



2023 税务师考试《财务与会计》第一章高频考点汇总

第一章 财务管理概论

序号	考点	考频
考点一	利益相关者的要求	★★
考点二	财务管理经济环境—经济周期	★★
考点三	货币时间价值	★★
考点四	资产风险的衡量	★★
考点五	资本资产定价模型	★★★★

2023 税务师《财务与会计》高频考点：利益相关者的要求

【内容导航】

1. 股东和经营者的利益冲突与协调
2. 股东和债权人的利益冲突与协调

【考频分析】

考频：★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题和多选题的常设考点，主要是针对理论知识的考查，其在 2018 年的单选题，2019 年、2016 年的多选题中均有考查。

【高频考点】利益相关者的要求

利益相关者	主要冲突和协调方式	
股东和经营者	主要冲突	经营者希望在创造财富的同时，能够获取更多的报酬、更多的享受，并避免各种风险；而股东则希望以较小的代价（支付较少的报酬）实现更多的财富
	协调方式	①解聘；②接收；③激励（股票期权和绩效股）
股东和债权人	主要冲突	股东可能要求经营者改变举债资金的用途，将其用于风险更高的项目，增加偿债风险，造成债权人风险和收益的不对称；股东可能在未征得现有债权人同意的情况下，举借新债，增加企业的偿债风险，降低原有债权人的负债价值
	协调方式	①限制性借债；②收回借款或停止借款

2023 税务师《财务与会计》高频考点：财务管理经济环境—经济周期



【内容导航】

经济周期中的财务管理战略

【考频分析】

考频：★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题和多选题的常设考点，在 2019 年的单选题，2022 年、2016 年的多选题中均有考查。

【高频考点】财务管理经济环境—经济周期

复苏	繁荣	衰退	萧条
增加厂房设备 实行长期租赁	扩充厂房设备	停止扩张 出售多余设备	建立投资标准 放弃次要利益
建立存货储备 开发新产品	继续增加存货 提高产品价格 开展营销规划	停产不利产品 停止长期采购 削减存货	保持市场份额 削减存货
增加劳动力	增加劳动力	停止扩招雇员	压缩管理费用 裁减雇员

2023 税务师《财务与会计》高频考点：货币时间价值

【内容导航】

货币时间价值（复利、普通年金、预付年金、递延年金、永续年金）

【考频分析】

考频：★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题和多选题的常设考点，在 2021 年、2019 年的单选题，2020 年、2018 年的多选题中均有考查。该知识在财务部分第四章的固定资产投资决策的贴现法（净现值法、年金净流量法、内含报酬率法、现值指数法）、有价证券估价模型，会计部分中可转换公司债券负债成分的计算、分期付款购买资产、分期收款销售商品、租赁等内容均会运用，必须要掌握。

【高频考点】货币时间价值

项目		计算方法
复利	终值	$F = P(1+i)^n$ <p>其中，$(1+i)^n$ 称为复利终值系数，记为 $(F/P, i, n)$</p>



	现值	$P = F / (1+i)^n$ 其中, $1 / (1+i)^n$ 称为复利现值系数, 记为 $(P/F, i, n)$
普通年金	终值	$F = A \times (F/A, i, n)$ 其中, $(F/A, i, n)$ 为年金终值系数
	现值	$P = A \times (P/A, i, n)$ 其中, $(P/A, i, n)$ 为年金现值系数
预付年金	终值	$F = A \times (F/A, i, n) \times (1+i)$ $= A \times [(F/A, i, n+1) - 1]$
	现值	$P = A \times (P/A, i, n) \times (1+i)$ $= A \times [(P/A, i, n-1) + 1]$
递延年金	终值	与普通年金终值的计算方法一致
	现值	$P = A \times [(P/A, i, m+n) - (P/A, i, m)]$ $= A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m)$ $= A \times (F/A, i, n) \times (P/F, i, m+n)$
永续年金	终值	无终值
	现值	$P = A/i$

2023 税务师《财务与会计》高频考点：资产风险的衡量

【内容导航】

资产风险的衡量（方差、标准离差、标准离差率）

【考频分析】

考频：★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题和多选题的常设考点，在 2021 年、2015 年的单选题，2019 年的多选题、2017 年的计算题中均有考查。

【高频考点】资产风险的衡量

一般来说，离散程度越大，风险越大；离散程度越小，风险越小。反映随机变量离散程度的指标包括平均差、方差、标准离差、标准离差率和全距等。财务与会计主要介绍方差、标准离差和标准离差率。

指标	计算公式	风险衡量
----	------	------



方差 (σ^2)	$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (X_i - \bar{E})^2 \times P_i$	期望值相同的情况下, 方差越大, 风险越大
标准离差 (σ) (均方差)	$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i - \bar{E})^2 \times P_i}$	期望值相同的情况下, 标准离差越大, 风险越大
标准离差率 (V)	$V = \sigma / \bar{E} \times 100\%$	标准离差率越大, 风险越大 (各种情况下均可以用)

2023 税务师《财务与会计》高频考点：资本资产定价模型

【内容导航】

1. 资本资产定价模型的基本原理
2. 证券市场线
3. 证券资产组合的必要收益率

【考频分析】

考频：★★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题和多选题的常设考点，在 2020 年、2018 年、2017 年、2016 年的单选题，2021 年、2015 年的多选题中均有考查。

【高频考点】资本资产定价模型

1. 资本资产定价模型的基本原理
- 必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率

用公式表示如下： $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$

其中，R 表示某资产的必要收益率； β 表示该资产的系统风险系数； R_f 表示无风险收益率（通常以短期国债的利率来近似替代）； R_m 表示市场组合收益率（通常用股票价格指数的收益率的平均值或所有股票的平均收益率来代替）。

$(R_m - R_f)$ 称为市场风险溢价。它是附加在无风险收益率之上的，由于承担了市场平均风险所要求获得的补偿，它反映的是市场作为整体对风险的平均“容忍”程度，也就是市场整体对风险的厌恶程度，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。反之，如果市场的抗风险能力强，则对风险的厌恶和回避就不是很强烈，因此，要求的补偿就越低，所以市场风险溢酬的数值就越小。

某资产的风险收益率是市场风险溢酬与该资产 β 系数的乘积。

即：风险收益率 = $\beta \times (R_m - R_f)$



2. 证券市场线（SML）

证券市场线就是关系式 $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$ 所代表的直线。该直线的横坐标是 β 系数，纵坐标是必要收益率。

证券市场线上每个点的横、纵坐标对应着每一项资产（或证券资产组合）的 β 系数和必要收益率。因此，任意一项资产或资产组合的 β 系数和必要收益率都可以在证券市场线上找到对应的点。

3. 证券资产组合的必要收益率

证券资产组合的必要收益率 = 无风险收益率 $R_f + \beta_p \times (\text{市场组合收益率 } R_m - \text{无风险收益率 } R_f)$

正保会计网校
www.chinaacc.com正保会计网校
www.chinaacc.com正保会计网校
www.chinaacc.com