

## 《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
公司制企业	2022 年第一批、2022 年第三批、2021 年第三批	易	单选题、判断题	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。 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。	公司制企业 ①经政府注册的营利性法人组织，独立于所有者和经营者； ②公司的资产、负债、收益并非股东的资产、负债、收益 优点：容易转让所有权；有限债务责任；无限存续；融资渠道较多 缺点：组建成本高；存在代理问题；双重课税
企业价值最大化	2021 年第一批	易	单选题、多选题	本知识点属于第一章内容，考试常见套路为，关于××，下列说法正确/错误的是/有。	企业价值最大化 (1) 企业价值 ①企业所有者权益和债权人权益的市场价值；

	批、 2021 年 第 二批		题、 判 断 题	学习时，教材原文及扩展，主要掌握企业价值最大化与利润最大化、股东财富最大化、相关者利益最大化优缺点的比较。	<p>②企业所能创造的预计未来现金流量的现值。</p> <p>(2) 企业价值最大化的优缺点</p> <p>优点</p> <p>①考虑了取得报酬的时间，并用时间价值原理进行计量；</p> <p>②考虑了风险与报酬的关系；</p> <p>③将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，克服企业追求利润上的短期行为；</p> <p>④以价值代替价格，避免了外界市场因素的干扰，有效地规避了短期行为</p> <p>缺点</p> <p>①过于理论化，不易操作；</p> <p>②非上市公司必须进行专门评估确定其价值，受评估标准和评估方式的影响，难以客观准确</p>
证 券 资 产 组 合 的 风 险 及 其 衡 量	2022 年 第 一 批、 2022	中	单 选 题、 多 选 题、 判 断 题	本知识点属于第二章内容，考试常见套路为，××时，才能××；关于××，下列说法正确/错误的是/有：××案例，则××为。 学习时，以教材原文及扩展、例题、	<p>证券资产组合的风险及其衡量</p> <p>1.两项资产收益率之间的相关系数：反映两项资产收益率之间的相对运动状态（即相关程度）。</p> <p>取值范围</p> $\left\{ \begin{array}{l} \text{理论上：} -1 \leq \text{相关系数} \leq +1 \\ \text{现实中：} -1 < \text{相关系数} < +1 \end{array} \right.$

年 第 二 批、 2021 年 第 一 批、 2021 年 第 三批	题	公式为主，主要掌握相关系数与 $\beta$ 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。	相关系数 $> 0$	正相关	两项资产收益率变动方向一致
			相关系数 $= +1$	完全正相关	两项资产收益率变化方向和变化幅度完全相同
			相关系数 $< 0$	负相关	两项资产收益率变动方向相反
			相关系数 $= -1$	完全负相关	两项资产收益率变化方向相反、变化幅度相同
			相关系数 $= 0$	不相关	两项资产的收益率独立变动
			<p>2. 证券资产收益率的相关性与证券资产组合的风险分散——以两种资产的组合为例</p> <p><b>【结论】</b></p> <p>(1) 理论上：<math>-1 \leq \text{相关系数} \leq +1</math>，由此可推出：<math>0 \leq \text{组合标准差（风险）} \leq \text{加权平均（无法分散）}</math>。</p> <p>(2) 现实中：<math>-1 &lt; \text{相关系数} &lt; +1</math>，由此可推出：<math>0 &lt; \text{组合标准差（风险）} &lt; \text{加权平均（无法分散）}</math>，即：现实中，证券资产组合一定能够分散风险（非系统风险、特有风险、可分散风险），但不能完全消除风险（系统风险、市场风险、不可分散风险）。</p>		

