



## 工业企业财务管理

### 第六讲 工业企业的流动资金预测

杨维祖

工业企业的流动资金管理，包括预测、计划、控制、考核等环节，预测与控制是关键。本讲先讨论预测方面的基础知识与基本方法。

所谓流动资金预测，是指企业对未来一定时期（通常为一个计划年度）内的流动资金需要量及其利用效果所进行的估算工作。预测的目的，主要是为企业生产经营提供决策依据，同时为财务部门编制流动资金计划，进行流动资金控制创造条件。

#### 一、工业企业流动资金需要量的预测

流动资金是企业购买材料、支付劳动报酬和其它生产费用的资金。它随着企业再生产过程进行而不断地周转，具有货币资金、储备资金、在产品资金和成品资金等四种形态。这四种形态的资金共同构成企业的流动资金占用额，即企业所需要的流动资金数量，其中后三种形态资金的占用额之和为定额流动资金需要量。定额流动资金是企业所需流动资金的基本部分，因而它是预测的重点。

##### （一）预测流动资金需要量应考虑的因素

一般情况下，一个企业在某一时期内需要多少流动资金，主要取决于生产经营规模和流动资金周转速度两个因素。

企业的生产经营规模，在价值上表现为产值、销售收入、利税等项指标。当这些指标被重新调整之后，会引起流动资金需要量的变化。例如，企业在预测期内要增加产值和销售收入，就必须相应增加原材料的储备，也会相应增加在产品和产成品的库存，从而就要增加流动资金的占用量。这就告诉我们，企业的生产经营规模从根本上决定着流动资金的需要量，因而是预测时应首先考虑的因素。

流动资金的周转速度，就是流动资金在一定时期（例如一年）内周转的次数。周转的次数越多，企业

需要的流动资金就越少；反之，需要的流动资金就越多。道理十分明显：在计算期和其它条件相同的情况下，如果流动资金周转使用一次时，创造百元产值需要流动资金为60元，那么，将流动资金加速周转使用为二次时，则创造百元产值只需要流动资金30元，流动资金需要量减少了一半。由此可见，企业如果能够采取措施加速流动资金周转，就可收到“增产不增资”或“多增产、少增资”的经济效果，从而节省大量的流动资金。所以在预测流动资金需要量时，必须充分考虑这一节约流动资金的因素，注意从企业内部挖掘节约流动资金的潜力，采取各种措施加速流动资金的周转。

##### （二）预测流动资金需要量的方法

1. 因素测算法。因素测算法，就是根据上述两个主要因素来测算流动资金需要量的一种方法。测算公式是：

$$\text{预测期流动资金需要量} = \left( \frac{\text{基期流动资金平均占用额}}{\text{不合理占用额}} \right) \times (1 \pm \text{生产增减率}) \times (1 - \frac{\text{预测期流动资金周转加速率}}{\text{预测期流动资金周转率}})$$

例如：某企业基期（如上年度）流动资金实际平均占用额为55万元，其中有待处理积压物资占用5万元；预测期（如计划年度）生产较基期增长20%，流动资金周转要求加速10%。则：

$$\text{预测期流动资金需要量} = (55 - 5) \times (1 + 20\%) \times (1 - 10\%) = 54 \text{ (万元)}$$

“预测期流动资金周转加速率”，在流动资金需要量未预测出来之前，尚无法进行确切地测算。但可根据企业主管部门要求达到的周转次数指标或同行业先进水平的周转次数，结合本企业基期的实际周转次数计算确定。计算公式是：

$$\text{预测期流动资金周转加速率} = \frac{\text{主管部门下达(或行业先进水平)的周转次数} - \text{基期实际周转次数}}{\text{基期实际周转次数}} \times 100\%$$

2. 比例测算法。比例测算法，是利用流动资金需要量同其相关指标之间的比例关系来测算流动资金需要量的一种方法，有时也称为资金率测算法。常用的资金率，有销售收入资金率、产值资金率、成本资金率等。现以销售收入资金率为例说明其测算方法：

$$\text{预测期流动资金需要量} = \frac{\text{预测期销售收入}}{\text{基期销售收入}} \times \left( \frac{\text{预测期流动资金周转速}}{\text{基期流动资金周转速}} \right) \times \text{基期流动资金需要量}$$

