

企业资金学

唐维邦 孙宝成 著

龙江人民出版社

企业资金管理

唐维邦 孙宝成 著 黑龙江人民出版社

一、资金

资金是企业生产经营过程中所投入的货币资金，是企业进行生产经营活动的源泉。资金的管理是企业财务管理的重要组成部分。资金管理的好坏，直接关系到企业的生存和发展。因此，企业必须加强对资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。

资金管理的内容包括资金的筹集、资金的投放、资金的营运和资金的分配。资金的筹集是企业资金管理的起点，资金的投放是企业资金管理的核心，资金的营运是企业资金管理的关键，资金的分配是企业资金管理的归宿。企业必须根据自身的实际情况，合理配置资金，提高资金的使用效率。

资金管理的原则包括合法性原则、效益性原则、流动性原则、安全性和可控性原则。企业必须遵循这些原则，加强资金管理，确保企业资金的安全和有效使用。同时，企业还应建立健全资金管理制度，明确资金管理责任，提高资金管理水平。

资金管理的方法包括预算法、成本法、比较法等。企业应根据不同的资金管理内容，选择合适的方法进行管理。同时，企业还应加强资金管理信息化建设，提高资金管理效率。通过科学的管理方法和先进的技术手段，企业可以实现资金管理的最优化，为企业的可持续发展提供有力的保障。

资金管理是企业财务管理的重要组成部分，是企业生存和发展的基础。企业必须高度重视资金管理，加强资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。只有这样，企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地，实现企业的可持续发展。

资金管理是企业财务管理的重要组成部分，是企业生存和发展的基础。企业必须高度重视资金管理，加强资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。只有这样，企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地，实现企业的可持续发展。

资金管理是企业财务管理的重要组成部分，是企业生存和发展的基础。企业必须高度重视资金管理，加强资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。只有这样，企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地，实现企业的可持续发展。

资金管理是企业财务管理的重要组成部分，是企业生存和发展的基础。企业必须高度重视资金管理，加强资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。只有这样，企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地，实现企业的可持续发展。

资金管理是企业财务管理的重要组成部分，是企业生存和发展的基础。企业必须高度重视资金管理，加强资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。只有这样，企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地，实现企业的可持续发展。

资金管理是企业财务管理的重要组成部分，是企业生存和发展的基础。企业必须高度重视资金管理，加强资金管理的研究和探索，不断提高资金管理的水平。只有这样，企业才能在激烈的市场竞争中立于不败之地，实现企业的可持续发展。

前 言

随着改革、开放、搞活和社会主义有计划商品经济的发展,企业逐步成为自主经营、自负盈亏、相对独立的商品生产者、经营者,企业如何科学地筹集、使用和管理企业资金,引起了理论界和经济工作者的高度重视。从企业资金的供求状况来看,许许多多的企业家为资金短缺所困扰。尽管国家宏观政策的改善,可能会使企业资金困难有所缓和,但是企业资金紧缺的状况将会较长时间存在;从企业资金的周转速度和使用效益来看,又有许许多多的理论工作者为资金效益不高而忧虑。我国预算内国营工业生产企业的流动资金周转天数,1985年为101.6天,1989年为117天;资金利税率,1985年为26.4%,1989年为20.46%,五年流动资金周转天数增加15.4天,资金利税率下降了近6个百分点。这就是说,在改善和加强资金管理,通过加速资金周转、提高资金使用效果来提高企业经济效益,这方面的潜力是很

大的。为了促进经济的发展,需要国家在宏观政策上采取一些措施,以缓解企业发展的资金困难,为企业创造较好的外部环境。但是从长远来说,主要应当依靠企业自身的努力,通过合理筹措资金,盘活资金存量,加快资金流速等改善内部管理措施,提高资金使用效益。只有这样,才能根本解决企业资金问题。

虽然企业资金问题是许多理论工作者的热门话题,也是广大企业经营管理者议论中心,但目前为止,有关企业资金问题的理论,都散见于有关书刊中,专门研究企业资金问题的著作,尚未见到。我们根据自己长期从事企业财务工作的实践经验,在吸收前人关于资金问题研究成果的基础上,对这一问题进行了系统、全面、多角度的研究,试图在建立企业资金学方面,作一些初步的探索。我们的目的是,将企业资金方面的理论系统化、学科化,既研究理论,又研究方法,使理论工作者对企业资金情况有一个比较全面的了解,使企业经营管理者在实际工作中运用一些科学的理论和方法,合理地筹集、使用和管理资金,正确地诊断和评价企业资金使用效益,以期企业经济效益有所提高。

