

233 网校注册会计师网址: <http://www.233.com/cpa/>

注册会计师资料下载: <http://www.233.com/forum/cpa>

注会 QQ 学习群: 830700448

关注微信订阅号: cpa233wx

2019 年注会《财务成本管理》58 个主观题考点, 大题全掌握-233 网校

主观题部分:

- 1、短期偿债能力比率: 流动比率、速动比率、现金比率、现金流量比率: 分母均为流动负债。注意: **现金流量比率**中的流动负债采用**期末数**而非平均数。
- 2、长期偿债能力比率: ①资产负债率、产权比率 (股东权益负债率)、长期资本负债率=非流动负债/(非流动负债+股东权益): 属于分子分母率; ②权益乘数、利息保障倍数、现金流量利息保障倍数: 属于倍数指标; ③现金流量与负债比率 (**负债取期末数**)
- 3、权益乘数=1+产权比率=资产/(资产-负债)=1/(1-资产负债率)
- 4、营运能力比率: 应收账款周转次数=营业收入/应收账款。其余周转次数, 参照应收账款。(注意赊销和营业收入的关系; 包括应收票据; 注意季节性的问题; 不能扣除坏账准备) 计算存货周转次数时, 若用于评估**存货管理**的业绩, 分子应采用营业成本。
- 5、盈利能力比率: 营业净利率、总资产净利率=营业净利率×总资产周转次数、权益净利率=总资产净利率×权益乘数=营业净利率×总资产周转次数×权益乘数
- 6、市价比率: 市盈率(股数加权平均数, 不包括优先股股息); 市净率=每股市价/每股净资产(股数不用加权平均, 不包括优先股权益); 市销率=每股市价/每股营业收入
- 7、相对价值评估模型:
 - (1) 市盈率模型: 本期市盈率=本期股利支付率×(1+增长率)/(股权成本-增长率); 预期市盈率(内在市盈率)=预期股利支付率/(股权成本-增长率)。驱动因素: 增长潜力、股利支付率和风险, 其中关键因素是增长潜力。
 - (2) 模型的修正: 其中修正平均市盈率法是先平均后修正; 股价平均法是先修正后平均。
 - (3) 市净率模型: 关键驱动因素是权益净利率(计算是: 在市盈率的基础上*权益净利率)。
 - (4) 市销率模型: 关键驱动因素是营业净利率(计算是: 在市盈率的基础上*营业净利率)。
- 8、因素分析法: 总体的计算原则是把 F_0 一步步替换成 F_1 , 实际值与基准值的差异: $F_1 - F_0$
- 9、(传统) 杜邦分析法=总资产净利率×权益乘数=营业净利率×总资产周转次数×权益乘数
- 10、(管理用财务报表) 的相关公式:
 - (1) 净经营资产净利率=税后经营净利润/净经营资产
 - (2) 税后利息率=税后利息费用/净负债
 - (3) 净财务杠杆=净负债/股东权益
 - (4) 权益净利率=净经营资产净利率+(净经营资产净利率-税后利息率)×净财务杠杆, 其中, 净经营资产净利率=税后经营净利润×净经营资产周转次数
- 11、平均税率=所得税费用/利润总额; 税后经营净利润=净利润+税后利息费用



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

12、实体现金流量=税后经营净利润+折旧与摊销-经营营运资本增加-资本支出 (简便算法: 实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产的增加); 债务现金流量=税后利息费用-净负债增加; 股权现金流量=股利-股票发行 (或+股票回购) = (净利润-留存收益增加) - 股权资本净增加。

13、销售百分比法的假设: 各项经营资产和经营负债与营业收入存在稳定的百分比关系。

融资总需求 (即增加的净经营资产) = 增量收入 \times 净经营资产销售百分比 = 基期净经营资产 \times 营业收入增长率; 外部融资需求量 = 融资总需求 - 可动用的金融资产 - 增加的留存收益。

14、内含增长率的计算思路: 令净经营资产销售百分比 - $[(1 + \text{销售增长率}) / \text{销售增长率}] \times \text{预计营业净利率} \times (1 - \text{预计股利支付率}) = 0$, 求销售增长率。

15、可持续增长率 (按期末值算): 总体思路是分子 / (1 - 分子)。其中, 两项相乘是指权益净利率和利润留存率; 四项相乘是指营业净利率、总资产周转次数、权益乘数和利润留存率。

