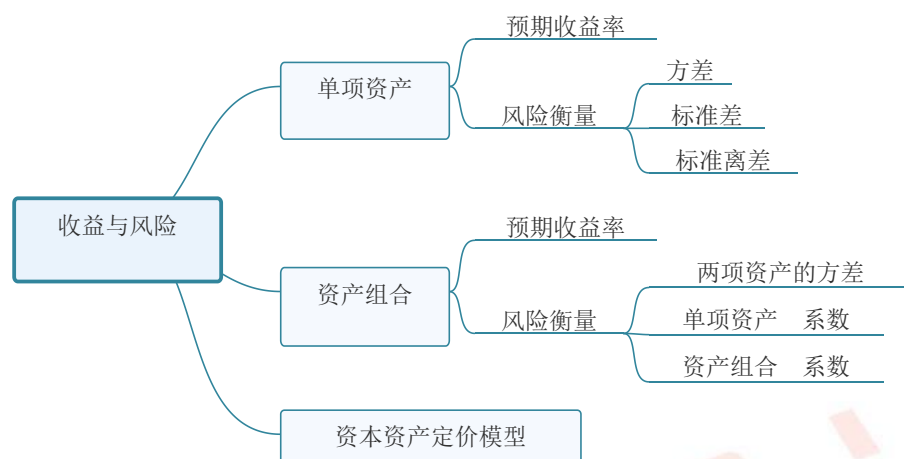




第二章 财务管理基础

第二节 收益与风险



【知识点1】资产收益与收益率

（一）资产收益

资产的收益是指资产的价值在一定时期内的增值。一般情况下有两种表述资产收益的方式。

1. 第一种方式是以**金额**表示，称为资产的收益额。通常以资产价值在一定期限内的增值量来表示：一是期限内资产的现金净收入（如股利），二是期末资产的价值相对于期初价值的升值（如资本利得）。
2. 第二种方式用百分比表示，称为资产的**收益率或报酬率**，是资产增值量与期初资产价值的比值。

资产的收益率=利息（股息）收益率+资本利得收益率

（二）资产收益率

1. 实际收益率

已实现的或者确定可以实现的资产收益率，也即已实现或确定可以实现的利息（股息）率与资本利得收益率之和。存在通货膨胀时，扣除通货膨胀率的影响，剩余的才是真实的收益率。

2. 预期收益率

预期收益率也称为“期望收益率”，是指在不确定的条件下，预测的某资产未来可能实现的收益率。

3. 必要收益率

必要收益率也称最低收益率或最低要求的收益率，表示投资者对某项资产合理要求的最低收益率。

必要收益率=无风险收益率+风险收益率=纯粹利率+通货膨胀补偿率+风险收益率

（1）无风险收益率：也称无风险利率，是指无风险资产的收益率。它的大小由纯粹利率和通货膨胀补贴两部分组成。纯粹利率也称资金的时间价值。通常用短期国债利率近似地代替无风险收益率。

（2）风险收益率：是指某资产持有者因承担该资产的风险而要求的超过无风险收益率的额外收益。它的大小取决于两个因素：一是风险的大小；二是投资者对风险的偏好。



老会计-用心传递温度

【知识点2】资产的风险及其衡量

（一）风险的概念

风险是指**收益的不确定性**。企业风险，是指对企业的战略及经营目标实现产生影响的不确定性。从财务管理的角度看，风险是企业各项财务活动过程中，由于各种难以预料或无法控制的因素作用，使企业的实际收益与预计收益发生背离，从而蒙受经济损失的可能性。

（二）风险衡量

1. 概率分布

随机事件所有可能结果出现的概率之和等于1。

2. 期望值

期望值，即**预期收益率**，是一个概率分布中的所有可能结果，以各自相应的概率为权数计算的加权平均值。

$$\bar{E} = \sum_{i=1}^n X_i \times P_i$$

其中： X_i 表示第*i*种情况可能出现的结果， P_i 表示第*i*种情况可能出现的概率。

【教材例题 2-16】某企业有 A、B 两个投资项目，两个投资项目的收益率及其概率分布情况如下表所示，试计算两个项目的期望收益率。

A 项目和 B 项目投资收益率的概率分布

项目实施情况	该种情况出现的概率		投资收益率	
	项目 A	项目 B	项目 A	项目 B
好	0.2	0.3	15%	20%
一般	0.6	0.4	10%	15%
差	0.2	0.3	0	-10%

【答案】项目 A 的期望投资收益率 = $0.2 \times 15\% + 0.6 \times 10\% + 0.2 \times 0 = 9\%$

项目 B 的期望投资收益率 = $0.3 \times 20\% + 0.4 \times 15\% + 0.3 \times (-10\%) = 9\%$

思考题：以下四种可能性发生的概率均为 25%

项目	第一种可能性	第二种可能性	第三种可能性	第四种可能性	期望收益率
A 项目	9%	9%	9%	9%	9%
B 项目	15%	2%	9%	10%	9%



请问你会选择投资哪种项

【答案】选择项目 A，因为各种可能发生的收益率比较稳定，其离散程度（偏离程度）最小，从而蒙受的损失可能性越小。

【提示】由于收益的不确定性，进而需要进行风险衡量。

衡量风险的指标主要有收益率的方差、标准差和标准差率等。



老会计-用心传递温度

3. 方差、标准差和标准差率

(1) 方差

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n [(X_i - \bar{E})^2 \times P_i]$$

