

XDCWGLYJCCS

流动资金管理

现代财务管理与决策丛书

孟凡利吕富桢等编著 青岛海洋大学出版社

③

5.1



数据加载失败，请稍后重试！



数据加载失败，请稍后重试！

鲁新登字 15 号

流动资金管理

孟凡利 吕富桢 等编著

青岛海洋大学出版社出版发行

青岛市鱼山路 5 号

(邮政编码: 266003)

新华书店经销

济南印刷四厂印刷

*

1992 年 6 月第 1 版 1992 年 6 月第 1 次印刷

32 开(850×1168 毫米) 6.875 印张 插页 172 千字

印数 1—5000

ISBN 7—81026—271—8/F·47

定价: 4.00 元

《现代财务管理与决策丛书》编委会

主 编：消 瑜 郭惠云 郭需争
副主编：吉扬文 费德珍 徐国礼
编 委：刘兴云 孟凡利 周云平
谷玉安 魏景芬 吕富桢
梁广海 王维祝

致 读 者

中国正处在一个伟大的变革时期。随着我国经济体制改革不断深化,企业的经营机制正在逐步转换并日趋完善,企业生存与发展的环境正在发生着深刻变化,企业作为一个独立经济实体的地位正在逐步得到确认。在这种形势下,传统的财务管理的理论与方法已难以适应客观现实的需要。基于此,我们在扬弃传统财务管理理论和方法的基础上,吸收当前理论界最新的研究成果和企业界最新的实践尝试,编写了这套《现代财务管理与决策》丛书。

鉴于我国传统财务管理理论和方法的不足,以及我国企业财务管理的现实,在编写这套丛书时,我们在内容和结构上都作了大胆尝试。首先,我们本着“洋为中用”的原则,结合中国的实际,借鉴和吸收了西方财务管理中的一些有用理论和方法,丰富了丛书的内容;其次,我们按照实用性原则,安排丛书的整体结构,依照财务管理横向的各个方面加以扩充和深化,避免了内容的重复和交叉,有助于解决现实中的财务问题。

本套丛书,可作为高等财经院校有关专业的参考教材,也可作为系统培训高级财会人员、高级审计人员的教

材。也可供在职财务管理人员自学之用。

由于财务管理的理论和方法尚处在新旧交替之中，
再加之我们水平所限，《丛书》中不妥之处在所难免，敬请
读者批评指正。

现代财务管理与决策丛书编委会

1992年3月

前 言

流动资金是企业资金总体中最具活力的组成部分,流动资金运转状况与企业经济效益息息相关。管好用好流动资金,加速流动资金周转,对于保证企业总资金的良性运转,对于提高企业经济效益,有着重要的意义。

伴随着经济体制改革的不断深化,我国企业的经营机制正在逐步转换并日趋完善,企业生存与发展的环境正在发生着深刻的变化,人们的观念和意识更加贴近社会主义商品经济的要求。处于这种情势下,传统流动资金管理的理论与方法已很难适应客观现实的需要。基于此,我们对传统流动资金管理作了自认为合理的扬弃,充分吸收了目前理论界最新的研究成果和企业界最新的实践尝试,编写了《企业流动资金管理》一书。

全书共分七章,第一章主要介绍了流动资金与流动资金管理的若干基本理论问题,第二章至第七章本着兼顾理论与实务并偏重实务的思路编写。作者认为,本书特别适宜于企业财会人员和管理人员阅读,对于财经院校师生及有关综合经济部门的同志也有较高的参考价值。

