

成本·管理会计

成本·管理会计

HENGBEN·GUANLI KUAIRI

冶金工业出版社

F225

社

〔美〕 C.T. 霍格伦 著 李泽临 译 冶金工业出版社

成本·管理会计

[美]C.T.霍格伦 著

李 泽 临 译

陈 炳 富 校
陈 炳 权

冶金工业出版社

内 容 提 要

本书作者为美国斯坦福大学会计学教授，担任美国会计学会主席和该学会学术研究负责人、美国执业注册会计师协会会计准则委员会成员和财务会计准则委员会咨询会议成员等职务，在美国会计界享有声誉。本书是一部成本会计兼管理会计的专著，在美国行销最广。

全书共分四篇二十八章。第一篇阐述成本会计的基本原理，一至四章的主要内容包括会计人员在组织中的作用、成本术语及其用途、成本—数量—利润关系和制度设计举例。第二篇阐述多重目标的管理控制制度，五至十一章的主要内容包括预算概述、制度设计、责任会计与激动力、标准成本、弹性预算、标准吸收成本计算、产品成本计算方法对收益的影响、关连成本与用于决策的贡献法等。第三篇为专题探讨，十二至二十八章的主要内容包括投资预算、存货控制、分权制与内部转移价格和基层（核算）单位的业绩考核、决策模型和对不确定性的处理、成本性态的确定、成本会计与线性规划以及专业考核方面的成本会计等。第四篇为附录，主要内容包括介绍成本准则委员会以及复利、年金的计算等。

本书可供工业、交通、建筑、国防、商业、财政、银行、审计等部门的经济管理人员、会计人员、技术经济工作者阅读使用，也可供财经院校师生、管理工程专业师生参考。

354/45

成本·管理会计

〔美〕C.T.霍格伦 著

李 泽 临 译

陈 炳 富 校
陈 炳 权

责任编辑 郭富志

*

冶金工业出版社出版

（北京北河沿大街嵩祝院北巷39号）

新华书店北京发行所发行

冶金工业出版社印刷厂印刷

*

787×1092 1/16 印张 26 1/4 字数 604 千字

1985年8月第一版 1985年8月第一次印刷

印数00,001~24,000册

统一书号：15062·4243 定价4.80元

译 者 的 话

本书(Cost Accounting: A Managerial Emphasis)是一部成本会计兼管理会计的专著。作者(Charles T. Horngren)认为,成本会计和管理会计无法区分,因为二者都是为管理决策服务的。本书的特点是,旁征博引,取材新颖,内容丰富,体系谨严,叙述翔实。由于全书结构上的合理安排,避免了与其它可能交叉的课程(例如财务管理等)在讲授上造成的重复或遗漏;还如本版序言具体提示的,本书可将一部分章节按一定顺序组成以数量方法为侧重点的成本会计(管理会计),也可按另一种顺序组成以行为科学为侧重点的成本会计(管理会计)。这样,一部书可以当几部书来读。

“洋为中用”,重在取其精华,弃其糟粕。这些都有待读者鉴别。但是,需要指出,那种一提管理会计就只谈数学模型,似乎数学模型便是管理会计的看法,是一种误解;而且,在运用模型时既忘记了作为模型基础的假设,又很少注意了模型假设的局限性。这样,很可能导致对模型的误用。因为经济模型只是一种数量化的表述,远不能代表全书丰富的内容,成本(管理)会计的中心问题是如何使管理真正做到切实有效,这才是本书的重要内容。因此,希望读者加深理解,以避免某些误解和误用。

本书原文卷帙浩繁,实无全部照搬之必要,因此,仅对原著的正文,以及与正文有关、有承前启后作用的自习题和全部附录照译(这对完整地了解西方国家有关成本(管理)会计的学术理论和适用技术是有益的),而对原著的一些案例、习题(多属不符合我国国情)并未译出。这样处理,既减少篇幅,又无损于原著主要内容的完整性,是比较适宜的。

