

第八章

1、货币资金的特点：

流动性最强，具有普遍的可接受性；收益性最低

*2、企业持有货币资金的动机：

- * (1) 交易性动机 (购买原材料, 支付工资, 缴纳税金);
- (2) 预防性动机; (3) 投机性动机。

3、企业预防性货币资金置存量的大小取决于以下三个因素：

- (1) 企业愿冒缺少货币资金风险的程度; (2) 企业预测货币资金收支的可靠程度; (3) 企业应付紧急情况的借款能力。

*4、货币资金管理的目的是要在风险和收益之间作出恰当的选择。既要保证企业正常交易对货币资金的需求, 又要避免企业置存过多的货币资金, 以增加企业的整体收益; 同时应采取严密措施保证其安全。

5、运用货币资金日常管理的策略：

- (1) 力争货币资金流入流出同步; (2) 使用货币资金浮游量; (3) 加速收款; (4) 推迟应付款的支付。

*6、货币资金需求量预测的方法: 4.84 P117

(1) 现金收支法

现金余缺数的公式 (例表 8-1)

✓ 现金余缺数 = 期初现金余额 + 本期预计现金流入总额 - 本期预计现金流出总额 - 最佳现金持有量

(2) 调整净损益法是以权责发生制确定的计划期损益为基础, 通过逐笔处理影响损益和现金余额的会计事项, 把本期净收益调整为现金基础, 并预测出计划期现金余缺数。

(3) 销售比例法例题

货币资金需要量 = 预测商品销售收入总额 * 基期货币资金平均余额 / 基期商品销售收入总额

(4) 成本费用比例法例题

货币资金需要量 = 预测成本费用总额 * 基期货币资金平均余额 / 基期成本费用总额

7、最佳货币资金持有量的计算——成本分析模式 P.120

占用成本、管理成本、短缺成本

占用成本是指将货币资金作为企业的一项资产占用所付的代价, 这种代价是一种机会成本, 其量可用企业的资金利润率与年均货币资金持有量估算。

管理成本在一定的货币资金持有量范围内属于固定费用, 无关成本。

短缺成本是指在一定期间因缺乏必要的货币资金不能支付义务费用而蒙受的损失或为此付出的代价。随货币资金持有量增加而下降。*

*货币资金持有量越大, 其占用成本越高, 短缺成本越低, 管理成本与之没有明显的相关性。

*8、最佳货币资金持有量的计算——存货模式

交易成本、置存成本

置存成本是指置存货币资金而丧失将这些资金投资有价证券可得的利息。

✓ *最佳货币资金持有量 = $\sqrt{2 \times \text{期间内货币资金需求总额} \times \text{有价证券每次的交易成本} / \text{有价证券年利率}}$

例：某企业年度货币资金需要量为 80 万，每次有价证券转换货币资金成本 100 元，有价证券年利率 10%。假定货币资金收支转为核定，计算货币资金的最佳持有量，转换次数，货币资金的总成本。

$$\text{最佳持有量 } M = \sqrt{2 \times 100 \times 800000 \div 10\%} = 40000 \text{ 元} \quad \checkmark$$

$$\text{转换次数 } T/M = 800000 \div 40000 = 20 \text{ 次}$$

$$\text{总成本 } C = 40000/2 \times 10\% + 20 \times 100 = 4000 \text{ 元}$$

9、最佳货币资金持有量的计算——随机模式

应用随机模式的关键在于如何确定控制区域的上下限，财务上用米勒-欧尔模式加以确定

例题

$$\sqrt{\frac{3 \times \text{交易成本} \times \text{日需求量}}{4 \times \frac{1\%}{360}}} \rightarrow \text{有价证券}$$

