



第十一章

营运资金管理



第十一章 营运资本管理

【考点】营运资本投资策略

保守型投资策略	安排较高的流动资产与收入比。持有成本高，短缺成本低
激进型投资策略	安排较低的流动资产与收入比。持有成本低，短缺成本高
适中型投资策略	持有成本与短缺成本相等



第十一章 营运资本管理

【考点】营运资本筹资策略

易变现率=

$$\frac{(\text{股东权益} + \text{长期债务} + \text{经营性流动负债}) - \text{长期资产}}{\text{长期资产} + \text{稳定性流动资产}}$$

保守型筹资策略	短期金融负债 > 波动性流动资产 股东权益+长期债务+经营性流动负债 > 长期资产+稳定性流动资产
适中型筹资策略	短期金融负债 = 波动性流动资产 股东权益+长期债务+经营性流动负债 = 长期资产+稳定性流动资产
激进型筹资策略	短期金融负债 < 波动性流动资产 股东权益+长期债务+经营性流动负债 < 长期资产+稳定性流动资产



第十一章 营运资本管理

【考点】司库管理

随着企业经营范围和规模的不断扩大，企业司库逐渐从最早的现金管理发展到收支集中管理、银行账户管理、流动性管理以及更广泛意义上的资金战略规划、营运资金管理、投融资管理、风险管理、信用管理等众多领域。

司库管理的本质是对企业以资金为主要元素的金融资源从筹集到内部配置再到运营管理各个环节进行的动态及全面管理，目的是使资金管理高度契合企业战略且能迅速响应实体产业需求。简而言之，司库管理就是用金融模式解决业务问题。



第十一章 营运资金管理

【考点】现金管理的目标及方法

企业置存现金的原因	交易性需要
	预防性需要
	投机性需要
现金管理的方法	力争现金流量同步
	使用现金浮游量
	加速收款
	推迟应付账款的支付



第十一章 营运资金管理

【考点】最佳现金持有量的分析

（一）存货模式

成本	公式	与现金持有量的关系
机会成本	机会成本 = $(C/2) \times K$	同方向变动
交易成本	交易成本 = $(T/C) \times F$	反方向变动

(1) 最佳现金持有量 $C^* = \sqrt{\frac{2TF}{K}}$

(2) 最小相关总成本 = 机会成本 + 交易成本
 $= (C/2) \times K + (T/C) \times F = \sqrt{2TFK}$



第十一章 营运资金管理

(二) 随机模式

下限L (最低控制线)	下限L取决于模型之外的因素，要受到企业每日的最低现金需要、管理人员的风险承受倾向等因素的影响
回归线R	$R = \sqrt[3]{\frac{3b \times \delta^2}{4i}} + L$ 其中：b—每次有价证券的固定转换成本 i—有价证券的日利息率 δ—预期每日现金余额波动的标准差
上线H (最高控制线)	$H = 3R - 2L$



第十一章 营运资本管理

【提示】（1）当企业现金余额在上限和下限之间波动时，表明企业现金持有量处于合理的水平，无须进行调整；

（2）当现金量达到控制上限时，用现金购入有价证券，使现金持有量下降；

（3）当现金量降到控制下限时，则抛售有价证券换回现金，使现金持有量回升。



第十一章 营运资本管理

【考点】信用政策分析

（一）信用政策分析

1. 计算收益的增加（考虑信用成本前）	收益的增加=收入的增加-变动成本的增加-固定成本的增加 = 边际贡献的增加-固定成本的增加
2. 计算成本费用的增加（信用成本）	（1）应收账款占用资金的应计利息增加 应收账款占用资金应计利息=日销售额×平均收现期×变动成本率×资本成本 （2）存货占用资金的应计利息增加 存货占用资金应计利息=存货平均余额×资本成本 （3）应付账款占用资金的应计利息增加（-） （4）收账费用、坏账损失增加 （5）现金折扣成本增加 现金折扣成本=赊销额×折扣率×享受折扣的客户比率
3. 计算税前损益增加（考虑信用成本后）	税前损益增加=收益的增加-成本费用的增加
决策原则	税前损益增加大于零，则改变信用政策