16、企业价值评估的现金流量折现模型: 资本成本, 要与现金流量匹配, 股权现金流量只能用股权资本成本折现, 实体现金流量只能用企业的加权平均资本成本折现。

17、税前债务资本成本的估计: 税后 = 税前 $\times (1 - 25\%)$ 【注意一年内多次计息时, 要算有效资本成本】

(1) 到期收益率法: 总体计算思路是令未来现金流量的现值 = 债券的筹资净额

(2) 风险调整法 = 同期政府债券的市场回报率 (到期日 + 到期收益率) + 企业的信用风险补偿率 (选择的企业, 应当是信用等级相同的)

18、普通股资本成本的估计

(1) 资本资产定价模型 = $R_F + \beta \times (R_M - R_F)$ (无风险利率为政府长期债券、到期收益率)

(2) 股利增长模型 = $D_1 / P_0 (1 - F) + g$ 【g 的估计方法最常考: 股利增长率 = 可持续增长率】

(3) 债券收益率风险调整模型 = 税后债务成本 + RP_C

19、留存收益资本成本和普通股资本成本的区别: 没有发行费用。

20、优先股资本成本的计算 = $D_1 / P_0 (1 - F)$, 和普通股的区别是没有 g; 永续债 = $I / P (1 - F)$

21、投资项目现金流量的估计方法:

(1) 建设期: 长期资产投资 (一般是买固定资产) + 营运资本垫支

(2) 营业期 = 税后营业收入 - 税后付现营业费用 + 折旧摊销

(3) 终结期: 固定资产残值回收 (注意税) + 垫支的营运资本的收回

22、独立项目的评价方法

(1) 净现值 (NPV) = 未来现金流入的现值 - 未来现金流出的现值 (> 0 , 可采用);

(2) 现值指数 (PI) = 未来现金流量总现值 / 原始投资额总现值 (> 1 , 可采用);

(3) 内含报酬率 (IRR): 令净现值 = 0 的折现率 ($>$ 资本成本, 可采用);

(4) 回收期 (PP): ① 静态回收期: 若每年现金净流入量相等, 静态回收期 = 原始投资额 / 每年现金净流入量 (+ 建设期); 若不相等, 小数部分 = 上年度尚未收回的 NCF / 下年度 NCF。

② 动态回收期: 对比静态回收期进行学习。

(5) 会计报酬率 = 年平均净利润 \div 原始投资额 $\times 100\%$

23、可比公司法, 前提是不满足等风险假设。计算步骤:

① 可比公司 $\beta_{\text{资产}} = \beta_{\text{权益}} / (1 + \text{税后产权比率})$;



②目标企业 $\beta_{\text{权益}} = \beta_{\text{资产}} \times (1 + \text{税后产权比率})$;

③再用第②步算出来的 β 值, 去套用资本资产定价模型, 求出股东要求的报酬率。

24、互斥项目的优选问题:

- (1) 项目寿命相同, 但投资额不同: 净现值优先;
- (2) 项目寿命不同: ①共同年限法: 找最小公倍数重置, 选调整后的净现值; ②等额年金法。

25、固定资产更新决策需要注意的问题:

- (1) 旧设备的原始投资额=变现价值+变现净损失抵税 (或-变现净收益纳税)
- (2) 折旧抵税的年限采用孰短法, 若属于提前报废的情况, 需要计算税法规定的账面净残值=固定资产原值-税法已提折旧。
- (3) 终结期的变现净损失或净收益是用**变现价值与税法规定的账面价值**比较所得。

26、最大最小法的计算思路: 找临界点; 敏感程度法的计算思路: A 导致 B 变动, 则应该是 $\Delta B/\Delta A$ 。【**绝对值大于 1**, 表明是敏感系数】。

27、租赁: 税法只承认经营租赁是真正租赁, 因此:

- (1) 以经营租赁方式租入固定资产发生的租赁费支出: 按照租赁期均匀扣除 (税后);
- (2) 以融资租赁方式租入的: 租赁费支出 (构成现金支出)、以后期间的折旧抵税、税后维修费用、租赁期届满的现金流量。其中, 租赁期届满的现金流量由分为取得所有权和不取得所有权:
 - ①未取得所有权: 变现收入=0; 期末资产变现损失抵税 (因为没有变现收入, 所以是减税)。
 - ②取得所有权: 变现收入+变现损失抵税 (-变现收益纳税) -**购买设备余值的名义买价**。

28、普通股**价值**的评估方法:

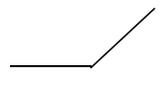
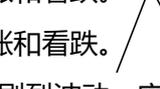
- (1) 零增长模型= D/r_s
- (2) 固定增长模型= $D_1/r_s - g$
- (3) 非固定增长股票: 分为两阶段计算, 第一阶段是高速增长模型, 一年一年单独计算; 第二阶段是正常增长模型, 可以套用公式, 再进行一次复利现值的计算。
- (4) 普通股的期望报酬率的计算: 总体计算思路是, (1)、(2) 公式的逆运算, 求出 r_s 值, 把价值用 P_0 代替。

29、附认股权证债券的筹资成本: 资本成本可以用投资人的**内含报酬率**来估计。当内含报酬率 (税前) 处于债务市场利率和**税前**普通股成本之间时, 可采用。

30、可转换债券的筹资成本: 同样可以采用投资人的内含报酬率来估计。要用到一个概念, 即底线价值, 是指纯债券价值 (利息现值+本金现值) 和转换价值 (股价 \times 转换比例, 其中股价= $P_0 \times (1+g)^t$) 两者之间的**较高者**。

31、多头看涨期权的到期日价值= $\max (S_T - X, 0)$, 净损益在此基础上减去期权价格。多头看跌期权的到期日价值= $\max (X - S_T, 0)$, 净损益在此基础上减去期权价格。空头看涨和空头看跌与多头的符号相反。

32、期权的投资策略

- (1) 保护性看跌期权: 买股票, 买看跌。
- (2) 抛补性看涨期权: 买股票, 卖看涨。
- (3) 多头对敲: 同时买入一只股票的看涨和看跌。
- (4) 空头对敲: 同时卖出一只股票的看涨和看跌。

【注意】多头对敲: 预计市场价格会发生剧烈波动。空头对敲: 最好的情况是得两笔期权费。



33、金融期权价值的评估方法

(一) 期权估值原理

(1) 复制原理的计算步骤:

①算出 H, $H = (C_u - C_d) / (S_u - S_d)$;

②求出借款本金 = $(H \times S_d - C_d) / (1 + r)$

③求出 C_0 , $C_0 = H \times S_0 - \text{借款本金}$ 。

(2) 风险中性原理 (预期报酬率都应该是无风险利率): 计算原则是: 预期报酬率 = 无风险利率 = 上行概率 × 股价上升百分比 + 下行概率 × 股价下行百分比 (为负)

(二) 二叉树期权定价模型: 可以根据复制原理做, 也可以根据风险中性原理做 (题目没有要求时, 最好采用风险中性原理)

①求出概率。上行概率 = $(1 + r - d) / (u - d)$; 下行概率 = $1 - \text{上行概率}$ 。

②上行概率 × C_u + 下行概率 × C_d = 到期日价值的期望值

③期权价值 = 到期日价值的期望值 / $(1 + r)$

(三) 看跌期权估值: 看涨期权价格 C - 看跌期权价格 P = $S_0 - \text{执行价格现值 PV}(X)$

34、资本结构决策的分析方法

(1) 资本成本比较法: 选择加权平均资本成本最小的融资方案。

(2) 每股收益无差别点法: $[(EBIT - I_1) (1 - T) - PD_1] / N_1 = [(EBIT - I_2) (1 - T) - PD_2] / N_2$; 决策原则: 大于每股收益无差别点时, 选债, 反之则选股。

(3) 企业价值比较法: $V = S + B + P$ (优先股价值), 假设 B 和 P 的市场价值等于其面值, 则只要求 S 的价值。
 $S = [(EBIT - I) (1 - T) - PD] / R_s$, 其中 R_s 用资本资产定价模型计算。

35、经营杠杆系数 (采用基期数据) = $(EBIT + F) / EBIT$; 财务杠杆系数 (采用基期数据) = $EBIT / (EBIT - I)$, 若同时存在优先股股利, = $EBIT / [EBIT - I - PD \div (1 - T)]$; 联合杠杆 = 经营杠杆 × 财务杠杆。

36、边际贡献率 = (单位) 边际贡献 / (单位) 销售收入; 变动成本率 = (单位) 变动成本 / (单位) 销售收入; 边际贡献率 + 变动成本率 = 1

37、保本量 = $F / (P - V)$, 保本额 = $F / \text{边际贡献率} = \text{保本量} \times \text{单价}$ 。【注意】多品种情况下, 要用“额”的概念。

