

普通高等学校成人高等教育会计学精品教材

FINANCIAL MANAGEMENT

财务管理

学习指导

孙青霞 主 编
刘 圻 于桂琴 副主编

普通高等学校成人高等教育会计学精品教材

财务管理

学习指导

孙青霞 主 编
刘 圻 于桂琴 副主编

内 容 简 介

本书是普通高等学校成人高等教育会计学精品教材《财务管理》的配套辅导用书,内容包括各章复习题、两套模拟试题及答案。各章复习题按照教材章节结构、紧密结合教材内容编写,包括习题和实务题,读者可以结合讲课或学习进度,预习、复习、巩固各章学习内容;模拟试题方便读者全面、系统地复习、掌握全书内容。本书可以帮助读者巩固财务管理的基本知识,提高实际操作能力。

© 孙青霞 2011

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学习指导/孙青霞主编. —大连:大连出版社,2011.1

普通高等学校成人高等教育会计学精品教材

ISBN 978-7-5505-0022-8

I. ①财… II. ①孙… III. ①财务管理—成人教育:
高等教育—教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 244453 号

出 版 人:刘明辉

策划编辑:王天华

责任编辑:姚 兰

责任校对:周 鑫

封面设计:金啸宇 孔婷婷

版式设计:王天华

责任印制:刘振奎

出版发行者:大连出版社

地址:大连市西岗区长白街 12 号

邮编:116011

电话:(0411)83627430/83621075

传真:(0411)83610391/83620941

网址:<http://www.dlmpm.com>

电子信箱:bhs@dlmpm.com

印 刷 者:大连美跃彩色印刷有限公司

经 销 者:各地新华书店

幅面尺寸:185mm×260mm

印 张:14

字 数:337 千字

出版时间:2011 年 2 月第 1 版

印刷时间:2011 年 2 月第 1 次印刷

印 数:1~2000 册

书 号:ISBN 978-7-5505-0022-8

定 价:26.00 元

如有印装质量问题,请与我社营销部联系
购书热线电话:(0411)83627430/83621075
版权所有·侵权必究

出版说明

多年来,高等学校成人高等教育发展迅速并取得很大成绩,满足了人们接受高等教育的多样化需求,为社会主义现代化事业培养了各类专门人才,推进了高等教育大众化,成为我国高等教育体系和终身教育体系的重要组成部分。随着科学技术的发展、人类知识更新步伐的加快,成人教育在经济与社会发展中的地位和作用也日益重要。

为了顺应当前我国成人教育的发展形势,配合成人高等教育的教学改革和教材建设,我们特邀请中央财经大学、中南财经政法大学、天津财经大学等院校长期从事成人高等教育教学和科研工作的一线教师及有关专家,精心编写了本套教材。

本套教材严格遵循成人高等教育的规律,以学习者为中心,针对在职人员业余学习的特点和需求,在知识结构、难易程度、语言表达等方面均合理设计,既有一定的理论深度,又兼顾可操作性,结合案例分析提高学生解决实际问题的能力。

为了教学的方便,本套教材还配备了与教材配套的学习指导和教学课件,便于学生和教师使用。

大连出版社

编审委员会

■ (按姓氏笔画为序)

- 刘红霞 中央财经大学会计学院
教授 博士生导师
- 刘明辉 东北财经大学会计学院
教授 博士生导师
- 祁怀锦 中央财经大学继续教育学院
院长 教授 博士生导师
- 张龙平 中南财经政法大学会计学院
院长 教授 博士生导师
- 张敦力 中南财经政法大学会计学院
副院长 教授 博士生导师
- 孟 焰 中央财经大学会计学院
院长 教授 博士生导师
- 赵秀云 天津财经大学商学院
MPAcc 中心主任 教授
- 唐国平 中南财经政法大学会计学院
副院长 教授 博士生导师
- 盖 地 天津财经大学会计与财务研究中心
主任 教授 博士生导师
- 黄世忠 厦门国家会计学院
副院长 教授 博士生导师
- 韩传模 天津财经大学商学院
副院长 教授 博士生导师

前言

本书与主教材的理论知识紧密结合,共分十二章,并有两套模拟试题及答案,结构合理,内容分布均匀,有针对性,并力求突出实践性和应用性。每章包括学习提要、主教材思考题解答、习题、实务题等内容。全书力图将课程目标、相关理论知识与练习、实务有机地结合起来,既帮助学生巩固所学理论知识、将理论运用于实践,又培养学生解决实际问题的综合能力。

本书由孙青霞任主编,刘圻、于桂琴任副主编。孙青霞对全书进行了总纂。

各章编写的具体分工如下:第一、三、六、十一章由刘圻执笔,第二、五、八、十二章由于桂琴执笔,第四、七、九、十章及模拟试题由孙青霞执笔。

在本书编写过程中参考了大量的相关文献,在此向原作者表示衷心的感谢!

