

CORP
WEALTH

21世纪高职高专会计专业“十二五”规划教材

Corporate Wealth Management

公司理财

主编 ◎ 胡永和 李 睿

RATE
MANAGEMENT



天津大学出版社
TIANJIN UNIVERSITY PRESS

21 世纪高职高专会计专业“十二五”规划教材

• 公司理财 •

主 编◎ 胡永和 李 睿
副主编◎ 赵燕君 刘巧英
李艳莉 何育林

内容提要

本书遵循高职高专公司理财课程教学的基本要求,根据我国财政部最新颁布的《企业会计准则》和《企业财务通则》编写而成。全书共分四个部分:第一部分为公司理财基础,分别介绍了公司理财基础知识、公司理财的基本价值观念、价值评估;第二部分为公司融资管理,分别介绍了公司长期筹资、资本成本与资本结构、公司短期筹资、公司股利分配;第三部分为公司投资管理,分别介绍了公司项目投资管理、公司营运资金投资管理、公司对外投资管理;第四部分为公司理财方法,分别介绍了公司财务预算、公司财务控制、公司财务分析等。

本书可作为高等职业技术学院、成人高等院校及民办高校经济管理类各专业的教材,也可作为财会工作者以及各类管理人员自学、培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

公司理财/胡永和,李睿主编.—天津:天津大学出版社, 2012.1

21 世纪高职高专会计专业“十二五”规划教材

ISBN 978-7-5618-4258-4

I. ①公… II. ①胡…②李… III. ①公司-财务管理-高等职业教育-教材 IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 279535 号

出版发行 天津大学出版社

出版人 杨欢

地址 天津市卫津路 92 号天津大学内(邮编: 300072)

电话 发行部: 022-27403647 邮购部: 022-27402742

网址 www.tjup.com

印刷 北京紫瑞利印刷有限公司

经销 全国各地新华书店

开本 185mm×260mm

印张 18

字数 484 千

版次 2012 年 1 月第 1 版

印次 2012 年 1 月第 1 次

定价 35.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,烦请向我社发行部门联系调换

版权所有 侵权必究

21 世纪高职高专会计专业“十二五”规划教材

『编审委员会』

主任委员

许久霞 长春职业技术学院商贸学院副院长、教授

潘玉耕 烟台职业学院党委书记、研究员

副主任委员

郭 兰 保定职业技术学院教务处处长、教授

李小丽 西安欧亚学院金融与贸易学院金融教研室主任、副教授

陈春干 苏州高博软件技术职业学院国际商务系副主任、高级经济师

张述凯 山东工业职业学院工商管理系主任、副教授

委 员

(排名不分先后)

王 勇 淄博职业学院工商管理系主任、教授

朱彩云 黑龙江旅游职业技术学院旅游商贸系主任、教授

刘 兵 黑龙江农业职业技术学院教授

李晓红 石家庄铁路职业技术学院教授

安春梅 甘肃联合大学经济与管理学院院长、教授

王海岳 南通职业大学民营企业研究所所长、教授

李 君 大连艺术职业学院国际商务系主任、副教授

李保龙 山西煤炭职业技术学院财经系主任、副教授

郑晓青 吉林工业职业技术学院商学院院长、副教授

沈 莹 辽宁信息职业技术学院工商管理系副主任、副教授

卢 晞 海南经贸职业技术学院工商管理系主任、副教授

胡永和 忻州职业技术学院财经系主任、副教授

孙茂忠 烟台职业学院副教授

张开涛 山东华宇职业技术学院经济管理系主任、副教授

刘春霞 黑龙江旅游职业技术学院旅游商贸系教研室主任、副教授

程 奎 新疆机电职业学院副院长、副教授

何晓东 甘肃民族师范学院政法经济管理系主任、副教授

『出版说明』

我国的高等职业教育按照“以服务为宗旨、以就业为导向、以能力培养为主线”的高职教育理念，已经走出一条产学结合、有中国特色的高职教育发展之路。高等职业教育已成为我国培养高技能型人才的主要形式。高等职业教育的全面深化改革，急需高质量、彰显高职特色、真正实现高职人才培养目标的新型系列优秀教材。

