



# 营运资金概念重构 与管理创新

Redefinition of  
working capital and  
management innovation

孙莹 著

清华大学出版社



# 营运资金概念重构 与管理创新

Redefinition of  
working capital and  
management innovation

孙莹 著

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

本书以推动营运资金管理理论和方法体系的创新和发展为最终目的,从营运资金概念的重构作为出发点,以营运资金的筹措和使用为基本视角,试图从理论和应用两个方面来考虑,构建营运资金管理理论框架与完善营运资金管理方法体系。本书适合于财务管理方面的研究者、财务总监以及对营运资金管理创新感兴趣的读者阅读。

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

营运资金概念重构与管理创新/孙莹著. —北京:清华大学出版社,2017  
ISBN 978-7-302-48735-7

I. ①营… II. ①孙… III. ①资金管理—研究 IV. ①F830.45

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第263457号

责任编辑:张莹

封面设计:傅瑞学

责任校对:宋玉莲

责任印制:王静怡

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 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](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质量反馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 装 者:三河市君旺印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:165mm×238mm 印张:13.5 插页:1 字数:225千字

版 次:2017年12月第1版

印次:2017年12月第1次印刷

定 价:52.00元

---

产品编号:077159-01

# 国家社科基金后期资助项目 出版说明

后期资助项目是国家社科基金项目主要类别之一,旨在鼓励广大人文社会科学工作者潜心治学,扎实研究,多出优秀成果,进一步发挥国家社科基金在繁荣发展哲学社会科学中的示范引导作用。后期资助项目主要资助已基本完成且尚未出版的人文社会科学基础研究的优秀学术成果,以资助学术专著为主,也资助少量学术价值较高的资料汇编和学术含量较高的工具书。为扩大后期资助项目的学术影响,促进成果转化,全国哲学社会科学规划办公室按照“统一设计、统一标识、统一版式、形成系列”的总体要求,组织出版国家社科基金后期资助项目成果。

全国哲学社会科学规划办公室

2014年7月

# 前 言

营运资金管理作为企业财务管理的重要内容,其管理的成效不仅对企业的流动性和收益性产生直接影响,而且还会影响企业的生死存亡。金融危机更加凸显了其重要性,营运资金管理研究也受到了前所未有的关注。

国内外营运资金管理研究经历了一系列变化:研究重心从营运资金孤立的各项目优化研究到整体的营运资金管理研究再到基于供应链管理、渠道管理等新视角下营运资金管理研究的演变。在此影响下,营运资金管理方法的研究经历了从单纯数学方法向以供应链优化和管理为重心的转变。新视角下营运资金管理研究得到了广泛认同并掀起了新的研究热潮。然而,营运资金管理基本理论的研究相对薄弱。营运资金管理理论未在财务理论研究中占据与其重要性相对应的位置,在营运资金概念界定、目标、影响因素等方面未形成一个完整的理论框架,营运资金管理实践亟待科学的理论指导。所以,对营运资金管理的基本理论问题应从营运资金管理的源头上抓起,重塑营运资金管理的概念界定,使营运资金管理的基本理论符合环境发展和管理需求。

本书以推动营运资金管理理论和方法体系的创新和发展为最终目的,将营运资金概念的重构作为出发点,以营运资金的筹措和使用为基本视角,试图从理论和应用两个方面来考虑,构建营运资金管理理论框架与完善营运资金管理方法体系。本书首先基于营运资金管理理论的环境诉求和实践发展的要求对营运资金进行重新界定和分类,并明确了新界定下营运资金管理的基本视角和目标定位,作为全面营运资金管理研究的前提;其次按要素分析营运资金对企业价值的影响机理,在此基础上构建了营运资金管理的绩效评价体系,以解决衡量企业营运资金管理水平的标准问题;基于这些问题再去考虑营运资金管理的创新研究,强调从战略、商业模式、利益相关者关系和流程创新推进营运资金管理,主要从方法、组织、模式三个方面来研究营运资金的管理创新;最后选取机械设备行业对营运资金管理绩效评价体系进行检验,并以海尔集团、青啤集团等企业为例,研究其在全球化环境下营运资金管理的风 险与对策,总结其营运资金管理

