

233 网校中级会计师网址: [www.233.com/zhongji](http://www.233.com/zhongji) /

中级会计师资料下载: <http://www.233.com/forum/zhongji>

中级 QQ 学习群: 236715484

加小编微信: sustalks

## 2019 年《财务管理》学习笔记

### 第七章 营运资金管理

#### 第一节 营运资金管理的主要内容

##### 一、营运资金的概念及特点

###### (一) 营运资金的概念

营运资金是指在企业生产经营活动中占用在流动资产上的资金。

营运资金有广义和狭义之分, 广义的营运资金是指一个企业流动资产的总额; 狭义的营运资金是指流动资产减去流动负债后的余额。这里指的是狭义的营运资金概念。

###### (二) 分类

###### 1、流动资产的分类

①以应付金额是否确定为标准, 可以分成应付金额确定的流动负债和应付金额不确定的流动负债。

②以流动负债的形成情况为标准, 可以分成自然性流动负债和人为性流动负债。

③以是否支付利息为标准, 可以分为有息流动负债和无息流动负债。

###### (三) 营运资金的特点及管理原则

特点: 1. 来源具有多样性

2. 数量具有波动性

3. 周转具有短期性

4. 实物形态具有变动性和易变现性

管理原则: 1. 满足合理的资金需求

2. 提高资金使用效率

3. 节约资金使用成本

4. 保持足够的短期偿债能力

##### 二、营运资金管理策略

###### (一) 流动资产的投资策略

###### 1. 流动资产投资水平的决定因素

①企业经营的不确定性

②风险忍受程度

###### 2. 流动资产投资策略的类型

类型	特点		
	流动资产与销售收入比率	流动资产的持有成	风险
紧缩型	低水平	较低	高
宽松型	高水平	较大	低



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

### 3. 选择何种流动资产投资策略的影响因素

企业对资产风险和收益的权衡: 最优的流动资产投资规模是使流动资产的持有成本与短缺成本之和最低时的流动资产占用水平

企业经营的内外环境: 银行和其他借款人对企业流动性水平非常重视。如果企业重视债权人的意见, 会持有较多的流动资产

产业因素: 对于销售边际毛利比较高的产业, 宽松的信用政策可能为企业带来更为可观的收益

影响企业政策的决策者: 比如说: 生产经理通常喜欢高水平的原材料持有量; 销售经理喜欢高水平的产成品存货等等。

### (二) 流动资产的融资策略

#### 1. 流动资产和流动负债的特殊分类

流动资产: 永久性流动资产和波动性流动资产

流动负债: 临时性负债 (筹资性流动负债) 和自发性负债 (经营性流动负债)

注意: (1) 自发性流动负债、长期负债以及股东权益资本为融资的长期来源; 临时性流动负债为融资的短期来源。

(2) 临时性流动负债属于短期筹资性负债, 筹资风险大, 但资本成本低

#### 2. 流动资产融资策略的种类及特点

##### (1) 期限匹配融资策略

含义:  $\text{波动性流动资产} = \text{临时性流动负债}$

$\text{非流动负债} + \text{永久性流动资产} = \text{股东权益资本} + \text{长期负债} + \text{自发性流动负债}$

特点: 风险收益适中

##### (2) 激进融资策略

含义:  $\text{波动性流动资产} < \text{临时性流动负债}$

$\text{非流动资产} + \text{永久性流动资产} > \text{股东权益资本} + \text{长期负债} + \text{自发性流动负债}$

特点: 资本成本低, 风险收益均高

##### (3) 保守融资策略

含义:  $\text{波动性流动资产} > \text{临时性流动负债}$

$\text{非流动资产} + \text{永久性流动资产} < \text{股东权益资本} + \text{长期负债} + \text{自发性流动负债}$

特点: 资本成本高, 风险收益均低

## 第二节 现金管理

### 一、持有现金的动机

#### (1) 交易性需求

企业的交易性需求是指企业为了维持日常周转及正常商业活动所需持有的现金

#### (2) 预防性需求

预防性需求是指企业需要持有一定量的现金, 以应付突发事件

#### (3) 投机性需求

投机性需求是企业需要持有一定量的现金以抓住突然出现的获利机会

### 二、目标现金余额的确定

#### (一) 成本模型



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

成本	机会成本	管理成本	短缺成本
与现金持有量的关系	正比例变动	无明显的比例关系 (固定成本)	负相关
决策原则	最佳现金持有量是使上述三项成本之和最小的现金持有量		
图析法结论	现金管理的机会成本与短缺成本相等时, 现金管理的相关总成本最低		

