

企业财务管理

肖国云 主 编



清华大学出版社

企业财务管理

肖国云 主编

内 容 简 介

本书力求突破现有财务管理教材的传统模式,以案例导入出发,重在理论、方法的应用,做到“实”与“用”相结合。本书根据企业实际情况引用大量典型案例,运用财务管理的基本方法和理论加以分析,引导学生分析理财实务中的得失、经验教训,启发读者对财务管理问题的思考,提高学生解决企业实际问题的能力与技巧。

本教材共分九个项目,通过项目的形式展现企业有关资金筹集活动、投资活动、营运资金管理活动、利润分配活动的全部内容,书中突出企业财务管理的实际应用,每个项目中均以浅显易懂的实例引导读者切入企业财务管理的实境。同时引用相关知识链接来拓展读者的知识面。通过本教材的学习,能使读者基本掌握企业财务活动的基本分析方法与技巧,为企业的财务活动有效运行提供有参考价值的依据。

本书适合高职高专经济管理类专业学生作为教材使用,亦可供社会一般读者阅读参考。

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。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理/肖国云主编. —北京:清华大学出版社,2010.12

(高职高专工作过程导向新理念规划教材.财经系列)

ISBN 978-7-302-24060-0

I. ①企… II. ①肖… III. ①企业管理:财务管理—高等学校:技术学校—教材
IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 218743 号

责任编辑:刘士平 胡连连

责任校对:袁 芳

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京嘉实印刷有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:11 字 数:247 千字

版 次:2010 年 12 月第 1 版 印 次:2010 年 12 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:21.00 元

产品编号:039430-01

编审委员会

主任委员 陈德萍

副主任委员 李 莎

委 员(以姓氏拼音字母为序)

陈晓梅 池海文 范海峰 方桂萍 黄 莉 黄立华

刘汉民、陆明祥 阮银兰 滕 萌 汪艳仙 王 晖

肖国云 余国艳 张晓燕

策划编辑 刘士平(E-mail: liushp@tup.tsinghua.edu.cn)

为了满足经济发展对会计专业及相关专业高技能人才的需要,提升高等职业院校财经类专业教学质量,我国高等职业院校正在开展新一轮的课程建设与改革,其中开发能突出职业能力、以工作过程为导向的财经专业教材成为教学改革当务之急。由广东外语外贸大学会计学教授陈德萍博士牵头,整合部分高等职业院校长期从事会计专业教学并具有“双师”资格的骨干教师、企业(公司)长期从事实际工作并具有一定理论研究和教学经验的会计人员,根据高等职业院校技能型会计专业的不同特点,组织编写了这套适合高等职业院校会计专业及财经类专业的、具有“工学结合”特色的系列教材。

本系列教材设计的主导思想是立足“工学结合”的职业教育理念,按“工作内容”设计“课程内容”,将“岗位要求”变成“技能要求”,使高等职业院校的学生能尽快掌握会计各岗位所需的基本知识和基本技能,成为生产、服务等领域第一线高技能应用型人才。

本系列教材遵循理论以“必需、够用”为原则,根据高等职业教育人才培养目标要求,深入浅出,简明扼要,学、练结合,体现了现代职业教育“理实一体化”的特色,倡导学生“做中学、学中做”。具体来说主要有以下几个特点:

1. 内容新颖,贴近实际。本系列教材以我国《会计法》以及新发布的企业会计准则为依据编写,教材内容吸收了当前会计改革和会计工作实务成果与经验,举例贴近实际业务。

2. 语言精练,通俗易懂。根据高等职业教育教学的特点,本系列教材力求做到概念准确、语言精练、举一反三、通俗易懂。使学生能够在复杂和抽象的问题中了解职业特点,掌握规律,从简单和通俗入手。

3. 体例新颖,系统全面。本系列教材创新体例结构,每个项目都包含“技能目标”、“知识目标”、“案例导入”、“知识链接”和“练习题”等构成要素,循序渐进地介绍课程基本理论、方法和技能,激发学生的学习兴趣。

4. 注重培养学生动手能力,体现“工学结合”。本系列教材通过设计案例分析和相关知识链接等内容,将会计课程学习与岗位工作紧密结合,培养学生的实际操作能力。

本系列教材立足于高等职业教育会计及财经类专业的教学,内容涵盖整个会计专业的主干课程和财经类专业基础课程。

主要教材包括:

