

2018 年全国税务师考试

《财务与会计》

考前精简版讲义

一、《会计部分》关键考点

(一)《总论》关键考点

1. 可比性、谨慎性、重要性、实质重于形式的实务应用。
2. 收入与利得的区分
3. 损失与费用的区分

4. 会计要素计量属性的确认

(二)《流动资产》关键考点

1. 货币资金关键考点

- (1) 现金、存货和固定资产盘盈、盘亏的对比处理
- (2) 银行存款余额调整表的编制；

2. 应收款项关键考点

- (1) 应收票据贴现额的计算；
- (2) **现金折扣与商业折扣**对应收账款的金额影响；
- (3) 应收账款坏账准备的计提；

3. 外币业务的关键考点

- (1) 记账本位币的选择
- (2) 特殊外币业务的会计处理

① 外币兑换时财务费用的计算；

② 接受外币资本注资时 **只能采用投资当日的市场汇率** 折算；

- (3) 期末外币账户的汇兑损益计算及归属

- (4) 外币非货币性项目期末汇率调整的处理

4. 存货的关键考点

(1) 存货入账成本的推算，主要测试购入方式、非货币性资产交换方式、债务重组方式和委托加工方式。

(2) 存货的发出计价

- ① 先进先出法、加权平均法和移动加权平均法下发出成本和结存成本的计算；
- ② 计划成本法下材料成本差异率的计算及发出实际成本、结存实际成本的计算。
- ③ 商贸企业特有的发出计价方法

(3) 存货的期末计价

① 可变现净值的计算

② 存货减值的迹象

(三)《非流动资产》关键考点

1. 《固定资产》关键考点

(1) 固定资产入账成本的确认

方式	入账成本的构成因素
购入方式	买价（买价匹配的增值税可以抵扣）+ 场地整理费 + 装卸费 + 运输费（运费匹配的增值税可以抵扣）+ 安装费 + 专业人员服务费（ 员工培训费列入当期损益 ，不得计入固定资产成本）
	一揽子购入多项固定资产的分拆标准——公允价值所占比例
	固定资产在分期付款（3 年以上）方式下入账成本的计算、每期财务费用的计算及每期期初长期应付款的现值计算（长期应付款的列报）；
非货币性资产交换方式换入	分为公允价值计量模式和账面价值计量模式

债务重组方式 换入	按公允价值入账
自营工程方式	①工程物资的增值税能否抵扣 ②挪用生产用原材料的进项税能否抵扣 ③挪用产品时是否作视同销售 ④工程报废损失的归属方向 ⑤竣工决算日与达到预定可使用状态日的关系 ⑥试车净收支的归属——在建工程
盘盈方式	按前期重大差错处理，以重置成本为入账口径。
弃置费	折现入成本，通过“预计负债”核算
融资租入固定 资产	最低租赁付款额的折现和租赁开始日租赁资产公允价值的孰低口径+初始 直接费用

(2) 固定资产后续计量

- ①加速折旧法下年折旧额的计算；
- ②固定资产减值计提额及后续折旧额的计算；
- ③固定资产使用寿命、预计净残值及折旧方法的复核（至少每年年末）所产生的指标修正属于会计估计变更（未来适用法）；
- ④固定资产改扩建后新原价的计算及后续折旧额的计算；
- ⑤固定资产 **出售** 时损益额的科目（**资产处置损益**）归属及计算（出售环节增值税不影响损益）。
- ⑥持有待售固定资产的会计处理。

2. 《无形资产》关键考点

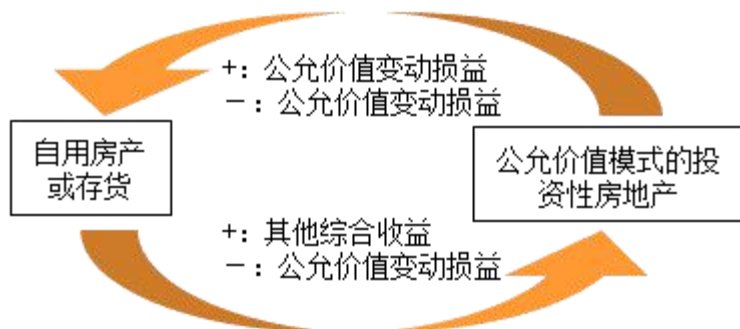
(1) 无形资产在分期付款模式下入账成本的计算、每期财务费用的计算及每期期初长期应付款现值的计算；

