

安通学校06年CPA考试财管辅导内部讲义(十六) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/76/2021\\_2022\\_\\_E5\\_AE\\_89\\_E9\\_80\\_9A\\_E5\\_AD\\_A6\\_E6\\_c45\\_76364.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E5_AE_89_E9_80_9A_E5_AD_A6_E6_c45_76364.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

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)