

密训·资料

财务管理学（江苏）

1901

MI XUN ZI LIAO

编前语

试卷说明：

财务管理学科目考试题型为**单选题、多选题、判断论述题、名词解释题、简答题、计算题**，满分共 100 分。

本课程参考用书是 2012 年的理论知识，考试一律以书本为准。

资料说明：

本资料提供的是考试易出现的中高频考点。按照历年来考试的频率，对知识点进行了分类，如下表：

星级	说明
☆	低频
☆☆	中频
☆☆☆	高频

星标数目越多，表示知识点越重要。资料对某些知识点的内容进行了精简或简化，并且资料中对知识点的关键点进行了加粗标红，这些主要是为了帮助同学们理解和记忆，同学们可以根据资料来进行考前的借鉴和复习。

预祝同学们取得理想的成绩！

目录

第一篇 财务管理基本问题	3
第 1 章 财务管理概论	3
第 2 章 基本价值观念	3
第 3 章 财务分析	5
第二篇 负债和所有者权益管理	6
第 4 章 筹资管理概述	6
第 5 章 所有者权益管理	8
第 6 章 负债管理	9
第三篇 资产管理	10
第 7 章 投资管理概述	10
第 8 章 流动资产投资管理	11
第 9 章 固定资产和无形资产管理	13
第 10 章 金融资产管理	14
第四篇 收入、费用、利润管理	16
第 11 章 收入和费用管理	16
第 12 章 利润管理	16
第五篇 特殊财务管理	17
第 13 章 资本运营理论	17
第 14 章 企业设立、变更、清算的管理	18
第 15 章 跨国公司财务管理	18

第一篇 财务管理基本问题

第 1 章 财务管理概论

1.1.1 企业与企业财务管理 ☆☆☆

①**财政**：国家（政府）的理财活动②**财金**（银行、证券、保险、信托）：金融企业的理财活动③**财务**：工商企业的理财活动（1510/1410/1010 单选）

1.1.1.1 企业 ☆

（1710）能体现现代企业制度基本特征的组织形式是（**公司制企业**）

1.1.1.2 财务

（1）财务活动：**资金运动**：筹措资金 $\xrightarrow[\text{原材料}]{\text{购买劳动资料和}}$ 储备资金 $\xrightarrow{\text{生产活动}}$ 生产资金 $\xrightarrow{\text{产品完成}}$ 产品资金 $\xrightarrow[\text{实现产品价值}]{\text{产品销售}}$ 货币资金

资金运动又体现为：资金的筹集，资金的投入（投资）、资金的耗费、资金的收回与分配（1710 多选）

（2）财务关系：

①**企业与投资者**之间的财务关系（经营权与所有权） ②**企业与受资者**之间的财务关系（投资与受资） ③**企业与债权人**的财务关系（债务与债权）
④**企业与债务人**的财务关系（债权与债务） ⑤**企业与国家、企业内部、劳动者**之间的财务关系（利益分配关系）

1.2 财务管理的基本问题☆（1610 简答）

主体 和目标	① 所有者 财务目标是使 所有者权益保值增值 ② 经营者 的财务目标是 保证利润持续增长 ③ 财务经理 的财务目标是 保证实现现金流量的良性循环
内容	资金的 筹集、运用和分配 （即筹资、投资，损益及分配）
方法	财务管理方法的 基本出发点 是系统论方法。

第 2 章 基本价值观念

2.1.1 资金的时间价值含义和表现形式☆（1510 简答）

定义	在不考虑风险和通货膨胀的情况下的社会平均资金利润率，即因放弃使用资金或利用资金的使用的机会，换取将来由时间的长短而计算的报酬
实质	（1001 单选）货币资金的（ 增值 ）
价值 与时间	①资金使用 时间 的长短，使用时间越长，价值越大；②资金 数量 的大小，资金数量越多，价值越大；③资金 周转 速度，速度越快，价值越大。