关于成本会计名词的译法,例如capital budget有的译为“资本预算”,cost of capital有的译为“资本成本”,本书则分别译为“投资预算”与“资金成本”;又如division有的译为“事务部”,本书则译为“分部”。为了便于读者阅读参考,书后附有英汉名词对照表。

在本书翻译过程中,冶金工业部财务司贾洪、钟礼华等同志给予了热情的支持和帮助。此外,美国加州大学会计学教授陈俊博士及其弟陈治民先生也多次来信给予指教。特在此一并致谢。

由于本人水平所限,译文不妥之处可能不少,恳请读者批评指正。

一九八四年一月

原著第四版序言

成本会计为管理提供资料，主要有三种目的：

- (1) 常规业务的计划和控制；
- (2) 非常规业务的决策、确定方针和长期规划；
- (3) 对库存进行估价和确定收益。

本书对这三个方面进行了充分的讨论，但重点是在前两个方面。总之，本书是以“用于不同目的的不同成本”作为主题的^①。

一开头，本书就着眼于启发学生，鼓励他们的兴趣。书的重点之所以放在成本计划和成本控制上，首先是为了较早地引进以下在经营管理上具有重要意义的课题，如会计师在企业组织中的作用，成本的特点和产量—利润的关系、责任会计、标准成本、弹性预算、控制和激励工作的成本结构，以及非常规决策的关连成本等。从上一版的章节安排所得到的好评可以证明，成本会计课程的内容还可以充实，可以避免单调乏味，并且可以从只限于会计程序的范围，扩展到诸如对概念、分析和程序的处理达到更加成熟；这比空口说会计是管理工具更为有益。

对成本会计和管理会计的这种灵活处理，只要求预先有一个学期基础会计的启蒙教育。本书提供的丰富材料，尤其是加上课外读物，足够一学年或一学期课程之用。特别是在本书的后半部分，本版增添了许多材料，大可减少对课外补充读物的需要。前十一章提供一学期的基本内容。由于讲授人未必同意作者所安排的章节顺序，因此，本书曾预先考虑，在尽可能不影响连贯性的限度内，容许在讲授安排上的最大灵活性。

目前成本会计课程较之以往包罗更广。有的讲授人宁愿集中对现有的常规成本会计制度的运用和运用的范围，进行完整的和包罗万象的叙述；另外一些讲授人却喜欢正规的方法，集中注意于成本制度该怎样设计，或者对各种不同决策该怎样提供信息。本书试图满足两者的要求：所安排的章节只不过是各种可能的顺序的一种。

修订版的主要目的是采用独立章节的做法，以增强本书在使用上的灵活性。本书在材料安排上考虑到学生的不同基础，以及与之相交叉的课程，给讲授人提供了最大的选择自由。例如，当在财务课程中着重讲述编制现金预算和投资预算时，则第五、十二和十三章就可略去不讲。如果愿意对产品成本计算进行深入的讲授，在讲完第四章关于定单成本计算之后，便可立即接着讲第十八、十九章关于分步成本计算（标准成本计算的部分除外），以及第二十章关于工资会计的内容。而学完第九章就可以立即接着讲第十八、十九章中的标准成本计算。

本版在内容和篇章结构上都有改变：大部分章节完全重写；此外，还增加了许多讨论题和案例。这些变动主要是：

- (1) 贯串全书采用成本—效益分析来评判各种可供选择的成本会计制度，作为本书

^①领会这个主题很重要。我们为什么要计算成本？西方为什么有这样繁多的成本名词？以及我们应如何加强成本管理，把经济搞活，提高经济效益？都应在“用于不同目的的不同成本”这个主题上能够融会贯通。——译者注

的基本观点。

(2) 在第三章通过敏感性分析介绍在不确定条件下与决策有关的成本的作用，并就成本—数量—利润模型举例说明；在以后几章还就投资预算模型、存货控制模型、回归模型和线性规划模型分别举例说明。

