

## 专接本《会计学基础》冲刺模拟试卷

### 试卷一答案

#### 一、单选题 40

(2)C 2.D 3.B 4.B 5.A 6.A 7.C 8.A 9.B 10.D 11.C 12.B 13.D 14.A  
15.D 16.C 17.D 18.C 19.B 20.C

#### 二、多选题 30

1. BC 2. ABD 3. ABD 4. ABC 5. ABD 6. AB 7. ABC 8. ABD 9. BC 10. ABD 11. AB  
12. ABC 13. ABCD 14. ACD 15. ACD

#### 三、判断题 20

1 错 2 错 3 对 4 错 5 错 6 错 7 错 8 对 9 错 10 错

#### 四、综合业务题 60

(一)

1. 借：固定资产	900000	
贷：实收资本	900000	
2. 借：在途物资		60800
应交税费—应交增值税（进项税额）	7800	
贷：银行存款		6860
3. 借：原材料	60800	
贷：在途物资	60800	
4. 借：银行存款	680000	
应收账款	111000	
贷：主营业务收入		700000
应交税费—应交增值税（销项税额）	91000	
借：主营业务成本	600000	



贷：库存商品	600000	
5. 借：生产成本	60000	
制造费用	20000	
管理费用	5000	
贷：原材料	70000	
应付职工薪酬	15000	
6. 借：应付职工薪酬	15000	
贷：银行存款	15000	
7. 借：固定资产		310000
应交税费—应交增值税（进项税额）		39000
贷：银行存款		349000
8. 借：在途物资		100000
应交税费—应交增值税（进项税额）		13000
贷：银行存款		113000
9. 借：待处理财产损溢	8000	
贷：原材料	8000	
10. 借：其他应收款	3000	
管理费用	5000	
贷：待处理财产损溢	8000	

(二)

(1) 营业利润=

$$1220000 + 14200 - 1140000 - 13000 + 200000 + 30000 - 9000 - 100000 - 60000 - 14000 - 10000 = 118200$$

(2) 利润总额=118200+3000-2000=119200

(3) 净利润=119200-38000=81200



## 试卷二答案

### 一. 单选题

1. A 2. C 3. B 4. C 5. C 6. D 7. D 8. B 9. B 10. D 11. C 12. D 13. D 14. D  
15. A 16. C 17. C 18. A 19. B 20. D

### 二. 多选题

1. ABCD 2. AC 3. ABC 4. AD 5. AB 6. CD 7. CD 8. ABCD 9. BC 10. BD  
11. BC 12. BD 13. BCD 14. BCD 15. AB

### 三. 判断题

1. 错 2. 错 3. 错 4. 对 5. 对 6. 错 7. 对 8. 错 9. 对 10. 错

### 四. 综合业务题

(一)

1. 借：在建工程	100 万
应交税费-应交增值税（进项税额）	13 万
贷：应付账款	113 万
借：在建工程	10 万
贷：银行存款	10 万
借：在建工程	3 万
贷：原材料	1 万
应付职工薪酬	2 万
借：固定资产	113 万
贷：在建工程	113 万



2. 借：在途物资—甲	201200	
应交税费—应交增值税（进项税额）	26000	
贷：银行存款	227200	
3. 借：原材料—甲	201200	
贷：在途物资—甲	201200	
4. 借：应收账款	113000	
贷：主营业务收入	100000	
应交税费—应交增值税（销税额）	13000	
借：主营业务成本	40000	
贷：库存商品	40000	
5. 借：管理费用	3000	
库存现金	2000	
贷：其他应收款	5000	
6. 借：销售费用	6000	
贷：银行存款	6000	
7. 借：管理费用	3100	
贷：累计摊销	3100	
8. 借：银行存款	10000	
贷：营业外收入	10000	
9. 借：本年利润	83000	
贷：利润分配—未分配利润	83000	
10. 借：税金及附加	33400	
贷：应交税费—应交消费税	15200	
—应交资源税	13200	
—应交城市建设维护税	5000	

(二)

业务 1:

借：应收账款 115000

    贷：主营业务收入 100000

        应交税费—应交增值税（销项税额） 13000



银行存款 2000

业务 2:

借: 管理费用-差旅费 1800

库存现金 200

贷: 其他应收款 20000

业务 3:

借: 销售费用-广告费 2000

贷: 银行存款 2000

业务 4:

(1) 借: 银行存款 11300

贷: 其他业务收入 10000

应交税费 1300

(2) 借: 其他业务成本 8000

贷: 原材料 8000

业务 5:

借: 营业外支出 5000

贷: 银行存款 5000

业务 6:

借: 管理费用 3000

贷: 累计折旧 3000

业务 7:

借: 税金及附加 2200

贷: 应交税费 2200

业务 8:

借: 主营业务成本 80000

贷: 库存商品 80000

业务 9.:

借: 所得税费用 3250

贷: 应交税费 3250

业务 10.:



(1) 借:主营业务收入 100000

其他业务收入 10000

贷: 本年利润 110000

(2) 借:本年利润 105250

贷: 管理费用 4800

销售费用 2000

主营业务成本 80000

其他业务成本 8000

营业外支出 5000

税金及附加 2200

所得税费用 3250

## 试卷三答案

### 一. 单选题

1. B 2. C 3. D 4. C 5. A 6. B 7. A 8. B 9. A 10. B 11. C 12. A 13. A  
14. A 15. D 16. D 17. C 18. C 19. C 20. B

### 二. 多选题

1. AD 2. BC 3. BCD 4. ABC 5. ABD 6. AD 7. BCD 8. ABC 9. AB 10. BCD  
11. ABD 12. ACD 13. BC 14. AB 15. ABC

### 三. 判断题

1. 对 2. 错 3. 错 4. 对 5. 对 6. 错 7. 错 8. 对 9. 错 10. 错

### 四. 综合业务题

1. 存货=50000+60000+4000=114000 元

应收账款=20000



应付账款=89500

固定资产=58900

长期借款=200000

1. 借：固定资产	320000	
贷：实收资本	280000	
资本公积	40000	
2. 借：银行存款	20000	
贷：短期借款	20000	
借：财务费用	100	
贷：应付利息	100	
3. 借：在途物资		50000
应交税费—应交增值税（进项税额）		6500
贷：银行存款		30000
应付账款		26500
4. 借：在途物资	4000	
贷：库存现金	4000	
5. 借：原材料	54000	
贷：在途物资	54000	
6. 借：银行存款	9000	
贷：预收账款	9000	
7. 借：生产成本	10000	
制造费用	25300	
管理费用	5700	
贷：应付职工薪酬	41000	
8. 借：应付职工薪酬	41000	
贷：银行存款	41000	
9. 借：制造费用	4000	
管理费用	5200	
贷：累计折旧	9200	



