



世纪高等继续教育精品教材

财务管理学学习指导

CAI WU GUAN LIXUE XU EXI ZHIDAO

主编◎饶晓秋

21 世纪高等继续教育精品教材

财务管理学 学习指导

主 编 饶晓秋

中国人民大学出版社

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学学习指导/饶晓秋主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2011. 11
21 世纪高等继续教育精品教材
ISBN 978-7-300-14656-0

I. ①财… II. ①饶… III. ①财务管理-高等教育: 继续教育-教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 220870 号

21 世纪高等继续教育精品教材

财务管理学学习指导

主 编 饶晓秋

出版发行	中国人民大学出版社	
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码 100080
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn http://www.ttrnet.com (人大教研网)	
经 销	新华书店	
印 刷	北京七色印务有限公司	
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次 2011 年 11 月第 1 版
印 张	7.75	印 次 2011 年 11 月第 1 次印刷
字 数	155 000	定 价 15.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

前言

为适应我国高等继续教育发展的新形势，培养应用型人才，帮助广大学员更好地学习和掌握“财务管理学”课程的内容和学习方法，提高学员的理论知识水平和操作能力，我们编写了这本与教材《财务管理学》配套的辅导材料。

本书按照教育部对成人高等院校培养技术应用型专门人才的要求编写，同时为了方便学员学习，在内容安排上与教材《财务管理学》的内容基本保持一致。全书分为四部分：第一部分为课程介绍与学习方法，主要介绍本课程的性质、地位及本课程的学习方法；第二部分为辅导与练习，依据教材《财务管理学》的章节内容，分章编写了本章知识结构网络、本章重点与难点提示、自测练习题；第三部分为模拟试卷；第四部分为参考答案，包括各章自测练习题及两套模拟试卷的参考答案。

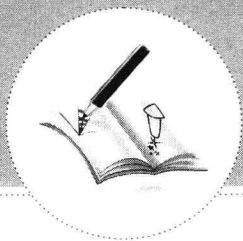
在编写过程中，我们曾就练习题如何体现教材内容和学习要求、题目类型和难易程度等问题进行过探讨与研究，但因水平有限，时间仓促，书中难免会存在缺点甚至错误，恳请读者批评指正。

编 者

2011年10月

目 录

第一部分 课程介绍与学习方法	1
第二部分 辅导与练习	4
第一章 企业财务管理概述	4
第二章 财务计算的一般原理	9
第三章 筹资管理	17
第四章 长期投资决策管理	23
第五章 资产管理	33
第六章 利润分配管理	42
第七章 财务预算管理与财务控制体系	50
第三部分 模拟试卷	60
模拟试卷一	60
模拟试卷二	62
第四部分 参考答案	65
第一章自测练习题参考答案	65
第二章自测练习题参考答案	69
第三章自测练习题参考答案	74
第四章自测练习题参考答案	79
第五章自测练习题参考答案	87
第六章自测练习题参考答案	95
第七章自测练习题参考答案	103
模拟试卷一参考答案	111
模拟试卷二参考答案	114



第一部分 课程介绍与学习方法

一、学习“财务管理学”的意义

财务管理属于企业管理的范畴。任何企业为实现本企业的发展目标，都需要对其运营过程进行科学化管理，其中财务管理是不可缺少的重要内容。本课程研究的相关理论，对企业科学地筹划和有效地控制资金的运作，实现企业效益最大化，具有十分重要的现实意义。

(1) 本课程的学习对社会经济发展有着重要的促进作用。

社会经济的发展，离不开企业的贡献，企业要取得更多的社会效益和经济效益，需要依据现代企业管理的科学理论指导经营管理的实践。财务管理的科学理论与方法，既是如何省钱的经营学问，也是如何赚钱的管理科学。学好本课程，有利于企业盈利目标的实现，也有利于社会财富的增加。只有让更多的企业依照财务管理理论与方法创造更多的利润，我们的社会经济才能得到更快的发展。

(2) 本课程的学习是企业生存和发展的现实需要。

企业的健康发展来自于科学的管理。管理促发展，管理出效益。而当代企业管理中最核心的内容和最根本要求就是对企业的人、财、物实现有效的利用。本课程所涉及的财务管理理论与方法，是任何企业生存与发展过程中不可或缺的管理科学。今天，每个企业管理者都深深懂得：离开财务管理的企业必然失血休克，不善于财务管理的企业，就无法在今天的市场中立足。

