



第八章 财务管理



目 录

- ☞ 第一节 财务管理概述
- ☞ 第二节 财务管理的内容
- ☞ 第三节 成本费用控制
- ☞ 第四节 财务分析



第一节

财务管理概述



第一节 财务管理概述

【本节考点】

【考点1】财务管理的概念

【考点2】财务管理的环节

【考点3】财务管理的目标和社会责任



第一节 财务管理概述

【考点1】财务管理的概念

财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作，包括筹资管理、投资管理、营运资本管理、利润分配管理等内容。



第一节 财务管理概述

（一）财务活动

筹资活动	企业筹集资金表现为资金的流入。 企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。
投资活动	购置各种长期资产和流动资产
资金营运活动	企业的资金不断循环和周转，企业采购材料、支付工资和其他营业费用时，资金流出企业。企业以现销方式销售产品或商品时，资金流入企业。



第一节 财务管理概述

利润分配活动

企业取得的收入，首先要弥补生产经营耗费及损失、缴纳流转税及附加费，余下部分加上投资收益为企业的**营业利润**，营业利润加上营业外收支净额构成企业的**利润总额**。利润弥补亏损后首先要按照国家规定缴纳企业所得税，税后余额称为**净利润或税后利润**。

按我国现行法律规定，税后利润的分配顺序依次为按10%比例提取法定公积金、提取任意公积金、向股东（投资者）支付股利（分配利润）



第一节 财务管理概述

(二) 财务关系

(1) 企业与政府的财务关系：强制分配，依法纳税

(2) 企业与股东的财务关系：分配股利，保值增值

(3) 企业与债权人的财务关系：归还本息

(4) 企业与受资者的财务关系：企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业（受资者）投资，受资者承担支付股利和资本保值增值责任。



第一节 财务管理概述

(5) 企业与债务人的财务关系。有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。

(6) 企业与企业内部各单位的财务关系。企业内部资金使用中的权责关系、利益分配关系与内部结算关系。

(7) 企业与员工的财务关系。企业与员工的财务关系是以权、责、绩为依据的在劳动成果基础上的分配关系。



第一节 财务管理概述

【单选题】2011年6月5日，M公司收到其子公司2010年现金发放的股利820万元，从M公司的角度看，这属于由（ ）活动引起的资金收入。

- A. 筹资
- B. 投资
- C. 分红
- D. 分配



第一节 财务管理概述

答案：B

解析：资金营运活动：企业的日常生产经营活动会发生各种各样的资金收支。



第一节 财务管理概述

【多选题】下列企业财务活动中，属于筹资活动的有（ ）。

- A. 缴纳所得税
- B. 支付股利
- C. 支付利息
- D. 支付工资
- E. 收到股利



第一节 财务管理概述

答案：BC

解析：筹资活动：企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。



第一节 财务管理概述

【考点2】财务管理的环节

（一）财务计划与决策

（1）财务预测与计划

狭义的财务预测仅指估计企业未来的筹资需求

广义的财务预测包括编制全部的预计财务报表

财务计划主要包括筹资计划、投资计划、成本费用计划、销售收入计划、利润计划、采购计划和现金收支计划等

财务计划的基础是财务预测。



第一节 财务管理概述

财务预测的主要方法是销售百分比法。

销售百分比法是假定资产和负债与销售收入存在稳定的百分比关系，根据预计销售收入和相应的百分比测算各类资产及总资产、各类负债及总负债，然后确定筹资计划的一种财务预测和计划方法。



第一节 财务管理概述

【例1】假设ABC公司2024年实际销售收入为2000万元，2025年预计销售收入为2500万元，2024年资产总计和负债总计分别为3000万元、1500万元，假设2025年资产、负债销售百分比不变，试测算ABC公司2025年的筹资额。



第一节 财务管理概述

答案：2025年预计资产总计

$$=2500 \times (3000 \div 2000 \times 100\%)$$

$$=3750 \text{ (万元)}$$

2025年预计负债总计

$$=2500 \times (1500 \div 2000 \times 100\%)$$

$$=1875 \text{ (万元)}$$

$$\begin{aligned} \text{2025年预计筹资额} &= (\text{2025年预计资产总计} - \text{2024年资产} \\ &\text{总计}) - (\text{2025年预计负债总计} - \text{2024年总负债总计}) = \\ &(3750 - 3000) - (1875 - 1500) = 375 \text{ (万元)} \end{aligned}$$



第一节 财务管理概述

(2) 财务决策

财务决策是按照财务战略目标的总体要求，利用特定的方法对各种备选方案进行比较和分析，从中选出最佳方案的过程。

财务决策是财务管理的核心。

财务决策按决策内容可以分为**投资决策、筹资决策和股利分配决策。**



第一节 财务管理概述

（二）财务预算与控制

1. 财务预算

财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息，确定预算期内各种预算指标的过程。它是财务战略的具体化，是财务计划的分解和落实。

编制财务预算的方法主要包括增量预算法与零基预算法、固定预算法与弹性预算法、定期预算法和滚动预算法等。



第一节 财务管理概述

(1) 增量预算法与零基预算法

按出发点的特征不同，编制预算的方法可分为增量预算法和零基预算法两大类。

增量预算法又称调整预算法，是以基期水平为基础，分析预算期业务量水平及有关影响因素的变动情况，通过调整基期项目及数额，编制相关预算的方法。



第一节 财务管理概述

优点：操作相对容易，协调预算容易实现。

缺点：当预算期的情况发生变化时，预算数额会受到基期不合理因素的干扰，可能导致预算不准确，不利于调动各部门达成预算目标的积极性。



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



第一节 财务管理概述

(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。



第一节 财务管理概述

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；



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

(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。



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

2. 财务控制

财务控制是利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或调节，以便实现计划所规定的财务目标的过程。

财务控制的重点是成本控制和财务风险控制。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，企业财务风险控制事关企业的发展质量甚至“生死存亡”。



第一节 财务管理概述

（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 & 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。



第一节 财务管理概述

(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。



第一节 财务管理概述

【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



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

【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。



第一节 财务管理概述

(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。



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

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；



第一节 财务管理概述

(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。



第一节 财务管理概述

缺点：

(1) 适用范围窄，它只适用于上市公司；

(2) 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。



第一节 财务管理概述

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。

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+i)^t}$$

式中， V 为企业价值； t 为取得报酬的具体时间； FCF_t 为第 t 年的企业报酬，通常用现金流量来表示； n 为取得报酬的持续时间； i 为与企业风险相适应的折现率。



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

（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



第一节 财务管理概述

（三）财务管理目标与财务管理社会责任的关系

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。



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

ESC 的内容涵盖广泛。

环境方面(E)：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)：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)：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。



第一节 财务管理概述

【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



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

【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. 股东财富最大化
- C. 企业价值最大化
- D. 股票市值最大化



第一节 财务管理概述

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。



第一节 财务管理概述

【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



第一节 财务管理概述

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。