

- 年金：1. 定期年金：在每一相同的间隔期期末时支付相等款项
2. 预付年金：在每一相同的间隔期期初时支付相等款项
3. 递延年金：在第一期以后的时间间隔期初时支付相等款项
4. 永续年金：无限期支付相等款项

财务

第一章

1. 公司制是最能体现上述现代企业制度的基本特征的组织形式（单）
2. 财务包括财务活动和财务关系两个方面的内容。企业财务是指企业在生产活动中的资金运动（即财务活动）及其所体现的经济关系（财务关系）
企业财务关系（简答。多选）
 1. 企业与投资者之间的财务关系
 2. 企业与受资者之间的财务关系
 3. 企业与债券人的财务关系
 4. 企业与债务人的财务关系
 5. 企业与国家、企业内部、劳动者之间的财务关系
3. 财务管理就是人们利用一定的技术和方法，遵循国家法规政策和各种契约关系，组织和控制企业的资金活动，协调和理顺企业与各个方面财务关系的一项管理工作。（名）
4. 财务活动中的制度、各种组织机构、各种运行方式的集合称之为财务管理体制（多）
5. 一般性的财务管理体制可以概括为组织机构、管理制度、运行方式等三个的内容（多）
6. 财务管理最基本的问题是财务管理主体、财务管理目标、财务管理内容、财务管理方法。（简答）
7. 筹资管理就是对负债和所有者权益两个财务要素管理
8. 系统理论方法是财务管理方法基本出发点
9. 经济学作为财务学源理论基础。
10. 筹资理论、时间价值理论、资本结构 MM 理论、资本成本理论、财务杠杆理论、投资理论、资本资产定价理论、投资组合理论、有效市场理论、投资风险理论（多）

* 投资及筹资价值

投资有风险

第二章

资金的时间价值是指在不考虑风险及通货膨胀的情况下，因放弃使用资金或利用资金使用的机会，换取将来由时间的长短而计算的报酬。（名）

2. 资金的时间价值被认为是没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。

3. 资金的时间价值作为一种增值，本质上是作为生产要素之一同劳动相结合的结果。

资金时间价值体现为价值与时间的关系：与资金使用时间长短、资金数量的大小、资金的周转速度都呈正相关。

年金是指在相同的间隔期内（一年、一季、一个月）收到或支出等额款项（名）

第三章

1. 按财务分析的方法不同可分为比较分析法、比率分析法、因素分析法等（多）
比较分析法是把两个或几个有关的可比数字进行对比，以揭示矛盾，从数量上确定差异的一种方法。（名）
2. 比率分析法是计算各项指标之间的相对数，将相对数进行比较的一种分析方法（名）
3. 企业偿债能力是衡量一个企业财务状况好坏的标志。
4. 杜邦分析是对企业财务状况进行的综合分析，它通过几种主要的财务指标之间的关系，直观明了地反映出企业的财务状况。（名）

第四章

1. 企业筹资的动因：依法创立企业、扩大经营规模、偿还原有债务、调整财务结构、应付偶发事件（多）
2. 企业筹资要求：1. 认真选择投资项目 2. 合理确定筹资幅度 3. 依法足额募集资金 4. 灵活运用负债经营 5. 科学掌握筹资方向（简答）
3. 资金成本是指为取得与使用资金而付出的代价（名）

营业杠杆系数 = $\frac{\text{息税前利润变动百分比}}{\text{销售量变动百分比}}$

- 4、营业风险是指企业息税前收益围绕其期望值变化而产生的不确定性 (名)
- DoL 营业杠杆是企业利用固定成本提高息税前收益 (即营业利润) 的手段。 (名) DoL
- DoF 财务风险是企业运用负债融资及优先股筹资后, 普通股股东所负担的额外风险 (名)
- DoL 财务杠杆起作用造成息税前利润增长, 每股收益就会增加很多, 从而降低财务风险 (单)
- 8、资本结构包括 1、权益与负债的比例关系 2、长期资金来源与短期资金来源的关系 3、各种筹资方式的比例关系 4、不同投资者间的比例关系 5、资金来源结构与投向结构的配比关系 (简答)
- 10、不对称信息就是管理者和投资者在信息获得方面是不平等的, 管理者比投资者掌握更多、更准确的信息; 而且, 管理者会尝试为现有的股东而不是新股东谋求最大利益。 (名)
- 10、最佳资本结构是指企业在一定时期使其综合资本成本最低, 同时使企业价值最大的资本结构。
- 11、确定最佳资本结构的方法: 1、(加权平均资金成本比较法) 2、无差别分析法
- 12、存量调整就是企业现有资产规模下对现存的自有资本与负债进行结构转化、内部重组, 以实现资本结构趋于合理 (名)
- 13、增量调整就是指通过增加或减少数量来实现资本结构合理 (名)