(2) 标准差

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n [(X_i - \bar{E})^2 \times P_i]}$$

方差和标准差是衡量**整体**风险的绝对值。**预期收益率相同时**，指标越大，风险越大，不适合比较预期收益率不同的资产的风险大小

(3) 标准差率

标准差率是标准差同期望值之比，是一个相对指标，以相对数反映决策方案的风险程度。对于期望值不同的决策方案，评价和比较其各自的风险程度只能借助于标准差率这一相对数值。在期望值不同的情况下，标准差率越大，风险越大；反之，标准差率越小，风险越小。
公式：标准差率=标准差/期望值

该指标越大，风险越大，既适用于比较预期收益率相同的资产的风险，也适用于比较**预期收益率不同**的资产的风险

【教材例题 2-17】某企业有 A、B 两个投资项目，两个投资项目的收益率及其概率分布情况如表所示，试计算两个项目的期望收益率并比较风险的大小。

A 项目和 B 项目投资收益率的概率分布

项目实施情况	该种情况出现的概率		投资收益率	
	项目 A	项目 B	项目 A	项目 B
好	0.2	0.3	15%	20%
一般	0.6	0.4	10%	15%
差	0.2	0.3	0	-10%

【答案】

项目 A 的期望投资收益率=0.2×15%+0.6×10%+0.2×0=9%

项目 B 的期望投资收益率=0.3×20%+0.4×15%+0.3×(-10%)=9%

项目 A 的方差=0.2×(15%-9%)²+0.6×(10%-9%)²+0.2×(0-9%)²=0.0024

项目 A 的标准差=√0.0024=4.90%

项目 B 的方差=0.3×(20%-9%)²+0.4×(15%-9%)²+0.3×(-10%-9%)²=0.0159

项目 B 的标准差=√0.0159=12.61%

项目 A 的标准差率=4.90%/9%=0.54

项目 B 的标准差率=12.61%/9%=1.40

由于项目 A 与项目 B 投资收益率的期望值相同（均为 9%），所以标准差大的风险大，计算结果表明项目 B 风险高于项目 A。

【教材例题 2-18】假设项目 A 和项目 B 的期望投资收益率分别为 10%和 12%，投资收益率的标准差分别为 6%和 7%，比较项目 A 和项目 B 的风险大小。



老会计-用心传递温度

【答案】由于项目 A 和项目 B 投资收益率的期望值不相同，所以，不能根据标准差比较风险大小，应该计算各自的标准差率，然后得出结论。

项目 A 投资收益率的标准差率 = $6\% / 10\% \times 100\% = 60\%$

项目 B 投资收益率的标准差率 = $7\% / 12\% \times 100\% = 58.33\%$

计算结果表明项目 A 的风险高于项目 B。

（三）风险矩阵

1. 概念

风险矩阵，根据企业的**风险偏好**，按照风险发生的**可能性**和风险发生后过的**严重程度**，将风险绘制在矩阵图中，展示风险及其重要性等级的风险管理工具方法。风险矩阵适用于表示企业各类风险重要性等级，也适用于各类风险的分析评价和沟通报告。

2. 风险矩阵优缺点

优点	为企业确定各项风险重要性等级提供了可视化的工具。
缺点	（1）需要对风险重要性等级标准、风险发生可能性、后果严重程度等做出主观判断，可能影响使用的准确性； （2）用风险矩阵所确定的风险重要性等级是通过相互比较确定的，因而无法将列示的个别风险重要性等级通过数学运算得到总体风险的重要性等级。

【知识点 3】风险管理

（一）风险管理概念

风险管理是指项目或者企业在一个有风险的环境里，把风险及其可能造成的不良影响降至最低的管理过程。风险管理过程包括对风险的量度、评估和制定策略，企业需要在降低风险的收益与成本之间进行权衡并决定采取何种措施。

（二）风险管理原则

战略性原则	风险管理主要运用于企业战略管理层面，整合和管理企业层面风险是全面风险管理的价值所在。
全员性原则	全员参与
专业性原则	要求风险管理的专业人才实施专业化管理
二重性原则	（1）损失最小化；（2）风险预示着机会，化风险为增加企业价值的机会。
系统性原则	全面风险管理必须拥有一套系统性的、规范的方法，建立健全全面风险管理体系，包括风险管理策略、风险理财措施、风险管理的组织职能体系、风险管理信息系统性和内部控制系统性等，从而实现风险管理的总体目标提供合理保证

