

## 《财务管理》二十大考试恒重点

知识点名称	考核年份	备考难度	常考题型	学习提示	知识点内容		
企业财务管理目标理论	2023 年第一批、2022 年第一批	易	单选题、判断题	本知识点属于第一章内容，考试常见思路是题目给出一个具体的行为（如考虑风险问题），判断其具体财务管理目标。学习时，以教材原文为主，主要掌握住教材列举的不同目标下的优缺点。	企业财务管理目标的优缺点		
					企业财务管理目标	优点	缺点
					利润最大化	1. 企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本 2. 有利于企业资源的合理配置和整体经济效益的提高	1. 没有考虑利润实现时间和资金时间价值 2. 没有考虑风险问题 3. 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系 4. 可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展
					股东财富最大化	1. 考虑了风险因素：股价 2. 在一定程度上能避免企业短期行为：未来利润也会影响股价 3. 对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩	1. 非上市公司难以应用 2. 股价受众多因素的影响，外部非正常因素，股价不能完全准确反映企业财务管理状况 3. 强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够
企业价值最大化	1. 考虑了取得收益的时间：现值 2. 考虑了风险与收益的关系 3. 能克服企业在追求利润上的短期行为 4. 用价值代替价格，避免了过多外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为	1. 过于理论化，不易操作 2. 非上市公司评估时很难客观准确					

					相关者利益最 大化	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 有利于企业长期稳定发展;</li> <li>2. 体现了合作共赢的价值理念;</li> <li>3. 较好地兼顾了各利益主体的利益;</li> <li>4. 体现了前瞻性和现实性的统一</li> </ol>	教材未提及					
公司制企业	2023 年第一批、2022 年第一批、2022 年第三批	易	单选题、判断题	<p>本知识点属于第一章内容，考试常见套路为，与××相比，××的优缺点/特点为。</p> <p>学习时，以教材原文为主，主要掌握公司制企业与个人独资企业或者合伙制企业的优缺点的比较。</p>	<p>公司制企业</p> <p>公司（或称公司制企业）是指由投资人（自然人或法人）依法出资组建，有独立法人财产，自主经营、自负盈亏的法人企业。</p> <p>优点：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>（1）容易转让所有权；</li> <li>（2）有限债务责任；</li> <li>（3）公司制企业可以无限存续；</li> <li>（4）公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。</li> </ol> <p>缺点：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>（1）组建公司的成本高；</li> <li>（2）存在代理问题；</li> <li>（3）双重课税。</li> </ol>							
证券资产组合的风险	2023 年第一批、2022 年第一批、2022 年	中	单选题、多选题、判断题	<p>本知识点属于第二章内容，考试常见套路为，××时，才能</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>风险</th> <th>事项</th> <th>说明</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>非系统性风险 (特有、可分散)</td> <td>公司罢工 新产品研发失败</td> <td> <ol style="list-style-type: none"> <li>①个别公司或个别资产特有；</li> <li>②可以通过资产组合分散：<math>\rho_{1,2}</math></li> </ol> </td> </tr> </tbody> </table>	风险	事项	说明	非系统性风险 (特有、可分散)	公司罢工 新产品研发失败	<ol style="list-style-type: none"> <li>①个别公司或个别资产特有；</li> <li>②可以通过资产组合分散：<math>\rho_{1,2}</math></li> </ol>	
风险	事项	说明										
非系统性风险 (特有、可分散)	公司罢工 新产品研发失败	<ol style="list-style-type: none"> <li>①个别公司或个别资产特有；</li> <li>②可以通过资产组合分散：<math>\rho_{1,2}</math></li> </ol>										



