

2007年会计职称考试中级财务管理讲义连载(16) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/269/2021\\_2022\\_2007\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_BC\\_9A\\_c67\\_269674.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/269/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E4_BC_9A_c67_269674.htm) 第八章 营运资金 [基本要求]

(一) 掌握现金的持有动机与成本 (二) 掌握最佳现金持有量的计算 (三) 掌握应收账款的功能与成本 (四) 掌握信用政策的构成要素与决策方法 (五) 掌握存货的功能与成本 (六) 掌握存货经济批量模型；掌握存货的存储期控制方法 (七) 熟悉营运资金的含义与特点 (八) 熟悉现金日常管理的内容和方法 (九) 熟悉存货日常管理的内容和方法 (十) 了解应收账款日常管理的内容

### 第一节 营运资金的含义与特点

一、营运资金的含义 营运资金也称营运资本，是指流动资产减去流动负债后的余额。流动资产是指可以在一年或者超过一年的一个营业周期内变现或耗用的资产，主要包括现金、有价证券、应收账款和存货等。流动负债是指将在一年或者超过一年的一个营业周期内必须清偿的债务，主要包括短期借款、应付账款、应付票据、预收账款、应计费用等。

二、营运资金的特点 (熟悉) 流动资产又称经营性投资，与固定资产相比，具有如下特点： 投资回报期短； 流动性强； 具有并存性； 具有波动性。与长期负债筹资相比，流动负债筹资具有如下特点： 速度快； 弹性高； 成本低；

风险大。

### 第二节 现金

一、现金的持有动机与成本 现金是指在生产过程中暂时停留在货币形态的资金，包括库存现金、银行存款、银行本票、银行汇票等。

(一) 现金的持有动机 (掌握) 企业持有有一定数量的现金主要是基于以下动机：

- 1.交易动机，即为维持正常生产经营活动而持有现金。
- 2.预防

动机，即为应付紧急情况而持有现金。3.投机动机，即为把握市场投资机会，获得较大收益而持有现金。（二）现金的成本 企业持有现金的成本通常由以下三个部分组成：1.持有成本（机会成本）。现金的持有成本是指企业因保留一定现金余额而增加的管理费及丧失的再投资收益。2.转换成本。现金的转换成本是企业用现金购入有价证券以及转让有价证券换取现金时付出的交易费用。3.短缺成本。现金的短缺成本是指在现金持有量不足而又无法及时通过有价证券变现加以补充而给企业造成的损失，包括直接损失与间接损失。

二、最佳现金持有量（掌握）确定现金最佳持有量的模式主要有成本分析模式和存货模式。（一）成本分析模式 成本分析模式是根据现金有关成本，分析预测其总成本最低时现金持有量的一种方法。运用成本分析模式确定现金最佳持有量时，只考虑因持有一定量的现金而产生的机会成本及短缺成本，而不予考虑转换成本和管理费用。这种模式下，最佳现金持有量，就是持有现金而产生的机会成本与短缺成本之和最小时的现金持有量。（二）存货模式 存货模式是将存货经济进货批量模型原理用于确定目标现金持有量，其着眼点也是如何以现金相关成本最低。这种模式下的最佳现金持有量，是持有现金的机会成本与固定转换成本相等时的现金持有量。利用存货模式确定最佳现金持有量的模型为：式中，T为一个周期内现金总需求量；F为每次转换的固定成本；Q为最佳现金持有量；K为有价证券利息率（机会成本）；TC为现金管理相关总成本。

三、现金日常管理（熟悉）现金日常管理包括现金回收管理、现金支出管理和闲置现金投资管理。

（一）现金回收管理 现金回收管理的目的是尽快收回现金，

加速现金的周转。主要方法有邮政信箱法和银行业务集中法等。（二）现金支出管理 现金支出管理的关键是尽可能延缓现金的支出时间。延期支付账款的方法主要有： 合理利用"浮游量"。 推迟支付应付款； 采用汇票付款； 改进工资支付方式。（三）闲置现金投资管理 在保证主营业务的现金需求的前提下，企业应将闲置资金投入流动性强、风险性低、交易期限短的证券中，以期获得较多的收入。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](http://www.100test.com)