

普通高等教育高级应用型人才培
养规划教材

财务管理

cai wu guan li

主编 张天阳



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS



普通高等教育高级应用型人才培养规划教材

财务管理

cai wu guan li

主 编：张天阳

副主编：张志红 李立新 吴再芳 刘会敏

梁 艳 李美珍 冯国强

委 员：王永贵 褚红梅 秦小艳 易剑雯

阳 群 何红丹 李 丹 李春霞



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/张天阳主编. —广州:暨南大学出版社, 2010. 8
(普通高等教育高级应用型人才培养规划教材)
ISBN 978 - 7 - 81135 - 576 - 5

I. ①财… II. ①张… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 142641 号

出版发行: 暨南大学出版社

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85228292 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版: 广州市天河星辰文化发展部照排中心

印 刷: 广州市怡升印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 22.75

字 数: 556 千

版 次: 2010 年 8 月第 1 版

印 次: 2010 年 8 月第 1 次

印 数: 1—3000 册

定 价: 39.80 元

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)



普通高等教育高级应用型
人才培养规划教材

总 序

我国社会经济发展的新阶段，亟须具有一定实践能力和创新精神的高级应用型人才。培养满足社会经济发展需要的人才，是高等院校的崇高职责。

备课、授课、练习、考评几个教学环节中，教材是基本的依据，它对教学方式、教学质量有十分重要的影响。不同的教学类型和人才培养目标，需要不同的教材。我们根据教学型院校经济管理专业人才培养目标的要求，组织优秀作者队伍，编写了这套普通高校经管类专业高级应用型人才规划教材。

传统的经管类本科教材具有明显的优点，即理论的系统性强、层次结构清晰，但也存在着明显的缺陷。传统经管类教材编写的特点是从理论开始，如概念、特征、功能、公式等，再用例子说明、证明，复习题往往是书中小标题后面加“？”，形成“理论+例证”的编写模式。这种模式的教材介绍的理论知识缺乏从感性到理性的认识过程，而且复习题主要是为了让学生记住介绍的理论知识，缺乏实际操作的训练。因此，在教学中运用这样的教材时，往往会形成“老师讲、学生听”的“授受型讲课、接受型学习”的教学特征，学生难以真正理解和掌握所学的理论知识，更难以运用。

编写普通高等教育高级应用型人才规划教材，不能重复传统的编写模式，应在新的教学理论、教学模式的指导下，采用新的编写方式。我们尝试采取“实例—理论—实训”的模式来编写本规划教材。

遵照普通高等教育高级应用型人才培养目标，本规划教材除了要求框架结构新，汇集相关研究成果新，资料数据新之外，还力求将职业道德、实践训练、创新精神贯穿全书。在写作方式上，每章开头撰写一个引例，在介绍有关理论时，由实例中包含的“知识点”引申出相关理论，或将相关理论与实例糅合在一起，并在重点、难点、有争议、理论前沿等地方，插入小案例、讨论题等，以便在教学中让学生感受到理论在实际中是如何呈现，又是如何从感性认识上升到理性认识的，并通过课程实训（实验）和专业实训（实验）去解决实际问题，从而使实践能力和创新能力得到培养和提高。

练习题是教材十分重要的组成部分，它不仅起着复习所学课程理论知识的作用，还是提高教学质量、实现人才培养目标的重要手段和途径，题目要体现职业道德、实践训练和创新精神。复习题不搞对号入座，要前后对照，联系实际，综合地复习所学知识，横向可将几个概念、几种方法进行对比，如几种决策方法的比较；纵向可将前后知识联

系起来，将历史知识和知识的历史相联系，如产品的整体概念与营销观念的变化，与营销策略的关系等。思考题要联系实际，有探索性，有利于创新精神的训练，如在不同收入、年龄等人群中需求层次的不同表现，如何激励或如何营销等。讨论题和辩论题要针对实际中存在的不同观念，容易引起争论和讨论的问题出题，如房价猛涨是暴利还是市场供求反映等。实践性练习题，学生必须通过调查、实践才能完成。案例分析题要能训练学生发现问题、分析问题、解决问题的能力等。