2.1.2 利息与利率/2.1.3 复利终值与复利现值☆☆☆（现代财务管理中，一般采用**复利**的方式计算终值与现值，14/15 判断）（1610 单选，一般把终值视为**本利和**）

	终值 F（未来 值、本利和）	现 值 PV	真题（1710 单选）
单 利	$F = PV \cdot (1 + i \times n)$	$PV = \frac{F}{1 + i \times n}$	某人年初存入银行 <u>2000</u> 元，年利率 <u>3%</u> ，按复利方法计算，第三年年末他可以得到 本利和 是？ ↓ ↓ ↓ PV i F

复利 (17 10 单选)	$F = PV \cdot (1+i)^n$ 复利频率越快， 未来值越大	$PV = \frac{F}{(1+i)^n}$	解：本题考核复利终值。 $F = PV \cdot (1+i)^n = 2000 \times (1+3\%)^3 \approx 2185.45$ 元。故本利和为 2185.45 考试常见类似题型，首先确定单利/复利，再选用终值/现值公式，依据公式带入数据即可。
------------------------	--	--------------------------	---

2.1.4.1 年金的含义和分类☆☆☆ (14/15 简答) 年金：相等间隔期发生的等额款项 (1410/1510 单选)，如定期收到的工资、利息；定期支付的租金、水电费

普通年金	“后付年金”，每一相同的间隔期末收付的等额款项。
预付年金	“即付年金、先付年金”，每一相同的间隔期初收付的等额款项。(1710 单选) 每期期初收付的年金是 (预付年金)
递延年金	(1710 名词解释) “延期年金”，指凡在第一期期末以后的时间连续收付的等额款项。例：(1310 单选) 若一次性投资 80 万元建设某项目，该项目 2 年后完工，每年现金净流量保持 25 万元，连续保持 8 年，则该项目发生的现金流量属于 (递延年金)
永续年金	“终身年金”，指无限期收付的等额款项，特点：没有终值 (1410/1510 单选)

2.1.4.2 普通年金现值和终值的计算/2.1.5 预付年金终值与预付年金现值【注： $V_{A,终} = (F/A, i, n)$ ； $V_{A,现} = (P/A, i, n)$ 】☆

	终值	现值	真题 (1510 计算)
普通年金	$F_A = A \times V_{A,终}$	$PV_A = A \times V_{A,现}$	某人拟从第四年开始连续七年每年初取出 5000 元，则现在应存入多少元 (利率为 10%)？ $(P/A, 10\%, 7) = 4.8684$ ， $(P/F, 10\%, 2) = 0.8264$
预付年金	$F_A = A \times V_{A,终} (1+i)$	$PV_A = A \times V_{A,现} (1+i)$	解：可用递延年金求现值的思路进行求解：即后七年相当于求预付年金现值；前四年相当于求复利现值。第三年年末终值=第四年年初现值 $P_3 = A \times (P/A, i, n) \times (1+i) = 5000 \times 4.8684 \times 1.1 = 26776.2$ (元)；应存入现值 $P = 26776.2 \times (P/F, 10\%, 3) = 20108.9$ (元)

2.2.1 投资风险价值的意义

投资风险价值	投资者冒风险进行投资所获得的报酬，也就是投资收益多于 (或少于) 货币时间价值的那部分 (1001 名词解释)
意义	货币时间价值只能是正数一种形式，而投资的风险价值则有正数或负数两种形式 (1610 判断)

2.2.3 投资风险价值的计算

第一步	期望值 $E(x_i) = \sum x_i p_i$	第四步	预期风险报酬率 $V_{风险} = \text{风险系数} \times \text{标准差率}$
第二步	标准差 $\sigma = \sqrt{\sum [x_i - E(x_i)]^2 \cdot p_i}$		(1510 单选) 如果标准离差率为 0.5，风险系数为 0.3，那么预期风险报酬率为 $(0.5 \times 0.3 = 0.15)$
第三步	标准差率 $V_\sigma = \frac{\sigma}{E(x_i)}$	第五步	预期风险报酬额 $= E(x_i) \cdot \frac{V_{风险}}{1 + V_{风险}}$