天津大学出版社为适应社会对高技能型经济管理类人才的迫切需求，贯彻落实《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010—2020年）》的精神，按照教育部要求，组织一批知名专家学者编写了21世纪高职高专经济管理类“十二五”规划教材，覆盖财务会计、市场营销、电子商务、物流管理、连锁经营、财政金融、经济贸易、旅游管理、餐饮管理与服务等专业。

为确保高质量教材进课堂，天津大学出版社积极践行先进的高职教育理念，努力提升教材开发的科学性、针对性和实效性，重在对学生专业技能及职业素质的培养，提升学生的职场竞争力。本套教材有以下特点。

1. 定位准确，理念先进

根据高职教育培养目标准确进行教材定位，以学生为中心，体现“够用为度、注重实践”的原则，秉承围绕工作过程、以就业为导向、以能力本位为核心、注重校企合作的高职教材开发理念，以“突出实用性”作为本套教材的编写宗旨。

2. 内容实用，课证融合

以职业能力需求主导教材内容的选择，最大限度地创设职场环境，实现教学和专业工作的近距离对接；与时俱进，吸收专业领域的最新知识、技术和方法，注重学生的可持续发展；紧密结合国家职业资格考试和职业技能等级认定对知识、技能的要求，与学生顺利获得相应的专业等级技能证书有效衔接。

3. 体例新颖，形式活泼

以目标、任务、问题为驱动，以流程图、实际案例、实训及活动设计相结合的方式组织教材的编写，图文并茂、版式灵活，集实用性、科学性、易学性为一体。

4. 校企合作，打造精品

院校专业带头人及骨干教师基于对实际工作岗位的调研分析，与企业一线专家共同研编教材。重点支持品牌专业、特色专业以及国家示范院校教材的建设，争创精品教材。

本套教材适用于高职高专院校经济管理类相关专业。我们竭诚希望广大读者给予支持和指导，以使其日臻完善，共同为繁荣我国的高职教育事业尽绵薄之力。

天津大学出版社

前言

PREFACE

公司理财是会计专业的核心课程，同时也是金融以及管理类相关专业的必修课程。随着我国社会主义市场经济的发展和现代企业制度的建立，公司作为其典型形式，已经成为真正独立的经济主体。公司要在激烈的市场竞争中立于不败之地，就必须搞好理财工作。因此，学好公司理财这门课程具有非常重要的意义。

本书根据我国财政部最新颁布的《企业会计准则》、《企业财务通则》的规定，从“实用、适用、发展”的角度出发并兼顾初、中级会计人员的需要，全面、系统地阐述了公司筹集资金、运用资金、分配资金以及分析公司财务状况、经营成果的现代理财方法；同时针对高职高专院校教学对象的特点，重点阐述现代理财的基本知识和基本方法。本书编写过程中，为确保教材内容的准确性、及时性、实用性和可读性，借鉴了国内外最先进的经验，力求做到内容新颖、概念准确、体例规范。

本书由山西忻州职业技术学院胡永和、中州大学李睿担任主编，山西忻州职业技术学院赵燕君、晋中学院刘巧英、山西职业技术学院李艳莉、江西理工大学何育林担任副主编。全书共十三章，第一章、第二章由李艳莉编写；第三章由何育林编写；第四章、第五章由李睿编写；第六章、第七章由刘巧英编写；第八章至第十章由赵燕君编写；第十一章至第十三章由胡永和编写。本书最后由胡永和总撰定稿，赵燕君审定及修改。

