



第一章 总论

考点一：企业及其组织形式

1. 个人独资企业

由一个自然人投资，全部资产为投资人个人所有，全部债务由投资者个人承担的经营实体。

2. 公司制企业的缺点：组建公司的成本高、存在代理问题、双重课税。

3. 有限责任公司的股东人数可以为 1 人或 50 人以下；设立股份有限公司，应当有 1 人以上 200 人以下为发起人。

考点二：企业财务管理目标理论

1. 利润最大化：企业财务管理以实现利润最大为目标。

2. 股东财富最大化：以实现股东财富最大为目标。

3. 企业价值最大化：以实现企业的价值最大为目标。

4. 相关者利益最大化：在确定企业财务管理目标时，不能忽视相关利益群体的利益。

考点三：影响企业财务管理体制集权与分权选择的因素

1. 企业生命周期：初创阶段，经营风险高，宜集权。

2. 企业战略：各所属单位业务联系紧密，宜集权，如纵向一体化战略。

3. 企业所处市场环境：复杂多变，宜分权；稳定，宜集权。

4. 企业规模：规模小，工作量小，宜集权。

5. 企业管理层素质：素质高，能力强，宜集权。

6. 信息网络系统：有能及时、准确传递信息的网络系统，宜集权。

第二章 财务管理基础

考点一：年金

1. 货币时间价值，是在没有风险和没有通货膨胀的情况下，货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值。

2. 普通年金：普通年金是年金最基本的形式，它是指从第 1 期起，在一定时期内每期期末等额收付的系列款项，又称为后付年金。



3. 预付年金：预付年金是指从第 1 期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项，又称即付年金或先付年金。

4. 递延年金：递延年金由普通年金递延形成，递延的期数称为递延期，一般用 m 表示递延期。

5. 永续年金：永续年金是普通年金的极限形式，当普通年金的收付次数为无穷大时即为永续年金。

考点二：资产的风险及其衡量

1. 概率分布：随机事件所有可能结果出现的概率之和等于 1。

2. 风险衡量：衡量风险的指标主要有收益率的方差、标准差和标准差率等。

3. 资本资产定价模型： $R=R_f+\beta(R_m-R_f)$ 。其中： R_f 为无风险收益率； R_m 为市场组合收益率、平均风险的必要收益率； R_m-R_f 为市场组合的风险收益率、平均风险的风险收益率。

考点三：固定成本的分类

1. 约束性固定成本：是指管理当局的短期经营决策行动不能改变其具体数额的固定成本。

2. 酌量性固定成本：是指管理当局的短期经营决策行动能改变其数额的固定成本。

第三章 预算管理

考点一：增量预算法与零基预算法

1. 增量预算法：指以历史期实际经济活动及其预算为基础，结合预算期经济活动及相关影响因素的变动情况，通过调整历史期经济活动项目及金额形成预算的预算编制方法。

2. 零基预算法：是指企业不以历史期经济活动及其预算为基础，以零为起点，从实际需要出发分析预算期经济活动的合理性，经综合平衡，形成预算的预算编制方法。

考点二：直接材料预算

1. 含义：直接材料预算是为了规划预算期直接材料采购金额的一种经营预算。

2. 指标计算：预计（材料）采购量=生产需用量+期末（材料）存量-期初（材料）存量。

考点三：资金预算

1. 可供使用现金=期初现金余额+现金收入

2. 现金余缺=可供使用现金-现金支出

3. 期末现金余额=现金余缺+现金筹措-现金运用

4. 期末现金余额=现金余缺+资金筹措-资金运用≥理想现金余额



第四章 筹资管理（上）

考点一：企业筹资的动机

1. 创立性筹资动机：指企业设立时，为取得资本金并形成开展经营活动的基本条件而产生的筹资动机。
2. 支付性筹资动机：是指为了满足经营业务活动的正常波动所形成的支付需要而产生的筹资动机。
3. 扩张性筹资动机：指企业因扩大经营规模或满足对外投资需要而产生的筹资动机。

考点二：债务筹资

1. 银行借款：是指企业向银行或其他非银行金融机构借入的、需要还本付息的款项，包括偿还期限超过 1 年的长期借款和不足 1 年的短期借款，主要用于企业购建固定资产和满足流动资金周转的需要。
2. 发行公司债券：公司债券是公司依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券。
3. 租赁：是指通过签订资产出让合同的方式，使用资产的一方（承租方）通过支付租金，向出让资产的一方（出租方）取得资产使用权的一种交易行为。

考点三：股权筹资

1. 吸收直接投资：吸收直接投资是指企业按照“共同投资、共同经营、共担风险、共享收益”的原则，直接吸收国家、法人、个人和外商投入资金的一种筹资方式。
2. 发行普通股股票：股票是股份有限公司为筹措股权资本而发行的有价证券，是公司签发的证明股东持有公司股份的凭证。
3. 留存收益：留存收益的筹资途径有提取盈余公积金和未分配利润。