《基础会计》

《财务会计》

《成本会计》

《财务管理》

《管理会计》

《审计实务》

为了适应我国高职高专会计专业改革与发展的需要,满足高职高专会计专业实践能力的提高,清华大学出版社组织成立高职高专会计专业工学结合模式教材编委会,规划编写了这套规划教材。

《企业财务管理》是这套规划教材的其中一本。本教材由浅入深、紧扣实际,以现实企业实例入手分析处理财务管理问题,通过企业财务管理的基本理论知识及实用技能的培养,提高学生解决分析实际财务活动问题的能力。

本教材重点解决技能应用,理论知识力求简明够用。以案例导入出发,启发读者对财务管理问题的思考,通过项目的形式涵盖企业财务活动的全部内容,突出企业财务管理的实际应用,并引用相关知识链接来拓展读者的知识面,着重提高读者的岗位技能。

本书由肖国云担任主编,负责拟定全书编写提纲,对全书进行修改和定稿。杜鹃担任副主编。各项目分工如下:项目一、项目六、项目九由肖国云负责编写;项目二、项目三由杜鹃负责编写;项目四、项目五由钟子英负责编写;项目七、项目八由叶怡雄负责编写。

本书在编写过程中,参考、借鉴了国内外专家学者的专著和教材,并得到会计博士、教授陈德萍的大力支持,在此我们表示衷心的感谢。

由于我们的水平有限,书中疏漏和不妥之处在所难免,敬请读者批评指正。

编 者

2010年8月

项目一 企业财务管理初步知识	1
任务 1.1 企业财务与企业财务管理	1
任务 1.2 企业财务管理的内容与方法	2
1.2.1 财务活动的内容	2
1.2.2 财务关系	3
1.2.3 企业财务管理方法	4
任务 1.3 企业财务管理目标	5
1.3.1 企业目标及其对企业财务管理的要求	5
1.3.2 企业财务管理目标的表达形式	7
1.3.3 企业财务管理具体目标	8
1.3.4 影响财务管理目标实现的因素	9
1.3.5 企业财务管理目标的协调	10
任务 1.4 企业财务管理环境与原则	12
1.4.1 企业财务管理的外部影响因素	12
1.4.2 企业财务管理的一般原则	16
课后复习	17
项目二 企业财务报表分析	18
任务 2.1 财务分析的目的与内容	18
2.1.1 财务分析的目的	18
2.1.2 财务分析的基础	19
2.1.3 财务分析方法的局限性	20
2.1.4 财务分析的内容	20
任务 2.2 财务分析的方法	21
2.2.1 比较分析法	21
2.2.2 比率分析法	21
2.2.3 因素分析法	22
任务 2.3 财务比率指标的分析	22
2.3.1 偿债能力分析	24
2.3.2 营运能力分析	26

2.3.3 赢利能力分析	28
2.3.4 上市公司财务比率分析	30
任务 2.4 财务综合分析	32
2.4.1 财务综合分析的意义	32
2.4.2 财务综合分析方法	32
课后复习	36
项目三 企业财务管理理财观念	37
任务 3.1 资金时间价值	37
3.1.1 资金时间价值的实质	37
3.1.2 资金时间价值的计算	38
任务 3.2 风险与报酬	43
3.2.1 风险与报酬的关系	43
3.2.2 单项资产的风险分析	44
3.2.3 组合理论	45
3.2.4 资本资产定价模型	47
任务 3.3 现金流量	48
3.3.1 现金流量的内容	48
3.3.2 现金流量的估算	49
3.3.3 现金流量的运用	51
课后复习	53
项目四 企业筹资管理	54
任务 4.1 企业筹资的方式	54
4.1.1 企业筹资的含义与动机	54
4.1.2 筹资渠道与筹资方式	55
4.1.3 权益资金的筹集	56
4.1.4 负债资金的筹集	61
任务 4.2 筹资规模	64
4.2.1 筹资规模预测的意义和目的	64
4.2.2 筹资规模确定的方法	65
课后复习	68
项目五 资本成本和资本结构	69
任务 5.1 资本成本	69
5.1.1 资本成本的作用	69
5.1.2 个别资本成本	70
5.1.3 加权平均资本成本	73
5.1.4 边际资本成本	73
任务 5.2 筹资的风险及分类	75
5.2.1 筹资风险概述	75

