案的预期收益率 $= 8\% + 0.2 \times 115.82\% = 31.16\%$ 。 3.(1)A方案的调整后净现值 $= 65 + 65 (P/F, 10\%, 10) + 65 (P/F, 10\%, 20) = 65 + 65 \times 0.3855 + 65 \times 0.1486 = 99.72$ 万元 ; B方案的调整后净现值 $= 75 + 75 (P/F, 10\%, 15) = 75 + 75 \times 0.2394 = 92.96$ 万元。该企业应选择A方案。 (2) A、B方案的最短计算期为10年 , A方案的调整后净现值65万元 ; B方案的调整后净现值 $= 75 / (P/A, 10\%, 15) \times (P/A, 10\%, 10) = 75 / 7.6061 \times 6.1446 = 60.59$ 万元。该企业应选择A方案。 4 . 债券发行价格的下限应是按12%计算的债券价值。 债券价值 $= 1000 \times 10\% \times (P/A, 12\%, 5) + 1000 \times (P/S, 12\%, 5) = 100 \times 3.6048 + 1000 \times 0.5674 = 927.88$ (元)。即发行价格抵于927.88元时 , 公司将可能取消发行计划。 该债券的票面收益率 $= 1000 \times 10\% \div 1000 = 10\%$ 。 乙公司购买该债券的直接收益率 $= 1000 \times 10\% \div 940 = 10.64\%$; 持有期收益率 $= [1000 \times 10\% + (990 - 940) \div 2] \div 940 = 13.30\%$ 。 根据 $970 = 1000 \times 10\% (P/A, I, 2) + 1000 \times (P/F, I, 2)$ $970 = 100 \times (P/A, I, 2) + 1000 \times (P/F, I, 2)$ $I = 10\%$, $NPV = 1000 - 970 = 30$; $I = 12\%$, $NPV = 966.21 - 970 = -3.79$; 采用插值法 , 得 , 到期收益率 $= 11.78\%$ 。 5 . 债券的市场价值 (万元) 股票的市场价值 (万元) 公司的市场价值 (万元) 债务成本 普通股成本 加权平均成本
0246810 20.2719.218.1616.4614.3711.09

20.2721.222.1622.4622.3721.09 - 6%6%7.2%8.4%9.6% 14.8
%15.2%15.4%16.2%18.4% 14.8.1.36.94.08% 该公司债务为600
万元时的资金结构是最佳的资金结构。 6 . (1) 组合报酬率
= 10% × 80% + 18% × 20% = 11.6%。 (2) A证券的标准差
= 0.12 ; B证券的标准差 = 0.2 ; 相关系数 = $0.0048 \div 0.12 \times 0.2$
= 0.2 投资组合的标准差 = 10.76%。 (3) A、B的相关系数
是0.5时 , 投资组合报酬率 = 10% × 80% + 18% × 20% = 11.6%
; 投资组合的标准差 = 11.29%。 (4) A、B的相关系数是1
时 , 投资组合报酬率 = 10% × 80% + 18% × 20% = 11.6% ; 投
资组合的标准差 = 12.11%。 (5) 以上结果说明 , 相关系数的大
小对投资组合的报酬率没有影响 , 但对投资组合的标准差
及其风险有较大的影响 , 相关系数越大 , 投资组合的标准差
越大 , 组合的风险越大。 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