(3) 在第三章还阐述了所得税在成本—数量—利润分析中的作用。

(4) 基本上运用举例说明和讨论题的方式，*对非制造企业和非盈利组织的成本会计作了较多的探讨。例如第四章第一节讨论“定单与分步成本计算就是计算平均数”和这一章的讨论题4-24、4-25及第十二章第七节“在非盈利单位的应用”，便是这样处理的。

(5) 在第五~十章关于弹性预算和标准成本的处理上，采用一种新方法，这样能更容易理解差异分析，也能更清晰地阐述差异分析和管理决策的关系。

(6) 在第十章增加新的一节●，用来对差异分析加以总括，并且把差异分析和原来的总预算的净收益相联系。

(7) 原来在第十二章讨论的成本分配，本版分为两章，即第十五和十六章。本版对成本分配的不同目的作了更广泛的论述。

(8) 第十二章增加新的一节和一些讨论题(例如讨论题12-27和13-16)，用来阐述投资预算与通货膨胀。

(9) 第十三章采用一张新的计算表，使计算按逐年数字折旧法的贴现现金流更加方便。

(10) 在书末新增的一节附录和第十五、十六章中，对成本会计准则委员会的作用作了论述。

(11) 对联产品和副产品的阐述都安排在第十七章，这一章还增加了对副产品会计的论述。

(12) 第十八、十九章关于分步成本计算和当量的计算采用了一种完全不同的方法。

(13) 关于采用分权制经营的会计处理的两章●经过重写，因此关于制定转移价格的阐述可以安排在这两章的前一章中。

(14) 第二十四章(前版为第二十三章)讨论决策理论和不确定性，这一章已完全重写。

(15) 第二十五章(前版为第二十四章)对成本性态所涉及的范围和回归分析都彻底修改，这一章还着重说明了回归的结果。

(16) 第二十六章是把前版第二十五、二十六章合并起来改写的，这一章对销售比差异和产出差异的讨论完全与过去不同，并且更简单。

(17) 第二十七章就线性规划模型的会计意义进行了较深入的分析。

(18) 正如以前几版那样，安排讨论题的用意是强调某些关键论点。本版又增加许多新的讨论题，例如题2-22到2-26，2-31，3-10到3-15，3-28，4-14，4-19，4-23到4-25，6-21，6-26，6-29，7-18到7-20，7-24，7-25，8-13，8-15，8-16，8-27，8-28，9-7，9-8，9-13，9-18，9-20到9-23，10-6，10-7，10-11，10-17，10-21，10-22，10-25到

●指第十章第四节“对预算控制总的看法”。——译者注

●指第二十二和二十三章。——译者注

10-30, 11-9, 12-24到12-28, 13-15以及13-28到13-30。至于其它几章增加的讨论题也都显而易见。

对第六章(责任会计与激发动机)的位置的安排仍然是一个难题。这一章对管理控制系统进行了一番剖析。值得研究的是,把这种剖析摆在第七到九章之前是否最适当。因此,教师可以考虑把第六章安排在第七到九章之后。另一种方案是按本书安排的章节顺序讲授,但用后面第七到九章的作业题给学生布置从第六章起的讨论题。

在安排本版如何修改时所考虑的另一问题是数量方法应包括的范围。如果想增加更多的数量方法的内容,那么,这些内容应否和适当的主题紧密结合?还是单独安排?选择的结果是增加更多的数量方法的材料,但是都集中在第二十四到二十七章。这样做的另一原因是能容许更多的灵活性。如果教师愿意把这些材料和前面的有关各章相结合,则完全可以这样办。解题手册中还提出了如何结合的建议。有的教师愿意把重点放在其它方面,那也不受限制,只要把不讲了几章略去即可。