第十一章 营运资本管理

（二）信用标准

“5C” 系统	含义
品质	顾客的信誉，即履行偿债义务的可能性。品质是评价顾客信用的首要因素
能力	顾客的偿债能力，即其流动资产的数量和质量以及与流动负债的比例
资本	顾客的财务实力和财务状况，表明顾客可能偿还债务的背景
抵押	顾客拒付款项或无力支付款项时能被用作抵押的资产
条件	可能影响顾客付款能力的经济环境



第十一章 营运资本管理

【考点】存货经济批量分析

基本模型	经济订货量$Q^* = \sqrt{\frac{2KD}{K_c}}$ 与批量有关的存货总成本$TC(Q^*) = \sqrt{2KDK_c}$ 每年最佳订货次数$N^* = \frac{D}{Q^*}$ 最佳订货周期$t^* = \frac{1}{N^*}$ 最佳经济订货量占用资金$I^* = \frac{Q^*}{2} \times U$
------	--



第十一章 营运资金管理

扩展模型	订货提前期	再订货点=交货时间×平均每日需要量 【提示】订货提前期对经济订货量并无影响
	存货陆续供应和使用	经济订货量 $Q^* = \sqrt{\frac{2KD}{K_c(1-\frac{d}{p})}} = \sqrt{\frac{2KD}{K_c} \times \frac{p}{p-d}}$ $TC(Q^*) = \sqrt{2KDK_c(1-\frac{d}{p})}$ 最佳订货次数 $N^* = D/Q^*$ 最佳订货周期 $= 1/N^*$ 经济订货量占用资金=年平均库存×单位购置成本 $= Q/2 \times (1-d/p) \times U$
	保险储备	储存成本=保险储备×单位储存成本 缺货成本=期望缺货量×单位缺货成本×年订货次数 【提示】合理的保险储备量，使保险储备的储存成本及缺货成本之和最小



第十一章 营运资金管理

【考点】商业信用筹资

优点	(1) 容易取得；(2) 如果没有现金折扣或使用不带息票据，商业信用筹资不负担成本
缺点	如果有现金折扣，放弃现金折扣时所付出的成本较高 【提示】放弃现金折扣成本 = $\frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times \frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}}$



第十一章 营运资本管理

【考点】短期借款筹资

(一) 短期借款的信用条件

	含义	提示
信贷限额	银行对借款人规定的无担保贷款的最高额	银行并不承担必须提供全部信贷限额的义务
周转信贷协定	银行具有法律义务地承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定	承诺费 = 未使用资金 × 承诺费率
补偿性余额	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的最低存款余额	有效年利率 $= \frac{\text{本金} \times \text{名义利率}}{\text{本金} \times (1 - \text{补偿性余额}\%)}$ $= \frac{\text{名义利率}}{1 - \text{补偿性余额}\%} > \text{名义利率}$



第十一章 营运资金管理

(二) 短期借款利息的支付方法

	含义	实际利率
收款法	在借款到期时向银行支付利息的方法	实际利率=名义利率
贴现法	是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的一种计息方法	借款实际利率= $\frac{\text{本金} \times \text{名义利率}}{\text{本金} \times (1 - \text{名义利率})}$ $= \frac{\text{名义利率}}{1 - \text{名义利率}} > \text{名义利率}$
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。在分期等额偿还贷款的情况下，银行要将根据报价利率计算的利息加到贷款本金上，计算出贷款的本息和，要求企业在贷款期内分期偿还本息之和的金额	实际利率=2名义利率



