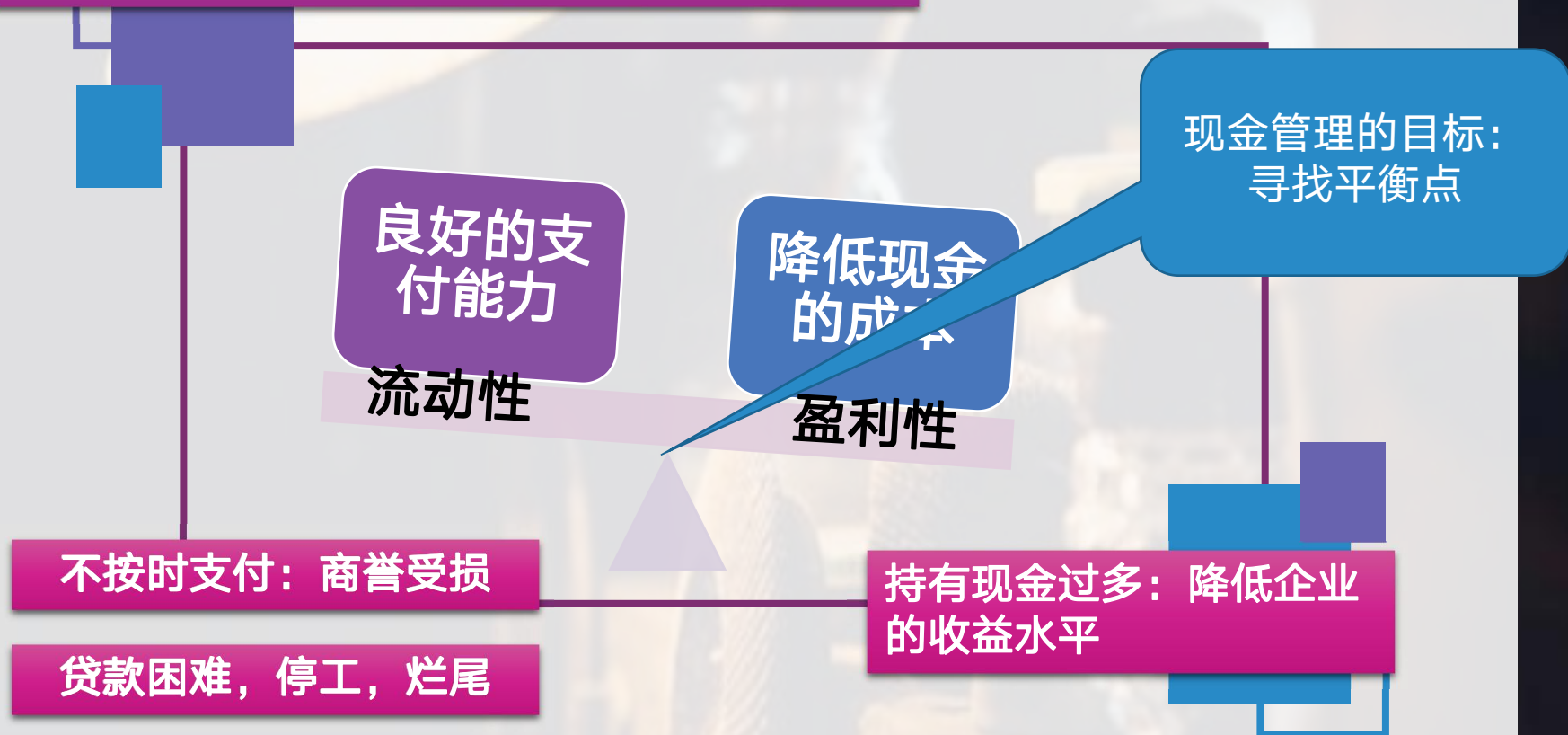


成本分析模式

现金管理

➤ 现金管理的目的



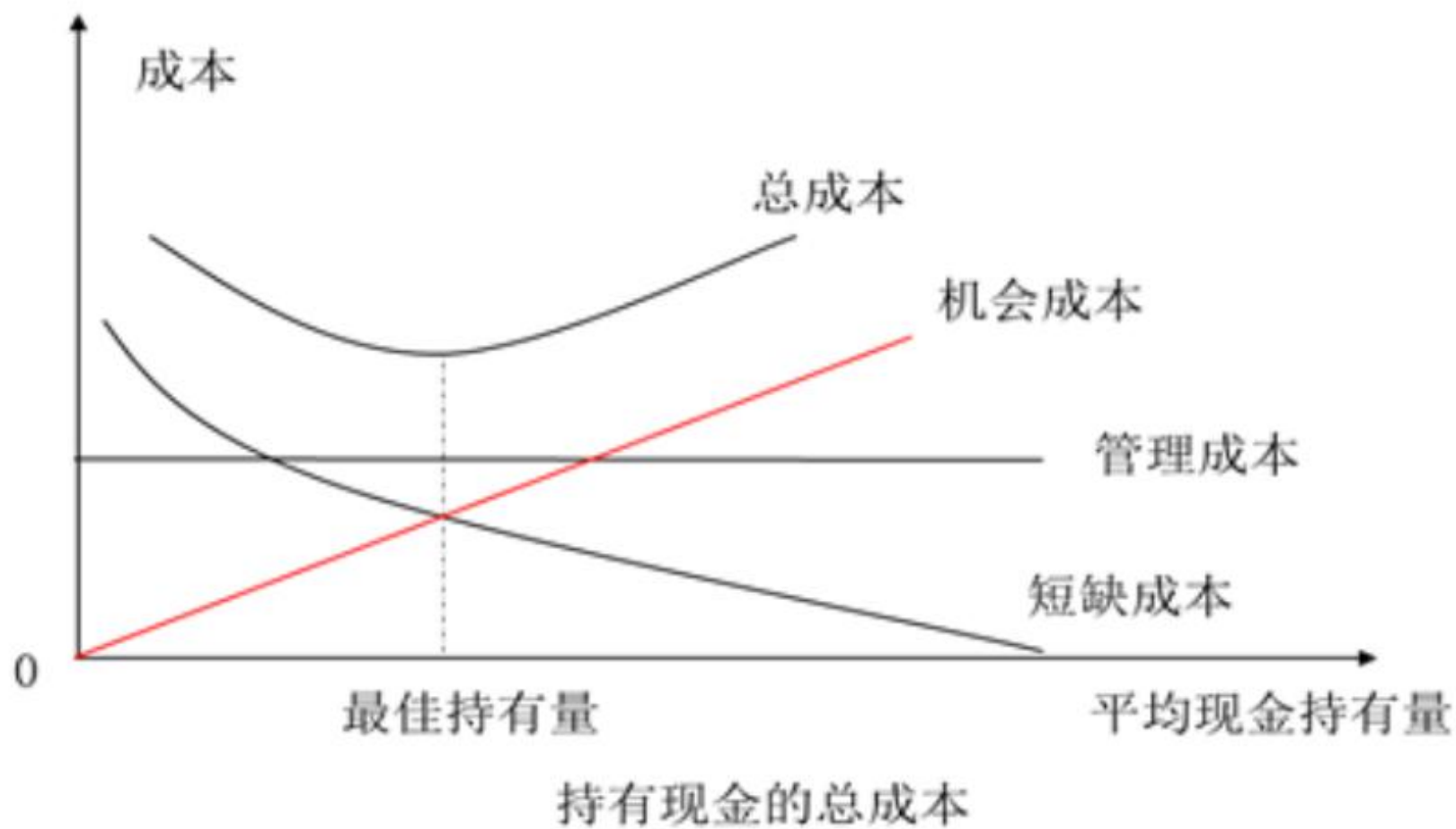


成本分析模式

成本分析模式是通过分析持有现金的成本，寻找持有成本最低的现金持有量。

成本	概念	与现金持有量的关系
机会成本	因持有一定现金余额而失去的投资收益	正相关
管理成本	因持有一定数量的现金而发生的管理费用	是一种固定成本
短缺成本	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转换成本等代价	负相关
	决策：三项成本之和最小的现金持有量就是最佳现金持有量	





