

谈改善最佳现金持有量模式

吴尚宗(教授) 张子辉

(郑州大学商学院 郑州 450052 德勤华永会计师事务所有限公司 上海 200002)

一、现行最佳现金持有量模式存在的缺陷

最佳现金持有量的计算公式是:最佳现金持有量=平均每日需要量×现金周转期,其中,现金周转期=平均存货期限+平均应收账款天数-平均应付账款天数。它存在以下两点缺陷:①没有把库存现钞和银行活期存款区别开来。用上述公式算出来的现金持有量是为购买原材料等大宗开支而准备的资金,所以只能是银行活期存款的持有量。除此之外,企业还要为日常零星开支准备一些现钞,主要用于购买办公用品、支付差旅费等。这些开支一般不能赊账,无所谓“应付款、应收款”,所以上述公式对它们不适用。②用上述公式算出来的是一个常年固定不变的绝对值,要使现金每天都保持这个数额是做不到的。无论是现钞还是活期存款,其持有规律是:刚获得时持有量最高,以后随着开支而逐渐下降,直到持有量降到最低,补充后持有量又上升至最高点。现金持有量在最高、最低点之间,以平均持有量为中心上下波动,每天的最佳现金持有量都不相同,而且呈递减规律,所以最佳现金持有量不能是一个绝对不变的数值,而应当是一个区间。

二、改善最佳现金持有量模式的意见

1. 库存现钞最佳持有量的计算及日常管理。

保险性现钞限额(最低限额)=平均每日需要量×保险天数 (1)

周转性现钞限额=平均每日需要量×库存现钞周转天数 (2)

最高现钞限额=最低限额+周转性限额 (3)

平均现钞限额=最低限额+周转性限额/2 (4)

周转性现钞是指维持正常零星开支所需要的现钞,它一般从活期存款中提取,用完再提取,不断周转。保险性现钞是为应付突发事件而准备的最低限度的现钞。一个企业不可一日无现钞,企业不能等现钞用得一分不剩才去提现,而是在现钞快用完了时就去提现。尚未用完的现钞就是保险现钞储备,它也就是现钞持有量的最低界限。它加上周转性持有量是最高持有量,超过这一点以上的持有量是多余的,把它存入银行。平均持有量是现钞上下波动围绕的中心,不能把它误解为唯一合理的最佳现金持有量。实际持有量只要在最低、最高限额之间,都是最佳持有量。

公式(1)、(2)中平均每日需要量比较稳定,根据以往、最近和对未来几天需要量的预测来确定。现钞周转天数是指从银行提取现金的间隔天数,根据企业距离银行的远近、提现方

便程度决定,一般为3~5天。保险天数也可根据提现方便程度决定,一般为一两天。

例1:某企业维持日常零星开支平均每天需要现钞1万元,机动天数为1天,平均每3天提现1次。那么周转性现钞限额=1×3=3(万元),保险性现钞现额(最低限额)=1×1=1(万元),最高限额=1+1×3=4(万元),平均限额=1+3/2=2.5(万元)。第一天早上刚提现时的最佳持有量是4万元,下午下班前的持有量为3万元。第二天末的最佳持有量为2万元,第三天末的最佳持有量为1万元,第四天早上又恢复到4万元,如此循环往复,图像见图1。

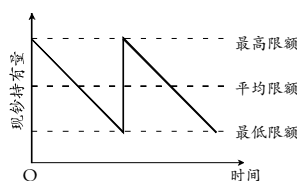


图1 理论最佳现钞持有量

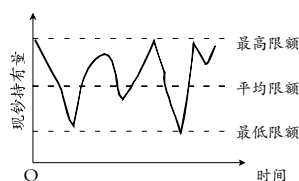


图2 实际最佳现钞持有量

在实际经济生活中,现钞收支额、提现间隔天数都不是固定不变的,因此每天的最佳持有量不能规定得那么死,只要不超过最高限额,不少于最低限额,都可以认为是最佳的,不必加以调整。实际经济生活中的最佳现钞持有量图像见图2。最佳现钞持有量要根据实际需要量的变化灵活调整,调整策略有三种:①定时不定量,即提现间隔天数固定,每次提现量根据需要灵活掌握,适合距离银行较远的企业。②定量不定时,即每次的提现量是相等的,但提现间隔时间灵活调整,适合离银行较近的企业。③不定时不定量,适用于现钞收支变化较大的企业。

2. 银行活期存款最佳持有量的计算及日常管理。银行活期存款也属于广义现金,定期存款属于投资不属于现金。活期存款最佳持有量也应当是一个区间,而不是一个常年不变的固定的数值,道理同前。

最低限额=周转性现钞限额(一次提现量)