本书在编写过程中,承蒙有关方面的大力支持,并得到刘兴云、周宗安、王月永等同志的热忱帮助,在此表示

衷心的感谢。

最后需要指出的是,由于成书时间仓促及作者水平有限,加之正处于经济体制的改革和转换时期,可能会存在不少问题甚至错误,恳请读者不吝指正。

作者

1992年3月

目 录

第 1 章 流动资金与流动资金管理概说	(1)
第一节 流动资金	(1)
第二节 净流动资金	(4)
第三节 流动资金周转	(6)
第四节 流动资金管理的意义与内容	(14)
第五节 流动资金管理的目标与环境	(18)
第六节 流动资金管理的指导性观念	(20)
第 2 章 现金及银行存款管理	(26)
第一节 现金及银行存款管理概述	(26)
第二节 现金及银行存款的制度性管理	(31)
第三节 现金及银行存款的最佳持有额度	(34)
第四节 现金及银行存款的效益性管理	(43)
第 3 章 短期有价证券管理	(45)
第一节 可以作为短期投资的有价证券	(45)
第二节 证券市场介绍	(53)
第三节 有价证券投资策略	(59)
第 4 章 应收帐款管理	(65)
第一节 应收帐款发生的控制	(65)
第二节 应收帐款回收策略	(71)
第三节 坏帐损失及其处理	(78)
第四节 应收帐款纠纷及其解决	(81)
第五节 持有应收帐款的风险及其处理	(85)
第六节 应收帐款管理的其他内容	(87)

第 5 章 存货管理	(93)
第一节 存货管理概述	(93)
第二节 存货管理的一般方法	(95)
第三节 储备资金(材料)控制	(115)
第四节 生产资金(在产品)控制	(119)
第五节 成品资金(产成品)控制	(124)
第六节 存货转移计价方法的选择	(126)
第 6 章 流动负债管理	(132)
第一节 流动负债管理概述	(132)
第二节 商业信用管理	(139)
第三节 应计项目管理	(149)
第四节 资金拆借管理	(151)
第五节 短期银行借款管理	(155)
第 7 章 流动资金预算与分析	(172)
第一节 寓于全面预算之中的流动资金预算	(172)
第二节 流动资金分析	(198)

第一章 流动资金与流动资金管理概说

第一节 流动资金

一、流动资金及其特征

流动资金是企业流动资产的货币表现,换言之,流动资金是企业生产经营过程中用于流动资产的投资。

流动资产是企业总资产的一个组成部分。按照目前广为认可的说法,企业总资产可以按照流动性划分为流动资产和非流动资产(又称为长期及固定资产,包括长期投资、固定资产、在建工程支出、无形资产、递延费用和其它资产)两大类。流动资产是指那些可以在一年内或长于一年的一个营业周期内变现或耗用的资产。依此标准,企业流动资产主要包括以下几类项目:

(1)现金及银行存款。现金和银行存款只是存放地点的不同,实质上都是企业流动资金中的货币形态部分,具体包括库存现金、在途现金、业务周转金(备用金)、各种银行存款、支票和汇票等。

(2)短期投资。是指各种可随时变现或转卖的有价证券以及不超过一年的其它投资。其中,有价证券是企业暂时闲置的现金及银行存款进行短期投资的主体形式。

(3)应收及预付款项。从性质上看,该类流动资产可以划分为应收帐款和预付待摊费用两部分。应收帐款包括由于购销业务引起的应收销货款、应收票据、预付货款等项以及由于非购销业务引起的其它应收款;预付待摊费用则指先行预付尔后在年度内或营业周期内摊完毕的费用开支,如预付租金、保险费等。

(4)存货。是指企业在生产经营过程中为销售或耗用而储备的资产,包括库存及在途商品、产成品、在产品(如生产加工企业的正处于制造过程的在产品、半成品及中间产品,建筑施工企业的未完工程等)、原料及主要材料、燃料、辅助材料、物料用品、包装物、低值易耗品等。一般而言,存货占有流动资产的绝大比重。

大致了解了流动资产的组成项目之后,我们是很容易理解流动资金的“流动性”这一根本特征的。流动资金的高度流动性就表现为流动资产要么是货币,要么能够快速地转换为货币;有价证券可以随时售出;其它短期投资和应收帐款可以在数月内收回;存货销售后或通过应收帐款或直接收回货币。流动资金高度的流动性不仅仅是它区别于企业其它资金的标志,更关键的在于它是企业生产经营维继和免遭破产的基本保证。

