

07注册会计师《财务成本管理》基础班讲义[1] PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/269/2021\\_2022\\_07\\_E6\\_B3\\_A8\\_E5\\_86\\_8C\\_E4\\_BC\\_c67\\_269744.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/269/2021_2022_07_E6_B3_A8_E5_86_8C_E4_BC_c67_269744.htm)

## 第一章 财务成本管理总论

一、重点内容（1）企业财务管理目标的三种表述观点的优缺点及影响财务管理目标的五大内部影响因素和三大外部影响因素；（2）财务管理应遵循的十二条原则(理解其观点和实质，重点注意自利行为原则、信号传递原则、引导原则、净增效益原则和资本市场有效原则)。

二、主要知识点1. 企业目标及其对财务管理的要求企业目标对财务管理的要求生存力求以收抵支、偿还到期债务，减少破产风险，使企业长期稳定存在发展筹集发展所需要的资金获利合理、有效使用资金使企业获利2. 企业财务管理目标的三种表述观点理由问题利润最大化剩余价值越大，管理水平越高忽略时间价值、风险价值也没有考虑投入资产规模每股收益最大化将获取的利润与股东投入资产联系起来，考虑了投入与产出忽略时间价值、风险价值企业价值最大化考虑了时间价值、风险价值和投资额，反映了公众的客观评价只适用于上市公司3

. 财务管理的目标是股东财富最大化，表现为股价。
$$\text{股价} = \frac{\text{预期股利}}{(1 - \text{必要报酬率})^t} \quad (1) \quad (\text{外部因素})$$
$$\text{预期每股股利} = \text{预期每股收益} \times \text{股利支付率} \quad (2) \quad (\text{股利政策})$$
$$\text{预期每股收益} = \text{每股收益} \times \text{概率} \quad (3) \quad (\text{投资报酬率}) \quad (\text{风险})$$
$$\text{每股收益} = (\text{息税前利润} - \text{利息} - \text{所得税}) / \text{普通股股数} \quad (4) \quad (\text{投资项目的报酬与风险}) \quad (\text{筹资成本与资本结构})$$
影响股价的五大因素：A. 投资报酬率 B. 风险 C. 投资项目 D. 资本结构 E. 股利政策4. 最重要的财务关系及其协调利益

主体目标与股东矛盾协调手段经营者少干、多赚、不冒险道德风险逆向选择监督、激励债权人本息求偿权违约发行新债、高风险投资契约限制终止合作社会公众可持续发展环境、产品安全、质量、劳动保险法律、行业自律、行政、舆论监督其中，股东、经营者和债权人之间构成企业最重要的财务关系。

### 5. 财务管理的对象和内容

1) 对象：现金及其流转 现金流转不平衡的内部原因及其对策 理解问题的核心： $NCF = \text{利润} - \text{折旧}$  原因 结果 对策 赢利 减缓大量现金流出的压力，及时解决资金不足 亏损  $NCF > 0$  日常可维持，更新有危机 筹资 扭亏为盈 无力筹资 并购对象 亏损  $>$  折旧  $NCF > 0$  日常难维持 筹资 扭亏为盈 无力筹资 清算 扩充任何企业都会遇到严重不平衡 维持日常需要，满足扩充要求先内后外

2) 内容：（日常财务管理） 筹资：解决规模、资本结构和长短搭配。形成资产负债表右方。（4、5、6三章） 投资：规模、形式、资产结构。形成资产负债表左方。（7、9两章） 股利分配：有关留存收益的决策，也属于内部筹资。（第8章）

从静态观察财务管理的内容：资产负债表 资产项目 财务管理内容（投资） 负债、权益 财务管理内容（筹资） 货币资金 现金管理（§ 6.1） 短期借款 银行信用（§ 7.3） 短期投资 证券评价（§ 6.1） 应付账款 商业信用（§ 7.3） 应收账款 应收账款管理（§ 6.2） 存货 存货管理（§ 6.3） 长期负债 长期负债筹资（§ 7.2） 长期投资 证券评价（§ 4.2、§ 4.3） 股本 权益筹资（§ 7.1） 固定资产投资 投资管理（第5章） 留存收益 股利分配（第8章）

从动态观察财务管理的内容：利润表 项目 财务管理内容 销售收入（不稳定） 经营风险（§ 9.2） - 变动成本 经营杠杆（§ 9.2） - 付现 固定成本 经营杠杆（§ 9.2） - 非付现 固定成本 息税前利润（

更不稳定) 经营风险 ( § 9.2 ) -利息费用财务风险 ( § 9.2 )  
税前利润 -所得税税务筹划 ( 本书未涉及 ) 净利润 ( 更加不稳定 ) 财务杠杆 ( § 9.2 ) -股利股利政策 ( 第8章 ) 留存收益内部筹资 ( 并入资产负债表 ) 从动态观察财务管理的内容 :  
现金流量表项目 经营活动现金流入量 分配现金于经营资产 :  
内部筹资经营活动现金流出量经营活动现金净流量投资活动  
现金流入量 投资投资活动现金流出量投资活动现金净流量筹  
资活动现金流入量 外部筹资 ( 含还本付息分红等 ) 筹资活动  
现金流出量筹资活动现金净流量 6 . 财务管理的职能 : 决策  
( 第4-10章 ) 计划 ( § 3.3 )、控制 ( 第13章 )。其中最重要  
的是决策。理解决策系统 ( 决策者、对象、信息、方法、  
结果 ) ; 决策准则 : 令人满意、足够好。价值标准 : 单一价  
值标准、多重经济目标、经济与非经济目标相结合。 7 . 应  
遵循的十二条原则(理解其观点和实质 , 重点注意自利原则、  
信号传递原则、引导原则、净增效益原则和资本市场有效原  
则) 1 ) 财务管理原则的特征 ( 理论推证、实践证实、交易与  
决策基础、解决新问题、不保证绝对正确 ) ; 2 ) 重点注意  
自利原则、信号传递原则、引导原则、净增效益原则和资本  
市场有效原则 ( 考试题型 : 单选、多选、判断 ) 8 . 财务管  
理环境 ( 除金融市场环境外 , 其余了解 ) 1 ) 金融资产的特  
征极其关系 : 流动性、收益性、风险性。流动性强收益性差  
 ; 流动性强风险小 ; 风险大收益高。 2 ) 市场利率=纯利率 通  
货膨胀补偿率 风险补偿率 决定纯利率的因素 : 社会平均投  
资利润率、供求关系、政府政策。 无风险报酬率包括纯利  
率和通货膨胀补偿率。在通货膨胀率很低时 , 国债利率视为  
纯利率。 风险越大 , 收益越高 ( 计量见 § 4.4 )。 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](http://www.100test.com)