

走向规范：市场经济经营管理技法丛书

怎样筹措和运作资金

〔日〕LEC・东京法思株式会社 编著

复旦大学出版社

著作权合同登记 图字 09-1997-066 号

责任编辑 张永彬

责任校对 张利勇

怎样筹措和运作资金

〔日〕LEC・东京法思株式会社 编著

出 版 复旦大学出版社

(上海国权路 579 号 邮政编码 200433 电话 021-65482191)

发 行 新华书店上海发行所

印 刷 上海第二教育学院印刷厂

开 本 850×1168 1/32

印 张 10.75

字 数 202 000

版 次 1997 年 11 月第 1 版 1997 年 11 月第 1 次印刷

印 数 1—6 000

书 号 ISBN7-309-01911-3/F·431

定 价 16.00 元

本版图书如有印订质量问题, 请向本社调换。

丛书策划：张永¹⁴⁴

封面设计：孙

内 容 提 要

本书系《走向规范：市场经济经营管理技法》丛书中的一种。随着金融的自由化和国际化，从资金方面支撑企业经营战略的企业财务活动的地位越来越高。本书从介绍各种金融商品入手，分别论述了金融商品的选择、资金筹措手段的选择、资金筹措与运作的平衡、现代企业的财务战略、资金表、资金运用表、资金筹措与运作的分析等项实务，并具体演示了资金运用表的制作和财务分析的方法。内容深入浅出，分析精当，有助于企业财务人员掌握企业财务活动的理想状态。

本书适合广大企业财务人员及各类经营管理人员阅读和参考。

内 容 提 要

本书系《走向规范：市场经济经营管理技法》丛书中的一种。随着金融的自由化和国际化,从资金方面支撑企业经营战略的企业财务活动的地位越来越高。本书从介绍各种金融商品入手,分别论述了金融商品的选择、资金筹措手段的选择、资金筹措与运作的平衡、现代企业的财务战略、资金表、资金运用表、资金筹措与运作的分析等项实务,并具体演示了资金运用表的制作和财务分析的方法。内容深入浅出,分析精当,有助于企业财务人员掌握企业财务活动的理想状态。

本书适合广大企业财务人员及各类经营管理人员阅读和参考。

《走向规范：市场经济经营管理技法》丛书

编辑委员会

主 编 反町勝夫

编 委 高 若 海 复旦大学出版社总编辑、编审
萬年山啓 履修完日本国中央大学大学院
法学博士后期课程、日本国
LEC・东京法思株式会社专务
取締役

何 勤 华 华东政法学院副院长、教授
李 宁 履修完日本国庆应义塾大学大
学院经济学博士后期课程、律
师,日本国 LEC・东京法思株
式会社亚洲部部长

张 永 彬 复旦大学出版社社科编辑室主任

执行编委 李 宁 (日方)

张 永 彬 (中方)

出版说明

我国社会主义市场经济体制的建立和完善,除了需要我们的经济理论工作者、法律工作者、实践工作者们的努力探索和大胆实践外,参考与借鉴世界各国培育、发展市场经济的一系列有关经济、经营、管理、法律等方面的成功经验和操作技术,在实践中创造、形成中国自己的市场经济的理念和操作方法,同样也是必不可少的。实践证明,在市场经济背景下,企业的经营管理和市场建设必须走规范化、法制化、国际化之路。为此,本社引进了日本国LEC·东京法思株式会社编著的这套《走向规范:市场经济经营管理技法》丛书,作为本社推出的“企业、市场与法”系列中的第一系列,把它献给正在市场经济背景下探索、实践的我国广大读者。

需要说明的是,市场经济是法制经济。“丛书”在介绍市场经济经营管理技法时,引用了相关的法律规定。这些规定虽是日本的法律,但就这些条文

所具有的规范、管理的基本功能而言,各国都是相通的,唯条款的表述方式不同而已,因而亦予以保留,以供我国读者参考。

在“丛书”引进出版过程中,得到了日本国LEC·东京法思株式会社的大力支持和协助,特此致谢!

复旦大学出版社

1997年7月15日

丛书总序

当今世界格局发生了重大变化,其中亚太地区经济的高速成长,尤其是中国的崛起,极为令人瞩目。社会主义市场经济的成功,无疑将使中国成为二十一世纪世界最大的经济强国之一。

日本当今的成就是日本国民勤奋努力、上下求索,将四千年的中华文化与现代的欧美思维方式相结合的结果。现阶段中国社会的开放和向市场经济的转换必将给日本带来极为深远的影响。但是,这一转换并非易事,需要在弘扬中华文化的同时,参考和引进世界发达国家培育、发展市场经济的一系列有关经济、经营、管理、法律等方面的经验和操作技术,在实践中创造、形成中国自己的市场经济的理念和操作方法,才能在新的历史时期为人类作出更大的贡献。

LEC是指导各界人员参加日本国家统一考试,帮助他们获得律师、司法书士、会计士、弁

理士、税理士、行政书士、社会保险劳务士，以及国家各级公务员等数十种资格，为国家公共机关和各大企业组织培养人才的日本最大的高智能企业。LEC 不仅培养掌握高度专业知识的专门人才和在日日本国民中普及法律、经济知识，促进人们的法律思维，还致力于促进日本与其他国家尤其是与中国之间的法律、经济、文化的交流，推动世界的和平和发展。

