

# 商业 资金 管理

冯全保 宋灵恩 李廷斌 编著

5

经济管理出版社

## 前 言

资金，是经济活动的主体、经济活动的命脉，经济活动中最为活跃的要素，资金管理的好坏，事关企业的成败。

近年来，随着经济体制改革的不断深入，社会主义商品经济迅速发展，但随之而来的资金管理的落后状况，也愈来愈成为一个突出的问题。库存积压，结算资金不断上升，资金周转缓慢，资金紧缺，资金效益低下等，愈来愈成为困扰企业正常经营发展的一大难题。

为了改变资金管理的这一落后局面，使之适应经济不断发展的客观要求，我们编写了这本书。本书的基调是理论联系实际，资金管理实务与理论介绍并重，有理论、有实践、通俗易懂、简明实用。既可作为从事实际工作的企业领导和财务管理人员的基本工具书，作为短期培训、专门专科培训的教科书，又可作为院校师生学习与研究的参考书和作为自学考试的辅导书。

本书意在深入浅出，尽量突出理论联系实际、资金管理实务与理论并重的特点，但限于作者水平及成书仓促，一定存在不少缺点错误，诚望各界同仁指正。

本书第一、五、六、七部分由冯全保执笔，第二、八、九部分由宋灵恩执笔，第三、四、十部分由李廷斌执笔，全书由冯全保构想并拟定编写提纲。

在编写过程中得到商业部财会计司、山西财经学院会计学系的支持，在此一并表示感谢。

---

# 目 录

<b>第一部分 资金管理基础理论及应用</b> ·····	( 1 )
一 什么是企业资金·····	( 2 )
二 企业资金的构成要素·····	( 7 )
三 企业资金来源·····	( 11 )
四 企业资金运动·····	( 16 )
五 资金的时间价值·····	( 25 )
六 资金成本与最优资金结构·····	( 46 )
<b>第二部分 流动资金概论与管理要求</b> ·····	( 59 )
一 流动资金的概念和特点·····	( 60 )
二 流动资金构成要素·····	( 64 )
三 流动资金循环与周转·····	( 68 )
四 流动资金管理的实践意义以及管理的基本 要求·····	( 80 )
<b>第三部分 流动资金预测原理与方法</b> ·····	( 84 )
一 流动资金预测的基本原理·····	( 84 )
二 流动资金需要量预测·····	( 86 )
三 流动资金来源预测·····	( 89 )
四 流动资金利用效率预测·····	( 89 )
<b>第四部分 流动资金决策与计划</b> ·····	( 92 )
一 流动资金决策·····	( 92 )
二 流动资金计划编制概述·····	( 94 )

三	商品资金计划指标的确定·····	(94)
四	非商品资金计划指标的确定·····	(96)
五	结算资金计划指标的确定·····	(99)
六	自有流动资金和视同自有流动资金计划 指标的确定·····	(101)
七	银行借款计划指标的确定与银行借款计划 的编制·····	(102)
<b>第五部分</b>	<b>流动资金管理原理、方法及应用(上)</b> ·····	(105)
一	货币资金管理理论与方法·····	(105)
二	商品资金管理方法及应用·····	(116)
<b>第六部分</b>	<b>流动资金管理原理、方法及应用(下)</b> ·····	(148)
一	非商品定额资金管理方法·····	(149)
二	结算资金管理原理与方法·····	(153)
三	流动资金来源管理·····	(166)
四	流动资金利用效果·····	(176)
<b>第七部分</b>	<b>固定资金与专用基金基本理论及应用</b> ·····	(185)
一	固定资金基本理论及应用·····	(185)
二	专用基金理论及管理要求·····	(206)
<b>第八部分</b>	<b>固定资金和专用基金预测与计划</b> ·····	(214)
一	固定资产需要量预测·····	(214)
二	固定资产投资的预测·····	(215)
三	固定资产大修理经济效果的预测·····	(220)
四	更新、大修理与租赁的选择决策·····	(222)

