

公司理财文字题汇总

一、名词解释

1.债券资本成本

债券资本成本是指发行债券时收到的现金净流量的现值与预期未来现金流出量的现值相等时的折现率。

2.非系统风险

非系统风险，又称公司特有风险、可分散风险，是指由于经营失误、劳资纠纷、新产品试制失败等因素影响所产生的个别公司的风险。

3.预付年金

又称先付年金，是指一定时期内每期期初等额的系列现金流量。

4.机会成本

机会成本是指在投资决策中，从多种方案中选取最优方案而放弃次优方案所丧失的收益。

5.横向并购

横向并购是指处于相同市场层次上的公司并购，即两个或两个以上生产和销售相同或相似产品公司之间的并购行为。

6.经营杠杆

经营杠杆反映销售量与息税前利润之间的关系 ,主要用于衡量销售量变动对息税前利润的影响。

7.要约收购

要约收购或标购 ,是指一家公司直接向目标公司股东提出购买他们手中持有的该公司股份的要约 , 达到控制该公司目的的行为。

8.会计收益率

会计收益率是指投资项目年平均净利润与该项目年平均投资额的比率。

9.股权再融资

股权再融资是指公开上市公司再次发行新增股份 , 也称后续发行。

10.经济增加值

经济增加值是一种剩余价值指标 ,在数量上等于税后净经营利润超过资本成本的价值。

11.违约风险

违约风险是指借款人无法按时支付利息、偿还本金而给投资者带来的风险 ,一般根据公司的信用等级来确定违约风险 ,估计每一信用等级

违约风险溢价最简单的方法就是抽样法。

12.市盈率乘数

市盈率乘数是指股票价格相对于当前会计收益的比值。

13.敏感性分析

敏感性分析是衡量不确定因素变化对项目评价标准(如 NPV 或 IRR)的影响程度。

14.获利指数

获利指数又称现值指数,是指投资项目未来现金净流量现值与初始投资额的比率。

15.应付账款

应付账款是指因购买材料、商品或接受劳务供应等而发生的债务。

16.β系数

β系数是在 CAPM 模型中,可以根据某种资产的收益率和市场组合收益率之间的线性关系确定,以反映某一资产或投资组合的市场风险。

17.财务危机

财务危机是指公司不能支付到期债务或费用所造成的风险。

18.货币的时间价值

货币的时间价值是指将现金投资于有价证券或其他资产，随着时间的推移发生的价值增值。

19.投机性需要

投机性需要是指公司持有现金用于不寻常的购买机会的需要。

20.营运资本

营运资本是指流动资产与流动负债之间的差额。

21.金融资产

一切代表未来收益或资产合法要求权的凭证。

22.债券到期收益率

债券按当前市场价格购买并持有至到期日所产生的预期收益率。

23.风险溢价

有风险的投资工具的报酬率与无风险报酬率的差额。

24.优先股

一种兼具普通股股票和债券特点的混合型有价证券，属于股权资本，

却兼具债券性质。

25.坏账成本

由于债务人破产、解散、财务状况恶化或其他种种原因而导致公司无法收回应收账款所产生的损失。

二、简答题

1.财务杠杆

(1) 财务杠杆主要反映息税前利润与普通股每股收益之间的关系，用于衡量息税前利润变动对普通股每股收益变动的的影响程度。

(2) 财务杠杆作用的大小可通过财务杠杆系数来衡量。财务风险主要取决于财务杠杆系数的大小。一般来说，财务杠杆系数越大，每股收益因息税前利润变动而变动的幅度就越大；反之，则越小。

(3) 较大的财务杠杆可以为公司带来较强的每股收益扩张能力，但固定融资费用越多，按期支付的可能性就越小，因此引发的财务风险就越大。

2.投资项目实际现金流量原则

(1) 实际现金流量原则是指预期投资项目的成本和收益时，采用现金流量而不是会计收益。

(2) 实际现金流量原则的另一个含义是项目未来的现金流量必须用预计未来的价格和成本来计算，而不是用现在的价格和成本计算，如

在通货膨胀时期应注意调整通货膨胀对现金流量的影响。

3.固定股利支付率

这一政策是指公司从其收益中提取固定的百分比,以作为股利发放给股东。在这种情况下,公司每年所发放的股利会随着公司收益的变动而变动,从而使公司的股利支付极不稳定,由此导致股票市价上下波动,很难使公司的价值达到最大。

4.激进型融资策略

激进型融资策略是一种扩张型融资策略。激进型融资策略的主要目的是追求高利润。但采取这种策略,一方面降低了公司的流动比率,加大了偿债风险,另一方面短期负债融资利率的多变性又增加了公司盈利的不确定性。因此,短期负债的低成本所带来的收益将被这些高风险所抵消。这种策略一般适用于长期资金来源不足或短期负债成本较低的公司。

5.优先股的特点及权利

优先股是一种兼具普通股股票和债券特点的混合性有价证券,它属于股权性资本,但却兼具债券的性质。

相对于普通股而言,优先股的权利主要表现在以下几个方面:

(1) 优先表决权。当召开会议讨论与优先股股东利益有关的事项时,优先股股东具有表决权。

(2) 优先收益权。当公司进行股利分配时，优先股股东要先于普通股股东领取股利。

(3) 优先分派剩余财产。当公司破产、清算时，优先股对公司剩余财产的求偿权位于债权人之后，但先于普通股股东。

(4) 转换权。优先股股东拥有转换的权利，但没有转换的责任。

6.利用内部收益率准则评价投资项目的标准是什么

如果 IRR 大于或等于项目资本成本或投资最低收益率，则接受该项目；反之，则放弃。在互斥项目决策时，选择内部收益率最高的项目。内部收益率准则可直接根据投资项目本身的参数（现金流量）计算其投资收益率，在一般情况下，能够正确反映项目本身的获利能力。

7.有效资本市场假说的三种形式

有效资本市场假说是现代经济学中理性预期理论在金融学中的发展。一些经济学家将证券的有关信息分为三类：历史信息、公开信息和全部信息，从而定义了三种不同程度的市场效率。

(1) 弱式效率性：所有包含在过去证券价格变动的资料和信息（价格、交易量等历史资料）都已完全反映在证券的现行市价中。

(2) 半强式效率性：这一假说是指证券的价格中不仅包含了过去价格的信息，而且也包含了所有已公开的其他信息。

(3) 强式效率性：证券的现行市价中已经反映了所有已公开的或未公开的信息，即全部信息。

8.普通股筹资的缺点

(1) 股票发行费用比较高。

(2) 普通股融资一方面会影响公司的控制权或管理权，另一方面新股东对公司已积累的盈余具有分配权，这就会降低普通股的每股净收益，从而可能引起普通股市价下跌。

(3) 股票上市后，要向社会披露信息，要接受证券监管部门的监管等。

9.公司向银行申请无担保贷款时，银行拟定的贷款条件主要有哪些

(1) 信用额度：借款公司与银行之间正式或非正式协议规定的公司向银行借款的最高限额。

(2) 周转信贷协议：银行具有法律义务承诺提供不超过某一最高限额的贷款协议。

(3) 补偿性余额：银行要求借款公司在银行中保持按贷款限额的一定百分比计算的最低存款余额。

(4) 利息率：通常商业贷款的票面利率是通过借贷双方的协商确定的。

10.影响股利政策的因素

(1) 法律因素：①资本保全；②公司积累；③净利润；④偿债能力；

⑤超额累计利润。

(2) 契约型约束：当公司以长期借款协议、债券契约、优先股协议以及租赁合约等形式向公司外部融资时，常常应对方的要求，接受一些关于股利支付的限制性条款。这种限制常常包括：未来股利只能用协议签订以后的新的收益支付（即限制动用以前的留存收益）；营运资本低于一定标准时不得支付股利；利息保障倍数低于一定标准时不得支付股利。其目的在于促使公司把利润的一部分按有关条款的要求，以某种形式（如偿债基金）进行再投资，以保障借款如期归还，维护债权人的利益。

(3) 公司因素：①变现能力；②举债能力；③盈利能力；④投资机会；⑤资本成本。

(4) 股东因素：①稳定收入；②股权稀释；③税赋。

11.从资产负债表模式的结构上看，公司财务管理包括哪些内容？

从结构上看，公司财务管理主要包括以下三种：

(1) 长期投资管理：侧重于公司资本的投向、规模、构成及使用效果管理，即对列示在资产负债表左下方有关项目的管理。

(2) 长期融资管理：侧重于资本的来源渠道、筹措方式、资本成本及资本结构管理，即对列示在资产负债表右下方有关项目的管理。

(3) 营运资本管理：侧重于流动资产管理和为维持流动资产而进行的融资管理，即对列示在资产负债表上方有关项目的管理，或经营活

动现金流量管理。

12.公司现金流量日常管理的目的和内容

现金流量日常管理的目的在于防止现金闲置与流失，保障其安全性、完整性，并有效地发挥其效能，加速现金的运转，提高现金的使用效率。

内容主要包括：

- (1) 现金流时间线与现金浮游量管理。
- (2) 集团公司现金日常管理。

13.股利政策中追随者效应理论的观点

(1) 正如设计产品往往针对某一特大目标市场，公司在制定股利政策时同样遵循市场学中的市场细分原理，“每个公司都会试图以其特定的股利支付率来吸引一些喜好它的追随者”。

(2) 投资者按照某种潜在标准权衡收到股利的成本效益后，一些投资者会偏好高股利而另一些则希望获得低股利。投资者分为三种类型的追随者群体，即股利偏好型、股利厌恶型、股利中性型；每一种股票都会吸引一批偏好该公司股利支付水平的投资者。

(3) 通过研究发现富裕或年轻的投资者、股利所得税税率和资本利得税税率差异较大的投资者、资产组合的系统风险较高的投资者，常常偏好低股利收益率的股票，而年龄较大、收入较低的投资者偏好高股利的股票。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/325130332324012002>