- (2) 非货币性资产交换及债务重组方式下无形资产入账成本的计算；
- (3) 土地使用权的会计处理原则；
- (4) 无形资产研究开发费用的会计处理原则
- (5) 开发阶段有关支出资本化条件的确认；
- (6) 无形资产使用寿命的确认原则
- (7) 无形资产减值的提取和后续摊销额的计算；
- (8) 无形资产 **出售** 时损益额的科目（**资产处置损益**）归属及计算；
- (9) 无形资产报废损失的归属科目。

3. 《投资性房地产》关键考点

- (1) 投资性房地产的界定
- (2) 投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量的会计处理原则
- ① **不折旧、不摊销、不提减值**；
- ②期末公允价值的变动部分计入“公允价值变动损益”，在房产处置时转入“其他业务成本”；
- (3) 投资性房地产成本计量模式转为公允价值计量模式的会计处理原则及 **关键核算指标** 的计算；（会计政策变更）
- (4) 公允价值计量的投资性房地产转化为自用房地产或存货时的会计处理原则，以及自用房地

产或存货转换为以公允价值计价的投资性房地产时的会计处理原则：



(5) 投资性房地产在处置时的损益额的计算。

4. 《金融资产》关键考点

(1) 交易性金融资产

① 入账成本=买价-已经宣告未发放的红利（或一到期未收的利息）；

② 处置时的投资收益=净售价-初始成本；

③ 处置时的损益影响=净售价-处置时的账面余额；

④ 累计投资收益=交易费用+持有期间的分红和到期利息+处置时的投资收益

(2) 债权投资（原：持有至到期投资）

① 入账成本=买价-到期未收利息+交易费用；

② 每期投资收益=期初摊余成本×实际利率；

(3) 其他债权投资、其他权益工具投资（原：可供出售金融资产）

① 入账成本

② 其他债权投资后续利息收益=期初摊余成本×实际利率，与期末公允价值调整无关系；

③ 其他权益工具投资持有期被投资方宣告分红时认定投资收益，类似于长期股权投资的成本法；

④ 其他债权投资处置时，持有期间的“其他综合收益”转入“投资收益”，如果是其他权益工具投资，则转入留存收益。

5. 《长期股权投资》关键考点

(1) 长期股权投资的初始计量

① 控股合并形成的长期股权投资的初始计量

	同一控制	非同一控制
初始投资成本的确认原则	长期股权投资初始成本=合并日被投资方 <u>账面</u> 所有者权益×持股比例	长期股权投资初始成本=现金、非现金和代偿负债等合并对价方式的 <u>公允口径</u> ；
以现金、非现金和代偿负债方式为合并对价	合并对价的账面口径加上价内、价外税大于长期股权投资初始成本的差额，先冲“资本公积—股本溢价”，再冲留存收益。如果小于则贷记“资本公积—股本溢价”；	确认非现金资产的转让损益；
	不认定非现金资产转让损益；	
以换股合并方式为合并对价	长期股权投资初始成本大于股本时，贷记“资本公积—股本溢价”；小于时，就先冲“资本公积—股本溢价”，再冲留存收益。	按公允发行价认定“资本公积—股本溢价”
合并中发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及相关管理费用	计入“管理费用”	
股票发行费用	a. 冲“资本公积—股本溢价”；	

	b. 冲留存收益。
债券发行费用	借记“应付债券——利息调整”，即冲减溢价或追加折价。

②非企业合并方式取得的长期股权投资的初始计量

(2) 长期股权投资的后续计量

①成本法与权益法适用范围的确认

②成本法下收到现金股利时的会计处理

③权益法下的会计处理

初始投资时	初始投资成本	大于	投资当日被投资方可辨认净资产公允价值	属于商誉，无需入账。
		小于	公允价值的对应份额	差额列入“营业外收入”
被投资方盈亏时	被投资方净利润需调整为公允口径再认定投资收益			
	被投资方亏损时的冲抵顺序：			
	a. 长期股权投资账面价值（=长期股权投资—长期股权投资减值准备）；			
	b. 长期应收款；			
被投资方发生其他综合收益时	c. 如有连带责任时，贷记“预计负债”			
	d. 如无连带责任时，备查簿登记未入账亏损。			
	被投资方盈余时，反调以上顺序			
被投资方分红时	借：长期股权投资——损益调整			
	贷：投资收益			
被投资方其他所有者权益变动时	借：长期股权投资——其他权益变动			
	贷：资本公积——其他资本公积			

