

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在经营中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： $72\text{天} + 54\text{天} - 30\text{天} = 96\text{天}$ 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 $(72\text{天} + 54\text{天}) - (30\text{天}) = 96\text{天}$ 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