

# 《企业财务管理决策能力》课程大纲

## 一、课程收益

本课程致力于使高层管理人员，特别是财务人员从战略高度认识企业的财务管理决策，并将企业的投融资行为与财务决策结合起来，从而可以将投融资决策在本企业落到实处。

本课程将帮助您掌握和提高对企业财务管理决策的方法和技能。

## 二、教学大纲及内容

### 一、财务管理决策理论

- 1.有关竞争环境的原则—对资本市场中人的行为规律的基本认识
- 2.有关创造价值的原则—人们对增加企业财富基本规律的认识
- 3.有关财务交易的原则—人们对财务交易基本规律的认识

- ❏ 财务决策管理工作的主要程序

- ❏ 财务决策的基础

### 二、投资决策

#### 投资决策的程序

- (一) 识别投资机会，产生投资计划。
- (二) 评估投资计划：估计项目的相关现金流和恰当的折现率。
- (三) 选择决策方法：净现值、内部报酬率、获利指数、回收期和投资收益率等。
- (四) 进行投资决策，选择最佳投资方案。

**案例 1. 某公司购入设备的投资决策。**

(一) 比较净现值 ( NPV )

(二) 比较内涵报酬率 ( IRR )

(三) 比较获利指数 ( PI )

(四) 投资决策指标的比较

1. 贴现指标之间的比较—净现值与内涵报酬率的比较：

(1) 对同一或彼此独立的投资方案评价的比较

(2) 对互斥投资方案评价的比较

**案例 2 . 设有两个投资项目 A 和 B ，贴现指标之间的比较—在上述三种方法中，净现值是最好的投资决策方法。**

2. 贴现指标之间的比较—净现值与获利指数比较

**案例 3. 五个投资项目按获利指数的大小排序，与限定投资总额进行比较，从中选出净现值总和最大的最优组合。**

3. 投资决策中的非贴现指标：投资回收期（只能反映投资的回收速度）、平均报酬率（只能反映投资的平均收益）等。在投资决策中只能作为辅助评价指标。

### 三、融资决策

融资决策的主要内容包括：

(一) 估计融资需求

(二) 确定融资类型

(三) 计算融资成本

(四) 确定资本结构

具体内容：

(一) 估计融资需求—估计所需外部资金的数量

估计融资需求的步骤—销售百分比法

#### 案例 4. 信达公司融资需求预测及外部融资需求敏感分析

(二) 明确融资类型

- ✦ 自有资金与借入资金
- ✦ 长期资金与短期资金
- ✦ 内部筹资与外部筹资
- ✦ 直接筹资与间接筹资

具体包括：

- ✦ 筹集自有资金—权益融资：
- ✦ 筹集借入资金—负债融资：
- ✦ 发行债券
- ✦ 租赁
- ✦ 混合性融资
- ✦ 信用融资—运用供应商融资

#### 案例 5. 格力、美的电器的信用融资决策

(三) 融资成本的计算

- ✦ 资本成本的概念和计算
- ✦ 债务成本
- ✦ 权益成本
- ✦ 加权平均资本成本 WACC

## **案例 6、案例 7、案例 8. 融资成本的计算与运用**

### **(四) 确定资本结构**

**比较资金成本法：**企业在融资决策之前，先拟定若干备选方案，分别计算各方按加权平均资本成本，并根据其高低来确定企业的资本结构。

## **案例 9. 某企业最佳资本结构的确定**

**补充：**中小企业的融资环境与对策

## **财务决策综合案例：SMC 新型灯具项目财务决策**

### **三、课程范围**

本课程适于各类企业的董事会成员、高中级管理层、各级财务管理人员，如集团主管财务的副总经理、总会计师、主任会计师、财务总监、财务部总经理、财务经理及其他管理人员等。

### **四、培训需要时间**

**培训需要时间：1 天。**