市场状况	发生概率	预计年收益率	
		A 方案	B 方案
繁荣	0.3	30%	40%
一般	0.5	15%	15%
衰退	0.2	0	-15%

(1610 计算) 某企业准备投资开发一新产品, 现有两个方案可供选择。市场预测的有关资料列与上表计算各方案的期望值、标准差和标准差率, 并进行风险比较分析。

解: ①: A 方案的期望值=0.3×30%+0.5×15%+0.2×0=16.5%;
B 方案的期望值=0.3×40%+0.5×15%+0.2×(-15%)=16.5%

②: A 方案的标准差=

$$\sqrt{(30\% - 16.5\%)^2 \times 0.3 + (15\% - 16.5\%)^2 \times 0.5} = 7.47\%$$

B 方 案 的 标 准 差

$$= \sqrt{(40\% - 16.5\%)^2 \times 0.3 + (15\% - 16.5\%)^2 \times 0.5 + (-15\% - 16.5\%)^2 \times 0.2} = 19.11\%$$

③A 方案的标准差率=7.47%÷16.5%=0.45; B 方案的标准差率=19.11%÷16.5%=1.16; 因为 A 方案的标准差率<B 方案的标准差率, 所以, **A 方案的风险低**。

本题不涉及风险报酬率和风险报酬额的计算, 如遇考题要求, 则按上述第四五步进行计算。

2.2.4 “E-σ” 风险指标与其他风险指标的比较☆ (1510 多选) 评价风险的指标可以有: **标准差、标准差系数、贝他系数、市盈率**。

第 3 章 财务分析

3.2 财务比率分析☆☆☆

比率分析法	(1610 名词解释) 计算各项指标之间的相对数, 将相对数进行比较的一种分析方法。	
偿债能力分析	流动比率=流动资产/流动负债	①反映短期偿债能力; ②流动比率越大, 偿债能力越强, 财务状况良好; ③2:1 为宜④引入短期阶借款, 流动比率下降⑤回收当期部分应收账款, 流动比率不变 (1610 单选) 不会影响流动比率的业务是 (A) A: 用现金购买短期债券 B: 用现金购买固定资产 C: 用存货进行对外长期投资 D: 从银行取得长期借款
	速动比率=速动资产/流动负债	①速动资产=流动资产-存货 ②即时性; ③一般为 1 较为适宜。(1710 单选) 销售库存商品 会提高速动比率
	债务保障率: 利息保障倍数=息税前利润/利息费用	又称已获利息倍数, (1610 单选) 大华公司 2015 年度的税前利润为 15 万元, 利息支出为 30 万元, 则该公司的利息保障倍数为 (1.5), : 息税前利润=15+30=45 万元, 利息费用 30 万元, 利息保障倍数=45/30=1.5
营运能力分析 (1610 单选)	存货周转率	①存货周转次数=年销货总成本/平均存货; ②平均存货=(期初存货+期末存货)/2 ③存货周转天数=(平均存货×年日历天数)/年销货总成本=360/存货周转次数;
	(1510 计算) 某企业销售成本年末为 500000 元, 存货年初为 78000 元, 年末为 96000 元, 试计算存货周转次数和天数。解: 存货周转次数(率)=年销货总成本/平均存货=500000/[(78000+96000)/2]=5.75(次); 存货周转天数=360/存货周转率=62.6 天。	

