

工程训练·工程实践

财务与成本管理

陈纪南摇张摇华摇马汉武摇编



化学工业出版社
教材出版中心

·北京·

(京)新登字 0423 号

图书在版编目(CIP)数据

财务管理与成本管理 陈纪南, 张华, 马汉武编 北京:

化学工业出版社, 2005.12

ISBN 7-122-0423-2

Ⅰ.财...Ⅱ.陈...②张...③马...Ⅲ.企业管理:

成本管理Ⅳ.F406.4

摇 I 财...摇 II 陈...②张...③马...摇 III 企业管理:

成本管理摇 IV F406.4

摇中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 0423 号

工程训练·工程实践

财务与成本管理

陈纪南摇张摇华摇马汉武摇编

责任编辑:刘俊之摇陈摇丽

文字编辑:张海涛摇摇摇摇

责任校对:郑摇捷摇摇摇摇

封面设计:蒋艳君摇摇摇摇

*

化学工业出版社 出版发行
教材出版中心

(北京市朝阳区惠新里 摇号摇邮政编码 100029)

发行电话:(010) 64889500

网址: www.cip.com.cn

*

新华书店北京发行所经销

大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷

三河市延风装订厂装订

开本 787mm×1092mm 1/16 印张 6.5 字数 160千字

2005年 12月第 1版摇2005年 12月北京第 1次印刷

ISBN 7-122-0423-2

定价: 12.00元

版权所有摇违者必究

该书如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责退换

前摇摇言

本书是应高等学校工科学生选修人文社科类知识模块、拓展知识面、培养综合素质的要求而编写的。本书主要是为非财务管理、会计学科的本科生编写的教科书，也可作为经济管理人员、企业管理人员和工程技术人员学习财务管理、成本管理知识和提高财务管理和成本管理能力的参考书。

本书以市场经济条件下的公司制企业为对象，主要包括财务管理和成本管理两部分内容。在财务管理部分，以企业理财为主体，以风险与收益为主线，系统介绍了财务管理的基本理论和实用技术，着重探讨企业筹资管理、投资管理、流动资金管理、收益分配管理、财务预算、控制与分析等方面的理论与实务运作方法。在书中，我们大胆地吸收、借鉴了西方在市场经济基础上形成的某些先进的财务管理原理、方法和模式，同时对我国改革开放以来，在企业财务管理领域中出现的新事物、积累的新经验，提出的新问题，也从理论上进行了总结和概括。特别强调影响财务决策的四个最重要因素：即货币时间价值、投资的风险价值、现金流量和资金成本。在成本管理部分，充分体现成本在企业竞争取胜中的重要地位，围绕成本计算和成本管理，重点介绍成本的一般理论和知识、成本核算的基本理论和方法、成本管理的基本理论和主要方法，既反映了我国在成本会计与成本管理的实践、科研和教学方面的优秀理论、方法和经验等成果，也反映和吸收了西方现代成本会计的先进理论和技术方法，尽求理论与实务相结合。

根据编写目的，本书内容注重理论性与实用性的统一，在理论方面以“够用”为原则，注重实务操作，同时力求反映企业管理创新成果。本书编写主要体现了以下原则：第一，具有一定的超前性。吸收了现代市场经济国家财务管理和成本管理的理论和方法，并结合我国市场经济发展而编写。适当借鉴了一些国际上比较流行，但目前我国没有的而将来可能有一些理论和方法，力求使教材具有前瞻性。第二，具有一定的实用性。财务管理和成本管理具有很强的操作方法特点，所以在内容选择上，注重选用实务中行之有效的理财理论与方法。

本书由陈纪南、张华、马汉武等编写，江苏大学戈晓岚教授任主审。各章分工如下：第一、四、八章由陈纪南编写，第九章由张华编写，第二、五章由徐惠珍编写，第七章由张春景编写，第三章由张春景、马汉武合编，第六章和本书附录由石盈芳编写，第十章由张华、陈纪南编写。最后由陈纪南对全书进行修改和定稿。