二、流动资金的需求决定因素

企业要从事生产经营活动就必须拥有一定数量的流动资金。流动资金管理的重要职责之一就在于合理确定流动资金的需要量。为此,我们必须考察各有关的流动资金需求决定因素。一般而言,这些决定因素主要有:

(1)营业性质。企业的营业性质是决定企业流动资金需要量的根本性因素。常识告诉我们,工业企业、商业企业、服务咨询企业等各种营业性质不同的企业对流动资金的需求是有极大差异的。即使同一性质的企业,由于它们分属的更为细致的行业的不同,对流动资金的需求也是存在明显区别的。譬如,从事重型机械生产的工业企业与从事食品加工的工业企业各自所需的流动资金是不可同日而语的。明确这一点是我们研究和实施流动资金管理的基本前提。

(2)营业规模。营业规模大小与流动资金的需要量是成正比

的。各类企业均不例外。一般说来,企业生产经营规模愈大,相应的流动资金需要量也就愈大;反之则小。伴随着企业生产经营规模的扩展,流动资金需要量也是处于一个增长的过程。但二者并非同比例的:劳动密集性企业扩大规模主要依靠劳动力的增加,因而流动资金的增长幅度是较大的;资金技术密集型企业扩大规模更多地依靠生产经营设备的更新和增添,因而流动资金的增长幅度会较小些。

(3)营业周期。营业周期长短与流动资金的需要量也是呈正比例关系的。营业周期长的企业,流动资产的转换速度较慢,每一环节上都要沉淀相当数额的资金,因而对流动资金的绝对量就会有一个较大的要求;反之,营业周期短的企业,流动资金从投入到收回可以快速完成,尔后重新开始一个新的营业阶段,相应地所需的流动资金总额就较小。

(4)营业质量。营业质量是指企业从事生产经营的能力和水平,实质上最终体现为资产转换的速度或者说流动资金从投入到回收的速度。对于高质量地从事生产经营的企业来讲,它所提供的产品或劳务乐于为消费者所接受,它形成产品或劳务会经过尽可能少的中间环节、采用尽可能合理的搭配,从而促使资产转换快速完成,最终导致以较少的流动资金实现预定的目标。

(5)价格变动。价格变动对于流动资金需要量的影响有购进(消耗)和销售(对外提供)两种情况。以工业企业为例,作为生产要素的材料价格上涨或下跌,会使企业的流动资金需要量追加或节约;另一方面,对外出售的产品价格上涨或下跌,又会使企业的流动资金需要量节约或追加。二者或者单方面出现,或者双方同时存在(但很难等幅),只要价格变动势必就会影响到企业的流动资金需要量。

(6)流动资金内部结构。任何企业都应有一个良性的流动资金结构;换言之,任何企业流动资产的项目组成、项目搭配即各项目

所占比重都有一定的规律。企业平时的流动资金结构愈是贴近这个规律,它所需的流动资金总额就会愈低;反之,流动资金需求量就会过大。

第二节 净流动资金

一、净流动资金是流动资产减除流动负债的差额

在我国传统的流动资金管理理论与实务中,净流动资金这一术语是很少被提及到的。这是一个失误。事实上,净流动资金是衡量企业流动资金的流动性和企业偿债能力的一个重要概念。

净流动资金是流动资产减去流动负债的差额。只要流动资产超过流动负债,企业就拥有净流动资金,它表现为许多流动资产所形成的一种备用库存,是衡量企业短期偿债能力的重要尺度。

例如,某企业的流动资产分布情况为:现金 2,000 元,银行存款 10,000 元,有价证券 5,000 元,应收帐款 20,000 元,存货 40,000 元;流动负债分布情况为:应付帐款 19,000 元,应付票据 13,000 元。则该企业的净流动资金为 45,000 元($77,000 - 32,000 = 45,000$)。这表明该企业具有一定的偿债能力。