10. 借：待处理财产损益	25000
贷：原材料	5000
库存商品	20000
借：管理费用	1000
营业外支出	9000
其他应收款	15000
贷：待处理财产损益	25000

## 试卷四答案

### 1. 单选题

1.C 2.A 3.C 4.B 5.B 6.B 7.D 8.B 9.A 10.B 11.B 12.A 13.B 14.A  
15.D 16.A 17.C 18.D 19.A 20.D

### 2. 多选题

1. ABD 2. BCD 3. ACD 4. ABD 5. ABC 6. AC 7. AB 8. ABC 9. ABD 10. ABD  
11. ACD 12AB 13. BCD 14. ABC 15. AB

### 3. 判断题

1. 对 2. 对 3. 对 4. 对 5. 错 6. 对 7. 对 8. 对 9. 错 10. 对

### 4. 综合业务题

(一)

1. 借：银行存款	50000
贷：实收资本	50000
2. 借：银行存款	30000
贷：短期借款	30000
3. 借：在途物资	10000
应交税费—应交增值税（进项税额）	1300



贷：应付账款	11300
4. 借：在途物资	2000
贷：银行存款	2000
5. 借：原材料	12000
贷：在途物资	12000
6. 借：制造费用	8000
贷：应付职工薪酬	8000
7. 借：其他业务成本	54000
贷：原材料	54000
8. 借：管理费用	6400
贷：累计折旧	6400
9. 借：库存商品	8200
贷：待处理财产损溢	8200
借：待处理财产损溢	8200
贷：管理费用	8200
10. 借：营业外支出	50000
贷：库存现金	50000
(二) 1. 制造费用分配比率= $12600 / (9000 + 3600) = 1$	
A 产品应负担的制造费用= $9000 * 1 = 9000$ (元)	
B 产品应负担的制造费用= $3600 * 1 = 3600$ (元)	
借：生产成本—A	9000
—B	3600
贷：制造费用	12600
2. A 产品的生产成本= $6000 + 25400 + 9000 - 4000 + 9000 = 32400$ (元)	
B 产品的生产成本= $5000 + 14000 + 3600 + 3600 = 26200$ (元)	
借：库存商品—A	32400
—B	26200
贷：生产成本—A	32400
—B	26200





(8) 借：银行存款	5400	
贷：其他业务收入		5400
(9) 借：银行存款	14500	
贷：预收账款		14500
(10) 借：销售费用	50000	
贷：银行存款		50000
(11) 借：应收账款		124300
贷：主营业务收入		110000
应交税费—应交增值税（销项税额）		14300
借：主营业务成本—甲	25000	
—乙	20000	
贷：库存商品—甲	25000	
—乙	20000	

(二)

第十二章 借：本年利润	486760	
贷：主营业务成本	273000	
销售费用	42000	
管理费用	29400	
财务费用	1050	
其他业务成本	19950	
营业税金及附加	39900	
营业外支出	15750	
所得税费用	65710	
借：主营业务收入	525000	
其他业务收入	23100	
投资收益	63000	
营业外收入	7560	
贷：本年利润		618660

2. 营业利润



=525000+23100-273000-42000-39900-19950-29400-1050+63000=205800

3. 利润总额=205800+7560-15750=197610

4. 净利润=197610-65710=131900

## 试卷六答案

一、单项选择题(下面每小题只有一个正确答案, 每小题 2 分, 共 30 分)

1. C 2. A 3. C 4. A 5. C 6. C 7. B 8. C 9. C 10. A 11. C 12. D 13. A 14. D  
15. D 16. A 17. D 18. D 19. D 20. A

二 多项选择题(每小题 3 分, 共 30 分, 错选、 多选、 少选均不得分)

1. CD 2. AD 3. CD 4. AB 5. ABD 6. ABC 7. ABCD 8. BC 9. AC 10. AC 11. ABD 12. AB 13. ABC 14. ABCD 15. AC

三、判断题

1. 对 2. 对 3. 错 4. 错 5. 错 6. 错 7. 错 8. 错 9. 对 10. 错

四、业务核算题

(一)

1. 借: 固定资产	50000	
贷: 实收资本	50000	
2. 借: 银行存款	500000	
贷: 短期借款	500000	
3. 借: 材料采购	50500	
应交税费-应交增值税 (进项税额)	8500	
贷: 应付账款	59000	
4. 借: 原材料-A 材料	50000	
贷: 材料采购	50000	
借: 材料成本差异	500	
贷: 材料采购	500	



5. 借：生产成本—甲产品	8000
—乙产品	3000
制造费用	2000
管理费用	1000
销售费用	1000
贷：原材料—A 材料	15000
6. 借：生产成本—甲产品	5760
—乙产品	3840
贷：应付职工薪酬	9600
7. 借：管理费用	500
贷：银行存款	500
8. 借：制造费用	1860
管理费用	600
贷：累计折旧	2460
9. 制造费用分配率=3860/(5760+3840) = 0.402	
借：生产成本—甲产品	2325.52
—乙产品	1544.48
贷：制造费用	3860
10. 借：库存商品—甲产品	18076
贷：生产成本—甲产品	18076
11. 借：银行存款	46800
贷：应交税费—应交增值税（销项税额）	6800
主营业务收入	40000
12. 借：主营业务成本	28000
贷：库存商品—甲产品	28000
13. 借：主营业务收入	40000
其他业务收入	2000
贷：本年利润	42000
14. 借：所得税费用	1500
贷：应交税费—应交所得税	1500



15. 借：利润分配—提取盈余公积           5000  
       贷：盈余公积                           5000

(二)

1. 1800000   2. 470000   3. 500000   4. 300000   5. 70000   6. 340000  
 7. 110000   8. 15000   9. 4055   10. 70000   11. 10000   12. 20000   13. 605000

## 试卷七答案

### 一. 单选

1C 2D 3B 4A 5B 6C 7D 8B 9A 10C 11B 12C 13C 14C 15B 16C 17D 18B 19B  
 20D

### 二. 多选

1. BCD 2. ABCD 3. ABCD 4. AB 5. BCD 6. ABCD 7. AB 8. AB 9. ABC 10. AC  
 11. ACD 12. AC 13. BD 14. ABCD 15. ACD

### 三. 判断题

1, 正确 2, 错误 3, 正确 4, 错误 5, 正确 6, 错误 7, 正确  
 8, 正确 9, 错误 10, 错误

### 四、业务核算题

A 产品应负担的制造费用=40\*(50400/6300)=32000

B 产品应负担的制造费用=2300\*(50400/6300)=18400

A 产品的总成本=84000+28000+32000=144000

A 产品的总成本=26000+9000+18400=53400

A 产品的单位成本=14400 /6000=24

B 产品单位成本=53400/4000=13.35



## 五、业务题

1. 借:其他应收款           1000  
    贷: 库存现金       1000
2. 借: 生产成本           20000  
    制造费用           4000  
    管理费用           6000  
    贷:应付职工薪酬   30000
3. 借: 制造费用           4000  
    管理费用           2000  
    贷: 累计折旧       6000
4. 借: 库存商品           90000  
    贷: 生产成本       90000
5. 借: 银行存款           75000  
    应收帐款           94500  
    贷: 主营业务收入   150000  
    应交税费-应交增值税 (销项税额) 19500
6. 借: 主营业务成本      90000  
    贷: 库存商品       90000
7. 借: 税金及附加        9000  
    贷: 应交税费-应交消费税 9000
8. 借: 管理费用           2000  
    其他应收款           1000  
    营业外支出           9000  
    贷: 待处理财产损溢   12000
9. 借: 应交税费-应交所得税 5000  
    贷: 银行存款        5000
10. 借: 利润分配-提取法定盈余公积 10000  
    贷: 盈余公积        10000



