

*1、短期有价证券的特点

- (1) 短期有价证券的变现性强;
 - (2) 有价证券有一定的风险性; 包括利率风险、拒付风险、购买力风险和政策风险。
- 总的来说, 短期有价证券持有时间短, 风险较小, 但不同的有价证券, 其风险不一。
- (3) 有价证券价格有一定的波动性。

2、企业持有短期有价证券的原因

- (1) 以有价证券作为现金的替代品;
- * (2) 以有价证券作为短期投资的对象; (一是为了获利; 二是投机性动机; 三是为了进一步扩大生产的经营规模积累基金)

3、证券投资的风险指投资人持有某种有价证券在规定期内实际收益小于预期收益或者到期不能收回本金和利息的不确定性。包括利率风险、拒付风险、购买力风险和政策风险。

购买力风险指由于商品价格上涨、通货膨胀而使投资者所获报酬的购买力下降的风险。

4、进行短期有价证券投资的主要目的是调节现金余额。

选择标准: (1) 安全性和收益性之间关系; (2) 利率和购买力变动因素; (3) 市场变现能力; (4) 到期日。

5、我国企业短期有价证券投资的主要形式有 3 种: 国库券、地方政府机构证券、企业证券。

**6、债券未来现金流入的现值称为债券的投资价值或债券的内在价值。

例 三种估价模式

*(1) 一般情况

债券价格 =

$\Sigma \text{年利息} / (1 + \text{市场利率或要求的必要报酬率})^t + \text{债券面值} / (1 + \text{市场利率或投资者要求的必要报酬率})^{\text{期数}}$

(2) 一次还本付息, 不计复利

债券价格

$= (\text{债券面值} + \text{债券面值} * \text{票面利率} * \text{期数}) / (1 + \text{市场利率或投资者要求的必要报酬率})^{\text{期数}}$

(3) 贴现方式发行

债券价格 = $\text{债券面值} / (1 + \text{市场利率或投资者要求的必要报酬率})^{\text{期数}}$

7、债券投资收益率的计算

(1) 直接收益率 = $\text{票面价格} * \text{票面利率} / \text{发行价格}$

(2) 最终收益率 = $[\text{票面价格} * \text{票面利率} + (\text{票面价格} - \text{买入价格} - \text{手续费}) / \text{残存年限}] / [\text{买入价格} + \text{手续费}]$

(3) 持有期间收益率 = $[\text{票面价格} * \text{票面利率} + (\text{卖出价格} - \text{买入价格} - \text{手续费}) / \text{持有期}] / [\text{买入价格} + \text{手续费}]$

(4) 贴现债券收益率

(5) 非贴现债券复利计算收益率

如果债券投资收益率高于投资者要求的报酬率, 则可进行该债券的投资, 否则就应放弃。

8、债券投资的优点: 债券投资风险较小; 收益较稳定; 变现性较好;

缺点: 购买力风险较大; 没有参与债券发行单位的经营管理权。

*9、股票价格的估计

(1) 短期持有的

股票价格 = $\sum$ 第 t 期的预计股利 / $(1 + \text{要求的必要报酬率})^t + \text{未来出售时预计的股票价格} / (1 + \text{要求的必要报酬率})^{\text{预计持有期数}}$

* (2) 长期持有、股利稳定不变的

股票价格 = 每年固定股利 / 要求的必要报酬率

* (3) 长期持有、股利固定增长的

股票价格 = 上年每股股利 * $(1 + \text{预计每年股利的增长率}) / (\text{要求的必要报酬率} - \text{预计每年股利的增长率})$
= 今年预计每股股利 / $(\text{要求的必要报酬率} - \text{预计每年股利的增长率})$

