

<<财务管理实务>>

图书基本信息

书名：<<财务管理实务>>

13位ISBN编号：9787565410314

10位ISBN编号：7565410314

出版时间：陈宏桥、张俐娟 东北财经大学出版社 (2013-02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>

<<财务管理实务>>

书籍目录

第1章 财务管理总论 学习目标 1.1 财务管理概述 1.2 财务管理的目标 1.3 财务管理的环节 1.4 财务管理的环境 本章小结 本章案例 第2章 财务管理的价值观念 学习目标 2.1 资金时间价值 2.2 投资风险价值 本章小结 本章案例 第3章 筹资管理 学习目标 3.1 筹资管理概述 3.2 权益资金的筹集与管理 3.3 负债资金的筹集与管理 本章小结 本章案例 第4章 资金成本与资本结构 学习目标 4.1 资金成本概述 4.2 杠杆原理 4.3 资本结构 本章小结 本章案例 第5章 项目投资管理 学习目标 5.1 项目投资概述 5.2 项目投资的现金流量分析 5.3 项目投资决策的评价指标 5.4 项目投资决策评价指标的应用 本章小结 本章案例 第6章 证券投资管理 学习目标 6.1 证券投资概述 6.2 债券投资 6.3 股票投资 6.4 基金投资 6.5 证券投资组合 本章小结 本章案例 第7章 营运资金管理 学习目标 7.1 营运资金概述 7.2 现金管理 7.3 应收账款管理 7.4 存货管理 本章小结 本章案例 第8章 收益分配 学习目标 8.1 收益分配概述 8.2 股利政策 8.3 股票的分割与回购 本章小结 本章案例 第9章 财务预测与预算 第10章 财务控制 第11章 财务分析 附录 主要参考文献

## 章节摘录

版权页：插图：（1）系统风险 系统风险是指由全局性共同因素引起的投资收益变动的不确定性。系统风险对所有企业、证券投资者均产生影响，而通过多样化投资并不能抵消这样的风险，因此系统风险又称为不可分散风险或不可多样化风险。

这类风险的特点是，其影响不是作用于某一证券，而是对整个证券市场产生作用，从而导致证券市场上所有证券出现风险。

系统风险主要包括市场风险、利率风险、购买力风险。

#### 市场风险。

市场风险是指因证券市场行情周期性变动而引起的风险。

引起市场行情周期性变动的因素很多，如经济周期的变动。

减轻市场风险的方法有两种：一是认清市场形势并顺势而为，选择正确的投资策略；二是选择大企业和业绩优良的企业投资，因为这类企业对经济环境变化的承受力和适应力较强。

#### 利率风险。

利率风险是指因市场利率变动而引起证券投资收益变动的可能性。

利率变动对证券投资收益的影响主要表现在以下两个方面：一方面，市场利率上升会导致企业资金流动不畅，利息成本升高，财务费用加大，从而影响企业经营业绩，造成证券市场价格下跌。

另一方面，在其他因素不变的情况下，利率上升会引起金融市场资金流向的变化。

通常情况下，银行储蓄存款的安全性要远高于股票投资，因此一旦利率上升，资金就会从证券市场流出，从而使证券投资需求下降，股票价格下跌，投资收益减少。

#### 购买力风险。

购买力风险也叫通货膨胀风险，是指因通货膨胀而引起的投资者实际收益水平下降的风险。

由于通货膨胀会引起企业制造成本、管理成本、融资成本的提高，因此当企业无法通过涨价或内部消化来加以弥补时，就会导致企业的财务状况和经营业绩下滑，从而使得证券市场价格下跌，一旦投资者对通货膨胀产生持久的不良预期时，股价暴跌风潮也就无法阻止。

此外，通货膨胀还会引起投资本金和收益的贬值。

也就是说，如果货币购买力下降，投资者的实际收益不仅不会增加，反而会有所减少。

证券投资收益率有名义收益率与实际收益率之分。

（2）非系统风险 非系统风险是指由于市场、行业以及企业本身等因素影响个别企业证券的风险，又称可分散的风险或可避免的风险。

非系统风险通常是由某一特定因素引起的，它只会造成该家公司证券收益率的变动，不会影响其他公司的证券收益率，它是某个行业或企业遭受的风险。

由于一种或几种证券收益率的非系统性变动跟其他证券收益率的变动没有内在的、必然的联系，因此企业可以通过证券投资多样化的方式来消除这类风险。

非系统风险主要包括经营风险、流动性风险、信用风险。

#### 经营风险。

经营风险是指由于公司经营状况变化而引起盈利水平改变，从而引起投资者预期收益下降的可能性。

经营风险的程度因企业而异，取决于企业的经营活动。

一旦企业经营状况恶化，就会使企业的盈利下降，投资者难以获得预期的收益，进而影响股票价格。

如果发行企业因经营不善导致破产，就意味着证券投资者的股利或利息全无，他们必须承担证券贬值和变现能力损失，甚至投入的本金也可能丧失殆尽。



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>