建立一门新的学科,是一项开创性的工作。由于企业资金学正在形成之中,许多理论问题和实践问题还有待于探索和总结,企业资金问题涉及面广,比较复杂。本书主要是为适应企业资金管理的需要,在短时间内仓促而成的,限于我们的水平,疏漏之处,在所难免,恳请读者批评指正。

在本书的编写过程中，曾经参阅了大量的有关书籍、刊物和论著，在此恕不一一列举，谨向这些作者致谢。

作 者

1991 年 3 月

目 录

前 言	1
-----------	---

第 一 章 绪 论

第一节 企业资金在社会总

资金中的地位	1
--------------	---

- 一、社会主义企业资金是社会总资金的
重要组成部分 1
- 二、社会主义资金循环的总过程，由千万个
企业的资金循环运动所构成 3
- 三、企业资金的正常周转，有赖于社会
总资金的调节 3

第二节 为什么要研究企业资金问题..... 5

- 一、一定数量的资金是企业存在和发展
的先决条件 6
- 二、企业资金使用效益好坏是决定
企业兴衰存亡的关键 9

第三节 建立企业资金学的

必要性和可能性	11
---------------	----

- 一、建立企业资金学的必要性11
- 二、建立企业资金学的可能性17

第四节 企业资金学的指导思想和理论基础	19
一、企业资金学研究的指导思想	19
二、企业资金学的理论基础	21
第五节 企业资金学与其它相关学科的关系	25
一、企业资金学与企业经营管理学的关系	25
二、企业资金学和企业财务学、企业会计学的关系	26
三、企业资金学与财政学、金融学的关系	27

第二章 企业资金学的研究对象、任务和方法

第一节 企业资金学的研究对象	28
一、资金周转性规律	30
二、资金垫支性规律	31
三、资金补偿性规律	31
四、资金增值性规律	32
第二节 企业资金学的研究任务	33
一、系统地论述社会主义企业资金的基本理论， 为指导企业资金管理工作服务	33
二、研究我国现行的财政、金融体制下，企业筹措资金的 合理、合法途径，保证企业正常所需的资金	34
三、研究企业资金营运之道，提高企业资金管理 水平和利用效果	35
四、反映新动向、新见解，面对企业资金活动的难点和热点， 探索新经验、新途径	36
第三节 企业资金学的研究方法	36
一、调查研究的方法	37
二、静态和动态研究相结合的方法	38
三、定性研究和定量研究相结合的方法	38
四、比较研究的方法	39

五、系统研究的方法	40
-----------	----

第三章 企业资金的筹集和管理

第一节 企业资金筹集的一般规律	42
一、不同社会制度下的企业资金筹集	42
二、资金筹集的一般规律	44
三、资金筹集应处理好几方面关系	48
第二节 企业资金的筹集渠道	51
一、国家投资	51
二、银行贷款	52
三、企业资金	52
四、发行股票和债券	53
五、租赁	53
六、联营投入资金	54
七、利用外资	55
八、节省税收	55
第三节 企业资金筹集的优选	57
一、资金来源	58
二、资金成本	59
三、还本付息(利)	59
四、筹资数量	62
五、筹资环境	62
六、筹资风险	63
第四节 企业贷款的管理	64
一、贷款企业的条件	64
二、贷款的期限	65
三、贷款的种类	65
四、贷款的方法	66

五、贷款的方式	66
六、企业贷款应遵守的原则	67
七、企业贷款的程序	69
第五节 企业股票、债券的管理	71
一、企业股票的管理	71
二、发行债券的管理	75
三、企业发行股票和债券的选择	77