绝大多数企业都必须拥有一定数额的净流动资金。这是因为,流动负债的偿付是有期限的,各种营业现款支出的发生往往是不可避免的,但企业营业现款收入却有极大的不确定性,这就势必要求企业持有大于流动负债的流动资产。唯有如此方可保证企业流动资金的流动性和安全性。

理解净流动资金概念必须全面掌握流动资产和流动负债的内容。流动资产在上节中已作介绍,不再重复。流动负债则是指企业将在一年内或一个营业周期内偿还的债务。它也是按照流动性质从企业负债总额中划分出的一类负债,其内容包括短期借款、应付

票据、应付购货款、预收销货款、应交税金、应交利润、应付股利、其他应付款、预提费用、已计提而尚未开支的职工福利基金、职工奖励基金和劳保基金等项目。

作为一种绝对额指标,净流动资金被用于考察流动资金的流动性和偿债能力有时难免失之偏颇。为此,人们创立了流动比率和速动比率这两个相对指标,在净流动资金之外对流动程度作进一步的描述。这两个比率的计算公式为:

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{速动比率} = \frac{\text{现金及银行存款} + \text{有价证券} + \text{应收帐款}}{\text{流动负债}}$$

(酸性试验比率)

$$\text{或} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}}$$

流动比率所要表明的是,流动资产可减少到何种程度而仍然足以偿付企业的流动负债。仍以前例资料,该企业的流动比率为2.4:1,它表明企业的财务状况和偿债能力还是可以的,甚至于流动资产再降低58%也仍然有希望偿还流动负债。不过,长期使用流动比率的西方企业的实践表明,流动比率低于2:1是有可能使债务人放心不下的。当然,这仅是一般而言,在不同的行业里情况是会有差异的。使用这一比率需要同本行业平均情况相比较,并需结合企业自身的实际情况。此外,无论债权企业还是债务企业都应清楚地认识到,在使用流动比率时债务企业往往要暂时人为地扩大流动资产或压缩流动负债来装饰门面。债务企业在筹措短期负债时会使用这一策略,债权企业在发生短期债权时也应考虑到这一因素。

流动资产的各个组成部分的流动性是不同的,但流动比率却将它们混杂在一起,因此便考虑在流动资产中扣除流动性最差而且往往占比重最大的存货之后与流动负债相比较,这就形成了速动比率。其中,扣除存货之后的流动资产称为速动资产,主要包括

现金及银行存款、有价证券和应收帐款等项目。仍以前例资料,该企业的速动比率为 1.1 : 1。它表明该企业还是有足够的速动资产来保证短期负债的偿付的。经验表明,不低于 1 : 1 的速动比率也是债权人所希冀的。当然,使用速动比率也不能单纯地主观、机械地行事,仍然需要区别不同的行业和具体的企业。

在本节行将结束之前,我们再简要介绍一下净流动资金的另一种表述方式。从融资的角度来看,净流动资金可以被解释为由长期资金来保证的那一部分流动资产。例如,某企业流动资产为 3,500 元,固定资产为 5000 元,总资产为 8,500 元;流动负债为 2,500 元,长期负债为 3,000 元,所有者投资 3000 元,其中,长期资金来源为 6,000 元,该企业的净流动资金为 1,000 元,也即由长期资金来保证的流动资产为 1,000 元。不难看出,只要流动资产超过流动负债,超过部分必须由长期资金来源予以保证。

第三节 流动资金周转

一、流动资金周转的形式

流动资金从货币形态出发,经过一系列环节之后又回复到货币形态的过程,被称为流动资金循环。对持续经营的企业来讲,由于生产经营的不断进行所导致的流动资金循环周而复始、往复不止,就形成了流动资金周转。流动资金周转就是被无限延伸了的流动资金循环。

按照投向的不同,企业流动资金投资可以被划分为生产性投资、经营性投资和权益性投资三部分。相应地,各种不同的流动资金投资的周转方式也就迥然不同。

生产性流动资金的周转方式是:从货币形态(现金及银行存款)开始,伴随着企业供应、生产、销售过程的依次继起,分别转化