

1810 考期官方笔记

江苏工商管理专业课（本科）

财务管理学

课程代码：27092

注意：本次资料全部采用 RFID 文档加密技术，任何网络传播(邮件、云盘、共享)均会有痕迹记录，任何一次非允许传播，将会被取消享有资格，处 1000 元/次罚款，并追究相关法律责任。

第一章 财务管理概论

1.1 企业的概念及特征【选择/名词解释】★

现代企业，是从事生产、流通和其他服务性经济活动，实行自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的法人主体。其基本特征有：

- (1) 有独立的法人地位和法人财产；
- (2) 通过市场并按照市场机制组织生产和经营，筹措资金，以实现市场利益最大化；
- (3) 实现所有权和经营权分离。

【注】：公司制是最能体现上述现代企业制度的基本特征的组织形式。

1.2.1 财务的概念【选择】★★

企业财务是指企业在生产活动中的资金运动（即财务活动）及其所体现的经济关系（财务关系）。

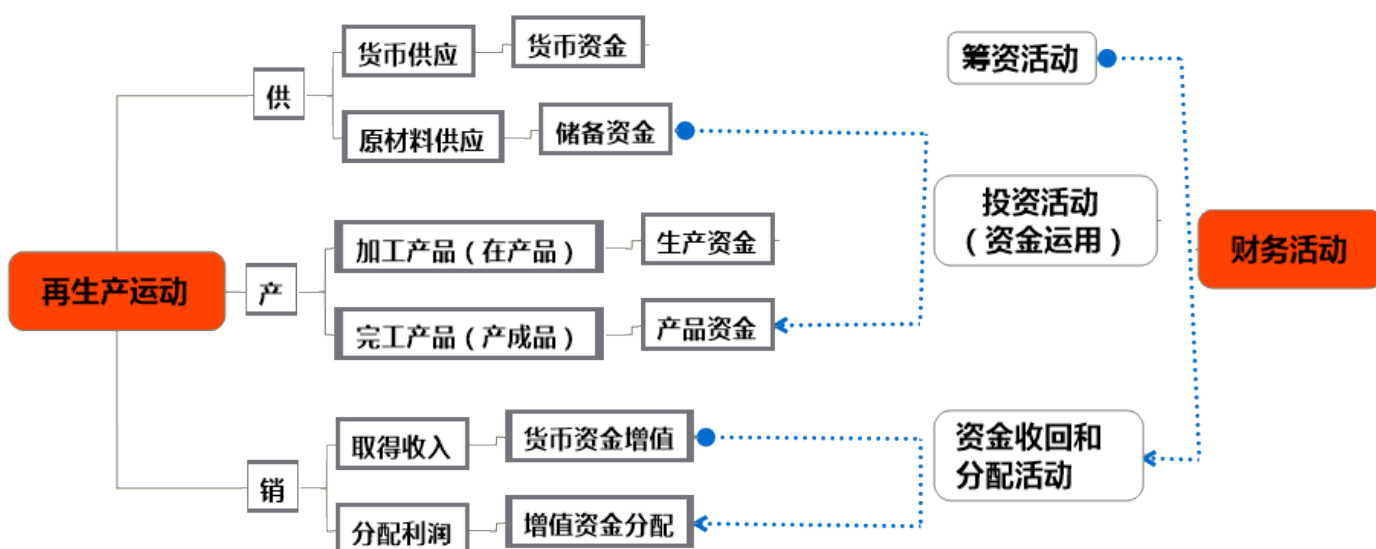


图 1. 生产运动、物质运动、资金运动和财务活动示意图

财务关系		
企业与投资者	经营权与所有权	被动（资本金/股权资本）
企业与受资者	投资与受资	主动（买股票）
企业与债权人	债务与债权	被动（债权资本）
企业与债务人	债权与债务	主动（买债券/借款/商业信用）
企业与职工、劳动者	利益分配关系	
企业与税务机关	照章纳税和上交规费	

1.2.2 财务管理的概念【选择】★

主体	理财活动名称
国家（政府）	财政
金融企业 （银行、证券、保险、信托）	财金
工商企业	财务

1.3 财务管理的基本问题【选择/简答】★★

(1) 财务管理的主体和目标

(1) 财务管理的主体和目标	
主体	目标
所有者	为了使所有者权益保值增值
经营者	保证利润持续增长
财务经理	保证实现现金流量的良性循环

财务目标对理财主体起着制约、激励、导向作用。利润增长、资本保值增值、现金流量良性循环三者虽有差异，但都必须建立在“取得利润并保持利润不断增长”这一基本前提下，三者相互协调同步才是企业完整的目标，才能最终实现企业价值最大化。

(2) 财务管理的内容：涉及筹资管理、投资管理、损益及分配管理三大方面。

(3) 财务管理的方法：系统论方法是基本出发点。

第二章 基本价值观念

2.1 资金时间价值【选择/名词解释】★★

资金时间价值是指在不考虑通货膨胀的情况下，因放弃使用资金或利用资金的使用的机会，换取将来由时间的长短而计算的报酬。

- 资金时间价值的实质——货币资金的**增值**；
- 资金时间价值的大小——**使用时间、数量、周转速度**；【正比】
- 资金时间价值的表现形式—— **利息**（绝对数），**利率**（相对数）。

