

应收账款周转率下的运营资金风险分析

郑路芝

(首都建设报社,北京 100005)

摘要:近年来,随着事业单位经营活动呈日益多元化趋势发展,相关人员愈加关注日常财务管理工作的开展,尤其是事业单位营运能力管理及其关联指标的落地。运营资金这一指标,将资金周转于资产管理之中,而事业单位的资产保值增值是财务管理的核心要义,所以,任意环节出现问题都将对现行的运营资金风险产生不同意义。故本文选取事业单位的运营资金风险这一视角,从应收账款周转率这个维度加以分析,借此反映其流动资产的营运效率,而该指标的高低不仅影响事业单位的资金管理能力,更是衡量其核心竞争实力的重要标准之一。

关键词:事业单位;应收账款周转率;运营资金

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.03.031

事业单位应收账款周转率作为衡量其营运能力的指标,对于评价运营资金管理水平有着重要涵义。如果运营资产中的应收账款周转速度越快,则说明其流动性就越强。因此,应收账款所占用的资金水平越低,运营资金的管理质量就愈强,风险也随之越小。所以,由此可得:应收账款周转率与运营资金管控质量成正相关关系,而与运营资金风险则呈相反走势。故针对于事业单位的运营资金中应收账款的周转效率,是运营资金风险的前端把控。从影响事业单位的应收账款流转因素入手逐一击破,方能提出加强运营资金管理的有效良方。

1 运营资金相关概述

在形势如此多变的经济环境中,为了实现事业单位的正常运行与发展,运营资金管理占据举足轻重的地位。运营资金管理是否有效,直接影响事业单位的资金链稳固与盈利能力。而运营资金又称运营资本,用以反映事业单位对流动资产和负债的综合管理能力。在日常经营运作中,运营资金始终处于一个不断周转与运动的循环之中,进而实现其自身的消耗、弥补和增值的全流程实时管理。

广义定义下的运营资金又称毛运营资金,是指财务口径的全部流动资产总额,包括现金、应收账款等。按变现速度划分,应收账款的流动性排在前茅,对其进行适度管理会涉及事业单位资金增值的各个过程,也是其在现有财税制度下实现盈利能力的良好切入点。而狭义定义下的运营资金,常指运营资金净值,与广义运营资金相较,最为明显的差异就是总额与净额的不同。一般情况下,狭义运营资金的差额会大于零,此时,流动资产可足额偿还财务账面上各类短期债务,而剩余的资金还可用于清偿长期负债,所以,狭义的定义在实际工作中应用性更强,可用作判断和分析事业单位一定时间内流动性资产营运状况与财务风险的有效依据^①。

本文选取狭义的运营资金这个口径,简要阐述其应有的固有特征:波动性特征。事业单位的业务虽相对稳定,但运营资金的数量与风险敞口易受内外部条件影响,因此波动性是运营资金与生俱来的固有属性。只有资金的有进有出才是弥补其运营资金不足的有效途径,以此提高资金收益。除此之外,由于运营资金的波动性属性的存在,风险性特征固然如影随形。运营资金不足会导致资金链断裂风险,而部分事业单位常缺乏对应收账款的高效管理,营业收入中的部分收入又以应收账款形式呈现,故其现有的资本增值能力不足,会造成不同程度的财务风险。所以,运营资金秉承着自身的流动性特征,经过多重交易环节转化为更多资金,方能实现增值流转的固有特性。

在运营资产的整体定义式(运营资产=流动资产-流动负债)中可以看出,加快流动资产的周转速度,不仅可提高资产的利用效果,亦会对事业单位的运转与创收贡献良多。故在事业单位的运营资金运作中,由于流动资产流动性较强的变现能力和多元化的资产配比,可以一定程度上增强其抗风险能力,进而提高事业单位资金与资产的安全性能,实现保值增值的创建目的。所以,事业单位在对资金进行合理管控时,首要关注的是运营资金管理,进而全面打造事业单位安全的资金池,在此维度中更好地良性运作,达成助力事业单位正常经

