

现代企业成功管理文库



中国统计出版社
China Statistics Press

现代企业成功管理文库

企业财务管理

 中国统计出版社
China Statistics Press

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理/宋力刚主编. - 北京:中国统计出版社,2001.5

(现代企业成功管理文库)

ISBN 7-5037-3478-7/F·1244

I.企... II.宋... III.企业管理:财务管理 IV.F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 20125 号

现代企业成功管理文库

责任编辑/王立群 卢佳飞

封面设计/张 力

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市西城区月坛南街 75 号 邮政编码/100826

办公地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号

印 刷/铁道部第十六工程局印刷厂

经 销/新华书店

开 本/787×1092mm 1/16

字 数/4980 千字

印 张/292

印 数/1-1000 册

版 别/2001 年 4 月第 1 版

版 次/2001 年 4 月第 1 次印刷

书 号/ISBN 7-5037-3478-7/F·1244

定 价/1280.00 元(全八卷)

中国统计版图书,版权所有,侵权必究。

中国统计版图书,如有印装错误,本社发行部负责调换。

企业兴旺发达的基石
市场竞争的锐利武器

宋力刚

二〇〇二年

三月

现代企业成功管理文库

编 委 会

顾 问 袁宝华

原国家经委主任 中国企业管理协会会长 中国企业家
协会会长

主 编 宋力刚

原中国质量管理协会副会长 全国用户委员会主任

副主编 张贵华

中国产品质量认证机构国家认可委员会副主任 原中国
质量管理协会副理事长 教授级高级经济师 国家有突
出贡献奖专家

编 委 (以姓氏笔画为序)

马翠芳	马健伟	王瑞雪	王慧玲	王广义	王志栋
王文峰	王 丽	毛丽宏	付明月	石 鑫	刘晓冉
刘荣路	刘喜德	刘福根	刘宏伟	孙 涛	孙彩君
吕 品	吕瑞中	关 杰	许 平	曲 松	张树山
张 燕	张松岩	张艳清	李 济	李保国	李 勇
李 影	李 佩	李 丹	李 岩	陈群群	陈响葵
陈卫东	陈 明	肖庆国	肖 敏	杨德明	杜 双
余 华	宋 丽	佟 立	郑 华	郑晓红	郑 成
周艳玲	金 星	武建萍	赵 霞	赵卫东	赵晨阳
赵 亮	赵延君	赵雅梅	柳慧萍	姜 飞	洪晶波
郝爱东	高耀祖	高 磊	高 峰	郭 薇	郭丽娜

前 言

当人类迈入 21 世纪之际,世界经济的发展呈现出两个趋势:一是全球化,二是市场化。经济发展、科技进步和信息革命一浪高过一浪,将世界带入了前所未有的全球化时代,中国加入 WTO 更加强了人们对经济全球化的认识,而市场化改革则使全球性竞争更加激烈,给我国企业的发展带来了全方位的挑战。

随着我国经济的转型和市场竞争的日趋激烈,企业被淘汰的速度和可能性日益加快、加大,要使我国的企业能够生存和发展并具有较强的竞争力,就必须造就大批能适应新体制要求、能适应激烈市场竞争的需要、能迎接 21 世纪挑战的优秀管理人才。要实现这一目标,唯一的办法是让广大的经营管理者更新观念,学习新的管理知识和新的管理方法。为此,我们编辑整理了《现代企业成功管理文库》一书,为我国企业管理创新和发展尽绵薄之力。

《现代企业成功管理文库》共分八卷,内容涵盖以下几个方面:企业形象策划、企业人力资源管理、企业质量管理与质量认证、企业财务管理、企业营销策划、企业公关策划、企业资本运营、企业法律法规汇编。

企业形象策划,通过理论探索和实务操作之经验,兼收国内外一些成功的企业形象战略案例,对我国企业形象工程进行了深入浅出的阐述。既有 CI 的组成与执行项目、市场传播与品牌创建,又有 CI 工程的系统策划,推动 CI 的实战手法等。

