



主讲老师：邹瑜

税务师

财务与会计

冲刺串讲



第一章

财务管理概论



第一章 财务管理概论

财务管理目标

【考点1】企业财务管理目标（重点）

	利润最大化	股东财富最大化	企业价值最大化
资本投入	没有考虑	考虑	考虑
时间价值	没有考虑	考虑	考虑
风险因素	没有考虑	考虑	考虑
其他	——	——	——



第一章 财务管理概论

【考点2】利益相关者的要求（重点）

利益冲突	解决途径
股东与经营者	(1) 解聘：通过所有者约束经营者； (2) 接收：通过市场约束经营者； (3) 激励：如股票期权、绩效股
股东与债权人	(1) 限制性借债； (2) 债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时，收回债权或不再给予新借款



第一章 财务管理概论

【考点3】经济环境（重点）

（一）经济周期【不同经济周期中的财务管理战略】

复苏	繁荣	衰退	萧条
<ol style="list-style-type: none">1. 增加厂房设备2. 实行长期租赁3. 建立存货储备4. 开发新产品5. 增加劳动力	<ol style="list-style-type: none">1. 扩充厂房设备2. 继续增加存货3. 提高产品价格4. 开展营销规划5. 增加劳动力	<ol style="list-style-type: none">1. 停止扩张2. 出售多余设备3. 停产不利产品4. 停止长期采购5. 削减存货6. 停止扩招雇员	<ol style="list-style-type: none">1. 建立投资标准2. 保持市场份额3. 压缩管理费用4. 放弃次要利益5. 削减存货6. 裁减雇员



第一章 财务管理概论

(二) 通货膨胀水平

1. 影响因素：物价上涨；利率升高；资金供应紧张

2. 应对措施

期初（外部采取策略）

- (1) 进行投资可避免风险，实现资本保值；
- (2) 签订长期购货合同，减少物价上涨造成的损失；
- (3) 取得长期负债，保持资本成本的稳定

持续期（内部采取策略）

- (1) 采用比较严格的信用条件，减少企业债权；
- (2) 调整财务政策，防止和减少企业资本流失等



第一章 财务管理概论

【考点4】金融环境（重点）

（一）金融工具特征

（1）流动性（2）风险性（3）收益性

（二）利率

名义利率=纯利率+通货膨胀预期补偿率+风险补偿率

=纯利率+通货膨胀预期补偿率+违约风险补偿率+流动性风险补偿率+期限风险补偿率



第一章 财务管理概论

货币时间价值

货币时间价值是指在没有风险也没有通货膨胀情况下，货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值。——相对数表示（纯利率）



第一章 财务管理概论

【考点1】终值和现值的计算（重点）

（一）复利终值和复利现值的计算

	公式	特殊事项
复利终值	$F = P \times (1+i)^n = P \times (F/P, i, n)$	(1) 复利终值和复利现值互为逆运算； (2) 复利终值系数 $(1+i)^n$ 和复利现值系数 $1/(1+i)^n$ 互为倒数。
复利现值	$P = F / (1+i)^n = F \times (P/F, i, n)$	



第一章 财务管理概论

(二) 年金现值计算

项目	公式
普通年金现值	$P=A* \frac{1-(1+i)^{-n}}{i}=A* (P/A, i, n)$
年资本回收额	$A = P * \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = P * (A/P, i, n)$ 资本回收系数是年金现值系数的倒数
预付年金现值	$P=A* (P/A, i, n) * (1+i)$
递延年金现值	$P=A* (P/A, i, n) * (P/F, i, m)$
永续年金现值	$P = \frac{A}{i}$



第一章 财务管理概论

(三) 年金终值计算

普通年金终值	$F = A \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$ $= A * (F/A, i, n)$
年偿债基金	$A = F * \frac{i}{(1+i)^n - 1} = F * (A/F, i, n)$
预付年金终值	$F = A * (F/A, i, n) * (1+i)$
递延年金终值	$F = A * (F/A, i, n)$
永续年金终值	无