

考试大整理：《财务管理》知识点总结（六）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/503/2021\\_2022\\_\\_E8\\_80\\_83\\_E8\\_AF\\_95\\_E5\\_A4\\_A7\\_E6\\_c44\\_503958.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/503/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A7_E6_c44_503958.htm)

《财务管理》第六章 营运资金（上） 营运资金就是流动资产减流动负债的余额，但本章的内容主要是讲流动资产的，包括现金、应收账款和存货。

一 现金。企业的现金不是“躺”在企业里“睡觉”的，而是需要企业打理的。企业之所以持有现金不外乎三个目的：一是为了交易，就是买东西，没钱买不了东西是小孩也知道道理；二是为了预防，企业的“一生”和人的一生一样，是不可能一帆风顺的，为了应付意外情况下的支出，企业需要未雨绸缪；三是为了投机，就是让现金生“小”的，当然这是要冒一定风险的，有可能“小”的有了，“母亲”却死了，甚至有可能“母子”全都没有了。企业持有现金是要付出一定代价的，包括持有成本（管理费 丧失的再投资收益所产生的机会成本）、转换成本（交易有价证券的费用）、短缺成本（现金持有量不足而又无法及时变现有价证券从而给企业造成的损失）。其中，持有成本与现金持有量成正比例关系，转换成本、短缺成本与现金持有量成反比例关系。大家对现金比较头疼的恐怕就是最佳现金持有量的确定，教材上讲述了两种模式，而这两种模式的学习方法是不一样的。先说第一种：成本分析模式。这里的成本仅包括丧失的再投资收益所产生的机会成本和短缺成本，不包括管理费和转换成本。其中的丧失的再投资收益所产生的机会成本=平均现金持有量×有价证券利率（报酬率）。大家在学习本部分内容时，能把教材上的「例61」弄懂就可以了。该种模式

学习时以理解为主。再说第二种：存货模式。该种模式下只考虑丧失的再投资收益所产生的机会成本和转换成本，不考虑管理费和短缺成本。教材上给了两个公式（就是那两个带根号的公式），这两个公式的推导过程不必去管它，重要的是把这个公式记住，解答相关问题时，会套用公式就可以了。该种模式学习时以记忆为主。至于现金回收和现金支出的管理，看上几遍书，大致有个印象就可以了。二 应收账款。应收账款的成本包括机会成本（日赊销额 × 平均收现期 × 变动成本率 × 资金成本率）、管理成本、坏账成本（赊销额 × 预计坏账率）。至于信用标准的确定，不感兴趣的：考前略读；感兴趣的：考前略读，考后详读。本部分重点内容是信用政策的确定，其核心问题是不同信用政策之间信用成本后的收益比较，从而选择信用成本后的收益最大者的信用政策。信用成本后的收益 = 赊销收入 - （变动成本 现金折扣成本） - 机会成本 - 坏账成本 - 收账费用。其中的机会成本、坏账成本按前述公式计算，而收账费用则是管理成本的一部分。收账政策的确定是比较不同收账政策的收账总成本，从而选择最低收账总成本的收账政策。收账总成本 = 机会成本 坏账成本 收账费用。至于账龄分析和收账保证率分析，能够看懂教材所写的内容及例题就可以了。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)