## 试卷八答案

### 一、单项选择题(每小题 2 分, 共 40 分)

1. A 2. B 3. B 4. B 5. D 6. D 7. A 8. A 9. D 10. D  
11. C 12. A 13. D 14. B 15. C 16. D 17. D 18. C 19. D 20. A

### 二、多选

1. BCD 2. ABCD 3. AD 4. AC 5. AB 6. AD 7. CD 8. ABCD 9. ACD 10. ABCD 11. ABCD 12. ABCD  
13. AB 14. ABCD 15. BCD

### 三、判断题

1 对 2 对 3 对 4 错 5 错 6 错 7 对 8 错 9 对 10 错

### 四、业务核算题(本题共 60 分)

#### (一)

1. 甲公司为增值税一般纳税人企业, 适用税率 17%, 原材料按实际成本计价。

A 材料应分配  $2000 \times 30000 \text{ 元} / 3000 \text{ kg} = 20000 \text{ 元}$

B 材料应分配  $1000 \times 30000 \text{ 元} / 3000 \text{ kg} = 10000 \text{ 元}$

2. A 材料的总成本 =  $200000 + 20000 = 220000 \text{ 元}$

B 材料的总成本:  $200000 + 10000 = 210000 \text{ 元}$

3. 会计分录

a. 购入时

借: 在途物资	— A 材料	200000
	— B 材料	200000
	应交税费	— 应交增值税(进项税额) 52000
	贷: 应付账款	452000

b. 支付运费, 并分配时

借: 在途物资	— A 材料	20000
	— B 材料	10000
	贷: 银行存款	30000



C. 验收入库

借：原材料—A 材料	220000
—B 材料	210000
贷：在途物资 —A 材料	220000
—B 材料	210000

(二)

1. 收到 M 公司投入的 A 材料

借：原材料—A 材料	1000000
应交税费—应交增值税(进项税额)	130000
贷：实收资本—M 公司	1000000
资本公积	130000

2. 购建固定资产

(1) 购入时

借：在建工程	101000
应交税费—应交增值税(进项税额)	13000
贷：应付票据	114000

(2) 支付安装费时

借：在建工程	2000
贷：银行存款	2000

(3) 交付使用时

借：固定资产	103000
贷：在建工程	103000

3. 短期借款的核算

(1) 借入款项时

借：银行存款	100000
贷：短期借款	100000

(2) 各期末计息时

借：财务费用	500
贷：应付利息	500

(3) 到期偿还本息时



借:短期借款           100000  
       应付利息           3000  
       贷:银行存款        103000

#### 4. 生产过程核算

##### (1) 领用材料

借:生产成本—甲产品   100000  
       制造费用           50000  
       管理费用           30000  
       贷:原材料           180000

##### (2) 分配工资

借:生产成本—甲产品   45000  
       制造费用           4000  
       管理费用           6000  
       贷:应付职工薪酬   55000

##### (3) 计提本期折旧

借:制造费用       8000  
       管理费用       2000  
       贷:累计折旧   10000

#### 5. 结转完工产品

借:库存商品—甲产品   200000  
       —乙产品           100000  
       贷:生产成本—甲产品   200000  
               —乙产品       100000

#### 6. 销售商品

借:应收账款—世博公司           121000  
       贷:主营业务收入           100000  
           应交税费—应交增值税(销项税额)   13000  
           银行存款               8000

#### 7. 期末计提(3分)

借:管理费用           1400



其他应付款—租金 1400

8. 计算相关税金及附加

借：税金及附加 4700

贷：应交税费—应交消费税 4000

    —应交城建税 500

    —应交教育费附加 200

9. 计算所得税费用

(1) 借：所得税费用 250000

    贷：应交税费—应交所得税 250000

(2) 结转所得税费用 (2 分)

借：本年利润 250000

    贷：所得税费用 250000

(3) 结转净利润 (2 分)

借：本年利润 1000000

    贷：利润分配—未分配利润 1000000

10. 进行利润分配

借：利润分配—提取法定盈余公积 100000

    —向投资者分配利润 500000

    贷：盈余公积 100000

        应付利润 500000

(5) 结转利润分配相关明细账户 (2 分)

借：利润分配—未分配利润 600000

    贷：利润分配—提取法定盈余公积 100000

        —向投资者分配利润 500000



## 试卷九答案

### 一、单选

1. B 2. A 3. C 4. B 5. D 6. B 7. A 8. B 9. C 10. A 11. C 12. B  
13. C 14. C 15. A 16. B 17. C 18. D 19. D 20. A

### 二、多选

1. ABCD 2. BC 3. AC 4. ABC 5. AC 6. BCD 7. ABCD 8. ABCD 9. ABC 10. AB 11. BCD  
12. BC 13. BC 14. BC 15. BCD

### 三、判断题

1 对 2 对 3 错 4 错 5 对 6 对 7 错 8 对 9 错 10 错

### 四、业务核算题

#### (一) 资产负债表简表

资产	期末余额	负债及所有 权权益	期末余额
货币资金	30800	应付账款	9000
应收账款	32340	预收账款	59000
预付账款	6000	应交税费	-6000
存货	167600	实收资本	500000
应收票据	800	未分配利润	-10000

