**大连海事大学硕士研究生入学考试大纲**

考试科目：公司理财

一、公司理财导论

**考试内容**

资本预算、资本结构、运营资本、单一业主制、合伙制、股份制、公司财务、财务市场

**考试要求**

1.掌握公司理财包括3个主要领域：

A.资本预算。企业应该采取何种长期投资？

B.资本结构。企业从何处获取投资所需的长期资金？换句话说，我们应当采取债务和权益的何种组合来为经营提供资金。

C.运营资本管理。企业应当如何管理其日常财务活动？

2.了解营利性企业财务管理的目标是做出提高股票价值的决策，或者更一般的讲，提高权益的市场价值的决策。

3.理解公司组织形态在筹集资金和转让所有权方面优于其他的形式，但他有双重课税的重大的缺陷。

4.了解大公司的股东和管理层之间存在冲突的可能。我们把这种冲突称为代理问题，并讨论了他们可能如何被减轻和控制。

5.了解公司形态的优点因为金融市场的存在而增强了，金融市场同时作为一级市场和二级市场运作，并且能够被组成交易商市场或拍卖市场。

二、财务报表、税和现金流量

**考试内容**

资产负债表、净营运资本、流动性、市场价值与账面价值、利润表、来自资产的现金流量、经营现金流量、流向债权人和股东的现金流量、经营成本和财务成本、会计与现金流量、经营现金的流量、负债和所有者权益、负债与权益、公司税率、平均税率和边际税率、净营运资本、资本支出

**考试要求**

1.理解会计资产负债表的账面价值可能与其市场价值相差很大，财务管理的目标是最大化股票的市场价值，而不是账面价值。

2.掌握利润表中所计算的净利润并不是现金流量：主要原因是计算净利润时扣减了折扣和非现金流费用。

3.了解边际税率和平均税率可能不同，与大多数财务决策相关的是边际税率。

4.掌握现金流恒等式，就像资产负债表恒等式一样，它指出来自资产的现金流量与流向债权人和股东的现金流。

三、利用财务报表

**考试内容**

现金的来源和运用、现金流量报表、标准财务报表、同比报表、同比资产负债表、同比利润表、同比现金流量表、财务比率、杜邦恒等式、同业分析、专门性行业的比率、其他流动比率、总负债率、利息保障倍数、现金涵盖率、资产报酬率、财务报表分析的问题、时间趋势分析

**考试要求**

1.掌握现金来源和运用，我们讨论了如何区分企业获取和使用现金的方法，我们讲述了如何追索一年当中企业现金流动的轨迹。我们还简要的考察了现金流量表。

2.掌握标准财务报表。我们解释了由于规模的差别而使财务报表难以比较，还讨论了如何编制同比和同基报表，以利于比较。

3.掌握比率分析。对会计数据的比率进行评价是比较财务报表信息的另一种方法，因此，我们界定并讨论了很多最经常列式和利用的财务比率。我们还讨论了作为一种分析财务业绩的方法的著名杜邦恒等式。

4.利用财务报表。我们讲述了如何确定用于比较的基准，并讨论了多种可取得的信息。接下来我们检视了可能产生的一些潜在的问题。

四、长期财务计划与增长

**考试内容**

销售预测、外部融资额、内部增长率、可持续增长率、生产价格、现金流量、公司筹资、外部筹资需求、资产需求、筹资需求

**考试要求**

1.掌握公司财务计划的制定不应该变成一个纯机械化的活动，如果这样的话，他可能会关注错误的事情，尤其是计划一般都采用增长目标的术语表述出来，而与价值创造缺乏明确的联系，他们通常过多的关注会计报表。即使这样，财务计划也在跌跌撞撞的走向未来，或许不朽的雅格贝拉说得最精彩，“如果你不知道去哪，就得十分小心。你也许根本就到不了那。”

2.理解财务计划模型应用，销售百分比计算方法。

3.掌握内部增长率的计算方法。

4.掌握可持续增长率的计算方法。

五、货币时间价值

**考试内容**

现值、重复生息、复利率、道德考虑、货币时间价值、回收条款、确定投资比率、求期数、终值与现值、投资比较、单期现值、多期现值、负增长

**考试要求**

1．掌握货币时间价值的概念。

2．掌握单利与复利的概念与计算。

3．掌握现值与终值的概念与计算。

4．掌握折现率概念与计算。

5．掌握单一现金流的货币时间价值的计算。

六、贴现现金流量估价

**考试内容**

多期现金流量的终值、多期现金流量的现值、年金的终值、年金的现值、预付年金、永久年金、实际年利率、复利率、连续复利、纯折价贷款、纯利息贷款、分期偿还贷款

**考试要求**

1.掌握计算多期现金流量的现值和终值的两种方法。这两种方法都是直接从先前我们对单一现金流量的分析中拓展出来的。

2.掌握一系列的每期期末支付的固定现金流量叫做普通年金。我们讲述了计算现金终值和现值的一些简单方法。

3.理解利率可以以许多不同的方式报价。在财务决策中，很重要的是把所有用来比较的利率，先转换成实际利率，报价利率和实际利率的关系为EAR=(1+报价利率/m)m-1;

