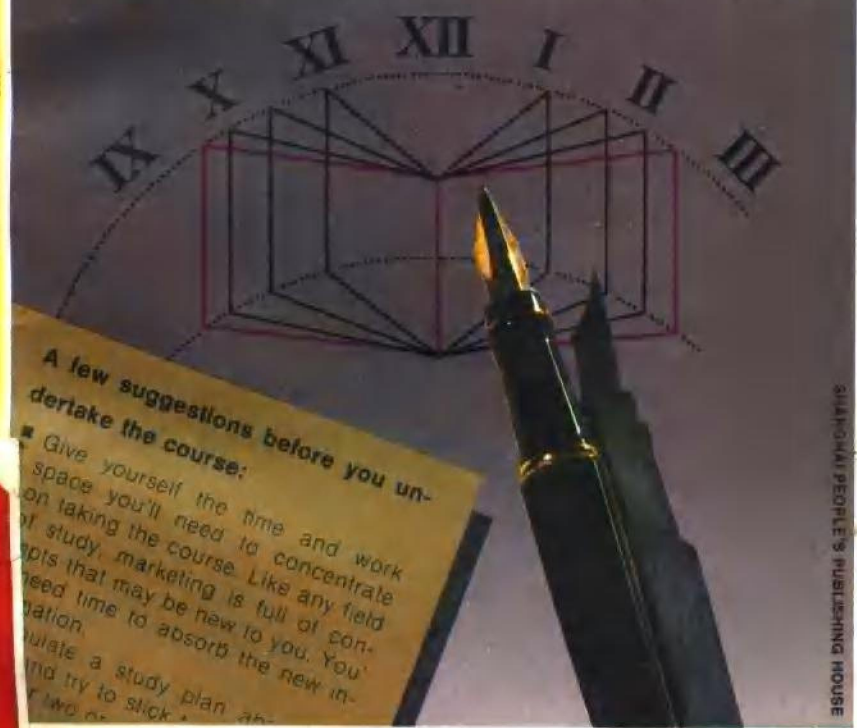


36小时学经济丛书

36小时

现金管理课程



SHANGHAI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

[美] 威廉L·萨托里斯 耐德C·希尔 著
王霞译 汤云为校

上海人民出版社



中财 B0001433

36小时学经济丛书

36小时 现金管理课程

[美] 威廉 L·萨托里斯 耐德 C·希尔 著

王霞译 汤云为校

中央财经金融学院图书馆藏书

总号 426172

上海人民出版社

7-51/30-1

SHANGHAI PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

(沪)新登字 101 号

责任编辑 秦建洲
封面装帧 王晓阳

Williaml · Sartoris

NedC. Hill

The McGraw—Hill

36—Hour Cash Management Course

McGraw—Hill, Inc. 1993

本书根据麦格罗·希尔公司 1993 年英文版译出

· 36 小时学经济丛书 ·

36 小时现金管理课程

威廉 L. 萨托里斯
耐德 C. 希尔 合著

王 霞 译

汤云为 校

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路 54 号)

新华书店上海发行所经销 上海新华印刷厂印刷

开本 850×1156 1/32 印张 10 插页 2 字数 238,000

1994 年 9 月第 1 版 1994 年 9 月第 1 次印刷

印数 1 15,000

ISBN 7—208—01801—4/F·375

定价 9.30 元

丛书中译本出版说明

美国麦格罗—希尔图书出版公司出版的这套“36小时学经济丛书”，是当今美国最畅销的经贸自学课本。它涉及到会计、管理、统计、市场营销、现金管理、商务谈判等各个方面，并由当代美国最具权威、最富有教学经验的专家学者所撰写。因此，这套丛书在美国受到广大读者的青睐。

