

06年CPA考试财管辅导内部讲义(十三) 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\\_06\\_E5\\_B9\\_B4](https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022_06_E5_B9_B4)

CPA\_E8\_80\_c45\_76248.htm 第六章流动资金管理 一、重点内容 (1) 掌握最佳现金持有量的存货模式和随机模型 (基本原理、上限持有量及最佳返回线的应用) ; (2) 重点掌握应收账款管理中的信用期决策和现金折扣政策 (应收账款应计利息) ; (3) 掌握存货决策的基本模型和存货陆续到货与使用 (选择供应商) 及保险储备模型。 二、主要知识点 1 . 流动资产管理的的基本原则 : 在流动性与收益性之间进行权衡 , 期望获得最大的长期利益。 2 . 现金与有价证券管理 (1) 本章所指现金有三层含义 ; 一是库存现金 ; 二是含银行存款等在内的现金 ; 三是包括短期有价证券的最广义的现金范畴。学习时必须清楚所提现金的外延。 (2) 现金管理的相关成本 : 机会成本、管理成本、短缺成本。现金管理的各种模型是寻求成本之和的最小化。 成本分析模式 : 机会成本与短缺成本之和最小 ; 存货模式 : 机会成本与转换成本之和最小或二者相等 ; 随机模式 ( § 6.1中的考试重点 ) : 在全年货币需要量难以预知的情况下 , 控制成本的区域 , 每天的现金余额在上下限之间属于正常 , 无须调整 , 如果超过上限或低于下限则以返回线为基础对现金进行调节。影响因素包括 : A 每次有价证券与现金的转换成本 B 有价证券的日利息率 C 每日现金余额变动的标准差 D 现金余额下限。 3 . 应收账款的信用政策:信用期、信用标准和折扣政策。 (1) 信用标准 (5C) : 品质、能力、资本、抵押和条件。其中品质是最首要因素。 (2) 相关收益=边际贡献-相关成本 边际贡献=收入-

变动成本相关成本收益 机会成本 收账费用 坏账损失  
因应收账款的信用改变增加的存货所占用利息 折扣成本 延  
长信用期边际贡献增加 - 增加收益增加前者优收益减少后  
者优缩短信用期边际贡献减少 - 下降收益增加前者优收益  
减少后者优提供折扣边际贡献不变或增加 - 增加同上 (3  
) 其中：机会成本=年赊销额/360 × 平均收现期 × 变动成本率  
× 投资收益率 说明：如果考试时没有提供变动成本率也可以  
用“销售成本率”替代。 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)