模式特点,利用多案例研究方法验证营运资金管理模式在企业中的运用效果。

本书进行探索性研究取得的创新性成果是:首先,从企业经营管理的角度将营运资金概念界定为营运资金=资产-营业性负债,使营运资金概念符合了理论发展进步和管理实践需求;其次,在此基础上,以营运资金筹措和使用为基本研究视角,权衡营运资金管理风险和收益,借助数据包络分析方法,构建了营运资金管理绩效评价体系:一个定量与定性的效率衡量体系;再次,以利益相关者关系为基本视角,提出基于利益相关者关系的资金管理策略,以营运资金预算管理和营运资金流量报告作为营运资金管理创新的两个技术要点,构建了营运资金管理控制体系,强调了营运资金管理整体规划与控制的重要性,提高了营运资金管理的战略高度,并对相应带来的营运资金组织结构体制的变化进行了阐述,初步构建了基于业务流程的营运资金组织结构体系,整体上搭建了新界定下营运资金管理的研究体系。

本书是在恩师王竹泉教授的指导和中国企业营运资金管理研究中心团队的支持和帮助下完成的,在此表示深深的感谢。同时也感谢我的父母、先生以及孩子给予的关怀与付出,没有你们,我就无法实现对“营运资金管理”的热爱和研究。感谢我的学生强池、栾欣、刘莹和崔静的帮助。

# 目 录

第一章 导论 .....	1
第一节 研究背景与研究意义 .....	1
一、研究背景 .....	1
二、研究意义 .....	3
第二节 研究思路与内容安排 .....	5
一、研究思路 .....	5
二、内容安排 .....	6
第三节 研究方法与创新点 .....	8
一、研究方法 .....	8
二、创新点 .....	9
第二章 营运资金管理研究述评 .....	11
第一节 营运资金管理的基本理论研究 .....	11
一、营运资金的概念研究 .....	11
二、营运资金的分类研究 .....	13
三、营运资金管理与公司价值最大化 .....	14
四、营运资金管理的影响因素 .....	17
第二节 营运资金管理绩效评价体系研究 .....	21
一、现金周转期 .....	21
二、REL 咨询公司和 CFO 杂志提出的绩效评价体系 .....	21
三、基于渠道管理的营运资金管理绩效评价体系 .....	22
第三节 营运资金管理方法研究 .....	25
一、单独流动资产管理研究 .....	25
二、整体营运资金管理研究 .....	26
三、基于供应链的营运资金管理研究 .....	27
第四节 营运资金管理的专题研究 .....	30

一、中小企业的营运资金管理研究 .....	30
二、跨国公司的营运资金管理研究 .....	32
三、利益相关者视角的营运资金管理研究 .....	33
第五节 现有文献的研究结论与启示 .....	34
<b>第三章 营运资金概念的界定 .....</b>	<b>36</b>
第一节 现有营运资金界定的不足 .....	36
第二节 营运资金概念重构的环境诉求——由 IASB/FASB 联合概念框架引发的思考 .....	37
一、联合概念框架中财务报表列报的初步意见 .....	37
二、现行财务报表列报方式的不足 .....	38
三、联合概念框架中财务报表列报的初步意见 带来的启示 .....	40
第三节 营运资金概念重构与分类的初步设想 .....	42
一、营业活动与营运资金 .....	42
二、营运资金的重新界定 .....	44
三、营运资金的重新分类 .....	47
<b>第四章 营运资金管理的观念转变与目标定位 .....</b>	<b>51</b>
第一节 营运资金管理的观念转变 .....	51
一、营运资金的筹措和使用是其基本管理视角 .....	51
二、营运资金的协调性问题是其管理重点 .....	52
第二节 营运资金管理的前提问题 .....	53
一、营运资金的筹措和使用 .....	53
二、营运资金的循环周转 .....	55
三、营运资金的投入和产出 .....	58
第三节 营运资金管理的目标定位 .....	59
<b>第五章 营运资金管理绩效评价体系的构建 .....</b>	<b>61</b>
第一节 营运资金管理绩效评价体系总体思路 .....	61
一、现有营运资金管理绩效评价体系的不足 .....	61
二、构建营运资金管理绩效评价体系的总体思路 .....	64
第二节 用数据包络分析法衡量营运资金管理效率 .....	66
一、数据包络分析法 .....	66



