

# 2019 年注会财管教材变动及新增知识点解读

## 目录

第一章 财务管理基本原理.....	2
第二章 财务报表分析和财务预测.....	3
一、修订：财务报表科目名称 (★) .....	3
第三章 价值评估基础 .....	5
一、新增：“连续复利” (★★) .....	5
第四章 资本成本.....	7
一、重大修改：项目资本成本影响因素 .....	7
二、修改：投资者的投资报酬和发行人的资本成本 (★) .....	7
三、删减：资本成本的影响因素 (★) .....	8
四、删减：Beta 系数稳定性的影响因素 (★) .....	8
五、修改：多处期望报酬率改成了必要报酬率 (★) .....	8
第五章 投资项目资本预算.....	9
第六章 债券、股票价值评估.....	9
第七章 期权价值评估 .....	9
第八章 企业价值评估 .....	9
一、删减：企业价值评估的对象 (☆) .....	9
第九章 资本结构.....	10
第十章 长期筹资.....	10
一、整合增补：股票发行方式 (★★) .....	10
第十一章 股利分配、股票分割与股票回购.....	13
第十二章 营运资金管理 .....	14
一、新增：复利计息下放弃现金折扣成本 (★) .....	14
第十三章 产品成本计算 .....	14
一、新增：两种成本划分方式的比较 (★) .....	14
二、删减：制造费用中不包含存货盘亏 .....	15
三、新增：先进先出法下的约当产量法 (重点难点★★★) .....	15

第十四章 标准成本法 .....	21
第十五章 作业成本法 .....	21
一、修改：作业成本库的层级 (★) .....	21
二、修改：作业成本法的优点、局限性和适用范围 (★★必须记住) .....	22
第十六章 本量利分析 .....	23
一、新增：完全成本法和变动成本法的区别 (★) .....	23
二、新增：安全边际和边际贡献关系的 1 个公式 (★★) .....	24
第十七章 短期经营决策.....	25
一、细化：“共同成本”的表述 (★) .....	25
二、新增：“约束资源”的定义 (★) .....	25
第十八章 全面预算.....	25
一、重新表述：“增量预算法、零基预算法、弹性预算法”的定义 (★) .....	25
二、新增：零基预算法的适用情况 (★★) .....	26
第十九章 责任会计.....	26
一、重新表述：成本中心和利润中心的定义 (★) .....	26
二、大幅变动：内部转移价格 (★★★★) .....	27
第二十章 业绩评价.....	27
一、删减：披露经济增加值的会计调整事项 (★) .....	27
二、大幅修改：简化经济增加值的计算 (★★★★) .....	28
第二十一章 管理会计报告 .....	30

说明：楷体字为引用教材文字

## 第一章 财务管理基本原理

本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第二章 财务报表分析和财务预测

### 一、修订：财务报表科目名称（★）

2018 年教材中财务报表科目名称，是根据财政部 2017 年 12 月 25 日发布的财会〔2017〕30 号文件附件来写的。

2019 年教材中财务报表科目名称，是根据财政部 2018 年 06 月 15 日发布的财会〔2018〕15 号文件附件来写的。

具体变化如下：

**提示：**对于金融性资产负债损益和经营性资产负债损益的划分，无须过于纠结，教材正文已经不再讲解。

#### （一）金融工具相关的报表科目变化

- ① 将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”⇒改称“交易性金融资产”
- ② 将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”⇒改称“交易性金融负债”
- ③ 将“持有至到期投资”⇒改称“债权投资”
- ④ 将“可供出售金融资产”⇒拆解成“其他债权投资”和“其他权益工具投资”

上述科目，在新教材下，仍然会划分为金融资产或金融负债。

如下表格所示：

旧教材/旧规定的科目	新教材/新规定的变化	属性
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	改称“交易性金融资产”	∈金融资产(\$)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	改称“交易性金融负债”	∈金融负债(\$)
持有至到期投资	改称“债权投资”	∈金融资产(\$)
可供出售金融资产	拆出“其他债权投资”	∈金融资产(\$)

拆出“其他权益工具投资”

∈金融资产(\$)

### （二）应收应付票据和应收应付账款科目合并

①将应收票据和应收账款两个科目⇒合并列示为“应收票据及应收账款”

②将应付票据和应付账款两个科目⇒合并列示为“应付票据及应付账款”

教材注释中说明，“应收票据及应收账款”科目，仍然习惯性称为“应收账款”

**注释 1：**“应收票据及应收账款”和“应付票据及应付账款”均属于经营资产或负债。

**注释 2：**这一改动，对应收账款周转率的计算，没有任何实际影响：

旧教材在应收账款周转率的计算注意事项中提到：应收票据是否计入应收账款周转率。大部分应收票据是赊销形成的，是应收账款的另一种形式，应将其纳入应收账款周转率的计算。

新教材因为应收票据和应收账款两个科目已经合并，顺理成章的合并计算周转率，所以，上段话的表述已经没有必要存在，新教材将其删除了。但应收账款周转率的计算方法和旧教材实际是一样的。

### （三）应收应付股利和应收应付利息科目并入其他应收款/其他应付款

①将应收股利、应收利息⇒并入了“其他应收款”

②将应付股利、应付利息⇒并入了“其他应付款”

如下表格所示：

其他应收款包括：	属性	其他应付款包括：	属性
-应收利息	∈金融资产 (\$)	-应付利息	∈金融负债 (\$)
-应收股利[注]	∈经营资产 (#)	-应付股利	∈金融负债 (\$)
-扣除应收股利、应收利息之外	∈经营资产 (#)	-扣除应付股利、应付利息之外	∈经营负债 (\$)

**注释：**过去教材提出：

- 长期股权投资本身属于经营资产，其产生的应收股利，属于经营资产；
- 作为各类金融资产核算的股权投资，其产生的应收股利，属于金融资产。

### （四）新增加的报表科目

新增报表科目	属性
新增“投资性房地产”(★)	∈金融资产 (\$)

## 新增"资产处置收益"

∈经营资产 (#) [教材未说明]

**注释：**根据财政部会计司《关于持有待售准则有关问题的解读》(2018 年 3 月 14 日)：

"6115 资产处置损益"科目。本科目核算企业出售划分为持有待售的非流动资产(金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外)或处置组(子公司和业务除外)时确认的处置利得或损失,以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失。