本书编写过程中，得到了多位教授的热情指导，同时也参考了大量的相关资料，在此向这些资料的原作者致以诚挚的谢意！

由于编者水平有限，书中难免有不足之处，恳请广大读者批评、指正，以便日后进一步完善。

编者

目 录

CONTENTS

第一部分 公司理财基础

第一章 公司理财基础知识 / 2

第一节 公司理财的概念和目标 / 3

第二节 公司理财的内容 / 7

第三节 公司理财的环节 / 8

第四节 公司理财的外部环境 / 10

第五节 公司理财的原则 / 13

第二章 公司理财的基本价值观念 / 24

第一节 资金时间价值 / 25

第二节 年金 / 28

第三节 风险 / 34

第三章 价值评估 / 41

第一节 证券价值评估 / 41

第二节 公司价值评估 / 48

第二部分 公司融资管理

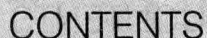
第四章 公司长期筹资 / 69

第一节 公司筹资概述 / 71

第二节 发行公司股票 / 73

第三节 发行公司债券 / 77

第四节 长期借款 / 79



第一节 营运资金概述 / 155

- 第二节 现金的管理 / 159
- 第三节 应收账款的管理 / 167
- 第四节 存货的管理 / 171

第十章 公司对外投资管理 / 185

- 第一节 公司对外投资概述 / 186
- 第二节 证券投资 / 188
- 第三节 债券投资 / 189
- 第四节 股票投资 / 193
- 第五节 证券投资的的风险和组合 / 196

第四部分 公司理财方法

第十一章 公司财务预算 / 207

- 第一节 财务预算概述 / 207
- 第二节 财务预算的编制方法 / 209
- 第三节 现金预算与预计财务报表的编制 / 221

第十二章 公司财务控制 / 231

- 第一节 财务控制概述 / 231
- 第二节 责任中心财务控制 / 233
- 第三节 成本控制 / 241

第十三章 公司财务分析 / 253

- 第一节 财务分析概述 / 254
- 第二节 基本财务比率分析 / 258
- 第三节 综合财务分析 / 268

参考文献 / 276

第一章 公司理财基础知识

学习目标

掌握公司理财的概念和目标；熟悉公司理财的基本内容和环节；了解公司理财的环境和原则。

能力目标

能利用理财基础知识看待和分析财务问题。

案例导入

扁鹊的医术

扁鹊是战国时渤海郡郑地人，原名秦越人。“扁鹊”一词原本为古代传说中能为人解除病痛的一种鸟，秦越人医术高超，百姓敬他为神医，便称他是“扁鹊”，史书中所载他以神奇医术诊病的故事流传久远。其中《鹖冠子》载，魏文侯问扁鹊：“你们三兄弟中谁的医术最好？”扁鹊说：“大哥医术最好，二哥次之，自己最差。”文侯又问：“为什么呢？”扁鹊回答说：“大哥治病，是治于病情发作之前，由于一般人不知道他事先能铲除病因，所以他的名气无法传出去。二哥治病，是治于病情初起之时，一般人以为他只能治轻微的小病，所以他的名气只及于乡里。而我治于病情严重之时，在经脉上穿针管来放血，在皮肤上敷药，所以都以为我的医术最高明，名气因此响遍天下。”

思考：

- (1) 从故事中你体会到了什么？
- (2) 在公司中，副总经理与财务总监谁在老板心目中分量更重些？
- (3) 在理财工作中应该向谁学习？

第一部分

公司理财基础

第一节 公司理财的概念和目标

一、公司理财的概念

公司理财是在一定的整体目标下,组织公司财务活动、处理公司财务关系的一项经济管理工作。这一概念建立在财务活动和财务关系的基础之上。

(一) 财务活动

财务活动首先表现为企业再生产过程中的资金运动。在市场经济条件下,商品是使用价值和价值的统一体,具有两重性。相应地,企业生产经营过程也表现为使用价值的生产和交换过程及价值形成和实现过程的统一。在这个过程中,劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品服务中去,并且创造出新的价值,通过实物商品的出售或提供服务,使转移的价值和新创造的价值得以实现。这种价值运动过程用货币形式表现出来,就是企业生产过程中的资金运动。资金运动不仅以资金循环的形式存在,而且伴随生产经营过程不断地进行,资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。企业资金运动过程的各个阶段总是与一定的财务活动相对应。或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。因此财务活动是指资金的筹集、投放、运用、回收及分配等活动,也称为公司财务活动。