二、营运资金投入变数的选择 .....	70
三、营运资金产出变数的选择 .....	71
四、用数据包络分析法衡量营运资金管理效率 ——SBM 模式 .....	73
第三节 营运资金各部分品质分析 .....	77
一、经营活动营运资金品质分析 .....	77
二、投资活动营运资金品质分析 .....	84
三、整体营运资金品质分析 .....	87
第六章 营运资金管理方法创新 .....	90
第一节 营运资金管理方法创新的基础 .....	90
一、企业战略：营运资金管理方法创新的导向 .....	90
二、业务流程再造：营运资金管理方法创新的前提 .....	92
三、利益相关者关系：营运资金管理方法 创新的新视角 .....	96
四、营运资金管理控制系统：营运资金管理方法 创新的保障 .....	97
第二节 基于利益相关者关系的资金管理策略 .....	100
一、基于内部利益相关者的资金管理策略 .....	100
二、基于外部利益相关者的资金管理策略 .....	103
三、客户关系视角的资金管理策略与案例 .....	106
第三节 营运资金预算 .....	110
一、营运资金预算的必要性 .....	110
二、营运资金预算目标的设定 .....	111
三、营运资金预算的内容及程序 .....	113
四、营运资金预算的实施 .....	119
第四节 营运资金流量表 .....	122
一、营运资金流量表的内涵 .....	122
二、营运资金流量表的编制 .....	125
三、营运资金流量表的分析 .....	126
第七章 营运资金管理组织体制设计 .....	128
第一节 营运资金管理体制 .....	128
一、营运资金管理体制的基本模式 .....	128

	二、影响营运资金管理体制的因素 .....	130
	三、营运资金管理体制选择 .....	131
第二节	营运资金管理组织创新 .....	133
	一、营运资金管理组织架构 .....	133
	二、基于业务流程的营运资金管理组织设计方法 .....	136
	三、基于业务流程管理的营运资金管理组织部门及 权责分配 .....	138
<b>第八章</b>	<b>营运资金管理案例分析</b> .....	<b>143</b>
第一节	机械设备制造业营运资金管理特点 .....	143
	一、机械设备制造业特点 .....	143
	二、机械设备制造业营运资金管理特点 .....	145
第二节	以数据包络分析法评估机械设备制造业营运 资金绩效 .....	146
	一、研究设计 .....	146
	二、研究结果 .....	147
第三节	机械设备制造业营运资金案例分析 .....	158
	一、海尔集团 .....	158
	二、格力电器 .....	168
	三、潍柴重机 .....	172
	四、三一重工 .....	176
第四节	其他行业营运资金管理案例 .....	181
	一、食品饮料行业——青岛啤酒 .....	181
	二、电子零售业——亚马逊 .....	184
<b>第九章</b>	<b>结论与展望</b> .....	<b>192</b>
第一节	结论 .....	192
	一、营运资金概念界定： $\text{营运资金} = \text{资产} -$ 营业性负债 .....	192
	二、营运资金管理绩效评价体系：一个定量与定性的 效率衡量体系 .....	193
	三、营运资金管理方法创新：整体规划与控制的有力 工具——基于业务流程的营运资金预算与营运 资金流量报告 .....	194

四、建立基于业务流程的营运资金管理组织体制 .....	194
第二节 展望 .....	195
一、构建成熟的营运资金管理模式 .....	195
二、分行业分企业类型做细营运资金管理 方法的研究 .....	195
三、多视角营运资金管理的研究 .....	195
四、注重定量研究方法的应用,加大案例研究力度 .....	196
五、开展资本效率分析体系研究 .....	196
参考文献 .....	197

# 第一章 导 论

## 第一节 研究背景与研究意义

### 一、研究背景

随着经济的极速发展和竞争的逐渐白热化,企业越来越重视其营运资金管理。营运资金管理作为企业财务管理的重要内容,其管理的成效不仅对企业的流动性和收益性有直接影响,而且还会影响企业的生死存亡。CFO 杂志在 2009 年发布的营运资金管理调查报告中指出:“一个在营运资金管理方面有着出色表现的企业,在顾客需求的预测、产品和服务的传递、供应商关系的管理等方面也应当有着较强的能力,同时这也可以推动企业不断节约成本。”可以说,一个企业的营运资金管理水平,实际上能够反映出企业的经营管理水平,企业良好的营运资金管理是其得以生存和发展的基础。2008 年的金融危机也更加凸显了其重要性,营运资金管理研究也受到了前所未有的关注。