由此判断"资产处置收益"应划分为经营资产。(超纲内容,了解即可)

## (五) 取消"专项应付款"

"专项应付款",并入"长期应付款"

## (六) 区分持续经营净利润和终止经营净利润

"净利润"项下,增加了"(一)持续经营净利润和"(二)"终止经营净利润"两项明细列示。

## 第三章 价值评估基础

## 一、新增:"连续复利"(★★)

说明:"连续复利"这个知识点教材期权价值评估一章需要用到,所以我在 2018 年基础班里面已经完整详细的讲解过了。同学们可以去听一下 2018 年基础班第 37 讲。

以下内容覆盖了 2019 年教材第三章新增的内容和教材第七章原有的内容。

## (一) 什么是连续复利?(第三章新增内容)

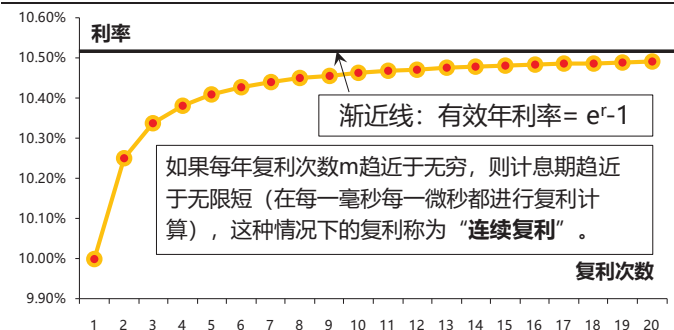
连续复利是一种假想的状态。复利次数  $m$  趋于无穷大,即计息期趋于 0 的理想化的状态,称为连续复利。

通俗的讲,利息支付的频率比每秒一次还要频繁,每一毫秒每一微秒都在进行着复利计算,计息频繁到接踵而至,连成一片,称为连续复利。

## (二) 连续复利下的有效年利率(第三章新增内容)

既然:复利次数越多,有效年利率越高。

那么:如果复利次数无限多,有效年利率会是无限高的吗?



答案:不会,有效年利率会逼近一条渐近线。

此时有效年利率公式为:  $EAR = e^{r_c} - 1$

其中:

- $EAR$  为连续复利下的有效年利率。
- $e$  为自然常数,是一个约等于 2.71828...的无理数(类似于圆周率 $\pi$ )
- $r_c$  为连续复利下的报价利率,下标  $C$  是"连续"(continuous)的首字母。

提示:公式的推导,可参见 2018 年基础班第 47 讲附录(需要一点最基本的高数知识)

## (三) 连续复利下的终值(第三章新增内容)

假设利率为  $r_c$ ,连续复利,现在存款一笔资金  $P$ ,问  $t$  年后能取出多少钱来?

$$F/P = (1 + e^{r_c} - 1)^t = e^{r_c \times t}$$

例如:某项投资本金 500 元,利率为 8%,若按连续复利计息,则第 3 年末的价值为多少?

【解析】这是一个连续计息下的复利终值问题。

$$F = P \times e^{r_c \times t} = 500 \times e^{8\% \times 3} = 635.62 \text{ (元)}$$

## (四) 连续复利现值(与第七章期权相关)

假设利率为  $r_c$ ,连续复利,为了  $t$  年后能取出  $F$  元资金,现在需要存款多少  $P$ ?

$$\text{解析: } P = F \div (1 + e^{r_c} - 1)^t = F \div e^{r_c \times t} = F \times e^{-r_c \times t}$$

## (五) 连续复利报价利率(与第七章期权相关)

假设现在存入一笔钱  $P$ ,  $t$  年后能够取出  $F$ ,连续复利,问利率  $r_c$  是多少?

$$\text{解析: } F = P \times e^{r_c \times t}$$

$$\Rightarrow e^{r_c \times t} = F/P$$

$$\Rightarrow r_c \times t = \ln(F/P) \quad (\text{方程左右两边同时取自然对数 } \ln)$$

$$\Rightarrow r_c = \ln(F/P) / t$$

**例如：**某项投资本金 500 元，第 3 年末的价值为 600 元，若按连续复利计息，利率为多少？

**【解析】**这是一个连续计息下的利率问题。

$$r_c = \ln(F/P) / t = \ln(600/500) / 3 = 6.08\%$$

**公式总结** 连续复利和有限次复利

指标	有限复利次数	连续复利
有效 年利率	$EAR = (1 + r/m)^m - 1$	$EAR = e^{r_c} - 1$
终值	$F/P = (1 + r/m)^{nm}$	$F/P = (1 + e^{r_c} - 1)^t = e^{r_c \times t}$
现值	$P/F = (1 + r/m)^{-nm}$	$P/F = (1 + e^{r_c} - 1)^{-t} = e^{-r_c \times t}$
报价 利率	$r = [(F/P)^{1/nm} - 1] \times m$	$r_c = \ln(F/P) / t$

