



第一节 财务管理概述

【考点2】财务管理的环节

(1) 财务预测与财务计划

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算财务报表。

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

【例1】假设ABC公司2025年实际销售收入为2000万元，2026年预计销售收入为2500万元，2025年资产总计和负债总计分别为3000万元、1500万元，假设2026年资产、负债销售百分比不变，试测算ABC公司2026年的筹资额。



第一节 财务管理概述

2026年预计资产总计

$$=2500 \times (3000 \div 2000 \times 100\%) = 3750 \text{ (万元)}$$

2026年预计负债总计

$$=2500 \times (1500 \div 2000 \times 100\%) = 1875 \text{ (万元)}$$

$$\begin{aligned} \text{2026年预计筹资额} &= (\text{2026年预计资产总计} - \text{2025年资产} \\ &\text{总计}) - (\text{2026年预计负债总计} - \text{2025年负债总计}) = (3750 - \\ &3000) - (1875 - 1500) = 375 \text{ (万元)} \end{aligned}$$



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

投资决策	投资者为了实现其预期的投资目标	投资的必要性、投资目标、投资规模、投资结构、投资成本与收益等
筹资决策	平衡资本成本和筹资风险后安排资金来源的最佳结构	筹资渠道、筹资方式、筹资数量、筹资风险等进行评价和选择
股利分配决策	企业对有关股利分配事项的决策	——



第一节 财务管理概述

（二）财务预算与控制

1. 财务预算

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

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、定期预算法与滚动预算法等。



第一节 财务管理概述

(1) 按出发点的特征不同，编制财务预算的方法可分为增量预算法和零基预算法

增量预算法 又称调整预算法	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，不利于调动各部门实现预算目标的积极性。
零基预算法 是以零为基础编制预算的方法	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) 按业务量基础的数量特征不同, 编制财务预算的方法可分为固定预算法和弹性预算法

固定预算法又称静态预算法	适用: 只根据预算期内正常的、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: 固定预算法存在适用性差和可比性差。
弹性预算法又称动态预算法	特点: ①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。 ②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, 便于预算执行的评价和考核。



第一节 财务管理概述

(3) 按预算期的时间特征不同，编制财务预算的方法可分为定期预算法和滚动预算法

定期预算法	可以保证预算期间与会计期间在时期上的配比，便于依据会计报告的数据与预算的比较来考核和评价预算的执行结果。
滚动预算法又称连续预算法	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。

【迎楠而上】固弹零增，定滚六法



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

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。



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）财务管理的目标

（1）利润最大化

优点	企业追求利润最大化有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。
缺点	①利润最大化没有考虑利润的取得时间，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) 股东财富最大化

优点	①考虑了风险因素。 ②在一定程度上能够避免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也比较容易量化，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，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，但股票价格受多种因素影响，并非都是企业所能控制的，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

(3) 企业价值最大化

企业是多边契约关系的总和，除了股东，政府、债权人、职工等利益相关者也承担了相应的风险，也应该分享利益。

只有协调各方利益，将各利益相关者的目标与企业的长期稳定发展和企业总体价值的不断增长相联系，才能使各方获利。



第一节 财务管理概述

企业价值可以通过下列公式计量：

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+i)^t} \quad (7-1)$$

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把各方利益纳入企业价值这个指标中，兼顾企业利益相关者的利益。

目标：企业价值最大化。



第一节 财务管理概述

（二）财务管理的社会责任

社会责任是指企业对于超出法律和公司治理规定的、对利益相关者最低限度义务之外的、属于道德范畴的责任。

社会责任主要包括	社会责任主要涉及以下方面
①安全生产、劳动保护、改善工作条件。 ②增加福利。 ③尊重员工利益、人格和习俗。 ④设计人性化的工作方式。 ⑤友善对待供应商。	①环境保护。 ②产品安全。 ③市场营销。 ④对社区活动的态度。



第一节 财务管理概述

ESG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、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；
公司治理方面 (G)	公司管理结构、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，将各利益相关者的目标与企业的长期稳定发展和企业总体价值的不断增长，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：只有协调各方利益，将各利益相关者的目标与企业的长期稳定发展和企业总体价值的不断增长相联系，才能使各方获利。



第一节 财务管理概述

【多选题】财务计划和各种预测信息，确定预算期内各项预算指标的过程。按预算期的时间特征不同，编制财务预算的方法可分为（ ）。

- A.增量预算法
- B.弹性预算法
- C.定期预算法
- D.零基预算法
- E.滚动预算法



第一节 财务管理概述

答案：CE

解析：按预算期的时间特征不同，编制财务预算的方法可分为定期预算法和滚动预算法两大类。