

第一章 财务管理基本原理

序号	考点	考频
考点一	企业组织形式和财务管理内容	★
考点二	财务管理的目标与利益相关者的要求	★★★
考点三	财务管理的核心概念和基本理论	★★★
考点四	金融工具与金融市场	★★
考点五	资本市场效率	★★

考点一

2018《财务成本管理》高频考点：企业组织形式和财务管理内容

我们一起来学习 2018《财务成本管理》高频考点：财务管理的职能和组织。本考点属于《财务成本管理》第一章财务管理基本原理第一节企业组织形式和财务管理内容。

【内容导航】：

1. 企业的组织形式
2. 财务管理的主要内容

【考频分析】：

考频：★

复习程度：熟悉本考点。在脑子形成印象，不需要背诵。

【高频考点】：财务管理的职能和组织

一、企业的组织形式

1. 个人独资企业

优点：创立容易、固定成本较低、无需交纳企业所得税

缺点：无限责任、有限寿命、筹资困难

2. 合伙企业

缺点：无限、连带责任；所有权转让困难（需全体合伙人同意，甚至需要修改合伙协议）。

3. 公司制企业

优点：无限存续、股权便于转让、有限责任；

缺点：双重课税、组建成本高、存在代理问题。

二、财务管理的主要内容

1. 长期投资的主体是公司，对象是经营性长期资产，直接目的是获取经营活动所需的实物资源。长期投资涉及的问题非常广泛，财务经理主要关心其财务问题，也就是现金流量的规模（期望回收多少现金）、时间（何时回收现金）和风险（回收现金的可能性如何）。

2. 长期筹资的主体是公司，对象是长期资本，目的是满足公司的长期资本需要。长期筹资决策的主题是资本结构决策和股利分配决策。

3. 营运资本管理分为营运资本投资管理和营运资本筹资管理。

考点二

2018《财务成本管理》高频考点：财务管理的目标与利益相关者的要求

我们一起来学习 2018《财务成本管理》高频考点：财务管理的目标与利益相关者的要求。
本考点属于《财务成本管理》第一章财务管理基本原理第二节财务管理的目标与利益相关者的要求的内容。

【内容导航】：

1. 财务管理的基本目标
2. 利益相关者的要求

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：熟悉本考点。在脑子形成印象，重要结论需要记住。

【高频考点】：财务管理的目标与利益相关者的要求

一、财务管理的基本目标

1. 利润最大化

理由	缺点
利润代表了企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标	(1) 没有考虑利润的取得时间 (2) 没有考虑所获利润和投入资本数额的关系 (3) 没有考虑获取利润和所承担风险的关系

2. 每股收益最大化

理由	缺点
应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察，用每股收益（或权益资本净利率）来概括企业的财务目标，以避免“利润最大化”目标的缺点	(1) 仍然没有考虑每股收益取得的时间 (2) 仍然没有考虑每股收益的风险

3. 股东财富最大化

理由	衡量指标	注意事项
股东创办企业的目的是增加财富。如果企业不能为股东创造价值，他们就不会为企业提供资本。	$\text{股东权益的增加} = \text{股东权益的市场价值} - \text{股权投资资本}$ $= \text{股东权益的市场增加值}$	(1) 假设股东投资资本不变，股价最大化与增加股东财富有同等意义 (2) 假设股东投资资本和债务价值不变，企业价值最大化与增加股东财富具有相同的意义

二、利益相关者的要求

须掌握以下要点：

1. 主张股东财富最大化，并非不考虑其他利益相关者的利益。股东权益是剩余权益，只有满足了其他方面的利益之后才会有股东的利益，因此股东会对其他利益相关者的要求加以限制。
2. 为了防止经营者背离股东的目标，股东应同时采取监督和激励两种方式协调自己和经营者的目标。最佳的解决办法是：使得监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失三者之

和最小。

3. 债权人为了防止其利益被伤害，通常采取以下措施：(1) 寻求立法保护；(2) 在借款合同中加入限制性条款，如规定贷款的用途，规定不得发行新债或限制发行新债的规模等；(3) 发现公司有损害其债权意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的贷款或提前收回贷款。

4. 狭义的利益相关者是指除股东、债权人和经营者之外的，对企业现金流量有潜在索偿权的人。

广义的利益相关者包括一切与企业决策有利益关系的人，包括：(1) 资本市场利益相关者(股东和债权人)；(2) 产品市场利益相关者(主要顾客、供应商、所在社区和工会组织)；(3) 企业内部利益相关者(经营者和其他员工)。

5. 对于合同利益相关者，可以通过立法调节和道德规范的约束来缓和双方的矛盾；对于非合同利益相关者，法律关注较少，享受的法律保护低于合同利益相关者。公司的社会责任政策，对非合同利益相关者影响很大。

考点三

2018《财务成本管理》高频考点：财务管理的核心概念和基本理论

我们一起来学习 2018《财务成本管理》高频考点：财务管理的核心概念和基本理论。本考点属于《财务成本管理》第一章财务管理基本原理第三节财务管理的核心概念和基本理论的内容。