可以把本书的不同部分(如第一、二十四、三、四、二十五、十、十一、二十七、十二到十四、六到九及二十六章)组成为以数量方法为重点的成本会计,或以行为科学为重点的成本会计(如第一到四、六到十一、二十二及二十三章)。解题手册的前半部分对不同课程的教学提纲及习题材料的选择提出了丰富的建议。

我感谢许多人士给予理论上的指教和工作上的帮助。在以前的三版中都曾开列一张长的名单表示我对他们的谢意。我把这本书奉献给W.J.瓦特教授,表示我最衷心的感谢。对于知道瓦特教授的人,当然不需要我再说什么,而对于不知道他的人,我的任何语言都不足以表达。

D.W.柯里教授仔细审阅本版的手稿,给我很大的帮助,而且他编辑了测验题和考试题以及学生的学习指南,这都可以随时买到。J.德姆斯基、J.格雷科、伊丹广行和J.佩特尔分别对全书各章进行了认真的审阅,给我极大的帮助。德姆斯基还慷慨地帮助给第二十五章加注并提供习题材料。

还有许多位教授热心地为前一版写评论,对本版的修订工作起到积极的作用。他们是小A.贝利、D.比尔曼、J.考德威尔、E.张、W.克鲁姆、J.柯伦、小L.恩尼斯、D.戈登、D.格林、R.汉密尔顿、G.霍尔斯特朗、Y.李、C.伦奈斯基、D.马登、P.麦肯锡、J.蒙哥马利、H.伦伯格、A.普斯托利诺、G.雷伯恩、C.S.罗利、L.沙赫勒、H.谢弗、M.斯特雷克和R.韦斯特。我还收到各方面寄来的许多有益的建议,恕不一一列举。

我的许多学生帮我阅读手稿,做新增的作业题,以便尽可能避免差错,他们还对修改某些章节和设计新的作业题提出各种意见和材料。我特别感谢R.博尔顿、C.坎奈洛斯、A.卡斯廷诺、E.达维拉、C.菲茨杰拉德、S.霍萨克、J.卡奈达、P.肯特、K.麦克弗森、S.萨普利、R.汤普森;我尤其感谢R.比克顿和J.戈因斯二位。

C.乔斯帮我打印许多提纲材料,特对她的技艺致谢。

我还感谢普伦蒂斯-霍尔出版公司的G.怀特、E.佩奇、M.沃肖、J.温思罗普、R.博伊尔和K.卡什曼。

我还感谢美国执业注册会计师协会、美国全国会计师协会、美国管理会计学会、加拿大工业会计师学会、加拿大一般执业会计师协会、美国高级财务管理人员协会和其它发行人以及出版公司,允许我引用有关资料。从统一执业注册会计师考试、管理会计师合格证

书考试、加拿大工业会计师学会主持的考试以及从一般执业会计师协会引用的试题都在书内注明。我采用许多这类试题来加深读者对某些独特论点的理解。

许多位教授为本版提供作业题的材料，谨此致谢。他们的姓名都在作业题的前面用括号注明。例如，(W.F.克拉姆)表示由W.F.克拉姆提供的材料。

请批评指正。

C.T.霍格伦

目 录

原著第四版序言

第一篇 成本会计的基本原理

第一章 会计人员在组织中的作用	1
第一节 成本会计与管理会计的焦点	1
一、重点在内部决策	1
二、与决策的关系	1
三、计划和控制	2
四、成本—效益法	3
五、作为决策者的会计师	4
第二节 管理会计师的一般职责	4
一、直线领导与参谋的关系	4
二、审核长——主任管理会计师	5
三、审核长和司库的区别	5
四、职责划分	6
本章概述	7
第二章 成本术语和使用的目的简介	8
第一节 成本概述	8
一、成本计算对象	8
二、成本制度	8
第二节 变动成本与固定成本	9
一、成本和产量变化	9
二、固定成本与关停成本	9
三、成本性态	10
第三节 单位成本和总成本	11
第四节 产品成本与期间成本	12
一、制造与非制造活动	12
二、制造成本的三要素	13
三、产品成本（盘存成本）	14
四、对资金平衡表的影响	15
五、永续盘存与定期盘存	15
第五节 某些成本会计专用术语	17
一、麻烦的术语	17
二、人工成本明细分类	17
三、工资附加成本	18
第六节 成本的分类	18
本章概述	19

