

# 第一章 流动资产 管理概述

内容提要：本章阐述了流动资产的概念和包括的内容。在此基础上，介绍了流动资产的特点，流动资产的分类，流动资产管理的意义和要求。

商品流通企业从事生产经营活动，必须具有一定数量的资产。这是进行生产经营活动的前提条件。商品流通企业的资产是企业拥有或者控制的能以货币计量的经济资源。资产包括流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。

## 第一节 流动资产的概念和特点

流动资产是指在一年以内或超过一年的一个营业周期内变现或运用的资产。包括货币资产、有价证券、应收及预付款项、存货等。

企业要管好用好流动资产，必须掌握其特点，以便科学地安排流动资产，更好地控制流动资金的合理运用。商品流通企业的流动资产是处于流通领域，为商品流通服务，通常具有如下特点：

### 一、流动性

企业的一切资产都处于不断运动中，都是运动着的资产，而商品流通企业的流动资产直接参加商品流转，其流动具有一定的规律性，它表现为各种形态的资金在时间上相继转化，在空间上同时并存。商业企业在进行购进、销售两个阶段活动中，流动资金不断地以货币——商品——货币（债权）的形态依次顺序转化、循环周转。同时货币资金和商品资金要按照一定的比例关系交替并存。流动资金的相继性和并存性，二者互为条件、互相制约。流动资金完成一次周转所需时间较短；通常会在一年或一个营业周期内收回，对企业影响的时间比较短。因此，流动性是流动资产的主要特征。

## 二、波动性

商品流通企业的流动资产绝大部分是商品资金。由于商业处在社会生产与消费的‘中介’地位，生产与消费之间在空间上、时间上、品种上的矛盾常常通过企业的库存量的增减来进行平衡和调节。因此，商品流通企业流动资产的数量会随着企业内外条件的变化而变化，时高时低、起伏不定，波动很大。季节性、非季节性企业都如此。

## 三、复杂性

商品流通企业的类型非常复杂，一般来讲具有多品种经营的特点。企业流动资产的占用形态是经常变化的。因此，影响流动资产周转和波动的因素十分复杂，一般在现金、银行存款、商品、应收帐款、现金、银行存款之间顺序转化。企业用筹集的货币资金去购买商品，确保经营的正常进行，这样，货币资金就转化为商品资金，通过销售过程，出售的商品有的可直接获得货币资金，有的则因赊销而形成应收帐款，经过一定时

期后，应收帐款通过收现又转化为货币资金。流动资产总是处于经常变化之中，为了合理配置流动资金数额，确保经营上的正常需要，在一个月内就可能需要多次追加流动资产方面的资金投入，以促进资金周转顺利进行。所以说，管好用好流动资金具有相当程度的复杂性。

#### 四、变动性

流动资产中的短期投资、应收帐款、存货等一般具有较强的变现能力。企业如果偶遇意外情况 现金短缺、资金周转不灵 就可以迅速变卖这些资产 以便获取货币资金。了解流动资产的变现性，对在财务上应付临时性资金需求有重要作用。

#### 五、重要性

它是指对流动资产进行管理的重要性。

商品流通企业的基本任务就是组织商品购销存业务。这就决定了商业企业的流动资金和其中的商品资金占绝大多数。因此在财务管理中 加强对流动资产的管理 具有十分重要的作用。首先，要科学地配置流动资产与固定资产的结构，在此基础上 将流动资金 特别是商品资金 作为管理重点 不断加速流动资金周转。其次 因流动资金运动贯穿于企业经营活动全过程 从而可全面、综合反映企业经营管理情况。了解此方面的重要性 就可以在流动资金管理中 认真分析研究流动资金周转指标，考核企业经营管理水平。

明确商品流通企业流动资产的特点，有助于认识商业企业流动资金运动的规律性 制定相适应的政策、原则与管理方法 科学地管理流动资产 从而降低企业财务风险 增加企业收益。

## 第二节 流动资产的分类

流动资产可按不同标准进行分类，最主要的分类方法如下：

### 一、按流动资产所处的领域，可将流动资产划分为生产领域中的流动资产和流通领域中的流动资产

生产领域中的流动资产是指在产品生产过程中发挥作用的流动资产。

流通领域中的流动资产是指在商品流通过程中发挥作用的流动资产。从社会再生产过程看，商业企业的经营过程属于流通过程。因此，商业企业的流动资产均为流通领域中的流动资产。这种分类，有利于认识流动资产在生产经营过程中的作用，以便正确地运用流动资金。