通过以上的尝试和努力，我们力求编写出有如下特点的教材：

- (1) 紧扣人才培养目标，贯穿职业道德、实践训练、创新精神等素质教育的主线；
- (2) 突出实践性知识的介绍和实践能力的训练；
- (3) 汇集新的研究成果，形成新的专业知识结构；
- (4) 各门课程既参照撰写模式，又体现出自身特点及个性。

本规划教材适合于普通高校经管专业本科、独立学院本科，以及企业管理干部培训使用。我们希望通过传统经管教材的改革，为经管课程的教学改革及教学质量的提高作出贡献。

邓志阳
广东外语外贸大学教授
2008 年 1 月



普通高等教育高级应用型
人才培养规划教材

前 言

在现代经济社会中,如何为企业发展筹集资金、进行科学投资决策、有效地利用资本资源、合理度量企业及其经营者的经营绩效、实现公司的扩张与整合、分享企业的经营成果等,是企业所有者和管理者都十分关注的问题。财务管理作为企业组织资金运作、处理财务关系的一项管理活动,以财务预测、决策、计划、控制、考核和分析为管理手段,以企业资金筹资、投资、运营和收益的分配为基本研究内容,以企业价值最大化为管理目标。作为一项经营管理活动,对于企业自身的资源配置和价值创造意义重大。

我国市场经济体系的逐渐建立以及我国资本市场的不断发展与完善,既为企业的财务管理活动提供了广阔的空间与可能,又为企业财务管理的能力和水平提出了更高的要求。当前,我国越来越多的企业成功上市,且不少企业在海外成功上市;越来越多的企业通过资本市场筹措资金,甚至利用资本市场成功实现并购与重组;资本定价、投资基金、期权定价、年金、公司治理与控制、企业价值评估等对我国企业已经不再陌生。学习和掌握现代企业财务管理理念与知识、提高企业财务管理技能与水平,对于企业所有者和管理者来说具有重要意义。

正是基于以上两方面,本着理论联系实际,学以致用目的,遵循“系统性、针对性、实用性、现实性”的原则,结合财务管理运用性强的特点,适应当前高校应用型本科人才培养的需要,我们组织了奋斗在高等院校教学一线和企业管理前线的工作人员,共同来编写本教材。在编写过程中,我们参考了国内外各个版本的高水平教材和相关资料,参照了国外高水平教材的编写范式,注重学生分析、解决问题能力的培养;在编写风格上,力求体系全面,精炼实用,重视基本知识和基本技能的介绍,强化财务管理的观念与方法;在章节结构上,根据本教材的适用对象,尽可能完善体系结构,按照基础知识、核心内容与专题三大部分,将全书全为三编,十三章;在内容安排上,每章有引导案例、学习目标、案例分析、课堂活动等内容,以使学生在掌握财务管理的基本理论、基本技能的同时,提高理财能力和理财素质。

本教材分三编,共十三章。第一编财务管理基础知识,旨在介绍财务管理的基本内容、目标、方法,以及初步培养读者财务管理时间价值观念和 risk 价值观念。第二编系统介绍财务管理的核心内容,主要包括企业筹资管理,资本成本与资本结构,项目投资

决策, 证券投资管理, 营运资金管理, 收益分配管理, 财务预算与控制, 财务分析。第三编专题, 旨在介绍目前财务管理当中具有代表性的热点问题, 包括公司并购、重组与清算, 金融衍生工具, 跨国公司财务管理。

本教材由广东金融学院张天阳副教授、博士担任主编, 负责教材写作大纲的制定以及全书的统筹工作。各章具体分工如下: 第一章由广州大学松田学院褚红梅编写, 第二章由广州大学松田学院易剑雯编写, 第三、四章由广东技术师范学院天河学院李美珍编写, 第五、六章由广东金融学院张天阳编写, 第七、八章由广东外语外贸大学南国商学院吴再芳编写, 第九章由广东白云学院李立新编写, 第十章由广州大学松田学院梁艳编写, 第十一章由广州大学松田学院阳群编写, 第十二章由广州大学松田学院何红丹、李丹编写, 第十三章由广州大学松田学院李春霞编写。广州大学松田学院王永贵、褚红梅、秦小艳、刘会敏、冯国强对大部分章节进行了修改与审核。

本教材可以作为一般应用型高等院校经济学类、管理学类本科生, 尤其是会计学、财务管理、市场营销、工商管理、金融学等专业学生以及低年级非会计和财务专业研究生以及 MBA 学员的教材, 也可作为财会人员和经济管理人员进行继续教育和自学的参考书。由于客观条件和水平有限, 本书难免有不足、不当和疏漏之处, 恳请各位读者批评指正!