	应收账款周转率	(1110 单选) 应收账款周转次数越多, 表明 (有利于减少坏账损失, 但可能减少销售收入) 应收账款周转率越高, 维持赊销需要的资金越少, 应收账款的机会成本越小。
	资金周转率	资金周转率=年销售收入/资产总额, 资产周转率越高, 营运能力越强
获利能力分析	投资报酬率	①资产收益率=息税后收益/资产总额; ②长期负债及所有者权益报酬率=(税后利润+长期负债利息费用)/(长期负债+所有者权益) ③资本金报酬率=税后利润/实收资本; 资本金报酬率=(税后利润-优先股股息)/(股本总额-优先股股本)
	销售收入利润率	①销售收入利润率=营业利润/产品销售收入净额 ②销售毛利率=(销售收入-销售成本)/销售收入 ③销售净利率=税后收益/销售收入; 当销售成本增加, 销售毛利率则会下降 (1610)
	成本费用利润率	成本费用利润率=利润总额/成本费用总额
	每股盈余	每股盈余=(税后利润-优先股股息)/发行在外普通股加权平均数
	市盈率	市盈率=普通股每股市价/普通股每股收益; (1710 单选) 市盈率的倒数可看作是 (投资报酬率)

(1610 计算) 某企业 2000 年资产总额期初为 1017450 元, 期末为 1208650 元; 该年度实收资本为 750000 元; 年度销售收入为 396000 元, 年度销售成本为 250000 元, 销售费用为 6500 元, 销售税金及附加为 6600 元, 管理费用为 8000 元, 财务费用为 8900 元; 年初所有者权益为 793365 元, 年末数为 814050 元。

(1) 试计算该年度的资产收益率 (2) 试计算该年度的资本金报酬率 (3) 试计算该年度的销售利润率 (4) 试计算该年度的成本费用利润率

解: 息税后收益=396000-250000-6500-6600-8000-8900=116000 元; 平均资产总额=(101745+1208650)/2=1113050; 平均股东收益=(793365+814050)/2=803707.5 元; 成本费用总和=250000+6500+6600+8000+8900=280000 元;

(1) 资产收益率=息税后收益/资产总额=116000/1113050=10.42% (2) 资本金报酬率=税后利润/实收资本=116000/750000=15.47%

(3) 销售净利率=税后收益/销售收入=116000/396000=29.29% (4) 成本费用利润率=利润总额(息税后收益)/成本费用总额=116000/280000=41.43%

3.3.2 杜邦分析法☆☆(综合财务分析法)

①股东权益报酬率=资产报酬率×权益乘数(权益乘数表示企业负债程度, 权益乘数越大, 企业的负债程度越高。1510 单选)

(股东权益报酬率是所有指标中综合性最强的最具有代表性的一个指标, 它也是杜邦财务分析体系的核心, 1610 判断)

②资产报酬率=销售净利率×总资产周转率 (股东权益报酬率=(销售净利率)×总资产周转率×权益乘数, 1510 单选)

③销售净利率=净利润÷销售收入 ④总资产周转率=销售收入÷资产总额

第二篇 负债和所有者权益管理

第 4 章 筹资管理概述

4.1.2 企业筹集资金的动因: ①依法创立企业、②扩大经营规模、③偿还原有债务、④调整财务结构、⑤应付偶发事件。

4.1.5 筹资的渠道和方式☆☆(1310 多选)

①吸收直接投资 ②发行股票 ③银行借款 ④发行债券 ⑤租赁

4.2.3 个别资金成本的测算☆☆(1610 单选, 资金成本的基础是(资金时间价值))

