

2007年高教自考财务管理学论述题总结 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/466/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E9_AB_98_c67_466327.htm

48、论述企业对外投资应考虑的因素？解答提示：进行对外投资决策，必须分析、评价对外投资的基本条件、因素为前提，研究有关条件和因素的内容和要求，这些条件因素就是对外投资决策的依据。决策依据主要有：研究对外投资决策，要周密地研究影响对外投资的各种因素。这些因素主要包括：第一、对外投资的盈利与增值水平。对外投资的收益与增值提高超过对内投资的收益、增值水平是进行对外投资的先决条件。第二、对外投资风险。对外投资风险是指企业由于对外投资遭受经济损失的可能性，或者说不能获得预期投资收益的可能性。投资风险加大会破坏投资收益的安全性，因此，投资的风险又可称为投资的安全性。诱发对外投资风险的因素很多，政治的、经济的、技术的、自然的和企业自身的各种因素往往结合在一起共同对投资收益发生影响。企业对外投资风险主要有以下五种：(1)利率风险。指由于银行存款利率或其他的投资收益率变化，使得某项对外投资的收益有相对减少的风险。利率风险的发生具体有两种情况：一是在对外投资期限未满足时，银行存款利率上升，有时可能超过企业购买的债券利率或预期投资收益率；二是新近发行的证券利率高于先前发行的证券利率，旧证券的投资者的证券价格就会下跌，如不能及时将所持证券售出变现或转换成新的证券，在经济上肯定要蒙受损失，不能以同等数额的资金取得最大盈利。(2)物价风险。又称“购买力风险”、“通货膨胀风险”。这是由于物价

上涨、通货膨胀给投资者带来的损失。(3)市场风险。是指由于政治性因素、自然灾害等客观因素和人为的主观因素，导致投资者无法实现预期收益，而给企业带来的风险。(4)外汇风险。(5)决策风险。这种风险是指企业在对外投资中发生决策失误或管理不善，致使受资企业经营亏损甚至破产，使企业应获取的投资本利均受到影响。

第三、对外投资成本。对外投资成本是从分析、决策对外投资开始到收回全部投资整个过程的全部开支。包括：(1)前期费用，指从提出投资项目开始进行的可行性分析费用，到作出抉择期间发生的调查费用、评估费用、准备费用等；(2)实际投资额，即用于投资的资金，如联营投资额、股票债券的购买价格；(3)资金成本，筹措对外投资所需资金而开支的筹资成本，如筹资手续费、利息、股利等；(4)投资回收费用。对外投资的盈利和回收额必须大于投资成本。

第四、投资管理和经营控制能力。通过投资获得其他企业的一部分或全部的经营控制权，以服务于企业的其他经营目标，是对外投资的主要目的。应该考虑用多大的投资额才能拥有必要的经营控制权；取得控制权后，如何实现其权利等问题。

第五、筹资能力。对外投资决策要求企业能够及时、足额、低成本地筹集到所需资金。

第六、对外投资的流动性。其要求对外投资的资金能够以合理的价格、较快的速度转换为货币资金。一般来说，短期投资的流动性高于长期投资的流动性；证券投资的流动性高于非证券投资的流动性。

第七、对外投资环境。对外投资不能脱离一定的投资环境。投资环境是指企业内外影响企业投资活动的条件总和。有的属于内部条件，是能被企业控制的；有的属于外部条件，是企业不可控的。一个好的企业投资环境，

应当有比较多的投资机会，比较健全的投资管理体制，完善的资金市场。

49、分别叙述债券投资、股票投资、基金投资的特点？

解答提示：债券投资：1、债券必须按期还本。2、分为国家债券投资、金融债券投资、企业债券投资。3、债券投资收益具有较强的稳定性。4、投资风险较小。5、在各种投资方式中，债券投资者的权利最小。

股票投资的特点：1、从投资收益来看，股票投资收益不能实现确定，具有较强的波动性。2、从投资风险来看，股票投资因股票分红收益的不肯定性和股票价格起伏不定，成为风险最大的有价证券。3、从投资权利来看，股票投资者的权利最大，投资者作为股东有权参与企业的经营管理。

基金投资的特点：1、基金可以为投资者提供更多的投资机会。2、基金投资只需支付少量的管理费用，就可以获得专业化的管理服务。3、基金种类众多，投资者可以根据自己的偏好，选择不同类型的基金。4、基金的流动性好，分散风险功能强。

50、金融衍生工具的总体风险特征？

解答提示：1、市场风险，指因市场价格变动而给交易者造成损失的可能性。2、信用风险，也叫履约风险，即交易伙伴践约风险。3、流动性风险，指金融衍生工具合约持有者无法在市场上找到出货或者平仓机会的风险。4、法律风险，指由于立法滞后等原因使交易者的权利得不到法律的有效保护所产生的风险。

51、收购与兼并的异同？

解答提示：相似之处：1、基本动因相似。2、都以企业产权为交易对象，都是企业重组的基本方式。

区别：1、在兼并中，被兼并企业的法人实体不复存在；在收购中，被收购企业可仍以法人实体存在，其产权可要是部分转让。2、兼并后，兼并企业成为被兼并企业新的所有者和债券债务的承担者，是资产

、债券、债务的一同转移；在收购中，收购企业是被收购企业的新股东，以收购出资的股本为限承担被收购企业的风险。

3、兼并多发生在被兼并企业财务状况不佳、生产经营停滞或半停滞之时；收购一般发生在企业正常生产经营状态，产权流动比较平和。

52、并购投资的目的？解答提示：1、谋求管理协同效应。2、谋求经营协同效应。3、谋求财务协同效应。4、实现战略重组，开展多元化经营。5、获得特殊资产。6、降低代理成本。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com