周转性限额=平均每日需要量×(平均存货期限+平均应收账款天数-平均应付账款天数)

最高限额=最低限额+周转性限额

平均限额=最低限额+周转性限额/2

活期存款最少要能保证一次的提现需要,所以这个量为最低限额。它一般是一个常量,不参与周转。其余的存款不断

同一控制下企业合并后续年度 内部交易抵销处理探讨

钱娟萍

(浙江财经学院 杭州 310018)

同一控制下的企业合并是指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。在我国的高级财务会计教材及注册会计师考试辅导教材中一般将投资与被投资的抵销与其他内部交易分开章节介绍,并且一般假定没有税收的问题,所以很多学习者不了解在会计实务中该如何处理。

本文主要介绍在同一控制下的合并报表中,涉及母子公司间的以前年度的存货的顺逆销、固定资产的内部交易事项,在合并日后的后续年度,合并报表的工作底稿中抵销分录的处理,同时介绍了母公司的长期股权投资在工作底稿中由成本法调整到权益法的处理,最后,介绍投资与被投资的抵销,以使广大会计工作者有一个全面了解。

周转,因此叫做“周转性存款”。当由于销货款到账等原因存入款项时,活期存款余额最高,因此最高限额等于最低限额与周转性限额的和。大宗开支和零星现钞开支不同,不是天天发生,在未支付前保持原有水平,支付后大幅垂直下降,各种大宗开支在时间上是错开的,因此其图像呈梯形下降,见图3。

以上假定活期存款的收支、周转期都是固定的。但在实际经济生活中,这二者经常处在变动中。另外,活期存款和现钞还有一点不同:当企业生产经营多种产品时,各种产品的现金流入流出日期、金额和周转期不一致,从而活期存款资金运动不像上面说得那么有规律,因此,活期存款的实际运动图像应当是图4。

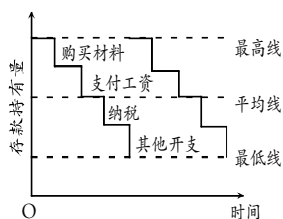


图3 理论活期存款最佳持有量

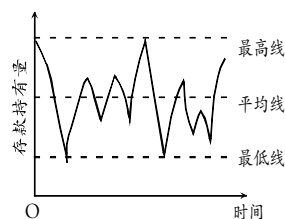


图4 实际活期存款最佳持有量

如果活期存款达到或低于最低限额,就得赶紧组织收入,如催收应收款。如果来不及,可紧急借款。如果活期存款余额高于最高限额,超出部分要不要买卖股票,要视股市行情、投资风险和收益决定,如果没有把握,可买卖债券或转为定期存

(一)

假定:子公司在合并日2008年12月31日的账面所有者权益总额为35 000 000元,其中:股本20 000 000元,资本公积10 000 000元,盈余公积3 000 000元,未分配利润2 000 000元。

母公司支付银行存款29 000 000元,取得子公司80%的控制权。

母公司在2009年度实现净利润20 000 000元。

子公司在2009年度实现净利润10 000 000元,提取法定公积金1 000 000元,向股东分派现金股利6 000 000元。子公司因持有的可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积的金额为10 000 000元。母公司对子公司的投资采用成本法

款。这样,就可以使活期存款经常保持在“够用不多余”的合理区间中。绝不可一有闲置立即买入股票。

3. 广义现金(即货币资金,包括活期存款)周转模式。如果把库存现钞和活期存款统一起来,整个货币资金最佳持有量区间应当是:

最低现金限额=最低现钞限额+最低活期存款限额

周转性现金限额=周转性现钞限额+周转性活期存款限额

最高限额=最低现金限额+周转性现金限额

平均限额=最低现金限额+周转性现金限额/2

图像也分为规则和不规则两种,分别见图5和图6。从这两个图像可以看出,现钞和活期存款周转期相差很大,变化也不一致,应当分别描述其曲线和图像。

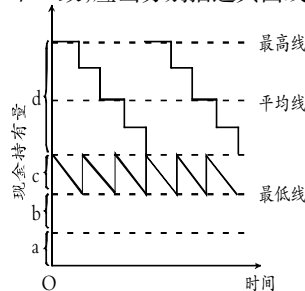


图5 理论货币资金最佳持有量

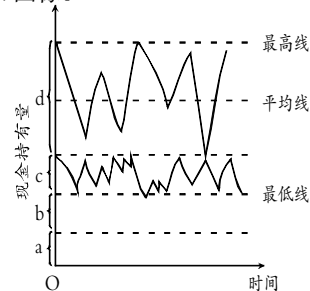


图6 实际货币资金最佳持有量

其中:a:现金保险储备;b:银行存款保险余额;c:周转性现钞持有量;d:周转性存款余额。