2.2 单利和复利计息【选择/计算】★★★

(1) 基础概念

- ① 单利：每期均以初始本金来计算利息。
- ② 复利：不仅本金计息，其利息也要计息（**利滚利**）。
- ③ 现值：**本金**。
- ④ 终值：**本利和**。

(2) 单利和复利计息

	终值	现值
单利	$F = PV \cdot (1 + i \times n)$	$PV = \frac{F}{(1 + i \times n)}$
复利	$F = PV \cdot (1 + i)^n$	$PV = \frac{F}{(1 + i)^n}$

【注】：表中PV代表现值，F代表终值，i代表利率，n代表计息期。

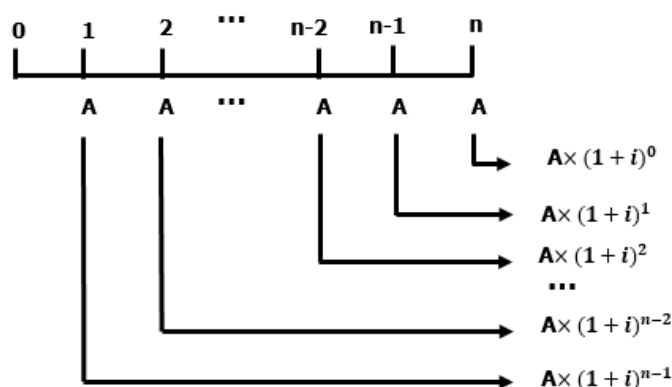
$(1 + i)^n$ 是复利终值系数， $\frac{1}{(1 + i)^n}$ 是复利现值系数。

2.3.1 年金的概念【选择/名词解释/简答】★★★

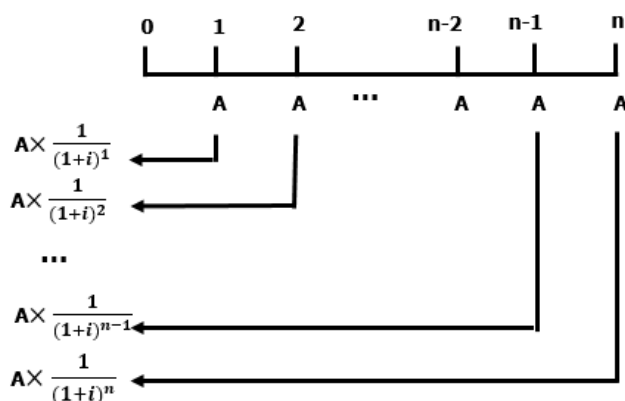
年金定义 (A)	相同的间隔期内收到或支出的等额款项。	
年金特征	“三同”：同距、同额、同向	
年金分类	普通年金	又称“后付年金”，每一相同的间隔期末收付的等额款项
	预付年金	又称“即付年金、先付年金”，每一相同的间隔期初收付的等额款项
	递延年金	又称“延期年金”，指凡在第一期末以后的时间连续收付的等额款项
	永续年金	又称“终身年金”，指无限期收付的等额款项

2.3.2 年金计算【计算】★★★

(1) 普通年金终值计算 (普通年金终值=所有年金 A 的复利终值的和)



(2) 普通年金现值计算 (普通年金现值=所有年金 A 的复利现值的和)



	终值	现值
普通年金	$F_A = A \times V_{A,终}$	$PV_A = A \times V_{A,现}$
	$F_A = A \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$	$PV_A = A \times \frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n}$

(3) 预付年金终值/现值计算

	终值	现值
预付年金	$F_A = A \times V_{A,终} \times (1+i)$	$PV_A = A \times V_{A,现} \times (1+i)$

2.4.1 衡量投资的风险价值的指标【选择】★★

常见的衡量风险的指标有：标准差、标准差系数、β系数和市盈率。

- (1) 标准差/标准差系数（与风险程度成正比）
- (2) β系数
- (3) 市盈率=某证券市价/每股利润（与风险程度成正比）

【注】：投资报酬率是市盈率的倒数。故市盈率越大，投资报酬率越低。

2.4.2 投资风险价值的计算【计算】★★★

根据题给概率分布，计算
期望报酬率：
$$\bar{K} = \sum_{i=1}^n K_i P_i$$

计算标准离差：
$$\delta^2 = \sum_{i=1}^n (K_i - \bar{K})^2 \times P_i \quad \delta = \sqrt{\sum_{i=1}^n (K_i - \bar{K})^2 \times P_i}$$

计算标准离差率：
$$V = \frac{\delta}{\bar{K}} \times 100\%$$

计算风险报酬率：
$$R_R = V \times Y$$

总报酬率：
$$K = R_F + R_R$$