4.许多贷款都属于年金。逐步偿还一笔贷款的过程叫分期偿还贷款。在本章中我们了解如何编制和理解分期偿还贷款时间表。

七、利率与债券估价

**考试内容**

债券、利率风险、证券价格、到期收益率、违约风险溢酬、税负溢酬、流动性溢酬、浮动利率债券、证券利率、赎回溢价、实际和正常回报、组织结构、债券市场、债券合约、债券的面值、均衡带息债券、实际利率

**考试要求**

1.理解决定债券价格和收益率是基本贴现现金流量的应用。

2.掌握债券的价格和利率呈相反的方向变动，导致债券投资者产生潜在的利得或损失。

3.掌握债券具有各种不同特点，这些特点列示在名为“债券合约”的文件中。

4.理解债券是根据他们的违约风险来评级的，有的债券，像财政债券，并没有违约风险，而所谓的垃圾债券则有很高的风险。

5.债券的种类非常多，其中有许多包括奇怪的、不同寻常的特点。

6.了解几乎所有的债券都在OTC交易，透明度非常低，甚至没有透明度。因此，很难找到债券价格和交易债券的信息。

7.掌握实际利率和5种溢酬，分别代表投资者和通货膨胀，利率风险，违约风险，税负和缺乏流动性所要求的补偿。

八、股票估价

**考试内容**

股利增长模型、非稳定增长、股利收益率、资本收益率、普通股、累计股票、直接选举法、一级市场、二级市场

**考试要求**

1.掌握持有股票的现金流量来自未来的股利。在某些特定的情形下，我们可以通过计算未来的股利的现值得出股价。

2.掌握身为公司普通股的持有者，你拥有许多权利，包括选举董事的投票权。公司的选举的投票可能是累计的，也可能是直接的，大部分实际上是以委托的方式完成的。当一方想要取得足够的投票权，使他们自己的候选人进入董事会，就会展开委托书争夺战。

3.理解除了普通股之外，有些公司还会发行优先股。这样命名的主要原因在于，公司在派发任何股利给普通股股东之前，必须先派发给优先股股东，优先股股利是固定的。

4.了解美国最大的股票市场是NYSE和纳斯达克。我们讨论了这两个市场的组织和运作，我们也了解财经报章如何报道股价和相关信息。

九、净现值和其他投资准绳

**考试内容**

净现值、回收期、贴现回收期、平均会计报酬率、关于NPV 的现值问题、关于IRR的内部报酬问题、获利能力指数、报酬和内部收益率、国际投资计划、资本预算、非营利个体的资本预算

**考试要求**

1．掌握净现值的概念和计算。

2．掌握回收期的概念和计算。

3．掌握贴现回收期的概念和计算。

4．掌握内部收益率的概念和计算。

5. 掌握获利能力指数的概念和计算。

十、资本性投资决策

**考试内容**

沉没成本、机会成本、区分原则、净营运资本、融资成本、现金流量和折旧、约当年成本、成本预算、侵蚀、项目现金流量、加速成本回收制度

**考试要求**

1.掌握如何辨认相关的项目现金流量。我们讨论了项目的现金流量，并讲述了如何处理一些经常遇到的问题，包括沉没成本、机会成本、融资成本、净营运资本和侵蚀。

2.理解编制并利用预计财务报表。我们说明了这种财务报表如何帮助求出预计的现金流量，而且，我们也介绍了一些经营现金流的其他定义。

3.掌握净营运资本和折旧在确定项目现金流量中的作用。我们发现，在分析中包含净营运资本变动是很重要的。因为他调整了会计收入和会计成本与实际现金收入和现金流出之间的差距。我们也介绍了美国现行税法下折旧费用的计算。

十一、项目分析与评估

**考试内容**

预测风险、边际现金流量、敏感性分析和模拟分析、保本点分析、会计保本点、财务保本点、经营杠杆、固定资本和变动资本、经营杠杆程度、资本限额、软性限额、硬性限额

**考试要求**

1.了解净现值的估计值取决于预测的未来现金流量。如果未来现金流量的预测有错误，那么，NPV的估计值就可能产生误导。我们把它称为预测风险。

2.掌握情境分析和敏感性分析是识别哪些变量关系着项目的成败以及预测问题会在什么地方造成最大危害的有用工具。

3.掌握不同形式的保本点分析是情境分析中特别普遍的一种类型，它有助于识别销售收入的关键水平。

4.掌握经营杠杆是保本点的主要决定因素，他反映了一个项目或公司受固定成本制约的程度。经营杠杆度告诉我们经营现金流量对销售量变动的敏感度。

5.了解项目通常伴随着一些未来的管理期权。这些期权可能非常重要，但是，标准的贴现现金流量分析却倾向于忽略他们。

6.了解资本限额发生在当明显的有利项目没办法取得资金时。

十二、资本市场历史的一些启示

**考试内容**

投资的选择、风险与报酬、市场效率、有效市场、有效市场的假说

**考试要求**

1.理解风险性资产可以赚取风险溢酬，即承担风险会得到回报。

2.理解风险性资产的潜在回报越大，风险越大。

3.掌握几何平均报酬率的计算方法；可变性报酬率的计算方法；实际报酬率和风险差额的计算方法。

4.掌握投资回报率的计算方法。

十三、报酬、风险与证券市场线

**考试内容**

投资组合回报率的期望、期望报酬率和非期望报酬率、期望报酬率和非期望报酬率的风险、散和集中的风险、市场消息回报率、分散性、投资组合风险、证券市场线、风险回报率、市场投资组合、资本资产定价模型、报酬率的系统部分和非系统部分、风险溢酬、期望回报率、投资组合权数、投资组合的方差、投资组合风险系数