38、盈亏临界点作业率 = 盈亏临界点销售量 (额) / 实际 or 预计的销售量 (额); 安全边际率 = 安全边际量 (额) / 实际 or 预计的销售量 (额); 盈亏临界点作业率 + 安全边际率 = 1。

【注意】①安全边际所提供的边际贡献 = 企业利润, 只要超过临界点, 才会产生利润。②息税前利润 = 安全边际额 × 边际贡献率。③单一产品息税前利润 = 安全边际量 × 单位边际贡献。④销售息税前利润率 = 安全边际率 × 边际贡献率。

39、多品种情况下的保本分析的计算步骤:

(1) 计算加权平均边际贡献率;

(2) 计算保本额 = $F / \text{加权平均边际贡献率}$

(3) 计算各自的保本额 = 第二步计算得出的保本额 × 销售占比

(4) 计算各自的保本量 = 第三步计算得出的保本额 ÷ 单价

40、保利分析: 采用的利润是**税前利润**, 如果题目给定的是税后利润, 记得换算成税前的。

41、生产决策方法的具体运用:



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- (1) 亏损产品是否停产的决策: 产生正的边际贡献, 就不立即停产;
- (2) 零部件自制与外购的决策: 比较相关成本, 则其低。其中, 相关成本包括: ①外购成本; ②自制: 自制零部件的**变动成本**+转产的机会成本+专属成本;
- (3) 特殊订单是否接受的决策: 增加的相关损益 > 0, 可采用。相关成本包括: 该订单产生的变动成本++转产的机会成本+专属成本+因接受特殊订单而使**正常产量减少的边际贡献**;
- (4) 约束资源最优利用决策: 优先安排“单位约束资源的边际贡献”大的方案, 其中单位约束资源的边际贡献=单位边际贡献÷单位产品所需要的资源;
- (5) 产品是否应进一步深加工的决策: 差额利润 > 0, 可采用, 相关成本包括: **深加工的变动成本**++转产的机会成本+专属成本。相关收入是深加工的相关收入。

42、营运资本筹资策略:

- (1) 易变现率=[(股东权益+长期债务+经营性流动负债)-长期资产]/**经营性流动资产**;
- (2) 营运资本筹资策略的种类: ①适中型: 波动性流动资产=短期金融负债; ②保守型: 总体原则是尽可能少的持有短期借款, 所以波动性流动资产 > 短期金融负债; ③激进型: 总体原则是尽可能多的持有短期借款, 所以波动性流动资产 < 短期金融负债。

43、最佳现金持有量分析:

- (1) 存货模式: 使得交易成本=机会成本时:

$$\text{最佳现金持有量 } C^* = (2TF/K)^{1/2}, \quad \text{最佳现金持有量情况下现金总成本 (最小相关总成本)} = T/C^* \times F + C^*/2 \times K = (2TFK)^{1/2}$$

- (2) 随机模式: **现金返回线** $R = (3b\delta^2/4i)^{1/3} + L$ 上限 $H = 3R - 2L$, 不管是达到上限还是触底下限, 均要采取措施, 使得**现金持有量回落至 R**。在上下限之间波动属于正常合理范围, 不同调整。

44、信用政策决策方法

- (1) 收益的增加就是增加的 EBIT。
- (2) 成本费用的增加:
- ①应收账款占用资金的应计利息=日销售额×平均收现期×变动成本率×资本成本率;
- ②收账费用; ③坏账损失;
- ④现金折扣成本=赊销额×现金折扣率×享受现金折扣的顾客比率;
- ⑤存货占用资金的应计利息=存货占用资金×资本成本率;
- ⑥应付账款占用资金的应计利息=应付账款占用资金×资本成本率 (作为**成本的减项**)。

45、存货经济批量分析:

- (1) 经济订货量的基本模型: 使得变动订货成本等于变动储存成本, 存货相关总成本最小。

2.相关公式	<p>①经济订货量$Q^* = (2KD/K_C)^{1/2}$</p> <p>②每年最佳订货次数$N^* = D/Q^*$</p> <p>③存货最小相关总成本$TC(Q^*) = D/Q^* \times K + Q^*/2 \times K_C = (2DKD_C)^{1/2}$</p> <p>④最佳订货周期$t^* = 1/N^*$</p> <p>⑤经济订货量平均占用资金$= Q^*/2 \times U$</p>
--------	---



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

(2) 经济订货量基本模型的扩展:

①不存在保险储备的再订货点=平均交货时间×每日平均需用量;

