



主讲老师：何常伟

注册会计师  
财务成本管理  
冲刺串讲班



# 第一编 财务管理



## 考情分析

### 第一编：财务管理

章	名称	分类	分值占比
1	财务管理概述	基础	65%左右
2	财务报表分析和财务预测		
3	价值评估基础		
4	资本成本	长期 投资决策	
5	投资项目资本预算		
6	期权价值评估		
7	企业价值评估		
8	资本结构	长期 筹资决策	
9	长期筹资		
10	股利分配、股票分割与股票回购		
11	营运资本管理	营运资本管理	



# 第一章 财务管理概述



## 第一章 财务管理概述

### 【知识点1/6】企业组织形式-客

公司制企业的 <b>优点</b>	(1) 无限存续。 (2) 股权可以转让。 (3) 有限责任。 (4) 其更容易在资本市场上筹集到资本。
公司制企业的 <b>约束条件</b>	(1) 双重课税。(2) 组建成本高。(3) 存在代理问题。

【提示】着重掌握公司制企业的**优缺点**，个人独资企业与合伙企业对比区分一下即可。



## 第一章 财务管理概述

### 【知识点2/6】财务管理的目标-客

相关因素	利润最大化	每股收益最大化	股东财富最大化	股价最大化	企业价值最大化
投入资本	√	√	-	√	√
取得时间	√	√	-	-	-
风险	√	√	-	-	-
债务价值	-	-	-	-	√

【提示】企业与股东之间的交易也会影响股价，但不影响股东财富。

股东财富—股东权益的市场价值

股东财富的增加值—股东权益的市场增加值



## 第一章 财务管理概述

### 【知识点3/6】利益相关者的要求-客

利益相关者	要求	冲突	协调
股东vs经营者	增加报酬 增加闲暇 时间 避免风险	道德风险（不作为） 逆向选择（反着干）	监督+激励 力求三者之和 最小
股东vs债权人	收本收息	投资高风险 发行新债	立法/2优先 事前防范+事 后止损



## 第一章 财务管理概述

### 【知识点4/6】金融工具的类型-客

<p>(一) 固定收益证券</p>	<p>固定收益证券是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。(固定利率债券、浮动利率债券、优先股、永续债)</p>
<p>(二) 权益证券</p>	<p>权益证券代表特定公司所有权的份额。发行人事先不对持有者作出支付承诺,收益的多少不确定。(普通股)</p>
<p>(三) 衍生证券</p>	<p>衍生证券的种类繁多,并不断创新,包括各种形式的金融期权、期货、远期和利率互换合约。</p>





## 第一章 财务管理概述

### 【知识点5/6】金融市场的类型-客

#### （一）货币市场和资本市场

货币市场是指短期金融工具交易的市场，交易的证券期限不超过1年。（短期国债、可转让存单、商业票据、银行承兑汇票等）

资本市场是指期限在1年以上的金融工具交易市场。（股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款等）