由于作者水平有限,书中难免有疏漏,恳请专家学者和读者提出宝贵的意见和建议。

孙青霞
2010年9月

目 录

第一章 财务管理概论 / 1

学习提要 / 1

主教材思考题解答 / 2

习题 / 4

第二章 财务管理的价值观念 / 7

学习提要 / 7

主教材思考题解答 / 8

习题 / 11

实务题 / 15

第三章 项目投资 / 16

学习提要 / 16

主教材思考题解答 / 18

习题 / 20

实务题 / 27

第四章 证券投资 / 28

学习提要 / 28

主教材思考题解答 / 30

习题 / 31

实务题 / 36

第五章 筹资管理 / 37

学习提要 / 37

主教材思考题解答 / 37

习题 / 39

实务题 / 41

第六章 筹资方式 / 43

学习提要 / 43

主教材思考题解答 / 44

习题 / 53

实务题 / 59

第七章 资本结构 / 60

学习提要 / 60

主教材思考题解答 / 64

习题 / 66

实务题 / 71

第八章 营运资金管理 / 72

学习提要 / 72

主教材思考题解答 / 74

习题 / 77

实务题 / 80

第九章 利润分配管理 / 82

学习提要 / 82

主教材思考题解答 / 83

习题 / 86

实务题 / 88

第十章 集团财务管控 / 90

学习提要 / 90

主教材思考题解答 / 92

习题 / 94

第十一章 企业并购 / 98

学习提要 / 98

主教材思考题解答 / 100

习题 / 103

实务题 / 111

第十二章 企业失败、重组与破产清算 / 112

学习提要 / 112

主教材思考题解答 / 113

习题 / 115

实务题 / 117

模拟试题 / 119

模拟试题一 / 121

模拟试题二 / 126

参考答案 / 131

各章习题、实务题参考答案 / 133

模拟试题参考答案 / 200

第一章 财务管理概论

学习提要

本章的学习内容主要是了解和掌握财务管理的基本概念、财务管理环境、财务管理目标和财务管理原则。

1. 财务管理的基本概念

财务管理就是对企业的资金进行规划、运筹和控制的一项管理活动。企业财务管理是组织财务活动和处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

企业的财务活动是企业各项财务收支的资金运动的总结,是组织生产和经营的必要条件。在生产经营中,企业必须用各种方式,通过不同的渠道,以最低的代价筹集一定数量的资金,用于各项必要的投资和生产经营,谋求最大限度的资金运营成果,并对实现的利润进行合理的分配,以保证资金积累和股东的合法权益。归结起来,企业基本的财务活动主要包括资金的筹集、资金的投放、资金的营运和资金的分配。资金的筹集是企业资金运动的始点,筹资服务于投资;资金的投放是企业资金运动的核心,投资决定企业价值;资金的营运是企业资金运动的价值增值过程,关系企业资金的使用效率;资金的分配是企业资金运动的终点,它又进一步关系到资金的筹集。上述四个方面的财务活动是相互联系和相互依存的,它们共同构成了企业完整的资金循环。

企业在资金筹集、投放、营运与分配等财务活动中,与企业利益相关者发生广泛且深入的联系。企业在财务管理活动中必须正确处理各种经济关系,维护各个利益集团的合法权益,这样才能有利于企业的生存和发展,有利于最终实现企业财务管理目标。企业的财务活动需要协调好企业与国家、投资人、金融机构、其他工商企业、内部各单位和员工之间的财务关系。从中需要体现企业财务管理的资金保证职能、协调控制职能和综合反映职能。

企业的财务管理环节包括财务预测、财务决策、财务计划和财务控制。进行科学的财务预测是做好财务管理工作的重要环节,也是现代企业财务管理工作的起点。财务决策是在财务预测的基础上,从有限的备选方案中选择最优方案的过程。财务计划是以财务预测信息和财务决策确立的方案为基础编制的,是财务预测和财务决策的具体化。财务控制在财务活动中以财务计划为依据,对资金的收支、占用和耗费等进行核算和调节,并适时地反馈到下一阶段的行动计划中去,以便实现财务计划所拟订的目标。

