

2017 税务师考试《财务与会计》第六章高频考点汇总

第六章 营运资金管理

序号	考点	考频
考点一	营运资金管理策略	★★
考点二	现金管理	★★★★
考点三	应收账款管理	★★★★★
考点四	存货管理	★★
考点五	流动负债管理	★★★★★

2017 税务师《财务与会计》高频考点：营运资金管理策略

【内容导航】

1. 流动资产的投资策略
2. 流动资产的融资策略

【考频分析】

考频：★★

复习程度：掌握本考点。本考点通常会以单项选择题或多项选择题的形式进行考查。考生应熟练掌握各种策略类型，在做题的时候能够灵活运用。

【高频考点】营运资金管理策略

1. 流动资产的投资策略

(1) 流动资产投资策略的基本类型

① 紧缩的流动资产投资策略：流动资产/销售收入比率较低，风险较高、收益较高。

② 宽松的流动资产投资策略：流动资产/销售收入比率较高，风险较低、收益较低。

2. 流动资产的融资策略

(1) 期限匹配融资策略

非流动资产+永久性流动资产=长期来源

波动性流动资产=短期来源

期限匹配的融资策略下，风险和收益适中。

(2) 保守融资策略

非流动资产+永久性流动资产<长期来源

波动性流动资产 > 短期来源

保守的融资策略下，风险和收益较低。

(3) 激进融资策略

非流动资产 + 永久性流动资产 > 长期来源

波动性流动资产 < 短期来源

激进的融资策略下，风险和收益较高。

【提示】长期来源不仅包括长期资本，还包括流动负债，具体地说，长期来源 = 自发性流动负债 + 长期负债 + 权益资本，这主要是因为自发性流动负债（应付账款等）是在经营活动中产生的，只要企业有经营活动，就会存在自发性经营负债，或者说，对于正常经营的企业，自发性经营负债会长期存在（债权人会经常更换），可以长期为企业资金来源；相应地，自发性流动负债不属于短期来源，短期来源主要指的是临时性流动负债。

2017 税务师《财务与会计》高频考点：现金管理

【内容导航】

1. 企业持有现金的动机
2. 最佳现金余额的确定
3. 现金收支日常管理

【考频分析】

考频：★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题和多项选择题的设考点，在 2013 年度出现过单项选择题。

【高频考点】现金管理

1. 企业持有现金的动机

- (1) 交易性动机。为了满足日常生产经营的需要。
- (2) 预防性动机。为了应付企业发生意外可能对现金的需要。
- (3) 投机性动机。为了抓住各种瞬息即逝的市场机会，获取较大的利益。

2. 最佳现金余额的确定

- (1) 确定现金持有量最基本的是利用存货模式，在这里要考虑两种成本：

①持有成本，是由于持有现金损失了其他投资机会而发生损失，它与现金持有量成正比；（机会成本）

②转换成本，是将有价证券转换成现金发生的手续费等开支，它与转换次数成正比，与现金的持有量成反比；（实际发生的成本支出）

（2）公式：

持有现金总成本 $C = \text{持有成本} + \text{转换成本} = (Q/2) \times R + (T/Q) \times F$

根据数学求极值问题的方法，可知最佳现金持有量为： $Q = (2TF/R)^{1/2}$

其中 Q 为现金持有量， R 为有价证券的报酬率， T 为全年现金需求总量， F 为一次的转换成本。

3. 现金收支日常管理

（1）现金周转期

现金周转期 = 经营周期（存货周转期 + 应收账款周转期） - 应付账款周转期

其中：存货周转期 = 存货平均余额 / 每天的销货成本

应收账款周转期 = 应收账款平均余额 / 每天的销货收入

应付账款周转期 = 应付账款平均余额 / 每天的购货成本

减少现金周转期的途径：①加快制造与销售产成品来减少存货周转期；②加速应收账款的回收来减少应收账款周转期；③减缓支付应付账款来延长应付账款周转期。

（2）收款管理

①收款成本

收款成本包括浮动期成本，管理收款系统的相关费用（例如银行手续费）及第三方处理费用或清算相关费用。

②收款浮动期

收款浮动期主要是由纸基支付工具导致的，有下列三种类型：邮寄浮动期、处理浮动期、结算浮动期。

（3）付款管理

现金支出管理的主要任务是尽可能延缓现金的支出时间，主要包括以下方法：
使用现金浮游量；推迟应付款的支付；汇票代替支票；改进员工工资支付模式；透支；争取现金流出与现金流入同步；使用零余额账户。