4.3.1 财务杠杆☆☆☆☆

长期债券成本	债券成本率= $\frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{I(1 - T)}{Q(1 - f)}$	普通股成本率	$K_c = \frac{D_c}{P_c(1 - f)} + G$ (G 是普通股股利预计每年增长率)
银行长期借款成本	借款成本率= $\frac{\text{借款利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{借款总额} - \text{存款保留余额} - \text{借款手续费}}$	留用利润成本	留用利润成本率 $K_n = \frac{D_c}{P_n} + G$ (1710 单选, 没有筹资费用)
优先股成本	优先股成本率 $K_p = \frac{D_p}{P_p(1 - f)}$	加权平均资金成本	$K_w = \sum_{j=1}^n W_j K_j$
商业信用成本 (D 为丧失现金折扣后延期付款的天数)	$K_e = \frac{c}{1 - c} \times \frac{360}{D}$, (1710 单选) 在商业信用条件为“2/10, n/30”时, 如果企业不取得现金折扣, 在 30 天付清货款, 则其机会成本为 () 解: 本题所求的放弃现金折扣的机会成本, 即商业信用成本, 因此根据公式有: 机会成本=现金折扣率/ (1-现金折扣率) × 360/ (丧失现金折扣后延期付款的天数); 因此本题的机会成本=2%/ (1-2%) × 360/ (30-10) = 36.73% 。		
(1410 计算) 某公司拟筹资 6000 万元, 其中按面值发行债券 2000 万元, 票面利率 8%, 发行费率 2%; 优先股 1000 万元, 股利率 10%, 发行费率 3%; 普通股 3000 万元, 发行费率 4%, 预计第一年股利率为 12%, 以后每年增长 3%。该公司的所得税率 33%。假定该公司预计的资产收益率为 10%, 问该公司的筹资方案是否可行? 解: 通过比较综合资本成本和预计的资产收益率, 来判断方案是否可行。而综合资本成本, 即计算加权平均资本成本。 债券成本率=$\frac{\text{债券利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券发行额} \times (1 - \text{筹资费率})} = \frac{2000 \times 8\% \times (1 - 33\%)}{2000 \times (1 - 2\%)} = 5.47\%$; 优先股成本 $K_p = \frac{D_p}{P_p(1 - f)} = \frac{1000 \times 10\%}{1000 \times (1 - 3\%)} = 10.31\%$; 普通股成本 $K_c = \frac{D_c}{P_c(1 - f)} + G = \frac{3000 \times 12\%}{3000 \times (1 - 4\%)} + 3\% = 15\%$; 综合资本成本 = $5.47\% \times \frac{2000}{6000} + 10.31\% \times \frac{1000}{6000} + 15\% \times \frac{3000}{6000} = 11.29\% > 10\%$, 故公司筹资方案不可行。			
营业杠杆	营业风险: 是指企业息税前收益围绕其期望值变化而产生的不确定性。 营业杠杆: 是企业利用固定成本提高息税前收益 (即营业利润) 的手段 (1510 单选) 营业杠杆系数为 1, 说明营业杠杆不起作用 营业杠杆系数 = 息税前利润变动的百分比/产销量变动的百分比 = (销售额-变动成本总额)/息税前利润总额		
财务杠杆	财务风险: 企业运用负债融资及优先股筹资后, 普通股股东所负担的额外风险。(1710 单选) 财务风险的大小取决于公司的 (负债规模) 财务杠杆: 是由于债务成本的存在而导致税后利润的变动幅度大于息税前利润的变动幅度的杠杆效应。 财务杠杆系数 = 每股税后利润变动率/息税前利润变动率 = 息税前利润/(息税前利润-利息) (1710 判断, 负债筹资为 0, 则财务杠杆系数为 1); (1510 单选) 息税前利润变动, 财务杠杆的作用使每股收益 (变动更大)		
复合杠杆	又叫总杠杆系数。(1610 判断) 复合杠杆系数是指销售额变动率相对于每股利润变动率的倍数。复合杠杆系数 = 营业杠杆 × 财务杠杆		
(1310 计算) 某企业基期销售额为 200 万美元, 变动总成本为 100 万美元, 固定总成本为 50 万美元, 利息费用为 10 万美元, 则该企业总杠杆系数为多少? 解: 营业杠杆系数 = $\frac{\text{销售收入} - \text{变动成本}}{\text{息税前利润总额}} = \frac{200 - 100}{200 - 100 - 50} = 2$; 财务杠杆系数 = $\frac{\text{息税前利润}}{\text{息税前利润} - \text{利息}} = \frac{200 - 100 - 50}{200 - 100 - 50 - 10} = 1.25$ 总杠杆系数 = 营业杠杆系数 × 财务杠杆系数 = 2 × 1.25 = 2.5			