					<table border="1"> <tr> <td data-bbox="1133 244 1361 507">系统风险（不可分散风险、市场风险）</td> <td data-bbox="1361 244 1995 507">影响所有资产（整个市场）的“宏观”风险因素所引起；不能通过资产组合而消除；不同公司以及同一公司不同时期受影响程度不同，用β衡量；系统风险是投资者必须承担的风险，可以获得风险补偿</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1133 507 1361 707">非系统风险（可分散风险、特有风险）</td> <td data-bbox="1361 507 1995 707">发生于个别公司的特有事件即“微观”风险因素所引起；非系统风险可以通过资产组合分散掉，不是投资者必须承担的风险，因而不能获得风险补偿</td> </tr> </table> <p>(3) 随着证券资产组合中资产个数的增加，证券资产组合的风险会逐渐降低，当资产的个数增加到一定程度时，证券资产组合的风险程度将趋于平稳，这时组合风险的降低将非常缓慢直到不再降低。因此，不应过分夸大资产多样性和资产个数的作用，资产多样化不能完全消除风险。</p> <p>3. 两种证券资产组合的收益率的方差</p> <p>(1) 公式</p> $\sigma_p^2 = W_A^2 \cdot \sigma_A^2 + W_B^2 \cdot \sigma_B^2 + 2 \cdot W_A \cdot W_B \cdot \rho_{A,B} \cdot \sigma_A \cdot \sigma_B$ $= (W_A \sigma_A)^2 + 2 \rho_{A,B} (W_A \sigma_A) (W_B \sigma_B) + (W_B \sigma_B)^2$ <p>类似于完全平方式</p>	系统风险（不可分散风险、市场风险）	影响所有资产（整个市场）的“宏观”风险因素所引起；不能通过资产组合而消除；不同公司以及同一公司不同时期受影响程度不同，用β衡量；系统风险是投资者必须承担的风险，可以获得风险补偿	非系统风险（可分散风险、特有风险）	发生于个别公司的特有事件即“微观”风险因素所引起；非系统风险可以通过资产组合分散掉，不是投资者必须承担的风险，因而不能获得风险补偿
系统风险（不可分散风险、市场风险）	影响所有资产（整个市场）的“宏观”风险因素所引起；不能通过资产组合而消除；不同公司以及同一公司不同时期受影响程度不同，用β衡量；系统风险是投资者必须承担的风险，可以获得风险补偿								
非系统风险（可分散风险、特有风险）	发生于个别公司的特有事件即“微观”风险因素所引起；非系统风险可以通过资产组合分散掉，不是投资者必须承担的风险，因而不能获得风险补偿								

					<p>(2) 假设两种证券的收益率完全正相关, 即 <math>\rho_{A,B} = +1</math> (最大值), 则: 两种证券组合的方差 (最大值)</p> $= (W_A \cdot \sigma_A)^2 + 2 \cdot (W_A \cdot \sigma_A) \cdot (W_B \cdot \sigma_B) + (W_B \cdot \sigma_B)^2$ $= (W_A \sigma_A + W_B \sigma_B)^2$ <p>两种证券组合的标准差 (最大值) <math>= W_A \sigma_A + W_B \sigma_B</math></p> <p>即: 组合的标准差 (即风险) 等于组合内各项资产的标准差 (即风险) 的加权平均值——风险没有分散。</p> <p>(3) 假设两种证券的收益率完全负相关, 即 <math>\rho_{A,B} = -1</math> (最小值), 则: 两种证券组合的方差 (最小值) <math>= (W_A \sigma_A - W_B \sigma_B)^2</math></p> <p>两种证券组合的标准差 (最小值) <math>=  W_A \sigma_A - W_B \sigma_B </math></p> <p>令: <math> W_A \sigma_A - W_B \sigma_B  = 0</math>, 得: <math>W_A / W_B = \sigma_B / \sigma_A</math></p> <p>即: 两种资产完全负相关时, 存在唯一的一种组合 (满足 <math>W_A / W_B = \sigma_B / \sigma_A</math>) 能够完全消除风险。</p>
资本资产定价模型	2022 年第二批	中	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, 在 <math>\times\times</math> 情况下, 下列说法正确的有 <math>\times\times</math>; <math>\times\times</math> 案例, 则 <math>\times\times</math> 为。学习时, 以教材例题、公式为主, 主</p> <p><b>【资本资产定价模型基本原理】</b></p> $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$ <p>市场风险溢酬 (<math>R_m - R_f</math>): 市场整体对风险越是厌恶和回避, 要求的补偿就越高, 因此, 市场风险溢酬的数值就越大。</p>	

	2021 年第一批、2021 年第二批、2021 年第三批		计算题	要掌握贝塔系数和风险收益率的理解，以及 $R_m$ 、 $R_f$ 、 $R_m - R_f$ 等区别。	$\text{风险收益率} = \beta \times (R_m - R_f)$ 资本资产定价模型对任何公司、任何资产（包括资产组合）都是适合的。
销售预算	2022 年第二批、2021 年第三批	中	单选题、多选题、综合题	本知识点属于第三章内容，考试常见套路为，关于 $\times\times$ ，下列说法正确/错误的是/有； $\times\times$ 案例，计算 $\times\times$ 。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。	销售预算——全面预算的起点 1. 编制基础：销售预测 2. 内容 （1）预计销售收入； （2）预计现金收入 = 销售当期收现 + 收回前期应收账款，作为资金预算的数据来源。