#### (二)

##### 业务 1

借：应收账款 103700

贷：主营业务收入 90000

    应交税费-应交增值税（销项税额） 11700



银行存款

2000

业务 2

借：销售费用 1000

贷：银行存款 1000

业务 3

借：管理费用 1800

库存现金 200

贷：其他应收款 2000

业务 4

借：银行存款 1000

贷：营业外收入 1000

业务 5

借：应交税费—未交增值税 1000

贷：银行存款 1000

业务 6

(1) 借：银行存款 11300

贷：其他业务收入 10000

应交税费—应交增值税（销项税额） 1300

(2) 借：其他业务成本 8000

贷：原材料 8000

业务 7

借：固定资产 30000

应交税费—应交增值税（进项税额） 3900

贷：银行存款 33900

业务 8

(1) 借：应收账款 9300

贷：坏账准备 9300

(2) 借：银行存款 9300

贷：应收账款 9300

业务 9



借:营业外支出 5000

    贷: 银行存款 5000

业务 10

借:管理费用 3000

    贷: 累计折旧 3000

业务 11

借:税金及附加 833

    贷: 应交税费—应交城市维护建设税 833

业务 12

借:主营业务成本 70000

    贷: 库存商品 70000

业务 13

借:坏账准备 8763.50

    贷: 资产减值损失 8763.50

业务 14

借:所得税费用 6032.63

    贷: 应交税费—应交所得税 6032.63

15. (1) 借: 本年利润 95665.63

    贷: 管理费用 4800

        销售费用 1000

        主营业务成本 70000

        其他业务成本 8000

        营业外支出 5000

        税金及附加 833

(2) 借: 主营业务收入 90000

    其他业务收入 10000

    营业外收入 1000

    资产减值损失 8763.50

    贷: 本年利润 109763.50

业务 16



借:应交税费—应交增值税(转出未交增值税) 11900

    贷: 应交税费—未交增值税 11900

业务 17

借:本年利润 314097.87

    贷: 利润分配—未分配利润 314097.87

业务 18

借:利润分配—提取盈余公积 31409.79

    贷: 盈余公积 31409.79

业务 19

借:利润分配—应付股利 200000

    贷:应付股利 200000

业务 20

借: 利润分配—未分配利润 231409.79

    贷:利润分配—提取盈余公积 31409.79

        —应付股利 200000

## 试卷十答案

### 一、单选

1. C 2. C 3. A 4. A 5. C 6. A 7. C 8. C 9. C 10. B 11. C 12. A

13. C 14. D 15. A 16. A 17. C 18. D 19. C 20. A

### 二、多选

1. AB 2. BCD 3. ABC 4. AB 5. AD 6. ABC 7. AB 8. AC 9. ABD 10. ABC 11. ABC 12. AD

13. ABD 14. ABCD 15. ABC



### 三、判断题

1. V 2. x 3. V 4. x 5. x 6. V 7. x 8. V 9. V 10. x

### 四、业务核算标题

(一)

- 1、借：库存现金           5000  
    贷：银行存款   5000
- 2、借：销售费用       6000  
    贷：银行存款 6000
- 3、借：在途物资—A材料                           200400  
            —B材料                                   100500  
    应交税费—应交增值税（进项税额）   39000  
    贷：银行存款                                   339900
- 4、借：原材料—A材料   200400  
            —B材料   100500  
    贷：在途物资—A材料   200400  
            —B材料   100500
- 5、借：制造费用       1600  
            管理费用   1200  
    贷：库存现金 2800
- 6、借：制造费用       4000  
            管理费用   1600  
    贷：库存现金 5600
- 7、借：营业外支出   10000  
    贷：银行存款 10000
- 8、借：库存现金 80000  
    贷：银行存款 80000
- 9、借：应付职工薪酬 80000  
    贷：库存现金 80000



10、借：原材料—A 材料	251000
—B 材料	80800
应交税费—应交增值税（进项税额）	42900
贷：应付账款—通达公司	374700
11、借：管理费用	2500
库存现金	500
贷：其他应收款—梁强	3000
12、借：预付账款	50000
贷：银行存款	50000
13、借：银行存款	429400
贷：主营业务收入—甲产品	200000
—乙产品	180000
应交税费—应交增值税（销项税额）	49400
14、借：管理费用	700
贷：库存现金	700
15、借：银行存款	300000
贷：投资收益	300000

(二)

### 利润表

编制单位：

2017 年 7 月

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	90000	
减：营业成本	68000	
税金及附加		
管理费用	1400	
财务费用	800	
销售费用		
加：投资收益（损失加-）	-9000	
二、营业利润	10800	



加：营业外收入	1500	
减：营业外支出		
三、利润总额	12300	
减：所得税费用	3075	
四、净利润	9225	



## 2020 专接本《财务管理基础》模拟试卷答案

### 试卷 1 答案

#### 一、单选

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	B	A	B	B	D	C	B	C	D
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
D	C	C	B	D	A	A	B	D	A

#### 二、多选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ABCE	ABDE	BCD	ABD	<b>ACD</b>	ACD	AB	ABC	ABC	CD

#### 三、判断题

1	2	3	4	5
对	错	错	对	对

#### 四计算题

1 (1) ①营运资金=流动资产-流动负债=200 000-120 000=80 000 (万元)

$$\text{②权益乘数} = \frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益总额}} = \frac{800000}{800000 - 300000} = 1.6$$

$$(2) \text{①应收账款周转率} = \frac{\text{营业收入}}{\text{应收账款平均余额}} = \frac{420000}{(65000 + 55000) \div 2} = 7 \text{ (次)}$$

$$\text{②净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{股东权益平均余额}} = \frac{67500}{(500000 + 400000) \div 2} = 15\%$$

$$\text{③资本保值增值率} = \frac{\text{年末股东权益总额}}{\text{年初股东权益总额}} = \frac{500000}{400000} = 125\%$$

$$\text{④资本积累率} = \frac{\text{本年股东权益增长额}}{\text{年初股东权益总额}} = \frac{(500000 - 400000)}{400000} = 25\%$$

2、解： (1) ①增发普通股的股份数=2000/5=400 万股

②2014 年公司的全年债券利息：

采用股票融资应支付的利息=2000×8%=160 万元

采用债券融资应支付的利息=2000×8%+2000×8%=160+160=320 万

元

(2) ①计算 A、B 两方案的每股收益无差别点



$$[(EBIT-160)(1-25%)]/8000=[(EBIT-320)(1-25%)]/8400$$

求：EBIT=3520 万元

②为该公司做出筹资决策：每股收益无差别点为 3520 万元小于 2014 年度公司可实现息税前利润 4000 万元，所以采用 A 方案。

### 五、综合题

信用成本后收益计算表      金额单位：万元

项目	原方案	甲方案	乙方案
信用成本前收益	8000* ( 1-60% ) =3200	8500* ( 1-60% ) =3400	9000* ( 1-60% ) =3600
应收账款机会成本	(8000/360)*30*6 0%10%=40	(8500/360)*50*6 0%10%=70.83	(9000/360)*60*6 0%10%=90
坏账损失	8000*2%=160	8500*3%=255	9000*4%=360
收账费用	20	25	30
信用成本后收益	3200-40-160-20= 2980	3400-70.83-255- 25=3049.17	3600-90-360-30= 3120

乙方案信用成本后收益最大，采用乙方案信用期由现在 30 天扩大到 60 天。

## 试卷 2 《答案》

### 一、单选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
D	D	C	B	D	A	C	B	A	B
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
A	D	D	D	C	B	C	B	B	A