第三章 成本—数量—利润的关系	20
第一节 损益两平点	20
一、方程式法	20
二、边际贡献法	21
三、图解法	21
四、目标净收益	22
第二节 成本—数量—利润的假定	23
一、关连区	23
二、经济学家的损益两平图	23
三、假定的限度	24
第三节 成本、数量与利润的相互关系	25
一、不确定性和敏感性分析	25
二、预测误差的代价	25
三、变动成本的变化	27
四、固定成本的变化	27
五、P/V图	27
第四节 测度的量	28
第五节 损益计算表的贡献法	29
一、贡献法与传统法	29
二、边际贡献与毛利的对比	30
三、边际贡献和边际贡献比的优点	30
本章概述	30
第四章 定单会计——制度设计的例证	32
第一节 计算产品成本的定单法	32
一、产品成本计算与控制的目的	32
二、定单与分步成本计算——计算平均数	32
三、原始凭证	34
四、责任与控制	34
第二节 定单会计的举例说明	34
第三节 主要成本的会计处理的探讨	39
第四节 总分类帐的局限	40
第五节 间接费分配	40
一、将间接费归属到产品	40
二、年平均化的率	42
三、间接费分类帐处理程序	43
四、间接费的少分配与多分配	44
五、中期财务报表	45
六、外部中期报表	47
本章概述	47
附录：分类帐关系的补充说明	48
一、明细分类帐和总分类帐	48

二、直接材料耗用报告	48
三、直接人工成本的分录	49
四、分录实例	49

第二篇 适应管理控制多重目的的制度

第五章 预算概述——利润计划	51
第一节 预算的主要特征	51
一、预算的定义和作用	51
二、预算的广泛用途	51
第二节 预算的类型	52
一、包括的时间范围	52
二、预算的分类	52
第三节 总预算的举例说明	53
一、基本资料与要求	53
二、编制总预算的基本方法	55
第四节 销售预测是艰难的任务	62
一、预测销售的因素	62
二、预测程序	62
第五节 计划模型与模拟	63
本章概述	63
第六章 制度设计、责任会计与激励	64
第一节 激发动力与制度设计	64
一、目标一致——第一个动力问题	64
二、激励——第二个动力问题	64
三、制度演变的说明	65
第二节 预算的优点	66
一、促使编制计划	66
二、评定业绩的依据	66
三、相互沟通与协调	66
四、人的方面	67
第三节 责任会计	67
一、制度和组织的改变	67
二、责任会计的定义	68
三、责任会计的例证	69
四、反馈报表的格式	70
第四节 可控制与不可控制成本	70
一、可控制成本的定义	70
二、确定可控制性和责任	71
三、编报可控制和不可控制项目	71
四、时间限度和控制	72
五、反馈与归咎责任	72
六、分支单位业绩和经理的业绩	72