④长期股权投资减值的会计处理

(3) 长期股权投资的转换处理

①因减资造成的 **成本法转权益法**

A. 减资部分

B. 剩余股份具备重大影响或共同控制能力，应将以前的成本法 **追溯** 为权益法：

初始投资时的追溯	①如为商誉，无需追溯； ②如为负商誉，则追溯如下： 借：长期股权投资 贷：盈余公积 利润分配——未分配利润 } 追溯以前年度的负商誉 营业外收入 } 追溯当年的负商誉
成本法下被投资方盈亏的追溯	借：长期股权投资 贷：盈余公积 利润分配——未分配利润 } 追溯以前年度的盈余 投资收益 } 追溯当年的盈余 亏损时，则反之。
成本法下被投资方分红的追溯	借：盈余公积 利润分配——未分配利润 } 追溯以前年度的分红 投资收益 } 追溯当年的分红 贷：长期股权投资

成本法下被投资方其他综合收益变动的追溯	借：长期股权投资 贷：其他综合收益
成本法下被投资方其他所有者权益的变动的追溯	借：长期股权投资 贷：资本公积

②因其他投资方增资导致本投资方持股比例下降，从而丧失控制权但能实施共同控制或重大影响的，投资方应将原成本法追溯为权益法。

A. 新注资部分中属于本投资方的份额—本投资方减少的股份比例对应的投资价值=投资收益；
借：长期股权投资

贷：投资收益

B. 本投资方剩余股份由成本法追溯为权益法（同上表）

③金融资产转权益法

A. 原股份的公允价值+新增初始投资成本=权益法下初始投资成本（与新增投资当日被投资方公允可辨认净资产中的份额比较认定商誉）；

B. 原股份（其他权益工具投资时）公允价值与账面价值的差额转留存收益；

C. 原其他权益投资匹配的其他综合收益转留存收益。

④因减资造成的权益法转金融资产

A. 转让部分的股份按权益法下处置投资处理；

B. 剩余股份的公允价值与账面价值的差额入投资收益；

C. 权益法期间认定的其他综合收益、资本公积——其他资本公积（重新计量设定受益计划净资产或净负债形成的差额除外）全部转入投资收益。

⑤不属于“一揽子交易”的多次交易完成的企业合并

	非同一控制	同一控制
金融资产转成本法	原金融资产的公允口径+新增初始投资成本=成本法下初始投资成本；	（原金融资产的账面口径+新增初始投资成本）与（最终控制方角度的被合并方账面净资产份额）之差调整资本公积、留存收益。
	原金融资产公允口径与账面口径的差额入投资收益/留存收益；	原金融资产的其他综合收益不作处理。
	原金融资产的其他综合收益转留存收益	
权益法转成本法	原权益法的账面余额+新增初始投资成本=成本法下初始投资成本；	（原权益法的账面口径+新增初始投资成本）与（最终控制方角度的被合并方账面净资产份额）之差调整资本公积、留存收益。
	原权益法下的其他综合收益、资本公积——其他资本公积不作处理	

⑥因减资造成的成本法转金融资产

A. 减少部分按成本法处置投资处理；

B. 剩余部分按公允口径转金融资产，与账面价值的差额入投资收益。

（4）长期股权投资处置的会计处理

6. 《非货币性资产交换》关键考点

（1）有补价的非货币性资产交换的界定

（2）换入非货币性资产的入账成本计算

（3）公允价值计量模式下非货币性资产交易损益的计算

7. 《资产减值》关键考点

（1）资产减值准则规范的资产及不纳入资产减值准则规范的资产减值处理

(2) **定期测试减值**的三项资产

(3) 可收回价值的确认

①资产的可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间**较高者**确定。

②预计资产未来现金流量应当考虑的因素

(4) 固定资产、无形资产减值计提及折旧、摊销的会计处理;

(四) 《负债》关键考点

1. 《职工薪酬》的关键考点

(1) 职工薪酬的内容

(2) 非货币性职工福利的会计处理

(3) 带薪缺勤的会计处理

(4) 辞退福利的费用归属

2. **现金结算的股份支付**每期管理费用的计提、应付职工薪酬余额推算及等待期后“公允价值变动损益”的推算。

3. 增值税的抵扣凭证、收购免税农产品凭证的内扣进项税比例、视同销售与不予抵扣的业务区分及会计分录、委托加工应税消费品时消费税与加工物资成本的关系确认;

