

(3)如果公司预计息税前利润为1 200万元,指出该公司应采用的筹资方案。

(4)如果公司预计息税前利润为1 600万元,指出该公司应采用的筹资方案。

(5)若公司预计息税前利润在每股利润无差别点上增长10%,计算采用乙方案时该公司每股利润的增长幅度。

3.已知:某公司现金收支平稳,预计全年(按360天计算)现金流量为250 000元,现金与有价证券的转换成本为每次500元,有价证券年利率为10%。

要求:

(1)计算最佳现金持有量。

(2)计算最佳现金持有量下的全年现金管理总成本、全年现金转换成本和全年现金持有机会成本。

(3)计算最佳现金持有量下的全年有价证券交易次数和有价证券交易间隔期。

4.已知:某企业上年主营业务收入净额为6 900万元,全部资产平均余额为2 760万元,流动资产平均余额为1 104万元;本年主营业务收入净额为7 938万元,全部资产平均余额为2 940万元,流动资产平均余额为1 323万元。

要求:

(1)计算上年与本年的全部资产周转率(次)、流动资产周转率(次)和资产结构(流动资产占全部资产的百分比)。

(2)运用差额分析法计算流动资产周转率与资产结构变动对全部资产周转率的影响。

5.已知:A公司拟购买某公司债券作为长期投资(打算持有至到期日),要求的必要收益率为6%。

现有三家公司同时发行5年期,面值均为1 000元的债券。其中:甲公司债券的票面利率为8%,每年付息一次,到期还本,债券发行价格为1 041元;乙公司债券的票面利率为8%,单利计息,到期一次还本付息,债券发行价格为1 050元;丙公司债券的票面利率为零,债券发行价格为750元,到期按面值还本。

部分资金时间价值系数如下:

5年	5%	6%	7%	8%
(P/F, I, 5)	0.7835	0.7473	0.7130	0.6806
(P/A, I, 5)	4.3295	4.2124	4.1000	3.9927

要求:

(1)计算A公司购入甲公司债券的价值和收益率。

(2)计算A公司购入乙公司债券的价值和收益率。

(3)计算A公司购入丙公司债券的价值。

(4)根据上述计算结果,评价甲、乙、丙三种公司债券是否具有投资价值,并为A公司做出购买何种债券的决策。

(5)若A公司购买并持有甲公司债券,1年后将其以1 050元的价格出售,计算该项投资收益率。

6.已知:某企业为开发新产品拟投资1 000万元建设一条生产线,现有甲、乙、丙三个方案可供选择。

甲方案的净现金流量为: $NCF_0=-1 000$ 万元, $NCF_1=0$ 万元, $NCF_{2-6}=250$ 万元。

乙方案的相关资料为:在建设起点用800万元购置不需要安装的固定资产,同时垫支200万元流动资金,立即投入生产;预计投产后1-10年每年新增500万元营业收入(不含增值税),每年新增的经营成本和所得税分别为200万元和50万元;第10年回收是固定资产余值和流动资金分别为80万元和200万元。

丙方案的现金流量资料如表1所示:

表1

单位:万元

T	0	1	2	3	4	5	6-10*	11	合计
原始投资	500	500	0	0	0	0	0	0	1 000
年净利润	0	0	172	172	172	182	182	182	1 790
年折旧摊销额	0	0	72	72	72	72	72	72	720
年利息	0	0	6	6	6	0	0	0	18
回收额	0	0	0	0	0	0	0	280	280
净现金流量						(A)			(B)
累计净现金流量					(C)				

*“6-10”年一列中的数据为每年数,连续5年相等

该企业所在行业的基准折现率为8%,部分资金时间价值系数如下:

T	1	6	10	11
(F/P, 8%, t)	-	1.5869	2.1598	-
(P/F, 8%, t)	0.9259	-	-	0.4289
(A/P, 8%, t)	-	-	-	0.1401
(P/A, 8%, t)	0.9259	4.6229	6.7101	-

要求:

(1)指出甲方案项目计算期,并说明该方案第2至6年的净现金流量(NCF_{2-6})属于何种年金形式。

(2)计算乙方案项目计算期各年的净现金流量。

(3)根据表1的数据,写出表中用字母表示的丙方案相关净现金流量和累计净现金流量(不用列算式),并指出该方案的资金投入方式。

(4)计算甲、丙两方案包括建设期的静态投资回收期。

(5)计算 $(P/F, 8%, 10)T(A/P, 8%, 10)$ 的值(保留四位小数)。

(6)计算甲、乙两方案的净现值指标,并据此评价甲、乙两方案的财务可行性。

(7)如果丙方案的净现值为725.69万元,用年等额净回收额法为企业做出该生产线项目投资的决策。

编者注:出于非编辑部自身因素的影响,“2003年全国会计专业技术资格考试试题”及参考答案我刊难于完整刊登,望读者见谅。但为使广大考生能对考题有一个大体的了解,我们只作了技术处理,选登其中的主观题部分,以供大家复习参考。参考答案可参见本刊编辑部编写的《2004年会计专业技术资格考试复习精要及自测题库》一书。本刊第5期将依惯例,登出初、中级全科自测试题一套。

短讯:为了配合有关方面听取广大财会工作者对《企业财务通则》和行业财务制度改革的意见,本刊在中国石油天然气集团公司的支持下,举办“企业财务制度改革”有奖征文活动,征文自即日起开始,截稿日期为2004年7月31日。本次活动设一等奖一名;二等奖三名;三等奖六名。稿件请寄北京187信箱,《财务与会计》编辑部王教育收(注明“征文”字样,邮编:100036 电子信箱:fa187@finance-mof.gov.cn)

《财务与会计》编辑部