第四章 企业资金配置

第一节 企业资金的配置原则	80
一、满足生产需要原则	81
二、计划性原则	81
三、市场导向原则	83
四、经济节约原则	84
五、最佳组合原则	85
第二节 影响企业资金配置量的因素	86
一、企业生产发展的规模和水平	86
二、资金管理能力	87
三、产品结构状况	87
四、宏观经济状况	89
第三节 企业资金配置标准的核定	89
一、核定资金配置标准的方法	90
二、储备资金配置量的核定	93
三、生产资金配置量的核定	96
四、成品资金配置量的核定	99
第四节 企业资金使用控制	100
一、资金使用控制的对象	100
二、资金使用控制的程序	101

三、资金使用控制的原则	103
四、资金使用控制的类型	104
五、资金使用控制的基本内容	106

第五章 企业资金配置的现代运筹方法

第一节 存货资金的经济储备	109
一、存货资金控制的意义	109
二、存货成本的内容	110
三、无价格折扣条件下的经济订货额	111
四、价格折扣条件下的经济订货额	114
五、确定订货点	116
六、存货资金控制的基本条件	117
第二节 生产资金的经济投入	119
一、生产资金的流向	120
二、生产资金的流量	122
三、生产资金的流速	125
第三节 工期和成本优化	128
一、网络图的构成要素及绘制	129
二、网络图的时间参数及计算	131
三、网络图的工期、成本优化	133

第六章 企业资金周转和结构

第一节 企业资金循环	138
一、资本循环及本质	138
二、社会主义企业资金循环	139
第二节 企业资金周转	143
一、资金周转和循环的联系和区别	143
二、固定资金与流动资金周转的联系和区别	143

三、固定资金的损耗	145
四、固定资金的价值补偿	146
五、资金的实物补偿	151
第三节 企业资金运动的时间和速度	153
一、节约资金运动时间的意义	153
二、企业资金运动的时间轨迹	155
三、劳动时间和资金运动速度的关系	157
四、生产资料储备时间和资金运动速度的关系	158
五、自然力作用时间与资金运动速度的关系	159
六、流通时间与资金运动速度的关系	159
第四节 企业资金的结构	161
一、资金的投入结构	161
二、资金的物质形态结构	163
三、资金的职能结构	164
第五节 企业资金结构的优化	165
一、资金结构优化的意义	165
二、资金良性循环的基本标志	167
三、衡量企业资金结构优劣的尺度	169
四、企业资金结构优化的途径	171

第七章 企业再生产与资金运动规律

第一节 企业再生产形式与资金占用特点	173
一、企业再生产的两种形式	173
二、企业简单再生产资金占用特点	174
三、企业内含扩大再生产资金占用特点	175
四、企业外延扩大再生产资金占用特点	176
五、再生产资金理论对企业经济工作的启示	177
第二节 企业再生产过程中资金短缺的成因及对策	179

一、企业再生产过程中资金短缺成因分析	179
二、缓解企业资金短缺的主要对策	185
第三节 企业再生产过程中资金营运策略	190
一、产品生命周期策略	190
二、产品选择策略	192
三、价格渗透策略	193
四、销售渠道策略	194
五、负债经营策略	195
六、结算资金回笼策略	196
七、合理避税策略	197

第八章 资金的时间价值

第一节 树立资金时间价值的意义	198
一、资金时间价值的概念	198
二、树立资金时间价值观念的意义	199
第二节 资金时间价值的决定因素	201
一、资金时间价值存在的基础	201
二、资金时间价值的决定因素	203
第三节 资金时间价值的计算	205
一、单利计算	206
二、复利计算	206
三、年金计算	210
第四节 资金时间价值的运用	213
一、资金时间价值在固定资产投资方面的应用	214
二、资金时间价值在固定资金补偿方面的应用	218
三、资金时间价值在流动资金运筹方面的应用	220
四、资金时间价值在其它方面的应用	228

第九章 企业资金需求预测

第一节 企业资金需求预测的概念和方法	231
一、资金预测的概念	231
二、资金需求预测的内容	232
三、资金需求预测的步骤	233
四、资金需求预测的技术方法	233
第二节 时间序列预测法	235
一、简单平均法	235
二、移动平均法	237
三、配合曲线法	241
四、季节系数法	243
第三节 因果预测法	244
一、一元线性回归法	245
二、销售百分比法	247
三、基数迭加法	250
第四节 预测误差分析	251
一、平均误差	251
二、平均绝对误差	252
三、均方误差	253
四、均方根差	253
五、选择预测方法	254