4. 资源税的费用归属、房产税、车船使用税及印花税的费用归属、城建税及教育费附加的费用归属;

5. 《应付债券》的关键考点

①应付债券发行费用的会计处理;

②应付债券利息费用、摊余成本的计算

③可转换公司债券**负债与权益的划分**及发行费用在负债成份与权益成份之间的分拆方法;

④转股前利息费用的推算以及转股时资本公积的计算。

6. 《债务重组》的关键考点

①非现金资产抵债方式下债务人的重组收益及非现金资产转让损益的计算, 以单项选择题为测试方式。

②非现金资产抵债方式下债权人的重组损失及换入非现金资产入账成本的计算, 以单项选择题为测试方式。

③债转股方式下债务人重组收益及股本溢价的计算和债权人重组损失及投资入账成本的计算。

④修改偿债条件方式下(包括不存在或有条件和存在或有条件两种情况)债务人重组收益及新的应付账款入账额的计算和债权人重组损失及新的应收账款的计算。

7. 租赁部分关键考点

①融资租赁的确认原则;

②经营租赁时租赁双方损益的计算方法;

③融资租赁下承租方租入固定资产入账成本=最低租赁付款额的折现与租赁开始日租赁资产公允价值的孰低口径+初始直接费用;

④融资租入固定资产折旧期和应提足折旧额的判定

	折旧期	应提足折旧额
如果租期届满时要返还设备	租期与尚可使用期较短期	固定资产原价-承租方(或与之相关的第三方)担保余值+清理费用
如果租期届满时承租方买下该设备	尚可使用期	固定资产原价-预计残值收入+清理费用

8. 《或有事项》关键考点★

(1) 或有事项的确认条件

(2) 预计负债金额的确认及费用的归属方向

(3) 第三方补偿的会计处理原则

(4) 待执行合同变为亏损合同的会计处理

(5) 重组事项中列入预计负债的项目界定

9. 借款费用部分关键考点

- ① 各项借款费用资本化条件的界定;
- ② 开始资本化日、停止资本化日及暂停资本化的认定原则;
- ③ 专门借款利息费用资本化的计算;
- ④ 一般借款利息费用资本化的计算;
- ⑤ 既有专门借款又有一般借款方式下利息费用资本化的计算。

(五) 《所有者权益》的关键考点

1. 其他综合收益的构成及会计处理;
2. 资本公积的组成内容及会计处理;
3. 弥补亏损的方式及会计处理。

(六) 《收入》关键考点

【专题一】收入确认原则

1. 收入确认和计量的五步法原则

步骤	内容	本质
第一步	识别与客户订立的合同	收入确认
第二步	识别合同中的单项履约义务	
第三步	确定交易价格	收入计量
第四步	将交易价格分摊至各单项履约义务	
第五步	履行各单项履约义务时确认收入	收入确认

2. 识别与客户订立的合同

3. 识别合同中的单项履约义务

4. 确定交易价格

(1) 可变对价确认

(2) 合同中存在的重大融资成分——具有融资性质的分期收款销售商品的会计处理原则

5. 将交易价格分摊至各单项履约义务

6. 履行每一单项履约义务时确认收入

【专题二】关于特定交易的会计处理

(一) 附有销售退回条款的销售

(二) 附有质量保证条款的销售

(三) 主要责任人和代理人

(四) 附有客户额外购买选择权的销售

(五) 授予知识产权许可

(六) 售后回购

1. 回购价格低于原售价的, 应当视为租赁交易, 按照《企业会计准则第 21 号——租赁》的相关规定进行会计处理;

2. 回购价格不低于原售价的, 应当视为融资交易, 在收到客户款项时确认金融负债, 并将该款项和回购价格的差额在回购期间内确认为利息费用等。

(七) 客户未行使的权利

(八) 无需退回的初始费

【专题三】其他知识点

1. 营业外收入和营业外支出的业务范围界定。

2. 期间费用的归属认定;