从理论研究方面来讲,国外关于营运资金管理的研究始于 20 世纪 30 年代。但是在 20 世纪 70 年代之前,营运资金管理研究的主要内容是对营运资金各项目(主要是应收账款、存货等流动资产项目)如何进行优化的,20 世纪 90 年代以后,在《金融研究学报》(*The Journal of Financial Research*)、《会计评论》(*The Accounting Review*)、《会计研究学报》(*Journal of Accounting Research*)、《会计与经济学》(*Journal of Accounting & Economics*)、《财经学报》(*The Journal of Finance*)、《财务管理》(*Financial Management*)等主流的财务学刊出现的专门关于营运资金管理的理论文献已经十分少见。可以说,近年来西方国家在营运资金管理的理论研究方面没有取得显著成绩。而我国开始专门对营运资金管理进行研究是从 20 世纪 90 年代以后,这是由于“营运资金”作为一个财务概念引入我国的时间较晚,总体来看,我国对营运资金管理的研究没有得到应有的

重视,大多数的研究仅是对某个营运资金项目孤立的研究,少有对营运资金的整体研究。即便是进入 21 世纪以来,关于营运资金管理理论的研究不断增加,但与其在财务管理中的重要地位相比,仍然是极不相称的。在王竹泉教授引入基于渠道关系的新视角后,为营运资金管理理论的研究注入了新的活力,带动了一批研究者从供应链等其他视角进行营运资金管理的研究,在此视角下营运资金管理与渠道关系管理的机理挖掘以及具体的营运资金管理模式还有待于进一步深入,而从营运资金基本概念的理论创新为起点的研究更是鲜有涉及。

从营运资金管理实践方面来讲,美国 REL 咨询公司和 CFO 杂志对美国最大 1 000 家企业进行的营运资金管理调查(始于 1997 年)结果中发现:企业营运资金管理的绩效在不断改善。究其原因,兴起于 20 世纪 80 年代末、90 年代初的供应链管理(SCM)、分销渠道管理(DCM)以及客户关系管理(CRM)等管理理论和方法的广泛应用对营运资金管理绩效产生了重要影响。随着全球市场和信息技术的发展,企业之间合作的趋势日益明显,有必要进行总体规划、重组、协调、控制和优化,以提高整体效益。基于此,供应链管理成为 20 世纪 90 年代以来研究实践的热点。它快速反映市场需求、全局性战略管理、高度柔性等目标,比纵向一体化更能符合当前复杂多变的竞争环境,所以逐渐由一种管理技术上上升为新的管理模式,并迅速地渗透到了各领域的研究中。自从 2001 年美国开始出现经济衰退起,REL 咨询公司和 CFO 杂志就始终倡导将供应链关系作为企业营运资金管理的重点;其中 2002 年发布的调查报告标题为“不要让供应链断裂”,指出了与客户和供应商关系管理的重要性。2005 年发布的调查报告提出一种构建“供应商、企业、客户”之间的无伤痕链接的新思路。2006 年发布的以“还能走多远”为标题的调查报告中指出尽管前 1 000 家公司在 2005 年营运资金管理能力和 2004 年又有所提高,但是仍存在 4 500 亿美元营运资金浪费。公司在提高产品质量和顾客服务水平的前提下,可以通过提高销售发票精确度、培训收款专家、加强信用评级及管理、将应收账款外包、采用供应链管理系统等方法降低库存,加速应收账款收回,并且采用有效绩效机制将营运资金管理责任分配到相关员工,指出营运资金管理是一项持续性的管理活动,仍有较大的提升空间;2007 年调查报告进一步强调了全球化的作用,并解释欧洲营运资金管理表现优于美国的原因在于其在全球化下采用的外包等营运资金管理新方法;2010 年 12 月,CFO 杂志和供应链金融平台公司(Prime Revenue)联合发布了题为“通过供应链金融加强供应商关

系”的调查报告，研究了如何利用供应链金融计划来加强供应商关系和提高营运资金管理效率。毫无疑问，供应链管理理论等逐渐引起了大家对其引入营运资金管理理论的兴趣，但目前对这些理论的研究主要集中在业务运作管理层面，而将这些理论与财务理论特别是与营运资金管理理论结合起来的研究才刚刚起步，这无疑是一个极具研究价值和前景的研究领域。

基于以上理论和实践角度的分析，营运资金管理理论的重要性不言而喻，而营运资金管理理论研究发展缓慢且远远不适应营运资金管理的需要。理论的发展也应该与时俱进，与整个理论大环境相互协调统一，这应该从源头上找到问题所在，重新构造营运资金管理的研究体系。

