

2008年中级《财务管理》纲（第六章）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/490/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c67_490444.htm 第六章 营运资金 [基本要求]

（一）掌握现金的持有动机与成本，掌握最佳现金持有量的计算（二）掌握应收账款的作用与成本，掌握信用政策的构成与决策（三）掌握存货的功能与成本，掌握存货的控制方法（四）熟悉营运资金的含义与特点（五）熟悉现金和应收账款管理的主要内容 [考试内容]

第一节 营运资金的含义与特点

一、营运资金的含义

营运资金又称循环资本，是指一个企业维持日常经营所需的资金，通常指流动资产减去流动负债后的差额。用公式表示为： $\text{营运资金总额} = \text{流动资产总额} - \text{流动负债总额}$

二、营运资金的特点

营运资金的特点体现在流动资产和流动负债的特点上。

（一）流动资产的特点

流动资产投资又称经营性投资，与固定资产投资相比，有如下特点：
（1）投资回收期短；
（2）流动性强；
（3）具有并存性；
（4）具有波动性。

（二）流动负债的特点

与长期负债筹资相比，流动负债筹资具有如下特点：
（1）速度快；
（2）弹性大；
（3）成本低；
（4）风险大。

三、营运资金的周转

营运资金周转，是指企业的营运资金从现金投入生产经营开始，到最终转化为现金为止的过程。营运资金周转通常与现金周转密切相关，现金的周转过程主要包括如下三个方面：
（1）存货周转期，是指将原材料转化成产成品并出售所需要的时间；
（2）应收账款周转期，是指将应收账款转换为现金所需要的时间；
（3）应付账款周转期，是指从收到尚未付款的材料开始到现金支出之间所用的时间。转载请注明中华会计

网校 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。 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