第十二章

产品成本计算



第十二章 产品成本计算

【考点】基本生产费用的归集和分配

(1) 分配率 = 待分配的费用 / 分配标准合计

(2) 某产品应分配的费用 = 分配率 × 某产品的分配标准



第十二章 产品成本计算

【考点】辅助生产费用的归集和分配

	直接分配法	交互分配法
分配方法	(1) 辅助生产的单位成本 = 辅助生产费用总额 / (辅助生产提供产品(劳务)总量 - 对其他辅助部门提供的产品(或劳务)量) (2) 各受益车间、产品或各部门应分配的费用 = 辅助生产的单位成本 × 该车间、产品或部门的耗用量	(1) 在各辅助生产车间之间进行一次交互分配。 对内交互分配率 = 辅助生产费用总额 / 辅助生产提供的总产品或劳务总量 (2) 将各辅助生产车间交互分配后的实际费用，对辅助生产车间以外的各受益单位进行分配。 对外分配率 = (交互分配前的成本费用 + 交互分配转入的成本费用 - 交互分配转出的成本费用) / 对辅助生产车间以外的其他部门提供的产品或劳务总量



第十二章 产品成本计算

	直接分配法	交互分配法
优点	对外分配，计算工作简便	交互分配，提高了分配结果的正确性
缺点	当辅助生产车间相互提供产品或劳务量差异较大时，分配结果往往与实际不符	增加了计算工作量
适用范围	只适宜在辅助生产内部相互提供产品或劳务不多、不进行费用的交互分配对辅助生产成本和产品制造成本影响不大的情况下采用	——



第十二章 产品成本计算

【考点】完工产品和在产品的成本分配

	方法	适用
1. 不计算在产品成本	月末在产品成本=0 本月完工产品成本=本月发生的生产费用	月末在产品数量很少，价值很低，并且各月在产品数量比较稳定
2. 在产品成本按年初数固定计算	月末在产品成本=年初在产品成本 本月完工产品成本=本月发生的生产费用	月末在产品数量很少或者在产品数量虽多但各月之间在产品数量变动不大，月初、月末在产品成本的差额对完工产品成本影响不大 【提示】年终时，根据实地盘点的在产品数量，重新调整计算在产品成本，以避免在产品成本与实际出入过大，影响成本计算的正确性



第十二章 产品成本计算

	方法	适用
3. 在产品成本按其所耗用的原材料费用计算	月末在产品只计算原材料的费用，其它费用全部由完工产品负担	原材料费用在产品成本中占比重较大，而且原材料在生产开始时一次全部投入
4. 在产品成本按定额成本计算	月末在产品成本 = 月末在产品数量 × 在产品定额单位成本	在产品数量稳定或者数量较少，并且制定了比较准确的定额成本 【提示】实际脱离定额的差异完全由完工产品承担



第十二章 产品成本计算

	方法	适用
5. 定额比例法	$\text{分配率} = [(\text{月初在产品实际成本} + \text{本月投入的实际成本}) / (\text{完工产品定额成本} + \text{月末在产品定额成本})]$ $\text{完工产品应分配成本} = \text{完工产品定额成本} \times \text{分配率}$ $\text{月末在产品应分配成本} = \text{月末在产品定额成本} \times \text{分配率}$	月末在产品数量变动较大，但制定了比较准确的消耗定额



第十二章 产品成本计算

6. 约当产量法

(1) 加权平均法

加权平均法的计算公式如下：

在产品约当产量 = 在产品数量 × 完工程度

单位成本 = $\frac{\text{月初在产品成本} + \text{本月发生生产费用}}{\text{完工产品产量} + \text{月末在产品约当产量}}$