### 二、按流动资产的实物形态，可将流动资产划分为货币资产、结算资产、存货资产

、货币资产 其实物形态是现金、存款、有价证券等。具体包括四个方面内容：

- (1)现金 即企业持有的库存现金。
- (2)银行存款：企业存入银行或其他金融机构的各种款项。
- (3)其他货币资金：包括 外埠存款；②银行汇票存款；

银行本票存款；④国际信用证存款；⑤在途资金。

(4) 短期投资：企业购入的各种能随时变现、持有时间不超过一年的有价证券。

有价证券包括短期股票投资和短期债券投资。

2 结算资产：（债权资产）其实物形态是一些处于结算环节的应收及预付款项。具体包括以下几方面内容：

(1) 应收帐款：是企业因销售商品、材料、提供劳务等业务，应向购货单位或接受劳务的单位收取的款项和代垫的运费，以及企业采用托收承付和委托银行收款结算方式委托银行收取的款项等。

(2) 应收票据：是企业因销售商品等而收到的商业汇票。

(3) 预付帐款：是企业按照购货合同规定预付给供应单位的货款。

(4) 其他应收款：是上述三项以外的其他各种应收、暂付款项。

(5) 待摊费用：是企业已经支出，但应由本期和以后各期分别负担的、分摊期在一年以内的各项费用。

3 存货资产的实物形态是商品及材料物资等。具体包括以下方面内容：

(1) 在途商品 已支付货款 但商品尚未验收入库 即为企业的在途商品。

(2) 库存商品：企业全部自有的库存商品。

(3) 加工商品：企业全部自行加工或委托其他单位加工的商品。

(4) 出租商品：企业附带经营租赁业务而租出的商品。

(5) 材料物资 企业库存的用于业务经营、设备维修、劳动

保护、办公等方面的物品。

(6) 低值易耗品 价值较低或使用期限较短 不符合固定资产标准的设备、工具、用具等物资。

(7) 包装物：为包装本企业商品而储存的各种包装容器。包括出租、出借的包装物。

这种分类便于了解流动资产的构成及其特点，以利有针对性的实施管理。

### 三、按流动资产的管理方式，流动资产可以划分为定额流动资产和非定额流动资产

定额流动资产是指为保证商业企业经营过程中的基本需要 并实行定额管理的商品资产、包装物、低值易耗品等资产。

非定额流动资产是指不实行限额管理的，占用量变化大、不稳定的货币资产、债权资产等流动资产。

### 四、按流动资产的变现情况，流动资产可以划分为速动资产和非速动资产

速动资产是指能迅速转化为现金的流动资产，主要包括货币资产、短期投资、债权资产等。

非速动资产是指不能迅速转化为现金的流动资产，主要是指存货资产，有时也包括待摊费用。

这种分类有助于研究资产的流动性，为分析短期偿债能力提供依据。

## 第三节 流动资产管理的意义

### 一、加强流动资产管理，可减少流动资金占用 加速资金周转

商品流通企业流动资产管理的目的，就是必须在对流动资产全面管理过程中 采取各种措施 在保证企业正常经营的条件下，流动资金的占用数量最小，促使流动资产加速周转，提高流动资产的利用效率，这对提高企业的社会效益和经济效益 具有重要意义。

商业企业减少流动资金占用 加速流动资产的周转 可缩短存货流通时间 使商品尽快地进入生产和消费领域 及时地满足了社会的需要 同时由于缩短了存货的储存时间 减少了资金占用 减少存货在储存过程中所发生的损耗 加速流动资产周转 又可进一步促进节约使用流动资金。这是因为流动资金占用量与流动资产周转速度有着密切的相互制约的关系。在存货销售规模确定的前提下，流动资金占用量决定流动资产周转速度。流动资产周转越快 使一定数量的流动资金完成更多的存货销售额 或者在完成同样销售额的条件下 减少流动资金的需要量 总之 加速流动资产周转可收到节约流动资金、节约费用开支、使企业利润增加的经济效果。

