

# 中央财经大学同等学力申请硕士学位题库考试

## 《公司金融》课程考试大纲

### 一、课程性质

《公司金融》是金融学专业研究生的核心专业课程，又称为《公司财务》、《公司理财》。本课程与部分专业开设的《微观金融》也有很大的相似性。

本课程在《金融学》、《金融市场与金融机构》、《投资学》等课程的基础上，将金融理论应用于公司层次，是一门综合性和应用性很强的学科。主要内容覆盖了公司的投资决策和融资决策，还会涉及实物期权、税收筹划、国际财务管理等理论性和实务性较强的专题。

### 二、教学要求

本课程与金融市场、投资学、金融学等课程有较强的相关性，在教学的过程中，要做到与学生以往所学知识相结合。本课程的理论性和实务性很强，在教学的过程中要适当安排作业作为练习，加深学生对相关知识的理解。要注重案例分析，提高学生分析和解决实际问题的能力。

作为研究生层次的课程，《公司金融》主要以专题的形式安排内容，每个专题的教学都包括：理论讲解、论文导读、案例讨论三个环节。

### 三、考核方式

（一）考核形式：笔试、闭卷

（二）笔试答题时间：120 分钟

### 四、题型结构（满分 100 分）

（一）名词解释（占 20%，共 4 题，每题 5 分）

（二）简答题（占 30%，共 3 题，每题 10 分）

（三）案例分析（占 50%，共 2 题，每题 25 分）

### 五、主要参考书目

公司理财，[美] 斯蒂芬 A.罗斯（Stephen A.Ross），[美] 伦道夫 W.威斯特菲尔德（Randolph W.Westerfield），[美] 杰弗利 F.杰富（Jeffrey F.Jaffe）著吴世农，王志强译，机械工业出版社

公司财务，刘力、唐国正编著，北京大学出版社

公司理财，杜惠芬、王汀汀编著，东北财经大学出版社

公司理财，陈雨露主编，高等教育出版社

金融市场与公司战略（上下册），[美] 格林布莱特，[美] 蒂特曼著贺书婕等译，中国人民大学出版社

## 六、考核内容

### 第一章导论：公司理财框架

#### 第一节企业组织形态和现代公司制度

##### 一、法律意义上的企业

- 1.独资企业
- 2.合伙制企业
- 3.公司制企业

##### 二、股份有限公司的特点

- 1.公司资本分为等额股份，每股金额必须相等
- 2.公司管理实行两权分离
- 3.股东承担有限责任
- 4.股东不得少于法定人数
- 5.公司股份可以自由转让
- 6.公司的设立与招股有严格的法定程序

