

<<财务管理学>>

图书基本信息

书名：<<财务管理学>>

13位ISBN编号：9787564214562

10位ISBN编号：7564214562

出版时间：2013-1

出版时间：张鸣、王茜 上海财经大学出版社 (2013-01出版)

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<财务管理学>>

内容概要

《教育部经济管理类核心课程教材:财务管理学:理论与实务》共分19章,分别阐述了公司财务概述;时间价值分析;风险与收益;财务预测;财务预算;财务分析;筹资概述;权益筹资管理;负债筹资管理;资本成本;资本结构;投资概述;项目投资决策;金融投资决策;营运资金管理;股利分配管理;财务控制;跨国公司财务管理和公司资本经营等。

<<财务管理学>>

书籍目录

前言 第一章公司财务管理概述 学习目标 重要名词 本章案例 第一节公司财务管理基本概念 第二节公司财务管理目标 第三节公司财务管理内容 第四节公司财务管理环境 本章小结 复习思考题 第二章时间价值分析 学习目标 重要名词 本章案例 第一节资金的时间价值 第二节复利终值和现值 第三节年金终值和现值 第四节时间价值计算中的特殊计算 本章小结 复习思考题 练习题 第三章风险与收益 学习目标 重要名词 本章案例 第一节单项资产的风险与收益 第二节投资组合的风险 第三节投资组合的收益 本章小结 复习思考题 练习题 第四章财务预测 学习目标 重要名词 本章案例 第一节财务预测概述 第二节财务预测方法 第三节成本习性 第四节本量利分析 本章小结 复习思考题 练习题 第五章财务预算 学习目标 重要名词 本章案例 第一节财务预算概述 第二节财务预算编制方法 第三节现金预算 第四节财务总预算 本章小结 复习思考题 练习题 第六章财务分析 学习目标 重要名词 本章案例 第一节财务分析概述 第二节财务分析基础 第三节财务分析方法和总体评价 第四节基本财务分析指标 第五节杜邦分析体系 第六节财务分析存在的问题 本章小结 复习思考题 练习题 第七章筹资概述 第八章权益筹资管理 第九章负债筹资管理 第十章资本成本 第十一章资本结构 第十二章投资概述 第十三章项目投资决策 第十四章金融投资决策 第十五章营运资金管理 第十六章股利分配管理 第十七章财务控制 第十八章跨国公司财务管理 第十九章资本经营 附录

章节摘录

版权页：插图：可以相互抵消，使投资组合总风险下降。

证券投资组合的种类可以是10种、20种、500种，这要视证券市场各种证券种类和公司实际投资的证券种类而定。

图3—3告诉我们，当投资组合中只有一种证券时，其标准差最大，风险最大。

当公司投资组合中包括市场所有证券构成时，这种投资组合称为完全市场组合，投资组合的非系统性风险，即可分散风险已被分散至趋于零，此时的投资组合风险仅包括不可分散风险。

所以一般认为，长期证券投资不宜进行单一证券投资，而应尽可能进行投资组合。

根据最近几年的资料，由几种股票组成的证券组合的标准差大约为28%，由所有股票组成的证券组合叫市场证券组合，其标准差为15.1%，即 $\sigma = 15.1\%$ ，这样，如果是一个包含40种股票且比例比较合理的证券组合，则大部分的可分散风险可以消除。

（二）系统性风险 系统性风险也称为不可分散风险或市场风险，它不是由于证券发行公司本身原因引起的，而是由于某些特定因素对市场上所有的证券都带来经济损失的可能性，如宏观经济状况的变化、国家税收和金融制度的变化、国家财政政策和货币政策的变化、世界能源状况的改变、突发性的自然灾害等，都会使证券报酬发生变动，这些风险影响所有的证券，因此，不能通过证券组合分散掉，对投资者来说，这种风险是无法消除的，故称不可分散风险。

对于系统性风险，投资者即使采用投资组合方式也难以消除风险，但不同公司的投资组合所承受的这种风险的程度却是不同的。

因为不同公司或同一公司在不同时期，它们的系数是不同的。

系数是衡量系统性风险，即不可分散风险大小的重要指标，其计算方法我们将在后面详细介绍。

当某种证券或投资组合的系数 >1 时，属于冒险投资，投资者要求获取较高的风险收益率；当某种证券或投资组合的系数 $=1$ 时，说明投资者要求与市场组合一致的风险收益率；当某种证券或投资组合的系数 <1 时，属于保守型投资，投资者只要求获取较低的风险收益率。

系统性风险应是投资者高度重视的风险，这种风险越大，投资者要求补偿的风险报酬也就越大。

不过对投资者风险的补偿只能假设可分散风险可能已趋于零，市场上全部证券投资的风险只剩下不可分散风险，因此，这种风险补偿只限于无法用投资组合给予抵消的风险，即不可分散风险。

因此，资本市场上全部证券投资报酬的平均值为无风险报酬和系统性风险报酬两部分。

同样，公司某项证券组合的收益率也包括这两部分。

（三）非系统性风险 非系统性风险也称为可分散风险或公司特别风险，是指某些因素单个证券投资造成经济损失的可能性，如个别公司工人的罢工、公司在市场竞争中的经营失败等。

这种风险可以通过证券持有的多样化来抵消，即多买几家公司的股票，其中某些公司的股票报酬上升，另一些公司的股票报酬下降，从而将风险抵消，因此，这种风险称为可分散风险。

如只投资于一种证券，则这种风险发生的可能性为100%，若同时投资于几种证券，则可通过证券有效组合，将这种可分散风险相互抵消，并使这种风险趋于零。

<<财务管理学>>

编辑推荐

《教育部经济管理类核心课程教材:财务管理学:理论与实务》主要为财经类大专院校、综合大学商学院的财务管理学教学而编写,也可以作为公司财务管理培训的教材。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>