

# 中级会计职称

## 中级财务管理

### 考点强化班

#### 第七章 营运资金管理

##### 本章主要考点总结

考点 1: 营运资金管理策略

考点 2: 现金管理

考点 3: 应收账款管理

考点 4: 存货管理

考点 5: 流动负债管理

##### 考点 1: 营运资金管理策略

###### 1. 流动资产投资策略

1) 经营的不确定性和风险忍受程度决定了流动资产的存量水平

- ①销售的稳定性和可预测性反映了流动资产投资的风险程度;
- ②保守的管理政策趋于保持较高的流动资产与销售收入比率。

2) 流动资产投资策略的类型——流动资产越多越宽松

- ①持有成本与短缺成本的权衡;
- ②紧缩策略对企业的管理水平要求较高(如 JIT 存货控制系统)。

###### 2. 流动资产的融资策略——短期来源越大越激进

策略	融资方式	风险/成本
匹配	波动性流动资产 = 短期融资 (临时性流动负债) 永久性流动资产 + 非流动资产 = 长期融资 (自发性负债 + 长期负债 + 权益性资金)	风险适中 成本适中
保守	减少短期融资比重: 波动性流动资产 > 短期融资 永久性流动资产 + 非流动资产 < 长期融资	风险较低 成本较高
激进	加大短期融资比重: 波动性流动资产 < 短期融资 永久性流动资产 + 非流动资产 > 长期融资	风险较高 成本较低

##### 考点 2: 现金管理

###### 1. 持有现金的动机

- 1) 交易性需求
- 2) 预防性需求

决定因素包括: 企业愿冒现金短缺风险的程度、企业预测现金收支可靠的程度、企业临时融资的能力

- 3) 投机性需求

【提示】企业的现金持有量一般小于三种需求下的现金持有量之和。

###### 2. 目标现金余额确定

- 1) 成本模型

最佳现金持有量下的现金相关成本 =  $\min$  (管理成本 + 机会成本 + 短缺成本)

- 2) 存货模型

最佳现金持有量是使机会成本与交易成本之和达到最小值（或使二者相等）的每次有价证券转换量

最佳现金持有量 =  $\sqrt{2 \times \text{一定期音的现金需求量} \times \text{每次交易成本} / \text{机会成本率}}$

最优现金总成本 = 最佳现金持有量  $\times$  机会成本率 =  $\sqrt{2 \times \text{一定期音的现金需求量} \times \text{每次交易成本} \times \text{机会成本率}}$

### 3) 随机模型

①最低控制线 L: 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

②回归线  $R = \sqrt{(3b \times \delta^2 / 4i)} + L$ , 影响因素包括:

下限 L (同向)、每次证券转换为现金或现金转换为证券的成本 b (同向)、每日现金流变动的标准差  $\delta$  (同向)、以日为基础计算的现金机会成本 i (反向)。

③最高控制线 H 与回归线 R 之间的距离, 是回归线 R 与最低控制线 L 之间距离的 2 倍。

$H = 3R - 2L$

④当现金余额达到或超出上下限时, 通过有价证券交易, 使现金余额回到回归线。

### 3. 现金管理模式

#### 1) 收支两条线的管理模式

①目的: 对企业范围内的现金进行集中管理, 通过高效的价值化管理来提高企业效益

②构建: 资金流向、资金流量、资金流程

2) 集团企业资金集中管理的模式: 统收统支模式、拨付备用金模式、结算中心模式、内部银行模式、财务公司模式 (需经人民银行审批)

4. 现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 - 应付账款周转期 = 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

5. 付款管理方法: 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。

### 考点 3: 应收账款管理

#### 1. 信用政策——宽紧适度

1) 信用标准: 5C 评价系统 (品质、能力、资本、抵押、条件)