10、债权资产是指采用赊销方式下对外销售产品或提供劳务而形成的性质上属于企业债权的应收账款和应收票据。

一般而言，债权资产的主要形式是应收账款（判） $\checkmark$

*11、企业赊销、保留相当数量应收账款余额的原因：

(1) 迫于商业竞争的需要 (2) 为了减少存货积压

3). 赊销方式的不利

*12、与应收账款信用政策相关的成本费用包括如下三项：

(1) 因应收账款占用资金而损失的机会成本，即财务成本。

(2) 应收账款的管理费用；

(3) 应收账款不能收回而形成的坏账损失

应收账款管理的目的，就是要在应收账款信用政策所增加的利润与成本之间作出正确的权衡，以求企业利润最大。

13、企业债权资产（如应收账款）数量的多少与市场的经济状况和企业的信用政策有关。

信用政策包括信用标准和信用条件两个方面。

14、信用标准指企业愿意向客户提供商业信用所要求的关于客户信用状况方面的最低标准，即客户获得企业商业信用所应具备的起码条件。有限

企业制定信用标准时，应进行“成本-效益”分析。

15、5C 是指客户信用品质的五个方面，即品德、能力、资本、抵押品和条件。

16、信用等级评价法是将客户的信用资料转化为信用等级。针对不同的信用等级给予相应的信用条件。
通常根据客户的应收账款可能发生的呆帐率划分等级

17、信用额度实际上代表企业对该客户愿意承担的最高风险。最大限额

18、信用条件是销货人对付款时间和现金折扣所作的规定，包括折扣率、折扣期限和信用期限三要素。
如果延长信用期限，就会延长应收账款的平均收账期，增加机会成本、坏账损失、收帐费用。

表示方式 2/10 n/30

*19、财务成本是企业采用信用销售时应收账款所占用资金的资金成本，若占用的是自有资金，则资金成本为机会成本。

$$\checkmark \text{财务成本} = \text{应收账款平均占用额} \times \text{资金利润率} = \text{销售成本} \times \left(\frac{\text{信用期限}}{360} \right) \times \text{资金利润率}$$

20、计算题例：某企业年销售A产品27000台，每台售价40元，其中28%为现销，其余为信用销售。信用条件“3/10, 1/10, N/30”。10天内付款的客户占50%，20天内付款的占20%，30天内付款的占25%，30~40天内付款的占5%。若有价证券年利率为12%。计算应收账款的机会成本。

每日信用销售额 = $27000 \times 40 \times (1 - 28\%) \div 360 = 2160$ 元

收款平均间隔时间 = $50\% \times 10 + 20\% \times 20 + 25\% \times 30 + 5\% \times 40 = 18.5$ 天

