



项目七 资金营运活动管理



【学习情境】

2020年12月，WT公司召开营运资金管理专题会议，分析2020年度营运资金使用情况及效果，并根据2021年度的生产销售任务对2021年度的营运资金状况进行规划。财务经理提供了现金、应收账款及存货的2021年预测资料如下：

(1) 财务经理认为，2020年度，流动资产平均占用额为413 450 000元，流动负债平均余额为298 120 000元，资金收支基本保持平衡，资金营运状况良好。

(2) 2020年度，公司货币资金平均占用额为113 800 000元，虽然满足了正常现金需求，但存在现金持有成本过高，使用效率不高的问题。



【学习情境】

2021年度预计每月现金净流出量为 16 000 万元，预计同期市场债券利率为 10%，有价证券市场交易费用每次为 50 000 元，从降低资金持有成本考虑，对 2021年度公司的现金持有量进行预测。

(3) 按照目前的信用政策，预计 2021年度全年实现营业收入 443 235 000 元。为进一步扩大销售、占领市场，财务经理认为可以采取更积极的信用政策。2021年度公司的平均收账期为 30 天，如果 2021年度将平均信用期限延长至 40 天，预计营业收入将增加到 480 000 000 元，同时收账费用会由 1 000 000 元增加到 1 500 000 元，坏账损失也会由目前的 1.5% 增加到 2%。



【学习情境】

(4) 公司生产主要使用两种原材料，即 I 型特种钢和 II 型特种钢。财务经理认为，这些原材料均是市场上常用的钢材，采购渠道稳定，价格变化不大，希望供应部门筹划采购量和库存量，以降低存货的持有成本。

根据2021年度生产计划、供应商及市场历年资料分析，WT公司2021年度计划生产60万套汽车专用轴承，两种材料的消耗数据如下：

I 型特种钢的消耗定额为30千克/套，计划单价5500元/吨，每次订货费用为15000元，储存成本为2元/千克，I 型特种钢的供应商没有商业折扣。



【学习情境】

II型特种钢消耗定额为20千克/套，计划单价5800元/吨，每次订货费用为16000元，储存成本为2.5元/千克。供应商规定，客户每次采购500吨以上时，价格可优惠1%，每次订货80吨时，价格优惠2%。

问题提出：

- (1) 营运资金的内容主要有哪些？
- (2) 如何利用现金管理的方法进行现金管理，确定最佳现金持有量？
- (3) 如何利用应收账款管理的方法进行应收账款管理，解决应收账款信用政策制定问题？
- (4) 如何利用存货管理的方法，确定存货的最佳经济采购批量？



财务经理提出的这些问题都是日常财务资金运营管理中的常见问题，涉及营运资金管理中的现金管理、应收账款管理和存货管理。

本项目学习，要完成如下工作任务：

1. 现金管理（最佳现金持有量的决策）；
2. 应收账款管理（信用政策决策）；
3. 存货管理（存货持有量决策）



目标要求

知识目标	能力目标	素养目标	思政元素
<ul style="list-style-type: none">●了解营运资金的概念及特征;●掌握最佳现金持有量的确定,掌握应收账款的成本和信用政策的制定,能够运用所给资料确定最优信用政策,掌握存货的成本和最优存货经济批量的确定方法;●理解存货管理的ABC分类法。	<ul style="list-style-type: none">●能够运用成本模式和存货模式确定最佳现金持有量;●能够利用所学知识进行应收账款管理的财务决策;●能运用经济批量基本模型进行存货最优经济批量的决策。	<ul style="list-style-type: none">●培养学生的细节管理意识和全局意识;●培养学生养成良好的工作规范和制度意识;●培养学生具有会计道德和会计法治意识。	<ul style="list-style-type: none">●诚信守法与诚信建设;●加强管理,提升效益。



工作任务

- 1 任务一 现金的管理
- 2 任务二 应收账款的管理
- 3 任务三 存货管理



1. 营运资金概念和特征

营运资金又称营运资本，是指一个企业维持日常经营所需要的资金，通常指流动资产减去流动负债后的净额。

(1) 流动资产的特征

- ①流动性强、周转速度快。
- ②实物耗费与价值补偿同时完成。
- ③占用形态具有并存性。
- ④占用资金具有波动性。

(2) 流动负债的特征

- ①筹资速度快。
- ②筹资具有灵活性。
- ③筹资成本低。
- ④偿债风险大。



1. 营运资金的内容

- 1.现金。** 现金是指生产过程中暂时停留在货币形态的资金，包括库存现金、银行存款、其他货币资金。
- 2.有价证券投资。** 这里所说的有价证券投资是指企业持有的各种随时变现的有价证券以及不超过一年的其他金融资产。
- 3.应收及预付款项。** 应收及预付款项是指企业在生产经营过程中形成的应收未收或者预先支付的款项，主要包括应收账款、应收票据、预收账款、其他应收款。
- 4.存货。** 存货是指企业在生产经营过程中为耗用或者销售而储存的各种物资，主要包括库存商品、在产品、自制半成品、原材料、包装物、低值易耗品、委托加工物资等。