3. 生产费用在完工产品和在产品之间的分配方法及约当产量法的应用。

4. 《所得税》关键考点

(1) 有关资产的暂时性差异

固定资产	折旧方法不同、折旧期限不同、减值提取形成差异			
无形资产	摊销期不同、摊销方法不同、减值提取、无期限的无形资产造成差异			
	无形资产研发支出在税务上允许税前加计扣除 50%的处理	研究费用	永久性差异	
		开发费用	费用化部分	永久性差异
			资本化部分	形成可抵扣差异，但按永久性差异处理。
投资性房地产	成本模式	参照固定资产和无形资产的会计处理		
	公允模式	税务上按固定资产正常提折旧，会计上以公允口径进行期末计价，不提折旧和减值，由此形成的差异属于暂时性差异，但性质不确定。		
存货、应收款项	减值提取形成可抵扣暂时性差异			
交易性金融资产	税务上按成本口径计量，会计上以公允价值口径计量，由此形成性质不确定的暂时性差异。			
其他债权投资、其他权益工具投资	税务上按成本口径计量，会计上以公允价值口径计量，由此形成性质不确定的暂时性差异，但此暂时性差异不调整“所得税费用”，而是调整“其他综合收益”。			
长期股权投资	只有减值提取作可抵扣暂时性差异，其余差异均视为永久性差异处理。			
债权投资	减值提取形成可抵扣差异			

(2) 有关负债的暂时性差异

(3) 不形成资产或负债也匹配暂时性差异的情况

① 超标广告费用匹配可抵扣暂时性差异；

② 5 年内的亏损匹配可抵扣暂时性差异。

(4) 特殊资产匹配的暂时性差异

① 商誉只有在减值提取时作可抵扣暂时性差异认定，其余差异既不作永久性差异也不作暂时性差异认定；

② 与资产相关的政府补助，税法认定在收到资产当期确认“营业外收入”计入当年应税所得，而会计则摊入各服务期认定，由此形成可抵扣暂时性差异。

(5) 常见永久性差异

会计认定为收入税务不认定	国债利息收入、成本法下分红收益等
税务认定为支出会计上不认定	研发费用的追扣
会计认定为支出 税务上不认定	① 罚没支出 ② 担保支出 ③ 超标招待费用 ④ 超标利息负担 ⑤ 非公益性捐赠支出 【超标的公益性捐赠支出属于可抵扣差异】
税务认定为收入会计上不认定	视同销售中会计上不作收入税务上按收入处理的情况

(6) 资产负债表债务法计算原理

税前利润	
永久性差异	会计认定为支出税务上不认定
	税务认定为收入会计上不认定
	会计认定为收入税务上不认定

		税务认定为支出会计上不认定					
可抵扣暂时性差异	+	新增可抵扣差异	资产	账面价值	小于	计税基础	可抵扣差异
	-	转回可抵扣差异			大于		应纳税差异
应纳税暂时性差异	-	新增应纳税暂时性差异	负债	价值	大于		可抵扣差异
	+	转回应纳税暂时性差异			小于		应纳税差异
应税所得							
应交所得税=应税所得×25%							
递延所得税资产	借	新增可抵扣差异×税率	递延所得税收益				
	贷	转回可抵扣差异×税率	递延所得税费用				
递延所得税负债	贷	新增应纳税差异×税率	递延所得税费用				
	借	转回应纳税差异×税率	递延所得税收益				
所得税费用							

(七) 《会计调整》的关键考点

1. 《会计政策变更》关键考点

- ①会计政策变更与会计估计变更的界定;
- ②追溯调整法下会计政策变更及前期差错更正时盈余公积及未分配利润指标的推算;
- ③会计政策变更、会计估计变更及前期差错更正的报表附注披露。

2. 《资产负债表日后事项》关键考点

- ①调整事项与非调整事项的辨认;
- ②调整事项中所得税费用、盈余公积、未分配利润的推算。

(八) 《财务报表》的关键考点

1. 资产负债表中“应收账款”、“预收账款”、“应付账款”、“预付款项”、“存货”、“一年内到期的非流动资产”、“持有至到期投资”、“长期应收款”、“长期待摊费用”、“投资性房地产”、“固定资产”、“无形资产”、“开发支出”的编制方法;

2. 现金流量表正表关键项目的填写及附表的勾稽关系。

(九) 《合并财务报表》关键考点

1. 合并范围的确认

2. 合并报表的前期准备工作

3. 合并报表中关键抵销分录的编制

- ①母公司长期股权投资与子公司所有者权益的抵销
- ②母公司投资收益与子公司利润分配的抵销
- ③内部债权、债务的抵销——内部应收账款、应付账款的抵销
- ④存货内部交易抵销
- ⑤固定资产内部交易抵销
- ⑥无形资产内部交易抵销