	二 批、 2021 年 第 三批				【提示】在编制销售预算时，通常还需要预测预算期末的应收账款余额，作为预计资产负债表的数据来源。
资金预 算	2021 年 第 一 批、 2021 年 第 三批	中	单选 题、 多选 题、 计算 题	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 ××的是/有；××案例，计算××。 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。	【资金预算】 资金预算由可供使用现金、现金支出、现金余缺、现金筹措与运用四部分构成。 可供使用现金=期初现金余额+现金收入 可供使用现金-现金支出=现金余缺 现金余缺+现金筹措-现金运用=期末现金余额
融资租 赁的租 金计算	2022 年 第 二 批、 2022	中	单选 题、 多选 题、 计算 题	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。	【租赁租金的构成和计算】 (1) 租金的构成 设备原价及预计残值；利息；租赁手续费和利润 (2) 租金的计算（按等额年金法）（残值归出租人） ①租金在期末支付

	年 第 四 批、 2021 年 第 一 批		题、 综 合 题	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。	$\text{租金} = [\text{设备原价} - \text{残值} \times (P/F, i, n)] / (P/A, i, n)$ ②租金在期初支付 $\text{租金} = [\text{设备原价} - \text{残值} \times (P/F, i, n)] / [(P/A, i, n) \times (1+i)]$
可 转 换 债 券 的 基 本 要 素	2022 年 第 一 批、 2022 年 第 二 批、 2021 年 第 一	中	单 选 题、 多 选 题	<p>本知识点属于第四章内容，考试常见套路为，××方法是××；下列属于××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，主要掌握赎回与回售的区别、可转换债券相关指标的计算。</p>	<p>可转换债券的基本要素</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.标的股票：可转换的公司股票，一般是发行公司的普通股票。</li> <li>2.票面利率：一般低于普通债券的票面利率，有时甚至低于同期银行存款利率；差额部分通常可由股票买入期权（转换权）的收益弥补。</li> <li>3.转换价格：可转换债券在转换期内据以转换为普通股的折算价格，一般比发售日股票市场价格高出一定比例（10%~30%），从而在债券转股时，相当于以高于债券发行时的股价间接实现更高价位的股份发行。</li> </ol> <p><b>【提示】</b></p> <p>当转换期内的股价高于转换价格时，可转换债券的投资者才会将债券转成股票。</p> <p>《上市公司证券发行管理办法》规定，转股价格应不低于募集说明书公告日前 20 个交易日该公司股票交易均价和前 1 个交易日的均价。因配股、增发、送股、</p>

	批、 2021 年 第 三批			<p>派息、分立及其他原因引起上市公司股份变动的，应当同时调整转股价格。</p> <p>4.转换比率：每一张可转换债券在既定的转换价格下能转换为普通股股票的数量。</p> <p>转换比率=债券面值÷转换价格</p> <p>5.转换期：持有人能够行使转换权的有效期限，可以与债券的期限相同，也可以短于债券的期限，通常有四种情形：①发行日至到期日；②发行日至到期前；③发行后某日至到期日；④发行后某日至到期前。</p> <p>《上市公司证券发行管理办法》规定，可转换债券自发行结束之日起 6 个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转换债券的存续期限及公司财务状况确定。</p> <p>6.赎回条款：发债公司按事先约定的价格买回未转股债券的条件规定，相当于发债公司的看涨（买入）期权，用于保护发债公司利益。</p> <p>（1）赎回一般发生在公司股票价格在一段时期内连续高于转股价格达到某一幅度时。</p> <p>（2）内容：不可赎回期间与赎回期间；赎回价格（一般高于可转换债券的面值）；赎回条件（分为无条件赎回和有条件赎回）等。</p> <p>（3）发债公司在赎回债券之前，要向债券持有人发出赎回通知，要求他们在将</p>
--	-------------------------	--	--	---

