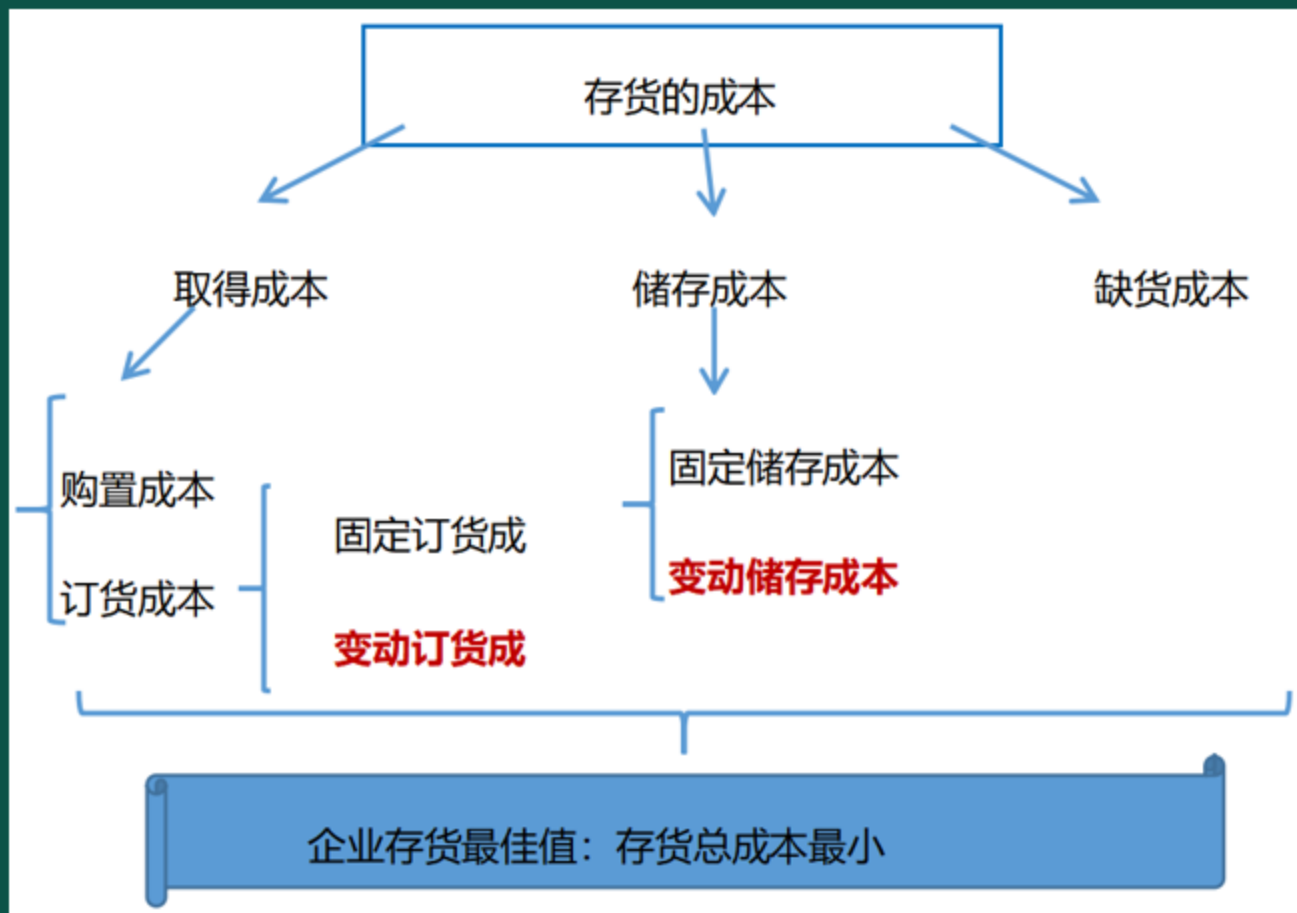




第七章 营运资金管理

【考点6】存货管理成本





第七章 营运资金管理

【考点7】经济订货批量

与批量相关的存货总成本=变动订货成本+变动储存成本,

经济订货批量是指能够使存货的相关总成本达到最低的进货数量。

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

与经济订货批量相关的最小存货总成本

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



第七章 营运资金管理

【考点8】经济订货批量拓展

存货陆续供应和使用

可以存在缺货损失

存货陆续供应和使用的经济订货批量公式为

$$EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{Kc} \times \frac{p}{p-d}}$$