完工产品成本 = 单位成本 × 完工产品产量

月末在产品成本 = 单位成本 × 月末在产品约当产量



第十二章 产品成本计算

6. 约当产量法	(2) 先进先出法 ①月初在产品约当产量（直接材料）=月初在产品数量×（1-已投料比例） 月初在产品约当产量（直接人工+制造费用即转换成本）=月初在产品数量×（1-月初在产品完工程度） ②月末在产品约当产量（直接材料）=月末在产品数量×本月投料比例 月末在产品约当产量（转换成本）=月末在产品数量×月末在产品完工程度 ③单位成本（分配率）= $\frac{\text{本月发生生产费用}}{\text{月初在产品约当产量} + \text{本月投入本月完工产品数量} + \text{月末在产品约当产量}}$ ④完工产品成本=月初在产品成本+月初在产品本月加工成本+本月投入本月完工产品数量×分配率 月末在产品成本=月末在产品约当产量×分配率
----------	---



第十二章 产品成本计算

【考点】联产品和副产品的成本分配

(一) 联产品加工成本的分配

1. 分离点 售价法	联合成本分配率 =待分配联合成本÷(A产品分离点的总售价+B产品分离点的总售价) A产品应分配联合成本=联合成本分配率×A产品分离点的总售价 B产品应分配联合成本=联合成本分配率×B产品分离点的总售价
2. 可变现 净值法	联合成本分配率 =待分配联合成本÷(A产品可变现净值+B产品可变现净值) A产品应分配联合成本=联合成本分配率×A产品可变现净值 B产品应分配联合成本=联合成本分配率×B产品可变现净值
3. 实物数 量法	联合成本分配率 =待分配联合成本÷(A产品实物数量+B产品实物数量) A产品应分配联合成本=联合成本分配率×A产品实物数量 B产品应分配联合成本=联合成本分配率×B产品实物数量



第十二章 产品成本计算

（二）副产品加工成本的分配

副产品价值相对较低，而且在全部产品生产中所占的比重较小，因而可以采用简化的方法确定其成本（如预先规定的固定单价确定成本）。

主产品成本 = 总成本 - 副产品成本



第十二章 产品成本计算

【考点】品种法、分批法、分步法的特点与适用情景条件

	品种法	分批法	分步法
成本计算对象	产品品种	产品批别	产品生产步骤
适用范围	(1) 大量大批单步骤生产的企业; (2) 生产是按流水线组织的, 管理上不要求按照生产步骤计算产品成本的企业	(1) 单件小批类型的生产; (2) 一般企业中的新产品试制或试验的生产; (3) 在建工程以及设备修理作业等	大量大批的多步骤生产
特点	成本计算期与会计核算报告期一致	成本计算期与产品生产周期基本一致, 而与核算报告期不一致	(1) 逐步结转分步法 (计算半成品成本) (2) 平行结转分步法 (不计算半成品成本)



第十二章 产品成本计算

【考点】逐步结转分步法

特点		(1) 能提供各个生产步骤的半成品成本资料; (2) 为各生产步骤的在产品实物管理及资金管理提供资料; (3) 能够全面地反映各生产步骤的生产耗费水平, 更好地满足各生产步骤成本管理的要求
适用范围		适用于大量大批连续式复杂生产的企业(如钢铁厂的生铁、钢锭, 汽车制造厂的各种零部件, 纺织厂的棉纱等)
分类	分项结转法	无需成本还原
	综合结转法	从最后一个步骤起, 把各步骤所耗上一步骤半成品的综合成本按照上一步骤所产半成品成本的结构, 逐步分解为直接材料、直接人工、制造费用等原始成本项目。 $\text{成本还原分配率} = \frac{\text{产成品所耗用的上一生产步骤半成品成本合计}}{\text{上一生产步骤所产该种半成品成本合计}}$



第十二章 产品成本计算

【考点】平行结转分步法

特点	优点	(1) 各步骤可以同时计算产品成本，平行汇总计入产成品成本，不必逐步结转半成品成本； (2) 能够直接提供按原始成本项目反映的产成品成本资料，不必进行成本还原
	缺点	(1) 不能提供各个步骤的半成品成本资料； (2) 在产品的费用不按其所在的地点登记，而按其发生的地点登记，不能为各个生产步骤在产品的实物管理提供资料； (3) 各生产步骤的产品成本不包括所耗半成品费用，不能全面地反映各该步骤产品的生产耗费水平（第一步骤除外）
完工产品与在产品的划分	完工产品	是指企业最后完工的产成品
	广义的在产品	是指各步骤尚未加工完成的在产品和各步骤已完工但尚未最终完成的产品