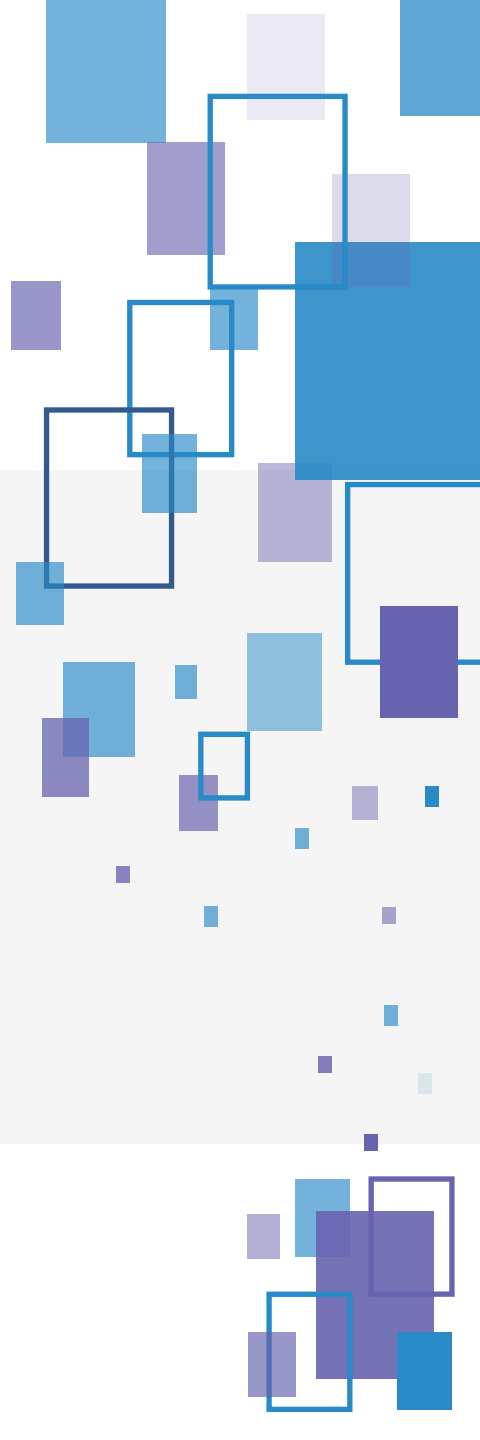
例题

某企业有四种现金持有方案，它们各自的机会成本、管理成本、短缺成本如下表所示。

表 现金持有方案 单位：元

方案项目	甲	乙	丙	丁
现金平均持有量	25000	50000	75000	100000
机会成本	3000	6000	9000	12000
管理成本	20000	20000	20000	20000
短缺成本	12000	6750	2500	0

注：机会成本率即该企业的资本收益率为12%。





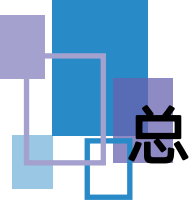
这四种方案的总成本计算结果如下表所示。

表 现金持有总成本 单位：元

方案项目	甲	乙	丙	丁
机会成本	3000	6000	9000	12000
管理成本	20000	20000	20000	20000
短缺成本	12000	6750	2500	0
总成本	35000	32750	31500	32000

丙方案的总成本最低，故75000元是该企业的最佳现金持有量。





总结

成本分析模式是根据现金有关成本，分析预测其总成本最低时现金持有量的一种方法。运用成本分析模式确定最佳现金持有量时，只考虑因持有一定量的现金而产生的机会成本及短缺成本，而不予考虑管理费用和转换成本。