（三）风险对策

风险策略	含义
风险规避	收益不能抵消损失，应当放弃该资产，规避风险。 拒绝与不守信用的厂商业业务往来；放弃明显导致亏损的投资项目。
风险承担	指企业对所面临的风险采取接受的态度，从而承担风险带来的后果。
风险转移	企业应以一定代价，采取某种方式转移风险。采取措施将风险转嫁给他人承



老会计-用心传递温度

	担，向专业保险公司投保；采取合资、联营、联合开发；通过技术转让、租赁经营和业务外包等实现风险转移
风险转换	企业通过战略调整等手段将企业面临的风险转换成另一个风险。如放松交易客户信用标准，而增加了应收账款
风险对冲	引入多个风险因素或承担多个风险，使得这些风险能互相对冲，如基金（资产组合）。
风险补偿	企业对风险可能造成的损失采取适当的措施进行补偿，形式包括财务补偿、人力补偿、物资补偿。常见的财务补偿包括企业自身的风险准备金或应急资本等。
风险控制	指控制风险事件发生的动因、环境、条件等，达到减轻风险事件发生时的损失，风险控制对象一般是可控风险。

【单选题】（2018 年）某公司购买一批贵金属材料，为避免该资产被盗而造成损失，向财产保险公司进行了投保，则该公司采取的风险对策是（ ）。

- A. 接受风险 B. 减少风险 C. 规避风险 D. 转移风险

【答案】D

【解析】转移风险是指对可能给企业带来灾难性损失的资产，企业应以一定的代价，采取某种方式将风险损失转嫁给他人承担。如向专业性保险公司投保。

【知识点 4】证券资产组合的风险与收益

两个或两个以上资产所构成的集合，成为资产组合。如果资产组合中的资产均为有价证券，则该资产组合也称为证券资产组合或证券组合。

一、证券资产组合的预期收益率

证券资产组合的预期收益率是组成证券资产组合的各种资产收益率的加权平均数，其权数为各种资产在组合中的价值比例。

【教材例题 2-19】某投资公司的一项投资组合中包含 A、B 和 C 三种股票，权重分别为 30%、40%和 30%，三种股票的预期收益率分别为 15%、12%、10%。要求计算该投资组合的预期收益率。

【答案】该投资组合的预期收益率 $E(R_p) = 30\% \times 15\% + 40\% \times 12\% + 30\% \times 10\% = 12.3\%$

资产组合预期收益率的影响因素有两个：投资比例、单项投资的预期收益率。

【单选题】（2022 年）某投资组合由 A、B 两种股票构成，权重分别为 40%、60%，两种股票的期望收益率分别为 10%、15%，两种股票收益率的相关系数为 0.7，则该投资组合的期望收益率为（ ）。

- A. 12.5%
B. 9.1%
C. 13%
D. 17.5%

【答案】C

【解析】该投资组合的期望收益率 $= 10\% \times 40\% + 15\% \times 60\% = 13\%$



老会计-用心传递温度

二、证券资产组合的风险及其衡量

(一) 基本公式

两项证券资产组合的收益率的方差满足一下关系式：

$$\sigma_p^2 = w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2w_1 w_2 \rho_{1,2} \sigma_1 \sigma_2$$

其中：W 表示权重；σ 表示标准差；ρ 表示两项资产收益率的相关系数，介于[-1, 1]之间。

影响因素：投资比例、单项资产的标准差（或方差）、相关系数

(1) 当相关系数为最大值 1 时，此时组合的风险等于组合中各项资产风险的加权平均值。

$$\sigma_p^2 = w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2w_1 w_2 \sigma_1 \sigma_2 = (w_1 \sigma_1 + w_2 \sigma_2)^2$$

两项资产的收益率具有完全正相关的关系，这种情况下，两项资产的收益率变化方向和变化幅度完全相同，两项资产的风险完全不能互相抵消，所以这样的组合不能抵消任何风险。

(2) 当相关系数为最小值-1 时，

$$\sigma_p^2 = w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 - 2w_1 w_2 \sigma_1 \sigma_2 = (w_1 \sigma_1 - w_2 \sigma_2)^2$$

当两项资产的收益率具有完全负相关关系时，两者之间的风险可以充分地抵消。这样的资产组合就可以最大程度地抵消风险。

(3) 当相关系数小于 1 且大于-1 时，

$$0 < \sigma_p < (w_1 \sigma_1 + w_2 \sigma_2)$$

资产组合可以分散风险，但不能完全消除风险。

总结：相关系数

相关系数=1 时	两项资产组合收益率的标准差 $\sigma_p = w_1 \sigma_1 + w_2 \sigma_2$ (加权) 完全不能抵消任何风险
-1<相关系数<1	资产组合可以分散风险，但不能完全消除风险
相关系数=-1 时	两项资产组合收益率的标准差 $\sigma_p = w_1 \sigma_1 - w_2 \sigma_2 $ 最大程度抵消风险