第十三章

标准成本法



第十三章 标准成本法

【考点】标准成本的种类

按其制定 所依据的 生产技术和经营管 理水平	理想标准成本	是指在最优的生产条件下，利用现有的规模和设备能够达到的最低成本
	正常标准成本	是指在效率良好的条件下，根据下期一般应该发生的生产要素消耗量、预计价格和预计生产经营能力利用程度制定出来的标准成本
按其适用 期	现行标准成本	是指根据其适用期间应该发生的价格、效率和生产经营能力利用程度等预计的标准成本
	基本标准成本	是指一经制定，只要生产的基本条件无重大变化，就不予变动的一种标准成本



第十三章 标准成本法

【提示】判断是否需要修订有关标准成本：

变化	内容	现行标准成本	基本标准成本
基本条件的重大变化	产品的物理结构的变化	√	√
	重要原材料和劳动力价格的重要变化	√	√
	生产技术和工艺的根本变化	√	√
其他变化	市场供求变化导致的售价变化	√	×
	生产经营能力利用程度的变化	√	×
	工作方法改变而引起的效率变化	√	×



第十三章 标准成本法

【考点】标准成本的制定

	用量标准	价格标准
直接材料标准成本	是现有技术条件生产单位产品所需的材料数量，包括必不可少的消耗以及各种难以避免的损失	预计下一年度实际需要支付的进料单位成本，包括发票价格、运费、检验和正常损耗等成本，是取得材料的完全成本
直接人工标准成本	是单位产品的标准工时。标准工时是指在现有生产技术条件下，生产单位产品所需要的时间，包括直接加工操作必不可少的时间、必要的间歇和停工（如工间休息、调整设备时间）、不可避免的废品耗用工时等	是指标准工资率。它可能是预定的工资率，也可能是正常的工资率



第十三章 标准成本法

	用量标准	价格标准
变动制造费用标准成本	单位产品直接人工工时标准，有的企业采用机器工时或其他用量标准	$\text{变动制造费用的标准分配率} = \frac{\text{变动制造费用预算总数}}{\text{直接人工标准总工时}}$
固定制造费用标准成本	直接人工工时、机器工时、其他用量标准等 【提示】与变动制造费用用量标准保持一致	$\text{固定制造费用标准分配率} = \frac{\text{固定制造费用预算总额}}{\text{直接人工标准总工时}}$



第十三章 标准成本法

【考点】变动成本的差异分析

	数量差异	价格差异
直接材料成本差异分析	直接材料数量差异 = (实际数量 - 标准数量) × 标准价格	直接材料价格差异 = 实际数量 × (实际价格 - 标准价格)
直接人工成本差异分析	直接人工效率差异 = (实际工时 - 标准工时) × 标准工资率	直接人工工资率差异 = 实际工时 × (实际工资率 - 标准工资率)
变动制造费用成本差异分析	变动制造费用效率差异 = (实际工时 - 标准工时) × 变动制造费用标准分配率	变动制造费用耗费差异 = 实际工时 × (变动制造费用实际分配率 - 变动制造费用标准分配率)



第十三章 标准成本法

【提示】

	变动成本差异	主要负责部门
价差	材料价格差异	采购部门
	工资率差异	人力资源部门
	变动制造费用耗费差异	部门经理
量差	材料数量差异	生产部门
	人工效率差异	生产部门
	变动制造费用效率差异	生产部门