及其衡量	第二批		<p>××；关于××，下列说法正确/错误的是/有；××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文及扩展、例题、公式为主，主要掌握相关系数与β系数的区别、相关系数为多少时可以分散风险、资产组合的方差和标准差为什么不能直接计算加权平均数、标准差率计算等。</p>	<p>诉讼失败 失去销售合同</p> <hr/> <p>系统性风险 (市场、不可分散)</p>	<p>宏观经济 经济政策 税制改革 准则改革 政治因素</p>	<p>③资产数量增加，分散效应减弱； ④资产 20 个以上，只会增加管理成本。</p> <hr/> <p>①影响所有资产的风险； ②不能通过资产组合消除风险； ③资产系统风险评估：β系数。</p>	
复利终值的计算	2023 年第一批、2022 年第一批、2022 年延考	中	单选题、多选题、计算分析题	<p>本知识点属于第二章内容，考试常见思路为，某人将××元进行投资，然后求最终的本利和。在计算</p> <p>复利终值 (F)：现在的特定资金按复利计算方法，折算到将来某一时点的价值。</p> <p>复利现值 (P)：未来某一时点的特定资金按复利计算方法，折算到现在的价值。</p> <p>复利终值计算公式：<math>F = P \times (1+i)^n</math>，其中：<math>(1+i)^n</math>为复利终值系数，记作 <math>(F/P, i, n)</math>；<math>n</math>为计算利息的期数。</p> <p>复利现值计算公式：<math>P = F \times (1+i)^{-n}</math>，其中：<math>(1+i)^{-n}</math>为复利现值系数，记作 <math>(P/F, i, n)</math>。</p>			



				分析题中, 则根据题目条件分析该使用哪种年金系数。	<p>复利终值和复利现值的关系:</p> <p>(1) 复利终值和复利现值互为逆运算。</p> <p>(2) 复利终值系数 <math>(1+i)^n</math> 和复利现值系数 <math>(1+i)^{-n}</math> 互为倒数。</p>
销售预算	2023 年第二批、2022 年第二批、2022 年第三批	中	单选题、多选题、综合题	<p>本知识点属于第三章内容, 考试常见套路为, 关于××, 下列说法正确/错误的是/有; ××案例, 计算××。</p> <p>学习时, 以教材原文及扩展为主, 主要掌握编制基础、相关计算。</p>	<p>销售预测的基础上根据销售计划编制的, 用于规划预算期销售活动的一种经营预算。</p> <p>销售预算是整个预算的编制起点, 其他预算编制都以销售预算为基础; 按照品种、月份、销售区域、销售人员进行编制; 涉及销售收入预算和现金流入预测。</p> <p>销售预算编制公式和方法:</p> <p>① 预测销售收入 = 销售量 × 单价 (预计利润表)</p> <p>② 预测现金流入量 = 当期现销收入 + 收回前期的赊销收入</p>
资金预算	2023 年第二批、2022 年第二批	中	单选题、多选题、计算题	<p>本知识点属于第三章内容, 考试常见套路为, ××方法是××; 下列属于××的</p>	<p>资金预算</p> <p>(1) 编制依据:</p> <p>① 涉及现金收支的经营预算, 不包括: 生产预算、产品成本预算</p> <p>② 专门决策预算</p>

				<p>是/有；××案例，计算××。</p> <p>学习时，以教材原文及扩展、例题、公式为主，主要掌握编制基础、相关公式及计算。</p>	<p>(2) 内容：</p> <p>①可供使用现金=期初现金余额+销售现金收入</p> <p>②现金支出：直接材料、直接人工、制造费用、销售及管理费用、购买设备、所得税费用、股利分配等</p> <p>③现金余缺=可供使用现金-现金支出</p> <p>④现金筹措与运用</p> <p>现金余缺+现金筹措-现金运用≥理想期末现金余额</p> <p>⑤期末现金余额=现金余缺+现金筹措-现金运用</p>								
增量预算法和零基预算法	2023 年第二批、2022 年第二批、2022 年延考	中	单选题、多选题、判断题	<p>本知识点属于第三章内容，考试常见思路为，与××预算法相比，××预算的优(缺)是什么；或者判断题中直接给出某个预算法的优缺点来判断对错。</p> <p>学习时，以教材原文为主，主要掌握住各个预算法的优缺点。</p>	<p>增量预算与零基预算——出发点特征不同(是否以历史期经济活动为基础)</p> <p>(1) 增量预算：以历史期实际经济活动及其预算为基础，可能导致无效费用开支无法得到有效控制。</p> <p>(2) 零基预算：不以历史期经济活动及其预算为基础。</p> <table border="1" data-bbox="967 887 2011 1098"> <tr> <td>适用性</td> <td>各项预算的编制，特别是不经常发生或预算编制基础变化较大的预算项目</td> </tr> <tr> <td>编制程序</td> <td>明确预算编制标准→制订业务计划→编制预算草案→审定预算方案</td> </tr> <tr> <td>优点</td> <td>灵活应对内外环境的变化，预算编制更贴近预算期企业经济活动需要；有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制</td> </tr> <tr> <td>缺点</td> <td>预算编制工作量较大、成本较高；准确性受企业管理水平和相关数据标准准确性影响较大</td> </tr> </table>	适用性	各项预算的编制，特别是不经常发生或预算编制基础变化较大的预算项目	编制程序	明确预算编制标准→制订业务计划→编制预算草案→审定预算方案	优点	灵活应对内外环境的变化，预算编制更贴近预算期企业经济活动需要；有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制	缺点	预算编制工作量较大、成本较高；准确性受企业管理水平和相关数据标准准确性影响较大
适用性	各项预算的编制，特别是不经常发生或预算编制基础变化较大的预算项目												
编制程序	明确预算编制标准→制订业务计划→编制预算草案→审定预算方案												
优点	灵活应对内外环境的变化，预算编制更贴近预算期企业经济活动需要；有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制												
缺点	预算编制工作量较大、成本较高；准确性受企业管理水平和相关数据标准准确性影响较大												