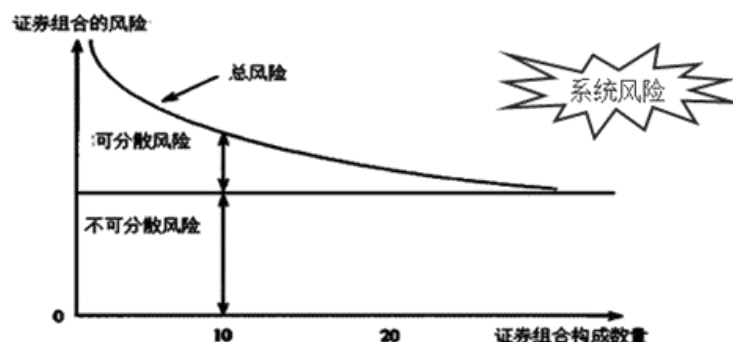
【多选题】(2021 年) 在两种证券构成的投资组合中，关于两种证券收益率的相关系数，下列说法正确的有 ()。

- A. 当相关系数为 0 时，两种证券的收益率不相关
- B. 相关系数的绝对值可能大于 1
- C. 当相关系数为 -1 时，该投资组合能最大限度地降低风险
- D. 当相关系数为 0.5 时，该投资组合不能分散风险

【正确答案】AC

【解析】两种证券收益率的相关系数，理论上介于区间[-1, 1]内，因此绝对值不会大于 1。选项 B 错误。当相关系数等于 1 时，两种证券的收益率完全正相关，这样的组合不能降低任何风险。在取值范围内，只要相关系数不为 1，就可以在一定程度上分散风险。选项 D 错误。

(二) 非系统性风险与系统性风险



【提示 1】系统性风险不能抵消，用 β 衡量

【提示 2】理性专业的投资者可以通过多个资产组合进行分散化消除非系统性风险，市场不会给予任何价格的补偿

类型	定义	特点
非系统性风险	是指发生于个别公司的特有事件造成的风险，因此也称“特殊风险”，或“特有风险”。	经验数据表明，组合中不同行业的资产个数达到 20 个时，绝大多数非系统性风险均已被消除掉。
系统性风险	又称为市场风险或不可分散风险。影响整个市场的风险因素所引起，包括宏观经济形势变动、国家经济政策变化、税制改革、企业会计准则改革、世界能源状况、政治因素等等。	所有资产的、不能通过风险分散而消除的风险

【判断题】（2018 年）投资于某公司证券，因该公司破产导致无法收回本金的风险，属于非系统性风险。（ ）

【答案】√

【解析】非系统性风险是指发生于个别公司的特有事件造成的风险。某一证券公司破产导致无法收回投资本金，属于非系统性风险。不随着组合中资产数目的增加而消失的始终存在的风险系统性风险。

（三）系统性风险衡量指标

用 β 系数对系统性风险进行量化时，以市场组合的系统性风险为基准。

1. 单项资产的 β 系数

贝塔系数是度量一项资产系统性风险的指标，不同资产的系统性风险不同，度量一项资产的系统性风险的指标是 β 系数。该项资产的 β 系数是相对于市场组合而言特定资产的系统性风险的大小，而市场组合相对于自身的 β 系数是 1。

$\beta = 1$	该资产的报酬率与市场平均报酬率呈同方向、同比例的变化。该资产所含的系统性风险与市场组合的风险一致
$\beta < 1$	该资产报酬率的波动幅度小于市场组合报酬率的波动幅度，所含的系统性风险小于市场组合的风险
$\beta > 1$	该资产报酬率的波动幅度大于市场组合报酬率的波动幅度，所含的系统性风险大于市场组合风险



老会计-用心传递温度

【注意】绝大多数资产的 β 系数是大于零的，它们收益率的变化方向与市场平均收益率的变化方向是一致的，**极个别的资产的 β 系数是负数**，表明这类资产与市场平均收益的变化方向相反

2. 资产组合的系统性风险 β 系数

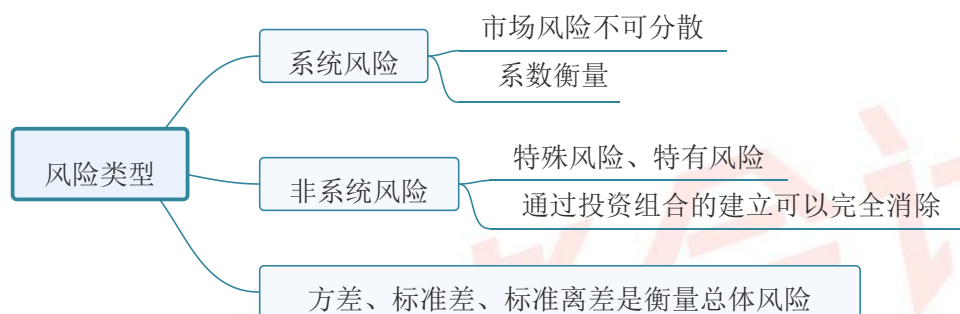
组合内各项资产 β 系数的加权平均值。

$$\beta_P = \sum_{i=1}^n W_i \times \beta_i$$

✗ 不用背

【提示】由于系统性风险不能被分散，因此，组合的 β 系数就是构成组合的各单项资产 β 系数的加权平均数。

风险衡量总结：



【判断题】（2022 年）证券资产组合的 β 系数不仅受组合中各单项资产 β 系数的影响，还会受到各种资产价值在证券资产组合中所占比例的影响。（ ）

【答案】正确

【解析】证券资产组合的 β 系数是所有单项资产 β 系数的加权平均数，权数为各种资产在证券资产组合中所占的价值比例。

【教材例题 2-20】某投资者打算用 20 000 元购买 A、B、C 三种股票，股价分别为 40 元、10 元、50 元； β 系数分别为 0.7、1.1 和 1.7。现有两个组合方案可供选择：

