

2009年会计从业考试辅导：现金周期会计从业资格考试 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/537/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E4_BC_9A_c42_537196.htm 现金循环周期是企业从付出现金到收到现金所需的平均时间。现金循环周期决定企业资金使用效率。绩优企业在现金周期上具有比一般企业少40-65天。按照法罗斯（Farris）教授提出的现金周期模型，在分析了DELL和杰西潘尼的现金周期和美国主要产业现金周期的过程，他得出结论认为，现金周期缩短是企业效益提升的一个关键指标。百考试题为你加油

现金循环周期的计算公式：
$$\text{现金循环周期} = \text{存货转换期间} + \text{应收帐款转换期间} - \text{应付帐款递延期间} = \text{生产经营周期} - \text{应付帐款平均付款期}$$

现金循环周期的作用分析 现金循环周期的变化会直接影响所需营运资金的数额。一般来说，存货周转期和应收账款周转期越长，应付账款周转期越短，营运资金数额就越大。相反，存货周转期和应收账款周转期越短，应付账款周转期越长，营运资金数额就越小。此外，营运资金周转的数额还受到偿债风险、收益要求和成本约束等因素的制约。流动资金既供营运周转之用，应有一循环周期。周期之长短，关系资金成本及运用效率。假定生产个人电脑之微观公司，预测市场需求为100部，以下步骤决定其未来可产生的现金流量，并显示其生产决策对公司流动资金地位之影响：

- 一、公司订购生产100部电脑所需之零组件，因电脑同业采购原料，零件习惯上均行信用赊购方式，因而此项交易仅发生应付帐款，对现金流量尚无立即影响。
- 二、组装零件成为电脑成品，须雇用若干劳工，产品完成时，工资并未全部支付，因而一部分发生应付工

资。三、电脑成品以信用销售方式售出，因而发生应收帐款，并无立即现金流入。四、在生产过程中某一时点，在收回应收帐款之前，公司必须支付应付帐款及应付工资，因而发生「净现金流出」。此项现金流出须向银行借款融通。五、当公司收回应收帐款时，流动资金之现金流程循环(cash flow cycle)已告完成。此时公司有能力和偿还借款。此项借款之目的在协助生产之进行及营运周转。电脑公司进行产销活动，把零组件及人工转换为现金之过程，称曰现金转换循环(cash conversion cycle)，此一模型中应用若干术语，分别解释如下：

： 存货转换期间：系指把原物料或零组件制造为产品，并将产品售出所需之时间。销货 / 存货 = 存货周转率，存货周转次数愈多，代表该企业推销商品的能力及经营绩效愈佳，因此存货转换期间不宜太长。 应收帐款转换期间：系指应收帐款收回现金所需时间。又称曰销货悬帐天数(days sales outstanding, DSO)。假定应收帐款\$1500000销货\$10000000，则DSO的计算方法为：销货 / 应收帐款 = 应收帐款周转率，应收帐款周转率愈高表示企业收帐的速度及效率愈佳。 DSO为54天，其意义为销货发生之应收帐款转换为现金，需54天之久。 存货转换期间与应收帐款转换期间合称为营业循环周期。 应付帐款递延期间：系指自购进原料或雇用人工至支付价款及工资所递延之平均天数。一般公司支付购料价款及工资之递延期间，通常为30天。 现金循环周期包括上述三个期间。其长度等于自公司购买（生产所需资源）原材料及人工支付现金之日起，至销售产品收回价款之日止所经过之天数。可以衡量公司之现金冻结在流动资产上之时间长短。 现金循环周期可用下列公式计出： 存货转换期间 + 应收帐款转换

期间 - 应付帐款递延期间 = 现金循环周期 用天数表示则为
：72天 + 54天 - 30天 = 96天 从另一角度看，则为： 现金回收
递延天数-现金支出递延天数=净递延天数（72天 + 54天） -
（30天） = 96天 公司管理当局及财务管理人员对现金循环周
期应有正确认识。因为周转期之长短关系资金冻结时间之长
短，影响资金成本及运用效益。财务管理人员应研究缩短周
期的可能途径，以提高资金运用效率及营运收益。因此，缩
短存货周转期和应收帐款周转期，延长应付帐款付款期是缩
短现金循环周期的基本途径。企业可以根据自身的实际情况
，压缩收款流程、优化贷款支付过程如利用现金浮余量，支
付帐户集中、展期付款、设立零余额帐户,远距离付款等方法,
在合理的范围内尽量延长贷款支付的时间,加速现金流的周转,
相应的提高了现金的利用效果,从而增加了企业的收益.

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com