这套丛书的独到之处在于，首先，它具有很强的时代性。丛书不是简单地去重复叙述传统的经济理论和运作规则，而是紧紧抓住当代世界经济活动的新特点，系统地介绍了目前国际上最新、最通用的会计、统计、管理、营销、商务谈判等方面的基本知识和操作规则，是当代世界经济活动的经验总结。它对于企业直接参与国际社会的经济生活，具有很强的现实意义。

其次，丛书有着较高的实用价值。丛书除了阐述最新的一般理论知识外，着重描述了具体的操作方法和技巧。这些方法和技巧在当今国际经济生活中运用得极为广泛，因此也最具实用性。它对于经贸领域中的相关工作人员具有直接的指导作用。

再次，丛书具有较广的普及性。这套丛书主要是为那些尚未接受过经贸专业系统教育的人们而写的。丛书对基本理论和操作方法的讲述，由浅入深、先易后难、循序渐进，力求简明易懂，使读者能够在没有专业教师做现场指导的情况下学完全部课程，较为全

面地掌握基本的理论知识与操作技能。

另外,为了帮助读者能够在较短的时间里学完各门课程,丛书中的每一本书都是根据 36 个学时的学习期间来设计和安排内容的。读者只要按照书中制定的学习计划和要求,逐章认真学习并完成作业,就可以在短短的 36 个学时中学懂弄通一门课程。

这套丛书中的大部分,是由上海财经大学的一批经贸专业教师译成中文的;此外,参与丛书翻译的,还有交通大学、迈克汀国际商务学院、上海铁道学院等院校的专业教师。为组织这套丛书的翻译,上海财经大学校长汤云为教授给了我们以巨大的支持;莫家柱同志则做了一定的具体工作。在此,一并表示感谢。

当前,在我国建立和健全社会主义市场经济体制的过程中,在我们各类企业积极投身国际经济活动的过程中,我们更有必要了解国际经贸领域中各方面的最新通用规则和方法,以利于我们在财会、统计、金融、贸易、管理等方面与国际接轨,完善我们的经济管理制度和规则。愿这套丛书能在此中起到积极的作用,成为广大中国读者学习市场经济基本知识的良师益友。

上海人民出版社

1994 年 8 月

前 言

近 20 年来,对现金管理问题的研究取得了迅猛的发展。1947 年,美国无线电报公司(RCA)请求银行提供收帐与加速支票处理速度的锁箱(Lock box)服务,即为现代现金管理的开端。在过去,只有超大型公司才关心现金管理问题,部分原因是当时人们还不清楚现金管理的内容是什么以及它对企业的作用如何,有一个例子也许很能够说明问题。几年前一位高级行政主管(CEO)被问到该公司采用何种现金管理实务时,曾说“我们实际上没搞过什么现金管理,企业为求生存常常忙于借钱,无暇考虑现金管理问题。”如今所有的企业,不论规模大小、营利与非营利、公共或私有,都意识到必须重视现金管理。有效的现金管理既减轻了企业承受的压力,又降低了各种成本。这种成本下降是由于处理付款与收款业务的费用较为便宜,此外还有:银行帐户中闲置余额的减少、所需短期借款的减少、对长期的现金流量需求与可支用数额之预测更加精确、以及价值转移采用效率更高的电子付款和电子数据交换方式等。

现金管理在向纵深发展的同时,也扩大了它的范围,它从狭窄的以现金收支为中心扩展到全部的财务活动领域。现金管理系统在客户与信用的职能之间以及在供应商与应付帐款之间起着重要的连接作用。

在企业现金管理实务日趋复杂的同时,银行也发现了提供现金管理的产品与服务所具有的潜在收益。因此现金管理的产品不再限于货币中心或跨地区银行,几乎所有的银行,不论其规模大小,都为他们的客户提供多种现金管理服务。

会计人员以两种方式更深入地参与了现金管理活动,其一,为了达到控制的目的,他们负责审查现金管理系统;其二,他们为一些较小的客户提供广泛的管理咨询服务。

本书试图汇集一些良好的现金管理实务中的重要要素以及用于评估各种管理实务优劣的现代工具与技术。重点是获得现金管理的理解、以求熟悉现金管理的使用者与提供者、识别有待改进的方面以及掌握评估各种管理实务的分析结构与技术。

