

会计职称中级财务管理讲座八 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E8_81_8C_E7_c44_70368.htm

第八章营运资金 第一节 营运资金的含义与特点（熟悉）

一、营运资金的含义 营运资金是指流动资产减去流动负债后的余额。

二、营运资金的特点（1）流动资产的特点：投资回收期短、流动性强、并存性和波动性。（2）流动负债的特点：速度快、弹性高、成本低和风险大。

第二节 现金 一、现金的持有动机（1）交易动机：持有一定的现金以满足正常生产经营秩序下的需要。

一般说来，企业为满足交易动机所持有的现金余额主要取决于企业销售水平。（2）预防动机：持有现金以应付紧急情况的现金需要。企业为应付紧急情况所持有的现金余额主要取决于三方面：一是企业愿意承担风险的程度；二是企业临时举债能力的强弱；三是企业对现金流量预测的可靠程度。

（3）投机动机：持有现金以抓住各种瞬息即逝的市场机会，获取较大利益而准备的现金需要。其持有量大小往往与企业在金融市场的投资机会及企业对待风险的态度有关。

（4）其他动机 二、现金的成本及其与持有额之间的关系（1）持有成本：指企业因保留一定现金余额而增加的管理费用及丧失的再投资收益(机会成本)。（2）转换成本：指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：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。

三、最佳现金持有量的确定方法 1.成本分析模式：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。特点：

只考虑因持有一定量的现金而产生的机会成本和短缺成本，而不考虑转换成本。

2. 存货模式：将存货经济定货批量模型用于确定目标现金持有量。

(1) 假设条件 (2) 基本公式 [例8-2] 最佳现金持有量测算——存货模式 某企业现金收支状况比较稳定，预计全年（按360天计算）需要现金400万元，现金与有价证券的转换成本为每次400元，有价证券的年利率为8%，则：

最佳现金持有量 最低现金管理相关总成本 其中：转换成本 = $(4000000 \div 200000) \times 400 = 8000$ （元） 持有机会成本 = $(200000 \div 2) \times 8\% = 8000$ （元） 有价证券交易次数 $(T/Q) = 4000000 \div 200000 = 20$ （次） 有价证券交易间隔期 = $360 \div 20 = 18$ （天）

[例] 已知：某公司现金收支平衡，预计全年（按360天计算）现金需要量为250000元，现金与有价证券的转换成本为每次500元，有价证券年利率为10%。要求：

(1) 计算最佳现金持有量。 (2) 计算最佳现金持有量下的全年现金管理总成本、全年现金转换成本和全年现金持有机会成本。 (3) 计算最佳现金持有量下的全年有价证券交易次数和有价证券交易间隔期。

答案：(1) 计算最佳现金持有量。 最佳现金持有量 (2) 计算最佳现金持有量下的全年现金管理总成本、全年现金转换成本和全年现金持有机会成本。 全年现金管理总成本 全年现金转换成本 = $(250000/50000) \times 500 = 2500$ （元） 全年现金持有机会成本 = $(50000/2) \times 10\% = 2500$ （元） (3) 计算最佳现金持有量下的全年有价证券交易次数和有价证券交易间隔期 全年有价证券交易次数 = $250000/50000 = 5$ （次） 有价证券交易间隔期 = $360/5 = 72$ （天）

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