本书在编写过程中，得到系列教材编委会的指导，参阅了大量的文献资料，在出版过程中，得到了化学工业出版社的大力帮助，在此一并致谢。

限于水平和时间，本书可能存在着不妥之处，恳请读者批评指正。

编者

圆年 远月

目摇摇录

第一章摇摇财务管理总论	员
摇摇第一节摇摇企业组织形式与企业运营	员
摇摇一、企业组织形式及其特点	员
摇摇二、企业目标	猿
摇摇三、财务管理是现代企业运营的主要活动	猿
摇摇第二节摇摇财务管理的对象	缘
摇摇一、企业资金运动的形式	缘
摇摇二、财务活动	远
摇摇三、财务关系	愿
摇摇第三节摇摇财务管理的目标	园
摇摇一、财务整体目标	园
摇摇二、财务管理目标的协调	猿
摇摇第四节摇摇财务管理的环节	愿
摇摇一、财务预测	愿
摇摇二、财务决策	愿
摇摇三、财务预算	怨
摇摇四、财务控制	怨
摇摇五、财务分析	园
摇摇第五节摇摇财务管理的环境	园
摇摇一、财务管理环境的概念与分类	园
摇摇二、经济环境	园
摇摇三、法律环境	园
摇摇四、金融环境	缘
摇摇思考题	愿
第二章摇摇财务管理理念	园
摇摇第一节摇摇时间价值	园
摇摇一、货币时间价值的概念	园
摇摇二、货币时间价值的计算	猿
摇摇第二节摇摇风险报酬	猿
摇摇一、风险的概念	猿

摇摇二、风险的衡量	獭
摇摇三、风险报酬	濉
摇思考题	源
摇计算题	源

第三章摇企业筹资管理	源
摇第一节摇企业筹资概述	源
摇摇一、企业筹资的概念与分类	源
摇摇二、企业筹资的基本原则	源
摇摇三、企业资金需要量预测	源
摇第二节摇企业自有资本的筹集	缘
摇摇一、企业资本金制度	缘
摇摇二、普通股票筹资	缘
摇摇三、优先股票筹资	缘
摇摇四、认股权证筹资	缘
摇第三节摇企业负债资金的筹集	远
摇摇一、银行借款筹资	远
摇摇二、公司债券筹资	远
摇摇三、融资租赁筹资	远
摇摇四、商业信用筹资	苑
摇摇五、可转换债券筹资	苑
摇第四节摇资本成本和资本结构	苑
摇摇一、资本成本	苑
摇摇二、财务风险与财务杠杆	苑
摇摇三、资本结构决策	愿
摇思考题	愿
摇计算题	愿

第四章摇项目投资管理	愿
摇第一节摇项目投资概述	愿
摇摇一、投资的概念与目的	愿
摇摇二、投资的种类	愿
摇摇三、投资的特征	怨
摇摇四、项目投资的特点	怨
摇摇五、项目投资的程序	怨
摇第二节摇投资规模与投资时机	怨

摇摇一、投资规模	怨猿
摇摇二、投资机会	怨缘
摇摇第三节摇摇现金流量	怨远
摇摇一、现金流量的含义	怨远
摇摇二、项目投资决策使用现金流量的原因	怨苑
摇摇三、现金流量的构成内容	怨苑
摇摇四、净现金流量的确定	怨愿
摇摇五、现金流量计算举例	怨怨
摇摇第四节摇摇项目投资决策评价指标及其运用	员员员
摇摇一、投资决策评价指标及其类型	员员员
摇摇二、评价指标的含义、特点及计算方法	员员员
摇摇三、项目投资决策评价指标的运用	员员远
摇摇思考题	员员怨
摇摇计算题	员员怨
第五章摇摇流动资金管理	员员园
摇摇第一节摇摇现金管理	员员园
摇摇一、现金管理的意义和内容	员员园
摇摇二、企业持有现金的动机与成本	员员园
摇摇三、最佳现金持有量的确定	员员园
摇摇四、现金收支管理	员员缘
摇摇第二节摇摇应收账款管理	员员远
摇摇一、应收账款管理的目标和内容	员员远
摇摇二、应收账款的功能与成本	员员远
摇摇三、信用管理	员员愿
摇摇四、应收账款的收账	员员圆
摇摇第三节摇摇存货管理	员员缘
摇摇一、存货的功能与成本	员员缘
摇摇二、存货决策	员员苑
摇摇三、存货控制	员员园
摇摇四、负载下的存货管理	员员圆
摇摇思考题	员员源
摇摇计算题	员员源
第六章摇摇收益分配	员员缘
摇摇第一节摇摇收益分配概述	员员缘