甲方案：购买 A、B、C 三种股票的数量分别是 200 股、200 股、200 股；

乙方案：购买 A、B、C 三种股票的数量分别是 300 股、300 股、100 股。

如果该投资者最多能承受 1.2 倍的市场组合系统性风险，会选择哪个方案。

【答案】

甲方案：

A 股票比例：40×200÷20 000×100%=40%

B 股票比例：10×200÷20 000×100%=10%

C 股票比例：50×200÷20 000×100%=50%

甲方案的 β 系数=40%×0.7+10%×1.1+50%×1.7=1.24

乙方案：

A 股票比例：40×300÷20 000×100%=60%

B 股票比例：10×300÷20 000×100%=15%

C 股票比例：50×100÷20 000×100%=25%

乙方案的 β 系数=60%×0.7+15%×1.1+25%×1.7=1.01



老会计-用心传递温度

该投资者最多能承受 1.2 倍的市场组合系统性风险意味着该投资者能承受的 β 系数最大值为 1.2，所以，该投资者会选择乙方案。

【知识点 5】资本资产定价模型

（一）资本资产定价模型的基本原理

资本资产定价模型中，所谓资本资产主要是指股票资产而定价则试图解释资本市场如何决定股票收益率，进而决定股票价格。

某项资产的必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率

= 无风险收益率 + $\beta \times (\text{市场组合的平均收益率} - \text{无风险收益率})$

$$R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

1. R_f 无风险收益率

2. $\beta \times (R_m - R_f)$ 风险收益率

3. R_m 表示市场组合收益率，还可以称为平均风险资产的必要收益率、市场组合的必要收益率等等。

4. $(R_m - R_f)$ 称为市场风险溢价，也可以称为市场组合的风险收益率或股票市场的风险收益率、平均风险的风险收益率。

5. 资本资产定价模型中，计算风险收益率时只考虑系统性风险，不考虑非系统性风险，因为非系统性风险可以通过资产组合消除，理性投资者都会选择充分投资组合，非系统性风险与资本市场无关，资本市场不会对非系统性风险给予任何补偿。

6. 资本资产定价模型对于任何公司、任何资产、资产组合都适用

【判断题】(2021 年)根据资本资产定价模型，如果 A 证券的系统性风险是 B 证券的 2 倍，则 A 证券的必要收益率也是 B 证券的 2 倍。()

【正确答案】错误

【解析】必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率，风险收益率扩大为原来的 2 倍，由于无风险收益率保持不变，故必要收益率小于原来的 2 倍。

【教材例题 2-21】假设平均风险的风险收益率为 5%，平均风险的必要收益率为 8%，计算上例（乙方案的 β 系数为 1.01）中乙方案的风险收益率和必要收益率。

【解析】乙方案的风险收益率 = $1.01 \times 5\% = 5.05\%$

本题中， $R_m = 8\%$ ， $R_m - R_f = 5\%$ ，所以， $R_f = 3\%$ 。

乙方案的必要收益率 = $3\% + 5.05\% = 8.05\%$

（二）资本资产定价模型的局限性

局 限 性	1. 某些资产或企业的 β 值难以估计，特别是对一些缺乏历史数据的新兴行业
	2. 经济环境的不确定性和不断变化，使得依据历史数据估算出来的 β 值对未来的指导作用必然要打折扣；
	3. 资本资产定价模型是建立在一系列假设之上的，其中一些假设与实际情况有较大偏差