##### 三、上市公司

- 1.上市的条件和程序
- 2.上市的利弊

##### 四、财务意义上的企业

#### 第二节财务管理的主要内容

##### 一、财务管理的目标

##### 二、财务管理的主要环节

- 1.资本预算决策
- 2.长期筹资决策
- 3.利润分配
- 4.营运资金管理

### 第三节现代财务理论的发展

#### 一、传统的金融和财务理论

- 1.投资组合理论与资产定价理论
- 2.资本结构理论
- 3.套利定价理论
- 4.期权定价理论
- 5.有效市场理论

#### 二、不对称信息下的财务理论

- 1.信息不对称
- 2.委托代理理论

#### 三、行为公司财务

## 第二章金融市场与筹资选择

### 第一节债务融资

#### 一、银行贷款

- 1.银行贷款的种类
- 2.银行贷款的成本

### 3.银行贷款的优势和劣势

## 二、公司（企业）债券

### 1.债券的类型

### 2.债券合约

### 3.债券评级

### 4.垃圾债券

### 5.可转债与可赎回债券

## 三、租赁融资

### 1.经营租赁与融资租赁

### 2.融资租赁的特点

### 3.融资租赁的会计处理

## 第二节 股权融资

### 一、普通股融资

#### 1.普通股的特点

#### 2.普通股的权利

### 二、优先股融资

#### 1.优先股的特点

#### 2.优先股的种类

#### 3.普通股与优先股的比较

#### 4.优先股的变异

### 三、股票发行管理制度

#### 四、IPO 定价

##### 1.IPO 定价的一般原则与流程

##### 2.IPO 折价

##### 3.我国股票发行管理制度

#### 五、增发与配股

##### 1.增发公告效应

##### 2.增发折价

##### 3.配股预配股权

### 第三章资本结构选择

#### 第一节营业风险与财务风险

##### 一、营业风险与营业杠杆

##### 1.营业风险

##### 2.营业杠杆

##### 3.营业杠杆的影响因素

##### 二、财务风险与财务杠杆

##### 1.财务风险

##### 2.财务杠杆

##### 3.财务杠杆的影响因素

#### 第二节 MM 理论

##### 一、无公司所得税时的 MM 定理

1.MM 的假设

2.MM 命题 I

3.MM 命题 II

4.MM 命题的套利分析

二、有公司所得税时的 MM 定理

1.公司所得税对公司价值的影响

2.MM 命题 I

3.MM 命题 II

### 第三节财务危机成本与资本结构

一、财务危机成本

1.财务危机

2.直接成本

3.间接成本

二、资本结构的权衡理论

1.最优资本结构与公司价值

2.最优资本结构与加权平均资本成本

三、最优资本结构与价值分配

### 第四节企业资本结构的确定

一、收益能力分析（EBIT-EPS 方法）

二、偿债能力分析

### 三、影响资本结构的因素

- 1.企业的筹资灵活性
- 2.企业的风险状况
- 3.企业的控制权
- 4.企业的信用等级与债权人的态度
- 5.企业的资产状况
- 6.税收政策
- 7.企业的成长率
- 8.企业的盈利能力

### 四、企业的筹资顺序理论

- 1.企业筹资顺序
- 2.企业筹资顺序理论的推论
- 3.产生筹资优先顺序的原因

## 第四章股利政策

### 第一节利润的构成与分配

#### 一、利润的构成

- 1.营业利润
- 2.净利润

#### 二、我国企业利润分配的一般程序

- 1.利润分配程序
- 2.税前调整项目

### 3.所得税的计算与缴纳

## 三、现金股利的分配

### 1.现金股利

### 2.现金股利的发放程序

## 第二节利润分配与公司价值

### 一、现金股利分配与公司筹资

### 二、股利分配政策的无关论

#### 1.假设

#### 2.无关论的机理

#### 3.无关论的政策含义

### 三、在手鸟理论

#### 1.假设

#### 2.在手鸟理论的机理

#### 3.在手鸟理论的政策含义

### 四、税差理论

#### 1.假设

#### 2.税差理论的机理

#### 3.税差理论的政策含义

### 五、其他相关理论

#### 1.客户效应理论

#### 2.信号理论



### 3.代理理论

## 第三节股利政策选择

### 一、股利政策类型

- 1.剩余股利政策
- 2.稳定股利政策
- 3.固定股利率政策
- 4.正常股利加额外股利政策
- 5.股份公司的实际股利政策

### 二、回购、股票股利与拆股

- 1.回购的动机和市场影响
- 2.股票股利
- 3.拆股

## 第五章资本预算

### 第一节分离定理

- 一、没有资金市场、也没有投资市场时的消费
- 二、只有资金市场（借贷市场）时的投资与消费
- 三、资金市场、实物投资市场同时存在时的投资与消费

### 第二节确定环境中的投资决策

- 一、影响价值评估的因素

1.现金流量

2.折现率

## 二、资本预算中的基本概念

1.资本预算中的项目

2.资本预算中的现金流

3.资本预算中的资本成本

## 三、现金流分析

1.初始现金流

2.经营现金流

3.终止现金流

## 四、资本预算方法

1.回收期和折现回收期

2.净现值和现值指数

3.内部收益率和调整的内部收益率

## 五、几种典型的投资决策

1.扩张项目决策

2.重置项目决策

3.资本限量决策

4.项目周期不同时的比较

## 第三节 不确定环境中的投资决策

### 一、期望值决策

1.期望值决策方法

2.期望值决策的有效性

二、风险调整方法

1.贴现率调整

2.现金流调整

三、不确定环境中投资决策的方法

1.敏感性分析

2.情景分析

3.盈亏平衡分析

4.决策树分析

## 第六章公司治理

### 第一节上市公司治理中的关键问题

一、公司治理

1.公司治理的概念

2.公司治理的核心问题

二、代理问题

1.代理问题的根源

2.代理问题的表现

三、代理问题的解决机制

1.董事会

2.激励

3.相对集中的控制权

4.会计透明

5.负债

6.海外上市

7.控制权市场

## 第二节法律和公司治理

一、法源

二、法律体系对公司治理的影响

三、大股东实现控制权的方式

## 第三节公司治理的改革

一、公司治理改革的目标

二、公司治理改革的实践

1.美国 S-O 法案

2.吉百利（Cadbury）最优行为准则

3.全球公司治理的趋同