考点四：衍生工具筹资

1. 可转换债券：可转换债券是一种混合型证券，是公司普通债券与证券期权的组合体。
2. 认股权证：认股权证是一种由上市公司发行的证明文件，持有人有权在一定时间内以约定价格认购该公司发行的一定数量的股票。
3. 优先股：优先股是指股份有限公司发行的具有优先权利、相对优先于普通股的股份种类。

第五章 筹资管理（下）

考点一：因素分析法



1. 含义：是以有关项目基期年度的平均资金需要量为基础，根据预测年度的生产经营任务和资金周转加速的要求，进行分析调整，来预测资金需要量的一种方法。

2. 计算：资金需要量 = (基期资金平均占用额 - 不合理资金占用额) × (1 + 预测期销售增长率) ÷ (1 + 预测期资金周转速度增长率)

考点二：销售百分比法

敏感性资产（经营性资产）：库存现金、应收账款、存货等。

敏感性负债（经营性负债）：应付票据、应付账款等自动性负债，不包括短期借款、短期融资券等筹资性负债。

外部融资需求量 = Δ 敏感性资产 - Δ 敏感性负债 - 内部资金来源

其中： Δ 敏感性资产 = 基期敏感性资产 ÷ 基期销售额 × 销售增长额 = 基期敏感性资产 × 销售增长率

Δ 敏感性负债 = 基期敏感性负债 ÷ 基期销售额 × 销售增长额 = 基期敏感负债 × 销售增长率

内部资金来源 = 预测期销售额 × 销售净利率 × 利润留存率

考点三：项目资本成本

1. 项目资本成本，也称为投资项目资本成本，是指项目本身所需投资资本的机会成本，即将资本用于本项目投资所放弃的其他投资机会的收益。也可称为项目最低可接受的报酬率。

2. 使用企业当前综合资本成本作为投资项目资本成本应具备两个条件：

- (1) 项目的经营风险与企业当前资产的平均经营风险相同；
- (2) 公司继续采用相同的资本结构为项目筹资。

3. 运用可比公司法估计投资项目资本成本

如果估计投资项目的风险与企业当前资产的平均风险显著不同，可以运用可比公司法。

如果可比公司的资本结构与估计项目的资本结构不同，则在估计项目的 β 值时，应针对资本结构差异作出相应调整。

$\beta_{\text{资产}}$ 是假设全部用权益资本融资的 β 值，是不含负债的 β 值；

$\beta_{\text{权益}}$ 是含有负债（财务杠杆）的 β 值。

(1) 卸载可比公司财务杠杆： $\beta_{\text{资产}} = \beta_{\text{权益}} \div [1 + (1 - T) \times \text{负债} / \text{权益}]$

(2) 加载待估计的投资项目财务杠杆： $\beta_{\text{权益}} = \beta_{\text{资产}} \times [1 + (1 - T) \times \text{负债} / \text{权益}]$

(3) 根据得出的投资项目 $\beta_{\text{权益}}$ 计算股东权益成本： $K_s = R_f + \beta_{\text{权益}} (R_m - R_f)$

(4) 计算投资项目的资本成本：综合资本成本 = 债务税前资本成本 × (1 - 税率) × 负债 / 资本 + 股东权益资本成本 × 股东权益 / 资本

考点四：杠杆效应

1. 经营杠杆：经营杠杆，是指由于固定性经营成本的存在，而使得企业的资产收益（息税前利润）变



动率大于业务量变动率的现象。

2. 财务杠杆：财务杠杆，是指由于固定性资本成本的存在，而使得企业的普通股收益（或每股收益）变动率大于息税前利润变动率的现象。

3. 总杠杆：总杠杆，是指由于固定经营成本和固定资本成本的存在，导致普通股每股收益变动率大于产销业务量变动率的现象。

第六章 投资管理

考点一：项目现金流量

1. 投资期的现金流量

(1) 长期资产投资：固定资产、无形资产、递延资产等。

(2) 营运资金垫支：追加的流动资产扩大量与结算性流动负债扩大量的净差额。

2. 营业期的现金流量

营业现金净流量（NCF）= 营业收入 - 付现成本 - 所得税 = 税后营业利润 + 非付现成本 = 营业收入 × (1 - 所得税税率) - 付现成本 × (1 - 所得税税率) + 非付现成本 × 所得税税率

