

## 第一章 财务管理概述

### 第三节 财务管理的基本概念和基本理论

#### 一、财务管理的基础概念

1块钱=1块钱?

今天的1块钱 > 明天的1块钱     $\rightarrow$     货币时间价值

确定的1块钱 > 不确定的1块钱     $\rightarrow$     风险与报酬

#### 货币时间价值

概念：货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值。

应用：

(1) 现值概念：不同时间的货币价值不能直接加减运算，需要进行折算到一个时间点，这个时间点通常选“现在”或“零”时点。

(2) 早收晚付：对于不附带利息的货币收支，与其晚收不如早收，与其早付不如晚付。

#### 风险与报酬

- 风险与报酬之间存在一个权衡关系：  
高风险 $\rightarrow$ 高收益；低风险 $\rightarrow$ 低收益
- 财管学习中，一般假定投资者是“风险厌恶”者：  
(1) 相同风险的情况下，选择报酬更高的方案；  
(2) 相同收益的情况下，选择风险更低的方案

#### 二、财务管理的基本理论

财务管理的基本理论	
现金流量理论	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的理论。
价值评估理论	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	风险导致财务收益的不确定性。风险与收益成正比(权衡关系)，激进者倾向高风险高回报，保守者倾向低风险低回报。
投资组合理论	投资组合的收益等于证券的加权平均收益，但其风险并不等于证券的加权平均风险。
资本结构理论	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。