摇摇一、股份公司利润分配程序	员缘
摇摇二、股利支付程序	员远
摇摇三、股利支付的方式	员苑
摇摇第二节摇摇股利政策	员愿
摇摇一、股利政策的意义	员愿
摇摇二、确定股利政策应考虑的因素	员怨
摇摇三、常用的股利政策	员员
摇摇第三节摇摇股票股利、股票回购和股票分割	员源
摇摇一、股票股利	员源
摇摇二、股票回购	员远
摇摇三、股票分割	员愿
摇摇思考题	员怨

第七章摇摇财务预算与财务控制	员圆
摇摇第一节摇摇全面预算体系	员圆
摇摇一、全面预算的涵义	员圆
摇摇二、全面预算的作用	员圆
摇摇第二节摇摇财务预算的编制与执行	员象
摇摇一、预算委员会及其职责	员象
摇摇二、现金预算的编制	员圆
摇摇三、预计财务报表的编制	员苑
摇摇第三节摇摇财务控制	员怨
摇摇一、财务控制的概念和程序	员怨
摇摇二、财务控制的方法	员圆
摇摇思考题	员苑
摇摇计算题	员愿

第八章摇摇财务分析	员园
摇摇第一节摇摇财务报告	员园
摇摇一、财务报告概述	员园
摇摇二、资产负债表	员猿
摇摇三、利润表	员缘
摇摇四、利润分配表	员苑
摇摇五、现金流量表	员苑
摇摇第二节摇摇财务分析概述	员员
摇摇一、财务分析的意义	员员

摇摇二、财务分析的内容	页圆
摇摇三、财务分析的方法	页猿
摇摇四、财务分析的局限性	页缘
摇摇第三节摇摇基本财务比率分析	页远
摇摇一、短期偿债能力分析	页远
摇摇二、长期偿债能力分析	页愿
摇摇三、营运能力分析	页员
摇摇四、盈利能力分析	页源
摇摇第四节摇摇财务综合分析	页远
摇摇一、财务综合分析的含义及特点	页远
摇摇二、财务综合分析方法	页苑
摇摇思考题	页员
摇摇计算题	页员
第九章摇摇成本计算	页猿
摇摇第一节摇摇成本的经济实质和作用	页猿
摇摇一、成本的经济实质	页猿
摇摇二、成本的作用	页源
摇摇第二节摇摇成本核算的要求和一般程序	页缘
摇摇一、成本核算的要求	页缘
摇摇二、费用的分类	页愿
摇摇三、成本核算的账户设置和一般程序	页员
摇摇第三节摇摇成本计算方法概述	页缘
摇摇一、企业的生产特点	页缘
摇摇二、生产特点与管理要求对成本计算方法的影响	页远
摇摇三、产品成本计算的方法	页愿
摇摇思考题	页圆
第十章摇摇成本管理	页员
摇摇第一节摇摇成本管理概述	页员
摇摇一、成本管理的产生和发展	页员
摇摇二、制造环境和管理理论与方法的变化与成本管理的新发展	页猿
摇摇第二节摇摇标准成本管理	页远
摇摇一、标准成本及标准成本管理的含义	页远
摇摇二、标准成本管理的基本内容	页苑
摇摇三、对标准成本管理的评价	页圆