企业人力资源管理,结合大量国内外曾经喧赫一时的人力资源管理案例,传播现代人力资源管理新理念。

企业质量管理与质量认证,不仅阐述了企业如何实施 ISO9000 族标准,还重点对新版 ISO9000 族标准内容的运用技巧,以及企业实现质量体系认证的途径和操作方法进行了探讨,并附国家最新颁布的质量管理体系标准:GB/T 19000—2000、GB/T 19001—2000、GB/T 19004—2000。

企业财务管理,不仅针对现代企业面对的筹资决策、投资决策、收益决策等三大问题从理论与实务两个层面进行了探讨和介绍,还系统阐述了集团企

业和国际企业等高级财务管理实务,并结合案例介绍了财务管理上容易出现漏洞及防范方法。

企业资本运营,结合中外典型案例介绍了企业实业资本、产权资本、金融资本、无形资产运营的内容及企业如何实施并购、重组、股份制的操作以及企业进行融资、资产重组、资产评估的方法。

企业营销策划,不仅对营销的理论与实务进行全面系统的研究,还对适合我国国情的企业营销理念和运作方法进行了大胆的探索,系统地阐述了新经济条件下高科技企业的市场营销问题。

企业公关策划,对公共关系理论体系的建立和操作程序的规定作了比较切合实际的探讨。注意及时收集国际、国内精彩的公关案例,介绍了不断推陈出新的公关操作技巧和方法。

企业法律法规汇编,收集了最新颁布的企业常用法律、法规。分类整理,查阅方便。

《现代企业成功管理文库》基本涵盖了企业管理的各个方面,具有较强的系统性;文库较全面地反映了新经济条件下我国企业经营管理的变化和遇到的挑战,紧密结合实际;文库还注重适用性和可操作性,结合国内外大量企业管理的经典案例,较全面地介绍了国内外最新的管理观念、管理理论、管理方法和管理经验,为我国企业经营管理人员的观念更新和知识更新起到促进作用,也为我国企业界管理人士实现成功管理企业提供借鉴和参考。

我们本着出精品、出好书的原则,推出《现代企业成功管理文库》。本书在撰写和出版过程中,经济学界、企业管理学界的领导和学术前辈给予了极大的鼓励和支持,原国家经委主任、中国企业管理协会会长袁宝华担任本书顾问并题写书名,在此,致以诚挚的谢意。该书在内容上还借鉴了许多专家、学者的成功经验,在此一并表示感谢。

中国即将进入一个与管理相结合的改革和与改革相结合的管理的新时期。在这一时期,谁能够最快地吸收各种管理学的最新知识,并转化为企业管理的动力,谁就能获得竞争的主动权;谁拥有更多的知识,谁能够通过管理创新把更多的知识组合成独特的能力,实现经营管理的现代化,谁就能够赢得未来。

我们期待着《现代企业成功管理文库》能够成为广大企业管理人士的良好益友,帮您开创成功的企业,美好的未来!

全体编委

2001年4月

目 录

第一章 企业财务管理概述.....	(1)
第一节 财务管理的演进	(1)
一、“传统理财论”阶段	(2)
二、“综合理财论”阶段	(2)
三、“现代理财论”阶段	(3)
第二节 财务管理概念	(4)
一、财务内涵分析	(4)
二、财务管理循环	(8)
三、财务管理的外延分析	(10)
四、财务管理的特征	(12)
第三节 影响财务管理的主要因素	(13)
一、财务管理环境	(13)
二、资本时间价值	(21)
三、风险与报酬	(26)
四、利息率和通货膨胀	(40)
第四节 财务管理的基本原则	(46)
一、整体性原则	(47)
二、风险与收益相配合原则	(48)
三、真实性原则	(48)
四、平衡原则	(48)
五、比例原则	(49)
第五节 财务管理目标	(49)
一、财务管理目标的概念与特征	(49)
二、财务管理基本目标	(50)