类似于固定资产内部交易抵销处理

二、《财务管理部分》关键考点

(一) 财务管理概论

1. 财务管理目标的类型及优缺点对比

(1) 利润最大化

【备注】每股收益最大化——利润最大化的另一表现方式

(2) 股东财富最大化

(3) 企业价值最大化

2. 利率

$$K = K_0 + IP + DP + LP + MP$$

(二) 财务估值

1. 资金时间价值的计算

①复利终值

②复利现值

③普通年金终值

④普通年金现值

⑤预付年金终值

$$F = A \times (F/A, r, n) \times (1+r) = \text{普通年金终值} \times (1+r)$$

⑥预付年金现值

$$P = A \times (P/A, r, n) \times (1+r) = \text{普通年金现值} \times (1+r)$$

⑦偿债基金的计算

$$A = \frac{F}{(F/A, r, n)}$$

⑧年均投资回收额的计算

$$A = \frac{P}{(P/A, r, n)}$$

⑨永续年金

现值的计算公式: $P = A/r$

⑩递延年金

递延年金现值计算的两种方法:

$$\text{方法 1: } P = A \times [(P/A, r, m+n) - (P/A, r, m)]$$

$$\text{方法 2: } P = A \times (P/A, r, n) \times (P/F, r, m)$$

2. 资产收益率的类型

3. 资产的风险及衡量 (方差、标准差、标准离差率)

4. 证券资产组合的风险与收益

(1) 证券资产组合的预期收益率

(2) 证券资产组合的系统风险系数

$$\beta_p = \sum w_i \beta_i$$

5. 资本资产定价模型

$$R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

6. 证券资产组合的必要收益率

$$\text{证券资产组合的必要收益率} = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

(三) 财务预测和财务预算

1. 资金需要量预测的方法

(1) 因素分析法下资金需要量 = (基期资金平均占用额 - 不合理资金占用额) × (1 ± 预测期销售增减率) × (1 ± 预测期资金周转速度变动率)

(2) **销售百分比法下追加资金需要量** = (敏感资产项目销售百分比 - 敏感负债项目销售百分比) × 销售额增加 - 留存收益增加 (= 预计销售额 × 销售净利率 × 利润留存率)

(3) 资金习性预测法

①资金习性预测法的原理

设产销量为自变量 X, 资金占用为因变量 Y, 它们之间关系可用下列公式表示:

$$Y = a + bX$$

其中, a 为不变资金, b 为单位产销量所需变动资金。

②**高低点法**

最高收入期的资金占用量 - 最低收入期的资金占用量

$b = \frac{\text{最高销售收入} - \text{最低销售收入}}$

$a = \text{最高收入期的资金占用量} - b \times \text{最高销售收入}$

$= \text{最低收入期的资金占用量} - b \times \text{最低销售收入}$

2. 利润预测常用的几项指标

(1) 边际贡献

边际贡献 = 销售收入 - 变动成本

单位边际贡献 = 销售价格 - 单位变动成本

边际贡献率 = 边际贡献总额 / 销售收入 × 100%

变动成本率 = 变动成本 / 销售收入 × 100%

边际贡献率 + 变动成本率 = 1

(2) 盈亏临界点销售量(额)

盈亏临界点销售量 = 固定成本总额 / (单位产品销售价格 - 单位变动成本)

$= \text{固定成本总额} / \text{单位边际贡献}$

$\text{盈亏临界点销售额} = \frac{\text{固定成本总额}}{1 - \text{变动成本率}} = \frac{\text{固定成本总额}}{\text{边际贡献率}}$