4.3.2 资本结构☆☆☆

资本结构 (1610 多选)	企业资金中资本与负债的比例关系, 又称负债权益比。包括: ① 权益与负债的比例关系; ② 长期资金来源与短期资金来源的关系; ③ 各种筹资方式的比例关系; ④ 不同投资者间的比例关系; ⑤ 资金来源结构与投向结构的配比关系。(1510 简答)
资本结构理论	①净收入理论②净营业收入理论③传统理论④MM 理论 (1710, 单选) ⑤权衡理论⑥部队称信息利率 (资本结构理论都属于筹资理论)
最佳资本结构	最佳资本结构: 是指企业在一定时期使其 综合资金成本最低 , 同时 企业价值最大 的资本结构。在实际中最佳资本结构应是一个 区间范围 。 确定最佳资本结构的方法 (1510 多选): ①加权平均资金成本比较法。②无差别分析法。 (1710 多选) 最佳资本结构的衡量标准有 (资金成本最低, 企业价值最大)
调整	存量调整: 在企业现有资产规模下对现存的自有资本与负债进行结构转化, 内部重组, 以实现资本结构趋于合理。 方法: ①提前偿还旧债、适时举新债; ② 调整长、短期债务的结构 , 降低短期支付压力 (1610 单选); ③实施债转股, 降低负债比例。 增量调整: 通过追加或缩减资产数量来实现资本结构合理 (1610 名词解释)。 方法: ①负债比例过高时: 增发配售新股, 增加自有资本; ②负债比例过低: 缩股减资或回购注销流通股份。

第 5 章 所有者权益管理

5.1 资本金制度/5.2 吸收直接投资☆☆☆

资本金制度	国家对资本金筹集、管理和核算以及所有者责权利等方面所作的法律规范 (1510 名词解释)
实收资本制	公司成立时必须确定资本金总额, 并一次认足, 实收资本与注册资本一致, 否则公司不得成立。 (1510 单选) 根据《企业财务通则》规定, 我国企业资本金的确认采用 (实收资本制)
法定资本金	国家规定的开办企业必须筹集的最低资本金数额。①以生产经营为主的公司人民币 50 万元; ②以商品批发为主的公司人民币 50 万元; ③以商业零售为主的公司人民币 30 万元; ④科技开发、咨询、服务性公司人民币 10 万元。
筹集资本金	根据《公司法》规定, 以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的 (20%)
吸收直接投资	吸收直接投资是公司以协议等形式吸取国家、其他企业、个人和外商等直接投入资本, 形成公司资本金的一种筹资方式。 (0910 单选) 吸收直接投资是 (非股份制企业) 筹集自由资金的基本方式

5.3.1 股票的概念及其分类☆

股票	(1510) 股票是股份制公司为筹集 自有资本 (主权资本) 而发行的有价证券, 是持股人拥有公司股份的入股凭证, 它代表持股人在公司中拥有的所有权。【注: 选择题出现自有资本或主权资本, 都是正确的】
股票的特征	①资产权利的享有性 ②价值的不可兑现性 ③收益的波动性 ④市场的流动性 ⑤价格的起伏性
股票的分类	(1) 按 票面是否记名 : 记名股票和无记名股票。(2) 按 股东权利、义务 : 普通股股票 和 优先股股票 。(1510 单选) 优先股相对于普通股的最主要特征是 (优先分配股利权) (3) 按 票面是否标明金额 : 有面额股票和无面额股票。(4) 按 (投资主体) 不同分为国家股、法人股、个人股和外资股 (1610 单选)。(5) 按 发行的时间先后 : 始发股和新股。 (6) 按 发行对象和上市地区 : A 种股票、B 种股票和 H 种股票。