### 二、多选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ABCD	ACD	ABD	ACD	ACD	ABD	AD	BD	ACD	ABCD

### 三、判断题

1	2	3	4	5
对	错	对	错	对

### 四、计算题

答案：

1\

(1) 年折旧额 =  $\frac{100-5}{5}$  = 19 (万元)

(2)  $NCF_{1-4}$  = 税后营业利润 + 非付现成本 = 11 + 19 = 30 (万元)

(3)  $NCF_5$  = 30 + 5 + 10 = 45 (万元)

(4) 初始投资额 = -20 - 10 - 80 × 0.8929 = -101.432 (万元)



(5)  $NPV = \text{未来现金流量总现值} - \text{初始投资额}$   
 $= 30 \times (P/A, 12\%, 4) + 45 \times (P/F, 12\%, 5) - 100 \times 20\% - 10 - 100 \times 80\% \times (P/F, 12\%, 1)$   
 $= 30 \times 3.0373 + 45 \times 0.5674 - 20 - 10 - 80 \times 0.8929 = 15.22$  (万元)。

2、解：

- (1) 计算乙材料的经济进货批量  $= [(2 \times 6000 \times 30) / 9]^{1/2} = 200$  公斤
- (2) 计算经济进货批量下的总成本  $= 200/2 \times 9 + 6000/200 \times 30 = 900 + 900 = 1800$  元
- (3) 计算经济进货批量的平均占用资金  $200/2 \times 80 = 8000$  元
- (4) 计算年度最佳进货次数  $= 6000/200 = 30$  次
- (5) 考虑折扣，总成本  $= 6000 \times 80 \times (1 - 5\%) + 6000/1000 \times 30 + 1000/2 \times 9$   
 $= 456\ 000 + 4680 = 460\ 680$

不考虑折扣，总成本  $= 6000 \times 80 + 200/2 \times 9 + 6000/200 \times 30 = 480\ 000 + 1\ 800 = 481\ 800$

考虑折扣更优惠，成本更低。

五综合题

解：

- (1) 若公司采用剩余股利政策
  - ① 2017 年应发放的每股股利  $= (850 - 800 \times 60\%) / 1000 = 0.37$  元
  - ② 2018 年投资所增加的负债资金  $= 800 \times (1 - 60\%) = 320$  万元
- (2) 若公司采用固定股利支付率政策，股利支付率为 60%
  - ① 2017 年应发放的每股股利  $= 850 \times 60\% / 1000 = 0.51$  元
  - ② 在不增发新股的前提下，2018 年投资应增加的负债资金  $= 800 - 850 \times (1 - 60\%) = 800 - 340 = 460$  万元

试卷三答案

一、单选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	B	C	C	A	A	A	B	A	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
C	B	A	A	D	B	B	A	B	C

二、多选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AB	AB	AB	AD	ABD	BC	BCE	ABC	BD	ABC

三、判断

1	2	3	4	5
对	错	错	错	对

题

四、计算题



1、答案

$$(1) Q = \sqrt{\frac{2 \times 45000 \times 180}{20}} = 900$$

$$(2) N = \frac{45000}{900} = 50$$

$$(3) 50 \times 180 = 9000$$

$$(4) 9000$$

$$(5) 900/2 \times 240 = 108000 \text{元}$$

2、答案：

(1) 计算固定资产年折旧额

$$\frac{2100-100}{5}$$

$$\text{固定资产年折旧} = \frac{2100-100}{5} = 400 \text{ (万元)}$$

(2) 计算净利润

$$\text{经营期第一年} \sim \text{第四年净利润} = (1500 - 400 - 400) (1 - 25\%) = 525 \text{ (万元)}$$

$$\text{经营期第五年净利润} = (1000 - 400 - 400) (1 - 25\%) = 150 \text{ (万元)}$$

(3) 计算现金流量

$$NCF_0 = -2100$$

$$NCF_1 = 0$$

$$NCF_{2-5} = 525 + 400 = 925 \text{ (万元)}$$

$$NCF_6 = 150 + 400 + 100 = 650 \text{ 万元}$$

$$(4) PP = 1 + 2100/925 = 3.27 \text{ (年)}$$

$$(5) \text{净现值} = 925[(P/A, 10\%, 5) - (P/A, 10\%, 1)] + 650(P/F, 10\%, 6) - 2100 \\ = 925 * [3.7908 - 0.9091] + 650 * 0.5645 - 2100 = 932.4975$$

(6) 净现值大于 0，财务可行。

五综合题

$$(1) \text{销售净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} = \frac{3600}{30000} = 12\%$$

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{总资产平均余额}} = \frac{30000}{24000} = 1.25$$

$$\text{权益乘数} = \frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益总额}} = \frac{24000}{12000} = 2$$

$$(2) \text{甲公司的权益净利率 (净资产收益率)} = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数} \\ = 12\% \times 1.25 \times 2 = 30\%$$

$$\text{乙公司的权益净利率 (净资产收益率)} = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数} \\ = 24\% \times 0.6 \times 1.5 = 21.6\%$$

(3) 甲公司相对于乙公司权益净利率的差异 = 30% - 21.6% = 8.4%

$$\text{销售净利率变动对权益净利率的影响: } (12\% - 24\%) \times 0.6 \times 1.5 = -10.8\%$$

$$\text{总资产周转率变动对权益净利率的影响: } 12\% \times (1.25 - 0.6) \times 1.5 = 11.7\%$$

$$\text{权益乘数变动对权益净利率的影响: } 12\% \times 1.25 \times (2 - 1.5) = 7.5\%$$



## 试卷四答案

### 一、单选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
C	A	A	A	C	B	A	B	D	C
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
C	B	D	A	D	D	C	C	B	B

### 二、多选题

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
CD	ABCD	AB	ABC	ACD	BCD	ABCD	ABC	BD	ABC

### 三、判断题

1	2	3	4	5
错	对	错	错	错

### 四、计算题

#### 1. 答案:

(1) A 方案:

① 增发普通股股份数 =  $200/50=4$  (万股)

② 全年利息 = 36 (万元)

(2) B 方案:

全年利息 =  $36+200*12%=36+24=60$  (万元)

(3) ① 计算每股利润无差别点:

依题意, 列以下方程式

$$\frac{(EBIT-36)(1-20\%)}{14} = \frac{(EBIT-60)(1-20\%)}{10}$$

解之得: 每股利润无差别点  $\overline{EBIT} = 120$  (万元)