5.2.2 成本习性分类及分析	75
5.2.3 经营杠杆	77
5.2.4 财务杠杆	79
5.2.5 复合杠杆	81
任务 5.3 资本结构	82
5.3.1 资本结构原理	82
5.3.2 确定最优资本结构的方法	82
课后复习	85
项目六 营运资金管理	86
任务 6.1 现金管理	87
6.1.1 现金的持有动机与成本	87
6.1.2 最佳现金持有量的确定	88
6.1.3 现金日常管理	91
任务 6.2 应收账款管理	92
6.2.1 应收账款的功能	92
6.2.2 应收账款的成本	93
6.2.3 信用政策	94
6.2.4 应收账款日常管理	99
任务 6.3 存货管理	101
6.3.1 存货的功能与成本	101
6.3.2 存货控制方法	103
6.3.3 存货日常管理	106
课后复习	107
项目七 项目投资管理	109
任务 7.1 了解项目投资的相关概念	109
7.1.1 项目投资的概念	109
7.1.2 项目投资的主体	109
7.1.3 项目计算期和资金投入方式	110
7.1.4 项目投资的种类	110
任务 7.2 如何确定项目投资的现金流	111
7.2.1 现金流量的含义	111
7.2.2 现金流量确定的原则	111
7.2.3 估算现金流量	114
任务 7.3 项目投资决策评价指标及其计算	116
7.3.1 项目投资决策评价指标及类型	116
7.3.2 非折现评价方法的运用	117
7.3.3 折现评价方法的运用	118
任务 7.4 项目投资决策评价指标的运用	122

7.4.1 单一的独立投资项目的财务可行性评价	122
7.4.2 多个互斥方案的财务可行性评价	122
7.4.3 多个投资方案组合排队的财务可行性评价	123
7.4.4 固定资产更新事项的决策	124
课后复习	125
项目八 证券投资	127
任务 8.1 证券投资的一般问题	127
8.1.1 证券的含义与种类	127
8.1.2 证券投资的含义和目的	128
8.1.3 证券投资的对象与种类	128
8.1.4 证券投资风险	129
任务 8.2 债券投资	130
8.2.1 债券投资的种类和目的	130
8.2.2 债券的收益率	130
8.2.3 债券的估价	131
8.2.4 债券投资的决策	132
任务 8.3 股票投资	133
8.3.1 股票投资的种类和目的	133
8.3.2 股票的收益率	133
8.3.3 股票的估价	134
8.3.4 股票投资的决策	136
任务 8.4 证券投资组合	138
8.4.1 证券投资组合的风险和报酬	138
8.4.2 证券投资组合决策	139
课后复习	140
项目九 利润分配	142
任务 9.1 利润分配内容	142
9.1.1 利润分配的基本原则	142
9.1.2 确定利润分配政策时应考虑的因素	143
任务 9.2 利润分配程序与方案	145
9.2.1 公司利润分配程序与方式	145
9.2.2 股利理论、股利政策的种类	147
9.2.3 股利分配方案的确定	149
任务 9.3 股票股利与股票分割	149
9.3.1 股票股利	149
9.3.2 股票分割	151
课后复习	152

附表一 复利现值系数表.....	153
附表二 年金终值系数表.....	155
附表三 年金现值系数表.....	157
附表四 复利终值系数表.....	159
参考文献.....	161

技能目标：

1. 了解资金的运动与企业财务管理的内在关系。
2. 能正确理解企业财务管理目标与公司的社会责任。
3. 会处理各种财务关系。

知识目标：

1. 掌握企业财务管理内容与目标。
2. 熟悉企业财务管理的原则与环境。
3. 理解企业财务管理与公司财务的关系。

案例导入：

XG 公司是一家出口型生产企业，一直产销两旺，但是受世界金融危机的影响，该公司资金一度处于极其紧张的境地。因此，筹集资金，解决当前资金困难也就成为公司目前迫切要解决的问题。公司的总经理召集公司主要领导人商讨此事，并作了简单开场发言：“当今是‘现金为王’的年代，公司要生存发展，资金越多越好。因此，大家只要想办法多搞点儿钱，不管是采用什么方式，我就不相信有了资金还怕什么金融危机，该是金融危机怕我们了。能否筹到资金是决定公司成败的关键。”

你认为总经理的发言对吗？

任务 1.1 企业财务与企业财务管理

在商品经济条件下，社会产品是使用价值和价值的统一体。企业生产经营过程也表现为使用价值的生产和交换过程及价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中，劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品中去，并且创造出新的价值，通过实物商品出售，使转移价值和新创造的价值得以实现。企业资金的实质是生产经营过程中运动着的价值。