五 固定资产投资报酬率、投资回收期预测	(224)
六 固定资金计划	(226)
七 专用基金计划	(227)
<b>第九部分 固定资金与专用基金实用管理手段及管理要求</b>	(230)
一 固定资金投资决策管理	(230)
二 固定资金综合管理	(237)
三 无形固定资产管理	(242)
四 固定资金利用效果考核	(246)
五 主要专用基金项目管理理论与方法	(249)
<b>第十部分 资金分析</b>	(261)
一 分析方法	(261)
二 流动资金一般情况的分析	(266)
三 流动资金周转加速率研究与分析	(272)
四 各项流动资金运用的分析	(285)
五 流动资金来源分析	(300)
六 固定资金分析	(305)
七 专用基金分析	(307)

# 第一部分 资金管理基础 理论及应用

---

## 内容提要:

这一部分内容是本书的重点，是资金管理的理论基础。包括以下几个基本内容：什么是资金、资金构成、资金来源、资金运动、资金时间价值、资金成本及最优资金结构等。

这一部分的基本特点是：第一，对理论上长期争议的资金的实质问题，对资金构成问题，从加强资金管理的角度出发，提出了新的切合实际的观点，有一定的实践意义。第二，重新认识并总结了资金的运动规律，这对按照客观经济规律的要求加强资金管理，无疑是十分重要的。第三，引入了资金时间价值和资金成本及最优资金结构问题，对于认识资金时间价值的实践意义、时间价值规律、资金时间价值计算原理及具体应用，作了深刻的阐述，特别是有关复利计算原理及具体应用问题的介绍，有理论、有实践，这不仅是每个管理者，甚至是现代经济生活中的每个独立的家庭和个人应具有的知识。有关资金成本及最优资金结构问题，不仅介绍了什么是资金成本，计算资金成本的意义，而

且对各种资金来源的资金成本计算原理及应用作了全面阐述，并通过实例介绍了如何确定企业最优资金结构等问题。这些内容，对企业更好地适应经济发展和改革开放的要求，开展国际交流具有重要现实意义，而且对强化人们的管理观念，提高管理人员的素质具有重要的作用。

你想开办一个企业吗？那么你首先想到的就是要有本钱，也就是要具有一定数量的资金，这样才有可能筹建并营建厂房或营业场所，去购买机器或设备，购买生产用原材料进行生产活动或购进商品从事买卖活动，并且还要支付劳动报酬及其它方面的费用开支等。你要管理好一个企业吗？那么你一定首先要学会管理好资金。要管好资金的筹集，不仅要有适当数量的固定资金，以保持具有一定的生产能力与经营规模，还必须有足够的流动资金，以满足企业正常经营活动的需要。更重要的还要管好资金的使用，使其生产的产品成本低、质量高、市场上需要，或者你所购入的商品能很快地销售出去，这样才有可能收回你垫付的本钱，即预付的资金，并且通过你所投入的资金的使用过程给你带来利润。所以说，资金是经济活动过程中的最活跃的因素，资金的活动过程就是企业经济活动的主体内容，可以说，资金管好了，一个企业经营活动也就基本上管好了。资金管理的失误，将导致企业经营失败，所以本书将专门研究资金管理实务与管理的基本理论，是十分有意义的。

要解决实际问题，必须把概念搞清楚，本书的第一个专题，是研究资金管理的基础理论。

### 一、什么是企业资金

关于什么是资金的问题，在理论上被认为是一个复杂的

问题，也是学术上经常研讨与争论的问题。在我们看来，各种不同观点不过是基于研究问题的角度与研究问题的方法不同而已。为了管理的需要，为了通过管好用好资金从而起到推动社会生产力发展的一定作用，我们不妨把问题简化一下，既不抽象地提资金，又不笼统地提社会主义资金，而具体地研究什么是企业的资金，问题就可能十分清楚了。

那么究竟什么是企业的资金呢？

如前所述，在社会主义商品货币经济条件下，企业要从事经济活动，必须具备一定量数的生产资料和正常经营活动中必须支付的货币，所以说资金就是指作用于企业经济活动过程的能够给企业带来利润的货币和用货币表现的物资和商品的价值。