2) 信用条件: 信用期间和现金折扣

3) 收账政策: 信用条件被违反时, 企业采取的收账策略

#### 2. 应收账款信用政策分析

1) 收益 = 边际贡献 - 固定成本

2) 信用成本 = 机会成本 + 收账费用 + 坏账成本 + 现金折扣成本

应收账款机会成本 = 应收账款占用资金  $\times$  资本成本率

= 应收账款平均余额  $\times$  变动成本率  $\times$  资本成本率

= 日赊销额  $\times$  平均收现期  $\times$  变动成本率  $\times$  资本成本率

存货机会成本 = 平均存货量  $\times$  每件存货 (变动) 成本  $\times$  资本成本率

现金折扣成本 =  $\Sigma$  年销售额  $\times$  享受现金折扣的顾客比例  $\times$  现金折扣率

3) 税前损益 = 收益 - 信用成本合计

#### 3. 应收账款保理

##### 1) 类别

保理商是否具有追索权	有追索权 (非买断型) VS 无追索权 (买断型)
是否将保理情况通知客户	明保理 VS 暗保理

(购货商)	
是否具备融资功能(预付 款)	折扣保理(融资保理)VS 到期保理

2) 作用: 融资功能、减轻应收账款管理负担、减少坏账损失、降低经营风险、改善企业的财务结构

#### 考点 4: 存货管理

##### 1. 存货经济订货量基本模型

1) 经济订货批量: 使全年的“变动订货成本+变动储存成本”达到最小值, 或者使“变动订货成本=变动储存成本”的每次订货量。

经济订货批量 =  $\sqrt{2 \times \text{年需要量} \times \text{每次订货变动成本} / \text{单位变动储存成本}}$

2) 最佳订货次数 =  $\text{年需要量} \div \text{经济订货批量}$

3) 与订货批量有关的最小存货总成本

$\sqrt{2 \times \text{年需要量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位变动储存成本}}$

##### 2. 陆续供应和使用模型

1) 最优经济批量 =  $\sqrt{2 \times \text{年需要量} \times \text{每货变动成本} / \text{单位变动储存成本} \times (1 - \text{每日耗用量} / \text{每日送货量})}$

2) 最优总成本 =

$\sqrt{2 \times \text{年需要量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位变动储存成本} \times (1 - \text{每日耗用量} / \text{每日送货量})}$

##### 3. 再订货点及保险储备

1) 再订货点 =  $\text{平均交货时间} (\text{订货提前期}) \times \text{需求量} + \text{保险储备}$

【提示】订货提前期对经济订货批量没有影响。订货需要提前与瞬时到货两种情况下, 每次订货批量、订货次数、订货时间间隔等都是相同的。

2) 最佳保险储备: 使缺货损失与保险储备的储存成本之和达到最小值

缺货损失 =  $\text{平均缺货数量} \times \text{单位缺货损失} \times \text{每年订货次数}$

保险储备的储存成本 =  $\text{保险储备量} \times \text{单位变动储存成本}$

##### 4. 存货控制系统

1) ABC 控制系统——A 类存货单位价值大

2) 适时制库存控制系统——零库存

#### 考点 5: 流动负债管理

##### 1. 短期借款

信用条件	信贷额度、周转信贷协定(承诺费)、补偿性余额
短期借款成本	收款法、贴现法、加息法

实际利率 =  $\text{实际借款费用} / \text{实际可用资金额}$

其中: 实际借款费用包括利息费用、承诺费等。

##### 2. 短期融资券

1) 发行条件: 非金融企业(需经过信用评级)发行、不面向社会公众发行

2) 筹资特点: 比债券成本低、比银行借款筹资额大、发行条件严格

##### 3. 商业信用

1) 放弃现金折扣的成本 =  $\text{折扣百分比} / (1 - \text{折扣百分比}) \times 360 \text{天} / \text{付款期} - \text{折扣期}$

① 与现金折扣条件(折扣百分比、折扣期)正相关;