②若存货是陆续供应和使用: 在 K_c 的基础上 $\times (1-d/p)$ 。决策原则: 选择总成本最小。

③保险储备下的再订货点=平均交货时间×每日平均需用量+保险储备 (使得**缺货成本和保险储备之和**达到最低)。
其中, 缺货成本=一次订货期望缺货量×年订货次数×单位缺货成本, 保险储备成本=保险储备量×单位储存**变动成本**。

46、商业信用 (应付账款)

(1) 免费信用: 在规定的**折扣期**内付款;

(2) 放弃现金折扣成本 (单利) = $[\text{折扣比例} / (1 - \text{折扣比例})] / [360 / (\text{信用期} - \text{折扣期})]$

放弃现金折扣成本 (复利) = $[1 + \text{折扣比例} / (1 - \text{折扣比例})]^{360 / (\text{信用期} - \text{折扣期})} - 1$

(3) 展期信用: 超过规定的**信用期**。推迟付款的时间越长, 放弃现金折扣成本就会越小。(付现期-折扣期)

【注意】①若借款的利息**低于**放弃现金折扣成本, 则应该享受现金折扣; ②若将应付账款用于短期投资, 其报酬率高于放弃现金折扣成本, 则应该放弃现金折扣。

47、辅助生产费用的归集和分配:

(1) 直接分配法: 将辅助生产车间发生的费用分配给**辅助生产以外的**各受益单位或产品。即分母部分需要减掉“对其他辅助部门提供的劳务量”。

(2) 交互分配法: ①第一次分配的交互分配率=辅助生产费用总额/辅助生产的**劳务总量**; ②第二次分配的对外分配率= (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) / (辅助生产的劳务总量-对其他辅助部门提供的劳务量)。

48、完工产品和在产品的成本分配:

(1) 约当产量法: ①加权平均法: 单位成本= (月初在产品成本+本月发生的生产费用) / (完工产品产量+**月末在产品约当产量**)

②先进先出法 (假设先开始生产的产品先完工):

★月初在产品约当产量=月初在产品数量 \times (**1-已投料比例/完工程度**)

★本月投入本月完工的数量=本月全部完工产品数量-月初在产品本月完工数量

★单位成本=**本月发生生产费用** \div (月初在产品约当产量+本月投产本月完工数量+月末在产品约当产量)

★完工产品成本=**月初在产品成本**+月初在产品约当产量 \times 单位成本+本月投产本月完工数量 \times 单位成本

★月末在产品成本=月末在产品约当产量 \times 单位成本

(2) 定额比例法

分配率= (月初在产品成本+本月发生的生产费用) \div (完工产品定额+月末在产品定额)

49、联产品和副产品的成本分配

(1) 联产品加工成本的分配:

①售价法: 分配率=联合成本 \div 售价和

②可变现净值法 (还需要进一步加工): 某产品的可变现净值=**分离点的产量** \times 该产成品的单位售价-分离后的该产品的后续单独加工成本

③实物数量法 (价格不稳定或无法直接确定): 分配率=联合成本 \div 实物数量 or 质量总和



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

(2) 副产品 (**非主要产品**) 加工成本的分配: 先算副产品, 再倒挤主产品成本。

50、分步法的计算

(1) 逐步综合结转分步法:

概念部分: 在产品的含义仅指本步骤尚未加工完成的在产品。

成本还原分配率 = 产成品所耗以前生产步骤半成品成本合计 ÷ 以前生产步骤所产该种半成品成本合计

(2) 平行结转法:

概念部分: 完工产品是指最终完工的产成品; 在产品: 各步骤尚未加工完成的在产品 + 各步骤已完工但尚未最终完工的产品

计算要点: 不计算各步骤所耗上一步骤的半成品成本, 只计算**本步骤发生的**各项其他费用。

51、变动成本差异的分析

(1) 变动成本差异分析的计算公式

价格差异 (工资率差异、耗费差异) = (实际价格 - 标准价格) × 实际用量

数量差异 (效率差异) = (实际用量 - **实际产量标准用量**) × 标准价格

其总和就是成本差异, or 成本差异 = $Q_1P_1 - Q_0P_0$

(2) 固定制造费用差异分析 = $F_1 - Q_0 \times P_0$

简化记忆方法 (二因素分析法)

①: F_1

②: 生产能量 (预算产量标准工时) × P_0

③: $Q_1 \times P_0$

④: $Q_0 \times P_0$

二因素分析法: ①-②为耗费差异;

②-④为能量差异;

①-④为成本差异。

【提示 2】简化记忆方法 (三因素分析法)