第十三章 标准成本法

【考点】固定制造费用成本差异分析

二因素分析法	(1) 耗费差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用预算数 (2) 能量差异 = 固定制造费用预算数 - 固定制造费用标准成本 = 生产能量 × 固定制造费用标准分配率 - 实际产量标准工时 × 固定制造费用标准分配率 = (生产能量 - 实际产量标准工时) × 固定制造费用标准分配率
三因素分析法	(1) 耗费差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用预算数 (2) 闲置能量差异 = 固定制造费用预算数 - 实际工时 × 固定制造费用标准分配率 = (生产能量 - 实际工时) × 固定制造费用标准分配率 (3) 效率差异 = 实际工时 × 固定制造费用标准分配率 - 实际产量标准工时 × 固定制造费用标准分配率 = (实际工时 - 实际产量标准工时) × 固定制造费用标准分配率



第十四章

作业成本法



第十四章 作业成本法

【考点】作业成本法的特点

传统的成本计算方法	资源→部门 →产品	产量（或生产量相关的业务量，如人工工时、机器工时、人工工资等）作为唯一分配动因	
作业成本法	资源→作业 →产品	把资源的消耗首先追溯或分配到作业，然后使用不同层面和数量众多的作业动因将作业成本分配到产品（成本分配强调因果关系）	
		成本追溯	把成本直接分配给相关的成本对象（最准确）
		动因分配	根据成本动因将成本分配到各成本对象的过程
		分摊	使用产量作为分配基础，将其强制分配给成本对象



第十四章 作业成本法

【考点】作业成本的计算原理

（一）作业成本库的设计

	含义	举例
单位级作业成本库	是指每一单位产品至少要执行一次的作业	机器加工、组装
批次级作业成本库	是指同时服务于每批产品或许多产品的作业	生产前机器调试、成批产品转移至下一工序的运输、成批采购和检验等
品种级（产品级） 作业成本库	是指服务于某种型号或样式产品的作业	产品设计、产品生产工艺规程制定、工艺改造、产品更新等
生产维持级作业成本库	是指服务于整个工厂的作业	工厂保安、维修、行政管理、保险、财产税等



第十四章 作业成本法

(二) 作业成本分配到成本对象

作业动因	含义	特点
业务动因	通常以执行的次数作为作业动因，并假定执行每次作业的成本（包括耗用的时间和单位时间耗用的资源）相等 分配率=归集期内作业成本总成本/归集期内总作业次数 某产品应分配的作业成本=分配率×该产品耗用的作业次数	精确度最差，执行成本最低
持续动因	是指执行一项作业所需的时间标准。持续动因的假设前提是，执行作业的单位时间内耗用的资源是相等的。 分配率=归集期内作业总成本/归集期内总作业时间 某产品应分配的作业成本=分配率×该产品耗用的作业时间	精确度和成本居中
强度动因	将作业执行中实际耗用的全部资源单独归集，并将该项单独归集的作业成本直接计入某一特定的产品	精确度最高，执行成本最高



第十四章 作业成本法

【考点】作业成本法的优点、局限性与适用情景条件

优点	1. 成本计算更准确; 2. 成本控制与成本管理更有效; 3. 为战略管理提供信息支持
局限性	1. 开发和维护费用较高; 2. 作业成本法不符合对外财务报告的需要; 3. 确定成本动因比较困难; 4. 不利于通过组织控制进行管理控制
适用条件	1. 从成本结构看, 制造费用在产品成本中占有较大比重; 2. 从产品品种看, 产品多样性程度高; 3. 从外部环境看, 面临的竞争激烈; 4. 从公司规模看, 规模较大



第十四章 作业成本法

【考点】增值作业与非增值作业的划分

增值作业	最终能增加顾客价值的作业
非增值作业	等待作业、材料或者在产品堆积作业、产品或在产品在企业内部迂回运送作业、废品清理作业、次品处理作业、返工作业、无效率重复某工序作业、由于订单信息不准需要再次送达的无效作业等