当代大学生承载着民族的希望、国家的重托和历史的使命。走入社会后，多一门知识就多一种做好工作的资本，多一种管理的技能就多一些职场发展的机遇。本课程所介绍的相关理论知识，是企业管理必需的基本知识，也是企业有序发展必用的专业技能。因此，学好本课程，大学生可以了解企业财务管理的有关理论和专业内容，掌握企业财务工作科学化、规范化管理的实用方法，从而给个人的事业发展和人生价值的实现增添重要的砝码。所以，学好这门课程，是适应企业现代化管理的社会需要，也是契合大学生自我发展的个人需要。



研究财务管理的理论，目的是用之于企业现代化管理的实践。因此，在学习本课程的过程中，要与当代企业的发展实际相结合，紧紧把握住企业管理规律这一中心，从实际出发，真正领会本课程的理论精髓和知识要点。

二、“财务管理学”内容概述

本课程的内容十分丰富，共分为七章。现将每章的内容简介如下：

第一章：企业财务管理概述。

企业财务管理是为了实现既定的企业利益，遵循一定的管理规则，对财务活动进行组织、决策与控制，确保企业资源充分合理利用的一种管理活动。财务管理的职能是对企业财务活动的预测、决策、计划和控制。本章概述了企业财务管理的内涵、主要内容、管理目标、管理原则以及涉及企业财务活动中的主要财务关系。同时，还分别介绍了与财务管理活动密切相关的金融市场、财务环境、西方财务管理中有代表性的理论等内容。

第二章：财务计算的一般原理。

在企业财务管理中，财务计算通常是作为对财务状况进行预算、统计的一种管理手段，其中主要是对企业财务活动中偿债能力、营运能力、盈利能力以及发展能力的统计分析。本章主要阐述了货币时间价值、风险与报酬、资本资产定价模型与套利定价模型等内容。在学习本章时，要重点掌握上述内容的基本原理及计算方法，并能熟练地运用于业务操作。

第三章：筹资管理。

企业的生存与发展都离不开资金，资金筹集是企业财务管理的起点与重点。本章概述了企业筹资的动机、资金来源和筹资方式，介绍了筹资管理的一般要求，负债融资和权益融资这两种常见的融资方式及其财务运作，分析了资本结构决策的资本成本与杠杆效益，阐述了最佳资本结构的决策方法。学习本章内容，要求重点掌握盈亏临界点、经营杠杆、财务杠杆及总杠杆的计算方法，掌握资本资金的计算方法和资本结构的确定方法，并把握上述各种指标与财务风险、财务效益之间的关系。

第四章：长期投资决策管理。

资本预算在财务管理中占有极其重要的地位。资本预算是企业长期投资决策。加强资本预算方面的管理，能保证企业作出正确的投资决策。企业要实现经营与发展的战略目标，就必须十分重视资本预算的制定和实施。本章阐述了长期投资决策的原理与方法和证券投资的决策方法。学习本章，应重点掌握净现值、获利指数、内部报酬率指标的含义与计算方法，掌握资本预算决策方法、企业有价证券的投资方法。同时还要了解和掌握企业投资的种类、基本管理程序与风险防范策略等方面的内容。

第五章：资产管理。

资产管理是企业财务管理中一项重要的复杂内容。资产管理涉及企业拥有的

各种财产、债权和其他权利等各种资产。本章通过介绍流动资产的管理、固定资产的管理、无形资产的管理以及其他资产管理的主要内容,使学生了解营运资本的相关内容和各类资产管理的内容。在学习过程中,要重点掌握各类资产的特点、分类、相关投资的计算方法与资金计划编制方法;了解流动资产、固定资产、无形资产及其他资产的日常管理方法,并深刻理解营运资本、固定资产利用率等关键概念。

第六章:利润分配管理。

利润是企业生产经营活动所获取的经营成果。利润分配是根据企业所有权的归属及其比例关系,对企业生产经营成果进行划分的管理活动。利润分配涉及各种利益关系,只有按照一定的原则、程序和方法处理好各种利益关系,实行合理分配,才能保证企业长期利益的实现,促进企业再生产的健康发展。本章概述了企业利润的构成、利润分配的原则和规范程序以及股份有限公司的股利分配管理。学习本章内容,要了解和掌握利润的构成及计算、股利分配类型及影响因素、股利支付形式和程序等方面的内容。