我们对学术界、银行界以及公司融资社团的同行给予的启发和提供的信息表示感谢,对与我们保持接触的现金管理专业的学生所提出的富有挑战性的问题也表示非常的感激。

为完成此书我们常常通宵达旦地工作,因此我们还要特别感谢家庭给予的理解与支持,同时致谢我们的编辑卡罗琳·卡内以及麦格罗·希尔公司的工作人员,他们为本书的文字处理、编辑与印制付出了辛勤的劳动。

威廉 L. 萨托里斯 于印第安那州
耐德 C. 希尔 于犹他州

目 录

前 言

课程说明与学习计划.....	1
----------------	---

第一章 现金流量概论.....	6
-----------------	---

1.1 本章绪言	6
----------------	---

1.2 现金流量的中心问题	7
---------------------	---

1.3 交易成本与时间价值成本之权衡	9
--------------------------	---

1.4 企业的现金流量：流入、内部的流动 以及流出.....	10
-----------------------------------	----

1.5 本书其它各章的内容概要.....	12
----------------------	----

第二章 银行余额的理解与分析	14
----------------------	----

2.1 本章绪言.....	14
---------------	----

2.2 现金余额的种类.....	15
------------------	----

2.3 现金收支对余额的影响.....	16
---------------------	----

2.4 付款系统的资金浮存.....	21
--------------------	----

2.5 银行确定资金可支用的方法.....	27
-----------------------	----

2.6 银行帐户的分析.....	33
------------------	----

2.7 本章摘要.....	37
---------------	----

自测题	38
-----------	----

第三章 纸面付款系统	39
------------------	----

3.1	本章绪言	39
3.2	纸面付款系统的种类	39
3.3	商业银行	40
3.4	纸面付款系统	44
3.5	本章摘要	58
	自测题	59
第四章	电子付款系统	60
4.1	本章绪言	60
4.2	自动清算所付款系统	60
4.3	电汇	67
4.4	本章摘要	74
	自测题	74
第五章	电子数据交换及银行信息系统	76
5.1	本章绪言	76
5.2	电子数据交换系统	77
5.3	本章摘要	90
	自测题	91
第六章	收帐系统	92
6.1	本章绪言	92
6.2	收帐系统的目的	93
6.3	收帐系统设计的成本与效益	93
6.4	柜台交易收帐系统	95
6.5	邮汇支票收帐系统	102
6.6	第三方收帐的工具	109
6.7	多个银行收帐与资金集中	111
6.8	电子收帐	116
6.9	本章摘要	118
	自测题	118

第七章 应付款项与支付系统	120
7.1 本章绪言	120
7.2 支付系统的成本	121
7.3 付款时间的决定	122
7.4 发票有效性之确认	129
7.5 支付地点	131
7.6 零余额帐户	134
7.7 本章摘要	137
自测题	137
第八章 短期投资	139
8.1 本章绪言	139
8.2 流动性的衡量与管理	140
8.3 货币市场证券之特征	146
8.4 证券的种类	149
8.5 投资程序的管理	154
8.6 证券价格和实际收益率	155
8.7 外部投资经理	160
8.8 本章摘要	161
自测题	162
第九章 银行借款	163
9.1 本章绪言	163
9.2 银行短期融资的种类	164
9.3 银行往来问题	176
9.4 本章摘要	181
自测题	181
第十章 非银行来源的短期融资	184
10.1 本章绪言	184
10.2 应付帐款融资	185