② 与付款期负相关。

2) 商业信用筹资的优缺点: 容易获得、机动权大、一般不用担保; 成本高、容易恶化信用水平、受外部环境影响大。

##### 4. 流动负债的利弊

经营优势	容易获得，具有灵活性；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

## 第八章 成本管理

### 本章主要考点总结

- 考点 1：成本管理概述
- 考点 2：本量利分析
- 考点 3：标准成本管理
- 考点 4：作业成本管理
- 考点 5：责任成本管理

### 考点 1：成本管理概述

#### 1. 成本管理的目标

1) 总体目标——依据竞争战略而定

- ①成本领先战略：成本水平的绝对降低
- ②差异化战略：对产品全生命周期成本进行管理，实现成本的持续降低

2) 具体目标：成本计算目标、成本控制目标

2. 成本管理的主要内容：预测（起点）、决策、计划、控制、核算

### 考点 2：量本利分析

#### 1. 基本关系式

息税前利润 = 销售量 × (单价 - 单位变动成本) - 固定成本

#### 2. 单一产品量本利分析

1) 保本点——越低、盈利水平越高、经营风险越低

①保本销售量 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本) = 固定成本 / 单位边际贡献

②保本销售额 = 固定成本 / 边际贡献率

③保本作业率 = 保本点销售量 (额) / 正常 (实际或预计) 经营销售量 (额)

2) 安全边际——越高、盈利水平越高、经营风险越低

①安全边际量 = 正常 (实际或预计) 销售量 - 保本点销售量

②安全边际额 = 正常 (实际或预计) 销售额 - 保本点销售额

③安全边际率 = 安全边际量 (额) / 正常 (实际或预计) 销售量 (额) = 1 - 保本作业率 = 1 / 经营杠杆系数

④利润 = 安全边际量 × 单位边际贡献 = 安全边际额 × 边际贡献率 = 安全边际率 × 边际贡献

安全边际率	40%以上	30%~40%	20%~30%	10%~20%	10%以下
经营安全程度	很安全	安全	较安全	值得注意	危险

### 3. 多种产品保本分析

1) 加权平均法

加权平均边际贡献率

=  $\sum$  各产品的边际贡献率 × 各产品的销售收入比重

=  $\sum$  各产品的边际贡献 ÷  $\sum$  各产品的销售收入

综合保本销售额 = 固定成本总额 / 加权平均边际贡献率

2) 联合单位法

联合单位：固定实物比例（如销量比）构成的一组产品

联合保本量 = 固定成本总额 / 联合单价 - 联合单位变动成本

3) 分算法

分算法是指在一定的条件下，将全部固定成本按一定标准在各种产品之间进行合理分配，确定每种产品应补偿的固定成本数额，然后再对每一种产品按单一品种条件下的情况分别进行量本利分析的方法。