### (二) 存货模型

相关成本	机会成本	交易成本
与现金持有量关系	正比例变动	反比例变动
图析法结论	现金管理的机会成本与证券变现的交易成本相等时, 现金管理的相关总成本最低	
基本计算公式	<p>(1) 机会成本 = 平均现金持有量 × 持有现金的机会成本率 = <math>\frac{C}{2} \times K</math></p> <p>(2) 交易成本 = 交易次数 × 每次交易成本 = <math>\frac{T}{C} \times F</math></p> <p>(3) 最佳现金持有量 <math>C^* = \sqrt{\frac{2 \times T \times F}{K}}</math></p> <p>(4) 最小相关总成本 <math>TC = \sqrt{2 \times T \times F \times K}</math></p>	

### (三) 随机模型

与现金持有量的关系: 与机会成本呈正方向变动; 与交易成本呈反方向变动

基本计算公式:

<p>(1) 最低控制线 (L) 的确定: 由现金管理部经理在综合考虑短缺现金的风险程度、企业借款能力、企业日常周转所需资金、银行要求的补偿性余额等因素的基础上确定的</p> <p>(2) 回归线 (R) 的计算公式: <math>R = \left( \frac{3b \times \delta^2}{4i} \right)^{1/3} + L</math></p> <p>式中: b—证券转换为现金或现金转换为证券的成本  <math>\delta</math>—企业每日现金流量变动的标准差  <i>i</i>—以日为基础计算的现金机会成本</p> <p>(3) 最高控制线 H 的计算公式: <math>H = 3R - 2L</math></p>
---

特点: 适用于所有企业现金最佳持有量的测算。随机模型建立在企业的现金未来需求总量和收支不可预测的前提下, 计算出来的现金持有量比较保守。

## 三、现金管理模式

### (一) 收支两条线的管理模式

1. 企业实行“收支两条线”管理模式的目的:

- 第一, 对企业范围内的现金进行集中管理, 减少现金持有成本, 加速资金周转, 提高资金使用效率;
- 第二, 以实施“收支两条线”为切入点, 通过高效的价值化管理来提高企业效益。

2. “收支两条线”资金管理模式的构建

- (1) 资金的流向方面
- (2) 资金的流量方面
- (3) 资金的流程方面

### (二) 集团企业资金集中管理模式

1. 资金集中管理模式的概念与内容

概念: 是指集团企业借助商业银行网上银行功能及其他信息技术手段, 将分散在集团各所属企业的资金集中到总部, 由总部统一调度、统一管理和统一运用。

内容: 资金集中、内部结算、融资管理、外汇管理、支付管理等。其中, 资金集中是基础。

2. 现行的资金集中管理模式



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

## (1) 统收统支模式

概念: 企业的一切现金收入都集中在集团总部的财务部门, 各分支机构或子企业不单独设立账号, 一切现金支出都通过集团总部财务部门付出, 现金收支的批准权高度集中。

优点: 有利于企业集团实现全面收支平衡, 提高资金的周转效率, 减少资金沉淀, 监控现金收支, 降低资金成本。

缺点: 不利于调动成员企业开源节流的积极性, 影响成员企业经营的灵活性, 以致降低整个集团经营活动和财务活动的效率, 而且在制度的管理上欠缺一定的合理性。

适用范围: 通常适用于企业规模比较小的企业。

## 2. 拨付备用金模式

概念: 拨付备用金模式是指集团按照一定的期限统拨给所有所属分支机构或子企业备其使用的定数额的现金。各分支机构或子企业发生现金支出后, 持有关凭证到集团财务部门报销以补足备用金。