编 者
2010 年 7 月



目 录

总 序	(1)
前 言	(1)

第一编 财务管理基础知识

第一章 总 论	(2)
第一节 财务管理的概念和内容	(2)
第二节 财务管理的目标	(6)
第三节 财务管理的原则	(9)
第四节 财务管理的方法	(11)
第五节 财务管理的环境	(13)
案例分析	(16)
课堂活动	(16)
本章小结	(16)
第二章 财务管理价值观念	(18)
第一节 资金时间价值观念	(19)
第二节 风险价值观念	(31)
案例分析	(37)
课堂活动	(38)
本章小结	(38)

第二编 财务管理核心内容

第三章 企业筹资管理	(40)
第一节 企业筹资概述	(41)
第二节 资金需要量预测	(46)
第三节 自有资金筹资	(53)
第四节 负债资金筹资	(59)
第五节 混合性筹资	(72)

案例分析	(74)
课堂活动	(76)
本章小结	(76)
第四章 资本成本与资本结构	(77)
第一节 资本成本	(78)
第二节 资本结构	(86)
第三节 杠杆原理	(92)
案例分析	(102)
课堂活动	(103)
本章小结	(104)
第五章 项目投资决策	(105)
第一节 项目投资概述	(106)
第二节 现金流量及其估算	(107)
第三节 项目投资决策评价指标及其运用	(111)
第四节 风险条件下的项目投资决策	(123)
第五节 无形资产投资	(130)
案例分析	(136)
课堂活动	(138)
本章小结	(138)
第六章 证券投资管理	(140)
第一节 证券投资概述	(141)
第二节 股票投资	(146)
第三节 债券投资	(150)
第四节 投资基金	(153)
第五节 证券投资组合	(158)
案例分析	(162)
课堂活动	(163)
本章小结	(163)
第七章 营运资金管理	(164)
第一节 营运资金概述	(165)
第二节 现金管理	(168)
第三节 应收账款管理	(177)
第四节 存货管理	(185)
案例分析	(193)
课堂活动	(195)
本章小结	(195)
第八章 收益分配管理	(196)
第一节 收益分配概述	(196)

第二节 股利政策理论与股利分配政策	(198)
第三节 影响股利分配的因素	(204)
第四节 股利分配方案决策	(206)
第五节 股票分割与股票回购	(211)
案例分析	(214)
课堂活动	(215)
本章小结	(215)
第九章 财务预算与控制	(216)
第一节 财务预算概述	(217)
第二节 财务预算的编制方法	(219)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	(223)
第四节 财务控制与责任中心	(234)
案例分析	(250)
课堂活动	(253)
本章小结	(254)
第十章 财务分析	(255)
第一节 财务分析概述	(256)
第二节 财务比率分析	(261)
第三节 财务趋势分析	(277)
第四节 财务综合分析	(279)
案例分析	(282)
课堂活动	(283)
本章小结	(283)

第三编 财务管理专题

第十一章 公司并购、重组与清算	(285)
第一节 并购概述	(286)
第二节 并购价值评估	(289)
第三节 并购支付方式与并购筹资管理	(294)
第四节 反收购策略与重组策略	(297)
第五节 公司清算	(301)
案例分析	(308)
课堂活动	(309)
本章小结	(310)
第十二章 金融衍生工具	(311)
第一节 金融衍生工具概述	(312)
第二节 期 货	(315)

第三节 期 权	(318)
第四节 其他金融衍生工具	(322)
第五节 常用金融衍生工具在财务管理中的运用	(327)
案例分析	(330)
课堂活动	(331)
本章小结	(332)
第十三章 跨国公司财务管理	(333)
第一节 外汇与外汇风险	(334)
第二节 跨国筹资管理	(341)
第三节 跨国直接投资分析	(348)
案例分析	(352)
课堂活动	(353)
本章小结	(354)
参考文献	(355)
后 记	(357)