例如：预测期销售收入额为108万元，基期销售收入资金率（基期流动资金平均占用额÷基期销售收入额）为0.56，预测期流动资金周转加速10%。则：

$$\text{预测期流动资金需要量} = 108 \times 0.56 \times (1 + 10\%) = 65.4 (\text{万元})$$

3. 周转期测算法。流动资金的周转期，就是流动资金周转使用一次所需要的天数，也就是资金从投入到收回所需要的天数。流动资金的周转天数同流动资金需要量之间有着内在的联系。它们之间的关系可用下式表达：

$$\text{流动资金周转天数} = \frac{\text{预测期日历天数} \times \text{预测期流动资金需要量}}{\text{预测期销售收入额}}$$

$$\text{即，} \frac{\text{流动资金需要量}}{\text{预测期销售收入额}} = \frac{\text{预测期日历天数}}{\text{流动资金周转天数}}$$

例如：预测年度销售收入额为108万元，主管部门要求流动资金周转一次达到180天。则：

$$\text{预测期流动资金需要量} = \frac{108 \times 180}{360} = 54 (\text{万元})$$

### (三) 预测流动资金增(减)量的方法

经过上述测算，确定了“预测期流动资金需要量”这个总体指标之后，还应进一步测算出“预测期流动资金增(减)量”指标，以便及早筹措需追加的资金或安排使用节约下来的资金。测算的方法是：

$$\text{预测期流动资金增(减)量} = \text{预测期流动资金需要量} - \text{预测期初流动资金实际占用额}$$

## 二、流动资金利用效果的预测

提高流动资金的利用效果，是工业企业流动资金管理工作的基本要求，也是企业进行生产经营决策的重要内容。因此，企业在预测出流动资金的需要量之后，还必须进一步预测出流动资金的利用效果指标，以便为企业制定节约流动资金措施提出目标，为企业选择最佳流动资金使用方案提供依据。

流动资金的利用效果指标，包括流动资金周转加

速率，流动资金节约率，流动资金产值率和流动资金利税率增长幅度等。以下着重说明流动资金节约率和流动资金利税率增长幅度指标的测算方法。

### (一) 流动资金节约率的测算方法

流动资金节约率可用下式测算：

$$\text{预测期流动资金节约率} = \frac{\text{预测期销售收入资金率} - \text{基期销售收入资金率}}{\text{基期销售收入资金率}} \times 100\%$$

例如：预测期销售收入仍为108万元，销售收入资金率（即每元销售收入占用的流动资金数）为0.5元；基期销售收入资金率为0.56元。则：

$$\text{预测期流动资金节约率} = \frac{0.5 - 0.56}{0.56} \times 100\% = -10.7\%$$

预测期流动资金节约额 = 108 × 10.7% = 11.6 (万元)

(即：预测期销售收入 × 预测期流动资金节约率)

如果企业对测算出的11.6万元的节约额并不满足，而期望实现20万元的节约额，这就需要进一步分析哪里还有潜力，通过什么途径来调整这个节约额？假如流动资金节约率已不可能再提高，就需要将销售收入增加到187万元(20/10.7%)；假如销售收入额已不可能再增加，就得设法压缩流动资金需要量，将流动资金节约率提高到18.5%(20/108×100%)。总之，企业可以根据自身的条件，深入挖潜，反复测算，直至测算出理想的节约目标。

### (二) 流动资金利税率增长幅度的测算方法

流动资金利税率增长幅度表明流动资金创利税水平的提高幅度，是反映企业流动资金利用效果的一项综合性指标。其测算方法是：

$$\text{预测期流动资金利税率增长幅度} = \frac{\text{预测期资金利税率} - \text{基期资金利税率}}{\text{基期资金利税率}} \times 100\%$$

$$\text{流动资金利税率} = \frac{\text{利税额}}{\text{流动资金占用额}}$$

设：预测期资金利税率为0.2元；基期资金利税率为0.16元。则：

$$\text{预测期流动资金利税率增长幅度} = \frac{0.2 - 0.16}{0.16} \times 100\% = 25\%$$

测算的结果表明，预测期内流动资金利税率可较基期提高25%。若预测期流动资金需要量仍为54万元，则全部流动资金提供的利税额可较基期增加13.5万元(54万元×25%)。

如果企业不满足于这个测算结果，可以运用同流动资金节约率一样的方法推测出较为理想的目标。

复习思考题：

1. 结合业务实践思考流动资金预测的意义。
2. 调查研究一、二个流动资金预测实例。