存货陆续供应和使用的经济订货量相关总成本公式为：

$$TC(EOQ) = \sqrt{2KDK_c \times (1 - \frac{d}{p})}$$



第七章 营运资金管理

【单选题】下列各项中，不属于存货储存成本的是（ ）。

- A. 存货仓储费用
- B. 存货破损和变质损失
- C. 存货储备不足而造成的损失
- D. 存货占用资金的应计利息



第七章 营运资金管理

答案：C

解析：储存成本指为保持存货而发生的成本，包括存货占用资金所应计的利息、仓库费用、保险费用、存货破损和变质损失等。C项，属于缺货成本，缺货成本包括材料供应中断造成的停工损失、产成品库存缺货造成的拖欠发货损失和丧失销售机会的损失、紧急额外购入成本等。故选C项。



第七章 营运资金管理

【计算题】某企业每年需耗用A材料45 000件，单位材料年存储成本20元，平均每次订货费用为180元，A材料全年平均单价为240元。假定不存在数量折扣，不会出现陆续到货和缺货的现象。

要求：

- (1) 计算A材料的经济订货批量；
- (2) 计算A材料年度最佳订货批次；
- (3) 计算A材料的相关订货成本；
- (4) 计算A材料的相关储存成本；
- (5) 计算A材料经济订货批量平均占用资金。



第七章 营运资金管理

解析：（1）A材料的经济订货批量＝

$$\sqrt{\frac{2 \times 45\,000 \times 180}{20}} = 900$$

（件）

（2）A材料年度最佳订货批次＝ $45\,000 \div 900 = 50$ （次）

（3）A材料的相关订货成本＝ $50 \times 180 = 9000$ （元）

（4）A材料的相关储存成本＝ $900 \div 2 \times 20 = 9000$

（5）A材料经济订货批量平均占用资金＝ $240 \times 900 \div 2 = 108\,000$ （元）



第七章 营运资金管理

【单选题】根据经济订货批量的基本模型，下列各项中，可能导致经济订货批量提高的是（ ）。

- A. 每期对存货的总需求降低
- B. 每次订货费用降低
- C. 每期单位存货存储费降低
- D. 存货的采购单价降低



第七章 营运资金管理

答案：C

解析：

$$\text{经济订货批量EOQ} = \sqrt{\frac{2KD}{K_c}}$$

。故选C项。



第七章 营运资金管理

【考点9】保险储备

保险储备的储存成本 = 保险储备 $\times$ 单位变动储存成本

缺货成本 = 一次订货期望缺货量 $\times$ 年订货次数 $\times$ 单位缺货

损失

相关总成本 = 保险储备的储存成本 + 缺货损失



第七章 营运资金管理

【单选题】某公司全年（360天）材料采购量预计为7200吨，假定材料日耗均衡，从订货到送达正常需要3天，鉴于延迟交货会产生较大损失，公司按照延误天数2天建立保险储备。不考虑其他因素，材料再订货点为（ ）吨。

- A.40 B.80 C.60 D.100

答案：D

解析：日耗用量 $=7200/360=20$ （吨），保险储备量 $=20\times 2=40$ （吨），再订货点 $=20\times 3+40=100$ （吨）



第七章 营运资金管理

【考点10】流动负债管理——短期借款

信用条件	信贷额度；周转信贷协议；补偿性余额；借款抵押；偿还条件
成本	收款法；贴现法；加息法



第七章 营运资金管理

【单选题】某企业获得 100 万元的周转信贷额度，约定年利率为 10%，承诺费率为 0.5%，年度内企业实际动用贷款 60 万元，使用了 12 个月，则该笔业务在当年实际的借款成本为（ ）万元。

