

中小企业创业系列教材

中小企业理财

肖凌 主编 郭卉郁 曾瑞玲 副主编



清华大学出版社

中小企业创业系列教材

中小企业理财

肖凌 主编 郭卉郁 曾瑞玲 副主编

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书共分10章。首先介绍了中小企业理财的目标、内容、环节和环境,接着比较了中小企业在会计核算、报表编制上的特点,再以财务比率分析和货币的时间价值与风险展开,逐步介绍了中小企业财务管理的主要内容,包括筹资、投资、营运资金和利润等的管理,以及财务管理的一般程序,包括财务预测、财务预算和财务控制,最后是中小企业财务管理内容的扩展。

本书有以下特点:①针对性,主要读者为中小企业业主、管理者及其财务人员,也可作为大专、高职院校经济管理类学生教材;②实用性,结合《企业会计制度》和新发布的《小企业会计制度》,介绍企业理财的实用性知识,力求理论联系实际,保留一定深度,但又不深入;③前瞻性,本书除了介绍常用的理财知识外,还加入了一些企业在发展中将会碰到的理财问题,包括国际理财、企业并购、破产和财务人员职业道德与素质等知识。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

中小企业理财/肖凌主编. —北京:清华大学出版社,2006.5

(中小企业创业系列教材)

ISBN 7-302-12770-0

I. 中… II. 肖… III. 中小企业—企业管理:财务管理—教材 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 026955 号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客 户 服 务:010-62776969

责任编辑:康 蓉

印 刷 者:北京四季青印刷厂

装 订 者:三河市新茂装订有限公司

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印张:15 字数:308千字

版 次:2006年5月第1版 2006年5月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-12770-0/F·1499

印 数:1~4000

定 价:22.00元

前 言

中小企业在国民经济发展中占有十分重要的地位。一方面中小企业提供了大量的就业岗位,缓解了就业压力;另一方面,中小企业也是技术创新、观念创新的重要源泉。目前,我国的中小企业数量已经超过1 000万家,约占企业总数的99%,在全国工业产值和实现利税中分别占60%和40%左右,提供了大约75%的就业机会。中小企业在保持我国国民经济持续快速发展中作出了重大贡献。

2002年6月我国颁布了《中小企业促进法》,开始从法律层面上保护和支持中小企业的发展,其主要内容有:在资金支持方面,建立中小企业发展基金,该基金为中小企业提供长期、规范的资金来源,并通过建立公开和严格的管理办法,规范基金的设立和资金的使用,便于监督和管理。在企业贷款方面,建立中小企业信用担保机构,以降低银行风险,鼓励金融机构向中小企业贷款。在创业扶持方面,规定在有关税收政策上支持和鼓励中小企业的创立和发展。在税收方面给予中小企业优惠。除此之外,还在鼓励社会力量建立中小企业服务体系,在促进中小企业技术创新、市场开拓等方面,也作出了具体的规定。

《中小企业促进法》的颁布标志着我国开始重视中小企业在国民经济中的作用,中小企业的发展环境正在逐步得到改善。但我国中小企业在经营和发展方面面临的问题仍然严峻,如竞争激烈、筹资难、缺乏人才、社会地位不高等。与大企业相比,有些问题是企业的共性,有些则是中小企业特有的问题。而在财务管理方面,中小企业存在的问题尤为严重。其一是企业主或管理者缺乏理财知识,在企业发展遇到财务问题时不能采取正确的应对措施;其二是现有的财务制度、会计准则、会计制度的制定和理论研究基本上都是针对大型企业的,中小企业缺乏相关的理论和实务指导。这种状况无疑不利于中小企业的健康发展。

财务管理是企业在生产经营过程中,以财务会计数据为主,结合其他各种信息,对企业的资金筹集和运用进行计划、组织、调节和分析,处理企业与有关方面经济利益关系的一项经济管理工作。在激烈的市场竞争环境中,企业要生存并得到发展,就必须合理使用资金,提高资金使用效率,具体包括:企业筹集资金有哪些渠道,如何计算筹资成本和利用杠杆效应,如何优化资本结构;企业资金运用中怎样考虑资金时间价值,怎样理解风险与报酬的关系,如何利用财务比率进行企业营运能力、赢利能力、偿债能力和发展能力分