本着这一宗旨，LEC 将在日本受到好评的一批 LEC 著作译成中文，以丛书形式献给在市场经济中舞浪弄潮的中国各界人士。我们的基本思路是，企业是市场经济的主体，是市场经济活动的中心，涉及到采购、生产、销售等各个方面。为了使这种活动顺利进行并且推向国际范围，必须从企业营业人员进行商务活动的仪表仪态做起，加强劳务、人事、财务、经营管理，提高经营者和从业员的素质，遵守法律规范。这些书籍介绍的是日本的经验。虽从日本企业的国际化程度较高这一角度来看具有普遍意义，但任何优秀的外来文化都只有与本国的国情相结合才能大放光彩。

如果这套丛书的出版，能为建立与国际接轨的中国市场经济体制、法律制度、企业理念尽绵薄之

力，我们将会感到无比的欣慰。

日本国 LEC・东京法思株式会社
代表取缔役会长、社长 反町勝夫

1997 年 7 月 15 日

本书前言

现代日本企业身处经济低速增长的时代，正受到泡沫经济崩溃后的严重的经济不景气的困扰。与此同时，随着金融的自由化和国际化，企业的环境也正在发生巨大的变化。

面对如此严峻的环境，从资金方面支撑企业经营战略的企业财务活动的地位越来越高。为了帮助企业应付环境，企业的财务活动应该在将风险保持在最低限度的同时，提高企业资产、负债的效率，支援企业主营业务的发展。

《怎样筹措和运作资金》一书，将介绍各种金融商品，帮助读者掌握其操作和管理的方法。本书还将探讨应该选择怎样的资金筹措手段，以及应该如何进行资金运作。另外，本书还将介绍资金运作和筹措的分析方法，具体演示资金运用表的制作和财

务分析的方法。本书也许能够帮助读者掌握企业财务活动的理想状态。

——编著者

目 录

第一章 金融商品的种类	1
第一节 资金的运作	1
一、资金运作的目的	1
二、银行存款的种类	3
三、有价证券与资金运作	16
四、税收优惠与资金运作	31
第二节 资金的筹措	41
一、资金筹措的目的	41
二、银行贷款	42
三、公司债与资金筹措	50
四、增资	60
五、在国外筹措资金	68
第三节 新金融商品	78
一、新金融商品出现的背景和现状	78
二、期货交易	80
三、买卖特权交易	90

四、交换交易	99
五、组合投资	110
第二章 金融商品的选择	118
第一节 资金运作商品的选择	118
一、资金运作方针的制定	118
二、资产选择	131
第二节 资金筹措手段的选择	143
一、企业发展过程中的资金需求	143
二、筹措资金时的注意事项	146
第三节 资金筹措与资金运作的 平衡	150
一、资金计划与有效的资金管理	150
二、比率分析与有效的资金管理	158
三、ALM 与资产负债风险管理	166
第四节 现代企业的财务战略	172
一、企业环境	172
二、现代企业的财务战略	174
第三章 资金运用表	191
第一节 资金表	191
一、制作资金表的目的	191
二、资金周转表	195
三、资金收支表	206
四、资金转移表	223

五、资金运用表	233
第二节 资金运用表	243
一、资金运用表的内容	243
二、精算表和修正处理	257
第四章 资金筹措与运用的分析	303
第一节 流动资金的分析	303
一、P 股份有限公司的静态支付 能力的分析	307
二、经常收支比率与支付能力分析	310
三、周转周期分析	313
第二节 固定资金分析	315
一、固定资金的含义	315
二、固定资金过剩与不足的利弊	318
三、固定资金过剩与不足的原因	318
四、问题	319
第三节 财务资金分析	320
一、何谓财务资金	321
二、财务资金的收益性分析	321

第一章 金融商品的种类

第一节 资金的运作

一、资金运作的目的

企业的根本目的是，在以某种形式对社会经济作出贡献的同时，继续循环再生产活动，并通过经济价值的创造，不断地获取利润。由此，企业经营中最重要的课题是，如何通过不断地努力将所获得的利益有效地用于下一轮投资。

企业在从事这类活动时，总是伴随着资金的流动。例如，当初以现金等形态投入企业的资金，通过产品的生产和服务的提供等改变了形态，接着通过出售、支付，转化为销售债权，然后被回收，又重新回到现金的形态。

在一个得到全面认真执行的资金计划中，本来不应该出现剩余资金。但是，从经常性支付资金和季节性流动资金的沉淀中，短时间地产生一部分剩余资金也是极其自然的。如何运用这种剩余资金，是企业财务运用的重要课题，在不影响企业资金流动的前提下，人们一般将这部分资金按照不同的期限运用于一些较为保险的投资领域，如定期存款或通知存款等。

但是，现在高科技财务（财务活动的高科技化）时代已经到来，债券期货交易、特定货币信托等各种各样的金融商品实际已经一个接一个地开始出现，企业财务中的剩余资金的运用，已经从以往的经营活动的帮手这一角色，一跃而成为引人瞩目的重要角色。在这样一个时代，财务管理部门和生产、经营管理部门一样，目光已从过去的重视安全性转为重视收益性，通过意识革命和高科技化，拼命地增加企业收益。但是，就像由于泡沫经济崩溃使许多企业遭受了惨重损失所显示的那样，错误的财务战略会威胁企业的生存。

企业资金运作的根本任务是根据企业的发展计划进行资金投入，这一点无论是过去还是现在都没有丝毫变化，因此，企业资金运作的基本课题就在