融资租赁的租金计算	2022 年第二批、2022 年第三批	中	单选题、多选题、计算分析题、综合题	<p>本知识点属于第四章内容，考试常见套路为，××案例，则下列计算公式正确/错误的是/有；关于××，下列说法正确/错误的是/有；××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文、例题及扩展为主，主要掌握残值不同归属下的处理问题，以及相关的租金计算。</p>	<p>租赁租金</p> <p>①租金的决定因素：设备原价及预计残值、利息、租赁手续费和利润</p> <p>②租金的计算：租费率（折现率）=利率+租赁手续费率</p> <p>在设备残值归出租人的情况下：</p> $\text{后付租金} = \frac{\text{设备原值} - \text{预计残值} \times (P/F, i, n)}{(P/A, i, n)}$ <p>先付租金=后付租金/（1+租费率）</p>				
股权筹资、债务筹资的特点	2022 年第二批、2022 年延考	易	单选题、多选题、判断题	<p>本知识点属于第四章内容，考试常见思路为，选择题中给出一种筹资方式，相对这种筹资方式，另一</p>	<p>1. 股权筹资方式的特点（相对于债务筹资）</p> <table border="1" data-bbox="967 1137 2009 1337"> <tr> <td data-bbox="967 1137 1115 1189">优点</td> <td data-bbox="1115 1137 2009 1189">稳定的资本基础；良好的信誉基础；财务风险较小</td> </tr> <tr> <td data-bbox="967 1189 1115 1337">缺点</td> <td data-bbox="1115 1189 2009 1337">资本成本负担较重（①股权投资者承担较高的投资风险，要求较高的报酬率；②股利、红利税后支付，无法获得抵税效应；③普通股发行、上市费用较高）；控制权变更可能影响企业长期稳定发展；信息沟通与披露成本较大</td> </tr> </table> <p>2. 债务筹资方式的特点（相对于股权筹资）</p>	优点	稳定的资本基础；良好的信誉基础；财务风险较小	缺点	资本成本负担较重（①股权投资者承担较高的投资风险，要求较高的报酬率；②股利、红利税后支付，无法获得抵税效应；③普通股发行、上市费用较高）；控制权变更可能影响企业长期稳定发展；信息沟通与披露成本较大
优点	稳定的资本基础；良好的信誉基础；财务风险较小								
缺点	资本成本负担较重（①股权投资者承担较高的投资风险，要求较高的报酬率；②股利、红利税后支付，无法获得抵税效应；③普通股发行、上市费用较高）；控制权变更可能影响企业长期稳定发展；信息沟通与披露成本较大								

