

企业管理中的财务管理与资本运作研究

廖建起

佛山市三水区开放大学（佛山市三水区社区学院），广东省佛山市，528100；

摘要：市场竞争环境复杂多变，企业管理中的财务管理以及资本运作都具有举足轻重的作用。本文对财务管理与资本运作的概念、两者之间的联系以及财务管理与资本运作的重要性进行了深度分析，就财务管理与资本运作对企业管理的作用进行了深入探讨，通过阿里巴巴的成功案例进一步阐述了财务管理与资本运作的方式方法对企业竞争力提升以及可持续发展的促进作用，从而论证财务管理与资本运作对企业的作用。

关键词：企业管理；财务管理；资本运作；可持续发展

DOI：10.64216/3080-1486.25.11.039

引言

在全球经济一体化的不断加快以及竞争的不断加剧的形势下，企业发展面对着大量的机遇与挑战。在此条件下，企业管理中的财务管理资本运作决定着企业的发展兴衰。财务管理通过对企业的资金进行有效运转与管理，促进企业资金的充分利用与安排，提供企业安稳经营的保证。企业通过对资本进行合理配置与运用，促进企业资本的有效增值，提升企业价值，为企业的发展创造一个良好的基础。对这些企业的管理中的财务管理资本运作进行探讨，对于企业的竞争力加强、企业健康发展具有非常重要的价值。

1 财务管理与资本运作的内涵

1.1 财务管理的内涵

企业财务管理是指公司组织财务活动以及处理与企业各方面的财务关系的一种经济管理工作，是国家关于财务计划和预算、筹集资金、投资决算、成本管理和利润分配等一系列财务工作及其规律的总和。要求企业按照财务计划对战略目标加以实施，通过对企业经济活动财务计划的具体分解细化管理；应该通过科学的投资分析，合理进行资金来源选择，从而降低企业的筹资成本以及降低风险；通过科学评价投资项目，从而为企业提供一定的投资效益，并且要对投资过程进行跟踪监控和全面监管，以规范企业财务工作过程；通过成本管理降低企业成本水平、提升企业竞争力；通过利润分配，合理均衡股东收益与企业发展的需要^[1]。

1.2 资本运作的内涵

资本运作是一种依循市场规律进行资本的科学运

营和管理并以此产生资本价值的增加及效果的经营策略，即在固定资产、货币资本和无形资本运用方面进行优化配置和有效管理。其主要的资本运营形式有收购与兼并、重组与剥离、上市公司、股权投资和资产证券化等。例如，收购通过兼并可迅速获取资源、形成较强的竞争力；重组可重构资本结构和业务结构；上市公司可用于融资并借以建立良好的市场形象；股权投资有利于获得被投资企业成长的红利；资产证券化有利于将企业资产转化成资本并获得融资^[2]。

2 财务管理与资本运作的关系

资本运作需要财务管理的资金支持和决策分析，通过财务管理筹集、管理资金使企业获得并购、投资等资本运营所需要稳定而持续的现金流；通过财务分析、风险控制为企业资本经营决策提供相关信息，降低风险和um提高资本运作的成功率。而资本运作同时帮助财务管理通过资本结构调整、提升企业价值来达到财务管理的总体目标，如通过资本结构调整手段以债权调整优化资本结构降低资金成本、发行企业债券筹集资金；或企业并购重组、资本运营等战略举措通过提高企业资源配置效率和提升盈利能力从而增加企业市场价值及股东价值，同时也为财务资本运营提供可能，二者互相促进，都为企业发展起到积极推动作用^[3]。

3 财务管理与资本运作在企业管理中的重要性

3.1 保障企业资金的合理配置和高效利用

财务管理通过科学的预算编制、资金筹集和投资决策等活动，确保企业资金能够流向最具价值和潜力的项目和业务领域，实现资金的合理配置。例如，在投资决策过程中，企业运用净现值法、内部收益率法等财务管

理方法,对不同投资项目的经济效益进行评估和比较,选择投资回报率高、风险相对较低的项目进行投资,从而避免资金的盲目投放。同时,财务管理通过对资金使用过程的监控和成本控制,提高资金的使用效率。企业可以通过制定严格的成本控制制度,加强对各项费用支出的管理,减少不必要的浪费,提高资金的使用效益。资本运作则通过对企业资产和资本的优化配置,进一步提高资金的利用效率。