第一编 财务管理基础知识



普通高等教育高级应用型
人才培养规划教材

第一章

总 论

【引导案例】

财务会计的目的是通过出具三张报表来体现整个企业的财务状况、营运状况和盈利状况，表面上这是通过记账做表来管理企业生产经营的一项经济管理活动。基于这样的认识，很多人将会计等同于财务，对财务与会计不加区别。但仔细追究，不难发现，会计工作侧重的是企业历史状态的真实记录，而整个财务工作除了记录以外，还需要考虑公司资金筹措与使用，所涉及的内容也不仅仅体现在对生产经营活动的记录层面，更多地体现在对企业投资、融资、风险管理、兼并收购等生产经营活动的决策与管理上。通过本章的学习，你将会对财务管理有个初步的认识，当然，要对财务管理内容及方法有更深入的认识，就需要认真学习本书的内容，它可以帮助你实现目标。

【学习目标】

1. 理解企业财务管理的概念、内容和财务管理的目标。
2. 了解财务管理的方法。
3. 理解企业财务管理的原则。

第一节 财务管理的概念和内容

一、财务管理的概念

财务管理是指企业以货币为主要度量形式，在企业的生产经营活动中组织财务活动、处理财务关系的一系列经济管理活动的总称，是企业管理的一个重要组成部分。

财务管理是基于人们对生产管理的需要而产生的。一般认为,商品的生产和交换及货币的出现是其产生的基础。由于简单商品经济在奴隶社会和封建社会的经济结构中处于从属地位,商品生产过程十分单纯,因而财务管理并没有成为一项独立的工作,而是由生产经营者兼管。直到19世纪50年代前后的工业革命时期,传统的家庭手工业被现代化的机器大工业所取代,各种新兴产业大量涌现,企业之间的兼并、收购活动频繁发生,资本市场体系初步形成,在这种环境之下,财务管理逐渐成为一门独立的学科。当时的财务管理工作主要是围绕各种融资工具及资本市场的运作而展开的,例如,公司兼并、新公司成立、发行债券融资的法律事务,以及企业破产、重组、公司清算以及证券市场的规范等问题。到20世纪50年代前后,莫迪格莱尼、米勒的资本结构理论以及马科维茨的金融资产组合选择理论等的提出,推动了财务管理理论分析的进程,使得财务管理成为一门真正的学科。此后,人们对财务管理的研究与探索不断深化:在管理内容上,逐渐由资金的筹集、投放和使用扩展到资金的分配;在管理手段上,逐步实施财务预测、控制并进行时间价值和风险价值分析;在管理方法上,普遍采用计量模型和计算机软件等辅助计算分析工具。总之,如今财务管理学科已经逐步完善,成为企业管理的重要组成部分。

二、财务管理的内容

由于财务管理是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和由此产生的财务关系而产生的,因此,财务管理包括财务活动和财务关系两方面的内容。

(一) 财务活动

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、回收及分配等一系列的活动。财务活动是资金运动的实现形式。

在商品经济条件下,企业进行生产经营活动必须投入土地、劳动和资本等生产经营要素,能够增值的生产经营要素的价值即为资金。企业的生产经营过程,一方面,表现为生产经营要素实物形态的运动,即劳动者运用一定的劳动工具对劳动对象进行加工,生产出新的产品并将之销售,也就是供应、生产和销售三个过程;另一方面,随着生产经营要素实物形态的运动,其价值也在相应地运动,即与供应、生产和销售环节相适应,生产经营要素的价值也依次经过货币资金、储备资金、生产资金、成品资金和结算资金,最后又回到货币资金形态,形成有规律的资金循环与周转。资金在不断的运动中实现保值和增值,整个资金的运动过程包括资金的筹集、运用、投放以及收益的分配,因此,企业的财务活动具体表现为:

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,通过一定的渠道、采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹资活动是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。

从整体上看,企业筹集的资金可以分为两大类:一是企业的股权资本,通过吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等形式取得,形成企业的所有者权益;二是债务