2017 税务师《财务与会计》高频考点：应收账款管理

【内容导航】

1. 企业信用政策

2. 信用政策决策

【考频分析】

考频：★★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题和多项选择题和计算题的常设考点，在2011年度、2010年度出现过单项选择题，在2012年度出现过计算题。

【高频考点】应收账款管理

一、应收账款的管理目标

在适当利用赊销增加企业产品的市场占有率的条件下控制应收账款的余额；加快应收账款的周转速度。

二、应收账款的成本

1. 应收账款的机会成本

(1) 含义：因投放于应收账款而放弃其他投资所带来的收益，即为应收账款的机会成本。

(2) 计算公式：应收账款的机会成本（即应收账款占用资金的应计利息）= 应收账款占用资金 × 资本成本 = 应收账款平均余额 × 变动成本率 × 资本成本 = 日销售额 × 平均收现期 × 变动成本率 × 资本成本

2. 应收账款的管理成本

应收账款的管理成本主要是指在进行应收账款管理时，所增加的费用。主要包括：调查顾客信用状况的费用、收集各种信息的费用、账簿的记录费用、收账费用、数据处理成本、相关管理人员成本和从第三方购买信用信息的成本等。

3. 应收账款的坏账成本

在赊销交易中，债务人由于种种原因无力偿还债务，债权人就有可能无法收回应收账款而发生损失，这种损失就是坏账成本。坏账成本一般与应收账款发生的数量成正比。计算公式：应收账款的坏账成本 = 赊销额 × 预计坏账损失率

三、企业信用政策

1. 信用标准

信用标准是企业用来衡量客户是否有资格享受商业信用所具备的基本条件。客户达到了信用标准，享受赊销条件；达不到信用标准，不能享受赊销，必须要支付现金。

2. 信用条件

信用条件是客户可以享受的优惠条件，包括信用期间、现金折扣和折扣期间。

- (1) 信用期间。是企业允许客户从购买商品到付款的最长时间。
- (2) 现金折扣。是企业为了吸引客户提前付款而给予的价格上的优惠。
- (3) 折扣期间。是企业给予客户享受现金折扣的时间，客户只有在这个期间付款才能得到现金折扣。