例题

10、股票的收益由期望每年可得股利与出售股票时的价格增值额两部分组成。

预期股票收益率 = 年股利收益 / 股票购入价 + $(\text{股票出售价} - \text{股票购入价}) / \text{股票购入价}$

11、股票投资风险主要有 5 种：利率风险；物价风险；企业风险；市场风险；政策风险。

12、股票投资风险的防范：分散投资；及时转换投资；进行多目标投资。

股票投资风险的客观性，使得股票投资者必须认识风险，正视风险、防范风险。(判)

13、股票投资的优点：拥有被投资公司的一定的经营控制权；能取得较高的投资收益；能适当降低购买力风险。
缺点：风险比其他证券大。

14、外汇业务是以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务。

由以下四方面经济活动而产生：对外商品贸易；对外劳务输出输入；短期资本流动；长期资本流动。

15、短期资本流动的主要形式有 3 种：短期证券投资与贷款；保值性短期资本流动；投机性资本流动。

长期资本流动的主要方式有 3 种：直接投资；证券投资；国际贷款。

16、外汇风险指企业在从事各种对外经济活动中，在持有或动用外汇时，因汇率变动而蒙受损失的可能性。
包括：转换风险；交易风险；经济风险。

17、期权交易是一种合约买卖，该合约赋予买方在到期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利。

期权合约包括：择购期权和择售期权。

期权合约的基本要素：标定资产，到期日，履约价格，保险费。

18、期权价值由两部分组成，即内涵价值和时间价值。

内涵价值也称履约价值，是指在权利期间的任何时点将期权履约所能获得的利益。

时间价值与其剩余的有效时间长短是正相关的关系。

- 1、证券投资风险有多种,包括利率风险、拒付风险、购买力风险和政策风险。
 - 2、在证券投资中,因通货膨胀带来的风险是(购买力风险)
 - 3、作为短期投资的普通股,其风险较大,但收益(较高)
 - 4、进行短期有价证券投资的主要目的是(调节现金余额)
 - 5、由于短期有价证券变现能力十分强,因此企业可以将它作为(现金的替代品)
 - 6、企业持有短期有价证券的第二个原因是作为(短期投资的对象)
 - 7、债券未来现金流入的现值称为债券的投资价值或债券的内在价值。只有债券的投资价值大于购买价格时,才值得购买。
 - 8、债券未来现金流入的现值称为(债券的投资价值)
 - 9、假如一种长期债券(无期限)每年利息为 60 元,在 8%的期望收益阻下,你购买此债券愿付的最高价格是(750 元)
 - 10、如果债券到期收益率(高于)投资者要求的报酬率,则可进行该债券的投资。
 - 11、某公司普通股每股年股利额为 3 元,企业投资要求得到的收益率为 12%,则该普通股的内在价值是(25 元)
 - 12、某企业普通股发行股数为 1800 万股,每股盈利 2.58 元。计提盈余公积金、公益金共计 696.6 万元。该企业无优先股,无留存利润。则该企业每股股利是(2.19)
 - 13、期权交易是一种合约买卖权利,买方无论在怎样情况下都必须履行。(×)
买方可以选择履行也可以选择放弃
 - 14、期权的价值是由(内涵价值和时间价值组成的)
-
- 1、以有价证券作为短期投资的对象的主要原因有三个:(1)为了获利;(2)出于投机性动机;(3)为了进一步扩大复产的经营规模积累基金。
 36. 短期有价证券投资的形式主要有(CDE)
A. 股票 B. 债券 C. 国库券 D. 地方政府机构证券 E. 企业证券