优点: 拨付备用金模式相比统收统支模式具有一定的灵活性。

适用范围: 通常适用于那些经营规模比较小的企业。

## 3. 结算中心模式

概念: 结算中心通常是企业集团内部设立的, 办理内部各成员现金收付和往来结算业务的专门机构。结算中心通常设于财务部门内, 是一个独立运行的职能机构。

优点: 降低企业成本、提高资金使用效率; 帮助企业集中管理各分子公司的现金收入和支出; 有助于企业监控资金的流向。

## 4. 内部银行模式

概念: 内部银行是将社会银行的基本职能与管理方式引入企业内部管理机制而建立起来的一种内部资金管理机构, 它将“企业管理”、“金融信贷”和“财务管理”三者融为一体

优点: 调剂余缺, 减少资金占用, 活化与加速资金周转速度, 提高资金使用效率、效益。

适用范围: 一般适用于具有较多责任中心的企事业单位。

## 5. 财务公司模式

概念: 财务公司是一种经营部分银行业务的非银行金融机构, 它一般是集团公司发展到一定水平后, 需要经过中国人民银行审核批准才能设立的。

## 四、现金收支日常管理

### (一) 现金周转期

现金周转期, 是指介于企业支付与收到现金之间的时间段

周转期内容:

存货周转期

应收账款周转期

应付账款周转期

计算公式:

经营周期 = 存货周转期 + 应收账款周转期

现金周转期 = 经营周期 - 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

### (二) 收款管理



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

1. 收款系统: 一个高效率的收款系统能够使收款成本和收款浮动期达到最小, 同时能够保证与客户汇款及其他现金流入来源相关的信息的质量。

收款的成本: (1) 浮动期成本 (机会成本)

管理收款系统相关费用

第三方处理费用或清算相关费用

收款浮动期: 是指从支付开始到企业收到资金的时间间隔。分为邮寄浮动期、处理浮动期和结算浮动期

2. 收款方式的改善: 电子支付方式对比纸基(或称纸质)支付方式是一种改进

电子支付的优点:

(1) 结算时间和资金可用性可以预计;

(2) 向任何一个账户或任何金融机构的支付具有灵活性, 不受人工干扰;

(3) 客户的汇款信息可与支付同时传送, 更容易更新应收账款;

(4) 客户的汇款从纸基方式转向电子方式, 减少或消除了收款浮动期, 降低了收款成本, 收款过程更容易控制, 并且提高了预测精度。

(三)付款管理: 在合法的前提下, 尽可能延缓现金的支出时间。

1. 使用现金浮游量

现金浮游量是指由于企业提高收款效率和延长付款时间所产生的企业账户上的现金余额和银行账户上的企业存款余额之间的差额。

2. 推迟应付款的支付

推迟应付款的支付是指企业在不影响自己信誉的前提下, 充分运用供货方所提供的信用优惠, 尽可能地推迟应付款的支付期。

3. 汇票代替支票

4. 改进员工工资支付模式

5. 透支

6. 争取现金流出与现金流入同步

7. 使用零余额账户

### 第三节 应收账款管理

一、应收账款的功能与成本

功能: 增加销售、减少存货

成本: 机会成本、管理成本、坏账成本

二、应收账款信用政策

(一)应收账款信用政策的主要内容

1.信用标准: 信用标准是指信用申请者获得企业提供信用所必须达到的最低信用水平, 通常以预期的坏账损失率作为判别标准。

2.信用条件: 信用条件是销货企业要求赊购客户支付货款的条件, 由信用期限、折扣期限和现金折扣三个要素组成。折扣期限和现金折扣构成折扣条件。

3.收账政策: 收账政策是指信用条件被违反时, 企业采取的收账策略。企业如果采取较积极的收账政策, 可能会减少应收账款投资, 减少坏账损失, 但要增加收账成本。如果采用较消极的收账政策, 则可能会增加应收账款投资, 增加坏账损失, 但会减少收账费用。