析;怎样进行财务预测,编制财务预算,并利用财务预算进行财务控制等。企业的财务工作具有持续性、广泛性和灵敏性等特点,是企业经营管理中的主要工作。

“工厂要开工,财务要先行。”在享受我国蓬勃发展经济成果的同时,企业在创业和发展中将面临更多的机会和风险,其中需要解决的理财问题也会越来越多。这需要企业主和管理者在理财观念和实践上摆脱粗放式管理,了解基本的财务理论知识。为此,我们尝试着编写了《中小企业理财》一书。

本书由肖凌主编,郭卉郁和曾瑞玲为副主编。肖凌负责拟订全书大纲,具体各章节分工为:前言、第1章、第2章、第3章、5.4节、10.3节和10.4节由肖凌编写;第4章、5.1节、5.2节、5.3节和第6章由曾瑞玲编写;第7章、第8章、第9章和10.1节、10.2节由郭卉郁编写。最后由肖凌进行全书的总纂和修改。在本书编写过程中,我们参考了大量相关著作、文献,进行了必要的调研和实地考察,请教并得到了一些专家、学者的指导。本书的最终完成还要感谢深圳职业技术学院财金系陈玫君教授和程剑鸣教授的指点和支持,在此一并表示致谢。但由于作者水平有限,书中错误难免,请大家不吝赐教。

编 者

2006年1月

目 录

第 1 章 中小企业理财概论	1
1.1 中小企业的界定和特点	1
1.1.1 中小企业的界定	1
1.1.2 中小企业的特点	2
1.2 中小企业理财目标	3
1.2.1 财务管理目标的含义	3
1.2.2 中小企业财务目标的多样性	4
1.3 中小企业理财内容	6
1.3.1 资金运动管理	6
1.3.2 财务关系管理	7
1.4 中小企业理财环节	8
1.5 中小企业理财环境	9
1.5.1 经济环境	9
1.5.2 法律环境	10
1.5.3 金融环境	14
1.5.4 企业内部环境	15
思考题	16
第 2 章 中小企业会计核算	17
2.1 企业会计制度及适用范围	17
2.2 中小企业会计制度比较	19
2.2.1 《小企业会计制度》与《企业会计制度》的相同部分	19
2.2.2 《小企业会计制度》与《企业会计制度》的不同部分	20
2.2.3 小企业会计制度选择	22
2.3 中小企业财务会计报告	23
2.3.1 财务会计报告构成	23

2.3.2 中小企业会计报表	24
思考题	33
第3章 中小企业财务分析	34
3.1 财务分析的意义和方法	34
3.1.1 财务分析的意义	34
3.1.2 财务分析的方法	35
3.2 财务比率分析	38
3.2.1 营运能力分析	39
3.2.2 赢利能力分析	42
3.2.3 偿债能力分析	45
3.2.4 发展能力分析	50
3.3 财务综合分析——杜邦分析法	52
思考题	54
第4章 理财的时间价值与风险	55
4.1 资金时间价值概述	55
4.2 资金时间价值的计算	56
4.2.1 一次性收付款项的终值与现值	56
4.2.2 年金的终值与现值	60
4.3 资金时间价值计算的特殊问题	68
4.3.1 利率与计息期数的换算	68
4.3.2 名义利率与实际利率	69
4.4 风险与报酬的分析	70
4.4.1 风险的含义	70
4.4.2 风险的类型	71
4.4.3 风险与报酬	72
思考题	77
第5章 中小企业筹资管理	78
5.1 筹资概述	78
5.1.1 企业筹资的意义	78
5.1.2 企业筹资的基本要求	79

5.1.3 企业筹资的渠道和方式	80
5.2 权益资金的筹集	81
5.2.1 吸收直接投资	82
5.2.2 发行股票	85
5.3 负债资金的筹集	87
5.3.1 银行借款	87
5.3.2 发行债券	93
5.3.3 商业信用	96
5.4 企业筹资应考虑的几个问题	99
5.4.1 资金成本	99
5.4.2 杠杆效应	101
5.4.3 资金结构	104
思考题	106
第6章 中小企业投资管理	107
6.1 项目投资管理	107
6.1.1 项目投资的基本概念	107
6.1.2 项目投资评价	113
6.2 证券投资管理	120
6.2.1 证券投资的概念和目的	121
6.2.2 证券投资的种类	121
6.2.3 债券投资管理	122
6.2.4 股票投资管理	126
思考题	130
第7章 中小企业营运资金管理	131
7.1 营运资金概述	131
7.1.1 营运资金的概念	131
7.1.2 营运资金的特点	131
7.1.3 营运资金管理的原则	132
7.2 现金管理	133
7.2.1 现金的概念和特点	133
7.2.2 企业持有现金的动机	134