10.3	商业融资公司的融资渠道	189
10.4	应收帐款让售	190
10.5	附庸性融资公司的融资渠道	193
10.6	商业票据	193
10.7	本章摘要	196
	自测题	197
第十一章	现金流量的预测	199
11.1	本章绪言	199
11.2	利润为何不等于现金流量?	200
11.3	为何要预测现金流量?	200
11.4	中期现金流量的预测	201
11.5	日现金流量的预测	216
11.6	本章摘要	222
	自测题	222
第十二章	信用与收帐	226
12.1	本章绪言	226
12.2	建立信用政策	226
12.3	信用政策的实施	237
12.4	信用分析的信息来源	240
12.5	本章摘要	241
	自测题	242
第十三章	应收帐款的管理	243
13.1	本章绪言	243
13.2	现金管理与应收帐款管理的相互关系	243
13.3	确定适度的应收帐款水平	246
13.4	应收帐款的监督	247
13.5	应收帐款的催收	255
13.6	信用政策的反馈	258

13.7 本章摘要.....	258
自测题.....	259
第十四章 国际现金管理问题.....	260
14.1 本章绪言.....	260
14.2 重要的国际现金管理问题.....	261
14.3 国际现金管理问题的处理.....	264
14.4 本章摘要.....	272
自测题.....	272
附录一 自测题答案.....	274
附录二 词汇表.....	289

课程说明与学习计划

这是一门精选过的,供自学用的课程。它可以按照你自己的学习步骤在一个较短的时间内完成。本书乃为从事各种财务管理工作的的人而设计,这些人包括:必须与财务主管和现金管理者打交道的经理;需要向客户提供现金管理系统的设计、控制及管理咨询服务的会计师;在中、小型企业内那些工作范围已扩展到处理与计划现金流量、发挥信用功能的财务经理或主计长;为顾客提供现金管理服务的银行家或需要立刻了解从现金管理至财务管理转变过程中最新发展概况的那些人。本课程假设读者已基本掌握了企业的财务管理方面的术语、收益表和资产负债表的结构。由于课程的总学时仅为 36 个小时,因此,本书对现金管理的重要方面只作总括介绍,阐述基本的概念。本课程提供了一个研究现金管理问题的框架,讨论对现金管理工作将产生主要影响的某些惯例,概述在进行现金管理时要考虑的因素以及解决现金管理问题的金融工具。虽然本书注重于现金管理问题的分析过程,但并没有使这个分析过程成为复杂的定量技术,有关统计技术的更深层次的研究留在高级财务管理课程中讨论。

学习时间的安排

愿意认真完成本课程学习的学生应遵循下列学习指南:

1. 制订一张学习时间进度表,根据你能从其它活动中所能挤出的时间中,安排一个切实可行的学习时间进度表。学习时间的先后间隔期拉得太大可能会产生以下后果:可能使学习缺乏连续性,也许需要增加额外的时间复习以前的概念以及再将各章要点串起来,也许会阻碍你取得进步,使你对完成学习失去信心。

2. 规定一个具体的学习时间,如果明确规定某几天几点钟作为你的学习时间,例如星期二、四晚上 7:30 至 9:00 这会取得最佳的学习效果。

3. 找一个你能全神贯注学习的场所,因为你已经“注册”入学,如果有时间找一个良好的学习环境尤为重要。

4. 阅读时随身携带铅笔、纸和计算器。大多数财务题目只有通过大量的数字演算才能掌握,演算各章列举的数字,同时要理解它们。而且你的理解要与正确计算结果相符。做一做每章所附的自测题,尽力完成而不要参阅书后的答案,直到你肯定是做对的,或者你虽已尽了最大努力但仍未做出,在这种情况下,再去参阅答案。

学习时间纲要——平均每节课为 1.5 小时

第一节课 完成第一章的内容可能不需要一节课的时间。花一些时间思考一下你公司或你熟悉的公司其财务报表的结构。着重理解会计收益与现金流量的区别以及收益表与两个不同时点的比较资产负债表的关系。