**提示：**上述公式考场上可以查表计算，也可以通过科学计算器或搜狗输入法计算出来，请参见预科班的专题 1。

## 第四章 资本成本

### 一、重大修改：项目资本成本影响因素

**△ 务必注意 教材结论发生根本性变化 (★★★)**

投资项目的资本成本（即项目的必要报酬率），取决于下列两个因素：

- ① 资本运用于什么项目（投资风险）
- ② 筹资来源（资本结构）

### 二、修改：投资者的投资报酬和发行人的资本成本 (★)

投资者的投资报酬 = 发行人的资本成本

这个结论，只有在两个前提下才能成立：

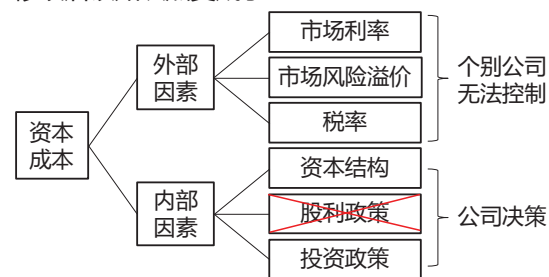
- ① 不考虑所得税
- ② 不考虑交易费用（新增）

**说明：**我 2018 年基础班的课程，已经是按照这个观点来讲解的。

### 三、删减：资本成本的影响因素 (★)

资本成本的影响因素中，剔除了股利政策。

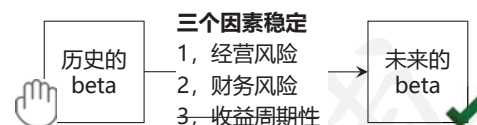
修改后该知识点变成了：



### 四、删减：Beta 系数稳定性的影响因素 (★)

Beta 系数稳定性的影响因素，删除了“收益的周期性”一项。

修改后该知识点变成了：



如果[1]经营风险、[2]财务风险 两者无显著变化，则历史β可以视为未来β。

如果这两个因素有重大变化，则历史β不可靠。

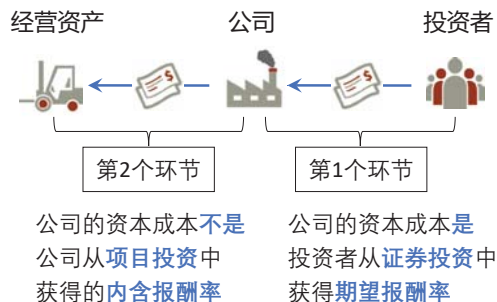
### 五、修改：多处期望报酬率改成了必要报酬率 (★)

修改的目的很可能是“搁置争议”，避免产生“期望报酬率到底是不是资本成本”这个困惑讲师和学员多年的问题。

但是修改之后的教材里《资本成本》一章里，“期望报酬率”的表述仍然大量存在。

我们所持的观点如下：





## 第五章 投资项目资本预算

本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第六章 债券、股票价值评估

本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第七章 期权价值评估

本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第八章 企业价值评估

### 一、删减：企业价值评估的对象 (☆)

删除“整体价值只有在运行中才能体现出来”这一空泛的哲学化表述

修改后该知识点为：

**评估对象：**评估对象是**整体价值**，**不是**各项资产价值的简单加总

- (1) 整体不是各部分的简单相加
- (2) 整体价值来源于要素的结合方式
- (3) 部分只有在整体中才能体现出其价值
- ~~(4) 整体价值只有在运行中才能体现出来~~

## 第九章 资本结构

本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第十章 长期筹资

### 一、整合增补：股票发行方式 (★★)

原教材下“股票发行方式”、“股票销售方式”，两个知识点整合为新教材下“股票发行方式”一个知识点

修改之后，股票发行方式知识点的内容如下：

分类标准	分类结果	学习提示
(一) 发行对象	公开发行	结合：经济法-证券法一章来把握。
	非公开发行	
(二) 是否有承销商	直接发行	结合：经济法-证券法一章来把握。
	间接发行	
(三) 能否带来发行收入	有偿增资发行	可以结合：会计-每股收益一章来把握。
	无偿增资发行	
	搭配增资发行	

**提示：**上述第（一）（二）两种分类主要是旧教材原有内容的整合，第（三）种分类是新教材增加的。

#### (一) 公开发行与非公开发行

##### 1, 公开发行与非公开发行的含义

公开发行又称公募，是指向社会广大投资者公开推销股票。

非公开发行又称私募，是指只对特定的发行对象推销股票。

非公开发行方式主要在以下几种情况下采用：

- (1) 以发起方式设立公司（注意：不是募集方式）
- (2) 内部配股（按低于市价的价格向原有股东分配新股认购权）
- (3) 私人配股（向职工或购销单位等第三人发行）

提示：私人配股一词比较奇怪，疑似英文 private placement 的生硬翻译

##### 2, 公开发行与非公开发行的优缺点

公开发行	非公开发行
发行条件高	发行条件低
发行成本高	发行成本低
手续繁琐	手续简单
发行弹性（灵活性）小	发行弹性（灵活性）大
发行范围广、发行对象多	发行范围窄、发行对象少
募集资金多	募集资金少
股票变现能力强、流通性好	股票变现能力弱、流通性差
提高公司知名度/影响力	

### 3. 教材引用《证券法》的相关规定

**公开发行的定义：**有下列情形之一的，为公开发行：（1）向不特定对象发行证券；（2）向累计超过 200 人的特定对象发行证券；（3）法律、行政法规规定的其他发行行为。

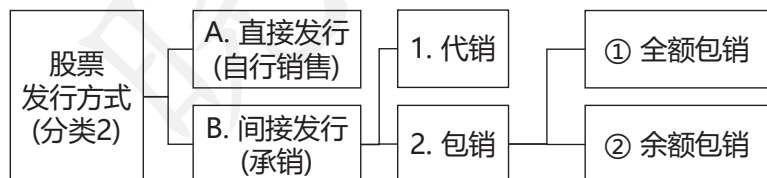
**公开发行的核准制：**“公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准；未经依法核准，任何单位和个人不得公开发行证券。”

（提示：预计该项规定将很快被修改）

**非公开发行的要求：**非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。

### （二）直接发行与间接发行

#### 1. 直接发行与间接发行的含义



**A. 直接发行，**是指发行公司直接向认购者销售股票，办理股票发行的一切事务，承担发行风险。

**B. 间接发行，**是指发行公司将股票销售业务委托给证券经营机构代理（又叫委托发行，也即承销）。

证券承销业务包括代销和包销：

#### 1. 代销 (Best Efforts)：

证券公司代发行人发售证券，承销期结束时，将**未售出的证券全部退还**给发行人。

#### 2. 包销 (Firm Commitment)：

包销包括全额包销和余额包销。

① **全额包销：**证券公司将证券按照协议全部购入。

② **余额包销：**证券公司在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入。

### 2. 不同股票发行方式的优点和缺点

事项	自行销售	代销	包销
风险	发行风险高 (有发行失败风险)	发行风险高 (有发行失败风险)	发行风险低 (无发行失败风险)
速度	发行时间最长	发行时间居中	发行时间最短
费用	发行费用低	发行费用居中	发行费用高
溢价	不损失发行溢价	-	损失部分溢价

**提示：自行销售时：**

- 发行人需要有较高的知名度、信誉和实力。
- 发行人直接控制发行过程，实现发行意图。

### 3. 教材引用《证券法》的相关规定

**（1）承销的适用范围：**发行人向**不特定对象公开发行的**证券，法律、行政法规规定应当由证券公司承销的，发行人应当同证券公司签订承销协议。

**（2）发行失败的定义：**股票发行采用**代销**方式，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量 70% 的，为发行失败。发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息退还股票认购人。

