

2011年中级会计职称《财务管理》第五章知识点(4)中级会计师考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_645934.htm

2011年中级会计职称考试《财务管理》科目第五章 营运资金管理 知识点四、目标现金余额的确定

(一) 成本模型 涉及的成本含义与现金持有量的关系

机会成本因持有一定现金余额丧失的再投资收益正相关
管理成本因持有一定数量的现金而发生的管理费用一般认为是固定成本
短缺成本因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负相关

最佳现金持有量：上述三项成本之和最小的现金持有量

【提示】管理成本在一定范围内固定不变，当机会成本和短缺成本相等时，确定的现金持有量是最佳现金持有量。

(二) 随机模型 (米勒 - 奥尔模型) 基本原理确定现金持有量上限和下限以及现金回归线，现金余额达到上限则买入证券，达到下限则卖出证券，使其达到现金回归线。现金持有量在上下限之间不采取行动

计算公式
回归线： $R = L$
最高控制线： $H = 3R - 2L$

应用条件
现金未来的需求总量和收支不可预测

【提示】

(1) 回归线公式中的 σ 是指的公司每日现金流变动的标准差， i 是以日为基础计算的现金机会成本；

(2) 随机模型符合随机思想，适用于所有企业现金最佳持有量的测算；

(3) 随机模型建立在企业的现金未来需求总量和收支不可预测的前提下，确定的现金持有量相对较高，是一个比较保守的现金持有量。

【速记】上限公式 $H = 3R - 2L$ ，可以转化为 $H - R = 2(R - L)$ ，这意味着上限到现金回归线的距离是现金回归线到下限距离的2倍。根据这个规律，我们可以根据其中的两

个指标很方便地推出第三个指标。如下限为100，现金回归线为200，那么上限一定是400。【例题单选题】某公司的现金最低持有量为3000元，现金余额的回归线为9000元。如果公司现有现金20000元，根据现金持有量随机模型，此时应当投资于有价证券的金额为（ ）元。 A. 11000 B. 1000 C. 17000 D. 0

【答案】D 【解析】根据题意可知， $R = 9000$ 元， $L = 3000$ 元，现金控制的上限 $H = 3R - 2L = 27000 - 6000 = 21000$ （元），由于公司现有现金20000元没有达到现金的控制上限21000元，所以，企业不用投资于有价证券。百考试题编辑推荐：

#0000ff>2011年中级会计职称《财务管理》第五章知识点汇总

#0000ff>2011年中级会计职称考试财务管理学习方法指导

#0000ff>2011中级会计职称考试财务管理应考策略及学习方法

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