摇第三节摇目标成本管理	圆园
摇摇一、目标管理简介	圆园
摇摇二、目标成本管理概述	圆猿
摇摇三、目标成本管理的内容	圆源
摇第四节摇质量成本管理	圆园
摇摇一、质量成本的概念和内容	圆园
摇摇二、质量成本目标的确定	圆猿
摇摇三、质量成本的考核与评价	圆源
摇第五节摇作业成本管理	圆园
摇摇一、作业成本计算法的产生	圆园
摇摇二、作业成本计算法的内容	圆愿
摇摇三、作业管理概述	圆猿
摇第六节摇战略成本管理	圆园
摇摇一、传统成本管理的缺陷	圆园
摇摇二、战略成本管理概述	圆愿
摇摇三、战略成本管理的基本原理	圆园
摇摇四、战略成本管理的分析方法	圆源
摇思考题	圆愿
附录	圆园
参考文献	圆园

第一章摇财务管理总论

第一节摇企业组织形式与企业运营

一、企业组织形式及其特点

企业是从事经营活动的组织。企业的基本组织形式通常有三种，即个人独资企业、合伙企业和公司。

(一) 个人独资企业

根据《中华人民共和国个人独资企业法》第二条的规定，个人独资企业是指依法设立，由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对公司债务承担无限责任的经营实体。其主要特点：

(员) 只有一个出资者。

(圆) 出资人对企业债务承担无限责任。在个人独资企业中，独资人直接拥有企业的全部资产并直接负责企业的全部负债，也就是说独资人承担无限责任。

(猿) 独资企业不作为企业所得税的纳税主体。一般而言，独资企业并不作为企业所得税的纳税主体，其收益纳入所有者的其他收益一并计算交纳个人所得税。如大多数小企业按独资企业组织设立，因之易于组建。独资企业的价值是出资者出售企业可以得到的现金。

独资企业具有结构简单、容易开办、利润独享、限制较少等优点。但也存在无法克服的缺点：一是出资者负有无限偿债责任；二是筹资困难，个人财力有限，借款时往往会因信用不足而遭到拒绝。

(二) 合伙企业

根据《中华人民共和国合伙企业法》第二条的规定，合伙企业是依法设立，由各合伙人订立合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利组织。其特点：

(员) 有两个以上合伙人，并且都是具有完全民事行为能力，依法承担无限责任的人。

(圆) 有书面合伙协议，合伙人依照合伙协议享有权利，承担责任。

(猿) 有各合伙人实际缴付的出资，合伙人可以用货币、实物、土地使用权、知识产权或者其他属于合伙人的合法财产及财产权利出资，经全体合伙人协商一致。合伙人也可以用劳务出资，其评估作价由全体合伙人协商确定。

(源) 有关合伙企业改变名称、向企业登记机关申请办理变更登记手续、处分不

动产或财产权利、为他人提供担保、聘任企业高级管理人员等重要事务，均须经全体合伙人一致同意。

(缘) 合伙企业的利润和亏损，由合伙人依照合伙协议约定的比例分配和分担；合伙协议未约定利润分配和亏损分担比例的，由各合伙人平均分配和分担。

(远) 合伙企业本身一般不交纳企业所得税，其收益直接分配给合伙人。石油、天然气勘探和房地产开发企业通常按合伙企业组织形式组建。合伙企业的价值是合伙人转让其出资可以得到的现金。

(苑) 各合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。

合伙企业具有开办容易、信用较佳的优点，但也存在责任无限、权力分散、决策缓慢等缺点。

(三) 公司

公司是指依照公司法登记设立，以其全部法人财产，依法自主经营、自负盈亏的企业法人。公司享有由股东投资形成的全部法人财产权，依法享有民事权利，承担民事责任。公司股东作为出资者按投入公司的资本额享有所有者的资产受益、重大决策和选择管理者等权利，并以其出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。