## 二、研究意义

营运资金管理作为公司短期财务管理的核心内容，其管理的成效会对企业的流动性和收益性产生直接影响，理应在财务理论研究中占据显著位置。

莱瑞·吉特曼和查尔斯·马克斯维尔对美国1000家大型企业的财务经理们进行了调查，以了解他们是如何分配工作时间的，调查的结果表明：财务经理们在营运资金管理上所花费的时间几乎占到了总工作时间的1/3。可见，营运资金管理作为企业财务管理的重要内容应当在财务理论研究中占据重要位置。然而，营运资金管理的研究相对于管理的实践却相差甚远。在此背景下，本书对于营运资金概念与管理方法的研究就显得非常必要与迫切，研究的结果就具有非常重要的理论意义和实际应用价值。

一方面，本书的研究具有重要的理论意义。在我国，对营运资金管理的理论研究起步较晚，主要研究内容是介绍国外已有的管理理论和方法。近年来，国内外营运资金管理的研究重心从单独流动资产管理到整体营运资金管理，营运资金管理绩效评价标准从流动资产周转率到营运资金周转期，营运资金管理方法从单纯的数学方法转向以供应链的优化和管理为重心。有关营运资金管理的最佳实践改进也有所进步，如流动资产管理的“顶级化管理”“零营运资金”管理目标的广泛推行，“电子商务”的广泛实行，“营运资金价值链分析”，“供应链管理”在营运资金管理中的应用等，都在很大程度上提高了营运资金管理的质量。可以说，目前的营运资金管理研究虽然在深度和广度上都有了很大的发展，对企

业的营运资金管理实践也有了一定的指导意义，但是却忽视了对营运资金的系统研究。更是鲜有从企业管理视角来关注营运资金基本概念内容及基本理论的文章，对营运资金管理方法的研究也刚刚起步，仅停留在业务操作层面，未能形成系统的结论。所以，发展和创新营运资金管理理论是亟待解决的重要问题。

另一方面，本书的研究还具有一定的实际意义。营运资金管理的研究是具有很强的实践性的问题。与美国等发达国家的企业相比，我国企业的营运资金管理绩效普遍处于较低水平，根据邓白氏国际信息咨询有限公司 2004 年公布的对中国企业的调查结果显示，各行业应收账款周转天数(DOS)平均为：贸易业 61 天，服务业 105 天，制造业 48 天；而根据美国 REL 咨询公司和 CFO 杂志 2006 年发布的营运资金调查显示，美国企业(不含汽车行业)2005 年应收账款周转天数平均为 39.3 天，存货周转天数平均为 29.9 天。由此可见，中国企业的应收账款周转速度只相当于美国企业的 2/3 左右。另外，根据大公国际资信评估有限公司对上证 50 指数成分股公司的信用评级资料显示，2004 年上证 50 企业的平均存货周转天数为 90 天，其周转速度仅仅为美国企业平均周转速度的 1/3。自经济新常态以来，中国上市公司正承受前所未有的流动性压力，整体面临的信用风险也水涨船高。调查显示，中国企业的资金使用效率 2015 年再创历史新低(现金周期为 192 天)，比 5 年前多出 67 天，上市公司在经营中从付出现金到收到现金所需的平均时间正前所未有的漫长。以上数字可以从一定程度上说明我国企业营运资金管理效率很低，没能满足现代企业的发展要求。落后的营运资金管理绩效与缺乏先进的营运资金管理理论的指导是不无关系的，而加强营运资金管理基础理论的研究对于改变我国企业营运资金管理落后的现状具有特别重要的意义。营运资金管理方法的研究更是能够直接与企业实践相结合，整体上把握营运资金管理的规划与控制，提高企业营运资金管理水平。

综上所述，营运资金的概念重构与管理创新既有非常重要的理论意义又有较强的实际应用价值，本书也正是试图从理论和应用两个方面来考虑，构建营运资金管理的理论框架与完善营运资金的管理方法，使营运资金管理的基本理论为营运资金的管理实践提供指导和依据，营运资金的管理方法创新也使营运资金的基本理论落地生根，检验理论的可行性，增强理论的实用性。