				<p>债券转股与卖回给发债公司之间作出选择。一般情况下，持有人大多会将债券转换为普通股，因此，赎回条款的功能为：</p> <p>①强制债券持有者积极行使转股权，亦称加速条款；</p> <p>②使发债公司避免在市场利率下降后，继续向债券持有人按较高的票面利率付息所蒙受的损失。</p> <p>7.回售条款：债券持有人有权按照事先约定的价格将债券卖回给发债公司的条件规定，相当于债券持有人的看跌（卖出）期权，用于保护债券持有人利益。</p> <p>（1）回售一般发生在公司股票价格在一段时期内连续低于转股价格达到某一幅度时。</p> <p>（2）发债公司承担按固定价格购回债券的潜在义务，有利于降低投资者的持券风险。</p> <p>（3）内容：回售时间、回售价格和回售条件等。</p> <p>8.强制性转换条款</p> <p>在某些条件具备之后，债券持有人必须将可转换债券转换为股票，无权要求偿还债券本金的条件规定，用于保证可转换债券顺利地转换成股票，预防投资者到期集中挤兑引发公司破产。</p>
销售百	2022	中	单选	本知识点属于第五章内容，考试常见 <b>【销售百分比法】</b>

分比法	年 第 二 批、 2022 年 第 四 批、 2021 年 第 一 批		题、 判 断 题、 计 算 题	<p>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，以及收益留存的计算。</p>	<p>外部融资需求量=敏感性资产增加额-敏感性负债增加额-预期的利润留存+非敏感性资产增加=敏感性资产总额占销售收入的百分比×销售收入增长额-敏感性负债总额占销售收入的百分比×销售收入增长额-预期的利润留存+非敏感性资产增加</p> <p>敏感性资产：与销售收入成正比例变动的资产，主要包括现金、存货、应收账款。</p> <p>敏感性负债：与销售收入成正比例变动的负债，主要包括应付费用，应付账款。</p>
经营杠 杆与经 营杠 杆 系 数	2022 年 第 一 批、 2022 年 第 三	中	单 选 题、 多 选 题、 判 断 题、 计 算	<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</p>	<p><b>【杠杆效应】</b></p> <p>(1) 经营杠杆系数</p> <p>定义公式：<math>DOL = \text{息税前利润变动率} / \text{产销业务量变动率}</math></p> <p>简化公式：<math>DOL = \text{基期边际贡献} / \text{基期息税前利润}</math></p> <p>(2) 财务杠杆系数</p> <p>定义公式：<math>DFL = \text{普通股每股收益变动率} / \text{息税前利润变动率}</math></p>

	批、 2022 年 第 四 批、 2022 年 第 五 批、 2021 年 第 二 批、 2021 年 第 三批		题、 综 合 题	的计算。	$DFL = \frac{EBIT_0}{EBIT_0 - I - \frac{D_p}{1-T}}$ <p>简化公式： (3) 总杠杆系数</p> <p>定义公式：DTL = 普通股收益变动率/产销量变动率</p> <p>简化公式：</p> $DTL = \frac{\text{基期边际贡献}}{\text{基期利润总额}} = \frac{\text{基期税后边际贡献}}{\text{基期税后利润}} = M_0 / (M_0 - F_0 - I_0)$
净现值	2022	中	单 选	本知识点属于第六章内容，考试常见	1.公式

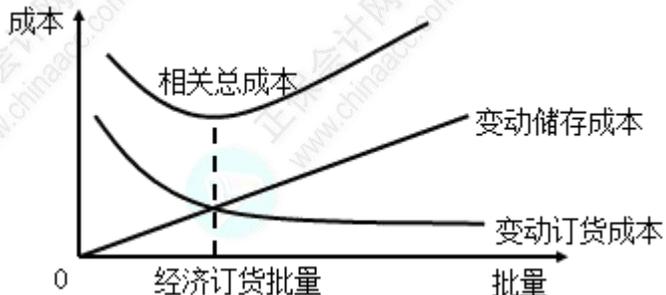
年 第 一 批、 2022 年 第 二 批、 2022 年 第 四 批、 2022 年 第 五 批、 2021 年 第	题、 多 选 题、 判 断 题、 计 算 题、 综 合 题	套路为，关于××，下列说法正确/ 错误的是/有；××案例，则××为。 学习时，以教材原文、公式、例题及 扩展为主，主要掌握指标决策依据、 现金流量折现时递延年金的运用。	<p>净现值=未来现金流量现值-原始投资额现值</p> <p>其中：</p> <p>(1) 未来现金流量：项目投产后的现金流量，包括营业期内的现金流量和终结期内的现金流量。</p> <p>(2) 原始投资额：投资期内的现金流出量。</p> <p>2. 贴现率（必要收益率）的参考标准</p> <p>(1) 市场利率：整个社会投资收益率的最低水平，可以视为一般最低收益率要求。</p> <p>(2) 投资者希望获得的预期最低投资收益率：考虑了投资项目的风险补偿因素以及通货膨胀因素。</p> <p>(3) 企业平均资本成本率：企业对投资项目要求的最低收益率。</p> <p>3. 净现值的经济意义——超额收益，即投资方案收益超过基本收益（必要收益）后的剩余收益</p>
---	---	--	---