在企业生产经营过程中，实物商品不断地运动，其价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动。所以，企业的生产经营过程，一方面，表现为实物商品的运动过程；另一方面，表现为资金的运动过程。资金运动不仅以资金循环的形式存在，而且伴随生产经营过程的不断进行。因此，资金运动也表现为一个周而复始的周过程。资金运动是企业生产经营过程的价值方面，它以价值形

式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金运动,构成企业生产经营活动的一个独立方面,具有自己的运动规律,这就是企业的财务活动。

企业的资金运动,从表面上看是货币和实物的增减变动。其实,货币和实物的增减变动都离不开人与人之间的经济利益关系。总之,企业财务是指企业在生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性价值管理工作。

任务 1.2 企业财务管理的内容与方法

1.2.1 财务活动的内容

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,是对企业财务活动进行的一项综合性管理工作。财务活动是财务管理的主要内容。所谓财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。从整体上讲,财务活动包括以下三个方面。

1. 筹资活动

企业组织商品生产,必须以拥有或能够支配一定数额的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹资,是资金运动的起点。所谓筹资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,以保证投资所需要的资金;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,提高企业价值。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是企业所有者权益资金。企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得,其投资者包括国家、法人、个人等;二是企业债务资金。企业可以通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。企业筹资,表现为企业资金的流入。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。这种因为资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资引起的财务活动,是企业财务管理的主要内容之一。

2. 资金投放活动

(1) 投资活动

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益,否则,筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需资产,还是购买各种证券,都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收付,便是由投资而引起的财务活动。

(2) 资金营运活动

企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付。首先,企业要采购材料或商

品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款等方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这种因企业日常生产经营而引起的财务活动,称为资金营运活动。

企业的营运资金,主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫付的资金,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率就越高,就可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效果,也是财务管理的主要内容之一。

3. 分配活动

企业通过投资或资金营运活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金之后,还应依据现行法规及规章对剩余收益予以分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程,狭义的分配仅指对企业净利润的分配。随着分配过程的进行,资金或者退出或者留存企业,它必然会影响企业的资金运动,这不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上,如筹资结构。因此,如何依据一定的法律原则,合理确定分配规模和分配方式,确保企业取得最大的长期利益,也是财务管理的主要内容之一。

上述财务活动的三个方面,是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的三个方面,构成了完整的企业财务活动,这三个方面也就是企业财务管理的基本内容。

1.2.2 财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业资金的筹集、投放和分配,与企业各方面有着广泛的联系,股东与债权人为企业提供了财务资源,但他们处在企业之外,只有经营者即管理当局在企业里直接从事管理工作。股东、经营者和债权人之间构成了企业最重要的财务关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资收益所形成的经济关系。企业的投资者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运,实现利润后,应该按照出资比例或合同、章程的规定,向其投资者支付投资报酬。投资者通常要与企业发生以下财务关系:投资者可以对企业进行一定程度的控制或施加影响;投资者可以参与企业净利润的分配;投资者对企业的剩余资产享有索取权;投资者对企业承担一定的经济、法律责任。

2. 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资本成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有

本企业发行的公司债券的持有人、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。企业利用债权人的资金,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息。债务到期时,要合理调度资金,按时间向债权人归还本金。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

3. 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经济关系。随着市场经济的不断深入发展。企业经营规模和经营范围的不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系体现的是所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的财务关系体现的是债权与债务关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

中央政府和地方政府作为社会管理者,担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,行使政府行政职能。政府依据这一身份,无偿参与企业利润的分配。企业必须按照税法规定向中央政府和地方政府缴纳各种税款。企业与政府的财务关系体现的是一种强制和无偿的分配关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供的劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

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向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据劳动者的劳动情况,用其收入向职工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取和支付社会保险费、住房公积金等职工薪酬。企业与职工的财务关系体现的是职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

1.2.3 企业财务管理方法

财务管理的方法是为了实现财务管理目标,完成财务管理任务,在进行理财活动时所采用的各种技术和手段。财务管理的方法有很多,可按多种标准进行分类。现以财务管理环节为标准,对财务管理的方法说明如下。

1. 财务预测方法

财务预测是财务人员根据历史资料,依据现实条件,运用特定的方法对企业未来的财务活动和财务成果所作出的科学预计和测算。财务管理中常用的方法概述如下。

(1) 定性预测法

定性预测法主要是利用直观材料,依靠个人经验的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势作出预测的一种方法。这种方法一般是在企业缺乏完备、准确的历史资料的情况下采用的。