2. 财务管理环境

企业财务活动是在一定的环境中进行的,它在很大程度上受到客观条件变化的影响和制约。环境是指对被研究系统产生影响而又存在于该研究系统之外的所有系统之和。财务管理环境是指对企业财务管理活动产生影响的企业内外部条件的总和,分为外部环

境和内部环境。外部环境因素主要包括经济环境、金融市场环境和法律环境。经济环境主要指影响企业财务活动的各种宏观经济因素,包括经济体制、经济发展状况和通货膨胀等;金融市场是市场经济体系的一个重要组成部分,是指通过金融工具、借助一定的程序进行资金融通的场所,它在很大程度上决定了企业投融资的效率和效果、实现了企业长短期资金的互相转化、为企业决策提供有用的信息。金融资产是指金融市场的交易对象,具体表现为现金、商业票据、债券、公司股票等各种信用工具,具有流动性、收益性和风险性等特点。企业在处理各方利益关系时,应当遵守国家相关的法律法规,否则必将受到法律的制裁。对企业财务管理产生重要影响的法律环境主要有企业组织法规、企业税收法规和企业财务法规等。而影响企业财务管理活动的内部环境因素主要是企业制度特征,它形成的治理结构深刻影响着企业财务管理活动的方方面面。

3. 财务管理目标

财务管理目标是企业在特定的财务管理环境中,组织财务活动、处理财务关系所要达到的根本目的。财务管理目标既要体现企业整体战略的要求,又要考虑企业财务管理自身的特点。企业财务管理目标具有动态性、层次性和多样性等特征。具有代表性的企业财务管理目标包括“利润最大化”、“股东财富最大化”和“企业价值最大化”等。利润最大化目标强调企业税后利润的最大化,即企业经营的收入在扣除相关的成本、费用和税金后的剩余价值最大化。股东财富最大化目标强调最大限度地为委托人——股东——谋求财富。企业价值最大化目标强调的是企业的整体价值最大化,它用来衡量企业所控制资源的市场价值。企业价值最大化符合利益各方的最大利益,各利益相关者都能从中得到实惠。利润最大化目标具有便于计算、容易沟通等优点,但同时有缺乏可比性、未考虑风险因素和容易诱发企业短期行为等缺点。与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标体现了资本投入与获利之间的关系、考虑了时间价值和风险因素、在一定程度上克服了企业片面追求眼前利润的短期经营行为。但不可避免的,股东财富最大化目标也存在适用性有限、容易激化与其他利益相关者的矛盾等缺点。企业价值最大化目标在具有股东财富最大化目标的优点的基础上,考虑了企业利益相关者的利益,但在实践中又面临着计量问题而缺乏一定的可操作性。

4. 财务管理原则

财务管理原则是企业组织财务活动、处理财务关系的准绳,是企业进行财务管理的行为规范。企业的财务管理活动需要遵循财务管理原则,如优化资源配置原则、收支平衡原则、成本效益原则、风险收益均衡原则和利益关系协调原则等。科学地制定财务管理原则对有效地组织和指导财务管理活动,正确地处理企业与有关方面的经济关系以及保证实现财务管理目标都具有十分重要的意义。

主教材思考题解答

1. 什么是财务管理? 企业财务活动包括哪些内容?

财务管理就是对企业的资金进行规划、运筹和控制的一项管理活动。企业的财务活动是指企业资金的形成及其资金运动。从资金运动规律来看,企业需要采取适当的方式从一定的渠道融入资金,继而将融得的资金投入盈利的项目,并通过经营过程实现资金的

增值,最后将回笼的资金对各利益相关者进行分配。

企业基本的财务活动包括资金的筹集、资金的投放、资金的营运和资金的分配。

2. 什么是财务关系? 在企业财务活动中主要存在哪些财务关系? 财务关系对企业有何影响?

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与各利益相关者发生的经济关系。企业的财务活动需要协调好企业与国家、投资人、金融机构、其他工商企业、内部各单位和员工之间的财务关系。企业在资金筹集、投放、营运与分配等财务活动中,与企业利益相关者发生广泛且深入的联系。企业在财务管理活动中必须正确处理各种经济关系,维护各个利益集团的合法权益,这样才能有利于企业的生存和发展,有利于最终实现企业的财务管理目标。

3. 财务管理有哪些基本环节? 这些基本环节有何内在联系?