				<p>种筹资方式的特点是什么；或者判断该特点是否属于该筹资方式。</p> <p>学习时，以教材原文为主，主要掌握各种筹资方式的特点和优缺点。</p>	<table border="1"> <tr> <td>优点</td> <td>速度快、弹性大、资本成本低、利用财务杠杆、稳定控制权</td> </tr> <tr> <td>缺点</td> <td>不能形成稳定的资本基础、财务风险大、筹资额有限</td> </tr> </table>	优点	速度快、弹性大、资本成本低、利用财务杠杆、稳定控制权	缺点	不能形成稳定的资本基础、财务风险大、筹资额有限
优点	速度快、弹性大、资本成本低、利用财务杠杆、稳定控制权								
缺点	不能形成稳定的资本基础、财务风险大、筹资额有限								
销售百分比法	2023 年第二批、2023 年第三批、2022 年第一批	中	单选题、判断题、计算题	<p>本知识点属于第五章内容，考试常见套路为，关于××，下列说法正确/错误的是/有；××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文、例题及扩展为主，主要掌握敏感资产、敏感负债的确定，以及收益留存</p>	<p>销售百分比法</p> <p>(1) 假设经营性资产、经营性负债的销售百分比不变（即与销售额同比增长）。</p> <p>(2) 外部融资需求量：资金来源（负债、所有者权益）增加额中，来自于外部筹资活动的部分，不包括经营性负债增加额和留存收益增加额：</p> <p>外部融资需求量 = (经营性资产增加额 - 经营性负债增加额) - 留存收益增加额（即利润留存额）</p> <p>= 需要增加的资金量 - 留存收益增加额（即利润留存额）</p>				

				计算。			
经营杠杆与经营杠杆系数	2023 年第一批、2023 年第三批、2022 年第二批、2022 年第三批	中	单选题、多选题、判断题、计算题、综合题	<p>本知识点属于第五章内容，考试常见套路为，××案例，则××为；关于××，下列说法正确/错误的是/有；××案例，计算××。</p> <p>学习时，以教材原文、例题及扩展为主，主要掌握简化公式应该使用哪年的数据、杠杆系数的影响因素及具体的计算。</p>	<p>经营杠杆效应：由于固定性经营成本的存在，产销量或销售额的变动放大息税前利润（亦称资产收益）的变动。</p> <p>(1) 经营杠杆系数</p> <p>①定义公式 经营杠杆系数 = 息税前利润变动率 / 产销业务量变动率</p> <p>②简化公式 本期经营杠杆系数 = 基期边际贡献 / 基期息税前利润 = 1 + 固定经营成本 / 基期息税前利润</p> <p>【提示】使用简化公式计算杠杆系数时，根据“某年”数据计算得出的是“下年”杠杆系数。</p> <p>(2) 经营风险：生产经营上的原因（市场需求和生产成本等因素的不确定性）而导致的息税前利润波动的风险。</p> <p>(3) 经营杠杆“放大”经营风险，经营杠杆不存在（DOL=1）时，息税前利润与业务量等比例变动，经营风险仍会存在，只是没有被放大。</p>		
净现值	2023 年第一批、2023 年第二批、2022 年第一批、2022 年第一批	中	单选题、多选题、判断题、计算题、	<p>本知识点属于第六章内容，考试常见套路为，关于××，下列说法正确/错误的</p>	<p>净现值 = 未来（投产后，下同）现金流量现值 - 原始投资额现值</p> <p>(1) 决策规则：净现值 ≥ 0，方案可行，表明：预期报酬率（内含收益率）≥ 必要收益率。</p> <p>(2) 优缺点</p> <table border="1" data-bbox="967 1327 2011 1426"> <tr> <td>优点</td> <td>           ①满足项目年限相同的互斥投资方案的决策；            ②考虑投资风险（贴现率中包含投资风险报酬率要求）         </td> </tr> </table>	优点	①满足项目年限相同的互斥投资方案的决策； ②考虑投资风险（贴现率中包含投资风险报酬率要求）
优点	①满足项目年限相同的互斥投资方案的决策； ②考虑投资风险（贴现率中包含投资风险报酬率要求）						