3. 终结期的现金流量

(1) 固定资产变价净收入：固定资产出售或报废时的出售价款或残值收入扣除清理费用后的净额。

(2) 固定资产变现净损益对现金净流量的影响：固定资产变现净损益对现金净流量的影响 = (账面价值 - 变价净收入) × 所得税税率

考点二：净现值

1. 净现值 > 0，说明方案实际收益率 > 要求的收益率，方案可行。

2. 净现值 < 0，说明方案实际收益率 < 要求的收益率，方案不可行。

3. 净现值 = 0，说明方案实际收益率 = 要求的收益率，方案也可行。

考点三：年金净流量

1. 年金净流量 > 0，方案的收益率 > 所要求的收益率，方案可行。

2. 寿命期不同的投资方案比较时，年金净流量越大，方案越好。

考点四：现值指数

1. 现值指数 ≥ 1，方案实施后的投资收益率 ≥ 必要收益率，方案可行。



2. 现值指数 <1 ，方案实施后的投资收益率 $<$ 必要收益率，方案不可行。
3. 对于期限相同的独立投资方案，现值指数越大，方案越好。

考点五：现值指数

当内含收益率 \geq 投资人期望的最低投资收益率（必要投资收益率）时，投资项目可行。

考点六：回收期

1. 静态回收期：静态回收期没有考虑货币时间价值，指的是用未来现金净流量累计到原始投资数额时所经历的时间。
2. 动态回收期：动态回收期需要将投资引起的未来现金净流量进行折现，指的是以未来现金净流量的现值等于原始投资额现值时所经历的时间。

第七章 营运资金管理

考点一：持有现金的动机

1. 交易性需求：企业需要持有一定量的现金，以维持日常周转及正常商业活动。
2. 预防性需求：企业需要持有一定量的现金，以应付突发事件。
3. 投机性需求：抓住突然出现的获利机会。

考点二：目标现金余额的确定

1. 成本分析模型：持有现金是有成本的，最优的现金持有量是使得现金持有成本最小化的持有量。

2. 存货模型：

$$\text{总交易成本} = (T/C) \times F$$

$$\text{机会成本} = (C/2) \times K$$

$$\text{现金持有总成本} = \text{机会成本} + \text{交易成本} = (C/2) \times K + (T/C) \times F$$

3. 随机模型

当现金余额 $\geq H$ 时，则将部分现金转换为有价证券；

当现金余额 $\leq L$ 时，则卖出部分证券补充现金；

当 $L <$ 现金余额 $< H$ 时，现金持有量处于合理的水平，则无须进行调整。

考点三：应收账款的成本



1. 应收账款的机会成本

应收账款占用资金的应计利息（即机会成本）=应收账款占用资金×资本成本=日销售额×平均收现期×变动成本率×资本成本

其中：

应收账款占用资金=应收账款平均余额×变动成本率

应收账款平均余额=日销售额×平均收现期

日销售额=全年销售额/360

2. 应收账款的管理成本：主要是指在进行应收账款管理时，所增加的费用。主要包括：调查顾客信用状况的费用、收集各种信息的费用、账簿的记录费用、收账费用等。

3. 应收账款的坏账成本：在赊销交易中，债务人由于种种原因无力偿还债务，债权人就有可能无法收回应收账款而发生损失，这种损失就是坏账成本。

应收账款的坏账成本=赊销额×预计坏账损失率

考点四：存货的成本

1. 取得成本

(1) 购置成本：年需求量（D）×单价（U）

(2) 订货成本：固定订货成本与订货次数无关。

变动订货成本=年订货次数×每次订货成本

2. 储存成本

(1) 固定储存成本：与存货数量多少无关，如仓库折旧、仓库职工的固定工资等。

(2) 变动储存成本：变动储存成本=年平均库存量×单位变动储存成本

3. 缺货成本：由于存货供应中断而造成的损失。

包括材料供应中断造成的停工损失、产成品库存缺货造成的拖欠发货损失和丧失销售机会的损失及造成的商誉损失、紧急额外购入成本等

4. 储存存货的总成本=取得成本+储存成本+缺货成本

第八章 成本管理

考点一：单一产品盈亏平衡分析

1. 盈亏平衡点的业务量



盈亏平衡点的业务量 = $\frac{\text{固定成本}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}} = \frac{\text{固定成本}}{\text{单位边际贡献}}$

2. 盈亏平衡点的销售额

盈亏平衡点的销售额 = 盈亏平衡点的业务量 × 单价 = $\frac{\text{固定成本}}{\text{边际贡献率}} = \frac{\text{固定成本}}{(1 - \text{变动成本率})}$