1. 资金营运活动管理的原则与要求

(1) 营运资金管理的原则

- ①合理确定需要数量。
- ②节约使用资金。
- ③加速资金周转，提高利用效果。
- ④保持流动资产与流动负债的比例关系，保证企业有足够的短期偿债能力

(2) 营运资金管理的要求

合理确定营运资金的持有量



小思考 7-1

根据自己学过的财务和会计知识，分析在生产性工业企业里，哪些属于企业的营运资产，这些营运资产各有什么特点。



01

任务一 现金的管理

任务一

现金的管理

任务描述

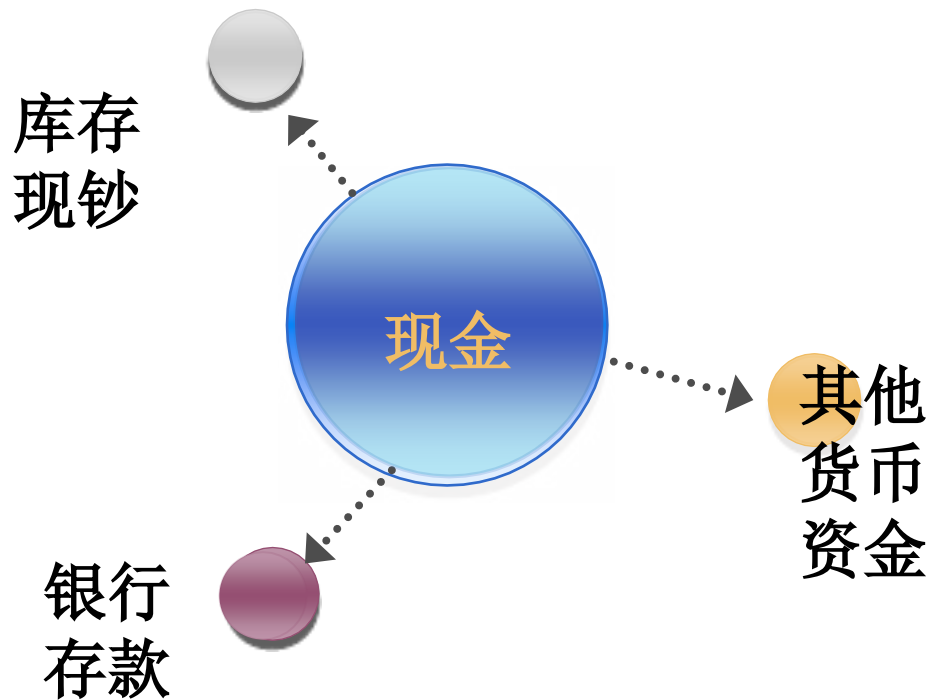
工作任务	技能点及任务成果	重要知识点	课时
阅读情境资料，作出 WT 公司现金持有量决策	1. 成本分析模式预测现金持有量； 2. 存货模式预测现金持有量。	1. 现金的概念，功能及成本； 2. 现金管理策略； 3. 现金总成本构成及示意图。	2

一、现金及其功能

(1) 交易功能

(2) 预防功能

(3) 投机动机



二、现金持有成本及管理目标

(1) 机会成本。

现金
成本

(2) 管理成本。

(3) 短缺成本。

现金管理目标

一般而言，流动性强的资产，其收益性较低。现金持有过多，会降低企业的收益；但持有现金过少，又可能出现现金短缺。因此，企业现金管理的目标，就是要综合考虑资产的流动性和收益性，以获取最大的收益。

三、现金持有成本及管理目标

(一) 现金回收管理

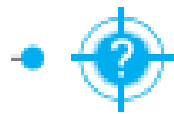
(二) 现金支出管理

第一，合理利用“浮游量”。

第二，推迟付款的时间。

第三，力争使现金流入与现金流出发生的时间趋于一致

(三) 闲置现金的管理



小思考 7-2

提高现金的使用效率是否与贷款的结算方式有一定的关联？请举例说明。

四、目标现金持有量决策

◆ 盈利能力和财务风险

成本分析模式
存货模式

1. 运用成本分析模式确定目标现金持有量

【工作实例7-1】2020年年底，HF公司在编制现金预算时，对2021年度的现金需求进行了粗略预算，列出四种现金持有方案，它们各自的机会成本、管理成本、短缺成本和总成本如表7-1所示。