	年第三批、		综合题	是/有；××案例， 则××为。  学习时，以教材原文、公式、例题及扩展为主，主要掌握指标决策依据、现金净流量折现时递延年金的应用。	<table border="1"> <tr> <td>缺点</td> <td>                     ①贴现率（市场利率、投资者希望获得的预期最低投资收益率、企业平均资本成本率）不易确定；                      ②绝对数指标，不适用于独立投资方案的比较决策；                      ③不能对寿命期不同的互斥投资方案进行直接决策                 </td> </tr> </table>	缺点	①贴现率（市场利率、投资者希望获得的预期最低投资收益率、企业平均资本成本率）不易确定； ②绝对数指标，不适用于独立投资方案的比较决策； ③不能对寿命期不同的互斥投资方案进行直接决策
缺点	①贴现率（市场利率、投资者希望获得的预期最低投资收益率、企业平均资本成本率）不易确定； ②绝对数指标，不适用于独立投资方案的比较决策； ③不能对寿命期不同的互斥投资方案进行直接决策						
债券的价值	2022 年第二批、2022 年第五批、2021 年第三批、2021 年第四批	中	单选题、多选题、判断题、计算题、综合题	<p>本知识点属于第六章内容，考试常见套路为，运用××时，应考虑的因素有；根据××案例资料，计算××指标，并进行决策。</p> <p>学习时，以教材原文、公式、例题及扩展为主，主要掌握债券计算的原理、构</p>	<p>1. 债券价值影响因素：债券面值、票面利率、债券期限、市场利率（贴现率）</p> <p>2. 债券价值的计算</p> <p>债券价值：指的是未来收取的利息和本金的现值。</p> <p>债券价值计算的基本模型是：</p> $V_b = \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+R)^t} + \frac{M}{(1+R)^n}$ <p>(1) 市场利率与债券价值呈反向变动关系。</p> <p>(2) 长期债券对市场利率的敏感性会大于短期债券，在市场利率较低时，长期债券的价值远高于短期债券，在市场利率较高时，长期债券的价值远低于短期债券。</p> <p>(3) 市场利率低于票面利率时，债券价值对市场利率的变化较为敏感，市场利率稍有变动，债券价值就会发生剧烈的波动；市场利率超过票面利率后，债券价值对市场利率变化的敏感性减弱，市场利</p>		



				成及影响因素、具体的计算。	率的提高，不会使债券价值过分降低。 长期债券的价值波动较大，特别是票面利率高于市场利率的长期溢价债券，容易获取投资收益但安全性较低，利率风险大。如果市场利率波动频繁，利用长期债券来储备现金显然是不明智的，将为较高的收益率而付出安全性的代价。						
持有现金的动机	2022 年第二批、2021 年第二批、2021 年第三批	易	单选题、多选题、判断题	本知识点属于第七章内容，考试常见套路为，××案例，属于××；下列各项中体现了××的有。 学习时，以教材原文为主，主要掌握各种动机的定义、辨别及区分。	持有现金的动机 <table border="1" data-bbox="967 571 2011 869"> <tr> <td>交易性需求</td> <td>维持日常周转及正常商业活动所需持有的现金量，如企业向客户提供的信用条件和它从供应商那里获得的信用条件不同、业务的季节性等</td> </tr> <tr> <td>预防性需求</td> <td>需要持有定量现金，以应付突发事件，如社会经济环境变化，大客户违约等，其影响因素包括：①企业愿冒现金短缺风险的程度；②企业预测现金收支可靠的程度；③企业临时融资的能力</td> </tr> <tr> <td>投机性需求</td> <td>需要持有定量的现金以抓住突然出现的获利机会，如证券价格突然下跌</td> </tr> </table>	交易性需求	维持日常周转及正常商业活动所需持有的现金量，如企业向客户提供的信用条件和它从供应商那里获得的信用条件不同、业务的季节性等	预防性需求	需要持有定量现金，以应付突发事件，如社会经济环境变化，大客户违约等，其影响因素包括：①企业愿冒现金短缺风险的程度；②企业预测现金收支可靠的程度；③企业临时融资的能力	投机性需求	需要持有定量的现金以抓住突然出现的获利机会，如证券价格突然下跌
交易性需求	维持日常周转及正常商业活动所需持有的现金量，如企业向客户提供的信用条件和它从供应商那里获得的信用条件不同、业务的季节性等										
预防性需求	需要持有定量现金，以应付突发事件，如社会经济环境变化，大客户违约等，其影响因素包括：①企业愿冒现金短缺风险的程度；②企业预测现金收支可靠的程度；③企业临时融资的能力										
投机性需求	需要持有定量的现金以抓住突然出现的获利机会，如证券价格突然下跌										
经济订货批量	2023 年第一批、2023 年第二批、2022 年第一批	中	单选题、多选题、计算题	本知识点属于第七章内容，考试常见套路为，关于××，下列说法正确/错误的是/有；根据××，	存货模型 最佳现金持有量是使机会成本（类似于存货的“变动储存成本”）与交易成本（类似于存货的“变动订货成本”）之和达到最小值（或使二者相等）的每次有价证券转换量。 ①相关成本=交易成本+机会成本						