由于以上局限，资本资产定价模型只能大体描绘出证券市场风险与收益的基本情况，而不能



老会计-用心传递温度

完全确切地揭示证券市场的一切。

老会计
www.lkj100.com

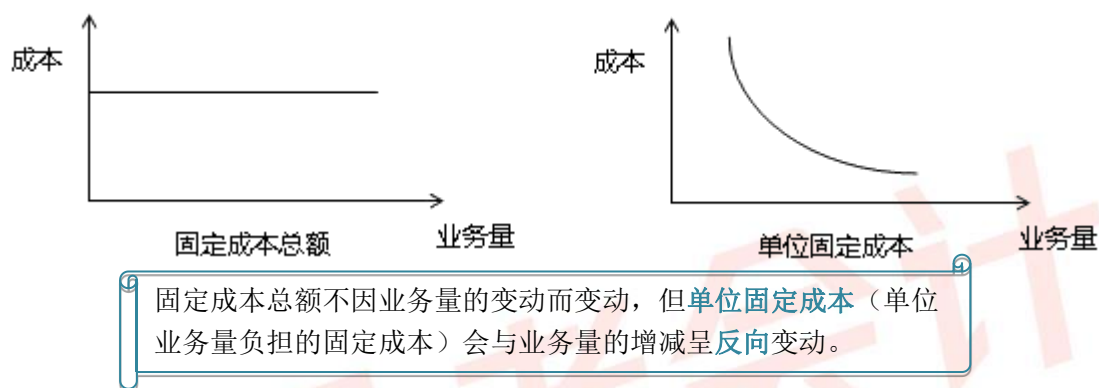


第三节 成本性态分析

成本性态是指成本与业务量之间的依存关系。按照成本性态不同，通常可以把成本区分为固定成本、变动成本和混合成本三类。

【知识点 1】固定成本

1. 定义：固定成本是指在特定的业务量范围内不受业务量变动影响，一定期间的总额能保持相对稳定的成本。
2. 固定成本典型例子：固定折旧费用、房屋租金、行政管理人员工资、财产保险费、广告费、职工培训费、办公费、产品研究开发费用等。



1. 固定成本分类

类型	概念	举例
约束性固定成本	管理当局的短期经营决策行动不能改变其具体数额的固定成本，也是企业生产能力形成必然发生的最低支出，及时中断也要发生。	保险费、房屋租赁、固定的设备折旧、管理人员的基本工资等。
酌量性固定成本	管理当局的短期经营决策行动能改变其数额的固定成本，企业可以酌量考虑具体情况和财务负担能力对固定成本项目的开支情况分别做决策。	广告费、职工培训费、差旅费、办公费、外事费、研发人员培训费、培养费、专家咨询费、高新技术研发保险费用等。

【多选题】（2018 年）下列各项中，一般属于酌量性固定成本的有（ ）。

- A. 新产品研发费
- B. 广告费
- C. 职工培训费
- D. 设备折旧费

【答案】ABC

【解析】酌量性固定成本是指管理当局的短期经营决策行动能改变其数额的固定成本。例如：广告费、职工培训费、新产品研究开发费用等。选项 D 属于约束性固定成本。

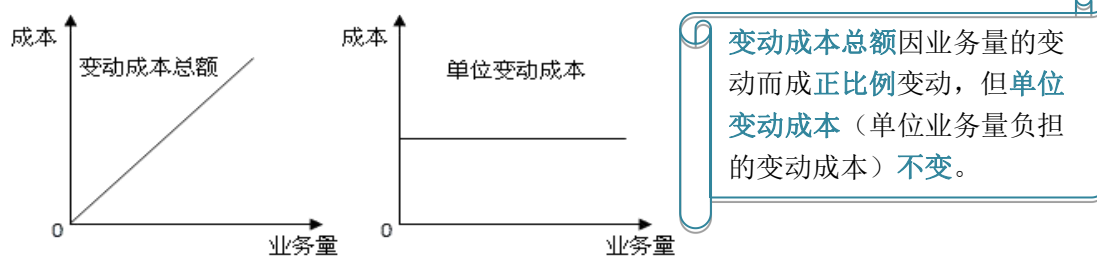
【知识点 2】变动成本

1. 定义：变动成本指在特定的业务量范围内，其总额会随业务量的变动而成正比例变动的成本。



老会计-用心传递温度

2. 变动成本典型例子：直接材料、直接人工、按销售量支付的推销员佣金、装运费、包装费，以及按产量计提的固定设备折旧等。



3. 变动成本分类

类型	概念	举例
技术性成本（也称约束性变动成本）	有技术或设计关系所决定的变动成本。经理人员不能决定技术性变动成本的发生额。	一台引擎、一个底盘和若干轮胎；直接材料
酌量性变动成本	通过管理当局的决策行动可以改变的变动成本	按销售收入的一定百分比支付的销售佣金、新产品研制费、技术转让费等

【单选题】（2021 年）基于成本性态，下列各项中属于技术性变动成本的是（ ）。

- A. 按销量支付的专利使用费
- B. 加班加点工资
- C. 产品销售佣金
- D. 产品耗用的主要零部件

【答案】D

【解析】技术性变动成本也称约束性变动成本，是指由技术或设计关系所决定的变动成本。如生产一台汽车需要耗用一台引擎、一个底盘和若干轮胎等，这种成本只要生产就必然会发生，如果不生产，则不会生。

