

第一章

财务管理概述

本章属于概述性内容，但教材新增两节内容，客观题、主观题都有可能涉及。

考点扫描：

- （1）财务管理的目标与利益相关者要求；
- （2）金融工具的特征与类型；
- （3）金融市场的类型；
- （4）资本市场效率。
- （5）跨国财务管理
- （6）信息技术与财务管理

【考点1】财务管理的目标与利益相关者要求

1. 财务管理的目标

观点	相关说明
利润最大化	缺点：（1）没有考虑利润取得时间；（2）没有考虑所获得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。
每股收益最大化	缺点：（1）没有考虑每股收益取得时间；（2）没有考虑每股收益的风险。（3）现实中每股股票投入资本差别也很大，不同公司的每股收益不可比 【提示】 与利润最大化观点相比较，其优势在于 考虑了投入资本与获得利润之间的配比关系 。
股东财富最大化：股东财富可以用 股东权益的市场价值 来衡量；股东财富的增加可以用 股东权益的市场增加值 来衡量。股东财富最大化表示为股价最大化和公司价值最大化应具备的假设条件。	

2. 利益相关者的要求

项目	冲突表现	协调方法
股东和经营者	经营者背离股东目标的表现，主要体现在以下两方面，即 道德风险和逆向选择 。	协调方法是 监督和激励 。最佳的解决办法是：力求使得监督成本、激励成本和偏离股东目标损失 三者之和最小 。
股东和债权人	(1) 股东不经债权人的同意， 投资于比债权人预期风险更高的新项目 ； (2) 股东为了提高公司的利润，不征得债权人的同意而指使公司管理当局 发行新债	(1) 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数额等； (2) 发现公司有损害其债权利益意图时，拒绝进一步合作， 不再提供新的贷款或提前收回贷款 。

3. 可持续发展目标

(1) 可持续发展目标不仅关注经济增长，还强调社会包容性和环境保护，以**公平性、持续性、共同性**为三大基本原则。

(2) 可持续发展目标在企业中体现的就是ESG理念

ESG是英文environmental (**环境**)、social (**社会**)和governance (**治理**)的缩写，该理念强调企业要注重生态环境保护、履行社会责任、提高治理水平。其中，

环境方面，企业应尽可能提升环境绩效表现，降低生产经营对环境带来的负面影响，在应对气候变化、资源利用、污染排放等方面采取有效措施；

社会方面，强调企业应承担的社会责任，如员工保护、慈善公益等；

治理方面，企业应该关注治理结构的合理性、透明度和责任性等。

(3) 可持续发展目标对公司财务管理的影响

对 投资 决策的影响	为践行ESG理念，达成可持续发展目标，公司在投资决策中应遵循绿色项目优先原则。公司影响资金优先投向环保技术、可再生能源、循环经济等项目，优化资本配置以支持长期可持续发展
对 融资 决策的影响	可持续发展目标催生了绿色债券、可持续发展挂钩贷款等融资方式，企业可以通过发行ESG相关金融工具降低融资成本，吸引关注可持续发展的投资资本
对 风险管理 的影响	公司可能正面临更多风险如： （1）气候与自然环境风险，公司需评估气候变化、生物多样性丧失等对供应链、资产价值的潜在威胁，并将其纳入财务风险模型 （2）社会与治理风险，公司需关注员工权益、反腐败等，避免社会争议、法律诉讼导致财务损失
对 价值创造 的影响	可持续发展目标可能带来短期成本增加，如，绿色技术投入、供应链合规可能提高初期成本等；也可能提升企业声誉，满足消费者偏好（如环保产品），开拓新市场，吸引年轻人才加入等

【考点2】金融工具的特征与类型

项目		阐释
特征		期限性、流动性、风险性和收益性
类型	固定收益证券	（1）能够提供 固定 或根据 固定公式 计算出来的现金流量的证券，如固定利率或浮动利率计息的债券、优先股；（2）收益与发行人财务状况相关程度低
	权益证券	收益与发行人 经营成果相关度高 ，投资风险高于固定收益证券
	衍生证券	衍生证券是公司进行套期保值或者转移风险的工具，不应依靠衍生证券投机获利，包括 远期合约、期货合约、互换合约和期权合约