第五章

- 1、企业资本金是指企业设立时必须向企业所有者筹资的、并在工商行政部门登记的注册资金。 (名)
- 2、资本金制度是国家对资本金筹集、管理和核算以及所有者责权利等方面所作的法律规范 (名)
- 3、设立企业必须有法定的注册资金。资本金就是注册资金, 并且要求实收资本金与注册资金一致 (单)
- 4、外国合营者的投资者比例一般不低于 25%; 发起人以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过股份有限公司注册资金的 20%; 向新办法及旧办法过渡期间发行的股票
- 5、股票是股份有限公司为筹集主权资本而发行的有价证券, 是股东拥有公司股份的凭证。
特征: 1、资金权利的享有性 2、价值的不可兑现性 3、收益的波动性 4、市场的流动性 5、价格的波动性 (多、简答)
- 6、按股东权利、义务分为普通股和优先股; 按投资主体不同分为国家股、法人股、个人股和外资股
- 7、股票发行价格: 平价、折价、溢价

注册制
核准制

第六章

- 1、债权人对企业全部资产具有索偿权
- 2、商业信用筹资的优点: 1、限制条件少 2、筹资速度较快 3、筹资成本较低 4、筹资弹性较大
- 3、周转信贷协定也称循环周转信贷, 是银行具有法律义务地承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定 (名)
- 4、短期融资券又称为商业票据、短期信用债券或商业本票, 它是一种由规模大、声誉卓著的企业在公开的市场上发行的一种无担保本票, 是一种新兴的筹集短期资金的方式 (名)
- 5、短期融资券筹资的优点: 1、短期融资券筹资的成本低 2、短期融资券筹资能提高企业信誉 3、短期融资券筹资可减轻企业财务工作量 4 经纪人有时能提供有价值的建议
- 6、长期借款筹资的缺点: 1、财务风险大 2、限制性条款较多 3、筹资数量有限
- 7、债券的特征: 1、债券是一种债券债务的凭证 2、债券利息固定 3、债券偿还期明确 4、在分配和求偿上具有优先权 5、不影响企业的控制权
- 8、债券发行条件: 股份有限公司净资产不得少于人民币 3000 万元, 累计债券总额不得超过

有限责任公司净资产不得少于人民币 1000 万元

- ① 速度快
- ② 成本低
- ③ 弹性较大
- ④ 对杠杆作用具有

公司净资产的 40%

- 9、债券筹资的优点 1、资金成本较低 2、保障控制股权 3、财务杠杆作用明显
- 10、融资性租赁特征是 1、一般由承租入向出租人提出正式申请，由出租人融通资金引进用户所需设备，然后在租给用户使用。2、租期较长 3、租赁合同比较稳定 4、租赁期满后，可选择以下办法处理租赁财产：将设备作价转让给承租人；由出租人收回；延长租期续租 5、在租赁期内，出租人一般不提供维修和保养设备方面的服务
- 11、融资租赁的优点：1 迅速获得所需资产 2、保存企业举债能力 3、租赁筹资限制较少 4、免遭设备淘汰的风险 5、减低财务支付压力

第七章

- 1、企业投资原则 1、坚持投资项目的可行性分析 2、投资组合与筹资组合相适应 3、投资收益与投资风险均衡
- 2、有效市场理论：证券市场中的股票价格已经完全同步反映和消化了该股票的全部信息（名）
- 3、系统性风险对所有证券都有影响，但企业无法控制（单）
- 4、期权是指对未来特定对象物的选择权。这种权利只能在将来的某一天或某一天以前行使，而不必承担义务。

第八章

- 1、货币资金特点：流动性最强，最具有普遍的可接受性 2、收益性最低（多）
- 2、企业持有货币资金的动机 1、交易性动机 2、预防性动机 3、投资性动机（多）
- 3、货币资金管理的目的是在风险和收益之间作出恰当的选择
- 4、货币资金需求量预测 1、现金收支法 2、调整净收益法 3、销售比例法 4、成本费用比例法
- 5、货币资金的成本分解为占用成本、管理成本和短用成本
- 占用成本是一种机会成本，货币资金持有量越大，其占用成本越高
- 管理费用在一定的货币资金持有量范围内固定费用，与货币资金持有量的多少无明显的相关性

6、应收账款是指企业采用赊销方式对外销售产品或提供劳务而形成的性质上属于企业债权的应收债权和应收票据（名）

- 7、愿意保持相当大的应收账款余额的原因：1、迫于商业竞争的需要 2、为了减少存货的积压（简答）
- 8、与应收账款信用政策相关的成本费用：因应收账款占用资金而损失的机会成本及财务成本；应收账款的管理费用；应收账款不能收回而形成的坏账损失等
- 9、应收账款的信用政策：与市场的经济状况和企业的商业信用政策有关
- 10、信用政策是指企业关于应收账款管理或控制方面的原则性规定，它包括信用标准和信用条件两个方面

信用标准是指企业愿意向客户提供商业信用所要求的关于客户信用状况方面的最低标准，即客户获得企业商业信用所应具备的起码条件

- 11、5C 评估法：品德，能力，资本，抵押品，条件
- 12、信用额度是该客户在任何时候可以赊欠的最大限额
- 13、信用条件指企业对付款时间和现金折扣所作出的具体规定，它包括折扣率，折扣期限，信用期限三要素。代表企业对客户信用风险的评估

