

第 1 章

公司理财导论

本章通过公司的资产负债表模型为读者展示了现代公司财务的概览及财务经理所面对的事务。现代公司组织形式是通过与独资企业制和合伙企业制之间的相互比较进行阐释的，而公司所面临的投资和融资决策是在价值创造的背景下进行回顾的。公司发行的证券被看做一种对于公司价值的求偿权。在本章的末尾，作者对金融市场的结构进行了探讨。

本章涉及的主要概念

什么是公司理财

资产负债表

资本结构

财务经理

价值创造

企业

个人独资企业

合伙企业制

公司制

财务管理的目标

可能的目标

财务管理目标

所有者权益市值最大化

代理问题和公司所有权

代理关系

管理层目标

利益相关者

金融市场

资本市场

货币市场

一级市场

二级市场

拍卖市场

经销商市场

概念测验

1. 公司理财界定了三个基本问题：_____、_____、_____。
2. 财务经理的一项重要工作是_____。
3. 债务和权益资产是对于公司价值的_____。
4. 短期资产被称为_____资产。长期资产被称为_____资产。
5. _____是对于公司资产的要求权，可能体现为债务或者权益。
6. 企业在购买资产过程中融资所运用的债务和权益的“集合”被称为企业的_____。
7. 决定购买何种固定资产的决策被称为_____决策。
8. 一年内必须清偿的债务或合约被称为_____。
9. 企业流动资产与流动负债的差值被称为企业的_____。
10. 要创造价值，企业_____的现金流必须比使用的多。
11. 一项投资的价值取决于现金流的_____。
12. 个体自然人所有的企业称为_____。
13. 在合伙制企业中，所有的_____合伙人都对合伙企业的债务承担无限责任。
14. 在合伙制企业中，合伙人可分为两类。_____合伙人承担无限债务责任，而_____合伙人则承担有限债务责任。
15. 公司管理自身的规则和流程都可以看做公司_____的一部分。
16. 所有的公司都必须准备名为_____的文件，以描述公司发行股票的数量、

商业目标、存续期限及其他细节。

17. 公司制相比于独资企业制和合伙企业制的优势在于_____。
18. 公司制企业组织形式的一个主要劣势在于公司收入的_____。
19. 公司的主要目标是_____的最大化。
20. 由管理层目标与股东目标产生冲突而引发的问题称为_____。
21. 有助于管理层提升股票价值的两个动机是_____和_____。
22. 一个被时常引用的管理层目标是_____的最大化。
23. 由协调股东与管理层目标而产生的成本称为_____成本。
24. 如果按照金融工具的成熟期对金融市场进行划分, 金融市场可以分为两大类市场, 即_____市场和_____市场。
25. _____市场是短期债务工具的市场。
26. 市场上所有的企业都随时准备买或卖的市场称为_____市场。
27. 纽约证券交易所是二级市场, 但从功能上说它是_____市场。
28. 在纽约证券交易所交易的股票被称做在交易所_____。
29. 纽约证券交易所中某一特定股票的所有交易都由_____撮合完成。
30. 股票的经销商市场被称做_____市场。
31. 当一项证券第一次面向公众发行, 它就在_____市场上进行交易。而后, 它则在_____市场上进行交易。
32. 在指定地点进行交易以及价格的现时可获得性, 都将_____市场与_____市场区分开。

概念测验解答

- | | | |
|-------------------------|------------|----------------------|
| 1. 资本预算; 资本结构;
净营运资本 | 8. 流动负债 | 16. 公司章程 |
| 2. 创造价值 | 9. 净营运资本 | 17. 所有权与经营管理权
的分离 |
| 3. 求偿权 | 10. 创造 | 18. 双重税制 |
| 4. 流动; 固定 | 11. 折现 | 19. 股东财富 |
| 5. 证券 | 12. 个人独资企业 | 20. 代理 |
| 6. 资本结构 | 13. 普通 | 21. 薪酬; 工作前景 |
| 7. 资本预算 | 14. 普通; 有限 | 22. 公司财富 |
| | 15. 附例 | |

- 23. 代理
- 24. 货币；资本
- 25. 货币
- 26. 经销商
- 27. 竞价
- 28. 上市交易
- 29. 经纪人
- 30. 柜台交易(场外交易)
- 31. 一级；二级
- 32. 竞价；经销商