首先，资金必然与企业的经济活动过程相关连。任何企业的生产、经营过程无不表现为资金的活动过程，如生产企业要购入原料，通过各种设备加工成产品，再通过销售把产品卖给消费者。而商业企业则要通过一定的经营方式，通过企业所具有的经营手段组织商品购进并把商品销售出去等，这一切无不表现为资金作用于企业经济活动的结果。

其次，资金通过作用于企业的经济活动过程能够给企业带来利润。生产企业或者商业企业等通过组织企业的经济活动，把产品或者商品销售出去，就是为了收回成本并获取利润，资金能够在自身的运动过程中保存自己并使自己增值。

第三，对任何一个企业来说，既必须具备一定数量的表现为货币形态的资金，又必须具备一定数量的表现为实物形态的资金。所以对于任何一个企业来说，资金既包括货币，又包括各种财产物资及商品的价值。

最后，在社会主义制度下，由于还存在着商品生产和货



币交换，企业生产的产品同样具有商品的性质，它们是使用价值和价值的统一体。企业的生产、经营过程，既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成和实现的过程。这就决定了企业的经济活动一方面表现为“物流”，另一方面表现为“价值流”，对企业经济活动的管理不仅要用实物的形式，而且要通过价值的形式进行核算与管理，资金是流动的价值，是企业的“价值流”，是从属于价值范畴的概念。

资金不仅表现为企业再生产过程中的价值，而且与资本一样，反映一定社会范畴的生产关系。所不同的是，它们各自代表着根本不同性质的经济关系。资本是能够带来剩余价值的价值，是资本家个人占有剩余价值的手段，体现着资本主义的经济关系。而资金则是社会主义制度下的企业创造社会主义财富，发展社会主义生产力的手段，体现着以社会主义公有制为基础，职工当家作主和国家、企业、职工个人三者之间根本利益一致的社会主义生产关系。

具体地认识资金的特征，对于进一步深入地理解资金的基本概念，并据此管好用好资金具有非常重要的指导意义。资金其主要特征是：

#### 第一，预付性。

作为资金的货币，对企业经济活动过程的投入，一开始便具有预付的性质，无论是通过使用货币资金去购买生产要素进行生产，还是用货币资金去购进商品组织商品流通，或者用货币资金支付经济过程中的各种费用开支等，都是货币资金的一种垫支行为，随着销售过程的实现，终将被收回。资金在使用过程中，能够保存自己的价值是资金固有的职能，也是资金的基本特征。

认识这一特征的重要性就在于，每个企业的经营管理者

必须懂得，他筹集资金、使用资金的最大愿望当然是获取利润，但其最基本的要求应该收回垫付的资金。

### 第二，运动性。

资金作用于企业经济活动的过程，就表现为资金的运动过程。它总是不断地通过供、产、销三个环节或者购销两个过程往复运动，其运动的形式表现为资金的循环与周转过程。资金是运动的价值、是周转的价值，它是存在于企业经济活动中的“价值流”、“它只能理解为运动，而不能理解为静止物”（马克思《资本论》第二卷122页），资金的运动一旦停止，资金的作用也就随之丧失，从而导致生产或购销经营活动的停顿，存在于商品形态上的价值就逐渐丧失。资金的运动特征与资金的预付特征也是密切相关的，资金的预支性决定了资金必须运动，资金也只有通过循环与周转，垫付的价值也才能够被收回。

资金的这一基本特征决定了加速资金运动的速度是管好资金用好资金的重点内容，资金的周转速度越快，资金的生命力就越强，企业也才能够有活力，不仅保证垫付的资金能尽快收回，而且获取利润的机会也就越大。

### 第三，补偿性。

资金运动的过程，一方面表现为资金耗费的过程，也可称为资金不断被垫支的过程，同时其运动的结束又表现为不断地收回被垫支的资金，也就是在运动过程中被耗费的价值不断得以补偿的过程。资金的补偿性决定了资金得以存在和不断地处于运动过程，资金在运动过程中不能保存自己，那么资金就会被慢慢消耗掉，资金也就不复存在了，企业的经济活动也就消失了。所以资金的这一特征，决定了商业企业随着商品运动所发生的资金损耗，要求从销售收入中如数得到补偿，这是