7.2.3	现金管理的目标和内容·····	135
7.2.4	最佳现金持有量·····	135
7.2.5	现金的日常控制·····	139
7.3	应收账款管理·····	142
7.3.1	应收账款及其管理的意义·····	142
7.3.2	应收账款的功能和成本·····	142
7.3.3	应收账款政策·····	144
7.3.4	应收账款的日常控制·····	149
7.4	存货管理·····	150
7.4.1	存货及其管理的意义·····	150
7.4.2	存货的功能和成本·····	151
7.4.3	存货经济批量·····	152
7.4.4	存货日常管理·····	155
	思考题·····	158
第8章	中小企业利润分配·····	159
8.1	利润及利润分配概述·····	159
8.1.1	利润及其构成·····	159
8.1.2	利润分配的基本原则·····	160
8.1.3	利润分配的顺序·····	161
8.2	利润分配政策·····	162
8.2.1	利润分配政策的含义及意义·····	162
8.2.2	影响利润分配政策的因素·····	163
8.2.3	利润分配政策的类型·····	166
8.3	股利支付程序·····	168
8.3.1	股利支付的方式·····	168
8.3.2	股利支付的程序·····	170
	思考题·····	170
第9章	中小企业财务预测、预算和控制·····	171
9.1	财务预测·····	171
9.1.1	财务预测的类型·····	171
9.1.2	财务预测的程序·····	172

9.1.3	成本习性及本量利分析	173
9.1.4	销售预测	175
9.1.5	成本预测	177
9.1.6	利润预测	177
9.1.7	资金需要量的预测	179
9.2	财务预算	183
9.2.1	财务预算概述	183
9.2.2	财务预算的编制	184
9.2.3	预算编制的其他方法	193
9.3	财务控制	196
9.3.1	财务控制概述	196
9.3.2	财务控制的方法	197
9.3.3	责任中心	198
	思考题	203
第 10 章	中小企业发展与理财	205
10.1	中小企业国际化财务问题	205
10.1.1	中小企业国际化经营概述	205
10.1.2	外汇风险管理	206
10.1.3	中小企业的跨国筹资管理	207
10.1.4	中小企业的跨国投资管理	208
10.1.5	中小企业的营运资金管理	209
10.2	中小企业并购问题	211
10.2.1	中小企业的成长方式	211
10.2.2	企业并购的含义和类型	212
10.2.3	并购对中小企业发展的意义	213
10.2.4	并购目标企业的选择	214
10.2.5	并购目标企业的评价	215
10.2.6	并购风险及防范	216
10.3	中小企业破产与清算	217
10.3.1	企业经营失败和财务困境	217
10.3.2	企业债务重组	218
10.3.3	企业破产清算	219

10.4 中小企业财务人员的职业道德与素质.....	222
10.4.1 中小企业财务人员的职业道德.....	222
10.4.2 中小企业财务人员的素质.....	224
10.4.3 中小企业的人才机制.....	226
思考题.....	228
参考文献.....	229

第 1 章 中小企业理财概论

中小企业是一国经济分工体系中重要的组成部分,对国家经济的发展、就业和增强国家竞争力贡献巨大。可以说,中小企业和大型企业一样是一个国家竞争力的体现。随着中国加入 WTO 和 GDP 跨过一万亿美元大关,一方面新的中小企业如雨后春笋般出现,另一方面在激烈的竞争环境中,如何提高中小企业的竞争力和持续发展能力,已经成为中小企业主和管理决策层迫切需要解决的问题。

相对于大企业,中小企业的经营管理有其特殊性。特别在中小企业财务管理方面,与大型企业有着很大的差别。原因有二:一是企业主或经营者缺乏理财知识,在企业发展遇到财务问题时不能采取正确的应对措施;二是现有的财务制度、会计准则、会计制度的制定和理论研究基本上都是针对大型企业的,中小企业缺乏相关的理论和实务指导。这种状况无疑不利于中小企业的健康发展。据此,本书根据中小企业经营管理的特点,分章论述了针对中小企业的会计核算、资金筹集、对外投资、流动资金管理、收益分配、预算控制分析等问题。