一 批、 2021 年 第 二 批、 2021 年 第 三批				<p> <math>\text{净现值} &gt; 0 \Rightarrow \begin{matrix} \text{预期收益率} \\ (\text{内含收益率}) \end{matrix} &gt; \begin{matrix} \text{必要收益率} \\ (\text{折现率}) \end{matrix}</math> </p> <p> <math>\text{净现值} = 0 \Rightarrow \begin{matrix} \text{预期收益率} \\ (\text{内含收益率}) \end{matrix} = \begin{matrix} \text{必要收益率} \\ (\text{折现率}) \end{matrix}</math> </p> <p> <math>\text{净现值} &lt; 0 \Rightarrow \begin{matrix} \text{预期收益率} \\ (\text{内含收益率}) \end{matrix} &lt; \begin{matrix} \text{必要收益率} \\ (\text{折现率}) \end{matrix}</math> </p> <p>4. 决策规则</p> <p>净现值 <math>\geq 0</math>, 方案可行, 说明方案的预期收益率 (内含收益率) <math>\geq</math> 必要收益率 (折现率)。</p> <p>5. 优缺点</p> <p>优点</p> <p>①适用性强, 能基本满足项目年限相同的互斥投资方案的决策;</p> <p>②能灵活地考虑投资风险 (贴现率中包含投资风险收益率要求)</p> <p>缺点</p> <p>①贴现率不易确定;</p> <p>②绝对数指标, 受投资规模的影响, 不适用于独立投资方案的比较 (排序) 决策;</p> <p>③受项目期限的影响, 不能直接用于寿命期不同的互斥投资方案决策</p>
--	--	--	--	---

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、构成及影响因素、具体的计算。</p>	<p>债券的价值</p> <p>1. 债券的<b>内在价值（理论价格）</b></p> <p>（1）债券在任何一个时点上的价值，均是以该时点为起点的<b>未来现金流量</b>（利息、到期偿还的面值或中途转售价款）以投资者要求的<b>必要收益率</b>（市场利率，即市场上同等风险债券的预期收益率）为折现率折成的<b>现值总和</b>。</p> <p>（2）债券价值 &gt; 购买价格，才<b>值得投资</b>——债券价值是投资者为获得必要收益率（市场利率）所能接受的<b>最高购买价格</b>。</p> <p>（3）债券价值的主要影响因素</p> <p>①面值 } <b>未来现金流量</b> ②票面利率 }</p> <p>③期限——折现期</p> <p>④市场利率——折现率</p> <p>2. 债券估价的基本模型——每期支付利息、到期还本</p>
-------	---	---	---------------------	--	--

				<p>每期支付的利息 (I) 构成普通年金</p> <p>到期归还的面值 (M) 一次性款项</p> <p><math>V_b = I \times (P/A, i, n) + M \times (P/F, i, n)</math></p> <p><b>【提示】</b></p> <p>折现期数 (n) 是指债券的<b>未来期限</b>, 即“评估基准日~到期日 (或转让日)”的时间间隔。</p> <p>① 新发行债券: 评估基准日是“发行日”;</p> <p>② 流通债券: 评估基准日可以是“发行日~到期日”之间的任何时点。</p> <p>③ 未来期限 VS 债券期限 (发行日~到期日)</p>
--	--	--	--	---

					<p>未来期限</p> <p>≅</p> <p>债券期限</p>
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	<p>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。</p> <p>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。</p>	<p>持有现金的动机</p> <p>交易性需求</p> <p>维持日常周转及正常商业活动所需持有的现金额，产生原因是现金收支在数额上 不相等，在时间上不匹配，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</p> <p>预防性需求</p> <p>需要持有有一定量现金，以应付突发事件，如经济环境变化，大客户违约等，其影 响因素包括：</p> <p>①企业愿冒现金短缺风险的程度；</p> <p>②企业预测现金收支可靠的程度；</p> <p>③企业临时融资的能力</p>

