

第二节 现金管理

【知识点一】 现金管理的目标及方法

（一）现金管理的目标

企业置存现金的原因，主要是满足**交易性**需要、**预防性**需要和**投机性**需要。

企业现金管理的目标，就是要在资产的流动性和盈利能力之间作出抉择，以获取最大的长期利润。

（二）现金管理的方法

为了**提高**现金使用**效率**，可采用如下现金管理方法：

- 1、力争现金流量同步
- 2、使用现金浮游量
- 3、加速收款
- 4、推迟应付账款的支付

【知识点二】 最佳现金持有量分析

现金的管理除了做好日常收支，加速现金流转速度外，还需**控制好现金持有规模**，即确定适当的现金持有量。下面介绍三种确定最佳现金持有量的方法：**成本分析模式**、**存货模式**、**随机模式**。

持有现金的相关成本

1. 机会成本

持有现金则不能将其投入生产经营活动，失去因此而获得的收益。

2. 管理成本

企业拥有现金，会发生管理费用，如管理人员工资、安全措施费等。管理成本是一种固定成本，与现金持有量之间无明显的比例关系。

3. 短缺成本

现金的短缺成本，是因缺乏必要的现金，不能应付业务开支所需而使企业蒙受损失或为此付出的转换成本等代价

4. 交易成本

有价证券的转换费用

【知识点二】 最佳现金持有量分析

（一）存货模式

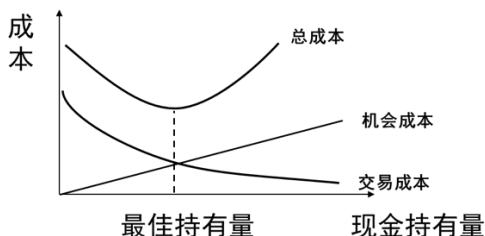
1、交易成本

2、机会成本

存货模式假设现金不足时可通过有价证券转换来补足现金，即不存在现金短缺成本。



存货模式



1、交易成本、机会成本二者之和最低为最佳

2、交易成本、机会成本相等为最佳

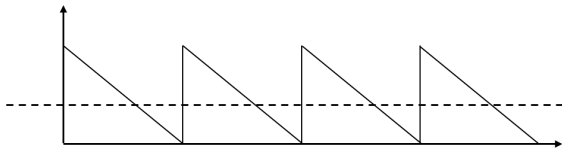
1、交易成本

$$\begin{aligned} \text{交易成本} &= \text{年交易次数} \times \text{每次交易成本} \\ &= \text{年需求量} / \text{每次交易量} \times \text{每次交易成本} \end{aligned}$$

2、机会成本

$$\begin{aligned}\text{机会成本} &= \text{年平均现金持有量} \times \text{机会成本率} \\ &= \text{每次交易量} / 2 \times \text{机会成本率}\end{aligned}$$

$$\text{平均现金持有额} = C/2$$



【知识点二】最佳现金持有量分析

(一) 存货模式

最佳现金持有量 C^* 是机会成本线与交易成本线交叉点对应的现金持有量，因此 C^* 应当满足：机会成本 = 交易成本，即

$$(C^*/2) \times \text{机会成本率} = (\text{年需要量} / C^*) \times \text{每次交易成本}$$

整理后，可得出：

$$\text{最佳现金持有量 } C^* = (2 \times \text{年需要量} \times \text{每次交易成本} / \text{机会成本率})^{0.5}$$

$$\text{最小相关总成本} = 2 \times (C^*/2) \times \text{机会成本率}$$

$$= (2 \times \text{年需要量} \times \text{每次交易成本} \times \text{机会成本率})^{0.5}$$

优点：现金持有量的存货模式是一种简单、直观地确定最佳现金持有量的方法

缺点：主要是假定现金的流出量稳定不变，实际上这种情况很少出现。相比而言，那些适用于现金流量不确定的控制最佳现金持有量的方法，就显得更具普遍应用性。