营管理的构建初衷。

同时,事业单位的运营资金管理与单位整体财管目标不谋而合,但二者也存在不同之处。总体表现为时间关注层面存在不同差异:一个体现的是事业单位的短期资本,而财管则更关注于事业单位的全盘维度,但二者的最终目标都是保障资金的充分流动与必要安全,进而提高事业单位整体的保值与盈利空间。具体而言,运营资金既能够保证科学合理的偿债能力,特别是短期偿债能力,还能不断提升增值水平,合理有效地运用运营资金,方能实现运营资本的顺利周转与价值增值。而一般情况之下,一个具有成功运营资本管理经验的事业单位,对应收账款等关键领域会特别关注,才能在流动资产与负债的反复循环作业中不断获利,所以,影响事业单位财务资金风险的关键因素在于指标的周转效率。而想要提高事业单位的运营资金周转效率,其主旨则应主要聚焦于事业单位的应收账款这一维度,尽快实现应收账款的回流,是提升事业单位运营资金中流动性资产管理质量的核心要义。

2 应收账款周转率与运营资金风险之间的辩证关系

2.1 应收账款周转率概述

“资产”有两层含义:一是在事业单位日常运作中的必备物质资源,二是资金的有效载体。而应收账款作为一项资产,同样具备如此属性:作为“物质资源”时,是事业单位因允许赊销行为的发生而应当收取但尚未收回的款项,以原值口径计量;而在报表口径中其所表达的资金量,则是以扣除坏账准备之后的净值显示,即通过“应收账款”与“信用价值损失”后的净额进行资产负债表项目的填列,如实反映“投入资金量”口径。因此,在应收账款周转率这一指标下,由于应收账款净值与原值数量值会存在差异,当分母选用不同口径时,与之对应的分子也应不同。

当分母使用原值时,应收账款代表“物质资源”维度,而应收账款是赊销行为产生的,仅与赊销收入有关,所以,这时分子应选用赊销收入;而当分母使用净值时,代表资金的投入,此时分子需使用销售收入。而第二类应收账款周转率的计算更符合当下盛行财管分析中的杜邦分析方法的应用要求,即通过杜邦分析法的应用,将每项资产由资金形态追溯到实物形态,完成了整个指标的构架分析^②。

2.2 应收账款周转对运营资金风险的影响

应收账款风险敞口往往源于市场因素和债权债务的不稳定性关系而普遍存在,进而引发应收数额和回收时间上的不确定性风险。随着经济逐渐进入后疫情时代,市场竞争日益激烈,同时,我国目前的大部分事业单位已逐步实现营利与非营利性活动的分离。所以,对于事业单位中的营利性活动,其与一般企业一样,竞争愈加激烈。故事业单位为了提高经济效益,开拓销售思维,采取赊销方式扩大销售的行为比比皆是,这就一定程度上导致应收账款增加,从而易滋生应收账款坏账风险。所以,迫于销售压力和市场占有率的诉求,一味放松应收账款的风险防范来换取短时的收入激增,盲目赊销,亦给事业单位的经营运作造成巨大损失。所以,若其应收账款居高不下,其占用

的流动资产比重就有可能随之增加,从而加剧事业单位的资金周转困难;同时,财务账面上存在大量应收账款,会虚增事业单位经营成果,导致其长期战略执行中的潜亏或损失危机。而面临基数较大的应收款项,事业单位还需使用额外的资金进行垫付,增加现金流出的损失,也容易失去本应获得的盈利机会。此外,如果事业单位的自有资金不足,继续借款还会造成利息成本加大,机会成本增加。故从微观经济视角来看,应收账款周转不仅可以给事业单位的运营资金带来风险,还会威胁经济主体的生存与运行。

3 运营资金管理中的现存问题

运营资金对于事业单位而言,其管理效率的高低与营利性活动的经营目标实现呈正相关关系,但目前事业单位对于运营资金的管理,多有不当之处,此类问题亟待解决。

首先,销售目标管理不善,运营资金不够丰盈。事业单位为实现自身业务的稳定增长,亦采取效仿企业的赊销方式,但赊销过程中,缺乏与时俱进的管理机制和风险防范意识,造成运营资金中的应收账款增速过快、账龄较长,使事业单位运营资金流动和国有资产安全蒙受各种风险隐患。同时,部分事业单位缺乏对销售目标和运营资金管理的高度重视,盲目认为只要销量达到预期,便完成了销售目标,过度将利润最大化作为主要目的,而忽视了销售管理问题,并缺乏风险预警机制,从而致使事业单位盲目乐观地滞留在短期的创收收益之上^[9]。