## 第二节 研究思路与内容安排

### 一、研究思路

本书写作的主要目的是推动营运资金管理理论和方法体系的创新和发展。众所周知,目前营运资金的概念被定义为流动资产减流动负债的差额(营运资金=流动资产-流动负债)。这种定义在债权人评价企业的流动性和偿债能力时有一定的意义,但是从企业经营管理角度来看未必得当。随着营业概念的进一步扩大,企业的营业活动由原来的经营活动扩展到经营活动和投资活动的综合,这势必会影响营运资金的概念和范围。产生了如下一系列问题:①基于外部理论环境的变化和内部管理的需要,营运资金的真正含义是什么?该如何界定?②新的界定下营运资金管理的基本视角和目标定位是什么?③如何来衡量一个企业的营运资金管理水平?④应如何对企业营运资金进行整体规划与控制?相应的企业组织管理模式又会发生怎样的变化?⑤企业实践中好的营运资金管理模式是什么样的?基于此,本书试图解决以上问题。一方面要突破现有营运资金概念陈旧且不符合实际情况的问题;另一方面要突破现有营运资金管理理论陈旧的研究视角局限,将供应链理论、渠道关系理论和客户关系理论等现代管理理论的理念和方法真正引入营运资金管理研究中,基于以上两点的突破对营运资金概念进行重构并建立营运资金管理绩效评价体系,进而设计发展不同企业类型的营运资金管理的新模式。一方面建立营运资金管理的基本理论体系,使营运资金管理的概念能够符合营业概念扩大的需要和管理实践的需要;另一方面以期将该理论运用到我国企业营运资金管理的实践中,使之落地生根、得到检验,并最终推动营运资金管理理论和方法体系的创新和发展。

本书整体思路如下:首先提出本书要解决的问题,为什么要研究营运资金的概念重构与管理创新,即本书的研究背景和研究意义;接着对现有营运资金文献进行总结述评,然后开始解决问题,首先确定营运资金的概念界定及重新分类,即营运资金的概念、范围具体是什么。在新的界定下,营运资金该如何结合管理需要进行分类,然后开始探讨营运资金管理的基本视角和目标是什么。要想达到这个目标,相应需要从哪些方面来衡量,即营运资金管理绩效评价体系的设计。基于这些前提再去考虑营运资金的管理创新,主要从方法、组织、模式三个方面来构建



营运资金的管理创新。营运资金的管理方法主要提倡从战略、商业模式的改进、关注利益相关者关系以及业务流程的再造为前提,研究如何提高企业的营运资金管理水平,具体从利益相关者视角的资金管理策略、预算的组织、管控的组织、营运资金流量表的编制四个方面来考虑营运资金管理方法的创新;组织体制的变化是研究企业随之改变的组织架构、人员分工及权责划分等组织创新的内容,而最后营运资金管理的案例研究,检验营运资金管理绩效评价体系的可行性,分析相应企业营运资金管理的典型模式。具体思路如图 1-1 所示。

## 二、内容安排

全书共九章。

第一章导论。主要阐述本书的选题背景,研究的理论意义和现实意义,本书的写作思路和研究框架,以及本书的研究方法、主要创新点等。

第二章营运资金管理研究述评部分。按照营运资金管理基本理论研究、营运资金管理方法研究、营运资金管理绩效评价体系研究及营运资金管理专题研究四个主题对国内外营运资金管理研究的文献进行梳理与总结,并提出了拓展和深化营运资金管理研究的几点建议和启示,为后文营运资金的概念重构及管理创新打下铺垫。

第三章至第八章是本书的重点和核心,也是本书进行创新的部分。

第三章营运资金概念的界定。本章主要是对营运资金概念的重新界定和分类,是本书的第一个重点。首先,指出在现有营运资金管理理论中,营运资金多被定义为流动资产与流动负债的差额(营运资金=流动资产-流动负债),这种定义在债权人评价企业的流动性和偿债能力时有一定的意义,但是从企业经营管理的视角来看未必得当。其次,从营业概念的扩大(外部环境)以及管理实践的需要(内部需要)出发,对营运资金的概念重新界定。最后,在对营运资金概念重新界定的基础上对其进行重新分类。

第四章营运资金管理的观念转变与目标定位。本章在营运资金概念重新界定的基础上,对营运资金的基本管理视角和目标做出明确阐释。营运资金管理的基本视角和目标是营运资金管理理论的核心和起点。这一理论观点贯穿本书的始终,是本书的核心。

第五章营运资金管理绩效评价体系的构建。本章以营运资金的筹措与使用为基本视角,以营运资金管理的目标定位为衡量要素,结合定量衡量和定性分析两个方面,运用数据包络分析法衡量营运资金管理的效