方案项目	A	B	C	D
现金持有量	6 000	9 000	11 000	15 000
机会成本率	6%	6%	6%	6%
机会成本	360	540	660	900
管理成本	6	6	6	6
短缺成本	3 600	2 100	100	0
总成本	3 966	2 646	766	906

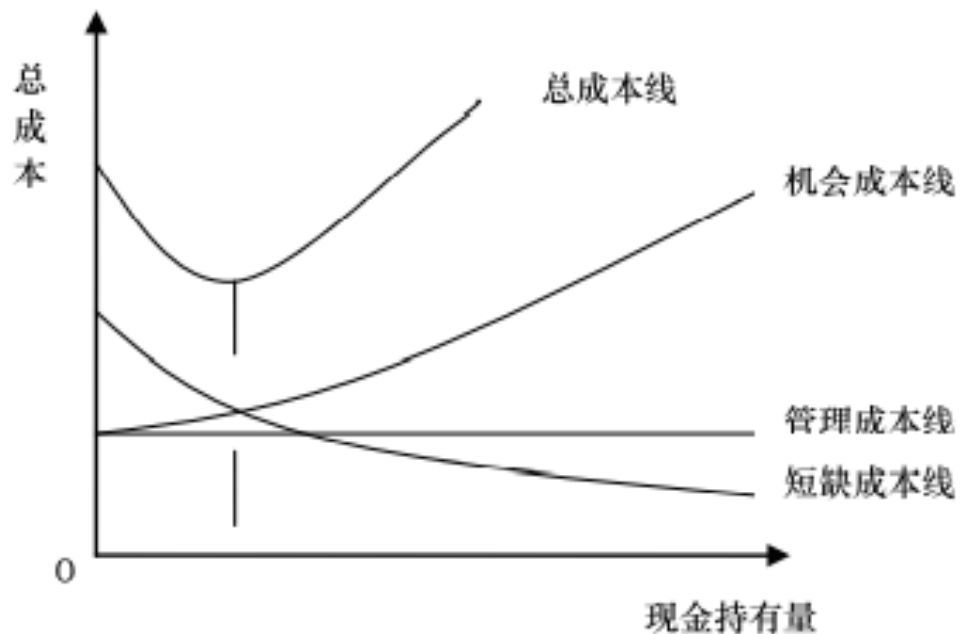


图 7-1 现金持有成本构成示意图

结论：根据HF公司现金持有方案表，C方案的持有成本最低，即现金持有量为11000万元时，方案最佳。



小思考 7-3

想一想，运用成本分析模式确定现金的最佳持有量，有什么优点和缺点？

2. 运用存货模式确定目标现金持有量

【工作实例7-2】假设HF公司的现金使用量是均衡的，2021年预计每月的现金净流出量为300 0000元，公司的资金成本率为10%，有价证券市场交易费用每次为 10000元，预测公司最佳现金持有量。