### 二、加强流动资产管理、有利提高企业整体经营管理水平

流动资产的性质决定了企业的各职能部门都能影响到流动资金的占用数量。从提高流动资金利用效果的目的出发，由

财务管理部门对企业所有职能部门提出节约使用的要求，促使购进、销售、储存等环节加强经济核算，这样有利于企业整体的提高经营管理水平。

## 第四节 流动资金管理的要求

### 一、既要保证商品流转的需要 又要合理节约地使用资金

企业保持一定数量的流动资金是搞好经营的必要物质条件。而保证资金需要和节约使用资金 是正确筹措和管理流动资金的两个方面。如果一个企业占用流动资金过多 必然会放松资金的管理，造成部分流动资金冻结在流动资产上造成资金的浪费 整个企业的资金利润率就会下降 如果只片面强调节约使用，企业的流动资金过少，虽然可能提高资金利润率，而忽视保证企业经营业务的需要，则也必然会影响商品流转业务的扩大 导致经济效益下降。这只是问题的一个方面 又要看到问题的另一个方面 企业占有流动资产的资金多 到期不能偿付债务、支付利息的风险就较小；企业的流动资金过少 到期偿还债务、支付利息的能力就会下降 甚至企业的持续经营亦会受到威胁 企业风险就会提高。所以 在流动资金管理既要在保证需要 又要节约使用的原则下 要兼顾考虑企业的盈利能力和财务风险，确定一个合理的流动资金占用量，以便既节约使用资金，又保证企业有足够的偿债能力管好用活流动资金。

## 二、控制各类流动资产的规模，保持合理结构

企业各类流动资产的规模大小，直接影响着流动资金占用量。因此，企业要根据商品经营的特点，确定各类资产的规模、核定合理的资金需用量。落实这条要求的内容是对第一条要求的具体化，从而使企业的流动资产保持最优化的结构，为提高流动资产的利用效果创造好的基础。

## 三、统筹安排营运资金的使用

营运资金是指企业在生产经营活动中占用在流动资产上的资金。

营运资金又可分为广义营运资金和狭义营运资金。广义的营运资金，即毛营运资金，是指一个企业流动资产的总额；狭义的营运资金，即净营运资金，是指流动资产减流动负债后的余额。企业的净营运资金是企业可以自行支配、周转使用的资金。这就要求企业要兼顾短期周转资金和长期资金的双重需要，统筹安排资金的使用，不能顾此失彼，从而提高企业全部资金的利用效果。

思考题：

- 1 商业企业流动资产的概念及其特点是什么？
- 2 商业企业流动资产是怎样进行分类的？
- 3 商业企业流动资产管理的意义和要求是什么？

## 第二章 现金和有价 证券管理

内容提要：现金是企业生产经营活动中停留在库存现金、各种形式的银行存款、银行本票和银行汇票等形态的资产。从理财角度看，现金的主要特点是：流动性最大，具有普遍的可接受性，即可直接支付费用、购货款项或偿还债务；盈利能力比其他流动资产低；购买力变动风险较大。

有价证券通常指的是企业随时可以变现，持有时间不超过一年的证券投资，包括股票投资和债券投资。有价证券的管理与现金的管理有密切的联系。

本章阐述了现金和有价证券的内容及特点，然后分析了企业持有现金和有价证券的动机，在此基础上重点介绍了现金及有价证券的计划、管理和控制方法。

### 第一节 现金管理

现金是流动性最强的资产，拥有足够的现金对降低企业财务风险、增强企业资金的流动性具有十分重要的意义。

#### 一、现金管理的目的与内容

为了说明现金管理的目的与内容，必须了解企业持有现金的动机。

### （一）企业持有现金的动机

一般认为，企业持有现金的动机主要有如下三个方面：

1、支付的动机。支付的动机是指持有现金以便满足日常支付的需要 如用于购买商品、支付工资、交纳税款、支付股利等。企业每天的现金收入和现金支出很少同时等额发生，保留一定的现金余额可使企业在现金支出大于现金收入时，不致中断交易。支付需要现金的数量，取决于其销售水平。正常营业活动所产生的现金收入和支出以及它们的差额，一般同销售量呈正比例变化。其他现金的收支，如买卖有价证券、购入机器设备、偿还借款等 比较难预测 但随着销售数量的增加，都有增加的倾向。

2、预防的动机。预防的动机是指持有现金 以应付意外事件对现金的需求。企业预计的现金需要量一般是指正常情况下的需要量，但有许多意外事件会影响企业现金的收入与支出。例如 地震、水灾、火灾等自然灾害 生产事故 主要顾客未能及时付款等 都会打破企业的现金收支计划 使现金收支出现不平衡。持有较多的现金 便可使企业更好地应付这些意外事件的发生。预防动机所需要现金的多少取决于以下三个因素：(1)现金收支预测的可靠程度；(2)企业临时借款能力；(3)企业愿意承担的风险程度。