(二)信用标准确定

1. 信用的定性分析: 常用的信用定性分析法是5c信用评价系统



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

2. 信用的定量分析: 通常使用比率分析法评价顾客的财务状况

考核指标类别	具体指标
流动性和营运资本比率	流动比率、速动比率等
债务管理和支付比率	利息保障倍数、资产负债率等
盈利能力指标	销售回报率、总资产回报率等

(三) 应收账款信用政策决策

总额分析法:

(1) 计算各个方案的盈利 = 销售收入 - 变动成本 - 固定成本

= 边际贡献 - 固定成本

= 销售量 \* 单位边际贡献 - 固定成本

(2) 计算各个方案实施信用政策的成本:

(2) 计算各个方案实施信用政策的成本:

第一: 计算占用资金的应计利息

① 应收账款占用资金应计利息 = 应收账款占用资金 \* 资本成本

其中: 应收账款占用资金 = 应收账款平均余额 \* 变动成本率 = 日赊销额 \* 信用期间或平均收现期 \* 变动成本率

② 存货占用资金的应计利息 = 存货占用资金 \* 资本成本

其中: 存货占用资金 = 存货平均余额

③ 应付账款占用资金的应计利息 = 应付账款占用资金 \* 资本成本

其中: 应付账款占用资金 = 应付账款平均余额

第二: 计算收账费用和坏账损失

第三: 计算折扣成本 (若提供现金折扣时)

折扣成本 = 赊销额 \* 折扣率 \* 享受折扣的客户比率

(3) 计算各方案税前损益 = 盈利 - 成本费用

(4) 决策原则: 选择税前损益最大的方案为优

差量分析法:

(1) 计算盈利的增加 = 增加的销售收入 - 增加的变动成本 - 增加的固定成本

= 增加的边际贡献 - 增加的固定成本

= 销售量的增加 \* 单位边际贡献 - 增加的固定成本

(2) 计算实施信用政策成本的增加:

第一: 计算占用资金的应计利息增加

第二: 计算收账费用和坏账损失增加

第三: 计算折扣成本的增加 (若提供现金折扣时)

(3) 计算改变信用政策增加的税前损益 = 盈利增加 - 成本费用增加

(4) 决策原则: 如果改变信用政策增加的税前损益大于 0, 可以改变

三、应收账款的监控

1、应收账款周转天数 = 应收账款平均余额 / 平均日销售额

平均逾期天数 = 应收账款周转天数 - 平均信用期天数

账龄分析法

应收账款账户余额的模式: 反映一定期间 (如一个月) 的赊销额, 在发生赊销的当月月末及随后的各月仍未偿还的百分比

ABC 分析法: “重点管理法”



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

A类: 占比大——重点管理对象

B类: 占比居中——多发信函催收or电话催收

C类: 占比较小——发出通知即可

#### 四、应收账款日常管理

##### (一)调查客户信用

信用调查是指收集和整理反映客户信用状况有关资料的工作。

调查的方法分为直接调查和间接调查

直接调查: 调查人员通过与被调查单位进行直接接触, 通过当面采访、询问、观看等方式获取信用资料的一种方式。

特点: 优点是准确性和及时性; 缺点: 调查单位若不配合, 调查工作难以开展

间接调查: 以被调查单位以及其他单位保存的有关原始记录和核算资料为基础, 通过加工整理获得被调查单位信用资料的一种方法。

##### (二)评估客户信用

收集好信用资料以后, 就需要对这些资料进行分析、评价。企业一般采用“5C”系统来评价, 并对客户信用进行等级划分。

##### (三)收账的日常管理

应收账款发生后, 企业应采取各种措施, 尽量争取按期收回款项, 否则会因拖欠时间过长而发生坏账, 使企业蒙受损失。因此, 企业必须在对收账的收益与成本进行比较分析的基础上, 制定切实可行的收账政策。根据应收账款总成本最小化的原则, 可以通过比较各收账方案成本的大小对其加以选择。

##### (四)应收账款保理

应收账款保理是企业将除销形成的未到期应收账款, 在满足一定条件的情况下转让给保理商, 以获得流动资金, 加快资金的周转。保理可以分为有追索权保理(非买断型)和无追索权保理(买断型)、明保理和暗保理、折扣保理和到期保理。