1.1 中小企业的界定和特点

1.1.1 中小企业的界定

中小企业一般是指规模较小,在所处行业中不能起主导作用,不能对所处行业产生重大影响的企业。根据《中华人民共和国中小企业促进法》制定的《中小企业标准暂行规定》,我国对中小企业的划分标准为:

1. 中小型工业企业须符合的条件

职工人数 2 000 人以下,销售额 3 亿元以下,资产总额为 4 亿元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数 300 人及以上,销售额 3 000 万元及以上,资产总额 4 000 万元及以上;其余为小型企业。

2. 中小型建筑业企业须符合的条件

职工人数 3 000 人以下,销售额 3 亿元以下,资产总额 4 亿元以下。其中,中型企业

须同时满足职工人数 600 人及以上,销售额 3 000 万元及以上,资产总额 4 000 万元及以上;其余为小型企业。

3. 中小型零售业企业须符合的条件

职工人数 500 人以下,销售额 1.5 亿元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数 100 人及以上,销售额 1 000 万元及以上;其余为小型企业。

4. 中小型批发业企业须符合的条件

职工人数 200 人以下,销售额 3 亿元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数 100 人及以上,销售额 3 000 万元及以上;其余为小型企业。

5. 中小型交通运输企业须符合的条件

职工人数 3 000 人以下,销售额 3 亿元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数 500 人及以上,销售额 3 000 万元及以上;其余为小型企业。

6. 中小型邮政企业须符合的条件

职工人数 1 000 人以下,销售额 3 亿元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数 400 人及以上,销售额 3 000 万元及以上;其余为小型企业。

7. 中小型住宿和餐饮企业须符合的条件

职工人数 800 人以下,销售额 1.5 亿元以下。其中,中型企业须同时满足职工人数 400 人及以上,销售额 3 000 万元及以上;其余为小型企业。

上述划分标准中,职工人数以现行统计制度中的年末从业人员数代替;工业企业的销售额以现行统计制度中的年产品销售收入代替;建筑业企业的销售额以现行统计制度中的年工程结算收入代替;批发和零售业以现行统计制度中的年销售额代替;交通运输和邮政业、住宿和餐饮业企业的销售额以现行统计制度中的年营业收入代替;资产总额以现行统计制度中的资产合计代替。

1.1.2 中小企业的特点

中小企业在组织结构、经营管理等方面具有本身的特点。

1. 组织结构简单、形式多样

中小企业由于规模小、人员不多,岗位设置本着够用的原则,因而组织机构没有大企业那样健全和完善。但与大企业相比,中小企业具有经营方式灵活,决策效率高,管理成本低的优势。在我国,中小企业在组织形式上有公司(包括有限责任公司和股份有限公司)、个人独资和合伙制企业。

2. 内部管理薄弱,抗风险能力低,经营失败率高

中小企业所在行业大多为竞争性行业,生存环境十分恶劣。一方面企业规模小,管理

结构简单,人才短缺,内部控制制度不健全,使得企业的管理很不规范且随意性强。另一方面中小企业普遍存在资金短缺,人力、物力资源贫乏,一旦经营失误,就可能亏损甚至破产。据统计,中小企业的破产率远大于大企业。在发达国家,每年有上百万新企业诞生,其中50%企业的寿命为18个月,20%企业能生存10年,最后留下来的寥寥无几。

3. 信用等级低,筹资难

资金是企业创业、生存和发展的保证。由于中小企业规模小,经营不稳定,信用等级低,银行出于风险控制,很难给中小企业提供贷款。在资本市场上,虽然2004年深圳证券交易所推出了中小企业板,但满足条件并能够上市的中小企业为数极少,相对于数量庞大的中小企业来说,无疑是杯水车薪。目前,我国证券市场主要还是针对国有大型企业服务的。因此,中小企业资金来源大多是业主的自有资金和经营利润,资本积累速度慢,资本增值能力较低,因此中小企业普遍患有资金缺乏症。

1.2 中小企业理财目标

1.2.1 财务管理目标的含义

财务管理是企业管理的一部分,是企业管理资金运动、处理财务关系的总称,具体包括对企业资金进行规划、控制和运用的管理活动。

目标是行动的方向。财务管理目标是指企业在特定的经济环境中,进行财务活动要达到的目标,是企业财务活动的行动指南和评价标准。财务管理目标取决于企业目标和特定的社会经济模式。科学地设置财务管理目标,对优化理财行为,实现财务管理的良性循环,具有重要意义。根据现代企业财务管理理论和实践,最具有代表性的财务管理目标主要有以下几种观点:

1. 利润最大化

企业是营利组织,企业设立的目的是为了获利,因此财务管理行为要朝着实现企业利润最大化的方向努力。该观点认为利润代表了企业新创造的财富,利润越多表明企业财富增加得越多,越接近企业目标。财务管理以利润最大化为目标的理由在于:在市场经济条件下,利润是衡量企业获利多少的标志。只有获取利润的企业才能生存和发展,才能吸引更多的资源,最终增加整个社会财富。另外,利润的计算简便,按照会计核算的配比原则,一定时期的收入减去费用后的余额就是企业的利润。

但将利润最大化作为财务管理目标无法避免以下问题:首先,没有考虑利润实现的时间,因为资金是有时间价值的,未来实现的100万元利润不等于现在实现的100万元利润;其次,利润是一个绝对数,没有体现利润总额与投入资本的关系,因而不便于不同资本规模的企业或同一企业不同阶段之间的比较;再次,片面追求利润最大化,容易导致企业

短期行为,忽视长远计划(如研发、人才培养)和一些基本的责任(如职工福利、安全生产、环保等);最后,没有考虑风险因素,高额利润的诱惑往往让人忽视暗藏的风险。

2. 资本利润率最大化或每股盈余最大化

资本利润率是净利润与资本额(净资产)的比率。每股盈余是净利润与普通股股数的比值。企业所有者的目标是取得投资收益,其具体表现就是净利润与投入资本或股份数的对比关系。该目标克服了利润最大化目标未将利润与投资额联系起来考虑的缺点,能够解释和对比不同企业或同一企业在不同时期的赢利能力。但该观点仍然没有考虑资金时间价值因素,仅强调企业所有者的利益,无法避免企业短期行为。同时,资本利润率或每股盈余与资本额或股本成反比,为了追求指标最大化,企业可能会故意压缩资本或股本而增加负债,致使资本结构失调,给企业经营带来更大的财务风险。

3. 企业价值最大化

企业价值最大化,也称为股东财富最大化,是指通过企业的合理经营,在考虑货币时间价值和风险价值的情况下,使企业的总价值达到最大,进而使股东财富最大化。在理论上,企业价值等于企业在未来各期净利润(或现金流)的现值之和。未来收益是不确定的,有风险的,一般按可能实现的概率计算。因此,企业价值与收益成正比,与收益实现的时间和风险成反比;在实践上,企业价值可以经过资产评估来确定,或反映在股价上。以企业价值最大化为目标的优点在于该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险,促使企业合理选择投资方案,统筹安排长短期计划,最终达到企业资产保值增值的要求,实现股东财富最大化和社会资源的合理配置。

以企业价值最大化为财务管理目标的缺点在于,企业价值不容易确定。对于上市公司,虽然可以股票价格来衡量企业价值,但股票价格是受到多种因素影响的结果,一时的股价并不能直接反映企业未来的获利能力。对于非上市企业,只有通过资产评估来确定企业价值。但在评估过程中,由于受到要素市场成熟程度、评估标准和方法的影响,评价结果很难做到客观和准确。

1.2.2 中小企业财务目标的多样性

由于中小企业在代理关系、组织结构和经营管理上的特点,使得中小企业与大企业有着不同的目标。首先,许多中小企业的业主既是所有者,又是经营者,企业的筹资、投资和分配等决策由业主一人作出;其次,中小企业的融资、投资机会和选择性较少,经常面临资源特别是资金的匮乏;最后,市场缺乏专门针对中小企业的金融市场。以上因素使得中小企业目标依赖于业主个人的偏好,由此造成中小企业财务目标的多元化。比如除了利润最大化、资本利润率最大化和企业价值最大化等财务目标外,有的中小企业采用了销售额作为企业财务目标;有的独资或家庭企业目标是要解决谋生问题,或者主要是为了控制企

业,就不会把利润作为首要目标。表 1-1 是 1997 年对全国私营企业的抽样调查情况统计。

表 1-1 私营企业业主开业目的调查

目 的	比例/%
没有工作或工作不稳定	5.9
离开土地	2.0
与原单位领导关系不好	1.9
增加收入	40.2
在原单位不能发挥自己专长	7.4
实现自己的价值	40.1
合 计	97.5