3.2 提升企业的竞争力和价值

财务管理与资本运作在提升企业价值和竞争力方面起到了较大作用。财务管理的有效开展有助于企业盈利的提高,进而增强在行业市场中的竞争力。例如企业可凭借有效的成本控制与利润管理方式,降低生产成本、优化产品定价水平、提高产品利润率,增强企业的盈利能力,为企业的持续发展创造资金积累条件。另外,良好的财务管理还可以提升企业信用级别,提高企业的信誉程度和融资能力,使企业获得更多的资金支持与补充,从而便于企业的规模拓展、业务多元化、经营创新,进而打造企业的核心竞争力。例如可通过并购、并购企业加快企业在新市场的进入速度,进一步提升企业的市场占有率,实现规模效益;通过并购、并购实现与不同企业的联合重组或企业整合,避免各自分散造成的企业弊端,形成优势互补,增进企业技术创新能力和产品开发能力,提升企业的市场竞争力与价值^[4]。

3.3 帮助企业应对市场变化和风险

复杂多变的市场环境下的市场风险主要包括经济周期波动带来的经济风险、行业竞争加剧导致的行业风险、政策法规变化形成的政策风险。而财务管理和资本运作都可以帮助企业主动应对市场变化。财务管理通过财务风险预警机制和财务风险管理体系,实时对企业面临的各类市场风险、信用风险、汇率波动风险等进行识别、评价以及提出风险应对办法。通过购买套期保值工具缓解企业的汇率波动风险;通过资本运营,可以实现企业多元化经营,通过组合与分散等方式,分散市场风险,提高企业的市场竞争力和抗风险能力。如企业可以投资项目或并购不同行业的企业,实现业务的多元化,降低因单一行业市场竞争加剧等因素带来的风险。通过资产重组优化企业资产结构,剥离劣质资产,优化企业资产质量,提高企业抗风险能力。企业可以抓住市场机会,实现逆势发展,在行业下行期间,企业可以并购同类或者相近的企业,以较低的价格购入优质资产,为日

后企业发展奠定基础。

4 案例分析阿里巴巴的财务管理与资本运作

4.1 财务管理策略

阿里巴巴对财务管理方面的措施也进行了有效的方法。在对资金筹集方面的财务措施应用时,利用资本市场对自身进行首次公开募股(IPO)及利用后续股票增资的方法对资金进行了筹集。在2014年,利用在美国纽约证券交易所上市的时机,融资额度达到了250亿美元,并且创造了全球最大的IPO纪录。上市虽然为阿里巴巴筹集了大量的资金,用于自身的业务拓展以及技术研发上,同时也提高了阿里巴巴的国际影响程度和品牌的国际影响力。在投资决策的财务措施实施时,注重对自身的长期战略投资,围绕自身的核心电商业务进行投资,并在物流、金融、云计算、大数据等业务上进行了战略的投资。例如投资物流的菜鸟网络,对电子商务的扩展提出了高效的物流支持作用;培育以及发展支付宝的蚂蚁金融服务,使其在金融创新领域进行了积极的探索,并提高了在商业版图的利润点等。在进行成本控制的财务措施应用时,利用优化相关的业务流程的方法、利用先进的技术对费用进行技术的利用等来控制成本费用。例如利用大数据、人工智能等进行精准的广告营销、智能的客户服务,实现了营销效果以及客户服务等目的,成本费用则在营销的节省支出和人工等方面进行相关的降低。在分配利润上,不但满足了股东合理的回报,在多获利的时候把大笔的钱用于再投入与再创造,为企业的长远发展奠定了基础。

4.2 资本运作实践

在资本运作方面亦不逊色。阿里巴巴的并购重组频繁且成效巨大,以并购大量具备发展潜力的企业进行业务的快速扩充与产业链的完善。例如,收购饿了么,进一步加大力度完善本地生活服务,促进业务线上线下的融合发展;收购优酷土豆,进入在线视频领域,完成其数字娱乐业务板块的构建。通过与众多公司进行战略合作,实现优势互补资源共享,比如,阿里巴巴与苏宁易购达成战略合作,双方分别在物流、零售等领域全面展开合作,建立集团与苏宁电器集团以零售业为核心、以互联网为基础、信息协同、渠道互通的智慧零售生态系统;积极推进国际化资本运作,投资与并购海外企业,开拓国外市场。例如,投资印度电子商务公司Paytm,以促进其发展,进一步开拓印度市场,增强阿里巴巴在