				<p>影响××的有：×× 案例，根据资料计算××。 学习时，以教材公式、例题及扩展为主，主要掌握各种成本的计算公式及原理、具体的计算。</p>	$= \text{每次交易成本} \times \frac{\text{一定期间的现金需求量}}{\text{现金持有量}} + \text{机会成本率} \times \frac{\text{现金持有量}}{2}$ <p>②最佳现金持有量=</p> $\sqrt{\frac{2 \times \text{一定期间的现金需求量} \times \text{每次交易成本}}{\text{机会成本率}}}$ <p>③最佳有价证券交易次数 = 一定期间的现金需求量/最佳现金持有量 ④最佳有价证券交易间隔期（天数） = 360/最佳有价证券交易次数 ⑤最优现金总成本</p> $= \sqrt{2 \times \text{一定期间的现金需求量} \times \text{每次交易成本} \times \text{机会成本率}}$ <p>=最佳现金持有量×机会成本率</p>
边际分析	2023 年第二批、2023 年第三批、2022 年第二批、2022 年第三批	中	多选题、计算题	<p>本知识点属于第八章内容，考试常见套路为，下列××中，××的是/有；关于××，下列表述正确的有；××表示，判断表述是否正确；×</p>	<p>边际贡献</p> <p>①边际贡献总额=销售收入-变动成本总额 ②单位边际贡献=单价-单位变动成本 ③边际贡献率=边际贡献总额/销售收入=单位边际贡献/单价=1-变动成本率</p> <p>安全边际分析</p> <p>①安全边际量=实际或预期销售量-盈亏平衡点的销售量 ②安全边际额=实际或预期销售额-盈亏平衡点的销售额</p>



				<p>×案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文、公式、例题及扩展为主，主要掌握各边际分析指标的构成和影响因素，以及相关指标的计算。</p>	<p>③安全边际率=安全边际量(额)/实际或预期销售量(额)=1-盈亏平衡作业率=1/经营杠杆系数</p> <p>④息税前利润=安全边际量×单位边际贡献=安全边际额×边际贡献率=安全边际率×边际贡献</p> <p>⑤销售利润率=安全边际率×边际贡献率=(1-盈亏平衡作业率)×(1-变动成本率)</p>
变动成本差异分析	2023 年第二批、2023 年第三批、2022 年第一批、2022 年第三批	中	单选题、多选题、计算分析题、综合题	<p>本知识点属于第八章内容，考试常见思路为，选择题中给出相关计算条件，通过计算得出正确答案。</p> <p>学习时，以教材公式、例题为主，主要掌握直接材料成本差异、直接人工成本差异、变动制造费用成本差异、固定制造费用差异的计算。</p>	<p>(1) 直接材料成本差异</p> <p>①直接材料数量差异=(实际用量-实际产量下标准用量)×标准单价</p> <p>形成原因包括产品设计结构、原料质量、工人的技术熟练程度、废品率的高低等，主要由生产部门承担责任。</p> <p>②直接材料价格差异=实际用量×(实际单价-标准单价)</p> <p>形成原因包括市场价格、供货厂商、运输方式、采购批量等的变动，主要由采购部门承担责任。</p> <p>(2) 直接人工成本差异</p> <p>①直接人工效率差异(用量差异)=(实际工时-实际产量下标准工时)×标准工资率</p> <p>形成原因包括工人技术状况、工作环境和设备条件的好坏等，均导致实际工时偏离标准工时，主要由生产部门承担责任。</p> <p>②直接人工工资率差异(价格差异)=实际工时×(实际工资率-标准工资率)</p> <p>形成原因包括工资制度的变动、工人的升降级、加班或临时工的增减等，均导致实际工资率偏离标准</p>