资金，通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式而取得，形成企业的负债。在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证投资所需要的资金；另一方面要合理规划筹资来源和筹资方式，确定合理的资本结构，使得筹资成本较低而筹资风险不变甚至降低。

2. 投资活动

企业在取得资金后，必须将资金投放使用，以期获得最大的经济效益。如果筹资后不投资，那么筹资也就失去了意义，资金也难以得到增值，并且还会给企业带来偿付资金本息的风险。因此，投资活动是企业财务活动的核心内容。

投资可以分为广义和狭义两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括对内投资，如购置流动资产、固定资产、无形资产等，也包括对外投资，如购买其他公司的股票、债券或者与其他企业联营等。狭义的投资仅指对外投资。投资的结果是随着企业投资资金的流出，形成一定的资产结构。在投资过程中，企业一方面要确定投资的总规模，以确保获得最大的投资效益；另一方面要合理选择投资方式和投资方向，确定合理的投资结构，使得投资收益较高而投资风险不变甚至降低。

3. 日常资金运营活动

企业为了满足日常经营活动的需要，必定发生一系列的资金收付活动。在日常生产经营活动中，企业需要购买原材料或商品，支付职工的工资和各种营业费用等，这表现为资金的流出；当企业把产成品或者商品销售出去的时候，再次回收货币资金，这表现为资金的流入。以上因日常业务活动而发生的资金的流出和流入活动就是资金运营活动。资金运营活动是保持企业持续经营所必需进行的最基本的活动，对企业有重要的作用。在一定时期内营运资金周转越快，就可以用相同数量的资金生产出越多的产品，从而取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，在日常资金的运营活动中，企业要采用科学合理的方法加速资金周转，提高资金的利用效率。

4. 收益分配活动

企业通过资金的投放和使用取得收入，并实现资金的增值。收益分配是作为投资的结果而出现的，是对投资成果的分配。投资成果首先表现为各种收入，在弥补各种成本、费用、损失以及缴纳税金后最终获得净利润。企业依据现行法规及规章对净利润进行分配：提取公积金和公益金，分别用于扩大生产、弥补亏损和改善职工集体福利设施；其余的部分分给投资者，或者暂时留存企业，或者作为投资者的追加投资。

伴随着企业利润分配的财务活动，作为公积金和公益金的资金继续留在企业中，为企业的持续发展提供保障，但是分配给股东的股利则退出了企业。因此，如何确立合理的分配规模和分配方式以确保企业取得最大的长期利益，对企业来说也是至关重要的。

上述四个方面的财务活动中，筹资活动是整个企业资金运动的前提和起点；投资活动是筹资活动的目的和运用；日常资金运营活动则是资金的日常控制和管理；收益分配活动反映资金运营的成果和分配状况。这些活动之间相互联系、相互依存而又相互区别，共同构成了完整的企业财务活动，构成财务管理的基本内容。

(二) 财务关系

企业在进行上述财务活动的时候，必然要与有关方面发生联系，这种企业在财务活

动中产生的与各相关利益主体之间发生的利益关系即为财务关系。现代企业是各生产要素所有者为了取得一定的经济利益，彼此之间签订的契约集合体，是在共同经济利益的基础上形成的新的经济利益主体。这些由各方所达成的契约就是用来调节企业与各利益相关者之间的利益博弈关系的，即是用来协调财务关系的。一般情况下，企业的财务关系表现在以下几个方面：

1. 企业与政府之间的财务关系

完整的市场系统是由家庭、企业和政府三个相对独立的主体组成的。政府是一个提供公共服务、拥有政治权力的机构。在市场经济下，政府为企业的生产经营活动提供良好的公共设施条件，创造公平竞争的市场环境；同时政府为了履行国家职能，凭借其政治权力无偿参与企业收益的分配。企业应该遵守国家相关法律法规，特别是税法的规定，向国家税务机关按时、足额地缴纳税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。企业与政府之间的财务关系反映了一种强制与无偿的分配关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系