#### **（3）承销业务的规范：**

- ① 公开发行证券的发行人有权依法自主选择承销的证券公司。证券公司不得以不正当竞争手段招揽证券承销业务。
- ② 证券的代销、包销期限最长不得超过 90 日。
- ③ 证券公司在代销、包销期内，对所代销、包销的证券应当保证先行出售给认购人，证券公司不得为本公司预留所代销的证券和预先购入并留存所包销的证券。

### (三) 有偿增资发行、无偿增资发行与搭配增资发行

■ **有偿增资发行**，是指认购者必须按股票的发行价格全额支付对价，公司以募集权益资本金的一种发行方式。一般公开发行的股票和私募中的内部配股、私人配股都[可以]采用有偿增资的方式。采用这种方式发行股票，可以直接从外界募集股本，增加公司的资本金。

■ **无偿增资发行**，是指认购者不必向公司缴纳现金就可获得股票的发行方式，发行对象只限于原股东，采用这种方式发行的股票，不直接从外界募集股本，而是依靠减少公司的公积金或盈余结存来增加资本金。一般只在分配股票股利、股票分割和法定公积金或盈余转增资本时采用。公司按比例将新股票无偿交付给原股东，其目的主要是为股东分益，以增强股东信心和公司信誉，或为了调整资本结构。由于无偿发行要受资金来源的限制，因此，不能经常采用这种方式发行股票。

■ **搭配增资发行**，是指发行公司向原股东分摊新股时，仅让股东支付发行价格的一部分就可获得一定数额股票的发行方式，例如股东认购面额为 100 元的股票，只需支付 50 元即可，其余部分无偿发行，由公司的公积金充抵。这种发行方式也是对原有股东的优惠，是上述两种方式的混合。

**提示：**据说 1989 年中国大陆第一股“飞乐音响”曾经进行“搭配增资发行”，但具体方案现有文献资料表述不一致，无从考证。但是当时，还没有《中华人民共和国公司法》。

上述内容总结如下：

事项	有偿增资发行	无偿增资发行	搭配增资发行
发行对象	现有股东或其他投资人	现有股东	现有股东
投资人	投资人支付全额对价	投资人不支付对价	投资人支付部分对价
发行人	获得新的权益投资	不获得权益投资 可能改变权益结构	获得部分的权益投资
实例	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 公开发行</li> <li>■ 非公开增发</li> <li>■ 配股（无优惠）</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 股票股利</li> <li>■ 股票分割</li> <li>■ 资本公积转增股本</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 配股（有优惠）</li> <li>-</li> <li>-</li> </ul>
是否除权	不做除权处理	要做除权处理	要做除权处理

## 第十一章 股利分配、股票分割与股票回购

本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第十二章 营运资金管理

### 一、新增：复利计息下放弃现金折扣成本（★）

新增脚注，给出复利计息下放弃现金折扣成本的计算公式

【教材原有内容】单利计息下，放弃现金折扣的成本为：

$$\text{放弃现金折扣成本} = \frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \times \frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}}$$

【教材新增内容】复利计息下，放弃现金折扣的成本为：

$$\text{放弃现金折扣成本} = \left( 1 + \frac{\text{折扣百分比}}{1 - \text{折扣百分比}} \right)^{\frac{360}{\text{信用期} - \text{折扣期}}} - 1$$

**提示：**2018 年基础班的讲义中已经给出了复利计息下的放弃现金折扣成本的计算公式。

## 第十三章 产品成本计算

### 一、新增：两种成本划分方式的比较（★）

教材讲述了[制造成本 v 非制造成本][产品成本 v 期间成本] 两种成本划分方式后新增两种成本划分方式的比较

#### （一）两种划分的含义有所不同

1, 【制造成本 v 非制造成本】是根据成本归集范围来划分的（从成本来源看）

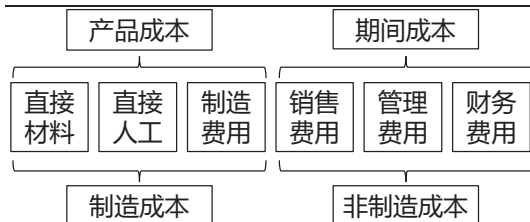
其中：制造成本基本上只归集制造车间（制造环节）发生的成本。

2, 【产品成本 v 期间成本】是根据成本归集对象来划分的（从成本去向看）。

其中：产品成本是指计入到产品（存货）的成本。

#### （二）两种划分的内容可能不同

在制造成本法（完全成本法）下，【产品成本 v 期间成本】的划分，与【制造成本 v 非制造成本】的划分在内容上是一致的，如图所示。



在变动成本法下，两种划分在内容上是不一致的，即产品成本≠制造成本。

## 二、删减：制造费用中不包含存货盘亏

制造费用是指企业各生产单位为组织和管理生产而发生的各项间接费用，包括工资和福利费、折旧费、修理费、办公费、水电费、机物料消耗、劳动保护费、租赁费、保险费、排污费、~~存货盘亏费（减盘盈）~~及其他制造费用。

## 三、新增：先进先出法下的约当产量法（重点难点★★★）



知识导航：你在说啥呢？Where are we?

### 在产品与产成品之间的分配

倒挤法	1. 在产品成本按零计算【不计在产品成本法】
	2. 在产品成本按年初固定数计算
	5. 在产品成本按定额成本计算【定额成本法】
分配法	6.【定额比例法】
	4.【约当产量法】📌（您在这里）
混合法	3.【在产品成本按其耗用的原材料费用计算】

约当产量法可以在[1]加权平均法下适用，也可以在[2]先进先出法下适用。

■ 旧教材只讲了在[1] 加权平均法的约当产量法

■ 新教材增加了在[2] 先进先出法的约当产量法

先进先出法的约当产量法的讲解如下：

### （零）案例导入

今天你花了 3 个小时学习财管，把昨天没来得及学的第 5 章（期初在产）的剩余部分学完了，学完了第 6、7 两章（本期投入本期完工），第 8 章（期末在产）开了个头，但是还没学完。