第二节课 读到第二章“资金浮存的成本与效益”一节,解答本章第 1 和第 2 个题目。你一定要理解各种现金余额以及各种付款方式是如何影响现金余额的,学会怎样计算资金浮存以及浮存的机会成本。在以后各章我们会经常用到这个概念。

第三节课 读完第二章,解答本章第 3 个题目。如果可以的话,以一家公司或一家银行的帐户分析表为例,试试怎样利用这些

信息计算银行补偿金。

第四节课 阅读第三章,解答这章的自测题。看一看寄给远距离受款人的已注销支票的反面,了解一下这张支票是如何清算的。看看你支票上的磁墨水字符识别线(MICR),识别你银行的传递路线号。

第五节课 阅读第四章,解答这章的自测题。你是否使用或收到通过自动清算所(ACH)转移的价值?你愿意采用其中的哪一种价值转移方式?

第六节课 阅读第五章,解答这章的自测题。思考一下你接触的公司所使用的电子数据交换系统(EDI)。如果这些公司不用EDI,那么他们是否该考虑使用EDI?

第七节课 阅读第六章到“邮汇支票的收帐系统”之前“改善收帐系统”这一节,解答这章的第一个自测题。如果计算资金浮存或浮存成本有困难,请复习第二章的概念。

第八节课 读完第六章,解答第二个自测题。你公司是否用锁箱收帐?了解一下你的债权人能否收到你向锁箱发送的支票。你本州的银行活动规则是如何影响多个零售点的资金集中问题?

第九节课 阅读第七章至“支票的签发”,解答这章第一个自测题。

第十节课 读完第七章,解答这章的第二个自测题。考察你或你公司收到的支票,看看你的付款人是否正在使用控制支付或远距离支付。

第十一节课 阅读第八章至“证券组群的结构”,你应该理解资产流动性与公司流动性的区别,你接触的那些公司流动性如何?他们用什么方法来维持流动性?

第十二节课 读完第八章,解答本章题目。从报纸的金融专版中挑选二至三种短期有价证券。如果将这些证券持有至到期日,试确定其价格和实际收益率。走访一家银行,询问一下银行存款的名

义利率和实际利率。看看你能否确定名义利率的复利期和计息天数。

第十三节课 阅读第九章至“个人担保”、解答本章第 1、2 个自测题。

第十四节课 读完第九章,解答这章的第三个题目。这个题目涉及到大量的数字运算,在个人计算机上使用扩展页应用程序进行运算就相当简便了,但也未必都要采用这种方法。解答该题最简单的方法是把答题列成五栏,第一栏为月份,第二栏为未偿贷款、第三栏为支付的利息、第四栏为未使用信用额度,最后一栏为支付的承诺费。

第十五节课 阅读第十章至“租赁”、解答这章第 1、2 个题目。

第十六节课 读完第十章,解答这章的第 3 个题目。

第十七节课 阅读第十一章至“关于时间变量”,仔细演算本章列举的数字。

第十八节课 解答第十一章的第 1、2 个自测题。先做第一题,编制预计的资产负债表和收益表并假设利息费用根据 12 月底的未偿贷款计算,确定了 12 月底预计的新的贷款额后,再以平均贷款调整利息费用。使用扩展页软件计算第 2 题特别方便。为简便起见,第 2 题任何月份的贷款利息均于下月支付。

第十九节课 读完第十一章,解答这章第三个自测题。哪种现金流量能用分布预测法检验?

第二十节课 阅读第十二章至“其它考虑”,仔细演算本章列举的数字。

第二十一节课 读完第十二章,解答这章的自测题。思考一下你接触的公司所采用的信用政策及其实施方法。

第二十二节课 阅读第十三章,分析你接触的公司所采用的控制程序。

第二十三节课 解答第十三章的自测题,再说一遍,可以用扩

展页软件进行运算,但不是非用不可。你如何使用已获得的信用控制信息来改善现金预测的准确性?

第二十四节课 阅读第十四章,解答这章的题目。你公司是否也受国际交易与汇率变动的影响?