保证企业的经济活动能够继续下去的重要前提。

#### 第四，增殖性。

资金是能够给企业带来利润的价值是讲资金的增殖特征。资金在其运动中，不仅能保存自己而且能够使自己增殖，资金运动过程正是资金的增殖过程。如上所述，资金是从属于价值范畴的概念，所以资金运动本身就体现了劳动耗费与创造价值的过程，资金运动的结果不仅要求补偿生产经营过程中的各种耗费，收回垫付的资金，而且要求能够增殖价值，给企业带来盈利，增殖性是资金最基本、最重要的特征。

盈利是每个经营管理者最大愿望，但必须懂得，企业的利润是资金运动的结果，是资金带来的增额价值，所以管好资金、用好资金、加速资金周转是企业经营管理活动的中心工作，资金管理的好坏将决定企业经营的成败。

#### 第五，时间性。

资金的增殖量取决于资金的运动速度，速度是以资金的投入和收回的时间来考证的，资金周转的越快，回收期越短，资金的增殖量将越大，反之资金周转的慢，回收期延长，那么超越了一定的时间界限，资金的增殖特征将随之丧失，甚至有可能消耗掉自身的价值。这一特征也可称为资金的时间价值特征。

#### 第六，社会性。

如前所述，资金与资本一样反映着一定的生产关系。资金所反映的是社会主义的生产关系，反映的是以社会主义公有制为基础，各种经济成份同时存在，人民当家作主，人与人之间相互平等，国家、企业和个人三者之间的利益相一致的生产关系。

深刻认识资金的特征，充分发挥资金的特征，是管好资

金的出发点，是企业管理活动的基本内容。同时应该明确，资金的特征虽然表现为六个方面，但它们之间是紧密相连、融为一体的，其中有一个方面的特征不能体现出来，将导致全部管理活动的失败。

## 二、企业资金的构成要素

研究资金的构成要素，是决定资金的投向，根据不同内容、不同性质的资金的特点，加强资金管理的重要前提。所以在明确了资金的基本概念后，应该充分理解资金组成的基本内容，对于合理组织企业的资金运动、科学组织企业的经营活动，管好、用好资金具有重要意义。

按照不同的标准和对资金管理的不同要求，可以从多种不同角度，对资金进行科学分类，对资金构成要素的划分，一般有以下几种方式：

(一) 按照价值的补偿方式和作用的不同，资金可以分为：

1. 固定资金：指投入到企业的主要物资设备如机器设备、房屋、建筑物、运输工具等方面的资金。这类物资设备是任何一个企业经营活动必不可少的物资基础和条件，在理论上称为主要劳动资料或主要劳动手段，在实际工作中称作固定资产。固定资产在使用过程中，由于可以较长时期发挥作用，而且其实物形态保持不变，所以其价值的转移过程或称作资金循环过程，是一个缓慢的长期循环过程，投入到固定资产方面的资金，需要较长时间（如一年以上）才能收回。

由此可见，固定资金是企业资金的一个重要构成要素，具备一定数量的固定资产是企业从事经营活动必不可少的先决条件，应该重视对固定资金的投入与管理。

2.流动资金：是指对企业经营过程的直接的资金垫付，以及投入在非主要的物资设备方面的资金。如商业企业的经营活动是组织商品流通，也就是从事商品买卖活动的，购进商品需要投入大量货币资金，形成企业的库存商品。销售商品如果不是现金交易，暂时收不回钱就又会垫付大量资金，称作结算资金。除此之外，一些流通过程必不可少的非主要的物资设备如家具用具一类的低值易耗品、包装物品、物料用品等也会占用一定数量的资金，还有应摊销尚未摊销的费用方面的资金垫付等，都是商业企业的流动资金，其实物形态称为企业的流动资产。流动资产在短期内就可完成一个循环过程，叫短期循环。有的流动资产的价值补偿是随着一次的商品交易活动的完成而得以补偿的，有的在较短期限内（如一年以内）就可收回其投资。