(3) 本量利分析法

① 利润预测值 = 销售收入预测值 - 变动成本 - 固定成本

$= (\text{单价} - \text{单位变动成本}) \times \text{预计销售量} - \text{固定成本}$

$= \text{单位边际贡献} \times \text{预计销售量} - \text{固定成本}$

$= \text{边际贡献总额} - \text{固定成本}$

$= \text{销售收入预测值} \times \text{边际贡献率} - \text{固定成本}$

$= \text{销售收入预测值} \times (1 - \text{变动成本率}) - \text{固定成本}$

② 利润预测值 = (销售收入预测值 - 盈亏临界点销售收入) - (销售收入预测值 - 盈亏临界点销售收入) × 变动成本率

$= (\text{销售收入预测值} - \text{盈亏临界点销售收入}) \times (1 - \text{变动成本率})$

$= (\text{销售收入预测值} - \text{盈亏临界点销售收入}) \times \text{边际贡献率}$

(4) 预测实现目标利润必须达到的经济指标

目标利润 = 销售数量 × 销售价格 - 销售数量 × 单位变动成本 - 固定成本

3. 财务预算

(1) 全面预算的内容

(2) 财务预算的内容

(3) 财务预算的编制方法

① 增量预算与零基预算

② 固定预算与弹性预算

③ 定期预算与滚动预算

(四) 筹资与股利分配管理

1. 公司债券发行价格的计算

债券 发行价格 = 债券面值的现值 + 债券各期利息的现值

$= \frac{\text{债券面值}}{(1 + \text{市场利率})^n} + \sum_{t=1}^n \frac{\text{债券各期利息}}{(1 + \text{市场利率})^t}$

2. 不同筹资方式的资本成本

$$\frac{\text{银行借款年利率} \times (1 - \text{所得税率})}{1 - \text{筹资费用率}}$$

(1) 银行借款资本成本 =

$$\frac{\text{公司债券年利息} \times (1 - \text{所得税率})}{\text{公司债券筹资总额} \times (1 - \text{筹资费用率})}$$

(2) 公司债券资本成本 =

(3) 普通股股票的资本成本

① 股利增长模型法

$$\text{普通股本成本} = \frac{\text{预计下年的每股股利}}{\text{当前每股市价} \times (1 - \text{普通股筹资费用率})} + \text{股利的年增长率}$$

② 资本资产定价模型法

$$\text{普通股本成本} = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

$$\frac{\text{预计下年的每股股利}}{\text{当前每股市价}} + \text{股利的年增长率}$$

(4) 留存收益资本成本 =

3. 综合资本成本

$$K_w = \sum_{j=1}^n K_j W_j$$

4. 最佳资本结构的决策方法

(1) **每股收益无差别点** 息税前利润满足：

$$\frac{(\text{EBIT} - I_1)(1 - T) - \text{PD}_1}{N_1} = \frac{(\text{EBIT} - I_2)(1 - T) - \text{PD}_2}{N_2}$$

【结论】当实际 EBIT 大于每股收益无差别点 EBIT 时，负债筹资方案的 EPS 高于普通股筹资方案的 EPS，选择负债筹资方案；

当实际 EBIT 小于每股受益无差别点 EBIT 时，负债筹资方案的 EPS 低于普通股筹资方案的 EPS，选择普通股筹资方案。

5. 股利分配政策

6. 股利分配的形式

(五) 投资管理

1. 股票的估价模型

(1) 基本模型

① 永远持有的普通股票

$$P = \sum_{i=1}^{\infty} \frac{d_i}{(1+k)^i}$$

② 只持有 n 期，第 n 期末以 P_n 的价格出售

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{d_i}{(1+k)^i} + \frac{P_n}{(1+k)^n}$$

(2) 零增长模型

$$P = \frac{d_0}{k}$$

(3) **固定增长模型**

$$P = \frac{d_0(1+g)}{k-g} = \frac{d_1}{k-g}$$

2. 债券估价模型

① 一年付息一次的债券估价模型

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{I}{(1+k)^i} + \frac{F}{(1+k)^n}$$

② 到期一次还本付息的债券估价模型

$$P = \frac{F \times (1+n \times i)}{(1+k)^n}$$

③ 贴现发行债券的估价模型

$$P = \frac{F}{(1+k)^n}$$

3. 固定资产投资决策方法

(1) 项目投资的现金流量

① 建设期流动资金投资的估算

某年流动资金投资额（垫支数）= 本年流动资金需用额 - 截止上年的流动资金投资额
 = 本年流动资金需用额 - 上年流动资金需用额
 = 本年流动资产需用额 - 本年流动负债需用额 - 上年流动资金需用额

② 经营期现金净流量 = 销售收入 - 付现成本 - 所得税

= 净利润 + 折旧等非付现成本

= (销售收入 - 付现成本) × (1 - 所得税税率) + 折旧等非付现成本 × 所得税税率

(2) 非贴现法

① 投资回收期法

① 若各年现金净流量相等：

投资回收期（年）= 投资总额 ÷ 年现金净流量

② 若各年现金净流量不相等：

投资回收期 = $n + \frac{\text{第 } n \text{ 年末尚未收回的投资额}}{\text{第 } n+1 \text{ 年的现金净流量}}$