- A. 10 B. 10.2 C. 6.2 D. 6

答案：C

解析：利息 = $60 \times 10\% = 6$ （万元），承诺费 = $(100 - 60) \times 0.5\% = 0.2$ （万元），则实际的借款成本 = $6 + 0.2 = 6.2$ （万元），选项 C 正确。



第七章 营运资金管理

【单选题】某企业年初从银行贷款200万元，期限1年，年利率为10%，按照贴现法付息，则年末应偿还的金额为（ ）万元。

- A.170 B.190
C.200 D.110

答案：C

解析：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，在贷款到期时借款企业再偿还全部本金的一种计息支付方法。故选C项。



第七章 营运资金管理

【单选题】甲公司拟使用短期借款进行筹资。下列借款条件中，不会导致有效年利率（利息与可用贷款额的比率）高于报价利率（借款合同规定的利率）的是（ ）。

- A.按贷款一定比例在银行保持补偿性余额
- B.按贴现法支付银行利息
- C.按收款法支付银行利息
- D.按加息法支付银行利息

答案：C

解析：按收款法支付银行利息借款的实际利率与名义利率相等。故选C项。



第七章 营运资金管理

【考点11】短期融资券

【多选题】在我国，下列关于短期融资券的说法，正确的有（ ）。

- A.相对银行借款，信用要求等级高
- B.相对企业债券，筹资成本较高
- C.相对商业信用，偿还方式灵活
- D.相对于银行借款，一次性筹资金额较大



第七章 营运资金管理

答案：AD

解析：只有具备一定的信用等级的实力强的企业，才能发行短期融资券筹资，银行借款没有这样的规定，选项A正确。相对于发行企业债券筹资而言，发行短期融资券的筹资成本较低，选项B不正确。采用商业信用筹资，如果在期限内不能付款或交货时，一般还可以通过与客户协商，请求延长时限，偿还方式更为灵活，选项C不正确。相对于银行借款筹资而言，短期融资券一次性的筹资数额比较大，选项D正确。



第七章 营运资金管理

【考点12】商业信用

1.商业信用包括：应付账款、应付票据、应计未付款和预收货款

2.应付账款

$$\text{放弃折扣的信用成本率} = \frac{\text{折扣}\%}{1 - \text{折扣}\%} \times \frac{360\text{天}}{\text{付款期}(\text{信用期}) - \text{折扣期}}$$



第七章 营运资金管理

【多选题】在确定因放弃现金折扣而发生的信用成本时，需要考虑的因素有（ ）

- A.数量折扣百分比
- B.现金折扣百分比
- C.折扣期
- D.信用期

答案：BCD

解析：根据放弃现金折扣而发生的信用成本的计算公式可知，需要考虑三个因素：现金折扣百分比、折扣期、信用期。所以选BCD。



第七章 营运资金管理

【考点13】流动负债的管理策略

流动负债管理核心：平衡流动性安全&最小化融资成本

策略	内容
短期借款管理策略	维护良好银行关系
	优化借款组合与结构
	管控续贷与展期风险
短期融资券管理策略	主动做好信用评级管理
	把握发行时机、控制融资成本
	严控滚动发行风险
商业信用（应付账款）管理策略	开展成本效益分析
	精细化供应商关系管理
	优化付款周期



第七章 营运资金管理

【单选题】下列关于短期借款管理的说法，错误的是（ ）

- A. 应与多家银行合作，避免单一依赖，分散融资风险
- B. 坚持短期资金短期使用，严禁短借长用
- C. 借款到期应临近还款日再与银行沟通续贷事宜
- D. 可依托 LPR 浮动机制与银行谈判，争取更低贷款利率

答案：C

解析：借款到期前应提前1~3个月和银行沟通续贷、展期，临近还款日沟通易引发续贷失败、资金链紧张风险。