第十章 长期投资决策

第一节 长期投资决策的意义和内容	256
一、长期投资决策的特点	256
二、长期投资决策的内容和程序	257
三、长期投资决策的可行性研究	260

第二节 长期投资决策应考虑的因素	266
一、资金的时间价值	266
二、投资的风险价值	267
三、资金成本	270
四、现金流量	273
五、投资过程的有效期	274
第三节 长期投资决策的分析方法	275
一、投资回收期法	275
二、投资报酬率法	276
三、净现值法	278
四、现值指数法	280
五、内含报酬率法	282
六、等年值比较法	286
第四节 长期投资决策在固定资产投资方面的应用	288
一、新增固定资产决策	288
二、修理固定资产决策	289
三、改造固定资产决策	290
四、更新固定资产决策	291

第十一章 企业内部信贷机制

第一节 企业引进信贷机制的必要性	296
一、内部信贷机制的概念	296
二、内部信贷机制的产生和发展	297
三、引进内部信贷机制的意义	299
第二节 内部信贷机制的性质和职能	301
一、内部信贷机制的性质	301
二、内部信贷机制的职能	302
第三节 内部信贷机制的技术方法	304

一、核定贷款指标	304
二、发行内部货币	306
三、制订内部结算价格	308
四、设计利率体系	312

第十二章 企业资产评估与资金保值

第一节 企业资产评估的意义	315
一、企业资产评估的概念	315
二、企业资产评估的意义	316
三、企业资产评估的基本要素	319
四、哪些经济行为必须实行资产评估	321
五、企业资产评估和清产核资的关系	321
第二节 企业资产评估的程序和计价标准	322
一、企业资产评估的程序	322
二、委托评估的企业应做的工作	324
三、企业资产评估的计价标准	325
第三节 企业主要资产的评估方法	326
一、企业资产评估的基本方法	326
二、企业主要固定资产评估	329
三、企业主要流动资产评估	332
四、企业无形资产评估	335
第四节 通货膨胀条件下的企业资金保值	337
一、国外资本保持理论	337
二、影响我国企业资金保值的因素分析	338
三、企业资金保值的基本思路	342

第十三章 资 金 市 场

第一节 开放资金市场的意义和条件	346
------------------------	-----

一、资金是特殊商品	346
二、资金市场的概念	347
三、开放社会主义资金市场的必要性	348
四、开放资金市场的基本条件	352
五、开放资金市场应注意的问题	353
第二节 资金市场的内容和分类	356
一、资金市场的内容	356
二、资金市场分类	358
三、国际资金市场概况	361
第三节 企业如何利用资金市场	365
一、企业在资金市场的地位和作用	365
二、企业如何到资金市场上投资	367
三、证券投资的策略	368
四、企业如何从资金市场上获得资金	370

第十四章 引 用 外 资

第一节 企业引用外资的意义	375
一、引用外资，是企业技术改造，推进技术进步的需要	377
二、引用外资，是缓解企业资金短缺，加速企业发展的需要	377
三、引用外资，是提高企业经营管理水平，增强出口创汇能力，发展外向型经济的需要	377
第二节 企业引用外资的原则和应注意的问题	378
一、引用外资的原则	378
二、引用外资应注意的问题	380
第三节 企业引用外资的方式、利息和费用	383
一、引用外资的方式	383
二、利息和费用	385
三、利用外资的货币选择	387

第四节 企业引用外资的程序	388
一、补偿贸易程序	389
二、国际金融组织贷款程序	391
三、国外商业银行贷款程序	392
四、国际融资租赁程序	393
第五节 企业引用外资的风险及防范	395
一、引用外资的风险种类	395
二、引用外资的风险防范	396

第十五章 企业资金诊断和效益评价

第一节 企业资金诊断的意义、方法和程序	399
一、企业资金诊断的意义	399
二、资金诊断的形式	401
三、资金诊断的程序	403
四、资金诊断的方法	404
五、企业资金诊断的内容	407
第二节 企业资金运用诊断	408
一、固定资产配置结构	409
二、固定资产损失率	410
三、储备资金超储率	410
四、生产资金超占率	412
五、产品资金积滞率	413
六、应收帐款周转率	414
七、流动比率	414
八、速动比率	415
九、负债比率	416
十、固定比率	417
第三节 企业资金效益诊断	418