思考 1：你今天**完成了**哪几章的学习？

答案：第 5 章+第 6、7 章

思考 2：这 3 个小时的学习时间应该如何**分配到各章节**呢？

答案：A，第 5 章的**未**学部分（期初在产尚未完工部分）

B，第 6、7 章全部内容（本期投入本期完工部分）

C，第 8 章的**已**学部分（期末在产已经完工部分）

曾国藩：“一书未点完，断不看他书”。

### （一）先进先出法下的假设

在先进先出法下，假设先开始生产的产品先完工。如果有月初在产品，生产车间就先完成月初在产品的生产，待月初在产品完工后，再开始本期投入的产品的生产。

### （二）先进先出法下的约当产量的计算步骤

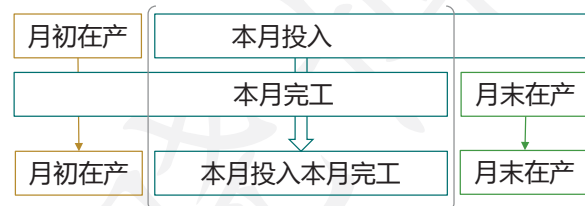
**第 1 步[划分]**：划分为三部分产品的实际数量

**第 2 步[折算]**：折算三部分产品的约当产量

**第 3 步[分配]**：将本期生产成本分配到三部分产品

**第 4 步[汇总]**：汇总本期完工品成本和期末在产品成本

**第 1 步[划分]**：划分为三部分产品的实际数量



本月投入本月完工产品实际数量

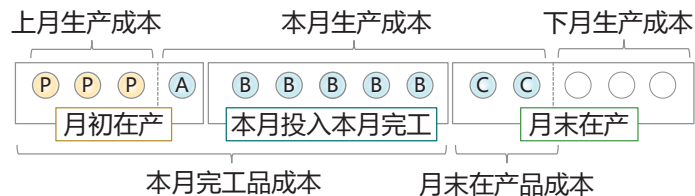
=本月完工产品实际数量-月初在产品实际数量（教材公式）

=本月投入产品实际数量-月末在产品实际数量（效果一样）

**第 2 步[折算]**：折算三部分产品的约当产量

**原理提示**：约当产量是**本期生产成本**的分配标准，需要考虑的是**本期生产成本**的去向。





A 月初在产约当产量	=	月初在产实际数量	×	月初在产未完工比率
B 本月投入本月完工约当产量	=	本月投入本月完工实际数量	×	100%
C 月末在产约当产量	=	月末在产实际数量	×	月末在产已完工比率

**第 3 步[分配]:** 将本期生产成本分配到三部分产品

$$\text{分配率} = \frac{\text{本月生产成本}}{\text{月初在产约当产量} + \text{本月投入本月完工约当产量} + \text{月末在产约当产量}}$$

A 月初在产分配本月生产成本	=	月初在产约当产量	×	分配率
B 本月投入本月完工分配本月生产成本	=	本月投入本月完工约当产量	×	分配率
C 月末在产分配本月生产成本	=	月末在产约当产量	×	分配率

**提示:** 如果有多类成本发生, 而对每一类成本而言的完工程度不等, 需要区分各类成本, 分别计算约当产量, 分别分配成本。

**第 4 步[汇总]:** 汇总本期完工品成本和期末在产品成本

**(1) 本月完工品的成本**

= 月初在产品成本 (P)

+ 月初在产品分配本月生产成本 (A)

+ 本月投入本月完工产品分配本月生产成本 (B)

**(2) 月末在产品成本**

= 月末在产品分配本月生产成本 (C)

**(三) 教材例题讲解 (★★★)**

题干信息	
实物数量	月初在产品 200 件, 本月投入生产 700 件。 本月完工产品 800 件, 月末在产品 100 件。
完工程度	月初在产品完工程度 60%, 月末在产品完工程度 70%,

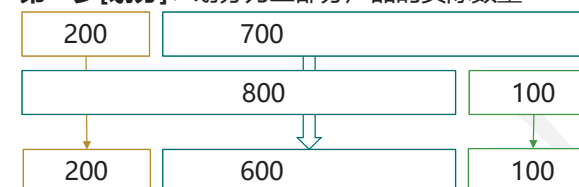
	原材料均在开始生产时一次投入。
生产成本	本月发生直接材料成本 8 400 元, 本月发生转换成本(直接人工和制造费用) 6 000 元。
月初在产	月初在产品成本 3 200 元。

**计算要求:**

假设在产品存货发出采用**先进先出法**,  
用**约当产量法**计算确定本月完工产品成本和月末在产品成本。

**解析:**

**第 1 步[划分]:** 划分为三部分产品的实际数量



**题干信息:** 月初在产品 200 件, 本月投入生产 700 件, 本月完工产品 800 件, 月末在产品 100 件。

则: 本月投入本月完工数量 = 800 - 200 = 700 - 100 = 600 (件)

**第 2 步[折算]:** 折算三部分产品的约当产量

**第 3 步[分配]:** 将本期生产成本分配到三部分产品

事项		序号	A	B	C	Σ
			月初在产	本月投入本月完工	月末在产	合计
实际数量		①	200	600	100	900
对于加工费	完工程度	②	60%	100%	70%	
	折算比率	③	40%	100%	70%	
	约当产量	④	80	600	70	750
	分配率	⑤	8	8	8	8
	分配结果	⑥	640	4 800	560	6 000
对于原材料	完工程度	⑦	100%	100%	100%	
	折算比率	⑧	0%	100%	100%	

约当产量	⑨	-	600	100	700
分配率	⑩	12	12	12	12
分配结果	⑪	-	7 200	1 200	8 400
本月生产成本	⑫	■ 640	■ 12 000	▲ 1 760	14 400
月初在产品成本	⑬	■ 3 200	-	-	3 200

**上述表格注释:**

① 实际数量: 取自上一步计算

**对于加工费 (转换成本) 而言:**② **完工程度:****题干告知:**

月初在产品完工程度 60%

月末在产品完工程度 70%

本月投入本月完工的完工程度显然为 100%。

③ **折算比率**■ 月初在产品折算比率 =  $1 - \text{完工程度} = 1 - 60\% = 40\%$ 

■ 本月投入本月完工折算比率 = 完工程度 = 100%

■ 月末在产品折算比率 = 完工程度 = 70%

④ 约当产量 = ① 实际数量 × ③ 折算比率

⑤ 分配率 = 本月发生转换成本 /  $\Sigma$  ④ = 6000 元 / (80 + 600 + 70) = 8 (元/约当产量)