第五节 制度对人的行为的影响	72
一、关于组织的不同观点	72
二、三种类型的控制	73
三、组织目标与个人目标	73
四、上级经理的支持	74
第六节 行为的焦点	74
一、目标一致的一般困难	74
二、人力资源会计	75
三、松弛：普遍的行为问题	76
四、合作与竞争	76
五、正规制度的重要性	77
六、准确地记录业绩	77
七、明智地分析关连资料	78
本章概述	78
第七章 标准成本：直接材料与直接人工	79
第一节 作为反馈的辅助手段的标准成本	79
一、标准和预算的区别	79
二、标准作为反馈的依据	79
三、价格差异和效率差异	80
四、替代的术语	80
五、产出量的衡量和表述	80
第二节 标准成本制度的演变	81
一、弹性预算	81
二、弹性预算的两种形式	81
三、演变的步骤	83
四、标准的类别	83
五、期望差异的存在	84
六、发展标准的责任	84
七、价格差异的责任	85
八、差异之间的权衡	86
九、实物标准与改进操作	86
第三节 材料价格标准	86
一、材料价格标准的时间选择	86
二、材料价格标准的制定者	87
第四节 材料效率标准	87
一、效率标准的性质	87
二、建立效率标准	88
三、对使用的控制	88
第五节 人工价格标准	88
第六节 人工效率标准	89
一、一般特征	89
二、准备时间	90

第七节 总分类帐分录	90
一、分录举例	90
二、制度的变化	91
三、差异的处理	91
四、汇总资料的成本	91
第八节 何时调查研究差异	92
一、根据经验	92
二、及时和汇集	92
第九节 学习曲线与会计	92
一、学习对生产的效果	92
二、编制预算或标准	93
本章概述	94
第八章 弹性预算与间接费控制	95
第一节 弹性预算	95
一、各种控制技术	95
二、弹性预算的基本方法	95
三、如何确定工作量	96
四、支用差异与效率差异	97
五、标准工时作为预算的依据	99
六、弹性预算的范围	99
第二节 混合成本	100
一、成本函数与简化	100
二、混合成本的性质	101
三、编制混合成本的预算	101
四、高低法	102
第三节 承担成本、抉择成本与技术成本	103
一、承担固定成本	103
二、抉择固定成本	103
三、投入和产出的对比	104
四、技术变动成本	104
第四节 非生产工作的测度方法	104
一、控制需要测度	104
二、测度的其它事例	105
三、编制非生产成本预算	105
四、应用于测度工作的困难	108
本章概述	109
第九章 标准吸收成本计算：间接费差异	110
第一节 变动间接费率	110
一、制定间接费率	110
二、总分类帐分录	111
三、变动间接费差异的分析	112
第二节 固定间接费与标准吸收成本计算	113
一、形成一个单位成本	113

二、固定间接费分配和母项	113
三、选择母项水平	114
四、总分类帐分录	115
五、固定间接费差异的分析	115
六、固定间接费差异的性质	115
七、固定间接费分析的缺点与危险	118
第三节 综合间接费率与双向和三向分析	118
一、综合率	118
二、双向和三向分析	119
本章概述	119
第十章 各种产品成本计算方法对收益的影响	121
第一节 测定收益的贡献法	121
一、吸收成本算法与直接成本算法	121
二、争论中心：时间选择的问题	123
自习题	124
第二节 吸收成本计算中各种工作量水平的作用	125
一、生产能力的特性	125
二、正常工作量与期望年工作量	126
三、工作量基数的选择	127
四、实际能力	128
五、工作量基数对计算产品成本和对控制的意义	129
自习题	129
第三节 标准成本差异与损益表	130
一、比例分摊求得实际成本	130
二、材料价格差异的比例分摊	132
三、反对比例分摊的意见	132
四、比例分摊的变化	132
自习题	133
第四节 对预算控制总的看法	133
一、差异的三分法	133
二、母项差异的作用	134
三、数量差异与母项差异的关系	134
自习题	136
本章概述	137
第十一章 关连成本和决策的贡献法	138
第一节 关连的意义	138
一、历史成本和预测	138
二、定性和定量因素	139
第二节 关连的例证：选择工作量水平	139
一、特殊定货	139
二、固定费用与单位成本	139
三、短期与长期	140

