

2005年中级会计资格考试《财务管理》试题及参考答案（二）
(2) 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_B4_E4_B8_AD_c44_71509.htm

参考答案：（1）A股票的 系数为1.5，B股票的 系数为1.0，C股票的 系数为0.5，所以A股票相对于市场投资组合的投资风险大于B股票，B股票相对于市场投资组合的投资风险大于C股票。（2）A股票的必要收益率 = $8\% + 1.5 \times (12\% - 8\%) = 14\%$ （3）甲种投资组合的

系数 = $1.5 \times 50\% + 1.0 \times 30\% + 0.5 \times 20\% = 1.15$ 甲种投资组合的风险收益率 = $1.15 \times (12\% - 8\%) = 4.6\%$ （4）乙种投资组合的 系数 = $3.4\% / (12\% - 8\%) = 0.85$ 乙种投资组合的必要收益率 = $8\% + 3.4\% = 11.4\%$ （5）甲种投资组合的系数大于乙种投资组合的 系数，说明甲的投资风险大于乙的投资风险。 试题点评：在网校考试中心的第一套模拟题中涉及到了这个知识点。

3.某企业预测2005年度销售收入净额为4500万元，现销与赊销比例为1：4，应收账款平均收账天数为60天，变动成本率为50%，企业的资金成本率为10%。一年按360天计算。 要求：（1）计算2005年度赊销额。（2）计算2005年度应收账款的平均余额。（3）计算2005年度维持赊销业务所需要的资金额。（4）计算2005年度应收账款的机会成本额。（5）若2005年应收账款需要控制在400万元，在其他因素不变的条件下，应收账款平均收账天数应调整为多少天？

参考答案：（1）现销与赊销比例为1：4，所以现销额 = 赊销额/4，即赊销额 + 赊销额/4 = 4500，所以赊销额 = 3600（万元）（2）应收账款的平均余额 = 日赊销额 × 平均收账天数 = $3600/360 \times 60 = 600$ （万元）（3）维持赊销业务所需要

的资金额 = 应收账款的平均余额 \times 变动成本率 = $600 \times 50\%$
= 300 (万元) (4) 应收账款的机会成本 = 维持赊销业务所需要的资金 \times 资金成本率 = $300 \times 10\% = 30$ (万元) (5) 应收账款的平均余额 = 日赊销额 \times 平均收账天数 = $3600/360 \times$ 平均收账天数 = 400, 所以平均收账天数 = 40 (天)。试题点评: 在网校考试中心的第二套模拟题中涉及到了这个知识点。

4. 某公司成立于2003年1月1日, 2003年度实现的净利润为1000万元, 分配现金股利550万元, 提取盈余公积450万元 (所提盈余公积均已指定用途)。2004年实现的净利润为900万元 (不考虑计提法定盈余公积的因素)。2005年计划增加投资, 所需资金为700万元。假定公司目标资本结构为自有资金占60%, 借入资金占40%。要求: (1) 在保持目标资本结构的前提下, 计算2005年投资方案所需的自有资金额和需要从外部借入的资金额。(2) 在保持目标资本结构的前提下, 如果公司执行剩余股利政策。计算2004年度应分配的现金股利。(3) 在不考虑目标资本结构的前提下, 如果公司执行固定股利政策, 计算2004年度应分配的现金股利、可用于2005年投资的留存收益和需要额外筹集的资金额。(4) 不考虑目标资本结构的前提下, 如果公司执行固定股利支付政策, 计算该公司的股利支付率和2004年度应分配的现金股利。(5) 假定公司2005年面临着从外部筹资的困难, 只能从内部筹资, 不考虑目标资本结构, 计算在此情况下2004年度应分配的现金股利。参考答案: (1) 2005年投资方案所需的自有资金额 = $700 \times 60\% = 420$ (万元) 2005年投资方案所需从外部借入的资金额 = $700 \times 40\% = 280$ (万元) (2) 2004年度应分配的现金股利 = 净利润 - 2005年投资方案所需的自有资金

额 = $900 - 420 = 480$ (万元) (3) 2004年度应分配的现金股利 = 上年分配的现金股利 = 550 (万元) 可用于2005年投资的留存收益 = $900 - 550 = 350$ (万元) 2005年投资需要额外筹集的资金额 = $700 - 350 = 350$ (万元) (4) 该公司的股利支付率 = $550/1000 \times 100\% = 55\%$ 2004年度应分配的现金股利 = $55\% \times 900 = 495$ (万元) (5) 因为公司只能从内部筹资, 所以05年的投资需要从04年的净利润中留存700万元, 所以2004年度应分配的现金股利 = $900 - 700 = 200$ (万元) 试题点评: 在最后的语音串讲中强调了 this 知识点。

五、综合题 1、某企业 2004年12月31日的资产负债表 (简表) 如下: 资产负债表 (简表) 2004年12月31日 单位: 万元

资产	期末数	负债及所有者权益	期末数
货币资金	300	应付账款	300

2005年中级会计资格考试《财务管理》试题及参考答案 (二) (1) 2005年中级会计资格考试《财务管理》试题及参考答案 (二) (3) 2005年中级会计资格考试《财务管理》试题及参考答案 (二) (4)

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