企业的投资者按照投资主体的不同可以分为国家、法人、个人和民间组织等。投资者向企业投入资本金，从而成为企业的所有者，参与企业剩余价值的分配，同时承担一定的经营风险。企业接受投资者的投资之后，成为受资者，可以利用所得资金运营、管理企业，并对其投资者承担资本的保值、增值责任。企业实现利润之后，应该按照投资者的出资比例或者合同、公司章程的规定，向投资者分配利润。企业与投资者之间的财务关系体现了经营权和所有权的关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业在经营过程中，为了解决资金短缺或者降低资金成本、扩大企业经营规模，需要向债权人借入一定数量的资金。债权人将资金出借给企业之后，拥有按照约定期限收回本金和利息的权利，在企业破产时，对破产财产拥有优先受偿权。而企业在获得债务资金后，必须按照约定定期付息、到期还本。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权的关系。

4. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系，主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的财务关系。随着市场经济的深入发展，企业由于发展战略以及分散经营风险等原因，需要进行对外投资活动。此时，企业作为其他企业的投资者，必须按照投资合同、协议、章程等的规定履行出资义务，出资后承担被投资企业一定的经营风险。受资企业获得利润后，按照出资比例或者合同、章程的规定，向投资者分配利润。因此，企业与受资者之间的财务关系也体现了所有权性质的投资与受资关系。

5. 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人的财务关系，主要是指企业将资金以购买债券、提供借款或者商业信用等形式出借给其他单位所形成的财务关系。企业将资金出借给债务人之后，有权按照合同的约定要求对方定期付息、到期还本。当债务人破产时，企业具有优先受偿权。企业与债务人的关系体现的是债权与债务的关系。

6. 企业内部各部门之间的财务关系

企业内部各部门之间的财务关系，主要是指企业内部各部门之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的财务关系。企业内部各部门之间既要执行各自独立的职能，又要相互协调，只有这样，企业作为一个整体才能稳定地发挥其功能，实现预定的经营目标。这样，在内部各部门之间就形成了提供产品和服务、分工与协作的权、责、利经济关系。在实行内部经济核算制的企业中，这种关系体现在内部价格的资金结算上。这种企业内部各部门之间的资金结算关系，体现了它们之间的利益关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系，主要是指企业在向职工支付劳动报酬过程中形成的经济关系。企业职工是企业的经营者和劳动者，他们以自身的体力劳动和脑力劳动作为参与企业收益分配的依据。企业应该按照职工在生产经营过程中提供的劳动数量和质量，向职工支付工资、奖金，还应该为提高其劳动数量和质量而发放津贴、福利等。这样，企业与职工之间的财务关系，体现了共同分配劳动成果的关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中，体现了企业财务活动的实质，构成了企业财务管理的另一项重要内容。企业应该正确协调与处理财务关系，努力实现利益相关者之间经济利益的均衡。

第二节 财务管理的目标

一、企业目标及其对财务管理目标的要求

企业是根据市场反映的社会需求来组织和安排生产经营的经济组织，其目标一般可以分成三个层次：生存，发展，获利。企业目标一方面可以指引财务活动的有效进行，另一方面也对财务活动提出了要求。

1. 生存目标对财务管理的要求

企业为了生存所面临的问题主要来自内在和外在两个方面：一是长期亏损；二是不能偿还到期债务。在企业内部，由于长期的亏损，企业无法维持最低营运条件而终止，这是威胁企业生存内在的、根本的原因。在企业外部，到期不能偿还所欠外部的债务，一方面表现为企业虽账面有净利润，却没有足够现金流进行偿还；另一方面是企业自身账面上不存在净利润，无法偿还外部到期的债务。当不能偿还到期债务即发生财务失败时，企业被迫破产，这是企业终止的外在的、直接的原因。

为了在激烈的市场竞争中能够生存下去，企业在财务管理上应该力求做到以收抵支和能够偿还到期债务。如果不能做到以收抵支，企业就没有足够的货币从市场换取必要的生产要素，生产就会萎缩，直到无法维持最低的营运条件而终止。如果长期亏损，扭亏无望，投资者为了避免更大的损失，一般会主动终止企业。如果不能偿还到期债务，按照国家相关法律的规定，债权人有权向人民法院申请企业破产。

因此，力求以收抵支和偿还到期债务，减少企业破产风险，是企业生存目标对财务