第七章:财务预算管理与财务控制体系。

财务预算作为对未来财务活动的具体规划,是企业经营决策的重点内容,也是控制与管理经营活动的依据。财务控制是为保证财务管理目标的实现而进行的管理活动和手段。本章主要介绍了财务预算的作用、构成和编制方法,财务预算管理的一般程序,财务控制的基本内容,财务控制体系的组成要素等方面的内容。通过本章的学习,应掌握现金预算的编制方法、预计财务报表的编制方法、财务预算管理的程序和财务控制体系的组成等方面的知识。

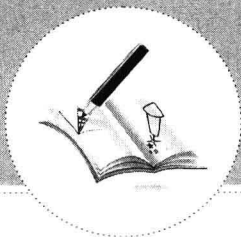
三、学习“财务管理学”的主要方法

学习财务管理学,除了明确学习意义、端正学习态度之外,还要善于运用一些具体的学习方法,这对完成本课程的学习任务、提高学习效率是大有帮助的。

(1) 要了解和把握各章课程的学习要求,理解财务管理学的基本原理、基本内容和重点概念。明确每章的学习要求,理解重点概念并明晰其相互关系,掌握计算公式和计算方法,在学习时要带着问题深入思考,多开动脑筋,不要走马观花,老师讲什么就记什么。有条件的话,对本课程中所涉及的概念和相关理论,可多找些辅助读物参考,以加深认识和理解。

(2) 学以致用,理论联系实际。学习本课程,要紧密结合企业管理的实际,做到理论联系实际,学会运用财务管理的理论知识和具体方法,分析、研究和解决企业财务管理中的具体问题,并通过具体的案例分析,总结其中的管理规律和管理方法,以充分体现本课程学习的针对性、应用性、职业性的特色。

(3) 丰富学习形式,加强学习交流。我国现阶段的企业管理工作正处在一个新的发展时期,任务艰巨,挑战不断。本课程要求掌握的重点较多,涉及的知识面较宽。因此,在学习本课程的过程中,师生间、同学间要加强互动交流,积极拓宽学习渠道,丰富学习载体,借用各种工具和多种形式,加深对教材的理解。

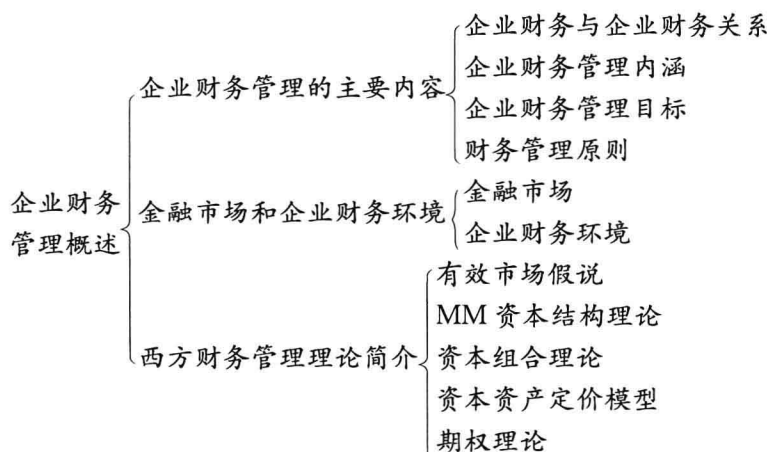


第二部分 辅导与练习



第一章 企业财务管理概述

一、本章知识结构网络



二、本章重点与难点提示

1. 企业财务管理的具体内容

根据《企业财务通则》，企业财务管理的具体内容包括：构建与完善企业财务管理制度、筹集资金、管理营运资产、控制成本费用、规范收益分配及重组清算的财务行为，加强财务监督和财务信息管理等。从理论上讲，企业财务管理的

具体内容可以归纳为以下几个方面：(1) 构建与完善企业财务管理体制；(2) 筹集资金；(3) 管理营运资本；(4) 控制成本费用；(5) 规范收益分配；(6) 重组清算。

2. 金融市场的基本概念与分类

金融市场是企业融资的主要场所，它是资金市场供应者和资金需求者双方通过某种形式融通资金达成交易的场所。金融市场由金融主体、金融客体、金融工具、组织形式和作用机制五个部分组成。金融市场按交易期限的长短，可以分为短期金融市场和长期金融市场。按交易的性质，可以分为发行市场和流通市场。按交易交割的时间，可以分为现货市场和期货市场。按交易的直接对象，可以分为资金市场、有价证券市场、黄金市场、外汇市场、票据市场等。