财务管理环节是指企业实施财务管理所运用的基本业务手段和方法,财务管理环节主要包括财务预测、财务决策、财务计划和财务控制。

进行科学的财务预测是做好财务管理工作的重要环节,也是现代企业财务管理工作的起点。财务决策是在财务预测的基础上,从有限的备选方案中选择最优方案的过程。财务计划是以财务预测信息和财务决策确立的方案为基础编制的,是财务预测和财务决策的具体化。财务控制在财务管理活动中以财务计划为依据,对资金的收支、占用和耗费等进行核算和调节,并适时地反馈到下一阶段的行动计划中去,以便实现财务计划所设定的目标。

4. 企业财务管理活动需要考虑哪些内、外部环境因素?

需要考虑的内部环境因素主要是企业制度特征。

需要考虑的外部环境因素包括经济环境、金融市场环境和法律环境。经济环境主要指影响企业财务活动的各种宏观经济因素,包括经济体制、经济发展状况和通货膨胀等;金融市场是指通过金融工具、借助一定的程序进行资金融通的场所,它在很大程度上决定了企业投融资的效率和效果。对企业财务管理产生重要影响的法律环境主要有企业组织法规、企业税收法规和企业财务法规等。

5. 企业财务管理目标有哪些? 现代企业财务管理目标应如何定位?

财务管理目标是企业在特定的财务管理环境中,组织财务活动、处理财务关系所要达到的根本目的。财务管理目标既是企业财务活动的方向,也是财务管理的根本出发点和最终归宿。企业财务管理目标主要有利润最大化、股东财富最大化和企业价值最大化。

利润最大化目标具有便于计算、容易沟通等优点,但同时具有缺乏可比性、未考虑风险因素和容易诱发企业短期行为等缺点。与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标体现了资本投入与获利之间的关系、考虑了时间价值和风险因素、在一定程度上克服了企业片面追求眼前利润的短期经营行为。但不可避免的,股东财富最大化目标也存在适用性有限、容易激化与其他利益相关者的矛盾等缺点。企业价值最大化目标在具有股东财富最大化目标的优点的基础上,考虑了企业利益相关者的利益,但在实践中又面临着计量问题而缺乏一定的可操作性。

财务管理学习指导

6. 企业财务管理活动应遵循哪些基本原则? 如何看待这些原则?

财务管理原则是企业组织财务活动、处理财务关系的准绳,是企业进行财务管理的行为规范。企业财务管理活动应遵循以下几个原则:

- (1) 优化资金配置原则;
- (2) 收支平衡原则;
- (3) 成本效益原则;
- (4) 风险收益均衡原则;
- (5) 利益关系协调原则。

习 题

一、单项选择题

1. 财务管理是组织企业财务活动、处理各方面财务关系的一项()。
A. 人文管理工作 B. 社会管理工作
C. 物质管理工作 D. 价值管理工作
2. 民营企业与政府之间的财务关系体现为一种()。
A. 投资与受资关系 B. 强制无偿的分配关系
C. 债务与债权关系 D. 企业与所有者之间的财务关系
3. 下列经济活动中,能够体现企业与所有者之间财务关系的是()。
A. 企业向职工支付工资
B. 企业向其他企业支付货款
C. 企业向国家税务机关缴纳税款
D. 国有企业向国有资产投资公司支付股利
4. 假定甲公司向乙公司赊销产品,持有丙公司的债券和丁公司的股票,并向戊公司支付公司债券利息。假定不考虑其他条件,从甲公司的角度看,下列各项中属于本公司与债权人之间财务关系的是()。
A. 甲公司与乙公司之间的关系 B. 甲公司与丙公司之间的关系
C. 甲公司与丁公司之间的关系 D. 甲公司与戊公司之间的关系
5. 财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响的()。
A. 企业各种外部条件的统称 B. 企业各种内部条件的统称
C. 企业各种金融条件的统称 D. 企业内外各种条件的统称
6. 一般来讲,流动性高的金融资产具有的特点是()。
A. 收益率高 B. 市场风险小
C. 违约风险大 D. 变现风险大
7. 依照利率之间的变动关系,利率可分为()。
A. 固定利率和浮动利率 B. 市场利率和法定利率
C. 名义利率和实际利率 D. 基准利率和套算利率