3. 盈亏平衡作业率

盈亏平衡作业率 = $\frac{\text{盈亏平衡点的业务量}}{\text{正常经营业务量 (实际业务量或预计业务量)}} \times 100\%$

= $\frac{\text{盈亏平衡点的销售额}}{\text{正常经营销售额 (实际销售额或预计销售额)}} \times 100\%$

4. 降低盈亏平衡点的途径

- (1) 提高销售单价;
- (2) 降低单位变动成本;
- (3) 降低固定成本总额。

考点二：敏感性分析

1. 研究本量利分析中影响利润的诸因素发生微小变化时，对利润的影响方向和程度。

2. 优点：简单易行，分析结果易于理解，能为企业的规划、控制和决策提供参考。

3. 缺点：决策模型和预测数据具有依赖性，决策模型的可靠程度和数据的合理性，会影响敏感性分析的可靠性。

4. 解决的问题

- (1) 各因素的变化对最终利润变化的影响程度;
- (2) 当目标利润要求变化时允许各因素的升降幅度。

考点三：成本差异的计算

1. 直接材料成本差异

直接材料数量差异 = $(\text{实际用量} - \text{标准用量}) \times \text{标准单价}$

直接材料价格差异 = $(\text{实际单价} - \text{标准单价}) \times \text{实际用量}$

2. 直接人工成本差异

直接人工效率差异 = $(\text{实际工时} - \text{标准工时}) \times \text{标准工资率}$

直接人工工资率差异 = $(\text{实际工资率} - \text{标准工资率}) \times \text{实际工时}$

3. 变动制造费用成本差异

变动制造费用效率差异 = $(\text{实际工时} - \text{标准工时}) \times \text{变动制造费用标准分配率}$



变动制造费用耗费差异 = $(\text{变动制造费用实际分配率} - \text{变动制造费用标准分配率}) \times \text{实际工时}$

4. 固定制造费用成本差异

(1) 两差异分析法

耗费差异 = $\text{固定制造费用实际数} - \text{固定制造费用预算数}$

能量差异 = $\text{固定制造费用预算数} - \text{实际产量下固定制造费用标准成本}$

(2) 三差异分析法

耗费差异 = $\text{固定制造费用实际数} - \text{固定制造费用预算数}$

产量差异 = $\text{固定制造费用预算数} - \text{实际工时标准成本}$

效率差异 = $\text{实际工时标准成本} - \text{实际产量下固定制造费用标准成本}$

第九章 收入与分配管理

考点一：股利分配理论

1. 股利无关论

(1) 在一定的假设条件限制下，股利政策不会对公司价值或股票价格产生任何影响，投资者不关心公司股利的分配；

(2) 公司的市场价值的高低，是由公司所选择的投资决策的获利能力和风险组合所决定，而与公司的利润分配政策无关。

2. 股利相关理论

(1) “手中鸟”理论

该理论认为公司的股利政策与公司的股票价格是密切相关的，即当公司支付较高的股利时，公司的股票价格会随之上升，公司的价值将得到提高。

(2) 信号传递理论

在信息不对称的情况下，公司可以通过股利政策向市场传递有关公司未来获利能力的信息，从而会影响公司的股价。

(3) 所得税差异理论

由于普遍存在的税率以及纳税时间的差异，资本利得收益比股利收益更有助于实现收益最大化目标，企业应当采用低股利政策。

(4) 代理理论



股利政策有助于减缓管理者与股东之间的代理冲突，股利的支付能有效的降低代理成本。

考点二：股利政策

1. 剩余股利政策

是指公司在有良好的投资机会时，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来分配。

2. 固定或稳定增长的股利政策

指公司将每年派发的股利额固定在某一特定水平或是在此基础上维持某一固定比率逐年稳定增长。

3. 固定股利支付率政策

指公司将每年净利润的某一固定百分比作为股利分派给股东。这一百分比通常称为股利支付率。

4. 低正常股利加额外股利政策

指公司事先设定一个较低的正常股利额，每年除了按正常股利额向股东发放股利外，还在公司盈余较多、资金较为充裕的年份向股东发放额外股利。

第十章 财务分析与评价

考点一：偿债能力分析

1. 短期偿债能力分析

企业短期偿债能力的衡量指标主要有：营运资金、流动比率、速动比率和现金比率。

2. 长期偿债能力分析

企业长期偿债能力的衡量指标主要有：资产负债率、产权比率、权益乘数、利息保障倍数。

考点二：营运能力分析

1. 流动资产营运能力分析

企业流动资产营运能力分析的衡量指标主要有：应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率。

2. 固定资产营运能力分析

企业固定资产营运能力分析的衡量指标主要有：固定资产周转率。

3. 总资产营运能力分析

企业总资产营运能力分析的衡量指标主要有：总资产周转次数。

考点三：盈利能力分析



企业盈利能力分析的衡量指标主要有：营业毛利率、营业净利率、总资产净利率、净资产收益率。

考点四：发展能力分析

衡量企业发展能力的指标主要有：营业收入增长率、总资产增长率、营业利润增长率、资本保值增值率和所有者权益增长率等。

考点五：现金流量分析

1. 获取现金能力的分析

衡量企业获取现金能力的分析指标主要有：营业现金比率、每股营业现金净流量、全部资产现金回收率。

2. 收益质量分析

收益质量分析，主要包括净收益营运指数分析与现金营运指数分析。