我国《公司法》所称公司指有限责任公司和股份有限公司。

㉑ 有限责任公司

有限责任公司是指由两个以上五十个以下股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其特点：

- (员) 公司的资本总额不分为等额的股份；
- (圆) 公司向股东签发出资证明书，不发股票；
- (猿) 公司股份的转让有较严格限制；
- (源) 限制股东人数，不得超过一定限额；
- (缘) 股东以其出资比例享受权利、承担义务；
- (远) 股东以其出资额为限对公司承担有限责任。

㉒ 股份有限公司

股份有限公司是指其全部资本分为等额股份，股东以其所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。其特点：

- (员) 公司的资本划分为股份，每一股的金额相等；
- (圆) 公司的股份采取股票的形式，股票是公司签发的证明股东所持股份的凭证；
- (猿) 同股同权，同股同利；股东出席股东大会，所持每一股份有一表决权；
- (源) 股东可以依法转让持有的股份；
- (缘) 股东不得少于规定的数目，但没有上限限制；
- (远) 股东以其所持股份为限对公司债务承担有限责任。

股份有限公司这一组织形式，已经成为西方大企业所采用的普遍形式，也是我国

建立现代企业制度过程中选择的企业组织形式之一。与独资企业和合伙企业相比，股份有限公司的最大优点是公司的所有者——股东只承担有限责任，股东对公司债务的责任以其投资额为限。公司的另一个优点是比较容易筹集资金，通过发行股票、债券等可以迅速筹集到大量资金，这使公司比独资企业和合伙企业有更大发展的可能性。作为一种企业组织形式，公司也有不足，最大的缺点是对公司的收益重复纳税：公司的收益先要交纳公司所得税；税后收益以现金股利分配给股东后，股东还要交纳个人所得税。

二、企业目标

企业是以营利为目的的组织，其出发点和归宿是盈利。企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中，企业必须生存下去才能有活力，只有不断发展才能求得生存。因此，企业目标可以具体细分为生存、发展和获利。

（一）生存

企业只有生存，才可能获利。企业在市场中生存下去的基本条件之一是以收抵支。企业一方面支付货币资金，从市场上取得所需的实物资产，另一方面提供市场需要的商品或服务，从市场上换回货币。企业从市场上获得的货币至少要等于付出的货币，才能维持经营，这是企业长期存续的基本条件。

企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周转的临时需要，可以对外借债。国家为维持市场经济秩序，从法律上保证债权人的利益，要求企业到期必须偿还本金和利息。否则，就可能被债权人接管或被法院判定破产。

（二）发展

企业是在发展中求得生存的。企业的生产经营如“逆水行舟，不进则退”。在科技不断进步的今天，企业只有不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品，才能在市场中立足。一个企业如不能不断提高产品和服务的质量，不能不断扩大自己的市场份额，就不能发展，就有可能产生生存危机，就有可能被其他企业排挤出去。

（三）获利

企业只有能够获利，才有存在的价值。建立企业的目的是盈利，盈利不但体现了企业的出发点和归宿，而且可以反映其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。

三、财务管理是现代企业运营的主要活动

企业管理按管理对象可分为生产、营销、人力资源、财务成本等管理，它们分别构成了企业经济活动的主要子系统。对企业运营过程的管理，实质上就是生产管理、

营销管理、人事管理、财务管理等职能管理活动的有机结合。就一个企业而言，其经营活动基本上可分为以下几方面内容。

（一）生产管理

生产活动是企业尤其是制造型企业的一项最基本的经营活动。生产活动是把投入变为产出的活动，投入是指生产活动中消耗的各种资源；产出是生产活动的结果，主要有有形产品和服务产品。转换是从投入到产出之间必不可少的一个环节，是人们有目的的活动。从企业运作的角度来看，生产管理是其转换过程的核心部分，是企业如何将投入的所有资源合理充分地加以组合以求最大产出的问题。如果我们将企业的所有投入要素概括为人、财、物、信息等资源的话，则进入企业转换过程的核心——生产过程时，这几方面的因素将彻底交融在一起，经企业转化为一定的输出品，从而实现价值的增长。

