

考试大整理注册会计师财务成本管理辅导(七) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/268/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A7_E6_c67_268478.htm

第六章 流动资金管理
流动资产的管理这块主要是三部分：现金等价物、应收账款和存货。

一、现金管理

一) 企业现金管理的目标，就是要在资产的流动性和盈利能力之间作出抉择，以获取最大的长期利润。

二) 最佳现金持有量的确定（三种方法）

现金持有量与成本的关系：机会成本与持有量成正向关系；短缺成本与持有量成反向关系；交易成本与持有量成反比。固定成本与持有量无关。

1. 成本分析模式（假定不存在现金和有价证券的转换）

这种情况下涉及到的成本有机会成本、短缺成本和固定成本，与现金持有量密切相关的是机会成本和短缺成本。即最佳现金持有量为机会成本和短缺成本之和为最小时的量。

2. 存货模式（假定不存在现金短缺）

这种情况下涉及到的成本有机会成本、固定成本和交易成本，与现金持有量密切相关的是机会成本和交易成本。即最佳现金持有量为机会成本和交易成本相等时持有的量。用公式表示为： $C = \sqrt{(2T \times F) / K}$ 的开方，T：现金需求量，F：单位交易成本，K：有价证券的利率

缺点：假定现金流出量稳定不变

3. 随机模式

这种方法下的现金持有量是一个区间值，现金存量的上限H与下限L及最优现金返回线R之间的关系： $H = 3R - 2L$ ，即 $H - R = 2(R - L)$

现金持有量控制在上下限之内，无须进行现金与有价证券的转换，如现金量达到控制上限时，要用现金购买证券，反之则要用证券换回现金。转换的数量为现金余额和最优现金返回线之差。最优现金返回线的公式： $R = (3b$

σ 为德尔塔的平方/4i) 开三次方 L_b 为每次有价证券的固定转换成本 (交易成本), i 为有价证券的日利息率 (机会成本), 德尔塔为预期每日现金余额变化的标准差 (根据历史资料测算)

二、应收账款管理企业应收账款管理的目标, 就是要在采用应收信用政策下所增加的收益和所付出的成本之间作出抉择, 以获取利润。信用政策包括: 信用期间、信用标准和现金折扣政策。在这类决策中, 思路: 信用期长短不同, 首先影响收入增加, 再次是费用方面 (7项, 包括变动性销售成本、现金折扣成本、收账费用、坏账损失成本、应收账款变动成本所占用资金的利息影响、存货占用的资金的利息和应付账款的增加所带来的利息的节约)。通过对这些指标的分析, 得出改变政策后增加的收入和成本费用之差, 从而确定是否改变信用政策; 另外一种方法是分别得出两种方案的净收益, 然后选大的方案。

信用标准: 五C系统。重点关注: 一点品质, 是评价顾客信用的首要因素。二点能力, 是短期偿债能力。

三、存货管理储备存货的成本, 包括: 取得成本 (分为订货成本和购置成本)、储存成本、缺货成本。

存货的经济批量模式: 一) 基本模式 $Q = \sqrt{2KD/KC}$ 开方达到经济订货量时的总成本: $TC(Q) = \sqrt{2KDKC}$ 开方全年最佳的订货次数 $= D/Q$ 全年最佳的订货天数 $= 360 \text{天} / \text{订货次数}$ 经济订货量占用资金 $= (Q/2) \times U = \sqrt{KD/2KC}$ 的开方并 $\times U$

二) 基本模式的扩展

1. 订货提前期再订货点 $R = \text{交货时间} L \times \text{日平均需用量} d$ 订货提前期对经济订货量无影响。
2. 陆续供应和陆续领用和基本模式存在一个系数关系: $(1-d/P)$ 的开方 $Q = \sqrt{2KD/KC}$ 的开方 $\div (1-d/P)$ 的开方 $= [\sqrt{2KD/KC} \times P / (P-d)]$ 开方 $TC(Q) = [2KDKC(1-d/P)]$ 开方
3. 保险

储备再订货点 $R = \text{交货时间}L \times \text{日平均需用量}d$ 保险储备缺货成本 $CS = KU \times S \times N$ 储备成本 $CB = B \times KC$ $TC(S, B) = KU \times S \times N + B \times KC$ 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