应收账款余额 = $2160 \times 18.5 = 39960$ 元

机会成本 = $39960 \times 12\% = 4795.2$ 元

机会成本 = 应收账款余额 × 有价证券利率

21、存货的意义：

(1) 储存和及时提供原材料，是企业生产得以正常进行的物质前提；

(2) 储备必要的产成品，有利于销售；

(3) 储备必要的在产品、半成品，有利于均衡生产；

(4) 留有保险储备，以防不测。

存货的目的：充分发挥存货功能、存货效益和所增加的存货成本之间作出权衡。既要保证生产经营的连续性，又要保证尽可能地减少资金占用，使两者之间达到最佳结合。

22、存货资金具有并存性和继起性两个特点

*23、存货资金最低占用量是指企业在正常生产条件下，为完成生产经营任务所必需的、经常占用的、最低限度的存货资金需要量。

24、确定存货资金最低占用量的方法

* (1) 周转期法 (2) 因素法 (3) 比例推算法 (4) 余额计算法

25、周转期法是根据存货资金的周转额和周转期来确定存货资金最低占用量的一种方法。

✓ *26、原材料资金最低占用量的计算

原材料资金最低占用量 = 计划期原材料日平均耗用额 × 原材料资金周转期

计划期原材料日平均耗用额 = 计划期原材料耗用总量 ÷ 原材料计划价格 ÷ 计划期日数

✓ 原材料资金周转期 = 在途日数 + 整理准备日数 + 应计供应间隔日数 + 保险日数

27、应计供应间隔日数是原材料的供应间隔日数与供应间隔系数的乘积。

供应间隔系数是库存原材料的平均占用额与最高占用额的比例。一般 50%~80%

*28、在产品资金最低占用量的计算

在产品资金最低占用量 = 计划期产成品平均每日产量 × (产成品单位计划成本 × 在产品成本系数) × 生产周期

*29、最佳采购批量的计算

最佳采购批量 = $\sqrt{2 \times \text{某一存货的全年需要量} \times \text{每次订货成本} / \text{每单位的存货的储存成本}}$

例题

✎ 最佳采购批量即经济订货量，涉及存货成本，分为取得成本（采购成本和订货成本）、储存成本、缺货成本。

30、最佳生产批量的计算

最佳生产批量

$$= \sqrt{2 \times \text{全年需要量} \times \text{每批调整准备成本} / \text{单位产品全年的储存成本} (1 - \text{每日耗用量} / \text{每日入库产品})}$$

例题

31、与自制产品（如零部件）有关的成本包括调整准备成本和储存成本。

✓*32、ABC 控制法一般根据存货的品种及其资金占用额，将全部存货划分为 A、B、C 三类，最基本标准是金额标准。

A 类存货品种数量少（5%-10%）但所占资金多（60%-80%），属“关键少数”， 从严控制；

B 类存货品种数量（20%-30%） 所占资金（15%-30%）， 一般控制；

C 类存货品种数量多（60%-70%）但所占资金少（5%-15%），属“次要多数”，只需简单控制。

33、库存存货（原材料）动态可通过最高储备量、最低储备量、保险储备量和采购时点储备量这四个指标来反映和控制。

34、采购时点储备量的计算

$$\text{采购时点储备量} = \text{平均每日耗用量} \times (\text{整理斥数} + \text{保险日数} + \text{采购和入库间隔日数})$$

1、现金的流动性强，但盈利性差。（ ✓ ）

2、企业持有现金总额通常等于交易、预防和投机三种动机各自所需现金持有量的简单相加。（ × ）
除了投机性企业外，一般企业很少为投机而保持货币资金，通常只考虑交易性动机和预防性动机。

3、不属于现金的交易动机的是（ 购买股票 ）

4、货币资金管理的目的是要在哪两者之间作出恰当的选择？（ 风险和收益 ）

5、货币资金需求量预测有现金收支法、调整净损益法、销售比例法和成本费用比例法 。

6、不属于货币资金需要量预测方法的是（ 净现值法 ）

7、成本分析模式是将企业持有货币资金的成本分解为占用成本、管理成本和短缺成本，然后在几个持有货币资金的方案中确定。上述三种成本之和（即总成本）最低的那个方案的货币资金持有量为最佳持有量。