①: F_1

②: 生产能量 (预算产量标准工时) × P_0

③: $Q_1 \times P_0$

④: $Q_0 \times P_0$

三因素分析法: ①-②为耗费差异;

②-③为闲置能量差异;

③-④为效率差异;

①-④为成本差异。

52、作业成本的计算 (此处只提供一个大致计算思路)

①单位作业成本 = 本期作业成本库归集总成本 / 作业量

②某产品耗用的作业成本 = Σ (该产品耗用的作业量 × 单位作业成本)

③某产品当期发生**总成本** = 当期投入该产品的直接成本 + 该产品当期耗用的各项作业成本 (作业成本只包括了制造



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

费用的部分, 算总成本时, 一定要记得加上直接成本。)

53、营业预算的编制

(1) 营业预算包括销售预算、生产预算、直接材料预算等。其中销售预算是预算的起点。

(2) 生产量=预计销售量+预计期末产成品存货-预计期初产成品存货

(3) 直接材料预算=本期生产需用量+期末存量-期初存量

(4) 涉及现金预算的部分: ①销售预算的现金收入: 本期收回本期+本期收回以前销售; ②预计现金支出: 本期采购本期付现+前期采购本期付现。

54、现金预算

(1) 计算公式: 现金多余或不足=可供使用现金(期初+现金收入)-现金支出

(2) 所得税费用、购置设备、股利分配等现金支出, 来自另行编制的专门预算

(3) 根据借款(本和息的偿还)、理想期末现金余额的情况, 来决定是现金运用 or 筹措。(采取葛老师所推荐的设未知数的方法)

55、责任中心——利润中心的考核指标

(1) 边际贡献=销售收入-变动成本

缺点: 不够全面; 可能导致部门经理尽可能多的支出固定成本以减少变动成本的支出。

(2) 部门可控边际贡献=边际贡献-可控固定成本

提示: 用以评价部门经理在其权限和控制范围内有效使用资源的能力。

(3) 部门税前经营利润=部门可控边际贡献-不可控固定成本

提示: 适合评价该部门对公司利润和管理费用的贡献。

56、责任中心——投资中心的考核指标 (注意是税前)

(1) 投资报酬率=部门税前经营利润÷平均净经营资产

缺点: 部门经理会放弃高于公司要求的报酬率, 而低于目前部门投资报酬率的机会。

(2) 剩余收益=部门税前经营利润-部门平均净经营资产×要求的税前报酬率

缺点: 绝对值, 不便于比较。

57、经济增加值的计算

(1) 基本经济增加值(未经调整的数据)=税后净营业利润-报表总资产×加权平均资本成本

(2) 披露的经济增加值=调整后的税后净营业利润-调整后的平均资本占用×加权平均资本成本

其中, 典型的调整有:

①研究与开发费用(会计上费用化的, 算经济增加值时资本化);

②战略性投资(会计上费用化的, 算经济增加值时资本化);

③对于收购形成的商誉(不做调整);

④为建立品牌、进入新市场或扩大市场份额发生的管理费用(会计上费用化的, 算经济增加值时资本化)

⑤折旧费用: 采用“沉淀资金折旧法”进行处理。(前几年折旧少, 后续年份多。)

58、简化的经济增加值的衡量(国资委)

经济增加值=[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%)]-(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)×平均资本成本率



【注意】

- (1) 利息支出是指“财务费用”下的“利息支出”。
- (2) 研究开发费用调整项既包括会计报表上费用化的部分，又包括资本化的部分。
- (3) 无息流动负债包括应付票据、应付利息等。对于“专项应付款”和“特种储备基金”可视同无息流动负债扣除。

注册会计师临考密训班

临门一脚逆袭提分 快速突破重难点

- ◆ 涵盖四大班级
- ◆ 2套密训试题
- ◆ 35h 干货课程

【你将获得】

- 16-35h 化难为易：教材考点深度理解，强化巩固
- 6科公式/分录，随时随地识记
- 2套模拟卷：预测考点，传授答题技巧
- 真题密训：以真题讲解高出题率考点
- 重点提炼：主观题难题、高频考点专项突破
- 服务：授课老师 24 小时答疑+视频下载+讲义下载

赠送 1: 章节习题、模拟试题随时练

赠送 2: 机考实战班专项讲解

赠送 3: 模拟机考，带你适应考试节奏



二维码免费听课 ▶

温馨提示：具体配套服务以线上为准



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握