其次,运营资金的内控管理缺位,管理效率偏低。事业单位的运营资金使用效率略低一般表现为其应收账款的账面值偏高,但是却并没有符合自身的信用政策,造成回收周期较长,回款质量不高。这说明事业单位当时只是意识到了应收账款在市场上的促销功能,却往往全然忽视了其所隐含的对于现金流量产生的负面效应。所以,一旦应收账款的管理方式不善,一定会在不同程度上严重影响运营资金的使用效率,甚至会增大事业单位运营资金风险,使其陷入资金困境之中。

最后,事业单位高层人员由于受传统管理理念所限,对现阶段的适应性财务管控理念存在模糊或误区,导致日常营利性活动的运维缺乏运营资金相关规划。在扩大市场份额的同时却缺乏与之相对应的资金运作与管理规划,无论从资金来源还是使用方面,都会导致运营资金风险概率会增大,也并未能达到配合经营管理的保值增值合理性目的。同时,忽视投资项目的资金占用与成本管理,并未考虑授信额度与授信期间,同时并不重视应收账款管理均可能导致较多的资金占用,进而降低周转效率,增大风险机率。

4 改善应收账款周转率下运营资金风险的优化途径

运营资金管理的价值主要体现在两个方面:一方面,事业单位日常经营活动会导致其现金流入与流出量的时序非同步性和不确定问题,从而加大相关部门对现金流的准确预测难度。因此,加强运营资金管理,建立适当合理资金储备,可以加速事业单位短收长付的良性循环,不但可以为其体制改革运行提供必要资金堡垒,还能提升事业单位运营资金的抗风险能力。

另一方面,运营资金管理可应用于短期偿债能力分析,借此衡量经营风险大小,可以为事业单位下一步战略运作提供可靠支撑。所以,常规情况下,流动资产越多,运营风险的防范能力也会相应提升。而在事业单位运营资金的关键影响指标中,应收账款占据关键地位。一旦应收款项管理能力不足,回款周期较长,就会加剧运营资金与整个经营环节的不匹配关系。因此,在分析应收账款周转率与运营资金和运营资金现存问题之后,得出如下与之对应的风险优化途径:

4.1 优选信用标准

信用标准是事业单位对合作方客户授予其商业信用时,对客户资信进行的最低评判要求与标准。实际操作中,若将信用标准制定过高,将加大符合条件的客户门槛,导致许多客户因信用品质不达标而被拒之于门外。这样操作的好处是能够有效降低违约风险,减少收账费用,但弊端却会阻碍事业单位营利性活动的日后经营规模扩张,对其市场竞争力的提高和销售收入的扩大无益。相反地,如果事业单位

采取较低标准,虽利于扩大销售,提高市场占有率,与此同时,也会出现因业务的拓展而增加形形色色的社会群体,致使其坏账风险和收账费用出现增大的潜在问题。因此,信用标准的松与紧,就是应收成本与收益间的利弊权衡。其实质的数额选定还在于客户拖欠或拒付时,事业单位是否有能力去承担此类风险。

此外,事业单位不仅要优选信用标准,还要构建其针对不同客户的信用标准。同时,不仅要设定好坏账损失率的红线,更要设定好收回账款时间的极值,这样的信用标准才更加完善,据此判断每一个客户的真实偿债能力。当事业单位在整个价值链的运作中若具有较高市场地位时,与合作方的谈判与议价能力也会所有不同;另外,上下游的合作关系紧密程度不同、财政压力不同、时间价值不同、成本考量不同等均是其制定信用标准时的关键性考虑。借此,助力应收账款管理确实能缓解短期资金压力,使事业单位的风险管理部门将金额和期限成功掌控在信用支撑范围之内,进而进一步加大应收账款的回款效率,缩小坏账风险,促进运营资金的高速运作,加大其对事业单位长远发展的大力支持。