三、自测练习题

(一) 单项选择题

1. 企业与政府之间的财务关系体现为()。
 - A. 资金结算关系
 - B. 债权债务关系
 - C. 风险收益对等关系
 - D. 强制与无偿的财务分配关系
2. 财务关系是企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的()。
 - A. 经济利益关系
 - B. 经济往来关系
 - C. 经济责任关系
 - D. 经济协作关系
3. 下列不属于财务管理环节的是()。
 - A. 财务预算
 - B. 财务决策
 - C. 财务分析
 - D. 财务报告
4. 采用借款、发行股票和债券等方式取得资金的活动是()。
 - A. 资金分配活动
 - B. 筹资活动
 - C. 投资活动
 - D. 资金营运活动
5. 财务管理是组织企业财务活动，处理各方面财务关系及其他经济关系的一项()。
 - A. 经济管理工作
 - B. 物质管理工作
 - C. 人文管理工作
 - D. 社会管理工作
6. 下列项目中，不属于财务部门基本职能的是()。
 - A. 筹资管理
 - B. 投资管理
 - C. 会计核算
 - D. 股利分配管理
7. 企业价值是指全部资产的()。
 - A. 评估价值
 - B. 账面价值
 - C. 潜在价值
 - D. 市场价值
8. 作为企业财务管理的目标，利润最大化目标的优点在于()。
 - A. 符合企业盈利性的本质特征
 - B. 考虑了资金时间价值因素
 - C. 反映了创造利润与投入资本之间的关系
 - D. 考虑了风险价值因素



9. 反映企业价值最大化目标实现程度的指标是()。
- A. 销售收入 B. 市盈率
C. 每股市价 D. 权益净利率
10. 各种银行、证券交易所、保险公司等均可称为()。
- A. 金融市场 B. 金融机构 C. 金融工具 D. 金融对象
11. 一般认为, 公司制企业的财务管理目标应当是()。
- A. 资金最优化 B. 成本最低化
C. 利润最大化 D. 企业价值最大化
12. 企业财务管理体制包括产权管理制度、财务责权利界定制度、财务组织制度和()等。
- A. 财务预测制度 B. 财务决策制度
C. 财务预算制度 D. 财务分析制度
13. 在以下法规或政策中, 公司一般财务人员必须熟悉和掌握的是()。
- A. 公司法 B. 国家货币发行政策
C. 公司内部财务管理制度 D. 国家土地政策
14. 在下列各种观点中, 既能够考虑资金的时间价值和投资风险, 又有利于克服管理上的片面性和短期行为的财务管理目标是()。
- A. 利润最大化 B. 企业价值最大化
C. 每股收益最大化 D. 资本利润率最大化
15. 企业与债权人之间的财务关系主要体现为()。
- A. 投资收益关系 B. 债权债务关系
C. 分工协作关系 D. 债务债权关系

(二) 多项选择题

1. 下列各项中, 属于企业财务关系的有()。
- A. 企业与政府之间的财务关系
B. 企业与受资者、投资者之间的财务关系
C. 企业与债务人、债权人之间的财务关系
D. 企业与职工之间及企业内部各单位之间的财务关系
2. 下列经济行为中, 属于企业财务活动的有()。
- A. 资金的日常营运活动 B. 收益分配活动
C. 筹资活动 D. 投资活动
3. 在以下论述中, 不属于金融工具基本属性的有()。
- A. 收益性 B. 风险性 C. 流动性 D. 期权性
E. 保值性
4. 金融资产的理论价值包括()。
- A. 时间价值 B. 风险价值 C. 成本价值 D. 变现价值
E. 交易价值

5. 金融环境是企业最为主要的环境因素,财务管理的环境包括()。
- A. 税收法规 B. 金融工具 C. 金融市场 D. 利率
6. 下列选项中,属于金融营业机构的是()。
- A. 中央银行 B. 商业银行
- C. 政策性银行 D. 非银行金融机构
7. 根据所学知识判断,企业目标对财务管理的主要要求包括下列选项中的()。
- A. 增收节支,提高效益 B. 筹集企业发展所需资金
- C. 以收抵支,到期偿债 D. 合理、有效地使用资金
8. 资金运用是指筹集的资本转化为资产,并取得相应收益的过程,这些资产包括()。
- A. 流动资产 B. 固定资产 C. 长期投资 D. 无形资产
- E. 其他资产
9. 企业价值最大化作为财务管理目标的优点是()。
- A. 有利于克服企业在追求利润上的短期行为
- B. 考虑了风险与收益的关系
- C. 考虑了货币的时间价值
- D. 便于客观、准确地计量
- E. 有利于社会资源的合理配置