⑥ 分配结果 = ④ 约当产量 × ⑤ 分配率

**对于材料费而言:**⑦ **完工程度****题干告知:** 原材料均在开始生产时一次投入。

∴ 月初在产品完工程度 100%

月末在产品完工程度 100%,

本月投入本月完工的完工程度显然为 100%。

⑧ 折算比率 计算逻辑同上③

⑨ 约当产量 计算逻辑同上④

⑩ 分配率 计算逻辑同上⑤

⑪ 分配结果 计算逻辑同上⑥

⑫ 本月生产成本 = ⑥ + ⑪

**第 4 步[汇总]:** 汇总本期完工品成本和期末在产品成本

本月完工品的成本

= ■ 月初在产品成本 (P)

+ ■ 月初在产品分配本月生产成本 (A)

+ ■ 本月投入本月完工产品分配本月生产成本 (B)

= 3 200 + 640 + 1 200 = 15 840 (元)

月末在产品成本

= ▲ 月末在产品分配本月生产成本 (C) = 1 760 (元)

**附录: 教材原来的解题表格 (逻辑比较乱, 但必须看懂)****表 13-6** 先进先出法约当产量计算表

单位: 件

	实际数量 (第 1 步)	约当产量 (第 2 步)	
		直接材料	转换成本
月初在产品数量	200		
本月投入生产数量	700		
小计	900		
本月完工产品数量	800		
月末在产品数量	100		
小计	900		
月初在产品约当产量	200	$200 \times (1 - 100\%) = 0$	$200 \times (1 - 60\%) = 80$
本月投入本月完工产品数量	<b>600</b>	600	600
月末在产品约当产量	100	$100 \times 100\% = 100$	$100 \times 70\% = 70$
小计	900	700	750

**表 13-7** 先进先出法下用约当产量法分配完工产品和在产品成本表

单位: 元

	生产成本	直接材料	转换成本
月初在产品成本	3 200		
(第 3 步) 本期生产费用	14 400	8 400	6 000

总约当产量		700	750
(第 4 步)分配率(单位约当产量成本)		12	8
总成本	17 600		
(第 5 步)成本分配			
完工产品成本:			
月初在产品成本	3 200		
月初在产品本月加工成本	640	0	$80 \times 8 = 640$
本月投入本月完工产品直接材料	7 200	$600 \times 12 = 7 200$	
本月投入本月完工产品转换成本	4 800		$600 \times 8 = 4 800$
完工产品成本	<b>√15 840</b>		
月末在产品成本			
月末在产品直接材料	1 200	$100 \times 12 = 1 200$	
月末在产品转换成本	560		$70 \times 8 = 560$
月末在产品成本	<b>√1 760</b>		
总成本	17 600		

## 第十四章 标准成本法

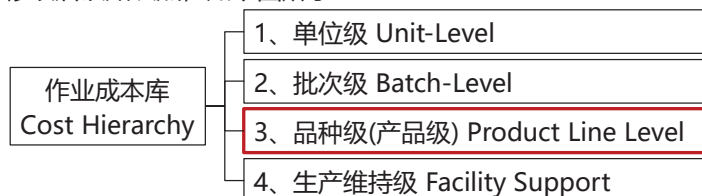
本章没有对复习备考有实际影响的变化

## 第十五章 作业成本法

### 一、修改：作业成本库的层级 (★)

将作业成本库（作业成本层级）中第三级改称为“品种级（产品级）”

修改后该知识点，如下图所示：



### 品种和产品的关系，教材表述为：

产品比品种更综合、一种产品可能包括多种规格型号的品种，但产品级作业与品种级作业具有相似特征。

按照教材的观点，对于可口可乐公司来说，

- "可乐"、"雪碧"、"芬达"属于不同的**产品**（线）
- "无糖可乐"、"健怡可乐"、"樱桃口味可乐"属于同一产品的不同**品种**。

### 二、修改：作业成本法的优点、局限性和适用范围 (★★必须记住)

本知识点新教材做了大量琐碎细致的修改。但是基本的逻辑和框架不变。

考虑到这个知识点主观题、选择题都有考察可能性，为方便大家记忆，便于在有限的答题时间尽量多踩到分点，该知识点要求记住的内容梳理如下：

#### (一) 作业成本法的优点 (四个有利于)

有利于 成本计算	ABC（作业成本法）能提供更准确 <b>成本信息</b> ： 1. 扩大 <b>直接追溯</b> 比例，减少成本分配的扭曲。 2. 采用多种 <b>成本动因</b> ，改善分配基础与被分配成本的相关性。
有利于 经营决策	ABC 提供的准确的成本信息，可以提高经营决策的质量，包括：定价决策、扩大生产规模、放弃产品线等经营决策。
有利于 成本控制	ABC 使管理人员知道 <b>成本是如何发生的</b> ，能够从成本动因上改进成本控制， <b>消除非增值作业、提高增值作业的效率</b> ，以持续降低成本和不断消除浪费。
有利于 战略管理	ABC 为 <b>战略管理</b> 提供 <b>信息支持</b> 。 1. 与 <b>价值链分析</b> 概念一致。 2. 对 <b>成本领先战略</b> 提供支持。

#### (二) 作业成本法的局限性 (两个不利于，两个实施困难)

不利于 对外报告	ABC 计算出的产品成本既包含 <b>制造成本</b> 、也可能包含 <b>非制造成本</b> ，不符合 <b>对外财务报告</b> 的需要；重新调整工作量大，技术难度大，可能出现混乱。
不利于 管理控制	ABC 成本库与企业 <b>组织结构</b> 不一致，不利于实施 <b>责任会计和业绩评价</b> ，不利于提供 <b>管理控制</b> 的信息。
成本动因 确定困难	不是所有的间接成本都和特定的成本动因相关联。可能 (1) 找不到成本动因

	(2) 取得成本动因数据的成本高 (3) 成本动因相关程度都很低
开发维护费用较高	成本动因数量较大, 开发和维护费用越高。

### (三) 作业成本法的适用范围

适用范围: 易产生成本扭曲、准确的成本信息有较大价值、企业具备实施条件

成本结构 企业生产**自动化程度高**, 成本结构中, 直接人工占比低、**制造费用占比高**  
⇒则: 传统成本信息扭曲严重。

产品品种 产品**多样性程度高** (包括产量/规模/原料/组装上的多样性)  
产品制造**复杂程度高**  
⇒则: 传统成本信息扭曲严重。

外部环境 面临的**竞争激烈**, 传统成本法下决策失误的成本增加  
⇒则: 准确的成本信息有较大价值

公司规模 公司**规模大** ①作业流程清晰② 业务数据完备且可获得③ 信息基础设施好  
⇒则 **1**, 具备实施 ABC 的便利条件; 2, 对信息的需求更强烈