1、概念: (1) 有追索权保理指供应商将债权转让给保理商, 供应商向保理商融通货币资金后, 如果购货商拒绝付款或无力付款, 保理商有权向供应商要求偿还预付的货币资金。

(2) 无追索权保理是指保理商将销售合同完全买断, 并承担全部的收款风险。

(3) 明保理是指保理商和供应商需要将销售合同被转让的情况通知购货商, 并签订保理商、供应商、购货商之间的三方合同。折扣保理又称为融资保理, 即在销售合同到期前, 保理商将剩余未收款部分先预付给销售商, 一般不超过全部合同额的70% -90%。

#### 2、作用

(1) 融资功能

(2) 减轻企业应收账款的管理负担

(3) 减少坏账损失、降低经营风险

(4) 改善企业的财务结构



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

## 第四节 存货管理

### 一、存货管理的目标

- (1) 保证生产正常进行;
- (2) 有利于销售;
- (3) 便于维持均衡生产, 降低产品成本;
- (4) 降低存货取得成本;
- (5) 防止意外事件的发生。

### 二、存货的成本

#### (一) 取得成本

1. 订货成本: 订货成本指取得订单的成本
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, 经常用数量与单价的乘积来确定。

#### (二) 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。固定储存成本与存货数量的多少无关, 如仓库折旧、仓库职工的固定工资等。

#### (三) 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和丧失销售机会的损失及造成的商誉损失等。

企业存货的最优化, 就是使企业存货总成本最小。

### 三、最优存货量的确定

#### (一) 经济订货基本模型

1. 经济订货量的概念: 使存货的总成本最低的进货批量, 叫做经济订货量或经济批量。
2. 经济订货基本模型的假设条件及基本公式

##### (1) 需要满足的假设:

存货总需求量是已经常数; 订货提前期是常数; 货物是一次性入库; 单位货物成本是常数, 无批量折扣; 库存储存成本与库存水平呈线性关系; 货物是一种独立需求的物品, 不受其他货物影响; 不允许缺货

##### (2) 基本公式

基本公式
(1) 经济订货批量: $EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K}}$
(2) 与批量相关的存货总成本 = 变动订货成本 + 变动储存成本
$TC(EOQ) = K \times \frac{D}{Q} + \frac{Q}{2} \times K_c$
$TC(EOQ) = \sqrt{2KDK_c}$
(3) 最佳订货次数 ( $N^*$ ) = $\frac{D}{EOQ}$
(4) 最佳订货周期 ( $t^*$ ) = $\frac{360}{N^*}$

#### (二) 经济订货基本模型的扩展计算公式:



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

设每日送货量为  $p$ , 存货每日耗用量为  $d$

$$(1) \text{ 经济订货量: } EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c} \times \frac{p}{p-d}}$$

(2) 与批量相关的存货总成本 = 变动订货成本 + 变动储存成本

$$TC(EOQ) = \sqrt{2KDK_c} \times \left(1 - \frac{d}{p}\right)$$

(3) 最佳订货次数  $N^* = D/EOQ$

(4) 最佳订货周期  $t^* = 360/N^*$

### (三) 保险储备

再订货点 = 预计交货期内的需求 + 保险储备

= 平均交货时间 \* 每日平均需用量 + 保险储备

总成本计算公式:

与保险储备量相关的总成本

= 缺货损失 + 保险储备的储存成本

= 每年订货次数 \* 缺货数量 \* 缺货概率 \* 单位缺货损失 + 保险储备量 \* 单位存货的年变动储存成本

## 四、存货的控制系统

### (一) ABC 控制系统

A 类高价值存货, 品种数量占整个存货的 10%~15%, 但价值占全部存货的 50%~70%;

B 类中等价值存货, 品种数量占全部存货的 20%~25%, 价值占全部存货的 15%~20%;