4) 顺序法

5) 主要产品法

4. 各因素对利润的敏感系数 = 利润变动百分比 / 因素变动百分比

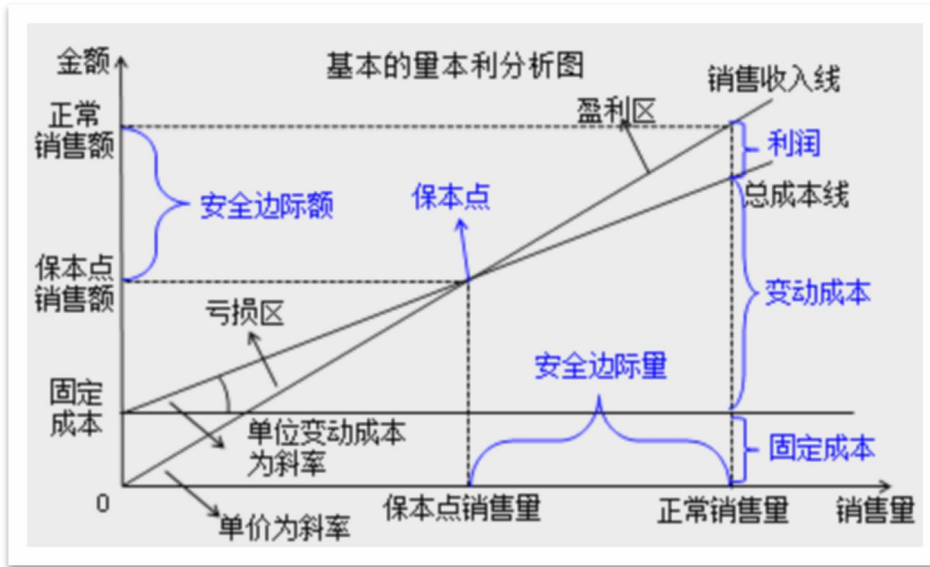
5. 量本利分析在经营决策中的应用

1) 生产工艺设备的选择

若预计业务量水平超过成本分界点（两个备选方案预期成本相同情况下的业务量），则应选择固定成本较高、单位变动成本较低的方案，但经营风险可能较大（保本点较高、经营杠杆较高）。

2) 新产品投产的选择

增量利润 = 增量边际贡献 - 增量机会成本 - 增量专属固定成本



考点 3: 标准成本管理

1. 标准成本的类型: 理想 VS 正常 (考虑生产中不可避免的损失、故障和偏差)

2. 标准成本的制定: 用量标准 × 价格标准

3. 变动成本差异分析 (因素分析法) —— 用量先替代、价格后替代

差异类型	差异计算	差异的责任界定
直接材料成本差异	总差异 实际产量下材料实际总成本 - 实际产量下的材料标准总成本 = (实际产量下实际用量 - 实际产量下标准用量) × 标准价格 + (实际价格 - 标准价格) × 实际产量下实际用量 = 直接材料用量差异 + 直接材料价格差异	
	材料用量差异 (实际产量下实际用量 - 实际产量下标准用量) × 标准价格	其主要责任应由生产部门承担
	材料价格差异 实际产量下实际用量 × (实际价格 - 标准价格)	其主要责任应由材料采购部门承担
直接人工成本差异	总差异 实际产量下的人工实际成本 - 实际产量下的人工标准成本 = (实际产量下实际人工工时 - 实际产量下标准人工工时) × 标准工资率 + (实际工资率 - 标准工资率) × 实	

		$\begin{aligned} & \text{实际产量下实际人工工时} \\ & = \text{直接人工效率差异} + \text{直接人工工资率差异} \end{aligned}$	
	人工效率差异	$(\text{实际产量下实际工时} - \text{实际产量下标准工时}) \times \text{标准工资率}$	其主要责任应由生产部门承担
	工资率差异	$\text{实际产量下实际工时} \times (\text{实际工资率} - \text{标准工资率})$	一般而言, 该种差异的责任不在生产部门, 劳动人事部门更应对其承担责任
变动制造费用成本差异	总差异	$\begin{aligned} & \text{实际产量下实际变动制造费用} - \text{实际产量下标准变动制造费用} \\ & = (\text{实际产量下实际工时} - \text{实际产量下标准工时}) \times \text{标准分配率} + (\text{实际分配率} - \text{标准分配率}) \times \text{实际产量下实际工时} \\ & = \text{变动制造费用效率差异} + \text{变动制造费用耗费差异} \end{aligned}$	
	效率差异	$(\text{实际产量下实际工时} - \text{实际产量下标准工时}) \times \text{标准分配率}$	效率差异的形成原因与直接人工效率差异的形成原因基本相同
	耗费差异	$\text{实际产量下实际工时} \times (\text{实际分配率} - \text{标准分配率})$	耗费差异是部门经理的责任, 他们有责任将变动制造费用控制在弹性预算限额之内
差异类型		差异计算	差异的责任界定
固定制造费用属于固定成本的范畴, 因此, 固定制造费用成本差异与以上变动成本差异的计算有别。固定制造费用成本差异可以分为两差异分析法和三差异分析法			
$\begin{aligned} \text{总差异} &= \text{实际产量下固定制造费用} - \text{实际产量下标准固定制造费用} \\ &= \text{实际产量下的实际工时} \times \text{实际分配率} - \text{实际产量下的标准工时} \times \text{标准分配率} \\ &= \text{耗费差异} + \text{能量差异} \\ &= \text{耗费差异} + \text{产量差异} + \text{效率差异} \end{aligned}$			