(三) 判断题

1. 利润最大化目标与企业价值最大化目标是不能共存的。()
2. 将企业价值最大化作为财务管理的目标,有利于社会资源的合理配置。()
3. 如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款的方式来筹集所需资金,这样会产生企业资金的收付,这属于筹资活动。()
4. 短期证券市场由于交易对象易于变为货币,所以也称为资本市场。()
5. 财务预测是财务管理循环的起点,为了做好这项工作,财务预测应当独立进行。()
6. 从财务管理者的角度看,企业的价值就是其账面资产的总价值。()
7. 企业向国家税务机关缴纳税款,体现债务与债权的关系。()
8. 在发生通货膨胀时,资金时间价值会使将来货币贬值。()
9. 每股收益最大化是财务管理的最优目标。()
10. 企业价值最大化强调企业所有者的利益最大化,它与企业经营者没有利益关系。()
11. 影响财务管理的经济环境因素包括经济周期、经济发展水平、经济政策和利率。()
12. 人们在进行财务决策时,之所以选择低风险的方案,是因为低风险会带来



来高收益，而高风险的方案往往收益偏低。()

(四) 名词解释

- | | | |
|-----------|---------|-------------|
| 1. 企业财务 | 2. 财务管理 | 3. 金融市场 |
| 4. 企业财务环境 | 5. 金融工具 | 6. 企业财务管理目标 |
| 7. 有效市场假说 | | |

(五) 简答题

1. 什么是企业财务活动和财务关系？企业财务关系包括哪些内容？
2. 什么是企业财务管理？
3. 简述现代企业制度中，各种委托代理关系在财务上的表现形式。
4. 简述金融市场的含义。
5. 简述利润最大化财务管理目标的缺陷。
6. 什么是资本组合理论？

(六) 论述题

1. 企业财务关系包括哪些内容？各种关系的实质是什么？
2. 论述企业价值最大化财务管理目标的合理性与缺陷。
3. MM 资本结构理论由谁创立？其发展经历了哪几个阶段？
4. 资本资产定价模型由谁创立？它以哪些假设作为前提？

(七) 综合案例分析

北京天桥北大青鸟科技股份有限公司财务管理目标

北京天桥商场是我国一家老字号商业企业，成立于 1953 年。在 20 世纪 50 年代，天桥商场曾是全国第一面“商业红旗”。80 年代初，天桥商场率先打破中国 30 年的工资制，将商业 11 级改为新 8 级。1993 年 5 月，天桥商场股票在上海证券交易所上市。1998 年 12 月 30 日，北大青鸟有限责任公司和北京天桥百货股份有限公司发布公告，宣布北大青鸟通过协议受让方式受让北京天桥部分法人股股权。北大青鸟出资 6 000 多万元，拥有了天桥商场 16.76% 的股份，北京天桥百货商场更名为“北京天桥北大青鸟科技股份有限公司”（简称“青鸟公司”）。此后青鸟公司的经营由于各种原因，滑落到盈亏临界点，面对严峻的形势，公司决定裁员，以谋求长远发展。于是就有了下面的一幕。

1999 年 11 月 18 日下午，青鸟公司商场里面闹哄哄的，商场大门也挂上了“停止营业”的牌子。11 月 19 日，很多顾客惊讶地发现，商场在大周末居然没开门。据一位售货员模样的人说：“商场管理层年底要和我们终止合同，我们就不给他们干活了。”员工们不仅不让商场开门营业，还把货场变成了群情激愤的

“论坛”。1999年11月18日至12月2日，对青岛公司管理层和广大员工来说，是黑色的15天！在这15天里，青岛公司经历了自成立后46年来第一次大规模裁员；商场被迫停业达8天之久，公司管理层经受了职业道德与人道主义的考验，作出了在改革的道路上只能前进不能后退的抉择。