第十一章

- 1、收入是指企业在销售商品、提供劳务及他人使用本企业的资产等日常活动所形成经济利益的总流入。
- 2、收入可以按业务收入所占比重的大小及其发生的经常性程度分为主营业务收入和其他业务收入。
- 3、收入的特征：
 - (1) 收入从企业的日常活动中产生，而非偶然的交易或事项；
 - (2) 收入可能表现为企业资产的增加，也可能为企业负债的减少，或者两者兼而有之；
 - (3) 收入能导致企业的所有者权益增加；
 - (4) 收入只包括本企业经济利益的流入，不包括为第三方或客户代收的款项。
- *4、收入能否可靠地计量，是确认收入的基本前提。
- 5、收入的作用：保证企业获取利润；保证企业持续经营。
- 6、收集资料工作应遵循如下原则：相关性、广泛性、时效性、系统性、客观性。
- 7、时间序列法是指以历史的时间序列数据为基础，运用一定的数学方法向后延伸以计算未来预测结果的预测方法。包括算术平均法、加权平均法、移动平均法、移动平均趋势法、指数平滑法。
- 8、因果分析法又称回归分析法，关键是建立数学模型，即找到收入与有关因素之间的数学联系。包括直线回归分析法和曲线回归分析法。
- 9、财务部门负责售后的收款工作，必须掌握企业的有关资信状况。
- 10、成本费用是企业生产经营过程中的劳动耗费；是企业生产经营过程中发生的资产耗费；是以产品价值为基础的，同时它又是产品价值独立的货币表现。
企业的成本费用与产品价值既有密切联系，又有明显的区别。(判)
- *11、为了划清企业成本费用与投资性支出的界限，划清企业成本费用与收益分配的界限，划清企业成本费用与偿还债务的界限，保证成本费用的真实性，国家统一规定成本费用的开支范围。
- *12、成本费用的内容可归纳为直接费用、间接费用和期间费用。
工业企业直接费用包括直接材料、直接工资、直接其他支出；
商品流通企业直接费用指商品进价成本。
间接费用是工业企业生产过程中发生的制造费用。
工业企业期间费用包括管理费用、财务费用 and 产品销售费用。
商品流通企业的期间费用包括管理费用、财务费用和经营费用。
期间费用，虽不计入产品成本，但必须全部计入当期损益，从当期收入中得到补偿。

13、成本控制的基本程序：确定控制目标；监督成本的形成过程；成本差异的核算、分析和考核；采取纠正措施，修正成本控制标准。

14、成本控制的基本原则：经济原则；因地制宜原则；领导重视与全员参与原则。

*15、有效地成本控制是以健全的基础工作为前提的。

主要有建立完整的原始记录制度；健全计量验收制度；健全定额（消耗标准）管理制度。

*16、目标成本指根据预计可实现的销售收入扣除目标利润计算出来的成本，是目标管理思想在成本管理工作中的产物。

*17、责任成本是以具体的责任单位为对象，以其承担的责任为范围所归集的成本，也就是特定责任中心的全部可控成本。可控成本指特定时期间内，特定责任中心能直接控制其发生的成本。

18、弹性预算是企业不能在准确预测业务量的情况下，根据本量利之间有规律的数量关系，按照一系列业务量水平编制的有伸缩性的预算。

19、成本不能可靠计量，相关的收入也不能计量。

238、收入能否可靠计量，是确认收入的基本前提。（ √ ）

239、时间序列法是指以历史的时间序列数据为基础，运用一定的数学方法向后延伸以计算未来预测结果的预测方法。

240、成本费用内容可归纳为直接费用、间接费用和期间费用。间接费用是工业企业生产过程中发生的制造费用。

241、成本费用是以（ 产品价值为基础 ）

242、不得列入企业成本费用的开支范围是（ 对外投资支出 ）

243、工业企业的期间费用包括管理费用、财务费用和销售费用，商品流通企业的期间费用包括管理费用、财务费用和经营费用，这此费用不计入产品成本，但必须全部计入当期损益，从当期收入中得到补偿。

244、在工业企业中，不属于期间费用的是（ 制造费用 ）

245、有效的成本控制是以（ 健全的基础工作为前提的 ）

246、根据预计可实现的销售收入扣除目标利润计算出来的成本为（ 目标成本 ）

247、责任成本是特定责任中心的全部可控与不可控成本。（ × ）

责任成本是特定责任中心的全部可控成本。