

经济师考试初级工商管理学习笔记[12] PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/262/2021_2022__E7_BB_8F_E6_B5_8E_E5_B8_88_E8_c49_262332.htm

财务管理重点：（1）财务管理的目标（2）复利终值和现值的计算（3）风险的衡量和风险报酬的计算（4）财务分析的主要内容和指标（5）长期筹资和短期筹资、权益资金筹集和负债资金筹集

难点：（1）复利终值和现值的计算（2）年金终值和现值的计算（3）风险的衡量和风险报酬的计算（4）债券的估价一、财务管理概述（一）财务管理的含义

财务管理就是企业为了达到预期的目的，对于企业经营所需资金的筹集、投放、运用、分配以及贯穿于全过程的决策谋划、预算控制和分析考核等所进行的全面管理。1. 筹资活动 筹资是指企业为了满足投资和其他生产经营活动资金使用的月，筹措和集中所需资金的过程。企业从不同方面筹资并形成两种性质的资金来源：一是企业的自有资金；二是企业的债务资金。

2. 投资活动 投资可分为广义投资和狭义投资。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程以及对外投放资金的过程；狭义的投资仅指对外投资。3. 分配活动 分配总是作为投资的结果而出现的，它是对投资成果的分配。广义的分配是指对投资收入和利润进行分割和分配的过程，而狭义的分配仅仅是指对利润的分配。

（二）财务管理的目标 财务管理目标又称财务目标、理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的，是评价企业财务活动是否合理的标准，它决定着财务管理的基本方向。财务目标一般具有整体性、多元性、层次性、阶段性和

定量性的特点。

1. 利润最大化 利润最大化目标是指通过企业财务活动的管理，不断增加企业利润，是利润达到最大。
2. 资本利润最大化或每股利润最大化 资本利润率是利润额和资本额的比率。每股利润也称每股盈余，是税后利润与普通股股数的对比值。
3. 每股市价最大化 这个目标考虑了企业本身的风险程度，又考虑了现有的和潜在的投资者对企业每股收益的大小和时间的预期。
4. 股东财富最大化 这个目标是指通过财务的合理经营，为股东带来最多的财富。
5. 企业价值最大化 是指通过企业财务上的合理经营，采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值、风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

企业价值最大化作为财务管理的目标，具有的优点：四个方面。

(三) 时间价值

1. 时间价值的概念 时间价值在西方通常称为货币的时间价值，在中国称为资金的时间价值，是指扣除风险报酬和通货膨胀贴水后的真实报酬率。
2. 复利终值和现值的计算 (1) 复利终值 复利，就是不仅本金要计算利息，利息也要计算利息，即通常所说的“利滚利”。终值又称为未来值，是指若干期后包括本金和利息在内的未来价值，又称本利和。终值的计算公式：称为复利终值系数，可以写作 $FVIF_i, n$ 。例题：资金时间价值按复利计算的假设前提是（ ）。(05年真题) A.资金再投资 B.存在通货膨胀 C.资金供给稀缺 D.存在通货紧缩 答案：A (2) 复利现值 复利现值是指以后年份收到或支出资金的现在的价值，可用倒求本金的方法计算。由终值求现值，叫做贴现。现值的计算公式为：式中的叫复利现值系数或贴现系数，可以写作 $PVIF_i, n$ 。
3. 年金终值和现值的计算 年金是指一定时期内每期相

等金额的收付款项。折旧、利息、租金、保险费等均表现为年金的形式。年金按付款方式，可分为普通年金和后付年金、即付年金和先付年金、延期年金和永续年金。（1）后付年金终值。后付年金是指每期期末有等额收付款项的年金。也称为普通年金。后付年金终值犹如领存整取的本利和，它是一定时期内每期期末等额收付款项的复利终值之和。后付年金终值的计算公式、年金终值系数。（2）后付年金现值一定期间每期期末等额的系列收付款项的现值之和，叫做后付年金现值。后付年金现值的计算公式、年金现值系数。（3）先付年金终值和现值的计算先付年金是指在一定时期内，各期期初等额系列收付款型。先付年金终值的计算公式、先付年金现值的计算公式。（4）延期年金现值和永续年金现值延期年金是指在最初若干期没有收付款项的情况下，后面若干期有等额的系列收付款项。永续年金是指无限期支付的年金。（四）风险报酬1．风险与风险报酬的概念按风险的程度，可以把企业财务决策分为三种类型：（1）确定型决策（2）风险性决策（3）不确定性决策2．风险的衡量和风险报酬的计算（1）确定概率分布 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com