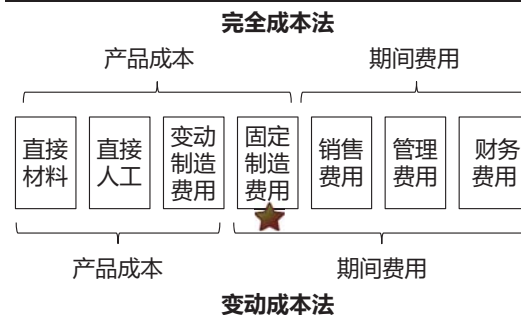
## 第十六章 本量利分析

### 一、新增: 完全成本法和变动成本法的区别 (★)

**完全成本法与变动成本法**的核心差别在于**固定制造费用**处理不同。

- 完全成本法下, 固定制造费用计入产品成本;
- 变动成本法下, 固定制造费用不计入产品成本, 与期间费用一起一次进入当期损益。

如下图所示:



提示: 2018 年基础班讲义已经给大家说明了这个问题。

### 二、新增: 安全边际和边际贡献关系的 1 个公式 (★★)

修改后该知识点内容如下:

安全边际量	×	单位边际贡献	=	利润
安全边际	×	边际贡献率	=	利润
安全边际率	×	边际贡献	=	利润
安全边际率	×	边际贡献率	=	销售利润率

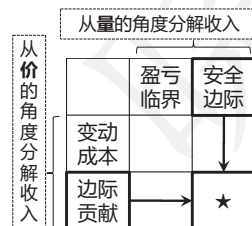
提示 1: 第一个公式是新教材增加的

其他公式旧教材都有。

提示 2: 第一个公式只能在经营单一产品的情形下才适用。

其他公式在单一产品或多种产品的情形下都适用。

提示 3: 新增公式的理解如下:



只有安全边际才能为企业提供利润, 而盈亏临界点中的边际贡献只能补偿固定成本, 即安全边际中的边际贡献等于企业利润。

**结论:** 利润来自安全边际和边际贡献的交集。



## 第十七章 短期经营决策

### 一、细化："共同成本"的表述 (★)

**定义：**共同成本 (common cost) 是指那些需由几种、几批或者有关部门共同分担的固定成本。

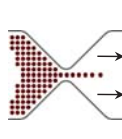
**特征：**共同成本具有① 共享性、② 基础性、③ 无差别性等特征。

**举例：**① 企业的管理人员工资、② 车间的照明费、③ 联产品的联合成本、④ 共享企业的共同基础设施。

**提示：**共同成本是决策无关的成本、专属成本是决策相关的成本

### 二、新增："约束资源"的定义 (★)

教材将限制资源改称“约束资源”，并给出如下定义：

 约束资源，是指企业实际拥有的资源能力小于需要的资源能力的资源，即制约企业实现生产经营目标的瓶颈资源，也称最紧缺资源，如流动资金、原材料、劳动力、生产设备、技术等要素及要素投入的时间安排等。

该定义和 2018 基础班的讲述基本一致。无需额外掌握。

## 第十八章 全面预算

### 一、重新表述："增量预算法、零基预算法、弹性预算法"的定义 (★)

增量预算法	是指以历史期实际经济活动及其预算为基础，结合预算期经济活动及相关影响因素的变动情况，通过调整历史期经济活动项目及金额形成预算的预算编制方法。(又称调整预算法)
零基预算法	是指不以历史期经济活动及其预算为基础，以零为起点，从实际需要出发分析预算期经济活动的合理性，经综合平衡，形成预算的预算编制方法。
固定预算法	是指在编制预算时，只根据预算期内正常、可实现的某一固定的业务量水平作为唯一基础来编制预算的方法。(又称静态预算法)
弹性预算法	是在成本性态分析的基础上，依据本量利之间的联动关系，按照预算期内相关的业务量水平计算其相应预算项目所消耗资源的预算编制方法。(又称动态预算法)

**提示 1：**固定预算法的定义教材未修改，只是一并列示出来，方便学习。

**提示 2：**教材修改只是文字表述更加清晰、通顺，实际概念和原来一样，对复习备考无实际的影响。

### 二、新增：零基预算法的适用情况 (★★)

零基预算适用于企业各项预算的编制，特别是：

① 不经常发生的预算项目，或 ② 预算编制基础变化较大的预算项目。

## 第十九章 责任会计

### 一、重新表述：成本中心和利润中心的定义 (★)

成本中心	是指只对其成本或费用承担经济责任并负责控制和报告成本或费用的责任中心。
利润中心	是指对利润负责的责任中心，即对收入和成本或费用都要承担责任的责任中心。
投资中心	是指不仅能控制除公司分摊管理费用外的全部成本和收入，而且能控制占用的资产的责任中心。

**提示：**投资中心的定义教材未修改，只是一并列示出来，方便学习。

三种责任中心的定义，掌握下表就可以：

■ 职权	成本中心	利润中心	投资中心
生产自主权	无	有	有
销售自主权	无	有	有
投资自主权	无	无	有
■ 责任	成本中心	利润中心	投资中心
成本	负责	负责	负责
收入	-	负责	负责
资产	-	-	负责
公司分摊管理费用	-	-	-

## 二、大幅变动：内部转移价格（★★★）

### （一）内部转移价格定义

内部转移价格，是指企业**内部责任中心**之间（部分公司、分厂、车间、分部等）相互提供产品（或服务）、资金等**内部交易**时所采用的计价标准。

（了解即可，可考性不大）

### （二）内部转移价格的总体设置方式

价格型	定价方式	以 <b>市场价格</b> 为基础、由成本和毛利构成。
内部转移价格	适用范围	一般适用于内部 <b>利润中心</b> 。
成本型	定价方式	以标准成本等相对稳定的 <b>成本数据</b> 为基础制定。
内部转移价格	适用范围	一般适用于内部 <b>成本中心</b> 。
协商型	定价方式	企业内部供求双方为使利益均衡，通过 <b>协商机制</b> 制定。
内部转移价格	适用范围	主要适用于 <b>分权程度较高</b> 的企业。
	取值范围	取值范围通常较宽，∈[变动成本，市场价]。