可见，流动资金直接构成企业经济活动的主要内容，特别是商业企业资金的最主要构成要素，从事商业活动，决定资金的流向，应该主要考虑对流动资金的投入，加强流动资金管理是资金管理的重要内容。

3.专用基金：是指企业直接经营过程之外的，具有各种专门用途的资金来源。如用于职工福利的资金、用于职工奖励的资金、用于企业发展的资金等，这类资金来源具有单向运动的特点，不具有循环与周转的运动特征，所以也就不存在价值补偿问题。

专用基金虽然不直接用于企业的经营过程，但其对于保证企业的发展和调动职工的积极性具有重要作用，所以不能忽视专用基金管理。

由以上分析不难看出，单就资金在经营过程中的作用看，流动资金与固定资金是用于业务经营过程的资金，专用基金是

不用于业务经营的资金，所以通常又把流动资金与固定资金通称为企业的经营资金，把专用基金称为非经营资金。

把企业的资金区分为流动资金、固定资金和专用基金三项基本内容，是对资金构成要素的最基本的划分。这三项资金各具特点，在理论上自成体系，在管理上也就有其不同的要求，需要采用不同的管理方法。这种划分将是我们具体研究资金管理实务与理论的依据。

(二) 按照资金占用形态的不同，资金一般可以分为：

1. 货币形态资金：是指处于货币形态的资金占用，如企业的存款和现金等。企业必须具有一定数量的货币资金，这是维持企业正常经营活动必不可少的条件，如购买商品需要货币资金，开支费用上交税金也需要货币资金，发放奖金和增加对企业的投资等仍需要货币资金等。企业的货币资金一方面是企业资金运动的结果，但由于在实际工作中存在货币资金收支上的不平衡和时间上的不一致性，所以需要经常考虑筹集资金的问题，但同时由于货币资金基本上是一种非盈利的资产，持之过多对企业也是不利的，因而如何加强货币资金管理是应该予以重视的。

2. 商品形态资金：是指企业购进商品占用的资金，这是商业企业的一项最主要的流动资金占用。商业企业的资金主要表现为流动资金占用，而流动资金的绝大部分又都应该用作商品购销活动，所以商品资金不仅占企业资金的极大比重，管好商品资金对于管好企业的资金起着举足轻重的作用，而且商品资金能否顺利向货币形态资金转化，也就是购入商品能否很快卖出去，将决定企业的盈利能力，研究对商品资金投入的数量和质量问题，是企业资金管理的最基本、最重要的内容。

3.物资形态资金：是指各种非商品形态的物资占用的资金。企业的物资设备是组织企业经营活动的基本条件。商业企业加强物资形态资金管理的重点是，在保证需要和有利于企业扩大经营的前提下，以尽可能少的投入和尽可能低的资金耗费，以确保企业能取得尽可能高的经济效益。

按照占用形态把资金划分为货币形态资金、商品形态资金和物资形态资金，是对企业经营资金进一步的具体划分，对于按照不同的具体内容，加强经营资金管理，研究资金运动规律、提高资金使用效益创造了条件。

(三) 按照企业所有制形态的不同，企业资金一般可以分为：

1.全民所有制企业资金：一般指国营商业企业资金，国营商业是社会主义制度下组织商品流通的主渠道，在资金及有关经营的其它各个方面占极大优势，如何发挥国营商业企业主渠道作用，管好资金是一大课题，否则面对激烈的市场竞争，企业的优势将会成为包袱，而处处被动。企业的资金主要来自财政拨款和银行贷款，所有权属于国家，使用权与管理权属于企业，实行两权分离，企业的资金要受国家宏观调控的约束。

2.集体所有制企业资金：集体所有制企业是由群众集资集体兴办的企业，同样是社会主义企业的一种主要形式。企业对资金具有完全的所有权和自主权，但要受国家计划的指导并受一定程度的宏观约束。

3.私营及个体所有制企业资金：是一种社会主义制度下的，允许存在并在一定程度和范围内发展的完全私有性质的企业的资金。私营及个体企业的资金主要由企业所有者投资和自身的劳动积累，资金完全归私营者和个体所有，对资金