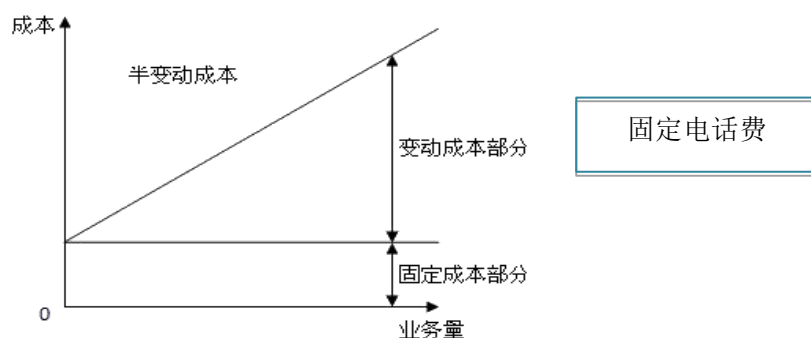
【知识点 3】混合成本

混合成本兼有固定与变动两种性质，可进一步将其细分为半变动成本、半固定成本、延期变动成本和曲线变动成本。

（一）混合成本分类

1. 半变动成本

有一个初始固定基数，类似于固定成本；在此基础上的其余部分，则随着业务量的增加成正比例增加。

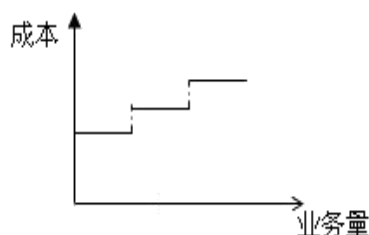


2. 半固定成本



老会计-用心传递温度

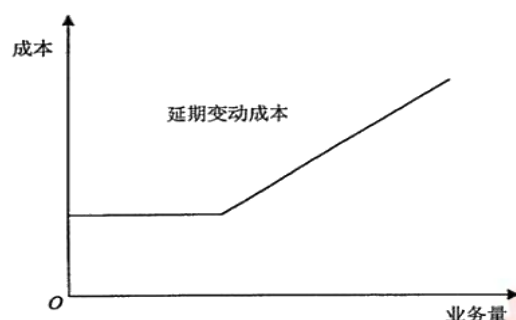
在一定业务量范围内发生额固定,当业务量增长到一定限度,其发生额跳跃到一个新的水平,然后再业务量增长的一定限度内,发生额又保持不变,直到另一个新的跳跃。



企业的管理员、运货员、
检验员的工资等

3. 延期变动成本

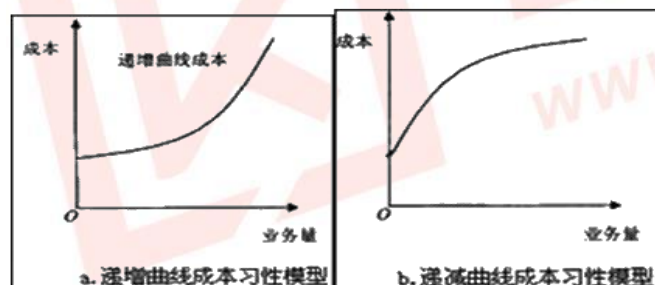
在一定的业务量范围内有一个固定不变的基数,当业务量增长超出此范围,则与业务量的增长成正比例变动。



职工的基本工资,在正常工作时间情况下是不变的;如果工作时间超出正常标准,则需按加班时间的长短成比例地支付加班薪金;手机流量费

4. 曲线变动成本

有一个不变的初始量,相当于固定成本,在此初始量基础上,随业务量增加,成本逐步变化,但与业务量的关系是非线性的。



(1) 递增曲线成本(累进计件工资、违约金)

(2) 递减曲线成本(有价格折扣或优惠条件下的水、电消费成本、“费用封顶”的通信服务费)

【单选题】(2014年)某公司电梯维修合同规定,当每年上门维修不超过3次时,年维修费用为5万元,当超过3次时,则在此基础上按每次2万元付费。根据成本性态分析,该项维修费用属于()。

- A. 半变动成本 B. 半固定成本 C. 延期变动成本 D. 曲线变动成本

【答案】C

【解析】延期变动成本在一定的业务量范围内有一个固定不变的基数,当业务量增长超出了这个范围,它就与业务量的增长呈正比例变动,所以,本题的答案为选项C。

(二) 混合成本的分解

混合成本的分解主要有高低点法、回归分析法、工业工程法、账户分析法、和合同确认法等。

1. 高低点法

高低点法是以过去某一会计期间的总成本和业务量资料为依据,从中选取**业务量最高点和业**



老会计-用心传递温度

务量最低点，将总成本进行分解，得出成本性态的模型。

$$\text{单位变动成本} = \frac{\text{最高点业务量成本} - \text{最低点业务量成本}}{\text{最高点业务量} - \text{最低点业务量}}$$

【教材例题 2-24】假设 A 公司的业务量以直接人工小时为单位，20×7 年 12 个月份的业务量在 5.0 万~7.5 万小时之间变化，维修成本与业务量之间的关系如表 2-5 所示。

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
业务量（万小时）	5.1	5.5	5.6	6.0	6.1	7.5	7.4	7.2	7.0	6.8	6.5	5.0
维修成本（万元）	100	104	105	108	109	120	121	118	115	112	111	101