C 类低价值存货, 品种数量多, 占整个存货的 60%~70%, 价值占全部存货的 10%。

A 类存货应作为管理的重点, 实行重点控制、严格管理; 而对 B 类和 C 类存货的重视程度则可依次降低, 采取一般管理。

### (二) 适时制库存控制系统 (零库存管理、看板管理系统)

基本原理: 是指制造企业事先和供应商和客户协调好, 只有当制造企业在生产过程中需要原料或零件时, 供应商才会将原料或零件送来; 每当产品生产出来就被客户拉走。

优点: 降低库存成本

缺点: 适时制库存控制系统需要的是稳定而标准的生产程序以及诚信的供应商, 否则, 任何一环出现差错都将导致整个生产线的停止。(经营风险大)

## 第五节 流动负债管理

### 一、短期借款

#### (一) 借款的分类

按其流动性或偿还时间的长短, 划分为短期借款和长期借款。

按照目的和用途分为生产周转借款、临时借款、结算借款、票据贴现借款等。

按偿还方式不同分为一次性偿还借款和分期偿还借款。

按利息支付方式不同, 分为收款法借款、贴现法借款和加息法借款。

按有无担保分为抵押借款和信用借款。

#### (二) 短期借款的信用条件

##### 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, 信贷额度的有限期限通常为一年。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

2. 周转信贷协定

周转信贷协定是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。

3. 补偿性余额

补偿性余额是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



扫码下载 233 网校题库  
一刷就过, 千万人掌上题库!

#### 4. 借款抵押

为了降低风险, 银行发放贷款时往往需要有抵押品担保。

#### 5. 偿还条件

贷款的偿还有到期一次偿还和在贷款期内定期 (每月、季) 等额偿还两种方式。

#### 6. 其他承诺

银行有时还会要求企业为取得贷款而作出其他承诺, 如及时提供财务报表、保持适当的财务水平 (如特定的流动比率) 等。

#### (三) 短期借款的成本

##### 1. 短期借款的付息方式

收款法付息 (到期一次还本付息): 收款法是在借款到期时向银行支付利息的方法。

贴现法付息 (预扣利息): 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法。

加息法付息 (分期等额偿还本息): 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。

##### 2. 短期借款实际利率的计算

通用公式: 实际利率 = 年实际支付的利息 / 实际可用借款额 × 100%

#### 二、短期融资券

短期融资券是由企业依法发行的无担保短期本票。

种类: (1) 按发行人分类: 金融企业的融资券和非金融企业的融资券。

(2) 按发行方式分类: 经纪人承销的融资券和直接销售的融资券。

短期融资券的发行条件:

发行人为非金融企业

发行和交易对象: 银行间债券市场的机构投资者 (不向社会公众发行和交易)

企业不能自行销售, 只能委托符合条件的金融机构承销 (间接承销方式)

采用实名记账方式

债权融资工具发行利率、发行价格和所涉费率以市场化方式确定

优点: (1) 短期融资券的筹资成本较低。

(2) 短期融资券筹资数额比较大。

缺点: 发行短期融资券的条件比较严格。

#### 三、商业信用

商业信用是指企业在商品或劳务交易中, 以延期付款或预收货款方式进行购销活动而形成的借贷关系, 是企业之间的直接信用行为。

商业信用的形式:

1. 应付账款: 应付账款是供应商给企业提供的一种商业信用。

决策指标:

$$\text{放弃折扣的信用成本率} = \frac{\text{折扣}\%}{1 - \text{折扣}\%} \times \frac{360 \text{ 天}}{\text{付款期} - \text{折扣期}}$$

决策原则: 放弃现金折扣的信用成本率大于短期借款利率 (或短期投资报酬率), 应选择享受折扣; 放弃现金折扣的信用成本率小于短期借款利率 (或短期投资报酬率), 应选择放弃折扣。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

2. 应付票据: 是指企业在商品购销活动和对工程价款进行结算中, 因采用商业汇票结算方式而产生的商业信用。

3. 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: 是企业在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。

优点: ①商业信用容易获得。②企业有较大的机动权。③企业一般不用提供担保。

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

#### 四、流动负债的利弊

经营优势: ①容易获得, 具有灵活性。②短期借款一般比长期借款具有更少的约束性条款

经营劣势: 需要持续地重新谈判或滚动安排负债



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!