				<p>工资率，主要由劳动人事部门承担责任。</p> <p>(3) 变动制造费用成本差异</p> <p>①变动制造费用效率差异(用量差异) = (实际工时 - 实际产量下标准工时) × 变动制造费用标准分配率</p> <p>形成原因与直接人工效率差异基本相同。</p> <p>②变动制造费用耗费差异(价格差异) = 实际工时 × (变动制造费用实际分配率 - 变动制造费用标准分配率)</p> <p>4. 固定制造费用成本差异分析</p> <table border="1" data-bbox="965 699 1832 999"> <tr> <td>三个工时</td> <td>三个成本</td> </tr> <tr> <td>实际工时</td> <td>实际成本</td> </tr> <tr> <td>预算产量下标准工时</td> <td>预算产量下标准固定制造费用(即预算成本) = 预算产量下标准工时 × 标准分配率</td> </tr> <tr> <td>实际产量下标准工时</td> <td>实际产量下标准固定制造费用(即标准成本) = 实际产量下标准工时 × 标准分配率</td> </tr> </table>	三个工时	三个成本	实际工时	实际成本	预算产量下标准工时	预算产量下标准固定制造费用(即预算成本) = 预算产量下标准工时 × 标准分配率	实际产量下标准工时	实际产量下标准固定制造费用(即标准成本) = 实际产量下标准工时 × 标准分配率
三个工时	三个成本											
实际工时	实际成本											
预算产量下标准工时	预算产量下标准固定制造费用(即预算成本) = 预算产量下标准工时 × 标准分配率											
实际产量下标准工时	实际产量下标准固定制造费用(即标准成本) = 实际产量下标准工时 × 标准分配率											
股利政策	2022 年第二批、2022 年延考	中	单选题、多选题	<p>本知识点属于第九章内容，考试常见思路为，选择题中判断哪些选项是该政策的优点或者缺点，或</p> <p>剩余股利政策</p> <p>(1) 体现股利无关论</p> <p>(2) 步骤</p> <p>①设定目标资本结构；</p> <p>②根据目标资本结构预计资金需求中所需增加的权益资本数额；</p>								



				<p>者分析选项表述是否属于该股利政策。学习时，以教材原文为主，主要掌握股利政策的分类及优缺点。</p> <p>③最大限度使用留存收益来满足所需增加的权益资本数额； ④剩余盈余用来发放股利。 (3) 优缺点 ①保持最佳的资本结构； ②股利发放额每年随着投资机会和盈利水平的波动而波动； ③不利于公司树立良好的形象。 (4) 适用情况：公司初创阶段</p> <p>2. 其他股利政策</p> <table border="1"> <tr> <td>固定或稳定增长的股利政策</td> <td>股利支付与盈利相脱节，适用于经营比较稳定或正处于成长期的企业</td> </tr> <tr> <td>固定股利支付率政策</td> <td>股利与盈余紧密配合，适用于处于稳定发展且财务状况也较稳定的公司</td> </tr> <tr> <td>低正常股利加额外股利政策</td> <td>赋予公司较大的灵活性和财务弹性，适用于盈利随着经济周期而波动较大的公司或者盈利与现金流量很不稳定的公司</td> </tr> </table>	固定或稳定增长的股利政策	股利支付与盈利相脱节，适用于经营比较稳定或正处于成长期的企业	固定股利支付率政策	股利与盈余紧密配合，适用于处于稳定发展且财务状况也较稳定的公司	低正常股利加额外股利政策	赋予公司较大的灵活性和财务弹性，适用于盈利随着经济周期而波动较大的公司或者盈利与现金流量很不稳定的公司
固定或稳定增长的股利政策	股利支付与盈利相脱节，适用于经营比较稳定或正处于成长期的企业									
固定股利支付率政策	股利与盈余紧密配合，适用于处于稳定发展且财务状况也较稳定的公司									
低正常股利加额外股利政策	赋予公司较大的灵活性和财务弹性，适用于盈利随着经济周期而波动较大的公司或者盈利与现金流量很不稳定的公司									
偿债能力分析	2023 年第二批、2023 年第三批、2022 年延考	中	单选题、多选题、判断题	<p>本知识点属于第十章内容，考试常见套路为，关于××，下列说法正确/错误的</p> <p>1. 偿债能力分析 (1) 短期偿债能力分析——流动性 ①营运资金=流动资产-流动负债 ②流动比率=流动资产÷流动负债</p>						