4.2 筛选信用条件

常见的应收账款信用条件是指客户支付赊销款项的限定条件,具体涵盖信用与折扣期限和现金折扣幅度等指标。常见的有(2/10, N/30)等,这个信用条件的实质就是超过10天的付款没有折扣,原则上也要求对方在30天内必须付清。而在10天之内的付款,合作方会给予2%的折扣,即支付98%的金额就可以付清欠款。所以,从这个实例中我们可以明显地看出,提供合理且优惠的商用信用条件也可以大大增加一个事业单位的销售收入,并且可以利用现金折扣来改善资金回笼的时间问题,加快了应收账款的周转效率,但同时也着实大幅增加了应收账款的收回成本。因此,筛选和确定事业单位自己的信用条件时同样需要充分考虑运营成本与其经济活动中带来收益间的紧密关系。而作为评价信用条件优劣的标准,可参见将信用条件授予客户时,其真正带来的是收入与扩大收入增加成本的差额数据。当该数据大于零时,政策存在优势;但当收入小于成本时,则该政策的制定收效甚微。另外,如果事业单位能真正拥有或外雇一支分析能力较强的团队,对不同行业的客户设定更为合理的信用条件,便能够规避由于不充分了解各行业周转实情而主观地设定信用条件的现象发生,这样也就能有针对性地帮助事业单位维护和稳定好每一位优质客户^[10]。

4.3 匹配信用额度

一般来说,事业单位制定信用额度的内容包括总体和具体两个方面,而且信用额度必须要在实际经营中真实地反映一个事业单位本体的资金实力,同时也要切实反映出对每位客户所承担的坏账风险的最大能力。如果赊销额度过低,影响销售规模;如果过高,则会加大赊销的成本与经营管控风险。因此,为了实现事业单位价值最大化与国有资产保值增值的目标,应根据自身情况与周遭的市场条件,在总体信用额度范围内,根据每个客户资信度,匹配其不同的信用额度。此外,在实际设定时,不但要考虑每位客户以往的偿债比例,还要考虑时间和资信等级等维度,在每一档次上设定一定的扣除比例,对每一客户按比例扣除后,确定信用额度的最终值,这样充分考虑偿债时间对其应收信用额度的影响,也利于其与客户的长期合作。

4.4 制定收账政策

制定有效的收账政策,对缩小应收款项的回款时间、提升其周转率起到积极作用。如果收账政策过宽,收账费用会减少,但会因拖欠款项客户增多和时间拖长,增加坏账损失和坏账风险;如果政策过严,虽会减少拖欠客户数量,缩短拖延时间,但也会增加收账费用。因此,收账政策制定的关键也要做好坏账损失、风险与收账费用间的权衡。另外,收账政策也要根据客户偿债比例和时间不同设置,尤其是偿债时间,时间较短则说明该客户信誉较好,无须催账,对于这样的客户,制定较为宽松的收账政策便可;但反之,偿债时间较长,信誉度

(下转 34 页)

(上接 32 页)

较差,不经催收就一直拖欠,甚至拒不归还的客户,必须要设置较为严苛的政策。同时,对于事业单位的应收账款日常管理,还应依据流程化和内控思想,制定风险管理制度,严格从事前的客户资信管理、事中的授信业务管理和事后的应收账款监控三个方面进行动态操盘,以加速应收账款的周转率,实现以此带动运营资金优化管理的运作目的。

5 结束语

应收账款周转率是评价应收账款回收情况的财管指标,周转率越高代表信用制度越健全,管理水平越高,同时坏账损失越低,运营资金管理水平越高,营收能力越强,风险越小。所以,应收账款周转率

在事业单位资产管控中占据绝对地位。对于这项关键指标,要提升管控水平,才能适应事业单位市场化经济形势的日臻完善与多元化管理。

参考文献

- [1]李利杰.企业运营资金管理和控制方式分析[J].纳税,2020,14(22):133-134.
- [2]许晨.行政事业单位应收账款现有问题及对策探究[J].时代金融,2018(08):269+272.
- [3]邓华.企业运营资金管理中存在的问题及措施研究[J].质量与市场,2020(12):4-6.
- [4]蔡芳.应收账款管理实践研究[J].中国总会计师,2019(11):38-41.