② 筹资决策：

∵ 预计的息税前利润 > 每股利润无差别点 120 万元采用负债筹资

预计的息税前利润 < 每股利润无差别点 120 万元，采用普通股筹资

预计的息税前利润 = 每股利润无差别点 120 万元，两种筹资都可以

2. 答案：

(1) 计算表中用英文字母表示的项目：

$$(A) = -1900 + 1000 = -900$$

$$(B) = 900 - (-900) = 1800$$

(2) 计算或确定下列指标：

① 静态投资回收期：

$$\text{包括建设期的投资回收期} = 3 + \frac{|-900|}{1800} = 3.5 \text{ (年)}$$

$$\text{不包括建设期的投资回收期} = 3.5 - 1 = 2.5 \text{ (年)}$$

② 净现值为 1863.3 万元

③ 原始投资现值 = 1000 + 943.4 = 1943.3 (万元)

$$\text{④ 净现值率} = \frac{1863.3}{1943.4} \times 100\% \approx 95.88\%$$

⑤ 获利指数 = 1 + 95.88% = 1.9588 ≈ 1.96

$$\text{或：获利指数} = \frac{89 + 839.6 + 1425.8 + 747.3 + 705}{1943} \approx 1.96$$

(3) 评价该项目的财务可行性：

∵ 该项目的净现值 1863.3 万元 > 0

净现值率 95.88% > 0



获利指数 1.96>1

包括建设期的投资回收期 3.5年> 年

∴该项目基本上具有财务可行性。

五综合题答案：

解：

(1) 计算当年利息总额： $[420 / (1-25\%) + I] / 420 / (1-25\%) = 1.5$  求得  $I=280$  万元

(2) 计算当年利息保障倍数= $(560+280) / 280=3$

(3) 计算经营杠杆系数： $Q(P-V)=MC, MC-2280=560$ , 求得  $MC=2840$  万元

$EBIT=560+280=2840-(2280-280)=840$  万元

$DOL=2840 / [2840 - (2280 - 280)] = 3.38$

(4) 计算债券筹资的资本成本

债券票面利率= $280 \times 40\% / 1000 \times 100=11.2\%$

债券筹资的资本成本= $11.2\% (1-25\%) = 8.4\%$

(5) 若预计年度销售额将增长 20%，公司没有增发普通股的计划，也没有优先股，试计算预计年度的税后利润增长率

$DFL=840 / (840-280)=1.5$ ;  $DOL=3.38$ ;  $DTL=1.5 \times 3.38=5.07$

若预计年度销售额将增长 20% 预计年度的税后利润增长率为  $20\% \times 5.07=101.4\%$

试卷五答案：

一、单选题：

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	C	B	A	C	D	D	C	A	D
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
C	C	B	C	B	A	A	B	D	B

二、多选题：

1	2	3	4	5
AC	CD	ABD	BC	ABCDE
6	7	8	9	10
AD	ABC	BCDE	ABE	ACE

三、判断题：



1	2	3	4	5
错	对	错	错	对

#### 四、计算题

##### 1、答案：

- (1) 计算出每股收益无差别点 EBIT=145.5 万元
- (2) 项目大于无差别点，应采用负债筹资方式
- (3) 甲方案下 经营杠杆系数为 1.5 财务杠杆系数 1.05  
乙方案下 经营杠杆系数为 1.5 财务杠杆系数 1.26

##### 2、解：

- (1) 计算 2012 年销售收入增长率=  $(120000-100000) / 100000=20\%$
- (2) 计算敏感资产项目占销售收入的百分比和敏感负债项目占销售收入百分比  
敏感资产项目占销售收入的百分比=  $(5000+15000+30000) / 100000=50\%$   
敏感负债项目占销售收入百分比=  $(10000+5000) / 100000=15\%$
- (3) 计算 2012 年留存收益增加额=  $120000 \times 10\% (1-60\%) = 4800$  元
- (4) 计算 2012 年外部筹资数额=  $20000 \times (50\%-15\%) - 4800=2200$  元

#### 五、综合题

解：

根据资料一，计算下列指标

- (1) 计算 2016 年度的流动比率、速动比率、资产负债率：

$$\text{流动比率} = 6520 / 3420 = 1.906$$

$$\text{速动比率} = (6520 - 3250) / 3420 = 0.96$$

$$\text{资产负债率} = (3420 + 2380) / 15000 = 38.67\%$$

- (1) 计算 2016 年度的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率

$$\text{应收账款周转率} = 16400 / \left[ \frac{(2130 + 2490)}{2} \right] = 7.1 \text{ 次}$$

$$\text{存货周转率} = 9200 / \left[ \frac{(3030 + 3250)}{2} \right] = 2.93 \text{ 次}$$

$$\text{总资产周转率} = 16400 / \left[ \frac{(13000 + 15000)}{2} \right] = 1.17 \text{ 次}$$

根据资料二，计算该投资项目的下列指标：

- (1) 静态投资回收期=  $1000 / 250 = 4$  年

- (2) 净现值和获利指数

$$\text{NPV} = 250 \times (P/A, 16\%, 9) - 1000 = 250 \times 4.607 - 1000 = 1151.75 - 1000 = 151.75 \text{ 万元}$$

$$\text{PI} = 1151.75 / 1000 = 1.15$$

- (3) 评价该投资项目的财务可行性，可行。

#### 试卷六答案

##### 一、单选题



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
B	D	C	B	A	B	D	B	A	D
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
D	C	C	B	C	B	B	D	C	C

二、多选题

1	2	3	4	5
ABD	ABCD	BCD	ABD	ABC
6	7	8	9	10
ABC	ABD	ABD	AB	ABD

三判断题

1	2	3	4	5
对	对	对	错	错

四计算题

1、

【正确答案】

- (1) 原始投资总额 110
- (2) 年折旧额=19 万元
- (3)  $NCF_0 = -110$      $NCF_1 \sim 4 = 11 + 19 = 30$      $NCF_5 = 30 + 10 + 5 = 45$
- (4)  $NPV = 30 (P/A, 10\%, 4) + 45 (P/F, 10\%, 5) - 110 = 13.04$  大于 0 可行。

2.

【正确答案】 1) 税前利润 =  $\frac{3000}{1 - 25\%} = 4000$  (万元)

  负债总额 = 资产总额 × 资产负债率 =  $7500 \times 20\% = 1500$  (万元)

  利息 =  $1500 \times 10\% = 150$  (万元)

  息税前利润 (EBIT) =  $4000 + 150 = 4150$  (万元)

  边际贡献 (M) =  $12000 \times (1 - 60\%) = 4800$  (万元)

  固定成本 (F) =  $M - EBIT = 4800 - 4150 = 650$  (万元)

(2)  $DOL = \frac{M}{M - F} = \frac{4800}{4150} = 1.16$

$DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I} = \frac{4150}{4150 - 150} = 1.04$

$DTL = DOL \times DFL = 1.16 \times 1.04 = 1.21$

- (3) 综合资本成本 =  $10\% (1 - 25\%) \times 20\% + 15\% \times 80\% = 13.5\%$

(4) 权益乘数 =  $\frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益总额}} = \frac{7500}{7500 \times 80\%} = 1.25$



$$(5) \text{ 销售净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} = \frac{3000}{12000} = 25\%$$

$$\text{资产净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{资产总额}} = \frac{3000}{7500} = 40\%$$