1. 筹资活动

筹资活动即由资金筹集引起的财务活动。一个企业无论是新建、扩建还是组织正常的生产经营活动,都必须以占有和能够支配一定数量的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证经营所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。所谓的资金结构一般是指资金总额中内部借入资金与自有资金之间的比例关系。

2. 投资活动

投资活动即因企业投资引起的财务活动。企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求取得最大的经济利益,否则,筹资就失去了目的和意义。无论企业购买内部所需资产,还是购买各种有价证券,都需要支付资金,这表现为企业资金的流出,而当企业变卖其对内投资的各种资产时,则会产生企业资金的流入。这种因企业投资活动而产生的资金的收付,便是由投资而引起的财务活动。投资有广义和狭义之分,本书主要从广义上来讲。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)以及企业对外投放资金的过程(如购买其他企业的有价证券或与其他企业联营等)。

企业在投资过程中,必须考虑投资规模,以取得最大的投资效益和最低的投资风险为原则,选择合理的投资方向和投资方式,确定合理的投资结构。

3. 资金营运活动

资金营运活动即在经营中运用资金引起的财务活动。企业的营运资金主要是企业为满足日常营业活动的需要而垫支的流动资金。如企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动;在生产经营活动中需要支付职工工资和其他各项营业费用等。另外,企业销售产品或商品可取

得收入并收回垫支的资金。而且,随着生产经营的不断发展需要不断调整收入和垫支资金的规模,这又会引起新的资金筹集或偿还等资金营运活动。上述种种都会产生资金的流入和流出,这就是因企业经营而产生的财务活动,即资金营运活动。

资金营运活动和企业生产经营活动具有一致性。因此,在一定的时期内和一定的资金规模下,加快营运资金的周转速度,可以生产出更多的产品,给企业带来更大的收益。

4. 资金分配活动

资金分配活动即由收益分配引起的财务活动。企业通过投资活动和资金营运活动必然会带来一定的收入,同时也会发生各种支出,二者相抵后形成利润。对企业形成的利润进行分配构成分配活动。由于企业利润分配活动体现了企业、企业职工、债权人和投资者之间的不同利益格局,所以必须遵循国家的利润分配政策,根据公司章程确定的分配原则,合理分配企业利润,以使企业获得最大的长期效益。

值得说明的是,企业筹集的资金归结为所有者权益和负债资金两大类,在对这两类资金分配报酬时,前者是通过利润分配等形式进行的,属于税后利润分配;后者是通过将利息等计入成本费用等形式进行分配的,属于税前利润分配。

(二) 财务关系

财务关系是指企业在进行各项财务活动过程中与各种相关利益主体所发生的经济利益关系。财务关系的核心是经济利益。在财务活动中与各方发生的财务关系如下。

1. 筹资活动的财务关系

企业在进行筹资活动中,必然会与投资者发生经济利益关系。企业的投资者分为主权投资者和债权投资者。主权投资者对企业承担较多的责任,也享有较多权益;债权投资者承担的责任和享受的权益较少。作为投资者通常要与企业发生的财务关系有:

- (1) 对企业有何种程度的控制权;
- (2) 对企业获取的利润有多大份额的分配权;
- (3) 对企业净资产有多大份额的占有权;
- (4) 对企业破产承担多大的责任,等等。

2. 投资活动的财务关系

企业的投资活动分为对内投资和对外投资。

(1) 对内投资是指将资金用于企业生产经营过程中,在这一过程中发生的财务关系有:

- ①与往来客户或其他企业按照市场规则发生商品交易和劳务供求关系;
- ②企业内部各独立部门之间的分工协作关系。

(2) 对外投资是指将资金投放到其他企业,以获得更多的利益。在这一过程中发生的财务关系有:

- ①企业对被投资企业有何种程度的控制;
- ②企业对被投资企业获得的利润能在多大份额上参与分配;
- ③企业对被投资企业的净资产享有多大的分配权;
- ④企业对被投资企业破产承担怎样的经济责任。

3. 资金营运活动的财务关系

资金营运活动是在企业生产经营过程中发生的一系列财务活动。其中涉及的财务关系有:

- (1) 与其他企业发生产品或商品买卖上的货币结算关系;

(2) 与其他企业或单位发生的生产经营活动中的费用支付关系;

(3) 与债权人之间不断发生资金的借入与偿还关系。

4. 资金分配活动的财务关系

资金分配活动主要是对企业的财务成果在各利益相关人之间进行分配。在分配过程中发生的财务关系有以下几种。

(1) 企业与国家之间是一种强制和无偿的分配关系。政府作为社会管理者担负着维持社会秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务。企业取得利润后,必须按照国家税法规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。

(2) 投资者以主权资本所有者的身份参与企业的利润分配。企业与投资者之间的分配关系不仅表现在企业净资产都归投资者所有,而且也表现每期剩余收益在资本报酬和企业留存之间的分割,从而体现企业对投资者目前利益和长远利益的制约。

(3) 债权人以贷款者的身份参与企业资金分配。企业与债权人的财务关系主要是指企业向债权人借入资金,并按合同定时支付利息和归还本金,从而形成债权债务的关系。

(4) 企业职工以劳动者的身份参与企业的资金分配。企业与职工之间的财务关系是企业向职工支付劳动报酬的过程中形成的经济关系。企业根据劳动者的劳动情况,用其收入向职工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取公益金等,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。企业与职工的分配关系会直接影响企业利润并由此影响所有者权益。

二、公司理财的目标

创立公司的目的就是创造价值。一般而言,公司理财就是为公司创造价值服务,其目标和公司的目标是一致的。因此,公司的目标也称为公司的理财目标,它决定着公司理财的基本方向。明确公司理财目标是搞好财务工作的前提,随着社会经济不断发展,在不同时期人们对理财目标的认识存在一定差异。目前,公司理财目标主要有以下三种观点。

(一) 利润最大化

这里所讲的利润一般指税后利润。利润代表了企业新创造的财富,利润越多说明企业的财富增加越多,越接近企业的目标。以利润最大化作为理财目标,其原因在于:在市场经济中,公司的成败最终取决于市场,只有在市场竞争中获胜,才能得到利润,并且职工的经济利益直接同企业利润挂钩,从而使利润成为公司理财的主要目标。

1. 利润最大化的优点

第一,在一定程度上体现了公司经济效益的高低。利润额是企业一定期间经营收入和经营费用的差额,是按照收入费用配比原则加以计算的。利润额越大,经济效益越好。

第二,利润是增加投资者收益,提高职工劳动报酬的来源,也是公司资本积累、扩大经营规模的源泉。

第三,自由竞争的资本市场最终倾向于获利最多的企业。

第四,只有每个企业都最大限度地获利,整个社会的财富才能实现最大化。

2. 利润最大化的缺点

第一,没有考虑利润取得的时间。投资项目收益现值的大小,不仅取决于其收益将来值总额的大小,还要受取得收益时间的影响。因为早取得收益,就能早进行再投资,进而早获得新的收益。例如,今年获利 500 万元和五年后获利 500 万元看似同等数量的利润其实际价值是不

一样的。若不考虑时间价值,就很难判断出哪一个更符合企业的目标。

第二,没有反映出创造的利润和所投入的资本之间的关系。利润最大化是一个绝对指标,难以在不同资本规模的企业或同一企业的不同期间进行比较。例如,同样获得100万元利润,一个企业投入资本500万元,另一个企业投入1000万元,哪一个更符合企业的目标?若不与投资额联系起来,就不能正确判断。

第三,没有考虑获取的利润和所承担风险的关系。一般而言,收益越高,风险越大。追求最大利润,有时会增加企业风险。例如,两个企业同样投入1000万元,同样获得200万元的利润,一个企业的获利全部转化为现金,而另一个企业全部是应收账款,哪一个更符合企业的目标?若不考虑所承担的风险,就不能正确判断。

第四,利润最大化可能会使企业财务决策带有短期行为,即片面追求利润的增加,不考虑企业长远的发展。

(二) 每股收益最大化

每股收益是指归属于普通股股东的净利润与发行在外的普通股股数的比值,它的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。每股收益最大化的目标将企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。但是,以每股收益最大化作为财务管理目标仍存在如下缺点。