三、财务管理具体目标	(53)
四、不同利益主体财务目标的矛盾与协调	(53)
五、财务管理目标与社会责任	(54)
第六节 财务价值观	(55)
一、企业财务的职能	(55)
二、企业财务价值观念的概念	(56)
三、架构企业财务价值观的必要性	(58)
四、企业财务价值观与财务管理	(59)
第七节 财务人员素质	(62)
一、科学文化素养	(62)
二、组织能力	(63)
三、分析判断能力	(63)
四、参与决策能力	(63)
五、协调沟通能力	(63)
六、学习和创新能力	(64)
七、数字与计算的能力	(64)
第八节 财务职业道德	(64)
一、财务职业道德的概述	(64)
二、财务职业道德的特征	(65)
三、财务职业道德规范的构建原则	(66)
四、财务职业道德体系建设的基本内容	(68)
第二章 企业财务管理实务	(70)
第一节 财务预测	(70)
一、财务预测的意义与原则	(70)
二、财务预测的种类	(71)
三、财务预测的程序	(72)
四、财务预测的内容	(72)
第二节 财务筹资决策	(88)
一、资本成本	(88)
二、财务风险的衡量	(94)
三、资本结构与筹资决策	(100)
第三节 财务投资决策	(108)

一、现金流量分析	(108)
二、投资决策分析方法	(112)
三、投资决策方法的运用	(125)
四、对外投资决策	(136)
第四节 财务预算	(144)
一、财务预算概述	(144)
二、现金收支预算	(148)
第五节 财务控制	(160)
一、财务控制的主要方法	(160)
二、财务组织控制	(165)
三、财务控制要点	(169)
第六节 财务分析	(188)
一、企业财务分析概论	(188)
二、企业财务报表	(190)
三、企业财务报表分析	(247)
四、上市公司财务报表的分析	(279)
五、企业发展趋势分析	(286)
六、常见问题分析	(287)
第七节 利润管理和收益分配	(289)
一、利润管理	(289)
二、收益分配管理	(301)
第八节 企业破产清算财务管理	(312)
一、破产的概念	(312)
二、破产财务管理的基本原则	(312)
三、自愿和解的财务管理	(313)
四、正式和解与整顿的财务管理	(314)
五、破产清算的财务管理	(316)
六、破产财务管理的实证研究	(319)
七、破产预警系统	(320)
第九节 企业税收筹划	(321)
一、税收筹划的概念	(321)
二、税收筹划应遵循的基本原则	(325)
三、税收筹划的积极意义	(326)

四、税收筹划的方法	(327)
第三章 高级财务管理	(384)
第一节 集团企业财务管理组织与控制	(384)
一、集团企业财务管理组织框架及职能	(384)
二、集团企业财务控制的主要环节	(384)
三、集团企业财务控制的其他形式	(385)
第二节 外汇市场与外汇风险管理	(387)
一、外汇市场	(387)
二、外汇风险的类型	(389)
三、折算风险的识别与管理	(391)
四、交易风险的识别与管理	(395)
五、经济风险的识别与管理	(400)
第三节 中日美企业财务管理比较	(405)
一、企业财务管理内容比较	(406)
二、企业财务管理宏观控制方式比较	(406)
三、企业财务管理组织比较	(407)
四、企业财务管理人员素质比较	(409)
五、企业资本结构比较	(409)
六、企业投资管理比较	(411)
七、企业固定资产折旧比较	(413)
第四章 企业财务管理漏洞防范及案例分析	(416)
第一节 工业企业费用核算漏洞的防范及其案例分析	(416)
一、工业企业费用核算的防范	(416)
二、工业企业费用核算漏洞补漏案例分析	(432)
第二节 商业企业费用核算漏洞的防范及其案例分析	(440)
一、商业企业费用核算漏洞的防范与补漏技巧	(440)
二、商业企业费用核算漏洞补漏案例分析	(445)
第三节 商业企业收入核算漏洞的防范及案例分析	(454)
一、商业企业收入核算漏洞的防范	(454)
二、商业企业收入核算案例分析	(458)
第四节 财务电算化漏洞与防范	(468)