### （三）价格型内部转移价格的具体设置方式

经常外销且外销比例较大	外销价格
产品有外部活跃市场可靠报价	活跃市场报价
不对外销售，且外部市场没有可靠报价	模拟市场价
管理层和有关各方认为不需要频繁变动价格	模拟市场价
没有外部市场但出于管理需要设置为模拟利润中心	生产成本+一定比例毛利

## 第二十章 业绩评价

### 一、删减：披露经济增加值的会计调整事项（★）

修改后该知识点内容为：

<b>A. 选择更适当的折旧方法</b>		
1	折旧费用	应当使用“ <b>沉淀资金折旧法</b> ” 特点：① 前期折旧少，后期折旧多； ② 更接近经济现实
<b>B. 将会计上费用化做资本化处理</b>		

2	研发费用	<b>作为投资处理</b> 并在合理期限内摊销。
3	市场开拓费用	<b>资本化</b> 并在合理期限内摊销。
4	战略性投资	在专门账户中 <b>资本化</b> 并在开始生产时摊销。
5	表外融资	<del>长期经营租赁取得的资产应该资本化。</del>
6	重组费用	视为增加股东财富的机遇， <del>作为投资处理。</del>
<del>C. 从税后净营业利润中剔除非经常性损益的影响</del>		
7	营业外收支	具有偶发性， <del>应当剔除</del>
8	资产减值损失	扣除所得税影响后予以加回
9	递延税影响	<del>不反映实际支付的税款</del>
10	股权转让收益	属于非经常性损益调整项目

## 二、大幅修改：简化经济增加值的计算（★★★）

**特别说明：**2019 年“简化经济增加值”编写所依据的规范性文件，较 2018 年依据的文件，居然往回倒退了一版，从早已失效的规章倒退到更早就失效的规章。

文件名称	效力	文号	发文日期	18	19
1. 中央企业负责人经营业绩考核办法(2019)	有效	国资委令第40号	2019.03.01		
2. 中央企业负责人经营业绩考核办法	失效	国资委令第33号	2016.12.08		
3. 中央企业负责人经营业绩考核暂行办法(2012修订)	失效	国资委令第30号	2012.12.29	■	
4. 中央企业负责人经营业绩考核暂行办法(2009修订)	失效	国资委令第22号	2009.12.28		■
5. 中央企业负责人经营业绩考核暂行办法(2006修订)	失效	国资委令第17号	2006.12.30		
6. 中央企业负责人经营业绩考核暂行办法	失效	国资委令第2号	2003.11.25		

■ 2018年教材简化经济增加值知识点编写依据 ■ 2019年教材简化经济增加值知识点修改依据

“在人屋檐下，不得不低头”，为了应试，明知是失效的东西，也不得不学。

### （一）简化经济增加值的计算公式

**[简化]经济增加值**

=税后净营业利润-资本成本=**税后净营业利润-调整后资本**×平均资本成本率

其中：

**调整后资本**

=平均所有者权益+平均负债合计-平均无息流动负债-平均在建工程

**税后净营业利润**

=净利润+ (利息支出+研究开发费用调整项 - 非经常性损益调整项×50%) × (1-25%)

**提示 1:** 上式中的研究开发费用调整项, 是指

- ① 企业财务报表中“管理费用”项下的“研究与开发费” (费用化部分)
- +② 当期确认为无形资产的研究开发支出 (资本化部分)

**提示 2:** “非经常性损益调整项”教材写错了, 应当为“非经常性收益调整项”, 所以在公式中取减号。

**提示 3:** 非经常性收益调整项包括: (超纲, 不用记)

- ① 变卖主业优质资产收益: 减持具有实质控制权的所属上市公司股权取得的收益 (不包括在二级市场增持后又减持取得的收益); 企业集团 (不含投资类企业集团) 转让所属主业范围内且资产、收入或利润占集团总体 10%以上的非上市公司资产取得的收益。
- ② 主业优质资产以外的非流动资产转让收益: 企业集团 (不含投资类企业集团) 转让股权 (产权) 收益, 资产 (含土地) 转让收益。
- ③ 其他非经常性收益: 与主业发展无关的资产置换收益、与经常活动无关的补贴收入等。

## (二) 简化经济增加值的教材例题 (★★★)

**【例 20-1】** A 公司是一家中央企业上市公司, 采用经济增加值(EVA)业绩考核办法进行业绩计量和评价, 有关资料如下:

(1) **【利润表数据】** 2018 年 A 公司的净利润为 9.6 亿元, 利息支出为 26 亿元, 研究与开发费用为 1.8 亿元, 当期确认为无形资产的研究与开发支出为 1.2 亿元, 非经常性损益调整为 6.4 亿元。

(2) **【资产负债表数据】** 如下表所示:

项目	2018 年年末	2018 年年初
所有者权益	600 亿元	550 亿元
负债	850 亿元	780 亿元
无息流动负债	250 亿元	150 亿元
在建工程	180 亿元	200 亿元

(3) **【资本成本】** A 公司的平均资本成本率为 5.5%。

计算: A 公司 2018 年的简化经济增加值(EVA)

**解析:**

## (1) 计算税后净营业利润

### 研究开发费用调整项

=研究与开发费用+当期确认为无形资产的研究与开发支出  
=1.8+1.2=3(亿元)

### 税后净营业利润

=净利润+(利息支出+研究开发费用调整项 - 非经常性损益调整项×50%)×(1-25%)  
=9.6+(26+3-6.4×50%)×(1-25%)=28.95(亿元)

## (2) 计算资本调整

平均所有者权益=(600+550)/2=575(亿元)

平均负债合计=(850+780)/2=815(亿元)

平均无息流动负债=(150+250)/2=200(亿元)

平均在建工程=(180+200)/2=190(亿元)

### 调整后的资本

=平均所有者权益+平均负债合计-平均无息流动负债-平均在建工程  
=575+815-200-190=1000 (亿元)

## (3) 计算简化经济增加值

### 简化经济增加值 (EVA)

= 税后净营业利润-调整后资本×平均资本成本率  
= 28.95-1000×5.5%=-26.05(亿元)

# 第二十一章 管理会计报告

本章没有对复习备考有实际影响的变化