

注会考试辅导：《财务成本管理》经验谈(6) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/76/2021\\_2022\\_\\_E6\\_B3\\_A8\\_E4\\_BC\\_9A\\_E8\\_80\\_83\\_E8\\_c45\\_76202.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E6_B3_A8_E4_BC_9A_E8_80_83_E8_c45_76202.htm)

一、考场提示 本章重点、难点内容：最佳现金持有量的确定；应收账款信用政策的确定；收账政策的制定；经济订货量基本模型；存货自制与外购的选择决策；保险储备决策。

二、重点、难点学习

(一)最佳现金持有量的确定 最佳现金持有水平既能满足企业日常业务的需要，又能最大限度的减少因持有现金而丧失的潜在收益。最佳现金持有量可采用成本分析模式和随机模式来确定。最佳现金持有量确定是进行现金收支管理的一个重点内容。

1、成本分析模式 在成本分析模式下，首先要考虑与持有现金有关的成本，包括机会成本(持有成本)、管理成本、短缺成本，寻找使持有成本最低的现金持有量。

(1)资金成本。现金作为企业的一项资金占用是有代价的，这种代价就是它的资金成本。

(2)管理成本。企业持有现金，会发生管理费用，这些费用就是现金的管理成本。

(3)短缺成本。企业因缺乏必要的现金，不能应付业务开支所需，而使企业蒙受的损失或付出的代价。现金持有量越大，机会成本越高，它与现金持有量成正比；管理成本是一种固定成本，不随现金持有量的变化而变化；短缺成本是因现金持有量不足而产生的损失，它与现金持有量成反比。然后按照不同的现金持有量方案确定总成本，上述三个成本之和最小的方案即为最佳方案。

2、随机模式 随机模式是在现金需求难以预知的情况下进行现金持有量控制的方法。企业可以根据历史经验和现实需要，测算出一个现金持有量的控制范围，即制订出现金

持有量的上限和下限，将现金量控制在上下限之内。当现金量达到上限或下限时，应调整。

(二)应收账款信用政策的确定

(三)经济订货批量的含义及模型

(四)保险储备决策

三、典型例题评析

1、采用随机模式控制现金持有量，计算现金返回线R的各项参数中不包括()。(2001年)

A.每次现金与有价证券转换时发生的固定转换成本

B.现金存量的上限

C.有价证券的日利率

D.预期每日现金余额的标准差

[答案] B [解析]根据计算现金返回线R的公式,应选择B。

2、在现金持有量的随机模式控制中，现金余额波动越大，企业越需关注有价证券投资的流动性。()(1999年)

[答案] [解析]根据现金持有量控制的随机模型，现金返回线总是处于现金上下限之间的下方，这意味着有价证券的出售活动比购买活动频繁且每次出售规模小；这一特征随着企业现金余额波动的增大而越加明显。

3、A公司是一个商业企业。由于目前的收账政策过于严厉，不利于扩大销售，且收账费用较高，该公司正在研究修改现行的收帐政策。现有甲和乙两个放宽收帐政策的备选方案，有关数据如下：已知A公司的销售毛利率为20%，应收账款投资要求的最低报酬率为15%。坏账损失率是指预计年度坏账损失和销售额的百分比。假设不考虑所得税的影响。要求：通过计算分析，回答应否改变现行的收账政策？如果要改变，应选择甲方案还是乙方案？

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)