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{股东权益总额}} = \frac{3000}{7500 \times 80\%} = 50\%$$

## 五、综合题

(1) 2015 年公司股利支付率 =  $1440 / 20000 \times 12\% = 60\%$

息税前利润 =  $20000 \times 12\% / (1 - 25\%) + 9000 \times 5\% = 3650$  万元

固定成本 =  $20000 \times (1 - 75\%) - 3650 = 1350$  万元

财务杠杆 =  $3650 / (3650 - 9000 \times 5\%) = 1.14$

(2) 2015 年目标净利润 =  $20000 \times (1 + 10\%) \times 12\% = 2640$  (万元)

息税前利润 =  $20000 \times (1 + 10\%) \times (1 - 75\%) - 1350 = 4150$  (万元)

(3) 2015 年公司需增加的资金

=  $10\% \times [(1000 + 3000 + 6000) - (1000 + 2000)] = 700$  (万元)

(4) 2015 年需要对外筹集的资金量 =  $700 - 2640 \times (1 - 60\%) + 1856 = 1500$  (万元)

(5)

$$\frac{(\text{EBIT} - 9000 \times 5\%) \times (1 - 25\%) - 1500 \times 8\%}{4000} = \frac{(\text{EBIT} - 9000 \times 5\%) \times (1 - 25\%)}{4000 + 300}$$

EBIT = 2743 (万元)

因为预计息税前利润 4150 万元大于无差别点息税前利润 2743 万元, 所以发行优先股有利。

试卷七参考答案

### 一、单项选择题

1. C    2. D    3. D    4. B    5. D    6. C    7. b    8. C    9. B    10. B  
 11. B    12. C    13. C    14. A    15. D    16. A    17. C    18. C    19. D    20. D

### 二、多项选择题

1. ABCD    2. ABCD    3. AC    4. ABCD    5. ACD  
 6. ABC    7. ABC    8. ABD    9. AC    10. ABCD

### 三、判断题

1. ×    2. √    3. ×    4. ×    5. ×    6. √    7. ×    8. √    9. ×  
 10. √

### 四、计算题

1. (1) 长期借款资本成本 =  $6\% \times (1 - 25\%) = 4.5\%$

(2) 发行债券的资本成本 =  $\frac{6.86\% \times (1 - 25\%)}{1 - 2\%} = 5.25\%$

(3) 发行优先股的资本成本 =  $\frac{7.76\%}{1 - 3\%} = 8\%$

(4) 留存收益资本成本 =  $R_f + \beta (R_m - R_f) = 4\% + 2 \times (9\% - 4\%) = 14\%$



$$(5) \text{ 加权平均资本成本} = 4.5\% \times \frac{1000}{10000} + 14\% \times \frac{4000}{10000} + 5.25\% \times \frac{2000}{10000} + 8\% \times \frac{3000}{10000} = 9.5\%$$

2. 原始投资额=1000+50=1050

年折旧= (1000-10) / 5=198

$$NCF_0 = -1050$$

$$NCF_1 = NCF_2 = NCF_3 = NCF_4 = 102 + 198 = 300$$

$$NCF_5 = 102 + 198 + 10 + 50 = 360$$

净现值=  $NCF_1 - 4(p/a, 10\%, 4) + 360(p/a, 10\%, 5) - 1050 = 124.56$  大于 0

$$\text{获利指数 } PI = \frac{124.56}{1050} + 1 = 1.12$$

投资回收期 PP=1050/300=3.5

净现值大于 0，获利指数大于 1 应该购买此设备

### 五、综合题

$$(1) \text{ 每股收益} = \frac{\text{净利润}}{\text{普通股股数}} = \frac{500}{1000} = 0.5 \text{ (元)}$$

$$\text{每股净资产} = \frac{\text{股东权益总额}}{\text{普通股股数}} = \frac{4000}{1000} = 4 \text{ (元)}$$

$$\text{市盈率} = \frac{\text{每股市价}}{\text{每股收益}} = \frac{10}{0.5} = 20$$

$$\text{市净率} = \frac{\text{每股市价}}{\text{每股净资产}} = \frac{10}{4} = 2.5$$

$$(2) \text{ 所需的权益筹资额} = 1000 \times \frac{4000}{10000} = 400 \text{ (万元)}$$

应发放的现金股利总额=净利润-所需的权益筹资额=500-400=100 (万元)

$$\text{每股现金股利} = \frac{\text{现金股利总额}}{\text{普通股股数}} = \frac{100}{1000} = 0.1 \text{ (元)}$$

$$(3) \text{ 未分配利润减少数} = \frac{1000}{10} \times 1 + \frac{1000}{10} \times 1 = 200 \text{ (万元)}$$

发放股票股利后的未分配利润=1500+500-200=1800 (万元)

$$\text{发放股利后股本} = 1000 + \frac{1000}{10} \times 1 = 1100 \text{ (万元)}$$

由于股票股利按面值发行，故不影响资本公积，所以发放股票股利后资本公积仍为 500 万元。

## 试卷八参考答案

### 一、单项选择题

1. C    2. C    3. B    4. B    5. C    6. A    7. C    8. B    9. D    10. D  
 11. D    12. B    13. B    14. A    15. C    16. C    17. B    18. C    19. C    20. A

### 二、多项选择题

1. ABC            2. AB            3. AC            4. BCD            5. AC  
 6. ABCD            7. AB            8. AD            9. ABC            10. ABC

### 三、判断题

1. ×    2. √    3. ×    4. ×    5. √    6. √    7. ×    8. ×    9. √



10. ×

#### 四、计算题

1. (1) A 公司股票价值 =  $\frac{0.15 \times (1 + 6\%)}{8\% - 6\%} = 7.95$  (元)

B 公司股票价值 =  $\frac{0.6}{8\%} = 7.5$  (元)

(2) A 公司股票的内含报酬率为:  $\frac{0.15 \times (1 + 6\%)}{9} + 6\% = 7.77\%$

B 公司股票的内含报酬率为:  $\frac{0.6}{7} = 8.57\%$

(3) 由于 A 公司的现行市价每股 9 元高于其价值 7.95 元, 且 A 公司股票的内含报酬率 7.77% 低于甲公司所要求的投资必要报酬率 8%, 所以不宜购买。

由于 B 公司股票的现行市价每股 7 元, 低于其价值 7.5 元, 且 B 公司股票的内含报酬率 8.57% 高于甲公司所要求的投资必要报酬率 8%, 所以甲公司应购买 B 公司股票。

2. (1) 经济订货批量 (Q) =  $\sqrt{\frac{2AF}{C}} = \sqrt{\frac{2 \times 2400 \times 400}{12}} = 400$  (台)