国际电商市场的地位。

4.3 财务管理与资本运作对阿里巴巴发展的影响

财务管理与资本运作帮助企业顺利完成扩张进程,提高资金等的发展使用支持,使企业快速开拓市场,抢占市场。对阿里巴巴多元化发展的影响,在财务管理与资本运作的支持下,企业多元化发展布局广泛,财务投资既有有利因素,又有可控因素。对企业盈利能力的影响,在财务管理与资本运作的发展下,企业盈利不断增长。通过对投资,尤其是对电商投资项目的选择,为企业发展提供了新的活力和支持,其可拓展企业新投资,也能为企业带来可观的经济收益^[5]。对成本、费用的控制,让企业“开源节流”,促进其盈利能力的提高。对市场影响力的提升,财务管理与资本运作中的交易、竞争等活动使阿里巴巴集团获得资本市场及商业市场的广泛关注,提升了集团的企业市场影响力,扩大了企业知名度、形象力及吸引力。

5 优化企业财务管理与资本运作的建议

5.1 建立健全财务管理体系

企业应制定完善的财务预算制度,按照科学的预算编制方法、结合企业的战略目标及市场预测,对企业各项收入和支出进行科学测算,达到对企业各项资源的合理安排。做好加强企业资金管理、优化企业资金结构、合理安排筹集与企业各项资金的运用,确保企业有足够的资金满足企业日常经营活动与发展中对资金的需求,降低企业资金成本和财务风险的目的。通过企业建立完善的财务风险预警机制,利用先进的企业风险管理技术和工具对企业存在的各种财务风险进行实时监控并实时评估,提前对风险发出预警,并对企业财务风险事件采取相应的风险应对措施,防范企业财务风险事件的发生。

5.2 提升资本运作能力

企业应加强对资本市场的研究与分析,了解资本市场的运行规律与政策法规,抓住资本市场机遇。依据企业战略和企业发展需求,制定科学合理的资本运作战略,明确资本运作的方向与重点。比如说,对处于扩张期企业,通过实施并购重组等资本运作方式达成规模扩张的目的;对已拥有优质资产的企业而言,可实行资产证券化等资本运作方式。另外,企业要注重资本运作人才的培养与引进,提升企业资本运作团队的水平。资本运作人才须具备相关的金融知识、财务分析能力、谈判技巧、

风险意识,这些都应以提高水平的专业技能为企业的资本运作提供专业的支持和决策。

5.3 加强财务管理与资本运作的协同

企业需要树立财务管理协同资本运作的理念,去除部门间藩篱,强化财务部门与企业其他部门之间的资本运作项目沟通和配合,在资本运作项目的谋划及运作过程中,由财务部门发挥其专业特长,提供科学的财务数据和分析意见,为企业进行资本运作决策提供参谋。其他部门积极配合财务部门,提供业务信息与反馈,协同企业资本运作的实现。健全财务管理协同资本运作机制,将资本运作过程中各管理部门之间的职责权限进行细化,制定科学的部门工作流程,加强信息共享,提高协同效率,通过协同发展,实现财务管理与资本运作的互动推进,提高企业整体运营效率,实现企业价值。

6 结束语

综上所述,财务管理与资本运作是企业可持续发展的两大核心支柱,二者相辅相成。财务管理是资本运作稳健实施的基石,而成功的资本运作则是提升企业价值、驱动财务目标实现的引擎。正如阿里巴巴等企业的成功所印证,二者协同能有效优化资源配置、提升核心竞争力与抗风险能力。因此,企业必须健全财务制度,提升资本运作能力,并促进二者的深度融合,方能在动态的市场环境中立于不败之地,实现长远发展。

参考文献

- [1] 赖珊. 企业资本运作视角下财务风险管理策略研究[J]. 现代营销, 2025, (19): 16-18. DOI: 10.19921/j.cnki.1009-2994.2025-07-0016-006.
- [2] 刘健. 国有企业财务管理质量提升的策略探讨[J]. 销售与管理, 2024, (30): 69-71.
- [3] 范雪瑶. 新形势下现代企业财务管理中业财融合问题探索[J]. 营销界, 2023, (20): 116-118.
- [4] 孔丽娟. 集团企业财务管理能力提升路径探索[J]. 会计师, 2022, (19): 39-41.
- [5] 王克杰. 国有企业资本运作与融资的风险及策略[J]. 全国流通经济, 2020, (09): 86-88. DOI: 10.16834/j.cnki.issn1009-5292.2020.09.042.

作者简介: 廖建起, 1976-, 男, 汉族, 广东阳江, 本科, 管理学讲师, 研究方向: 管理学。