差异类型	差异计算	差异的责任界定
固定制造费用成本差异	两差异分析法	两差异法, 是将固定制造费用成本差异分为耗费差异和能量差异。 $\begin{aligned} \text{耗费差异} &= \text{实际产量下实际固定制造费用} - \text{预算产量下的标准固定制造费用} \\ &= \text{实际固定制造费用} - \text{预算产量} \times \text{标准工时} \times \text{标准分配率} \\ &= \text{实际固定制造费用} - \text{预算产量下标准工时} \times \text{标准分配率} \\ \text{能量差异} &= \text{预算产量下标准固定制造费用} - \text{实际产量下标准固定制造费用} \\ &= (\text{预算产量下标准工时} - \text{实际产量下标准工时}) \times \text{标准分配率} \end{aligned}$
固定制造费用差异	三差异分析法	三差异分析法, 是将固定制造费用成本差异分为耗费差异、效率差异和产量差异三部分 耗费差异的计算与两差异法相同。不同的是要将二差异法中的“能量差异”进一步分为两部分: 一部分是实际产量下实际工时未达到预算产量标准工时而形成的产量差异; 另一部分是实际产量下实际工时脱离实际产量下标准工时而形成的效率差异。其计算公

		式如下： $\text{产量差异} = (\text{预算产量下标准工时} - \text{实际产量下实际工时}) \times \text{标准分配率}$ $\text{效率差异} = (\text{实际产量下实际工时} - \text{实际产量下标准工时}) \times \text{标准分配率}$
--	--	---

#### 考点 4：作业成本管理

1. 基本观念：作业消耗资源、产出消耗作业
2. 作业：产量级作业、批别级作业、品种级作业、顾客级作业、设施级作业
3. 成本动因——成本分配的依据
  - 1) 资源动因：反映作业量与耗费之间的因果关系；
  - 2) 作业动因：反映产品产量与作业成本之间的因果关系。
4. 作业动因的类型：交易动因（用执行频率或次数计量）、持续时间动因（用执行时间计量）、强度动因（直接衡量每次执行所需资源，适用于特别复杂产品的安装、质量检验等）
5. 增值作业判别标准——顾客角度
  - 1) 该作业导致了状态的变化；
  - 2) 该状态的变化不能由其他作业来完成；
  - 3) 该作业使其他作业得以进行。
6. 增值成本 VS 非增值成本
  - 1) 增值成本：以完美效率执行增值作业所发生的成本；
  - 2) 非增值成本：非增值作业的全部成本、增值作业中因为低效率所发生的成本。
7. 降低成本的途径：作业消除、作业选择、作业减少、作业共享
8. 作业业绩考核：财务指标（增值成本和非增值成本）VS 非财务指标（效率、质量和时间）

#### 考点 5：责任成本管理

1. 成本中心：有权发生并控制成本的责任单位，对责任成本（可控成本之和）负责。  
可控成本的条件：可以预见、可以计量、可以调节和控制
2. 利润中心：既能控制成本，又能控制收入和利润的责任单位。
  - 1) 利润中心类型：自然（对外销售产品）VS 人为（对内提供产品）
  - 2) 利润中心评价指标
 

销售收入

    - 一) 变动成本
    - 二) 边际贡献
      - 一) 该中心负责人可控固定成本
    - 三) 可控边际贡献（评价利润中心管理者业绩）
      - 一) 该中心负责人不可控固定成本
    - 四) 部门边际贡献（评价部门业绩）
3. 投资中心：既对成本、收入、利润负责，又对投资及其投资收益负责的责任单位。
  - 1) 投资报酬率 = 息税前利润 ÷ 平均经营资产
  - 2) 剩余收益 = 息税前利润 - (平均经营资产 × 最低投资报酬率)  
= 平均经营资产 × (投资报酬率 - 最低投资报酬率)
4. 内部转移价格
  - (1) 价格型：
  - (2) 成本型：
  - (3) 协商型：