				投机性需求 需要持有一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	2022 年第一批、2022 年第二批	中	单选题、多选题、计算题	<p>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××，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> <p>经济订货批量：使变动订货成本与变动储存成本之和达到最小值（或使二者相等）的每次订货批量。</p> <p>(1) 相关成本 = 变动订货成本 + 变动储存成本</p> $= \text{每次订货变动成本} \times \frac{\text{存货年需要量}}{\text{批量}} + \text{单位变动储存成本} \times \frac{\text{批量}}{2}$  <p>(2) 经济订货批量 = <math>\sqrt{\frac{2 \times \text{年需要量} \times \text{每次订货变动成本}}{\text{单位变动储存成本}}}</math></p> <p>(3) 每年最佳订货次数 = 年需要量 / 经济订货批量</p> <p>(4) 最佳订货周期（天数） = 360 / 每年最佳订货次数</p> <p>(5) 与经济订货批量相关的存货总成本（变动储存成本与变动订货成本之</p>

					和的最小值) $= \sqrt{2 \times \text{年需要量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位变动储存成本}}$ $= \text{经济订货批量} \times \text{单位变动储存成本}$ (6) 经济订货批量平均占用资金 = 经济订货批量 / 2 × 存货单价
边际分 析	2022 年 第 二 批、 2022 年 第 四 批、 2022 年 第 五 批、 2021	中	多 选 题、 计 算 题	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；××案例， 则××为。 学习时，以教材原文、公式、例题及 扩展为主，主要掌握各边际分析指标 的构成和影响因素，以及相关指标的 计算。	安全边际分析 1.安全边际分析的指标 (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 $\text{安全边际率} = \frac{\text{安全边际量 (额)}}{\text{实际或预期销售量 (额)}} \times 100\%$ $= 1 - \text{盈亏平衡作业率}$ $= 1 / \text{经营杠杆系数}$ <b>【提示】</b> 安全边际率与经营杠杆系数互为倒数的关系可推导如下： 由“息税前利润 = 安全边际率 × 边际贡献”，可得： 安全边际率 = 息税前利润 / 边际贡献 = 1 / 经营杠杆系数 2.安全边际的意义——越高越好

<p>年 第 一 批、 2021 年 第 二 批、 2021 年 第 三批</p>				<p>(1) 安全边际越大, 企业发生亏损的可能性越小, 抵御营运风险的能力越强。(2) 安全边际越大, 盈利能力越大。</p> <p>盈亏平衡点创造的边际贡献用于补偿固定成本, 安全边际创造的边际贡献形成企业的利润。</p> $\text{销售量} = \text{盈亏平衡点} + \text{安全边际}$ <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;"> <math>\Downarrow</math>  <math>\text{边际贡献} = \text{固定成本} + \text{利润}</math> </div> </div> <p>① <math>\text{利润} = \text{销售量} \times \text{单位边际贡献} - \text{固定成本}</math>  <math>= \text{销售量} \times \text{单位边际贡献} - \text{盈亏平衡点的销售量} \times \text{单位边际贡献}</math>  <math>= (\text{销售量} - \text{盈亏平衡点的销售量}) \times \text{单位边际贡献}</math>  <math>= \text{安全边际量} \times \text{单位边际贡献}</math>  <math>= \text{安全边际额} \times \text{边际贡献率}</math>  <math>= \text{安全边际率} \times \text{边际贡献}</math></p> <p style="text-align: right;">} 安全边际创造的边际贡献形成利润</p> <p>② 销售利润率</p>
---	--	--	--	---

					$= \frac{\text{利润}}{\text{销售收入}}$ $= \frac{\text{安全边际额} \times \text{边际贡献率}}{\text{销售收入}}$ $= \text{安全边际率} \times \text{边际贡献率}$ $= (1 - \text{盈亏平衡作业率}) \times (1 - \text{变动成本率})$ <p>3. 边际分析法的优缺点——新增</p> <p>(1) 优点：直观反映营运风险，促进提高营运效益；</p> <p>(2) 缺点：决策变量与相关结果之间关系较为复杂。</p>
目 标 利 润 分 析	2022 年 第 一 批、 2022 年 第 三 批、 2022	中	单 选 题	<p>本知识点属于第八章内容，考试常见套路为，××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材公式、例题及扩展为主，主要掌握目标利润的公式及相关的计算。</p>	<p>目标利润分析</p> <p>1. 实现目标利润的业务量 = <math>\frac{\text{固定成本} + \text{目标利润}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}}</math></p> $= \frac{\text{目标边际贡献}}{\text{单位边际贡献}}$ <p>2. 实现目标利润的销售额 = <math>\frac{\text{固定成本} + \text{目标利润}}{\text{边际贡献率}}</math></p> $= \frac{\text{目标边际贡献}}{\text{边际贡献率}}$