一、电算化漏洞的表现形式	(468)
二、电算化风险防范	(484)
第五章 财务管理表格	(501)
第一节 投资效益分析表格	(501)
第二节 成本分析表格	(520)
第三节 资产评估分析表格	(557)

第一章 企业财务管理概述

第一节 财务管理的演进

过去的 100 年,正好是财务管理学从独立走向不断完善的 100 年。财务管理实践和理论的发展过程,与社会经济的发展、重大的经济事件以及特殊的经济时期都是密不可分的。其中金融市场的发展和企业的变迁对企业财务的演进更起到了重要的推动作用。西方财务是这样,中国财务也是如此。一般认为,西方财务理论的独立是以美国著名财务学者 GREEN 于 1897 年出版的《公司财务》为标志的。尔后,西方财务以股分公司为研究对象,着眼于不断发达的资本市场,在学科发展、理论成果上可谓精彩纷呈,至今已经成为西方经济学中最耀眼的分支。中国财务理论与实践的发展在过去 100 年中也可以说是硕果累累,尽管相比之下,由于众所周知的原因中国财务理论进程十分曲折。

在新中国成立前的半个世纪里,中国财务学科和理论的发展既由于“门户开放”受到西方财务、金融的影响,更是深深打下我国传统理财思想的烙印并且有所创新。首先,据载,上海、江浙一带的不少大中型企业不仅设立专门的财务主任,有的还设立财务总监,在企业管理结构中居于高层地位。一些大学开设了专门的财务管理课程,上海交通大学还设立了财务管理学系。1914 年北洋政府颁布《证券交易法》,促使证券交易日益活跃和旧中国有组织的证券市场的形成。1918~1920 年,北京证券交易所、上海证券物品交易所、上海华商证券交易所三家规模最大的交易所相继开业,随后,上海、天津、汉口、哈尔滨等地规模较小的证券交易所也纷纷成立。1939 至 1940 年众业公所上市股票达 160 种之多。这些股票和上市公司虽然具有较浓厚的半封建半殖民地特色,但是旧中国的公司财务同样具有“资本市场”意义。

其次,值得特别关注的还包括:一是以“理企业之财”的概念形成。从历史分析,我国传统的“理财”要义是“为国理财”,著名理财家王安石、沈括等属于此类。而作为“企业财务管理”概念的“理财”是从 100 多年前的郑观应、盛宣怀开始的。二是一批民族资本家提出了一系列独到的、富有极强操作性的财务管理思想。比如郑观应提出的重视经营规划、成本核算和利润分成的见解;我国近代最早民族资本企业集团创始人张謇“制定预算、以专责成、事有权限”的思想;“棉纱巨子”穆藕初论“事前无预算,临事无研究,事后无觉察,谓之无管理”,抨击国内实业界管理的混乱;抗战期间的卢作孚“无计划勿行动,无预算无开支”和“预算本为事业中的财务问题之一,但涉及事业的全部财务问题”的主张等等。这些“财务控制”思想和观点对现在重视财务管理同样具有价值,并与当时西方财务主要研究“财务筹资”理论相区别。遗憾的是,理论上对我国解放前形成的财务思想进行系统化总结或提炼至今仍是不足的。

在西方,产业革命的一个重要后果就是工厂化的机器生产方式代替了作坊、手工业的生产方式,原有的独资、合伙等企业组织方式已经不能适应大规模的生产需要。到 19 世纪末 20 世纪初,股份公司开始迅速发展。长期以来,由于财权的重要性和早期财务活动的单纯性,企业的理财活动往往由业主直接进行,股份公司和金融市场的发展使理财活动变得复杂起来,许多公司开始建立专门的财务管理部门,独立于其他管理活动的企业理财活动应运而生。随着企业财务活动的独立,研究其规律和理论的企业财务学也开始从经济学中分离出来,成为一门独立的学科。它的发展一般分为三个阶段:

一、“传统理财论”阶段

20 世纪初,资本主义国家的新科学、新技术、新发明创造推动了新兴工业的发展。这种发展变化引起了企业资金需要量的急剧增长,企业财务活动面临的首要问题是为企业扩张筹集资金。这一时期,发达国家的金融市场已粗具规模。投资银行、商业银行、储蓄银行、保险公司和信托贷款公司等已成为企业外部经营环境的重要因素。但由于当时的市场还很原始,法规也不健全,缺乏可靠的财务信息,股票买卖经常被少数知情者控制,股价常常大起大落,使投资者裹足不前,个人储蓄转化为企业投资还存在一些障碍。因此,这一时期的企业财务重点研究、分析与公司成立、证券发行以及公司兼并、合并等相关的法律性事务,为企业筹资服务。因此这一阶段又被称作“融资理财”阶段。从 1897 年美国著名学者格林出版的《公司财务》这一最早的财务学著作,到本世纪 30 年代的经济大危机,财务学基本是以描述金融市场和各种股票、债务的交易为主。阿瑟·S.大明于 1920 年出版的《公司财务理论》较全面地反映了这一时期公司理财的各种观点,是“传统理财论”的代表作。

二、“综合理财论”阶段

由于“传统理财论”过分注重资金的筹措,相对忽视了对企业资金使用的控制和管理,不讲求资金的使用效果,所以即使筹集到足够的资金,也不一定能促使企业经营持续发展。在本世纪 30 年代的经济大萧条中许多企业破产,使人们认识到在激烈的竞争中要维持企业的生存与发展,企业财务的主要问题不仅是筹措资金,同时还必须采用科学的方法促使所筹集的资金在企业内部得到最经济、最有效的运用,以最大限度地提高资金使用效果。从 30 年代到 50 年代,公司理财理论发生了几个重要变化:一是从 30 到 40 年代,由于大萧条的影响,公司理财集中于破产法和公司重组以及政府管制等有关问题的研究。二是公司理财分析扩展到资产负债表的左侧,即公司资产一侧,亦即注意到公司的资产投资。另外,研究资本成本测量以及为金融资产定价的技术也取得重大突破而且对资本成本、资本预算以及金融资产定价问题的研究一直持续至今,并成为人们关注的重要领域。以上变化使强调筹资的“传统理财论”实现了向更高层次的“综合理财论”的转变。1951 年乔尔·递安出版的《资本预算的编制》以及同年 F. 卢茨和 V. 卢茨合著的《厂商投资理论》都为资本预算起到了重要的先导作用,是这一阶段的代表之作。

三、“现代理财论”阶段

本世纪 50 年代是理财学说的一个重要分水岭,是近代理财学和现代理财学衔接之处,同时也是现代理财学形成和发展的起始点。从历史文献看,从 50 年代开始,理财学开始从“传统理财论”和“综合理财论”向“现代理财论”转变。标志着这种转变的显著特征有三:其一,50 年代出现了一批以后在财务学说史上有重要影响的代表人物,并连续发表了一批在财务学术领域里有重大贡献的研究成果,如马科维茨 1952 年发表的《组合选择》和 1959 年发表的《证券组合选择:有效的分散化》,还有 50 年代前后米勒和莫迪里亚尼发表的《资本成本、公司理财和投资理论》以及之后的《股利政策、公司增长和股票估价》等。50 年代这批代表人物及其研究成果深刻地影响了整个理财学说以后的发展;其二,财务学的中心议题在 50 年代开始从“传统理财论”的“资金筹集”和“综合理财论”的“资金内部控制”转为探讨“个人、企业乃至整个社会如何在风险资产合理估价的基础上就稀缺资源的有效分配做出正确的决策。”其三,宏观经济分析方法开始被导入理财领域的微观分析中,标志着财务学研究方法“走出了从微观分析到金融资产价格形成的市场分析的一步。”在这一转折时期,财务学从单纯的微观分析走向微观分析与宏观分析相结合,从一门简单的技术性学科逐步发展成一门包含有丰富的理论与方法的完整学科,并成为现代管理理论的重要组成部分之一。实际上,50 年代之后整个财务学的主要理论、方法及实证分析大体上都是在 50 年代所建立的基础上继续沿着几条主线展开的,即以不确定性经济学为主要基石的金融市场均衡模型,包括资本资产定价模型、套利定价模型、金融衍生工具的定价模型和有效市场模型等;以马科维茨 1952 年的理论为基础的现代投资组合理论;由米勒和莫迪里亚尼在 1956 年提出的“MM”理论;由詹森、法玛和麦克林提出的委托—代理理论。代理理论是在产权理论和企业理论的基础上发展起来的,它和产权理论、企业理论一道,将对公司财务理论的发展,包括理财目标理论、投资理论、资本结构理论、股息分配理论等产生极大的影响,已经把财务理论研究推向一个更新、更高的阶段。