8. 在多种利率并存的条件下,起决定作用的利率称为()。
- A. 法定利率 B. 基准利率
C. 通货膨胀率 D. 市场利率
9. 在没有通货膨胀的条件下,纯利率是指()。
- A. 投资期望收益率 B. 银行贷款基准利率
C. 社会实际平均收益率 D. 没有风险的平均利润率
10. 每股利润最大化作为财务管理目标,其优点是()。
- A. 考虑了资金的时间价值 B. 考虑了投资的风险价值
C. 有利于企业克服短期行为 D. 反映了投入资本与收益的对比关系
11. 从管理当局的可控因素看,影响公司股价高低的两个最基本的因素是()。
- A. 时间价值和投资风险 B. 投资报酬率和风险
C. 投资项目和资本结构 D. 资本成本和贴现率
12. 下列各项中,能够反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标是()。
- A. 净利润 B. 账面资产的总价值
C. 每股市价 D. 每股利润
13. 利息率依存于利润率,并受平均利润率的制约。利息率的最高限制不能超过平均利润率,最低限制()。
- A. 等于零 B. 小于零
C. 大于零 D. 无规定

二、多项选择题

1. 下列经济行为中,属于企业财务活动的有()。
- A. 资金营运活动 B. 资金分配活动
C. 资金筹集活动 D. 资金投放活动
2. 下列各项中,属于企业筹资引起的财务活动有()。
- A. 偿还借款 B. 购买国库券
C. 支付利息 D. 利用商业信用
3. 由企业筹资活动引起的财务关系主要有()。
- A. 企业与所有者之间的财务关系
B. 企业与债务人之间的财务关系
C. 企业与债权人之间的财务关系
D. 企业与受资者之间的财务关系
4. 下列有关货币市场的表述正确的有()。
- A. 货币市场也称为短期金融市场,它的交易对象具有较强的货币性
B. 货币市场也称为资本市场,其收益较高而流动性较差
C. 资金借贷量大
D. 交易的目的主要是满足短期资金周转的需要

■ 财务管理学习指导

5. 下列各项中,能够影响无风险报酬率的有(ABD)。
- A. 平均资金利润率 B. 资金供求关系
C. 国家宏观调控 D. 预期通货膨胀率
6. 下列各项中,可用来协调公司债权人与所有者矛盾的方法有(ABCD)。
- A. 规定借款用途 B. 规定借款的信用条件
C. 要求提供借款担保 D. 收回借款或不再借款
7. 以利润最大化作为财务管理的目标,其缺陷有(BCD)。
- A. 不能反映资本的获利水平
B. 不能用于不同资本规模的企业间的比较
C. 没有考虑风险因素和时间价值
D. 不能避免企业的短期行为
8. 财务管理十分重视股价的高低,其原因有(ABC)。
- A. 股价代表了投资大众对公司价值的客观评价
B. 股价反映了资本和获利之间的关系
C. 股价反映了每股盈余大小,经常被作为衡量股东财富的指标
D. 股价受企业风险大小的影响,反映了每股盈余的风险

三、判断题

1. 金融性资产的流动性越强,风险性就越大。(×)
2. 财务管理强调股东财富最大化会忽视其他利益相关者的利益。(×)
3. 如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取商业信用的方式来筹集所需资金,这样会产生企业资金的收付,属于筹资活动。(×)
4. 近年来,我国金融市场利率波动与通货膨胀有关,通货膨胀起伏不定,利率也随之起伏。(√)
5. 租赁公司是专门经营租赁业务的公司,它属于非银行的金融机构。(√)
6. 由于企业的价值与预期的报酬成正比,与预期的风险成反比,所以,企业的价值只有在报酬最大时才能达到最大。(×)
7. 进行企业财务管理,就是要正确权衡报酬增加和风险增加的得失,努力实现两者之间的最佳平衡,使企业价值达到最大。(√)
8. 企业与政府之间的财务关系体现为投资与受资的关系。(×)
9. 以企业价值最大化作为企业财务管理目标,有利于社会资源的合理配置。(√)
10. 资金筹集既是企业从事生产经营活动的前提,也是企业进行财务活动的首要环节。(√)

第二章 财务管理的价值观念

学习提要

本章阐述了货币(资金)时间价值和风险价值的基本理论与计算方法,包括货币时间价值的含义、表达方式、计息方式和计算方法,风险的含义、类别和衡量及风险管理的策略等内容。

1. 货币时间价值是指一定量的资金在生产和流通过程中随着时间推移而产生的增值,或者说货币通过投资与再投资所增加的价值。货币时间价值的大小与时间长短同方向变化,是在没有风险和通货膨胀的条件下的社会平均资金利润率。

