

2004年中级会计资格考试试题财务管理 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_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_71599.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。 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**%-2000*8%)(1-33%)/8000=(EBIT-2000*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 0 1 2 3 4 5 6 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
 2900 - 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，所以该投资项目可行 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。 经
 营性现金流入=40000*70% 41000*20% 36000*10%=39800万元 经
 营性现金流出=8000*70% 5000 8400 (8000-4000) 1000 1900
 40000*10%=29900万元 现金余缺80 39800-29900-12000=-2020万
 元(短缺) 应向银行借款的最低金额=100 2020=2120万元 4月末
 应收账款余额=40000*30% 41000*10%=16100万元 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。(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。 集团投资利
 润率=34650/315000=11% A投资中心投资利润
 率=10400/94500=11% B投资中心投资利润
 率=15800/145000=10.90% C投资中心投资利润
 率=8450/75500=11.19% C投资中心最好，高于集团投资利润率
 。B投资中心最差，低于集团投资利润率。A投资中心与集团
 投资利润率保持一致。(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。 集团剩余收
 益=34650-315000*10%=3150万元 A投资中心剩余收
 益=10400-94500*10%=950万元 B投资中心剩余收
 益=15800-145000*10%=1300万元 C投资中心剩余收
 益=8450-75500*10%=900万元 B中心最好，A中心次之，C中心

最差。(3)综合评价各投资中心的业绩。A投资中心基本保持与集团相同的经济效益，B投资中心投资利润率较低，但是剩余收益较高，保持与集团整体利益一致的目标。C投资中心投资利润率较高，但是剩余收益较低，中心目标与集团目标有背离情况。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