#### （二）债务市场和股权市场（**证券的不同属性**）

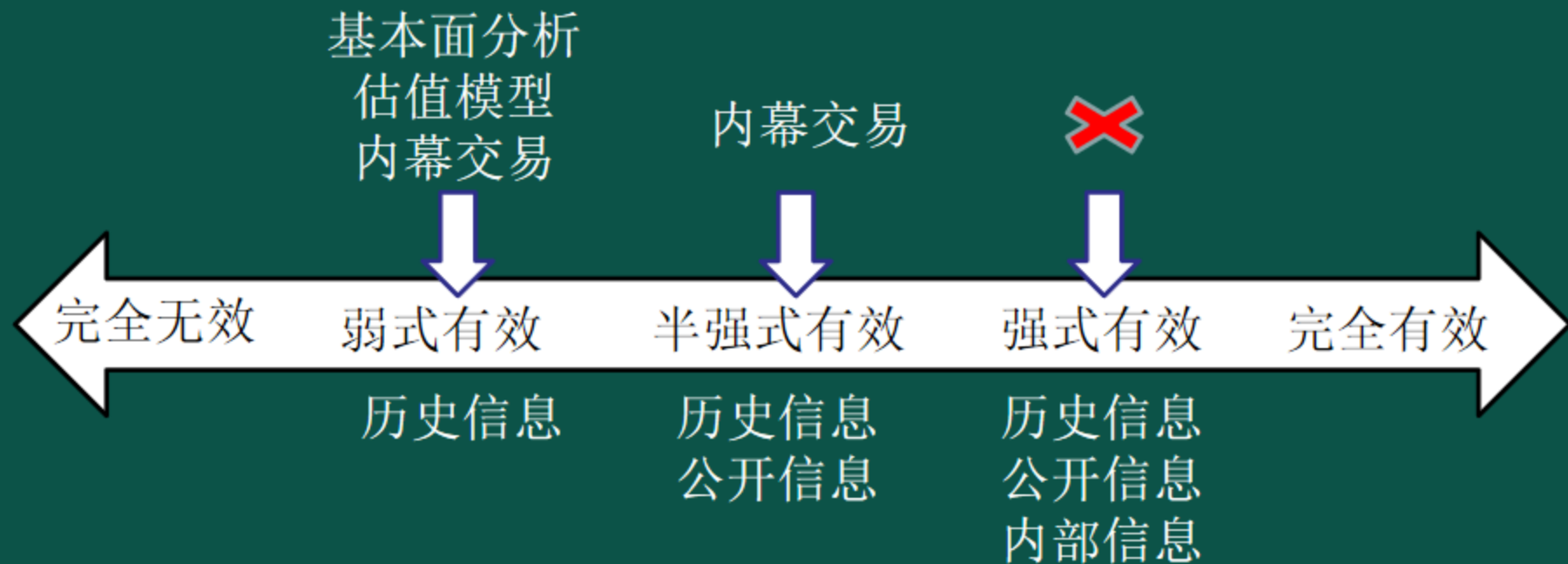
#### （三）一级市场和二级市场（**是否初次发行**）

#### （四）场内交易市场和场外交易市场（**交易程序**）



## 第一章 财务管理概述

【知识点6/6】资本市场效率-客



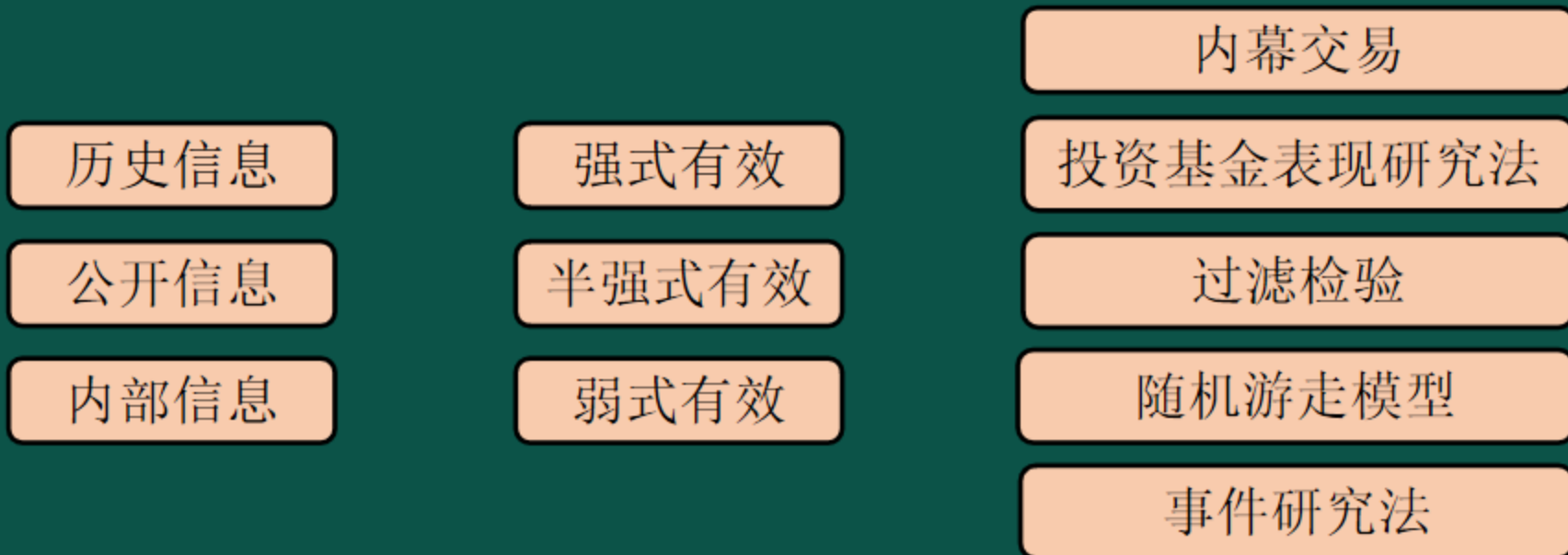
资本市场有效的基础条件：（1）理性的投资人（2）独立的理性偏差（3）套利

【何你说】以上三个条件只要有一个存在，市场就会是有效的。



## 第一章 财务管理概述

### 【知识点6/6】资本市场效率-客



资本市场效率的含义及具体表现：

一是市场活动的有效性，二是市场配置的有效性，三是市场定价的有效性。