	年 第 五 批、 2021 年 第 一 批				<p>3.同时生产和销售多种产品的情况下:</p> <p>(1) 实现目标利润的销售额</p> $= \frac{\text{固定成本} + \text{综合目标利润}}{\text{综合边际贡献率}} = \frac{\text{固定成本} + \text{综合目标利润}}{1 - \text{综合变动成本率}}$ <p>(2) 实现目标利润率的销售额</p> $= \frac{\text{固定成本}}{1 - \text{综合变动成本率} - \text{综合目标利润率}}$ $= \frac{\text{固定成本}}{\text{综合边际贡献率} - \text{综合目标利润率}}$ <p><b>【提示】</b></p> <p>若目标利润为税后利润,则需要调整成为息税前利润,再测算目标销售量,即:</p> $\text{息税前利润} = \text{税后利润} / (1 - \text{所得税税率}) + \text{利息}$
剩 余 股 利政策	2021 年 第 一 批、	中	单 选 题、 多 选 题、	<p>本知识点属于第九章内容,考试常见 套路为,下列各项中,××的是;下 列各项中,属于××优点的有;×× 表述,判断表述正误;××案例,则</p> <p><b>【剩余股利政策】</b></p> <p>公司在有良好投资机会时,根据目标资本结构,测算出投资所需的权益资本额, 先从盈余中留用,然后将剩余的盈余作为股利发放。</p> <p>优点:有助于降低再投资的资金成本,保持最佳的资本结构,实现企业价值的长</p>	

	2021 年 第 二批		判断 题、 计算 题	××为；××表述，判断表述正误。 学习时，以教材原文、公式、例题及 扩展为主，主要掌握与各股利政策的 区分、权益资金的处理以及相关股利 等指标的计算。	期最大化。 一般适用于公司的初创阶段。				
股票股 利	2022 年 第 二 批、 2021 年 第 二 批、 2021 年 第 三批	中	单选 题、 多选 题、 计算 题	本知识点属于第九章内容，考试常见 套路为，下列各种股利支付形式中， ××的是；发放股票股利的××有； ××和××的相同之处/差别有；×× 案例，则××为。 学习时，以教材原文、公式、例题及 扩展为主，主要掌握与各股利政策和 股票分割的区分、对所有者权益的影 响以及相关指标的计算。	<p>股票股利</p> <p>1.股票股利的影响</p> <p>(1) 股东权益结构变化：未分配利润减少，股本和资本公积增加；</p> <table border="1" data-bbox="1131 746 1995 1150"> <tr> <td>股票股利按市场价值计算</td> <td>股本增加（股票股利的面值） 资本公积增加（股票股利的溢价） 未分配利润减少（股票股利的市场 价值）</td> </tr> <tr> <td>股票股利按股票面值计算（我国的 做法）</td> <td>股本增加（股票股利的面值） 未分配利润减少（股票股利的面值）</td> </tr> </table> <p>(2) 没有现金流出企业，不会导致公司财产减少；</p> <p>(3) 资产、负债、股东权益总额不变，资本结构不变；</p> <p>(4) 不直接增加股东财富和公司价值；</p>	股票股利按市场价值计算	股本增加（股票股利的面值） 资本公积增加（股票股利的溢价） 未分配利润减少（股票股利的市场 价值）	股票股利按股票面值计算（我国的 做法）	股本增加（股票股利的面值） 未分配利润减少（股票股利的面值）
股票股利按市场价值计算	股本增加（股票股利的面值） 资本公积增加（股票股利的溢价） 未分配利润减少（股票股利的市场 价值）								
股票股利按股票面值计算（我国的 做法）	股本增加（股票股利的面值） 未分配利润减少（股票股利的面值）								