四、用于决策的报表	141
第三节 用于定价的贡献法	141
一、贡献法的优点	141
二、是贡献法还是吸收成本计算法	141
三、需要清楚的信息	142
四、鲁宾逊—帕特曼法案	142
五、对行为的影响	142
六、用成本代替市场价格	143
第四节 关连和贡献法的其它例证	143
一、约束因素的单位贡献	143
二、制或买和闲置设备	144
三、制或买的实质：设备利用	145
四、当心单位成本	145
第五节 过去成本的不关连性	146
一、过时的存货	146
二、正常的存货	146
三、机会成本	147
四、旧设备的帐面值	147
五、研究长期的方案	149
第六节 不确定性的问题	149
本章概述	149
附录 a 不同用途的成本术语	150
附录 b 关于定价的成本加成	151

第三篇 专题的进一步研究

第十二章 成本分析与投资预算	153
第一节 成本分析意图的对比	153
第二节 投资预算的定义	154
第三节 紧急与说服	154
第四节 贴现现金流	155
一、货币的时间价值	155
二、内部收益率	156
三、复利的解释	156
四、折旧与贴现现金流	158
五、净现值模型	158
六、模型的假设	158
第五节 净现值与内部率模型的比较	158
第六节 关于不确定性	160
第七节 在非盈利单位的应用	162
第八节 通货膨胀与投资预算	162
第九节 贴现现金流的典型项目的分析	162

第十节 返本	163
第十一节 会计收益率：模型的矛盾	164
一、基本的计算	164
二、业绩评价	165
第十二节 投资预算的管理	165
本章概述	165
自习题	166
附录 a 权责制会计收益率模型	168
一、基本模型	168
二、母项：投资基数	168
三、初始投资作为基数	169
四、流动资产作为投资基数的一部分	169
五、低估投资的危险	169
六、会计模型是一种求平均数的技术	169
七、概念与目的的矛盾	170
八、不平稳的现金流	170
九、事后审计	170
十、可理解性	171
附录 b 决策模型的比较	172
一、不均匀的现金流入	172
二、保证因素：一种较好的返本方法	172
三、年金公式与返本倒数	173
四、返本期倒数的局限性	173
五、返本期倒数与收益率的关系	174
六、会计率和内部率	174
附录 c 使用渐近误差法计算内部收益率	176
第十三章 投资预算的进一步探讨	179
第一节 所得税	179
一、所得税的重要意义	179
二、时间选择和不同的折旧方法	179
三、最好的折旧方法	179
四、所得税对现金流的影响	179
五、投资的税务信用	181
第二节 是净现值还是内部收益率	185
一、分级技术的矛盾	185
二、不等年限与再投资	185
三、设备更换	186
四、再投资的展望	187
第三节 净现值的应用	187
一、投资份额	187
二、是超现值指数还是净现值	188
三、互相排斥的项目与预算的约束	188

四、投资的不可分性	189
五、小结	190
第四节 最低要求收益率：资金成本	190
一、概念的重要意义	190
二、测定的复杂性	190
三、资金成本的计算	190
四、债务与优先股	191
五、普通股	191
六、保留盈余	192
七、加权平均资金成本	192
八、风险或不确定性的程度	193
九、一揽子分析	193
本章概述	193
第十四章 存货的计划、控制和估价	195
第一节 存货的特性	195
一、对存货的需要	195
二、存货记录和控制	195
第二节 存货决策的关连成本	195
第三节 定货量的选择	196
一、定货量	196
二、定货量公式	197
第四节 会计师的推断	199
一、成本估计值和预测误差	199
二、人的行为的影响	199
三、成本估计的困难	200
第五节 保险库存	200
一、定货时间	200
二、最低存货：对需求波动的保险储备	201
三、保险库存的计算	201
第六节 重点在最优化	203
第七节 控制的分类：ABC法	203
第八节 制度的其它方面	204
一、确定责任	204
二、内部牵制	205
三、购货记录	205
四、材料的领用	205
第九节 存货的估价方法	205
一、讨论存货方法的目的	205
二、时间性的问题	205
三、后进先出与先进先出	209
本章概述	210