【答案】本例中，最高点业务量为 7.5 万小时，对应的维修成本为 120 万元；

最低点业务量为 5.0 万小时，对应的维修成本为 101 万元，所以：

单位变动成本 = $(120 - 101) / (7.5 - 5.0) = 7.6$ （万元/万小时）

固定成本总额 = $120 - 7.6 \times 7.5 = 63$ （万元） 或 = $101 - 5.0 \times 7.6 = 63$ （万元）

维修成本的一般方程式为： $y = 63 + 7.6x$

这个方程式适用于 50 000~75 000 直接人工工时的业务量范围。例如，2018 年 1 月份计划业务量为 65 000 小时，则预计维修成本为：

$y = 63 + 7.6 \times 6.5 = 112.4$ （万元）

预计的结果，可能与历史成本资料中同样业务量的实际成本不同，如本例 11 月份业务量为 6.5 万小时，实际维修成本为 111 万元，与预计的 112.4 万元不同。这并不奇怪，用方程式预计的维修成本代表历史平均水平，而实际发生额总有一定偶然性。

2. 回归分析法

回归直线法是一种历史成本估计方法，应用最小二乘法原理，相较于高低点法更为精准。

3. 工业工程法

又称工业工程法，它是根据生产过程中各种材料和人工成本消耗量的技术测定来划分固定成本和变动成本的方法。通常只适用于投入成本与产出数量之间有规律性联系的成本分解，可以在没有历史成本数据的情况下使用。

4. 账户分析法

又称会计分析法，它是根据有关成本账户及其明细账的内容，结合其与产量的依存关系，判断其比较接近哪一类成本，就视其为哪一类成本。简便易行，但比较粗糙且带有主观判断。

5. 合同确认法

根据企业订立的经济合同或协议中关于支付费用的规定，来确认并估算哪些项目属于变动成本，哪些项目属于固定成本的方法。**合同确认法要配合账户分析法使用。**

【单选题】（2019 年）某企业根据过去一段时间内的业务量和混合成本材料，应用最小二乘法原理，寻求最能代表二者关系的函数表达式，据以对混合成本进行分解，则该企业所采用的混合成本分解方法是（ ）。

- A. 高低点法 B. 账户分析法 C. 回归分析法 D. 技术测定法



老会计-用心传递温度

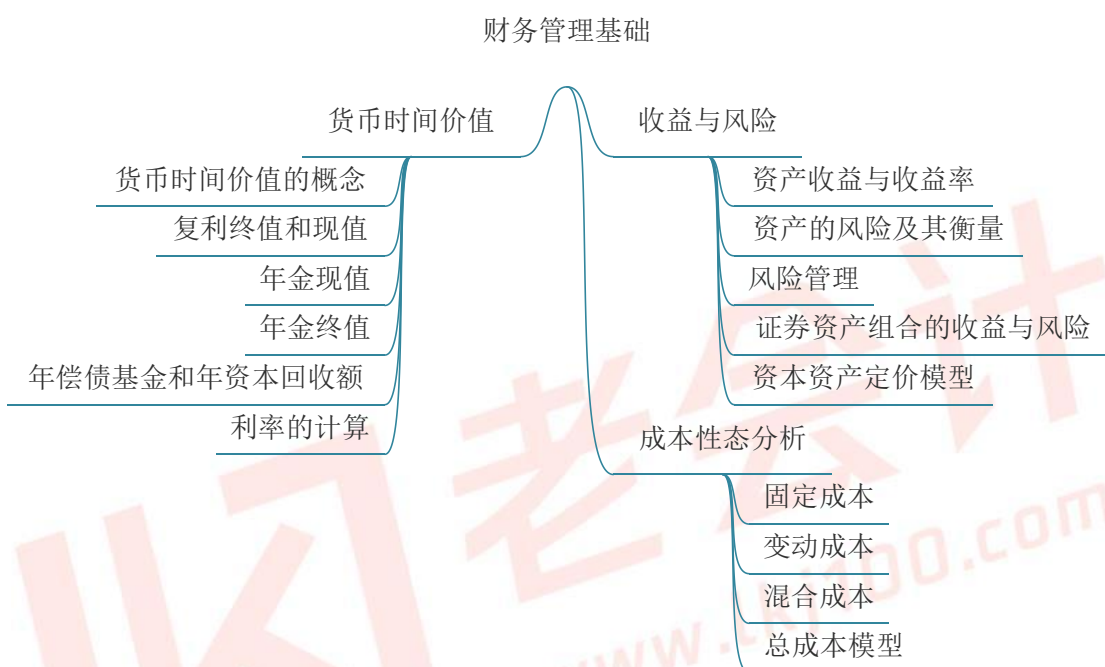
【答案】C

【解析】回归分析法是一种较为精确的方法。它根据过去一定期间的业务量和混合成本的历史资料，应用最小二乘法原理，算出最能代表业务量与混合成本关系的回归直线，借以确定混合成本中固定成本和变动成本的方法。

【知识点 4】总成本模型

总成本=固定成本总额+变动成本总额=固定成本总额+（单位变动成本×业务量）

本章总结



请关注公众号、听更多免费直播