3、投机的动机。投机的动机是指企业持有一定的现金 不用于日常开支 而是用于不寻常的购买 如有时会大量的价格较低的商品或其他资产 企业可用该笔现金用于购买 或者在适当的时期用于大量购进有价证券，取得短期投资收益等。如果企业不保持一定数量的现金，就可能使这些投资机会失去 从而造成不必要的机会损失。投机性需要所保持的现金

数量与有利的投资机会成正比关系。

应该注意的是，上述三种需要对企业来说都是必要的。但对企业货币资金存量的保持并不是按上述三种需要加总之和求得，企业在保持现金时，往往会考虑一定时期的投资目标，并结合现金流量来进行决策 或者说 现金置存量的保持视企业不同情况具体而定，而不是上述三种情况所需现金量的加总。

### （二）现金管理的目的

企业缺乏必要的现金，将很难应付正常的业务开支，从而会给企业带来一定的机会损失，这些损失可称之为短缺现金成本，其内容大体可归纳为两类：一是由于缺乏必要的货币而发生的信用损失，其二是由于得不到折扣而失去的现金损失。其中，信用损失对企业来说是难以准确计量的，但对企业未来的经营活动的影响将是重大的。因此保持较多的现金以满足日常支付，保持企业正常的偿债能力和良好的市场信誉实属必要。但是 另一方面 如果企业过量地保持现金 会因这些资金无法投入周转而降低企业正常收益，从而造成另一种类型的损失。

因此对企业来说，企业的财务管理人员将面临两难的境地：即现金保持不足与保持过量，它们都会使企业造成不必要的损失。企业现金管理的目的就在于：在现金的流动性与盈利能力之间做出正确的选择，以期这两者间达到平衡。

### （三）现金管理的内容

现金管理的内容包括：(1) 编制现金计划，以便合理的估计未来的现金需求；(2) 对日常的现金收支进行控制，力求加速收款 延缓付款；(3) 用特定的方法确定理想的现金余额，当

企业实际的现金余额与理想的现金余额不一致时，采用短期融资策略或采用归还借款和投资于有价证券等策略来达到理想状况。现金管理的内容如图 2—1 所示。

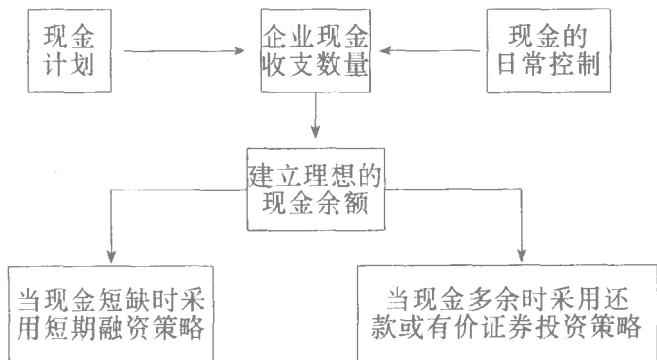


图 2—1 现金管理的内容

## 二、现金计划

企业现金管理的核心内容，就在于如何通过现金计划控制其流入与流出量，并最终达到既不影响企业偿债能力，又提高资金使用效益的目的。

现金计划是安排一定时期现金的收入、支出并进行平衡的计划。它能预计未来一定时期企业现金的收支状况，是企业财务管理的一个重要工具。

现金计划的编制方法很多，主要有现金收支法、净收益调整法和估计资产负债表法。

### （一）现金收支法

现金收支计划的基本格式，如表 2—2 所示。

现对现金计划中各项目说明如下：

1、现金收入

现金收入包括营业现金收入和其他现金收入两部分。

(1) 营业现金收入主要指产品销售收入 数字可从销售计划中取得。销售计划是编制企业其他计划的基础，一般应最先编制。财务人员根据销售计划资料编制现金计划时 应注意以下两点：