经过有关部门的努力，青岛公司对面临失业职工的安抚有了最为实际的举措，公司董事会开会决定，同意给予终止合同职工适当的经济补助，同意参照解除劳动合同的相关规定，对283名终止劳动合同的职工给予人均1万元、共计300万元左右的一次性经济补助。这场风波总算平息。

思考与讨论

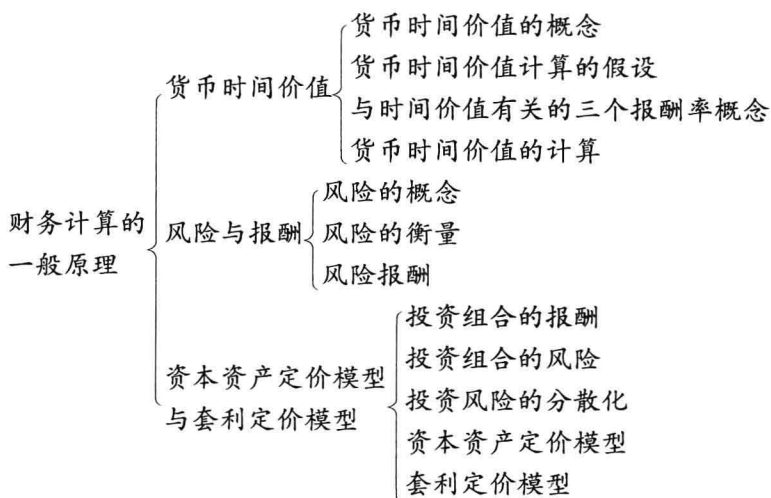
(1) 20世纪80年代以后，青岛公司（包括天桥商场）的财务管理目标有何变化？

(2) 这一变化说明了什么？



第二章 财务计算的一般原理

一、本章知识结构网络



二、本章重点与难点提示

1. 货币时间价值的计算

(1) 单利的计算。

单利是指只按借贷的原始金额或本金支付或收取的利息，所生利息均不加入



本金重复计算利息。计算单利的公式为：

$$I = P_0 \cdot i \cdot n$$

式中： I ——单利利息额；

P_0 ——第0期的本金或期初金额；

i ——利息率；

n ——期数，通常以年为单位。

(2) 复利终值的计算。

复利终值就是按复利的方式计算的未来的本利和。复利终值的计算公式为：

$$FV_n = PV_0 (1+i)^n$$

式中： FV_n ——复利终值；

PV_0 ——本金或期初金额，亦即复利现值；

i ——利息率；

n ——计算期数。

上述公式中， $(1+i)^n$ 又称复利终值系数 (Future-Value Interest Factor)，可简写成 $FVIF_{i,n}$ ，这样，复利终值的计算公式又可写成：

$$FV_n = PV_0 (1+i)^n = PV_0 \times FVIF_{i,n}$$

(3) 复利现值的计算公式。

$$PV_0 = FV_n \cdot \frac{1}{(1+i)^n} = FV_n \times PVIF_{i,n}$$

(4) 普通年金终值的计算公式。

$$FVA_n = a \sum_{t=1}^n (1+i)^{t-1} = a \cdot FVIFA_{i,n}$$

(5) 普通年金现值的计算公式。

$$PVA_n = a \sum_{t=1}^n \frac{1}{(1+i)^t} = a \cdot PVIFA_{i,n}$$

2. 风险的衡量

(1) 期望收益率 ($\bar{R}$) 的计算。

期望收益率是各种可能收益率按收益发生的概率进行加权平均的结果。计算公式为：

$$\bar{R} = \sum_{j=1}^n R_j P_j$$

式中： $\bar{R}$ ——期望收益率；

R_j ——第 j 种可能结果的收益率；

P_j ——第 j 种可能结果的概率；

n ——可能结果的数目。

(2) 标准差 (σ) 的计算公式。

$$\sigma = \sqrt{\sum_{j=1}^n (R_j - \bar{R})^2 \cdot P_j}$$

(3) 标准离差率 (CV) 的计算公式。

$$CV = \frac{\sigma}{\bar{R}} \times 100\%$$

3. 投资组合的报酬率

投资组合的期望报酬率就是组成投资组合的各种资产的期望报酬率的加权平均数。投资组合期望报酬率 ($\bar{R}_P$) 的计算公式为:

$$\bar{R}_P = \sum_{j=1}^m W_j \bar{R}_j$$

式中: W_j ——权数, 即投资于 j 资产的资金占总投资额的比例;