**考试要求**

1.掌握一项资产的整体风险包括两部分：系统风险和非系统风险。非系统风险可以没有成本的通过分散来化解。所以，只有系统风险才能得到回报。因此，一项资产的系统风险决定了它的系统溢酬。这就是系统风险原则。

2.掌握期望的计算方法；资本资产定价模型应用；SML的应用；方差的计算方法；风险回报率的计算方法；投资组合的期望报酬率的计算方法；投资组合方差的计算方法；期望报酬率和非期望报酬率的计算方法。

3.掌握分散化标准和回报率的计算方法；投资组合的贝塔系数的计算。

十四、资本成本

**考试内容**

DFC权益估计成本、SML权益估计成本、负债估计成本、公司风险和项目风险、权益成本、股利增长模型、SML法、债务成本和优先权成本、加权平均资本成本、项目资本成本、部门资本成本、项目风险

**考试要求**

1.掌握加权平均资本成本的计算方法。

2.掌握普通股和优先股成本的计算方法。

3.掌握负债成本的计算方法。

十五、财务杠杆与资本结构政策

**考试内容**

经营风险和财务风险、最优资本结构、资本结构和权益资本结构、MM第一定理、权益成本和财务杠杆、MM第二定理、利息税盾、静态资本结构理论、流通索取权和非流通索取权、清算和重组、财务杠杆、自制财务杠杆、公司破产理论、直接破产、间接破产、财务困境

**考试要求**

1.理解一家公司债务和权益的理想组合，即最优资本组合——就是使公司价值最大化和总体资本成本最小化的组合。如果忽略税、财务困境成本和任何其他不完美因素，我们发现并没有理想的债务和权益组合。在这种情况下，公司的资本结构是无关的。

2.理解如果考虑公司税的影响，我们发现资本结构起了很大的作用。这个结论基于这样一个事实：利息可以税前扣除，从而产生有价值的税盾。不幸的是，我们还发现最优资本结构是100%的债务。这并不像我们从正常的公司中所观察到的那样。

3.了解破产相关的成本，也就是财务困境成本。这些成本降低债务筹资的吸引力。我们的结论是：最优资本结构存在于当额外一美元的利息所产生的净税额节省，正好等于负债所增加的预期财务困境成本。这就是静态资本结构理论的精粹。

4.了解当我们考察实际资本结构时，我们发现两个定律。第一，美国公司通常并不利用大量的债务，但是他们却缴纳高额的税。这说明对于利用债务筹资来形成税盾是一个限制。第二，相似产业中的公司倾向于具有相似的资本结构，这意味着，资产和经营的性质是资产结构的一个重要决定因素。

5.掌握财务杠杆效应。

6.掌握临界EBIT的计算。

7.掌握EPS的计算 。

8.了解饼图模型的应用。

9.掌握财务杠杆的概念和应用。

十六、股利和股利政策

**考试内容**

股利政策、股票回购、股票和股利价格、现金股利、派发现金股利的标准、预期报酬率、发行成本、股利限制、群落效应、剩余股利法、股利再投资计划、投资与股利、自制股利、股票股利和股票分拆、股利回购

**考试要求**

1.了解股利无关论的基本假设。

2.了解股利相关论的基本假设。

3.理解股利支付的四种形式。

4.理解股利政策的影响因素。

5.掌握不同股利政策的计算方法。

6.掌握股票分割的含义和作用。

7.掌握股票回购的含义和作用。

十七、短期计划与财务

**考试内容**

信用标准、信用政策、信用得分、应收账款的管理、经济订货批量、再订货点

**考试要求**

1.掌握影响信用政策的因素。

2.了解信用标准的涵义。

3.理解信用得分的涵义。

4.了解应收账款的管理方法。

5.理解应收账款的管理目标。

6.掌握经济订货批量的涵义和计算。

7.掌握再订货点的含义和计算。

十八、现金和有价证券

**考试内容**

现金、目标持有量、现金日常管理模型、浮游量

**考试要求**

1.掌握现金的定义和用途

2.掌握目标持有量的确定方法。

3.了解现金的日常管理。

4.掌握现金管理模型。

5.理解浮游量的定义。

6.理解浮游量的成本计算和管理方法。

* 参阅：

《公司理财（精要版）（原书第12版）》 （美）罗斯，（美）威斯特菲尔德，（美）乔丹著，崔方南，谭跃，周卉译 机械工业出版社 2020年5月