

第一节 财务管理概述

零基预算法是“**以零为基础编制预算**”的方法

采用零基预算法在编制费用预算时，不考虑以往期间的费用项目和费用数额，主要根据预算期的需要和可能情况分析费用项目和费用数额的合理性，**综合平衡编制费用预算**。

优点：不受前期费用项目和费用水平的制约，能够调动各部门**降低费用的积极性**

缺点：**编制工作量大**。

（2）固定预算法与弹性预算法

按业务量基础的数量特征不同，编制预算的方法可分为固定预算法和弹性预算法两大类。

固定预算法又称静态预算法，是指在编制预算时，只根据预算期内正常、可实现的某一固定的业务量水平作为唯一基础来编制预算的方法。

缺点：**适应性差和可比性差**

适用：一般适用于经营业务稳定的企业。

弹性预算法又称动态预算法，是在成本性态分析的基础上，依据业务量、成本和利润之间的联动关系，按照预算期内可能的一系列业务量水平编制的系列预算方法。

与按特定业务量水平编制的固定预算相比，弹性预算有两个显著特点：

其一，弹性预算是**按一系列业务量水平编制的**，从而扩大了预算的适用范围；

其二，弹性预算是**按成本性态分类列示的**，在预算执行中可以计算一定实际业务量的预算成本，以便于预算执行的评价和考核。

（3）定期预算法与滚动预算法

按预算期的时间特征不同，可分为定期预算法和滚动预算法两类。

定期预算法是以固定不变的会计期间作为预算期间编制预算的方法。

滚动预算法又称连续预算法，是在上期预算完成情况的基础上，调整和编制下期预算，并将预算期间逐期连续向后推移，使预算期间保持一定的时期跨度。

采用滚动预算法编制预算，**按照滚动的时间单位不同可分为逐月滚动、逐季滚动和混合滚动**。

2.财务控制

财务控制的重点内容是成本控制和风险控制。

企业成本控制要落实全周期成本控制、作业成本控制、战略成本控制、全程动态成本控制等原则，企业成本控制水平反映企业的盈利能力和核心竞争力。

企业财务风险控制包括筹资风险控制、投资风险控制、流动性风险控制、资金回收风险控制四个方面。

（三）财务分析与考核

（1）财务分析

财务分析是根据企业财务报表等信息资料，采用专门方法，系统分析和评价企业**财务状况、经营成果以及未来趋势**的过程。

财务分析的内容主要包括：偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、成长能力分析
及综合分析。

财务分析的方法主要有比较分析法、比率分析法、综合分析法等

（2）财务考核

财务考核是将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比，确定有关责任单位和个人是否完成任务的过程。财务考核与奖惩紧密联系，是贯彻责任制原则的要求，也是构建激励与约束机制的关键环节。

【单选题】下列财务预算方法中，不需要考虑前期费用项目和费用水平的是（ ）。

- A. 零基预算法
- B. 调整预算法
- C. 滚动预算法
- D. 增量预算法

答案：A

解析：零基预算法是“以零为基础编制预算”的方法，采用零基预算法在编制费用预算时，不考虑以往期间的费用项目和费用数额，主要根据预算期的需要和可能情况分析费用项目和费用数额的合理性，综合平衡编制费用预算。

【考点3】财务管理的目标与社会责任

（一）财务管理目标

1. 利润最大化

（1）优点：

有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。在实务中它容易被人理解，操作性很强。

（2）缺点：

- ① 利润最大化没有考虑到利润的取得时间，忽视了资金的时间价值。
- ② 利润最大化没能有效地考虑取得利润所承担的风险问题。
- ③ 没有考虑投入与产出的关系。

2. 每股收益（权益资本净利率）最大化

每股收益是指企业实现的净利润减去优先股股息后，除以发行在外的普通股股数。每股收益最大化是对股份有限公司而言，对非股份有限公司而言，通常以权益资本净利率的最大化为理财目标，其计算公式是企业净利润总额除以平均所有者权益。