必须把现销和赊销分开，并单独分析赊销的收款时间和金额；

必须考虑企业收帐中可能出现的有关因素，如现金折扣、退货、坏帐损失等。

表 2—2 现金计划表 单位 万元

序号	现金收支项目	上月实际	本月计划
1	(一) 现金收入		
2	(1) 营业现金收入		
3	现销和当月应收帐款的收回		600
4	以前应收帐款的收回		600
5	营业现金收入合计		1200
6	(2) 其他现金收入		
7	固定资产变价收入		100
8	利息收入		80
9	租金收入		50
10	股利收入		70
11	其他现金收入合计		300
12	(3) 现金收入合计(3)=(1)+(2)		1500
13	(二) 现金支出		
14	(4) 营业现金支出		
15	商品采购支出		500
16	当月采购商品支出		250
17	本月付款的以前月份采购商品支出		250
18	工资支出		100
19	管理费用支出		80
20	销售费用支出		80
21	财务费用支出		40
22	营业现金支出合计		800
23	(5) 其他现金支出		
24	设备投资支出		200
25	税款支出		50
26	利息支出		50
27	归还债务		60
28	股利支出		100
29	证券投资		40
30	其他现金支出合计		500
31	(6) 现金支出合计(6)=(4)+(5)		1300
32	(三) 净现金流量		
33	(7) 现金收入减现金支出(7)=(3)-(6)		200
34	(四) 现金余缺		
35	(8) 期初现金余额		100
36	(9) 净现金流量		200
37	(10) 期末现金余额(10)=(8)+(9) =(8)+(3)-(6)		300
38	(11) 理想现金余额		160
39	(12) 现金多余或短缺(12)=(10)-(11)		140

(2) 其他收入通常有设备租赁收入、证券投资的利息收入、股利收入等。

## 2、现金支出

现金支出主要包括营业现金支出和其他现金支出。

(1) 营业现金支出主要包括有商品采购支出、工资支出和其他支出。

在确定商品采购支出时，必须注意以下几点 要确定商品采购付款的金额和时间与销售收入的关系。商品采购的现金支出与销售量存在一定联系，但在不同企业、不同条件下这种关系并不相同，财务人员必须认真分析两者关系的规律性，以合理确定采购资金支出的数量和时间。要分清现购和赊购，并单独分析赊购的付款时间金额。③设法预测外界的影响，如价格变动、商品供应紧张程度等。估计采购商品物资中可能发生的退货，可能享受的折扣等，以合理确定现金的支出数额。

直接人工的工资有可能随销售量和生产量的增长而增长，但在计时工资制下，工资的变动相对稳定，当销售或生产稍有上升时，可能并不马上增加人员，只有当产销量大幅度变动或工资调整时，才会引起工资数额的大幅度变动。如果采用计件工资制，工资的数量将随销售或生产同比例地变化。

另外，对销售费用和管理费用也必须做合理的预测和估计。

(2) 其他现金支出，主要包括固定资产投资支出、偿还债务的本金和利息支出、所得税支出、股利支出或上缴利润等。固定资产投资支出一般都要事先规划 可从有关规划中获得这方面数据。债务的本金和利润的支付情况可从有关筹资计

划中获得。所得税的数量应以当年预计的利润为基础进行估算。股利支出或上缴利润数额可根据企业利润分配政策进行测算。

### 3 净现金流量

净现金流量是指现金收入与现金支出的差额。可按下式计算：

$$\begin{aligned} \text{净现金流量} &= \text{现金收入} - \text{现金支出} \\ &= (\text{营业现} + \text{其他现}) - (\text{营业现} + \text{其他现}) \\ &\quad \text{金收入} + \text{金收入} \quad \text{金支出} + \text{金支出} \end{aligned}$$

### 4 现金余缺

现金余缺是指计划期现金期末余额与理想现金余额（又称最佳现金余额）相比后的差额。如果期末现金余额大于理想现金余额，说明现金有多余，应设法进行投资或归还债务；如果期末现金余额小于理想现金余额，则说明现金短缺，应进行筹资予以补足。期末现金余额的计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{现金余缺额} &= \text{期末现金余额} - \text{理想现金余额} \\ &= (\text{期初现} + \text{现金} - \text{现金}) - \text{理想现} \\ &\quad \text{金余额} + \text{收入} - \text{支出} \quad \text{金余额} \\ &= \text{期初现金余额} \pm \text{净现金流量} - \text{理想现金余额} \end{aligned}$$

确定理想的现金余额是现金管理中的一个重要内容。在西方，确定理想现金余额主要有三种数学模型：存货模型、随机模型、概率模型。但这些数学模型是建立在现金和有价证券自由转移（指自由地用现金买入有价证券或卖出有价证券获取现金）的基础上的，并不完全适合我国的情况。我国企业可利用下列公式确定理想现金余额：