1. 项目投资决策中的现金流量包括现金流出量、现金流入量和现金净流量三个具体的概念。他们是为了评估项目是否可行的主要参数。

构成：

（初始阶段）即建设期所发生的现金流量 1 固定资产上的投资2垫支的营运资本

（经营期）即正常经营阶段所发生的现金流量（公式）

（终结阶段）即在经营期终结点，项目结束时发生的现金流量：

1 固定资产的残值收入或变价收入。

2 原垫支营运资本的收回。

3 在清理固定资产时发生的其他现金流出。

1. 控制财务活动运行，预测财务发展趋势，提高财务管理水平和经济效益。
2. 信用政策即应收账款的管理政策，主要包括信用标准，信用条件，和收账政策。  
   信用标准：信用标准是公司用来衡量客户获得公司商业信用所应具备的基本条件  
   信用条件：信用条件是指公司要求顾客支付赊销款项的条件，包括信用期限、折扣期限和现金折扣。  
   收账政策：收账政策是指信用条件被违反时，公司采取的收账策略。
3. 违约风险、利率风险、购买力风险、变现力风险、再投资风险等。
4. 优点 资本成本低于普通股 可产生财务杠杆作用 保障股东的控制权

缺点 增加企业的财务风险 限制条件比较多

1. 本金安全性高。收入稳定性强。市场流动性好。

购买力风险较大。没有经营管理权。

1. 留存收益是指公司从历年实现的利润中，提取或留存于公司的内部积累，它来源于公司的生产经营活动所实现的净利润，包括公司的公积金和未分配利润两个部分。

优点 资本成本低 不会分散控制权 增强公司的信誉

缺点 由于留存收益是公司生产经营的积累，在使用时会受到资本的数额以及法律法规的限 制。如公司首先要盈利，盈利后还要进行利润的分配等。 机会成本的丧失。

1. 销售毛利率、销售净利率、净资产收益率、总资产收益率、每股净资产、每股收益、市盈率等
2. 营运资本的周转是从现金开始到现金结束，所以又称现金周转期。它包括三个方面：

存货周转期，是指将原材料转化成产成品并出售所需要的时间。

应收账款周转期，是指将应收账款转换为现金所需要的时间。

应付账款周转期，是指从原材料采购开始到现金支出之间所用的时间。

1. 1 确定最佳的投资预算。

2 根据目标或最佳的资本结构，确定投资预算中所需要筹集的股东权益资本额。

3 最大限度地运用留存收益来满足投资预算中所需要的股东权益资本额。

4 当利润满足最佳投资预算后仍有剩余时，才可以用剩余的利润发放股利。

1. 固定股利支付率政策是指公司按照一个固定不变的比率发放股利，支付给股东的股利随盈利的多少而相应变化。盈利高的年份，股利发放额就会增加；反之盈利低的年份，股利发放额就会减少。
   1. 固定股利支付率的缺点是: 当公司盈利不稳定时，采用这一政策会使各年度的股利发放额变化较大，容易造成公司信誉下降，股东投资信心动摇，资本成本升高，股票价格上下波动。
2. 固定或稳定增长股利政策是指公司将每年发放的股利固定在某一水平上并在较长时期内保持不变，只有当公司确信未来利润将显著且不可逆转的提高时，才增加年度的股利发放额。
   1. 采用固定或稳定增长股利政策的意义是：
      1. 能增强投资者的信心。
      2. 能满足投资者取得正常稳定收入的需要。
      3. 能在一定程度上降低资本成本并提高公司价值。
   2. 固定或稳定增长股利政策的缺点是：
      1. 股利的发放与公司利润相脱节。
      2. 在利润下降时期，公司仍发放固定的股利，可能会导致资本短缺。
      3. 如果公司处在经济不稳定时期，其利润变化也会很大，那么即使支付固定股利也无法给投资者一种潜在稳定的感觉。
3. 低正常[股利](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E5%88%A9" \t "https://baike.baidu.com/item/%E4%BD%8E%E6%AD%A3%E5%B8%B8%E8%82%A1%E5%88%A9%E5%8A%A0%E9%A2%9D%E5%A4%96%E8%82%A1%E5%88%A9%E6%94%BF%E7%AD%96/_blank)加额外股利政策是公司事先设定一个较低的经常性股利额，一般情况下，公司每期都按此金额支付正常股利，只有企业盈利较多时，再根据实际情况发放额外股利。
   1. 优点:
      1. 能使公司具备较强的机动灵活性。
      2. 适时而恰到好处的支付额外股利，既可以使公司保持正常、稳定的股利，又能使股东分享公司繁荣的好处，并向市场传递有关公司当前和未来经营业绩良好的信息。
      3. 这种股利政策可以使以来股利收入的股东在各年能得到最基本的收入，而且比较稳定，因而对有这种需求的投资者具有很强的吸引力。
4. 零基预算就是以零为基数编制的预算。在编制预算时，对于所有的预算支出均以零为基础，不考虑以往情况如何，对每项内容都根据生产经营的客观需要和一定期间内资本供应的实际可能做出估计，划分决策单元，分别提出预算方案，并对每个预算方案进行成本效益分析，按重要程度对预算方案进行排序，从而对公司有限的应急资源进行优化配置，形成最终的预算方案。

优点：

合理有效地进行资源分析；有助于公司内部进行沟通协调，激励各基层单位参与预测编制的积 极性和主动性；目标明确，可区别方案的轻重缓急；有助于提高管理人员的投入产出意识。

不足：

工作量较大；可能具有不同程度的主观性，容易引起部门之间的矛盾；零基预算方案一般适用 于规模较大的公司和政府机构。

1. 基金管理费，基金托管费，基金交易费，基金运作费，基金销售服务费
2. 1 资本成本是评价投资决策可行性的主要经济标准

2 资本成本是选择筹资方式和拟定筹资方案的重要依据：

3 资本成本是评价公司经营成果的依据。

1. 股东，债权人，经营者，政府有关管理部门，中介机构
2. 财务管理的内容： 投资管理 筹资管理 营运资本管理 股利分配管理。  
   财务管理的特点：综合性强，涉及面广，对公司的经营管理状况反应迅速。
3. 信贷额度 周转信贷协定 补偿性余额
4. 优点 筹资速度快、款项使用灵活

缺点 借款数量有限、筹资风险大和筹资成本高，特别是存在补偿性余额的时候

1. 公司在正常生产经营活动中，要采购原材料和商品，以便从事生产和销售活动，同时还要支付工资和其他经营费用。公司将产品或商品销售之后可以取得资本的流入，收回资本。如果公司现有资本不能满足生产经营需要，可以采取短期借款的方式筹集所需资本。