(2) 定量预测法

定量预测法是根据变量之间存在的数量关系建立数学模型进行预测的方法。定量预测法又可分为趋势预测法和因果预测法。

2. 财务决策方法

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下,从若干个可以选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。当然,在财务活动的预期方案只有一个时,决定是否采用这个方案也属于决策问题。在商品经济条件下,财务管理的核心是财务决策,财务预测是为财务决策服务的,财务计划是财务决策的具体化。财务管理中常见的方法有:①优选对比法。②数学微分法。③线性规划法。④概率决策法。⑤损益决策法。

3. 财务计划方法

财务计划是在一定的计划期内以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的计划。财务计划是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础来编制的,是财务预测和财务决策的具体化,是控制财务活动的依据。主要有:①平衡法。②因素法。③比例法。④定额法。

4. 财务控制方法

财务控制是指在财务管理过程中,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。最常见方法有:①防护性控制。②前馈性控制。③反馈性控制。

5. 财务分析方法

财务分析是根据有关信息资料,运用特定的方法,对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。通过财务分析,可以掌握各项财务计划指标的完成情况,评价财务状况,研究和掌握企业财务活动的规律性,改善财务预测、决策、计划和控制,提高企业经济效益,改善企业管理水平。具体有:①比较分析法。②比率分析法。③综合分析法如财务比率综合分析法、因素综合分析法和杜邦体系分析法等。

任务 1.3 企业财务管理目标

1.3.1 企业目标及其对企业财务管理的要求

企业财务管理系统是指企业各种财务资源的整合,它是由筹资、投资、赢利分配等各理财子系统之间相互作用、相互制约组成的有机整体。各理财子系统又是由相关的要素

变量组成,只要其中的变量发生变化就会影响到企业的财务状况与经营成果。

任何系统都有其运行的目标,正确的目标是系统实现良性循环的前提条件。企业的财务管理目标对企业理财系统的运行也具有同样的意义。财务管理目标是企业进行理财活动所要达到的根本目的,它决定着企业理财活动的基本方向。从企业目标出发,在充分研究财务活动客观规律的基础上,根据实际情况和财务变量的未来变动趋势确定财务管理目标,是理财主体必须首先解决的一个理论和实践问题。

企业是营利性组织,其出发点和归宿是获利。企业一旦成立,就会面临竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能获利,只有不断发展才能求得生存。因此,企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1. 生存

企业只有生存,才可能获利。企业生存的“土壤”是市场,包括商品市场、金融市场、人力资源市场、技术市场等。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。企业一方面付出货币,从市场上取得所需的资源;另一方面提供市场需要的商品或服务,从市场上换回货币。企业从市场获得的货币至少要等于付出的货币,以便维持继续经营,这是企业长期存续的基本条件。因此,如果企业没有足够的货币从市场换取必要的资源,企业就会萎缩,直到无法维持最低的运营条件而终止。如果企业长期亏损,扭亏无望,就失去了存在的意义。为避免进一步扩大损失,所有者应主动终止营业。

企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周转的临时需要,可以向其他个人或法人借债。企业如果不能偿还到期债务,就可能被债权人接管或被法院判定破产。因此,企业生存的主要威胁来自两个方面:一方面是长期亏损,它是企业终止的内在原因;另一方面是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。力求保持以收抵支,偿还到期债务的能力,从而减少破产的风险,使企业能够长期、稳定地生存下去,是对财务管理的第一个要求。

2. 发展

企业是在发展中求得生存的。企业的生产经营如逆水行舟,不进则退。在科技不断进步的现代经济中,产品不断更新换代,企业必须不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品,才能市场中立足。在竞争激烈的市场上,各个企业此消彼长、优胜劣汰。一个企业如不能发展,不能提高产品和服务的质量,不能扩大自己的市场份额,就会被其他企业排挤出去。

企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量,扩大销售的数量。这就要求不断更新设备、技术和工艺,并不断提高各种人员的素质,也就是要投入更多的物质资源、人力资源,并改进技术和管理。在市场经济中,各种资源的取得都需要货币,企业的发展离不开资金。因此,筹集企业发展所需的资金,是对财务管理的第二个要求。

3. 获利

企业必须能够获利,才有存在的价值。建立企业的目的是赢利。已经建立起来的企业,虽有改善职工收入、改善劳动条件、扩大市场份额、提高产品质量、减少环境污染等多种目标,但赢利是最具综合能力的目标。赢利不但体现了企业的出发点和归宿。而且可