【内容导航】：

1. 财务管理的核心概念
2. 财务管理原理的基本理论

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：熟悉本考点。在脑子形成印象，不需要背诵。

【高频考点】：财务管理的核心概念和基本理论

一、财务管理的核心概念

财务管理的核心概念：货币的时间价值、风险与报酬。

货币的时间价值，是指货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值。

本教材的重点是创造及衡量财富。如果不考虑货币的时间价值，就无法合理地决策和评价财富的创造。

通常，风险与报酬的权衡关系，是指高收益的投资机会必然伴随巨大风险，风险小的投资机会必然只有较低的收益。

风险与报酬的关系，是股票、债券、项目及企业等价值评估的关键因素。

二、财务管理的基本理论

相关理论	说明
现金流量理论	是关于现金、现金流量和自由现金流量的理论，是财务管理最为基础性理论
价值评估理论	是关于内在价值、净增加值和价值评估模型的理论，是财务管理的一个核心理论

风险评估理论	投资、筹资和经营活动都存在风险，需要进行风险评估
投资组合理论	(1) 投资于若干种证券构成组合投资，其收益等于这些证券的加权平均收益，但其风险并不等于这些证券的加权平均风险，投资组合能降低非系统性风险 (2) 通过投资分散化可以在不改变投资组合预期收益的情况下降低风险；也可以在不改变投资组合风险的情况下增加收益
资本结构理论	(1) 资本结构是公司各种长期资本的构成及比例关系。公司长期资本包括永久的权益资本和长期的债务资本 (2) 资本结构理论是关于资本结构与财务风险、资本成本以及公司价值之间关系的理论。资本结构理论主要包括 MM 理论、权衡理论、代理理论和优序融资理论

考点四

2018《财务成本管理》高频考点：金融工具与金融市场

我们一起来学习 2018《财务成本管理》高频考点：金融工具与金融市场。本考点属于《财务成本管理》第一章财务管理基本原理第四节金融工具与金融市场的内容。

【内容导航】：

1. 金融工具的类型
2. 金融市场的种类

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。尤其关注货币市场和资本市场这个分类

【高频考点】：金融工具与金融市场

一、金融工具的类型

1. 固定收益证券。指能够提供固定或根据固定公式计算出来的现金流的证券。
2. 权益证券。权益证券代表特定公司所有权的份额。权益证券收益多少不确定，要看公司经营业绩和公司净资产价值，其收益与发行人财务状况相关度高。
3. 衍生证券。各种形式的金融期权、期货和利率互换合约。由于衍生品的价值依赖于其他证券，因此它既可以用来套期保值，也可以用来投机。衍生证券是公司进行套期保值或者转移风险的工具。根据公司理财的原则，企业不应依靠投机获利。

二、金融市场的种类

分类标准	分类	特点
按交易证券的特征不同	货币市场	①短期金融工具交易的市场，交易的证券期限不超过 1 年 ②货币市场工具包括短期国债、大额可转让存单、商业票据、银行承兑汇票等
	资本市场	①资本市场是指期限在 1 年以上的金融资产交易市场 ②它包括两个部分：银行中长

		期存货市场和有价证券市场 ③资本市场的工具包括股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款
按照证券的不同属性	债务市场	债务市场交易的对象是债务工具
	股权市场	股权市场交易的对象是股票
按照所交易证券是初次发行还是已经发行	一级市场	也称发行市场或初级市场,是资金需求者将证券首次出售给公众时形成的市场
	二级市场	是在证券发行后,各种证券在不同投资者之间买卖流通所形成的市场,也称流通市场或次级市场
按照交易程序	场内交易市场	指各种证券的交易所。证券交易所有固定的场所,固定的交易时间和规范的交易规则
	场外交易市场	没有固定场所,而由很多拥有证券的交易商分别进行

考点五

2018年《财务成本管理》高频考点：资本市场效率

我们一起来学习 2018 年《财务成本管理》高频考点：资本市场效率。本考点属于《财务成本管理》第一章财务管理基本原理第四节中金融工具与金融市场的内容。

【内容导航】：

1. 有效资本市场对财务管理的意义
2. 资本市场效率的程度

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉有效市场效率的区分

【高频考点】：资本市场效率

一、有效资本市场对财务管理的意义

(1) 管理者不能通过改变会计方法提升股票价值；(2) 管理者不能通过金融投机获利；(3) 关注自己公司的股价是有益的。

二、资本市场效率的程度

项目	相关说明
弱式有效市场	(1) 在弱式有效的证券市场上, 股价只反映历史信息; (2) 在弱式有效的证券市场上, 投资者也可能获取一定的收益; (3) 验证弱式有效的方法是考察股价是否随机变动, 不受历史价格的影响
半强式有效市场	(1) 在半强式有效市场上, 股价不仅能反映历史信息, 还能反映所有的公开信息; (2) 检验半强式有效市场的主要方法是“事件研究”和“投资基金表现研究”

强式有效市场	(1)在强式有效市场上，股价不仅能反映历史的和公开的信息，还能反映内部信息； (2)对强式有效市场的检验，主要考察“内幕信息获得者”参与交易时能否获得超常盈利； (3)在强式有效市场上，对于投资人来说，内幕消息无用
--------	---