拥有完全的自主权与支配权，并不受国家计划的约束。

4. 联营企业资金：联营企业是企业间实行横向联合的经济联合体，联营企业的资金归属与来源及其管理权限、体制取决于实行联营企业本身的性质。

5. 股份制企业资金：股份制企业是股东按股投资实行合股经营的企业。股份制企业的资金主要来源于股东的股金，完全归股东所有，企业对资金拥有完全的自主与支配权，并不完全受国家计划的约束。

6. 中外合资企业资金：是指由中、外共同投资经营企业的资金。资金主要来源于中外双方的投资，资金归合资各方所有，企业对资金拥有自主权，并不完全受国家计划约束。

按照企业的所有制形式，对企业资金作上述划分，有利于企业根据企业的性质、形式和资金所具有的与企业性质相关联的特点，管好、用好资金。

为了明确起见，企业资金构成要素如图 1-1 所示：

### 三、企业资金来源

企业资金来源与企业的所有制性质，以及国家对资金管理体制是密切相关的。研究资金来源，对于企业合理地筹措资金，从而有效地使用资金，提高资金的使用效益具有重要意义。一般地说，企业资金的来源不外于以下几种性质不同的渠道：

#### (一) 属于企业自有的资金来源：

凡是企业有权长期作用的，有权自行支配的，一般也不需要支付代价的资金来源应该被看作是属于企业自有的资金来源。企业自有资金来源一般是由企业内部积累形成的，是企业从税后利润的分配中取得的，现包括对流动资金追加



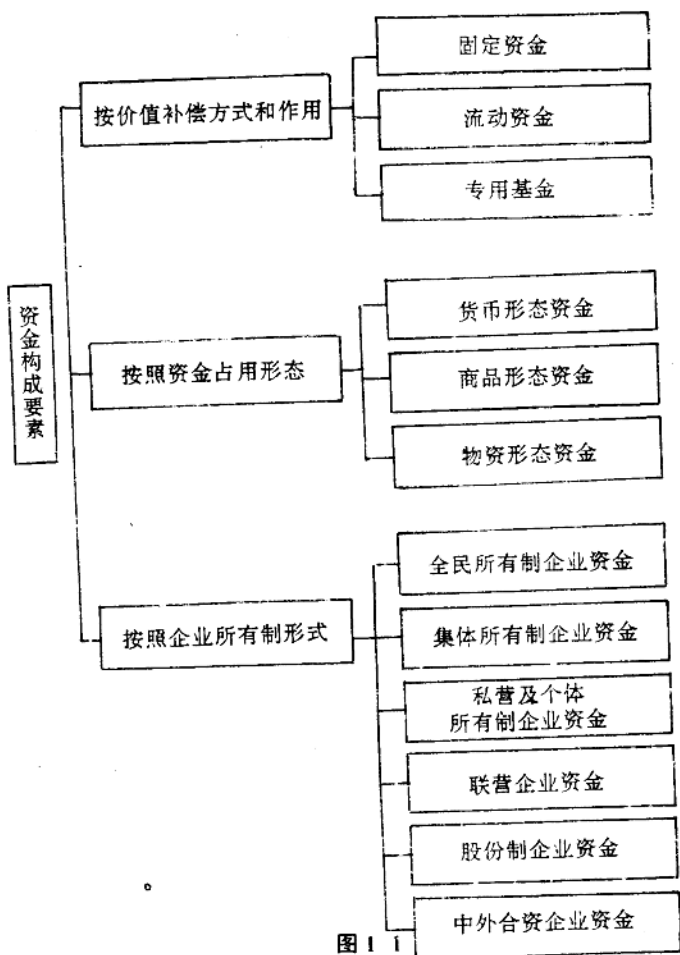


图 1 1

的部分，又包括对固定资金增加投入的部分，还包括其它有关专项基金等都属于企业自有资金。除此之外，集体企业如供销社企业的社员股金，社员缴纳的专用基金和不需返还的收入等，股份制企业的股金，合资企业双方的投资等都应被