

再析资金周转速度指标的计算与运用

张翠虹

(武汉商业服务学院 武汉 430056)

【摘要】 资金周转速度是反映企业财务状况的一个重要指标,本文以流动资金周转速度为例对周转次数和周转天数的计算方法、经济意义、实际运用等方面的差异进行了比较,并指出实际运用中应注意的问题。

【关键词】 流动资金周转速度 流动资金周转次数 流动资金周转天数

企业财务指标体系中,资金周转速度是反映企业资金营运能力的一个重要指标。它体现了企业资金利用的效率,表明企业管理人员经营管理、运用资金的能力。企业经营资金周转的速度越快,表明企业资金利用的效果越好、效率越高,企业管理人员的经营能力越强。企业资金营运能力指标包括流动资金周转指标、固定资金周转指标和总资金周转指标:流动资金周转指标反映了企业流动资产的周转情况;固定资金周转指标反映了企业固定资产的周转情况;总资金周转指标反映了企业全部资产周转情况。

在企业财务管理理论教学和企业财务管理实际工作中,资金周转速度指标的计算、理解与运用,由于涉及面广、计算工作量大而成为理论教学和实务操作的重点和难点。在此,笔者以流动资金周转速度指标为例对流动资金周转次数和周转天数的差异进行辨析。

一、流动资金周转速度的计算方法及其经济含义

流动资金周转速度是以一定时期内流动资金周转的次数和周转一次所需要的天数来表示。流动资金周转次数越多,则周转一次所需天数越少,说明流动资金运用效率高,反之流动资金运用效率就低。流动资金周转速度指标还包括存货资金周转速度、应收账款资金周转速度等。

由于流动资金周转速度可以用流动资金周转次数和流动资金周转天数表示,这就涉及到两个具体指标的计算方法、指标的经济含义、指标的运用及其优缺点的比较。两个具体指标的计算方法如下:

报告期流动资金周转次数=报告期流动资金周转额÷报告期流动资金平均占用额

报告期流动资金周转天数=报告期天数÷报告期流动资金周转次数

或者=报告期天数×报告期流动资金平均占用额÷报告期流动资金周转额

其中:报告期流动资金周转额通常用报告期产品销售收入来表示;报告期流动资金平均占用额=(报告期初流动资金占用额+报告期末流动资金占用额)÷2。

可见,流动资金周转次数与流动资金周转天数的计算方

法不同,二者的经济意义完全相反。资金周转次数越多,周转速度越快;周转天数越多,周转速度越慢;两个指标表示的流动资金周转速度都受流动资金周转额(即产品销售收入)、流动资金平均占用额的综合影响。

首先,流动资金周转额是指企业在报告期内累计达到的销售业务规模,显然流动资金周转额是一个时期数,按现行财务制度的规定,一般以商品销售收入净额或商品销售成本总额等来表示;其次,流动资金平均占用额包括存货资金平均占用额、应收账款资金平均占用额等,由于各类流动资金占用额属于时点数的性质,在不同的时间点上,其占用数值均不相同,为使其占用数额具有代表性,并与流动资金周转额相协调,故取其平均值作为计算依据。根据需要,流动资金平均占用额可取每天、每月、每季以及每年的数值加以平均。

需要注意的是,在计算流动资金周转速度及其存货资金周转速度、应收账款资金周转速度指标时,资金周转额均应以产品销售收入净额表示,不能用售价表示。因为在计算这类资金周转速度指标时,其资金平均占用额中有部分金额是用售价金额表示的,如应收账款资金占用额等。但是在计算存货资金周转速度指标时,由于企业各项存货资产一般以进价成本进行会计核算和记录,资金周转额又是以销售总成本表示的,所以只有产品销售收入、存货资金、应收账款资金占用额等都以成本表示,即计算公式中分子、分母均以进价成本表示,核算口径保持一致,资金周转率指标才能真正反映企业的资金流速,使价值流转与物资流转相一致,才能够更有利于企业加强资金管理与控制,也促使企业按照国家财务制度的统一规定进行相关财务指标的计算与分析,加强企业之间财务指标的可比性。

二、流动资金周转速度指标的运用:周转次数与周转天数指标对比

1. 优越性对比。由于不同时期流动资金周转次数不能直接比较,而资金周转天数却可以随时对比,故资金周转天数指标更具有优越性,并被广泛运用于实际工作中。

例如:某企业月销售收入为100万元,月流动资金平均占用额为200万元,假定企业各月销售均衡实现,流动资金分布

也均匀合理,即无淡旺季变化影响,各月销售额均为100万元,流动资金平均占用额始终为200万元,则该企业流动资金周转情况如下所示:

月流动资金周转次数=月销售收入额÷月流动资金平均占用额=100÷200=0.5(次)

季流动资金周转次数=季销售收入额÷季流动资金平均占用额=100×3÷200=1.5(次)

年流动资金周转次数=年销售收入额÷年流动资金平均占用额=100×12÷200=6(次)

上述计算结果能否说明该企业月、季、年的流动资金周转速度逐次加快呢?显然不能。但是,企业年内各月、各季以及年度流动资金周转速度用天数表示时却是不变的,月、季、年流动资金周转率天数计算如下:

月流动资金周转天数=(30×200)÷100=60(天)

季流动资金周转天数=(90×200)÷(100×3)=60(天)

年流动资金周转天数=(360×200)÷(100×12)=60(天)

显然,利用周转天数表示流动资金周转速度时企业不同时期的周转速度指标可以直接对比。正因为如此,有不少企业的财务人员在计算资金周转次数时往往需要做公式上的调整,如下所示:

资金周转次数=(1至n月的销售收入合计÷n)×12÷资金平均占用额

沿用上例:

月流动资金周转次数=(100×1÷1)×12÷200=6(次)

季流动资金周转次数=(100×3÷3)×12÷200=6(次)

年流动资金周转次数=(100×12÷12)×12÷200=6(次)

因此,企业财务制度要求企业在计算资金占用率时(资金占用率为资金平均占用额除以商品销售额,实质是每一百元销售额所占用的资金数额),资金平均占用额系一个年度的平均经常占用数,商品销售额也应是年度数。因此,在计算月度资金平均占用率时,必须将月度销售额乘以12,换算成年度数;同样,在计算季度资金平均占用率时,也必须将季度销售额乘以4,换算成年度数。

需要注意的是,由于一般都认为资金周转天数指标说明问题更为清楚,不受时间、期间的限制,可用于任何期间,哪怕是期间跨度极不同的流动资金周转情况的分析对比,如年度与月份间的对比等,因此在实际工作中,周转天数指标特别受到推崇与运用。

笔者认为,这些优点也正是其缺点之所在,如运用失当,极易造成误解。例如,某企业财务报表分析报告中有这样的表述:“企业流动资金6月份实际周转天数为80天,7月份实际周转天数为45天,7月份比6月份周转加速了35天”,这种表达方式,从流动资金周转天数指标的计算原理来看并不为错,但从逻辑上讲却不能不说有些自相矛盾。一个月只有30天,可流动资金周转天数却达80天。因此,过分地、无节制地运用周转天数指标,往往使周转天数指标变成单纯的为计算而计算,让人费解,尤其是对不太熟悉财会工作的厂长、经理、职工群众等,更是难以捉摸,不利于民主理财与管理。

2. 流动资金周转速度变化对比。流动资金周转天数、流动资金周转次数虽然在本质上相同,但外在表现形式、变化方向、变化速度等却各不相同,即周转速度加快,周转次数会增加,但周转天数却减少;并且,同样的资金周转额和资金占用额,计算出来的周转速度变化百分比却不一样。可通过下例予以说明:

假设企业上年资金周转天数为90天,资金周转次数为4次,若本年实际周转天数为85.5天,本年实际周转次数为(360÷85.5)=4.21(次),则:

用周转天数表示的周转速度加快率=(90-85.5)÷90×100%=5%。

用周转次数表示的周转速度加快率=(4.21-4)÷4×100%=5.25%。

3. 具体运用对比。由于两种指标计算出来的资金周转情况及其变化不相同,因此企业在分析流动资金周转速度指标的变化对资金占用额、资金节约额的影响以及在分析单项资金周转速度对企业综合资金周转速度的影响时,必须明确辨析,不得混淆。例如,利用流动资金周转速度指标预测流动资金需要量时,就必须考虑以下两种情况,因为两种情况下计算结果存在一定差异。

用周转天数预测期的流动资金需要量=(基期实际流动资金占用额-基期不合理占用额)×(1+预计销售业务量增长%)×(1-资金周转天数加快%)×(1±企业资产价格升降%)

用周转次数预测期的流动资金需要量=(基期实际流动资金占用额-基期不合理占用额)×(1+预计销售业务量增长%)×(1-资金周转次数加快%)×(1±企业资产价格升降%)

假设某企业基期实际占用流动资金1025万元,其中有不合理积压滞销物资25万元,流动资金周转次数4次,流动资金周转天数90天。预计计划期商品销售规模扩大4%,计划流动资金周转天数85.5天(即计划流动资金周转次数为4.21次),预计各类流动资产的综合价格上涨3%,预测计划期流动资金需求量。

用周转天数预测计划期流动资金需求量=(1025-25)×(1+4%)×[1-(90-85.5)÷90×100%]×(1+3%)=1018(万元)

用周转次数预测计划期流动资金需求量=(1025-25)×(1+4%)×[1-(4.21-4)÷4×100%]×(1+3%)=1015(万元)

通过以上计算分析表明,不论是企业财务的实际操作,还是《企业财务管理》的理论教学,在计算运用资金周转速度指标时,务必弄清资金周转次数与资金周转天数的联系与区别,并根据企业经营管理的客观需要,加强对企业资金需求量的正确预测和决策,实施对企业资金利用效率的科学考核与评价,改善和提高企业财务管理水平,从而最终实现企业经济效益的提高。

主要参考文献

1. 财政部.企业财务通则(修订).财政部令第41号,2006-12-04
2. 财政部会计资格评价中心.财务管理.北京:中国财政经济出版社,2007