（二）营销管理

用“营销”一词代替“销售”一词，是在 20 世纪 50 年代“买方市场”条件下发生的。美国营销学家菲利普·科特勒认为：“营销是企业成功的关键因素。‘营销’一词不应被认为是过去认定的销售，而必须赋予新的意义——满足顾客要求。”企业营销管理主要着眼于运作活动中的输入、输出问题。输入的主要是信息，即有关企业既定市场的各种信息，如市场的一般状况、人们的需求、对企业及其产品的印象以及产品是否应作适当的变化等。在输出方面，营销管理提供的是有关企业销售的各种支持，如何处、何时、何价以及如何销售产品，产品的目标顾客是谁，如何让目标顾客知道并进一步了解本产品等。营销活动是现代企业非常重要的一项经营活动，只有将产品（劳务）销售出去，企业才可能正常运行，其他的企业经营活动才能正常进行；如果营销活动发生了障碍，整个企业的经营活动就有可能受到严重影响甚至停止运行。

（三）人事管理

对于企业而言，其投入要素中人及其劳动是必不可少的一部分。应该说企业中凡是与人有关的问题均属于人事管理的范畴，其管理的核心是对企业的人力因素，包括企业人员的选拔、录用、考核、奖惩等一系列的组织和激励活动，主要表现为选人、育人、用人、留人等几方面，也称之为人力资源开发与管理。人力资源开发活动是企业经营活动中的关键活动，因为企业的所有经营活动最终都是靠人来运行和操作的，没有人，企业的一切经营活动者不可能开展，因此，人力资源开发活动效率的高低将直接关系到企业其他各项活动成效的高低。

（四）财务管理

企业财务管理一般是指企业在日常运作中，有关资金筹集、资金运用、资金耗

费、资金回收和资金分配等活动。在企业再生产过程中，企业资金从货币资金形态开始，顺次通过供应、生产、销售三个阶段，分别表现为固定资金、生产储备资金、在产品资金、成品资金等各种不同形态，然后又回到货币资金形态，如此周而复始、往复循环的过程，被称为资金运动。这种资金运动与企业的运作过程应该是相互吻合的，也就是说，企业财务管理的实质是对资金这一重要投入要素的综合管理，是从筹资开始的，通过企业的运作过程将资金的价值逐步转移至产品之中，并经由销售回收资金以及实现其增值的过程。

财务活动是企业经营活动中至关重要的活动，没有财务活动，企业的生产活动、供应活动、销售或营销活动、人力资源开发活动以及其他各项经营活动就没有运转的“血液”，企业的各项生产经营活动也就无法正常展开。如果财务活动开展得不好，也将严重影响企业生产经营活动的正常开展，使企业经营的效率大大降低。财务管理区别于其他管理活动的特点在于，它是一种价值管理。它主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有很强的综合性。企业生产经营活动各方面的质量和效果，大多可以通过反映资金运动过程和结果的各项价值指标综合反映出来，而及时组织资金供应、有效使用资金、严格控制生产耗费、大力增加收入、合理分配收益，又能够促进企业有效开展生产经营活动，不断提高经济效益。

以上只是企业经营活动的几个主要方面，除此以外，企业还有总体性的经营活动、投资经营活动和一些辅助性的经营活动，如企业的安全活动、后勤保障活动等。

第二节摇财务管理的对象

企业财务是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。财务管理的对象是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。要全面了解财务管理的对象，就必须对企业再生产过程中的资金运动过程及财务关系作比较深入的考察。