				<p>是/有；××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文、公式、例题及扩展为主，主要掌握流动比率、速动比率、权益乘数、和产权比率的构成及区别，以及相关股利等指标的计算。</p>	<p>③速动比率=速动资产÷流动负债</p> <p>速动资产包括货币资金、交易性金融资产、各种应收款项，不包括存货、预付款项、一年内到期的非流动资产、其他流动资产</p> <p>④现金比率=(货币资金+交易性金融资产)÷流动负债</p> <p>(2) 长期偿债能力分析——负债比重(资本结构)、盈利能力对付息能力的保障</p> <p>①资产负债率=负债总额÷资产总额</p> <p>②产权比率=负债总额÷所有者权益</p> <p>③权益乘数=总资产÷股东权益</p> <p>④利息保障倍数=息税前利润÷应付利息</p> <p>= (净利润+所得税+费用化利息) / (费用化利息+资本化利息)</p> <p>(3) 影响偿债能力的其他因素</p> <p>①可动用的银行贷款指标或授信额度</p> <p>②资产质量</p> <p>③或有事项(如债务担保或未决诉讼)和承诺事项</p>		
营运能力分析	2023 年第一批、2023 年第二批、2022 年第三批、2022	中	单选题、多选题、判断题	<p>本知识点属于第十章内容，考试常见套路为，关于××，下列说法正确/错误的</p>	<p>营运能力分析——周转速度</p> <p>(1) 应收账款周转率</p> <p>①应收账款周转率(次数)=营业收入÷应收账款平均余额</p> <table border="1" data-bbox="965 1326 2011 1425"> <tr> <td>营业收入</td> <td>扣除销售折扣和折让后的销售净额；理论上，应使用“赊销收入”作为周转额</td> </tr> </table>	营业收入	扣除销售折扣和折让后的销售净额；理论上，应使用“赊销收入”作为周转额
营业收入	扣除销售折扣和折让后的销售净额；理论上，应使用“赊销收入”作为周转额						



	<p>年延考</p>		<p>是/有；下列属于××的是/有；××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文、公式、例题及扩展为主，主要掌握其能力指标的区分，以及相关指标的计算。</p>	<table border="1" data-bbox="967 196 2013 344"> <tr> <td data-bbox="967 196 1176 344"> <p>应收账款余额</p> </td> <td data-bbox="1176 196 2013 344"> <p>包括应收账款、应收票据等全部赊销账款在内； 应为未扣除坏账准备的金额； 在业绩评价时，应收账款余额最好使用多个时点的平均数</p> </td> </tr> </table> <p>②应收账款周转天数=计算期天数÷应收账款周转次数</p> <p>③应收账款周转率反映应收账款的周转速度及管理效率，同时反映短期偿债能力和营运能力；应收账款周转率高说明企业信用销售管理严格。</p> <p>(2) 存货周转率</p> <p>①存货周转率(次数)=营业成本÷存货平均余额</p> <p>②存货周转天数=计算期天数÷存货周转次数</p> <p>③存货周转率反映营运能力、短期偿债能力及盈利能力。</p> <p>(3) 流动资产周转率=营业收入÷流动资产平均余额</p> <p>(4) 固定资产周转率=营业收入÷平均固定资产</p> <p>(5) 总资产周转率=营业收入÷平均资产总额</p>	<p>应收账款余额</p>	<p>包括应收账款、应收票据等全部赊销账款在内； 应为未扣除坏账准备的金额； 在业绩评价时，应收账款余额最好使用多个时点的平均数</p>
<p>应收账款余额</p>	<p>包括应收账款、应收票据等全部赊销账款在内； 应为未扣除坏账准备的金额； 在业绩评价时，应收账款余额最好使用多个时点的平均数</p>					

