

第8章

1 答:

财务风险的形成有多种原因，既有外部原因，也有内部原因，贯穿于企业财务活动的各个环节。

(1) 外部原因

- 1) 国际经济环境
- 2) 国内经济环境
- 3) 政策法律环境

(2) 内部环境

- 1) 企业财务管理体制不健全
- 2) 企业管理素质的高低
- 3) 企业内部财务关系不明

2 答:

形成投资风险的原因

- 1) 对市场预判失误。
- 2) 缺乏必要的风险意识。
- 3) 投资决策不健全，责任不明，造成投资决策的随意性、主观性、盲目性和独断性。
- 4) 没有认真进行可行性研究分析。

(2) 风险管理的内容

- 1) 项目投资风险识别。包括政策与环境风险、公司风险、项目特有风险
- 2) 项目投资风险评估。
- 3) 项目投资风险控制。包括政策与环境风险控制、公司风险控制、项目特有风险控制

3、形成筹资风险的原因有哪些？如何进行风险管理？

形成筹资的风险原因是：企业举债经营而导致流动性不足或企业举债后资金使用不当而丧失偿债能力的风险。

(1) 对债务筹资风险管理为：1) 债务筹资风险成因分析；2) 债务筹资风险评估；3) 债务筹资风险控制。

(2) 对股权筹资风险管理为：1) 股权筹资风险识别；2) 股权筹资风险控制

4 答:

(1) 若不享受折扣时，最佳进货批量为：

$$Q = \sqrt{\frac{2AB}{c}} = \sqrt{\frac{2 \times 4500 \times 200}{2}} = 948$$

存货相关成本总额=4500×15+（4500/948）×200+948/2×2=69397 元

若享受折扣，不同情况下存货成本总额分别计算如下：

一次订货量为 2500 件时：

存货相关成本总额=4500×15×（1-2.5%）+（4500/2500）×200+2500/2×2=68672.5 元

一次订货量为 4000 件以下时：

存货相关成本总额=4500×15×（1-6%）+（4500/4000）×200+4000/2×2=67675 元

所以，经济订货量为 4000 件。

5 答：

改变赊销条件前

信用成本前收益=1500×（1-70%）=450

信用成本=1500/360×30×70%×15%+40+25=13.125+65=78.125

净收益=450-78.125=371.875 万元

改变赊销条件后

信用成本前收益=1500×（1+20%）×（1-70%）=540

信用成本=1500×（1+20%）/360×60×70%×15%+50+20=31.5+70=101.5

现金折扣=1500×（1+20%）×（60%×2%+20%×1%）=25.2

净收益=540-101.5-25.2=413.3 万元

综上：改变赊销条件后的方案更优。