资料来源:张厚义,明立志.中国私营企业发展报告(1978—1998).北京:社会科学文献出版社,1999

另外,由中共中央统战部、全国工商联、中国民(私)营经济研究会组织的“中国私营企业研究”课题组,在 2004 年对全国的私营企业进行的第六次抽样调查(此前在 1993 年、1995 年、1997 年、2000 年、2002 年已进行了五次全国私营企业抽样调查)中发现,私营企业主在回答“目前有什么具体打算”的问题时,选择“在商言商,把企业办好”的人数最多,达 87.8%。居于第二位的是“在日常生活中树立良好的个人形象和企业形象,做一名社会贤达”,达 75.5%。第三位的是“和社会上其他阶层成员和睦相处”,比重达到 63%。这种情况与前几次的调查情况基本一致。

上述调查结果显示,被调查企业业主开业的目的主要是增加企业收入、把企业办好,并实现自己的社会价值。因此经济利益不是企业经营的惟一目的,企业主并不全是惟利是图,还有一些企业目标是精神上的,如实现自己的社会价值、发挥自己的专长和有一个好的工作环境等。因此针对不同类型的中小企业,由于企业目标不同,相应的财务目标也不一样。

对于业务单一、规模很小的私营小企业来说,由于业主本身就是经营者,业主的目标就是在企业生存的基础上增加收入,因此可以采用利润最大化为财务目标。利润最大化目标便于理解,易于操作。对于业务简单的中小企业来说,利润核算也比较容易,只需将当期的收入减去当期的所有费用。

对于私营中型企业来说,一般都具备专职的财务人员,可以进行比较全面的会计核算,获得较完善的财务信息,因此可以采用资本利润率为财务目标。在此目标下,企业就要考虑资金使用的成本,利润实现的时间,有利于比较企业在不同时期和在行业中的赢利水平。企业在此目标下,就必须加强管理,改进技术,重视经济核算等,这些有利于企业提高效益,增强企业竞争力。

还有一部分中小企业业主与经理不是同一人,存在代理关系。比如由不同股东合资

成立的公司和对外发行股票的股份公司,股东与经理的目标可能不一致。这些公司的特点是在组织、管理方式等方面已经接近大公司的运作,因此宜采用企业价值最大化或股东价值最大化为财务目标。

1.3 中小企业理财内容

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的资金运动和财务关系而产生的,是一项综合性的管理工作。资金运动管理的内容主要包括资金的筹集、投放、营运使用和分配等。财务关系管理是指企业在进行资金运动管理过程中处理的与有关各方所发生的经济利益关系,包括企业与政府、投资方、债权人、债务人、职工等方面的财务关系。

1.3.1 资金运动管理

1. 筹资管理

资金是开办和经营企业的前提,因此筹集企业所需资金是财务管理的首要内容。筹资管理是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。

企业筹资的来源分为两种:一是企业自有资金,可以是企业业主投入的资金,也可以向投资者吸收直接投资,或向公众发行股票,以及企业在经营过程中累积的留存利润。这部分资金在资产负债表右边的所有者权益类列示,包括实收资本、资本公积金、盈余公积金和未分配利润;二是企业借入的资金,包括从银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。这部分资金在资产负债表右边负债类列示,包括流动负债、长期负债等。

企业筹集资金表现为资金的流入,而企业清偿债务、支付利息、分配利润则表现为资金的流出。这种因企业筹资引起的资金运动,构成了企业财务管理的主要内容。

2. 投资管理

企业筹集资金后,就要为取得收益而进行投资,以实现企业的财务目标。企业投资分为对内投放资金的过程和对外投放资金的过程。对内投放资金是指企业将筹集的资金购置相关流动资产、固定资产和无形资产以满足企业内部生产经营的需要。对外投放资金是指企业投资购买其他企业的股票、债券,或出资与其他企业进行合资、联营等,这也是日常所说的或会计上的投资。企业投资需要支付资金,发生资金流出,形成企业生产经营所需的各种资产、有价证券和股权。当企业将投资后形成的资产出售,又会产生资金的流入。只有在资金流入大于资金流出时,企业才能获得收益和利润。因此,企业投资管理过程必须考虑投资方向、投资规模和投资风险,以提高投资效益,实现企业财务目标。