					<p>(5) 增加流通在外的股票数量，同时降低股票的每股价值；</p> <p>(6) 股东持股比例不变。</p> <p>2.股票股利的优点</p> <table border="1"> <tr> <td>对</td> <td>①实务中，发放股票股利往往预示公司会有较大的发展和成长，这样的信息传递会稳定股价或使股价下降比例减少甚至不降反升，股东可以获得股票价值相对上升的好处；</td> </tr> <tr> <td>东</td> <td>②股利收入和资本利得税率的差异，使出售股票股利能获得资本利得纳税上的好处</td> </tr> <tr> <td>对</td> <td>①不需要向股东支付现金，在再投资机会较多的情况下，公司就可以为再投资提供成本较低的资金，从而有利于公司的发展；</td> </tr> <tr> <td>公</td> <td>②可以降低公司股票的市场价格，既有利于促进股票的交易和流</td> </tr> <tr> <td>司</td> <td>通，又有利于吸引更多的投资者成为公司股东，进而使股权更为分</td> </tr> <tr> <td></td> <td>散，有效地防止公司被恶意控制；</td> </tr> <tr> <td></td> <td>③可以传递公司未来发展前景良好的信息，从而增强投资者的信心，在一定程度上稳定股票价格</td> </tr> </table>	对	①实务中，发放股票股利往往预示公司会有较大的发展和成长，这样的信息传递会稳定股价或使股价下降比例减少甚至不降反升，股东可以获得股票价值相对上升的好处；	东	②股利收入和资本利得税率的差异，使出售股票股利能获得资本利得纳税上的好处	对	①不需要向股东支付现金，在再投资机会较多的情况下，公司就可以为再投资提供成本较低的资金，从而有利于公司的发展；	公	②可以降低公司股票的市场价格，既有利于促进股票的交易和流	司	通，又有利于吸引更多的投资者成为公司股东，进而使股权更为分		散，有效地防止公司被恶意控制；		③可以传递公司未来发展前景良好的信息，从而增强投资者的信心，在一定程度上稳定股票价格
对	①实务中，发放股票股利往往预示公司会有较大的发展和成长，这样的信息传递会稳定股价或使股价下降比例减少甚至不降反升，股东可以获得股票价值相对上升的好处；																		
东	②股利收入和资本利得税率的差异，使出售股票股利能获得资本利得纳税上的好处																		
对	①不需要向股东支付现金，在再投资机会较多的情况下，公司就可以为再投资提供成本较低的资金，从而有利于公司的发展；																		
公	②可以降低公司股票的市场价格，既有利于促进股票的交易和流																		
司	通，又有利于吸引更多的投资者成为公司股东，进而使股权更为分																		
	散，有效地防止公司被恶意控制；																		
	③可以传递公司未来发展前景良好的信息，从而增强投资者的信心，在一定程度上稳定股票价格																		
流 动 比 率	2021 年 第	中	单 选 题、	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/	$\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债}$ <p>(1) 表明每 1 元流动负债有多少流动资产作为保障，越大通常短期偿债能力越</p>														

	一 批、 2021 年 第 二 批、 2021 年 第 三批		计 算 题、 综 合 题	<p>错误的是/有；××案例，则××为。</p> <p>学习时，以教材原文、公式、例题及扩展为主，主要掌握流动比率、速动比率和现金比率的构成及区别，以及相关股利等指标的计算。</p>	<p>强。</p> <p>例如，一般认为，生产企业合理的最低流动比率是 2。这是因为流动资产中变现能力最差的存货金额约占流动资产总额的一半，剩下另一半流动性较大的流动资产（速动资产）至少要等于流动负债，短期偿债能力才会有保证。但随着企业的经营方式和金融环境的变化，流动比率有下降趋势。</p> <p>（2）流动比率高并不意味着短期偿债能力一定很强。</p> <p>①各项流动资产的变现能力不同，且变现金额可能与账面金额存在较大差异。例如，过高的流动比率可能是存货积压、应收账款呆账等原因导致，真正可用于偿债的现金反而不足。</p> <p>②营业周期短，应收账款和存货周转速度快的企业，其流动比率低一些是可以接受的。</p> <p><b>【提示】</b>应收账款和存货的周转速度影响流动比率的可信度。</p> <p>（3）流动比率必须与同行业平均水平、本企业历史水平对比，才能判断其高低。</p> <p>（4）流动比率容易人为操纵，且没有揭示流动资产的构成内容，只能大致反映流动资产整体的变现能力。</p>
现 金 比 率	2021 年 第	中	单 选 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/</p>	<p>现金比率 = (货币资金 + 交易性金融资产) ÷ 流动负债</p> <p>（1）表明每 1 元流动负债有多少现金资产作为偿债保障，最能反映企业直</p>

一 批、 2021 年 第 二批		判 断 题、 计 算 题、 综 合 题	错误的是/有；下列属于××的是/有； ××案例，则××为。 学习时，以教材原文、公式、例题及 扩展为主，主要掌与其他偿债能力指 标的区分，以及相关指标的计算。	接偿付流动负债的能力。  (2) 0.2 的现金比率就可以接受。  (3) 现金比率过高意味着企业过多资源占用在盈利能力较低的现金资产上， 从而影响企业的盈利能力。
------------------------------	--	------------------------------------	---	---