第九章

1、现金流量是指与固定资产投资决策有关的现金流入和现金流出的数量，它是评价投资方案是否可行时必须事先计算的一个基础性指标（名）

- 2、最佳投资期：即投资项目的净现值达到最大时所对应的那个时点 P166
- 3、年平均成本：是指用项目总成本除以平均持有成本来运行成本之和 P167

4、现值指数：又叫获利能力指数，是指未来现金净流量现值与原始投资额现值的比率

内部报酬率 (IRR) = 内部折现率 + 外部折现率
NPV = 0

2、内部报酬率又称内部报酬率或内在收益率，它是能使一项投资方案的净现值等于零的投资报酬率 (名)
3、年数总和法是以固定资产原值减预计净残值后的余额为计提折旧的基础，与一个逐年递减的折扣率相乘而计算出折旧的方法，也叫变率递减法

1、短期有价证券的特点 1、短期有价证券的变现性强 2、有价证券有一定风险性 3、有价证券价格有一定的波动性 (简答)

证券投资风险有多种，包括利率风险、信用风险、购买力风险、政策风险 (多)
购买力风险是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

2、短期有价证券投资形式：国库券、地方政府机构证券、企业证券
3、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 (名)

4、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间以合约规定价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利

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

1、纳税后的利润，按如下程序进行分配
1) 被没收的财物损失，支付各项税收滞纳金和罚款 2) 弥补以前年度亏损 3) 提取法定盈余公积 4) 提取公益金 5) 向投资者分配利润

2、若是股份制企业，在提取公益金后，按下列顺序分配
1) 支付优先股股利 2) 提取任意盈余公积 3) 支付普通股股利

股利政策是关于股份有限公司的股利是否发放，发放多少和何时发放等问题的方针和策略 (名)

股份公司常用的股利政策有以下几种 1、剩余股利政策 2、固定或持续的股利政策 3) 固定股利支付率政策 4) 低正常股利加额外股利政策 (简答)

剩余股利政策就是有着良好的投资机会时，根据一定的目标资本结构 (最佳资本结构)，测算出投资者所需的权益资本，先从盈余当中留用，然后将剩余的盈余作为股利予以分配。

固定股利率政策优点：能使股利与公司盈余紧密的配合，以体现多赢多分、少赢少分、无赢不分的原则。缺点：各年股利变动很大，极易造成公司很不稳定的感觉，对于稳定股票价格不利

5、股利种类：现金股利、财产股利、负债股利、股票股利 (简答)

6、股利的发放程序：股利宣告日、股权登记日、除息日和股利发放日

企业兼并形式：入股式、承担债务式、购买式、采取资产重组的方式、由出资者授权

收购是指一家企业出资购买另一家企业的资产或股权，从而获得对该企业资本的实际控制权。 (名)

分立是指一个公司通过母公司在子公司中所拥有的股份，按比例分配给现有母公司的股东，从而在法律上和组织上将子公司的经营从母公司的经营中分离出来，这会形成一个与母公司有相同股东的新公司。 (名)

分立可以被看作是一种特殊形式的剥离，但是纯粹的分立与剥离之间又存在着差别

4、分立的动因 1) 分立可以满足公司适应经营环境变化的需要

2) 分立与剥离一样, 可以通过消除“负协同效应”来提高公司的价值。可以让他们更加集中于各自优势业务, 从而为公司的股东创造更大的价值

3) 分立能够更好地管理人员与股东的利益结合起来, 因此可以降低代理成本

4) 分立可以帮助公司纠正一项错误的兼并。

5) 分立可以作为公司反兼并与反收购的对策

第十四章

1. 变更是公司根据经营的外部环境和自身的内部条件的变动而自主进行的一种调整行为, 其主要形式有公司的扩展、公司的合并、公司的改组和公司的重整等(名)

2. 合并就是两个或两个以上的公司, 依照法律规定的程序, 合并为一个公司的法律行为。(名)

3. 公司的分立是与公司的合并相反的法律行为, 它是由原有的公司分成两个或两个以上的公司的行为

4. 公司分立的原因 1) 公司规模过大 2) 公司扩张或收缩 3) 法律原因

5. 公司的清算损失主要包括清算中发生的财产盘亏、财产重估损失、财产变现损失以及无法收回的债券

6. 清偿债务顺序 1) 支付职工薪酬和劳动保险费用 2) 缴纳所欠税款 3) 清偿公司债务

第十五章

1. 跨国公司的筹资特点: 筹资渠道广泛, 筹资方式更加多样化, 降低资金成本的途径更多

2. 跨国公司的一般筹资方式: 国际股票市场筹资, 国际债券市场筹资, 银行长期贷款
国际债券市场包括欧洲债券市场和外国债券市场

3. 跨国公司专门筹资方式: 国际贸易融资、国际项目融资、国际租赁融资(多)

项目融资是指一些大型建设项目, 特别指能源矿藏开采和大型农业基础设施建设项目, 在实施时由国际金融机构提供贷款的融资方式(名)

4. 企业国际投资的特点: 国际投资项目的多元化, 国际投资所使用的货币多元化, 国际投资体现着一定的民族、国家的利益, 国际投资具有更大的风险。