存货模式又称鲍曼模型，是将存货经济订货批量模型用于确定目标现金持有量的一种方法，其着眼点也是使现金相关成本之和最低。

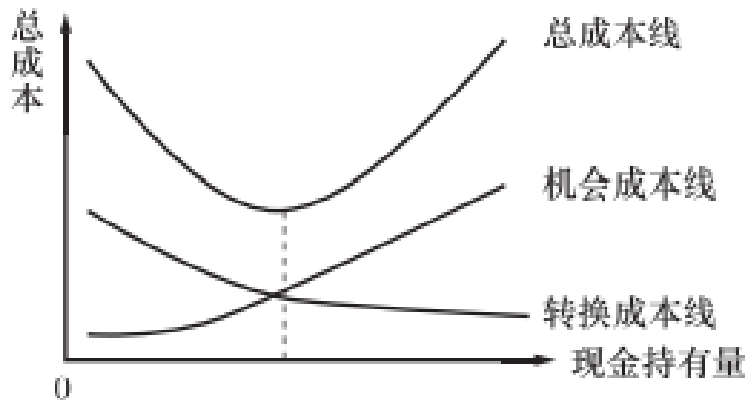


图 7-2 存货模式的现金成本构成示意图

$$\text{现金持有总成本} = \text{现金持有的机会成本} + \text{现金交易总成本}$$

机会成本 = $(Q/2) \times K$

转换成本 = $(T/Q) \times F$

现金持有量

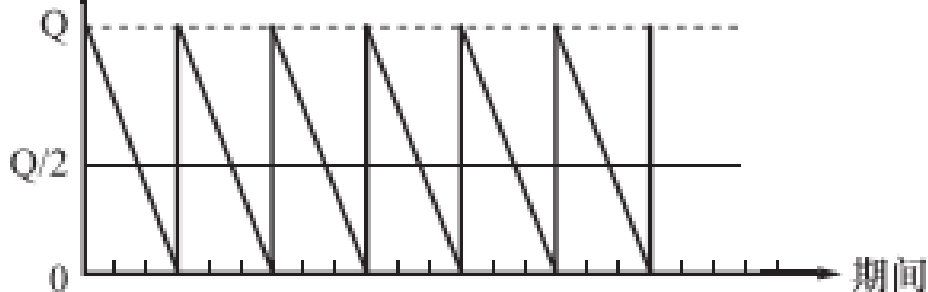
机会成本率

现金需求总量

现金流量

$$TC = \frac{Q}{2} \times K + \frac{T}{Q} \times F$$

每次交易成本



$$Q^* = \sqrt{\frac{2TF}{K}}$$

$$TC = \sqrt{2TFK}$$

图 7-3 某段时间内现金持有量变化图

根据【工作实例 7-2】资料，公司预计全年现金需用总量T为36000000元（300 0000×12），利用公式计算最佳现金持有量和最低持有总成本。

$$Q^* = \sqrt{\frac{2 \times 36000000 \times 10000}{10\%}} = 2683281.57(\text{元})$$

$$TC = \sqrt{2 \times 36000000 \times 10000 \times 10\%} = 268328.18(\text{元})$$

$$\text{现金年转换次数} = 360\ 00\ 000 \div 2683281.57 \approx 13.42(\text{次})$$

$$\text{现金转换周期} = 360 \div 13.42 \approx 26.83(\text{天})$$



本例中，现金持有总成本还可以用什么方法计算？如果现金持有量高于或低于上述 2683281.57 元，年现金持有成本是上升还是下降？请用公式验证。

现金持有量存货模式是一种简单、直观确定现金最佳持有量的方法，但这种方法也有缺点，主要是假定现金的流出量稳定不变，实际上这种情况很难满足。



根据学习情境资料在老师指导下，完成下列任务：

1. 预测WT公司2021年度的最佳现金持有量及最低持有总成本。
2. 计算2021年公司为保持最低现金持有总成本，现金和有价证券之间多长时间需转换一次？

A decorative wavy line in a light gray color spans across the width of the slide, passing through the center of the '02' circle.

02

任务二 应收账款管理

● ● ● 任务描述

工作任务	技能点及任务成果	重要知识点	课时
阅读情境资料，评价 WT 是否要改变信用政策。	<ol style="list-style-type: none">1. 改变信用成本前的收益；2. 计算维持赊销业务的销售收入；3. 计算应收账款的机会成本；4. 计算信用成本5. 计算信用成本后的收益；6. 分析 WT 公司是否要改变信用政策。	<ol style="list-style-type: none">1. 应收账款的功能和成本；2. 信用政策及其内容；3. 信用标准的评价方法；4. 信用条件的内容及表示；5. 收账政策及措施；6. 应收账款的日常管理。	4

一、应收账款及其功能

应收账款是企业对外赊销商品、材料、供应劳务等而应向购货或者接受劳务的单位收取的款项，应收账款管理内容包括应收销售款、应收票据、其他应收款等。

应收账款的功能



(1) 扩大销售



(2) 减少存货

二、应收账款成本

(1) 机会成本

(2) 管理成本

(3) 坏账成本

应收账款机会成本=维持赊销业务所需要的资金×资金成本率

维持赊销业务所需要资金=应收账款平均余额 $\frac{\text{变动成本}}{\text{销售收入}}$

=应收账款平均余额×变动成本率

应收账款平均余额= $\frac{\text{年赊销额}}{360}$ × 平均收账天数

=平均每日赊销额×平均收账天数

三、信用政策及内容

信用政策：即应收账款的管理政策，是企业对应收账款投资进行规划与控制所确定的基本原则和行为规范。

信用标准：客户获得商业信用应具备的最低条件。信用标准通常以预计的坏账损失率表示。

信用条件是指企业接受客户信用订单时所提出的付款要求。包括信用期限、折扣期限和现金折扣率（不含商业折扣）。

收账政策对不同过期账款的收款方式，包括准备为此付出的代价，就是它的收账政策

信用政策
的内容：

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/526003125041010221>