2. 货币时间价值,可以用绝对数表示,也可以用相对数表示。对两种表示方法,没有严格的区分,有时指的是绝对数,有时指的是相对数,财务管理更偏向于相对数。

3. 货币时间价值是客观存在的经济范畴,是企业进行财务决策、衡量经济效益的重要依据。

4. 计算货币时间价值,其实质就是不同时点上资金价值的换算。在货币时间价值的计算中,有单利和复利两种计算方式。

5. 时间价值有终值和现值之分。终值又称将来值,是现在一定量的现金在未来某一时点上的价值,俗称本利和。现值,是未来某一时点上的一定量的现金折合到现在的价值,俗称本金。复利终值,是指若干期后包括本金和利息在内的未来价值。复利现值,是指以后年份收入或支出资金的现值。

6. 年金是指一定期限内每期相等金额的收付款项。按照收付的次数和支付的时间划分,年金可以分为后付(普通)年金、先付年金、延期(递延)年金和永续年金。后付年金,是指每期期末等额的收付款项。先付年金,是指在一定期间内,各期期初等额的系列收付款项。延期年金,是指在前若干期没有款项收付,而在后若干期有等额的款项收付。永续年金,是指无限期等额收付的年金,永续年金无终值。

7. 关于时间价值的计算问题,除了前面提到的外,还涉及贴现率的计算、计息期短于一年的时间价值的计算等问题。

8. 时间价值的计算公式

项 目	公 式
单利终值	$F = P \times (1 + i \times n)$
单利现值	$P = F / (1 + i \times n)$
复利终值	$F = P \times (1 + i)^n = P \times FVIF(i, n)$

续表

项 目	公 式
复利现值	$P = F \times (1 + i)^{-n} = F \times PVIF(i, n)$
普通年金终值	$F_A = A \times FVIFA(i, n)$
普通年金现值	$P_A = A \times PVIFA(i, n)$
先付年金终值	$F_{A'} = A' \times FVIFA(i, n) \times (1 + i) = A' \times [FVIFA(i, n + 1) - 1]$
先付年金现值	$P_{A'} = A' \times PVIFA(i, n) \times (1 + i) = A' \times [PVIFA(i, n - 1) + 1]$
递期年金终值	与普通年金终值类似,但要注意期数
递延年金现值	$(1) P_A = A \times PVIFA(i, n) \times PVIF(i, m)$ $(2) P_A = A \times [PVIFA(i, n + m) - PVIFA(i, m)]$
永续年金现值	$P = A/i$

9. 风险是指未来结果的不确定性。从财务管理的角度看,风险是指由于外界环境的变化而使企业的收益偏离其预期收益的可能性。根据对未来情况的掌握程度,财务决策可分为三种类型:确定性决策、风险性决策、不确定性决策。

10. 风险价值是指投资者因冒着风险进行投资而获得的超过资金时间价值的额外报酬,也称为风险报酬。风险价值额与投资额的比率称为风险价值率。风险价值有两种表示方法:风险价值额和风险价值率。在财务管理中,讲到风险价值,通常是指风险价值率。风险和收益的基本关系是:风险越大,要求的收益率越高。

11. 正确地估计和计量风险,在对各种可能结果进行分析的基础上,趋利防弊,以求以最小的风险谋求最大的收益是风险管理的目的。衡量风险大小常用的指标有方差、标准离差和标准离差率。

12. 风险管理策略,是指企业根据自身条件和外部环境,围绕企业发展战略,确定风险偏好、风险承受度、风险管理有效性标准,选择规避风险、预防风险、分散风险、转移风险、风险自留等适合的风险管理工具的总体策略。从企业本身来看,风险分为经营风险和财务风险两类。从个别投资主体的角度看,风险分为市场风险和企业特有风险两类。面对不同的风险,企业采取的管理策略也不同。常用的风险管理策略包括规避风险、预防风险、分散风险、转移风险和风险自留。

主教材思考题解答

1. 什么是时间价值? 怎样才能正确理解时间价值的概念?

时间价值,通常称为货币时间价值,是指一定量的资金在生产和流通过程中随着时间推移而产生的增值,或者说货币通过投资与再投资所增加的价值。在理解货币时间价值时,要注意两点:

(1) 货币时间价值是在生产和流通过程中,随着时间的变化而产生的增值。货币时间价值的大小与时间长短同方向变化,即时间越长,货币时间价值越大。

(2) 从货币价值增值的数量上考虑,货币时间价值是在没有风险、没有通货膨胀的条