$\bar{R}_j$ ——资产 j 的期望报酬率;

m ——投资组合中不同资产的总数。

4. 资本资产定价模型 (CAPM)

β 系数是用来衡量系统风险程度的指标, 它揭示了某种证券报酬率相对于市场投资组合报酬变动的敏感度。 β 系数可以用直线回归方程求得:

$$Y = \alpha + \beta X + \epsilon$$

式中: Y ——证券收益率;

X ——市场平均收益率;

α ——与 Y 轴的交点;

β ——回归直线的斜率;

ϵ ——随机因素产生的剩余收益。

5. β 系数及求得方程式

资本资产定价模型的计算公式为:

$$R_j = R_f + \beta_j (\bar{R}_m - R_f)$$

式中: R_j ——第 j 种证券或证券组合的期望报酬率;

β_j ——第 j 种证券或证券组合的 β 系数;

$\bar{R}_m$ ——证券市场平均报酬率;

R_f ——无风险报酬率。

三、自测练习题

(一) 单项选择题

1. 某企业于年初存入银行 10 000 元, 假定年利率为 12%, 每年复利两次。已知 $(F/P, 6\%, 5) = 1.338 2$, $(F/P, 6\%, 10) = 1.790 8$, $(F/P, 12\%, 5) = 1.762 3$, $(F/P, 12\%, 10) = 3.105 8$, 则第 5 年末的本利和为 () 元。

A. 13 382

B. 17 623

C. 17 908

D. 31 058

2. 某公司从本年度起每年年末存入银行一笔固定金额的款项, 若按复利制, 用最简便算法计算第 n 年末可以从银行取出的本利和, 则应选用的时间价值系数



是()。

- A. 复利终值系数 B. 复利现值系数
C. 普通年金终值系数 D. 普通年金现值系数

3. 某公司拟于 5 年后一次还清所欠债务 100 000 元, 假定银行利率为 10%, 5 年 10% 的年金终值系数为 6.105 1, 5 年 10% 的年金现值系数为 3.790 8, 则应从现在起每年末等额存入银行的偿债基金为()元。

- A. 16 379, 75 B. 26 379, 66 C. 379 080 D. 610 510

4. 某校准备设立永久性奖学金, 计划每年颁发 36 000 元奖金, 若年复利率为 12%, 该校现在应向银行存入()元本金。

- A. 450 000 B. 300 000 C. 350 000 D. 360 000

5. 投资者由于冒风险进行投资而获得的超过无风险收益率的额外收益,称为投资的()。

- A. 实际收益率 B. 期望报酬率
C. 风险报酬率 D. 必要报酬率

6. 已知甲方案投资收益率的期望值为 15%，乙方案投资收益率的期望值为 12%，两个方案都存在投资风险。比较甲、乙两方案风险大小应采用的指标是()。

- A. 方差
B. 净现值
C. 标准离差
D. 标准离差率

7. 若 A 股票的 β 系数为 2, B 股票的 β 系数为 1, 则两股票所承担系统风险的大小为()。

- A. A 大于 B
B. B 大于 A
C. 无法确定
D. 两者承担的财务风险相等

8. A 股票的 β 系数为 0.5, B 股票的 β 系数为 1, 若某企业持有 A、B 两种股票构成的证券组合, 在组合中的价值比例分别为 70%、30%。该公司证券组合的 β 系数是()。

- A. 0.65 B. 0.75 C. 1 D. 无法确定

9. 以下表达式中, 正确表达资本资产定价模型的是()。

- A. $R_i = R_f + \beta_i (\bar{R}_m - R_f)$ B. $R_i = R_f - \beta_i (R_m - R_f)$
C. $R_i = R_f + \beta_i (\bar{R}_m + R_f)$ D. $R_i = R_f - \beta_i (R_m + R_f)$

10. 以下表达式中, 永续年金现值的计算公式为()。

- A. $P_A = A/i$ B. $P_A = i/A$
C. $P_A = A/(1+i)^n$ D. $P_A = A/(1+i)^{-n}$

11. 对于复利来说, 若已知 P 、 F 、 n , 则可直接计算出 i 的计算公式为()。

- A. $i = \sqrt[n]{\frac{F}{P}} + 1$ B. $i = \sqrt[n]{\frac{F}{P}}$
C. $i = 1 - \sqrt[n]{\frac{F}{P}}$ D. $i = \sqrt[n]{\frac{F}{P}} - 1$