第一,没有考虑每股收益取得的时间性,即没有考虑资金的时间价值。

第二,没有考虑每股收益的风险性,也不能避免企业的短期行为,可能会导致与企业的战略目标相背离。

(三) 企业价值最大化

企业价值即企业公允价值,是指企业未来收益的现值,其大小取决于企业未来的获利能力及风险的大小。这种观点认为,企业可以通过合理经营,采用最优的财务决策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上,使企业总价值达到最大。

1. 企业价值最大化的优点

第一,充分考虑资金的时间价值和投资的风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制定股利政策等。

第二,反映对企业资产保值增值的要求,企业市场价值越大,越会促使企业资产保值增值。

第三,有利于克服管理上的片面性和短期行为。

第四,有利于社会资源合理配置,有利于实现社会效益最大化。

2. 企业价值最大化的缺点

第一,对于股票上市企业,虽可通过股票价格的变动揭示企业价值,但股价受多种因素影响,特别是即期市场上的股价不一定能够直接揭示公司的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。

第二,为了控股或稳定购销关系,现代企业常采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够的兴趣。

第三,对于非股票上市公司,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方法的影响,这种估价不易做到客观和准确,这也导致企业价值难以确定。

第二节 公司理财的内容

一、筹资活动的管理

筹资活动的管理是公司理财的首要环节,是企业投资活动的基础。事实上,在企业发展过程中,筹资及筹资管理是贯穿始终的。无论在企业创立之时,还是在企业成长过程中追求规模扩张,甚至日常经营周转的过程中,都可能需要筹措资金。可见筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要选择筹资方式,降低筹资的代价和筹资风险。

企业的资金来源按产权关系可以分为权益资金和负债资金。一般来说,企业完全通过权益资金筹资是不明智的,不能得到负债经营的好处。但负债的比例大则风险也大,企业随时可能陷入财务危机。因此,筹资决策的一个重要内容是确定最佳的资本结构。

企业资金来源按使用的期限可分为长期资金和短期资金。长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本、筹资风险以及借款时企业所受到的限制不同。因此,筹资决策要解决的另一个重要内容是安排长期资金与短期资金的比例关系。

二、投资活动的管理

投资是指企业资金的运用,是企业为了获得收益或避免风险而进行的资金投放活动。在投资过程中,企业必须考虑投资规模;同时,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。投资是公司理财的重要环节,投资决策的失败,对企业未来经营成败具有根本性的影响。

投资按其方式可分为直接投资和间接投资。直接投资是指将资金投放在生产经营性资产上,以便获得利润的投资,如购买设备、兴建厂房、开办商店等。间接投资又称证券投资,是指将资金投放在金融商品上,以便获得利息或股利收入的投资,如购买政府债券、企业债券和企业股票等。

投资按投资影响的期限长短分为长期投资和短期投资。长期投资又称资本性投资,是指其影响超过一年以上的投资,如固定资产投资和长期证券投资。短期投资又称流动资产投资或营运资金投资,是指其影响和回收期限在一年以内的投资,如应收账款、存货和短期证券投资。由于长期投资涉及的时间长、风险大,直接决定着企业的生存和发展,因此,在决策分析时更重视资金时间价值和投资风险价值。

投资按其投资的范围分为对内投资和对外投资。对内投资是对企业自身生产经营活动的投资,如购置流动资产、固定资产、无形资产等。对外投资是以企业合法资产对其他单位或对金融资产进行投资,如企业与其他企业联营、购买其他企业的股票、债券等。

三、资金营运活动的管理

资金营运活动的管理是指对企业投资项目经营中占用的流动资金的管理,包括现金管理、应收账款管理、交易性金融资产和存货管理。因为流动资产在企业经营过程中随着经营过程的进行不断变换其形态,在一定时期内资金周转越快,利用相同数量的资金获得的报酬就越多,流动资产的周转速度和使用效率直接影响企业的经营收益。因此,企业必须对其流动资产的周转速度和使用效率进行管理。