20 世纪 80 年代以来,由于财务管理理论的日益丰富,财务业务范围的不不断拓展和理财环境的变化,使财务管理的对象一方面在现金流转方面的分析更加具体化,另一方面也突破了现金流转的范围,已经涉及到许多“非”财务领域的问题。

1. 随着积极和科学技术的发展,新企业不断涌现,财务管理不仅注重现金流转问题,而且也重视企业产权的变换与流动。企业重视财务就是专题研究产权交换与流动的,内容包括企业合并、整顿、控股公司等问题。

2. 随着竞争的加剧,企业结业尤其是破产就像企业设立一样司空见惯,清算财务随着清算业务的频繁而产生,专题研究企业清算的法律问题、运作程序、财产界定、债权债务的确认、清算费用的管制、剩余财产的处置。

3. 公司税收和个人税收对企业财务决策的不同作用已经是财务研究的新课题。尤其是有增无减的、世界普遍性的通货膨胀对公司财务管理产生多方面的影响。物价上涨造成信贷资金利率不断上升,提高了企业资金成本,并致使企业利润虚增,也加剧了公司的不确定性,增大了投资和融资风险。为此,通货膨胀财务的提出已经成为必然的事实。它研究通货膨胀对财务活动的影响和在投资、营运资金运作等方面的反通货膨胀的财务策

略,以实现企业的长盛不衰,是通货膨胀财务的基本任务。

4.企业经验与财务的国际化趋势,推进了国际财务的形成与发展。由于国际企业的迅猛发展和金融市场的国际化现象,国家财务应运而生并迅速发展。国际财务探讨的问题主要是:国际惯例与各国法律对国际财务运作的影响与对策、外汇风险防范、国际投资与筹资、跨国公司营运资金管理、国际纳税与避税。

5.近几年来信息技术的飞速发展,带来了新的商务模式,更拓展了企业财务管理范围与管理方式。世纪之交,全世界的人们都猛然发现,伴随电子信息技术的发展,电脑、INTERNET、新兴E族已经渗入了生活的每一个角落,电子商务将是新世纪经济贸易活动的最主要方式。相应地,新世纪的财务管理面对新的经济环境,不得不尽快掌握电子货币系统、数字签章、数字凭证、电子账单呈递支付(EB)等大量正在迅速涌现的新技术,研究电子商务对财务活动的影响及相应的财务策略。

总之,从财务学科和财务实践的演进来看,财务管理已经从财务的单项研究发展到财务的系统考察;从满足于外部分析,到注重财务内部条件和外部环境变化的综合研究。这些转变的产生和财务管理对象的扩展决非偶然,它有着深刻的内在原因和广泛的现实基础,至少表明财务管理理论和实践都逐步走向成熟,开始向高层次发展。

第二节 财务管理概念

一、财务内涵分析

财务管理是企业为了达到预期的目的,对于生产经营过程中所需资金的筹集、投放、运用、分配以及贯穿于全过程的决策谋划、预算控制、分析考核等等所进行的全面管理。

透过不同的研究方法与分析角度,财务管理会呈现出不同形态和内容,全面了解和探究企业财务管理的丰富内涵,首先应该掌握的是有哪些独特的视角和途径切入财务管理。本章主要以资金运动序列为主线,分析财务管理的要义。

在商品经济条件下,企业客观存在着资金运动。这种资金运动具体表现为两种形式:

(1)实物商品资金运动。商品是使用价值和价值的统一,企业再生产过程也就表现为商品使用价值的生产和交换过程与商品价值的形成和实现过程的统一。在这一过程中,企业运用一定的劳动手段对劳动对象进行加工,生产出新的商品并将其出售,使实物商品的使用价值得以实现,它表现为实物商品的运动过程;另一方面,与实物商品运动过程相对应,企业将生产中消耗的生产资料转移到产品上去,并创造出新的价值,通过实物商品的出售,使新创价值得以实现。这种价值运动过程可以表示如下:

$$G \longrightarrow W \left(\frac{A}{P_m} \right) \cdots P \cdots W' \longrightarrow G'$$

在上式中, $G \longrightarrow W$ 反映了实物商品的购进过程,同时也是货币资金向商品资金的转化过程。 $W \left(\frac{A}{P_m} \right) \cdots P \cdots W'$ 反映了购进的实物商品与劳动力结合而被生产加工成为一种新

的实物商品的过程,同时也是商品资金转化为生产资金,继而又转化为商品资金的过程。在这个过程中,伴随着实物商品形态的转换和价值的增值。 $W'—G'(G+\Delta G)$ 反映了实物商品的销售过程,同时又是商品资金向货币资金转化的过程。这样,企业的再生产过程,既是实物商品的生产运动过程,又是实物商品的价值运动过程。在再生产过程中,实物商品价值的货币表现就是资金,资金的实质是再生产过程中运动着的价值,离开了再生产的过程,它就不成其为资金。

(2)金融商品运动。在现代企业中,不仅存在实物商品运动,也存在金融商品运动。所谓金融商品,狭义地说是指各种能在金融市场反复买卖并有市场价格的有价证券。我们设定金融商品为 G_w ,那么,企业进行的各种金融商品投资或买卖活动就可用以下运动形式表示:

$$G—G_w—G'$$

从式中可以看出,金融商品运动也经历买与卖的两个阶段:购买金融商品的过程,同时也是货币资金向金融商品资金转化的过程;而出售金融商品的过程,同时也是金融商品资金向货币资金转化的过程。所以,在金融商品的运动过程中,伴随金融商品的运动相应也产生了资金运动。它表现为货币资金向金融商品资金的转化以及金融商品资金向货币资金的转化。这里以货币资金为出发点,并以货币资金的收回为终点,收回的货币资金大于投出的货币资金,从而形成资金的循环。企业买卖金融商品的过程是不断进行的,周而复始的买卖金融商品所形成的资金运动构成资金的周转。

如果企业运用出售金融商品取得的货币资金,如发行股票或债券取得货币资金,就产生了 $G_w—G$ 的环节;企业用取得的货币资金回购或偿付金融商品,就产生了 $G'—G_w$ 的环节。由此,我们略去实物商品运动过程,就会得到以下公式:

$$G_w—G\cdots G'—G_w$$

这就是运用金融商品取得货币资金并偿付货币资金的过程。在这个过程中,伴随金融商品的出售,资金形态也由金融商品资金转化为货币资金;伴随金融商品的收回或偿付,资金形态又由货币资金转化为金融商品资金。可见,这个过程也是一个资金运动过程。

(一)财务活动

如上分析,在企业中存在实物商品运动和金融商品运动,这两种运动都表现为价值运动或者资金运动的过程,而资金运动过程总是通过一定的财务活动表现出来的:

1. $G_w—G$,筹资活动。

它是实物商品运动的前提,企业组织实物商品运动和金融商品运动,都必须以一定的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金是资金运动的起点。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,以保证投资和用资所需资金;另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的选择确定合理的筹资结构,使筹资的代价降低而风险不变甚至降低。

从整体上看,任何企业都可以从不同方面筹资并形成两种性质的资金来源:一是企业的自有资金。它是通过吸收直接投资、发行股票、企业内部留存盈余等方式从投资者那里取得,投资者可以是国家、法人、个人、外商等。企业投资者对企业投入的原始资本以及以