3. 收账政策

收账政策是在信用条件被违反时企业采取的收账策略，有积极型和消极型两种。

采用积极型收账政策，对超过信用期限的客户通过派人催收等措施加紧收款，必要时行使法律程序。

采用消极型收账政策，对超过信用期限的客户通过发函催收或等待客户主动偿还。

4. 信用政策决策

应收账款的机会成本 = 应收账款的平均余额 × 机会成本率 × 变动成本率

= 日赊销额 × 平均收账期 × 机会成本率 × 变动成本率

其中，平均收账期指的是各种收账时间的加权平均数。

折扣成本 = 赊销额 × 享受折扣的客户比率 × 现金折扣率

坏账成本 = 赊销额 × 坏账损失率

管理成本 = 赊销额 × 管理成本率

收账成本 = 赊销额 × 收账成本率

利润 = 销售利润 - 应收账款的机会成本 - 折扣成本 - 坏账成本 - 管理成本 - 收账成本

2017 税务师《财务与会计》高频考点：存货管理

【内容导航】

- 1. 存货的成本
- 2. 经济订货基本模型

【考频分析】

考频：★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题和多项选择题和计算题的常设考点。

【高频考点】存货管理

- 1. 存货的成本

(1) 取得成本

① 订货成本是指取得订单的成本。

固定的订货成本（F1），与订货次数无关，如常设采购机构的基本开支等；

变动的订货成本（D/Q×K），与订货次数有关，如差旅费、邮资等。

订货成本=固定的订货成本F1+存货年需要量D/每次进货量Q×每次订货的变动成本K

②购置成本

购置成本指为购买存货本身所支出的成本，即存货本身的价值。

（2）储存成本

储存成本指为保持存货而发生的成本，包括存货占用资金所应计的利息、仓库费用、保险费用、存货破损和变质损失等。储存成本也分为固定成本和变动成本。

储存成本=固定成本+单位变动成本×每次进货量/2

（3）缺货成本

缺货成本指由于存货供应中断而造成的损失，包括材料供应中断造成的停工损失、产成品库存缺货造成的拖欠发货损失、丧失销售机会的损失及造成的商誉损失等。

2. 经济订货基本模型

经济订货批量=（2×存货年需要量×每次订货变动成本/单位储存变动成本）^{1/2}

经济订货批量下的存货总成本=（2×存货年需要量×每次订货变动成本×单位储存变动成本）^{1/2}



2017 税务师《财务与会计》高频考点：流动负债管理

【内容导航】

1. 短期借款
2. 商业信用筹资

【考频分析】

考频：★★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单项选择题和多项选择题和计算题的常设考点。在2012年度出现过多选题。

【高频考点】流动负债管理

一、短期借款

1. 短期借款的信用条件

银行等金融机构对企业贷款时，通常会附带一定的信用条件。短期借款所附带的信用条件主要有：

(1) 信贷额度

信贷额度亦即贷款限额，是借款企业与银行在协议中规定的借款最高限额，信贷额度无法律效应，银行并不承担必须支付全额信贷数额的义务，有效期限通常为1年。

(2) 周转信贷协议

周转信贷协议是指银行具有法律义务地承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定。周转信贷协议有法律效应，银行必须满足企业不超过最高限额的借款。对贷款限额未使用的部分，企业需要支付一笔承诺费。

(3) 补偿性余额

补偿性余额是指银行要求借款企业在银行中保持按贷款限额或实际借用额一定比例（通常为10%—20%）计算的最低存款余额。补偿性余额提高了借款的实际利率， $\text{实际利率} = \text{名义利率} / (1 - \text{补偿性余额比例}) \times 100\%$ 。

(4) 借款抵押

借款时需要向银行提供抵押品担保的借款。短期借款的抵押品通常是借款企业的存货、有价证券、应收账款等。抵押借款的利率一般低于信用借款。

2. 短期借款的成本

短期借款的成本包括利息、手续费等。短期借款成本的高低主要取决于贷款利率的高低和利息的支付方式。短期贷款利息的支付方式有收款法、贴现法和加息法三种。

(1) 收款法

收款法是在借款到期时向银行支付利息的方法。采用收款法时，短期贷款的实际利率就是名义利率。

(2) 贴现法

贴现法又称折价法，是指银行向企业发放贷款时，先从本金中扣除利息部分，到期时借款企业偿还全部贷款本金的一种利息支付方式。在这种利息支付方式下，企业可以利用的贷款只是本金减去利息部分后的差额，因此，贷款的实际利率要高于名义利率， $\text{贷款的实际利率} = \text{名义利率} / (1 - \text{名义利率})$ 。

(3) 加息法

加息法是银行发放分期等额偿还贷款时采用的利息收取方法。由于贷款本金分期均衡偿还，借款企业实际上只平均使用了贷款本金的一半，却支付了全额利息。这样企业所负担的实际利率便要高于名义利率大约1倍。

3. 短期借款筹资方式的优缺点

(1) 优点: ①筹资速度快; ②款项使用灵活; ③资本成本低。

(2) 缺点: ①借款数量有限; ②筹资风险大。

二、商业信用筹资

1. 商业信用的形式

(1) 应付账款

放弃现金折扣的信用成本率 = $\frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times 360 / (\text{付款期} - \text{折扣期})$

(2) 应付票据

应付票据按是否带息分为带息应付票据和不带息应付票据两种。

(3) 预收货款

预收货款, 是指销货单位按照合同和协议规定, 在发出货物之前向购货单位预先收取部分或全部货款的信用行为。

(4) 应计未付款

应计未付款是企业生产经营和利润分配过程中已经计提但尚未以货币支付的款项。主要包括应付职工薪酬、应缴税金、应付利润或应付股利等。

2. 商业信用筹资的优缺点

(1) 优点: ①容易获得; ②企业有较大的机动权; ③企业一般不用提供担保。

(2) 缺点: ①筹资成本高; ②容易恶化企业的信用水平; ③受外部环境影响较大。