(2) 全年最佳订货次数 =  $\frac{A}{Q} = \frac{2400}{400} = 6$  (次)

(3) 存货相关总成本 =  $\sqrt{2AFC} = \sqrt{2 \times 2400 \times 400 \times 12} = 4800$  (元)

(4) 再订货点 = 平均每天耗用量 × 从发出订单到货物验收完毕所用的时间 + 保险储备

$$= \frac{2400}{360} \times 5 + 1000 = 1033 \text{ (台)}$$

#### 五、综合题

(1) 长期借款资本成本 =  $6\% \times (1 - 25\%) = 4.5\%$

(2) 发行债券的资本成本 =  $\frac{6.86\% \times (1 - 25\%)}{1 - 2\%} = 5.25\%$

(3) 发行优先股的资本成本 =  $\frac{7.76\%}{1 - 3\%} = 8\%$

(4) 留存收益资本成本 =  $R_r + \beta (R_m - R_r) = 4\% + 2 \times (9\% - 4\%) = 14\%$

(5) 加权平均资本成本 =  $4.5\% \times \frac{1000}{10000} + 14\% \times \frac{4000}{10000} + 5.25\% \times \frac{2000}{10000} + 8\% \times$

$$\frac{3000}{10000} = 9.5\%$$

### 试卷九参考答案

#### 一、单项选择题

1. C    2. A    3. D    4. B    5. D    6. B    7. D    8. B    9. B    10. B  
 11. C    12. A    13. A    14. D    15. D    16. A    17. A    18. B    19. A    20. B



## 二、多项选择题

1. BCD      2. AB      3. BD      4. AC      5. AC  
6. ABCD      7. ABCD      8. ACD      9. ABC      10. ABCD

## 三、判断题

1. √    2. ×    3. √    4. ×    5. ×    6. √    7. ×    8. √    9. ×    10. ×

## 四、计算题

1. 解:

(1) 折旧 =  $(500 - 24) / 10 = 47.6$  万元

(2) 每年的 NCF

$NCF_0 = -500$  万元;

$NCF_{2-10} = 60 + 47.6 = 107.6$  万元

$NCF_{11} = 60 + 47.6 + 24 = 131.6$  万元

(3) 净现值

$NPV = 107.6 \times 6.145 \times 0.9091 + 24 \times 0.350 - 500 = 601.0987 + 8.4 - 500 = 109.4987$  万元

(4) 可行

2. (1) 最佳现金持有量 =  $\sqrt{\frac{2Tb}{i}} = \sqrt{\frac{2 \times 8100 \times 0.2}{10\%}} = 180$  (万元)

(2) 现金转换次数 =  $\frac{8100}{180} = 45$  (次)

(3) 现金交易成本 = 现金转换次数  $\times$  每次现金转换的成本 =  $45 \times 0.2 = 9$  (万元)

(4) 最佳现金持有量下持有现金的机会成本 =  $\frac{N}{2} \times i = \frac{180}{2} \times 10\% = 9$  (万元)

(5) 最佳现金持有量下的相关总成本 =  $9 + 9 = 18$  (万元)

## 五、综合题

(1) 甲股票收益率的标准离差率 =  $\frac{\text{标准差}}{\text{预期收益率}} = \frac{2\%}{8\%} = 0.25$

乙股票收益率的标准离差率 =  $\frac{\text{标准差}}{\text{预期收益率}} = \frac{3\%}{10\%} = 0.3$

(2) 根据资本资产定价模型

甲股票:  $8\% = 5\% + \beta_{\text{甲}} (12\% - 5\%)$ , 则  $\beta_{\text{甲}} = 0.4286$

乙股票:  $10\% = 5\% + \beta_{\text{乙}} (12\% - 5\%)$ , 则  $\beta_{\text{乙}} = 0.7143$

(3) 组合的  $\beta$  系数 =  $0.4286 \times 30\% + 0.7143 \times 70\% = 0.12858 + 0.50001 = 0.6286$

组合的风险收益率 =  $0.6286 \times (12\% - 5\%) = 4.4\%$

组合的必要收益率 =  $5\% + 4.4\% = 9.4\%$

## 试卷十参考答案



**一、单项选择题**

1. C    2. C    3. D    4. D    5. D    6. D    7. B    8. C    9. B    10. B  
 11. D    12. A    13. C    14. D    15. A    16. C    17. A    18. A    19. D    20. B

**二、多项选择题**

1. ABD            2. CD            3. BC            4. BC            5. ABD  
 6. ACD            7. ABC            8. AC            9. AB            10. ABCD

**三、判断题**

1. ×    2. √    3. ×    4. √    5. ×    6. √    7. ×    8. √    9. ×    10. √

**四、计算题**

1、解：(1)  $NCF_0 = -100$  万元

$NCF_1 = -20$

$NCF_2-5 = 20 + 100(1-5\%)/5 = 39$  万元

$NCF_6 = 39 + 5 + 20 = 64$  万元

(2)  $PP = 120/39 = 3.08$  年 (不包含建设期)

期数	1	2	3	4	5	6
(P/A, i, n)	0.9091	1.7355	2.4869	3.1699	3.7908	4.3553
(P/F, i, n)	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209	0.5645

(3)  $NPV = 39 \times \{ (P/A, 10\%, 6) - (P/A, 10\%, 1) \} + 25 \times (P/F, 10\%, 6) - 100 - 20(P/F, 10\%, 1)$   
 $= 39 \times (4.3553 - 0.9091) + 25 \times 0.5645 - 100 - 20 \times 0.9091$   
 $= 134.4018 + 14.1125 - 100 - 18.182$   
 $= 30.33 > 0$

净现值大于 0，项目可行。

2. (1) 税前利润 =  $\frac{120000}{1-25\%} = 160000$  (元)

息税前利润 (EBIT) = 税前利润 + 利息 = 160000 + I

因为  $DFL = \frac{EBIT}{EBIT - I}$  则  $\frac{160000 + I}{160000} = 1.5$  解得,  $I = 80000$  (元)

$DOL = \frac{EBIT + F}{EBIT} = \frac{160000 + 80000 + 240000}{160000 + 80000} = \frac{480000}{240000} = 2$

$DTL = DOL \times DFL = 2 \times 1.5 = 3$

(2) 投资所需的自有资金 = 80000 × 50% = 40000 (元)

本年末支付的股利 = 120000 - 40000 = 80000 (元)

**五、综合题**

(1) 必要收益率 =  $R_f + \beta (R_m - R_f) = 4\% + 1.25 \times (10\% - 4\%) = 11.5\%$

(2) 股票内在价值 =  $\frac{D_1}{R - g} = \frac{0.5}{11.5\% - 6.5\%} = 10$  (元)

(3) 由于股票的内在价值 10 元高于股票市价 8.75 元，所以投资者应该购入该股票。