8、占用成本是指将货币资金作为企业的一项资产占用所付的代价，这种代价是一种机会成本。货币资金持有量越大，其占用成本越高。

9、企业将资金占用在应收账款上而放弃其它方面投资可获得的收益是应收账款的（ 机会成本 ）

10、管理成本是指一定期间内保存货币资金而发生的费用。管理费用在一定的货币资金持有量范围内属固定费用。

- 11、持有现金的管理费用一般属于(固定费用)
- 12、短缺成本随货币资金持有量增加而下降，随持有量减少而上升。
- 13、在一定时期，当现金需要量一定时，同现金持有量成反比的成本是(短缺成本)
- 14、公司为购买廉价原料或资产的机会来临时能够把握时机，而持有的现金余额，被称为(投机性余额)
- 15、企业用现金购进存货是(货币资金转化为储备资金的过程)
- 16、与应收账款信用政策有相关的成本费用包括三项：因应收账款占用资金而损失的机会成本(财务成本)，应收账款的管理成本，应收账款不能收回而形成的坏账损失。
- 17、企业债权资产数量的多少与市场的经济状况和企业的(信用政策有关)
- 18、企业在制定信用标准时，应进行(成本-效益分析)
- 19、应收账款周转次数越多，表明(有利于减少坏账损失，但可能减少销售收债)
- 20、衡量信用标准通常用预计的(未来损失率)
- 21、信用政策包括信用标准和信用条件。(1)信用标准是指企业愿意向客户提供商业信用所要求的关于客户信用状况方面的最低标准，即客户获得企业商业信用所应具备的起码条件；(2)信用条件是销货人对付款时间和现金折扣所作的规定，它包括折扣率、折扣期限和信用期限。
- 22、客户信用状况分析评估，其中 5C 评估法从品德、能力、资本、抵押品、条件五个方面对客户进行评估
- 23、信用等级评价法通常按企业提供给客户的应收账款可能发生的(呆账率划分等级)
- 24、信用标准是客户在任何时候可以赊欠的限额标准。(×) 信用额度
- 25、信用额度是客户在任何时候可以赊欠的最大额度，实际代表企业对客户愿意承担的(最高风险)
- 26、财务成本是企业采用信用销售时应收账款所占用的资金成本，若占用的是自有资金，则资金成本为机会成本。
- 27、财务成本是应收账款所占用的资金的(资金成本)
- 28、延长信用期限，也就延长了应收账款的平均收账期。(√)
- 29、当应收账款增加时，其机会成本和管理成本上升，而坏账成本和短缺成本会降低。(×)
坏账成本和短缺成本会增加

- 30、存货的储存费用随着存货批量的增加而减少。(×) 增加
- 31、存货管理的目的,就是要在充分发挥存货功能、存货效益和所增加的存货成本之间作出权衡。
- 32、供应间隔系数是库存原材料资金的平均占用额与最高占用额的比例。(√)
- 33、一般来说,单位产品在一定时期内的储存成本是一定的,那么储存成本总额就取决于这一时期内的平均储存量。
- 34、对存货进行ABC类划分的最基本标准是(金额标准)
- 35、在ABC管理法中,A类存货是指那些(品种少所占资金多的存货)

1. 货币资金的特点有(BD)
- A. 周转性最慢 B. 流动性最强 C. 可接受性弱 D. 收益性最低 E. 收益稳定性强
2. 成本分析模式中持有货币资金成本可以分解为(BCD)
- A. 信用成本 B. 占用成本 C. 管理成本 D. 短缺成本 E. 交易成本
3. 债权资产存在的原因有(AB)
- A. 迫于商业竞争需要 B. 减少存货积压 C. 增加销售收入 D. 减少资金占用 E. 销售和收款两个行为在时间上的不一致
4. 信用政策包括(BC)
- A. 收账政策 B. 信用标准 C. 信用条件 D. 信用期限 E. 信用额度
5. 信用条件包括的要素有(BCD)
- A. 信用标准 B. 折扣率 C. 折扣期限 D. 信用期限 E. 信用额度

华丰公司只生产一种产品,每生产一件该产品需A零件12个,假定公司每年生产产品15万件产品,A零件的每次采购费用为1000元,每个零件的年储存保管费用为1元。(1)确定A零件最佳采购批量;(2)该公司的存货总成本是多少?(3)每年订货多少次最经济合理?

解答: (1) A零件最佳采购批量 = $\sqrt{2 \times \text{某一年存货的全年需要量} \times \text{每次订货成本} / \text{每单位的存货的储存成本}}$ = $\sqrt{2 \times 12 \times 150000 \times 1000}$
 $= 60000$

(2) 该公司的存货总成本 = $12 \times 150000 / 30 \times 1000 + 60000 \times 1 / 2 = 60000$

(3) 订货批次 = $12 \times 150000 / 60000 = 30$

12×30

$150000 \times 12 \times 1$