② 投资回收率法

投资回收率 = 年均现金净流量 ÷ 投资总额

(3) 贴现法

① 净现值法

$$\text{净现值 (NPV)} = \sum_{t=0}^n \frac{NCF_t}{(1+r)^t}$$

② 内含报酬率法

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{NCF_t}{(1+r)^t} = 0$$

满足上述公式的 r 就是内含报酬率。

③ 现值指数法

现值指数 = $\frac{\text{未来现金净流量现值}}{\text{原始投资额现值}}$

(六) 营运资金管理

1. 最佳现金余额的确定

$$Q = \sqrt{\frac{2TF}{R}}$$

最佳现金持有量为:

2. 应收账款管理——信用政策决策

计算公式	应收账款的机会成本 = 应收账款的平均余额 × 机会成本率 = 日赊销额 × 平均收账时间 × 机会成本率
	折扣成本 = 赊销额 × 享受折扣的客户比率 × 现金折扣率
	坏账成本 = 赊销额 × 坏账损失率
	管理成本 = 赊销额 × 管理成本率
	收账成本 = 赊销额 × 收账成本率
	利润 = 销售产品的利润 - 应收账款的机会成本 - 折扣成本 - 坏账成本 - 管理成本 - 收账成本

3. 存货管理——经济订货基本模型

$$\text{经济订货批量} = \sqrt{\frac{2 \times \text{存货年需要量} \times \text{每次订货变动成本}}{\text{单位储存变动成本}}}$$

经济订货批量下的存货总成本 =

$$\sqrt{2 \times \text{存货年需要量} \times \text{每次订货变动成本} \times \text{单位储存变动成本}}$$

4. 商业信用筹资

$$\text{放弃折扣的信用成本率} = \frac{\text{折扣}(\%) }{1 - \text{折扣}(\%) } \times \frac{360 \text{天}}{\text{付款期}(\text{信用期}) - \text{折扣期}}$$

(七) 财务分析与评价

1. 反映偿债能力的比率

(1) 流动比率

(2) 速动比率

(3) 现金比率

(4) 资产负债率

(5) 产权比率

(6) 已获利息倍数

$$\text{已获利息倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息总额}} = \frac{\text{利润总额} + \text{利息费用}}{\text{利息费用} + \text{资本化利息}}$$

2. 反映营运能力的比率

(1) 应收账款周转率

(2) 存货周转率

(3) 总资产周转率

3. 反映获利能力的比率

$$\text{① 销售(营业)净利润率} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售(营业)收入净额}} \times 100\%$$

② 总资产报酬率 = 净利润 / 资产平均总额 × 100%

③ 净资产收益率 = 净利润 / 平均净资产 × 100%

4. 反映发展能力的比率

①销售收入增长率

②总资产增长率

③营业利润增长率

④资本保值增值率

⑤资本积累率

5. 反映获取现金能力的比率

①销售现金比率

②每股营业现金净流量

③全部资产现金回收率

6. 反映上市公司特殊财务分析的比率

①每股收益

a. 基本每股收益

b. 稀释每股收益——可转换债券/认股权证、股份期权

②每股股利=现金股利总额/期末发行在外的普通股股数

股利发放率=每股股利/每股收益

③市盈率=每股市价/每股收益

④每股净资产=期末净资产/期末发行在外的普通股股数

⑤市净率=每股市价/每股净资产

7. 杜邦分析法

净资产收益率=销售（营业）净利润率×总资产周转率×权益乘数

8. 综合评价

①财务绩效定量评价指标构成

财务比率 综合评价 法	基本指 标	盈利能力状况	净资产收益率、总资产报酬率
		资产质量状况	总资产周转率（次）、应收账款周转率（次）
		债务风险状况	资产负债率、已获利息倍数
		经营增长状况	销售（营业）增长率、资本保值增值率
	修正指 标	盈利能力状况	销售（营业）利润率、盈余现金保障倍数、成本费用利润率、资本收益率
		资产质量状况	流动资产周转率（次）、资产现金回收率、不良资产比率
		债务风险状况	现金流动负债比率、速动比率、带息负债比率、或有负债比率
		经营增长状况	销售（营业）利润增长率、总资产增长率、技术投入比率

三、主观题设计模式预测

1. 金融资产专题

2. 会计调整专题

3. 合并报表专题

4. 所得税专题

5. 存货、固定资产、无形资产、投资性房地产及资产减值、债务重组、非货币性资产交换专题

6. 收入专题

7. 财务管理专题