3. 股东财富最大化

该观点从股东的利益出发，认为股东财富最大化是财务管理的最终目标。股东财富最大化也可以理解为**股票价格或股票市值最大化**。

优点：

- （1）考虑了风险因素，风险的高低会对股票价格产生重要影响；
- （2）在一定程度上能够**克服企业在追求利润上的短期行为**；
- （3）上市公司股价比较容易量化，因此**股东财富最大化**目标比较容易量化，便于考核和奖惩；
- （4）**考虑了资金的时间价值**。

缺点：

- （1）适用范围窄，它只适用于上市公司；
- （2）它只强调股东的利益，而忽略了其他利益相关者的利益；
- （3）随着产权的交易，股东凭借自己的有利地位侵犯其他利益主体的行为时有发生，使得各主体利益不平衡；
- （4）**股票价格是衡量股东财富的重要标准**，股票价格受多种因素影响，并非都是公司所能控制的，把不可控因素引入理财目标是不合理的。

4. 企业价值最大化

只有协调各方利益，将各利益相关者的目标都折中为企业的长期稳定发展和企业总体价值的不断增长，才能使各方获利。比以股东财富最大化作为财务管理目标更科学。

优点：

- (1) 考虑了报酬实现的时间，并用时间价值的原理进行了计量；
- (2) 考虑了**风险与报酬**的关系；
- (3) 避免了企业在追求利润上的**短期行为**；
- (4) 把各方的利益纳入到企业价值这个指标中，兼顾企业关系各方的利益。

(二) 财务管理的社会责任

企业对于合同利益相关者的社会责任主要有：**安全生产、改善工作条件；增加福利；尊重员工利益、人格和习俗；设计人性化的工作方式；友善对待供应商等。**

企业对待非合同利益相关者的社会责任主要有：**环境保护、产品安全、市场营销**

(三) 财务管理目标与财务管理社会责任的关系（更新）

有的经营者在谋求自身利益的时候，无视社会责任，损害多数人的利益。比如假冒伪劣或以次充好，用各种手段偷税漏税；污染环境等。

企业创造财富，**实现其自身价值的最大化，也是为社会财富的积累做出了贡献。**

2022年3月，国务院国资委成立社会责任局，组织指导中央企业更好履行社会责任。社会责任局的职能之一是抓好中央企业社会责任体系构建工作，指导推动企业积极践行ESG理念，主动适应、引领国际规则标准制定，更好推动可持续发展

ESG是环境(environmental)，社会(social)和公司治理(governance)的缩写，是一种关注企业环境、社会、治理绩效的投资理念和企业评价标准。

ESG的内容涵盖广泛。

环境方面(E)包括碳排放、环境政策、废物污染及管理政策、能源使用及管理、自然资源消耗及管理、生物多样性、合规性等；

社会方面(S)包括性别平衡、人权政策、社团、健康安全、管理培训、劳动规范、产品责任、合规性等；

治理方面(G)包括公司治理、贪污受贿处理、反不正当竞争、风险管理、税收透明、公平的劳动实践、道德行为准则、合规性等。

【单选题】协调各方利益，将各方利益集团的目标都折中为企业的长期稳定发展和企业总体体验值的不断增长，这是把（ ）作为企业财务管理目标。

- A.利润最大化
- B.每股收益最大化
- C.净资产效益最大化
- D.企业价值最大化

答案：D

解析：企业价值最大化把各方的利益纳入到企业价值这个指标中，兼顾到企业关系各方的利益。

【单选题】下列企业财务管理目标中，没有考虑资金时间价值和风险的是（ ）。

- A.利润最大化
- B.股东财务最大化
- C.企业价值最大化
- D.股票市值最大化

答案：A

解析：利润最大化没有考虑到利润的取得时间，忽视了资金的时间价值。

【多选题】企业对于合同利益相关者应承担的社会责任有（ ）。

- A.环境保护
- B.产品安全
- C.安全生产
- D.参与灾害救助
- E.增加福利

答案：CE

解析：企业对于合同利益相关者的社会责任主要有：安全生产、改善工作条件；增加福利；尊重员工利益、人格和习俗；设计人性化的工作方式；友善对待供应商等。

财务活动：筹资、投资、资金营运，分配活动。

财务关系：企业与政府；企业与股东；企业与债权人

企业与受资者；企业与债务人；企业与内部各单位；企业与员工。