一、企业资金运动的形式

在商品经济条件下，企业再生产过程表现为商品使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中，劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到商品中去，并且创造出新的价值，通过实物商品的出售，转移价值和新创造的价值得以实现。商品价值的货币表现就是资金，资金的实质是再生产过程中运动着的价值。随着企业再生产过程的不断进行，实物商品不断地运动，实物商品的价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动。所以，企业的生产经营过程，一方面表现为实物商品的运动过程，另一方面表现为资金的运动过程或资金运动。资金运动不仅以资金循环的形式而存在，而且

伴随再生产过程的不断进行，资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是企业再生产过程的价值方面，它以价值形式综合地反映着企业的再生产过程。

以工业企业为例，工业企业的资金，随着生产经营活动的进行不断地改变形态，经过供应、生产、销售三个过程，周而复始地进行循环和周转。

在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为进行生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。

在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时，企业的资金，即由原来的储备资金转化为在产品形式的生产资金。同时，在生产过程中，一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为在产品，成为生产资金。此外，在生产过程中，厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损，这部分磨损的价值通常称为折旧，转移到在产品的价值中，也构成生产资金的一部分。当产品制造完成，生产资金又转化为成品资金。

在销售过程中，企业将产品销售出去，获得销售收入，并通过银行结算取得货币资金，成品资金又转化为货币资金。企业再将收回货币资金的一部分重新投入生产，用于购买材料、支付费用，继续进行周转。

上述企业资金从货币资金开始，经过供应、生产、销售三个阶段，依次转换其形态，又回到货币资金的过程就是资金的循环。不断重复的资金循环就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金周转速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益就越好。

另外，在现代企业中，不仅存在着实物商品资金运动，也存在着金融商品资金的运动。金融商品是指各种能在金融市场反复买卖，并有市场价格的有价证券。与实物商品资金的运动相比，金融商品资金的运动过程更为简单，它只经历买与卖两个阶段，其资金形态也随之由货币资金转化为金融商品资金，再由金融商品资金转化为货币资金，并实现其价值的增值。

二、财务活动

资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。从整体上讲，财务活动包括以下四个方面。

（一）筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要，从一定的渠道采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提，也是资金运动的起点。

整体上看，任何企业都可以从资金市场和企业内部筹资并形成两种性质的资金来源：一是企业自有资金，它是企业通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得；二是企业债务资金，它是企业通过向银行借款、发行债券、应

付款项等方式取得。企业筹集资金，表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动，是企业财务管理的主要内容之一。

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；另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，确定合理的筹资结构，使筹资的代价较低而风险不大甚至降低。

（二）投资活动

企业在取得资金后，必须将资金投入使用，以谋取最大的经济效益。否则，筹资就失去目的和依据，不仅如此，还会给企业带来偿付所筹资金本息的风险。投资有广义与狭义之分。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以及企业对外投放资金的过程。就前者而言，企业将筹集的资金投放到生产经营中，主要是通过购买、建造等过程，形成各种生产资料。一是进行固定资产的购买和建造，形成企业的固定资产投资；二是进行流动资产购买和制造形成流动资产的占用或投资；三是进行无形资产的购买或创立，形成无形资产的投资；四是企业在开办和设立过程中也必须投入大量资金，从而形成递延资产投资。以上各项资金的投放和使用都属于企业内部的投资活动。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产，采取一定的方式对外或其他单位投资。在投资过程中，企业一方面必须确定投资规模，以保证获得最佳的投资效益；另一方面通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。

（三）资金营运活动

企业在日常生产经营过程中，会发生一系列的资金收付。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；第三，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这就是因企业经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

企业的营运资金，主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内资金周转越快，就越是可以利用相同数量的资金，生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，如何加速资金周转，提高资金利用效果，也是财务管理的主要内容之一。

（四）分配活动

企业通过投资（或资金营运活动）应当取得收入，并相应实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的，它是对投资成果的分配。投资成果表现为取得各种收入，并在扣除各种成本费用后获得利润。所以，广义地说，分配是指对投资收入