



## 第十一章 营运资金管理

【知识点5/6】 存货经济批量分析-客/主

### (一) 经济订货批量的基本模型

#### 1、与企业储备存货有关的成本

(1) 取得成本  $\left\{ \begin{array}{l} \text{购置成本} \\ \text{订货成本} \end{array} \right. \left\{ \begin{array}{l} \text{订货变动成本} \\ \text{订货固定成本} \end{array} \right.$

(2) 储存成本  $\left\{ \begin{array}{l} \text{储存固定成本} \\ \text{储存变动成本} \end{array} \right.$

(3) 缺货成本

【提示】与批量有关的成本：订货变动成本+储存变动成

本



## 第十一章 营运资金管理

【知识点5/6】 存货经济批量分析-客/主

(一) 经济订货批量的基本模型

2、相关计算

$$\text{经济订货批量} Q^* = \sqrt{\frac{2 \times \text{存货年需求量} \times \text{每次订货变动成本}}{\text{单位储存变动成本}}}$$

(**口诀:** 订2倍的量为了单位储存, 生产2倍的量为了单位储存)

$$\text{与批量有关的存货总成本} = \sqrt{2 \times \text{存货年需求量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位储存变动成本}}$$



## 第十一章 营运资金管理

【知识点5/6】 存货经济批量分析-客/主

(一) 经济订货批量的基本模型

2、相关计算

每年最佳订货次数 = 存货年需求量/经济订货批量

最佳订货周期 = 1/每年最佳订货次数

最佳经济订货量占用资金 = 经济订货批量/2 × 单位购置成本

若是生产呢？每次订货变动成本改为每次生产准备成本即可



## 第十一章 营运资金管理

【知识点5/6】 存货经济批量分析-客/主

(二) 存货陆续供应和使用

$$\text{经济订货批量} Q^* = \frac{2 \times \text{存货年需求量} \times \text{每次订货变动成本}}{\text{单位储存变动成本} \times (1-d/p)}$$

$$\text{与批量有关的总成本} = \frac{2 \times \text{存货年需求量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位储存变动成本} \times (1-d/p)}{2}$$

$$\text{最高库存量} = \text{经济订货批量} \times (1-d/p) \quad \text{平均存量} = \text{最高库}$$

存量/2

注：每日耗用量为d，每日送货量为 p



## 第十一章 营运资本管理

【知识点5/6】 存货经济批量分析-客/主

### (三) 保险储备

研究保险储备的目的，就是要找出合理的保险储备量，使缺货或供应中断损失和储备成本之和最小。

缺货成本=单位缺货成本×一次订货缺货量×年订货次数

### (本量次)

保险储备成本=保险储备量×单位储存变动成本

再订货点=平均交货时间×每日平均需求量

设置保险储备后：再订货点=平均交货时间×每日平均需求量+保险储备



## 第十一章 营运资金管理

【知识点6/6】短期债务管理-客/主

(一) 商业信用筹资

放弃现金折扣成本=折扣百分比/ (1-折扣百分比) × 360/

(信用期-折扣期)

影响因素举例：“2/10，n/30”，信用期30天，折扣期  
10天，折扣百分比2%（前正后反）



## 第十一章 营运资金管理

【知识点6/6】短期债务管理-客/主

### (二) 短期借款筹资

#### 1、短期借款的信用条件

##### (1) 信贷限额

银行对借款人规定的无担保贷款的最高额，信贷限额的有效期限通常为1年。银行并不承担必须提供全部信贷限额的义务。（**银行不承担法律责任**）



## 第十一章 营运资本管理

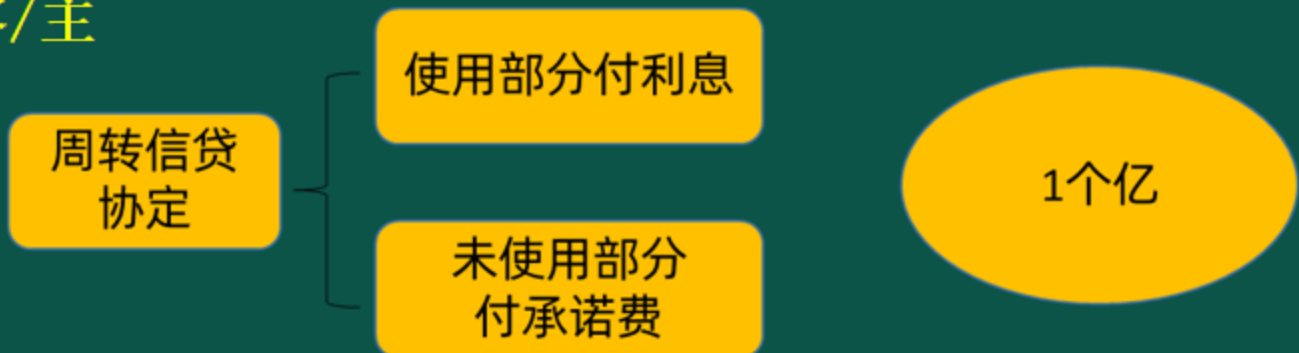
【知识点6/6】短期债务管理-客/主

### (二) 短期借款筹资

#### 1、短期借款的信用条件

##### (2) 周转信贷协定

银行具有法律义务的、承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定。只要企业的借款总额未超过最高限额，**银行必须满足企业**任何时候提出的借款要求。通常要就贷款限额的未使用部分付给银行一笔**承诺费**。







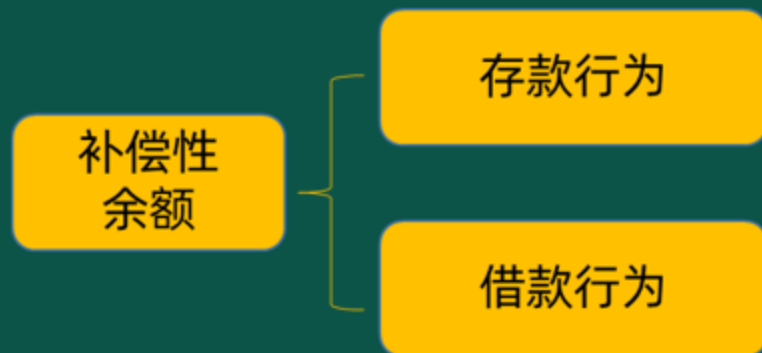
## 第十一章 营运资金管理

【知识点6/6】短期债务管理-客/主

### (二) 短期借款筹资

#### 1、短期借款的信用条件

(3) 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百分比（一般为10%-20%）的最低存款余额。对于借款企业来讲，补偿性余额**提高了借款的有效年利率**。





## 第十一章 营运资本管理

【知识点6/6】短期债务管理-客/主

### (二) 短期借款筹资

#### 2、短期借款的利息支付方式

(1) 收款法：借款到期时向银行支付利息（到期一次性还本付息），有效年利率=报价利率。

(2) 贴现法：银行向企业发放贷款时，先从本金中扣除利息部分，而到期时借款企业则要偿还贷款全部本金（**先扣利息**），有效年利率 $>$ 报价利率。

(3) 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（分期等额偿还），有效年利率 $\approx 2 \times$ 报价利率（不考虑资金的时间价值）