5.3.3 股票的发行☆

发行条件	(1610 单选) 设立股份有限公司, 申请公开发行股票, 向社会公众发行的部分不少于拟发行的股本总额的 (25%)。
发行程序	股票发行的审查体制: ①注册制, 也称形式审查制, ②核准制, 又称实质审查制 (1510 多选)
发行价格	最常见: 平价发行, 时价发行, 中间价发行。时价发行和中间价发行的实际结果, 可能属于溢价或折价发行。 根据规定, 股票的发行价格不得低于票面价格, 即不允许折价发行 (1610 判断)。

第 6 章 负债管理

6.2.1 商业信用

商业信用	商品交易中的延期付款或延期交货所形成的借贷关系, 是企业之间的一种直接信用关系
优点	(1) 限制条件较少; (2) 筹资速度较快; (3) 筹资成本较低; (4) 筹资弹性较大 (1610 单选) 具有筹资速度较快、筹资成本较低、筹资弹性较大、限制条件较少等优点的筹资方式是 (商业信用)
应计费用	企业生产经营活动过程中由非商品交易而形成的自然性融资。包括应付职工薪酬、应付税金、应付利润、其他未交未付款和预提费用等。

6.2.2 短期银行借款/6.2.3 短期融资券 ☆ (15/13/14 名词解释)

周转信贷协定	也称限额循环周转证, 是银行具有法律义务地承诺提供不超过某一最高限额的贷款协定。
短期融资券	又称商业票据、短期借据或商业本票, 是一种由规模大、名声响、信誉卓著的企业在公开市场上发行的无担保本票, 是筹集短期资金的方式
优点	短期融资券筹资的优点 (1710 简答): ①成本低 ②提高企业信誉 ③可减轻企业财务工作量 ④经纪人有时能提供有价值的建议

6.3.1 长期借款☆☆☆

抵押贷款	以特定的抵押品作为担保的贷款。 (0910 判断) 抵押贷款到期时, 借款企业不愿意或不能偿还, 银行则可取消企业对抵押物的赎回权, 并有权处理该抵押品
信用贷款	无抵押品作为担保的贷款, 即凭借款企业的信用或其保证人的信用而发放的贷款
长期借款筹资	优点: ①筹资速度快; ②借款成本较低; ③借款弹性较大 (1710, 单选长期借款筹资与长期债券筹资相比, 其特点是 (筹资弹性较大)); ④具有财务杠杆作用。缺点: ①财务风险较大 (1610 单选); ②限制性条款较多; ③筹资数量有限。

6.3.2 长期债券☆☆☆

特征	①债券是一种债权债务的凭证 ②债券利息固定 ③债券偿还期明确 ④在分配和求偿上具有优先权 ⑤不影响企业的控制权
种类	①按发行方式: 记名债券和不记名债券; ②按有无抵押品: 抵押债券和信用债券; ③按计息标准: 固定利率债券和浮动利率债券 ④按偿还方式: 定期偿还债券和随时偿还债券; ⑤按弹性: 可转换公司债券和不可转换公司债券。 (0710 名词解释) 可转换公司债券是指根据公司债券募集办法的规定, 债券持有人将其转换为发行公司的股票。

债券的发行	条件：(1510 单选) 股份有限公司净资产额不得少于人民币 (3000) 万元，有限责任公司净资产额不得低于人民币 (6000) 万元 (1610 单选) 发行公司债券筹集的资金用于企业的生产经营, 不得用于房地产买卖等与本企业生产经营无关的风险性投资 (1001 判断)。 (1110 单选) 累计债券总额不超过公司净资产的 40% 价格：(1610 多选) ①等价发行; ②折价发行 (债券的票面利率小于市场利率, 1710 单选); ③溢价发行 (市场利率低于债券票面利率)。 价格计算：(1710 多选) 决定债券发行价格主要因素有: 债券面值, 债券利率, 市场利率, 债券付息期 发行价格 = $\sum_{t=1}^n \frac{\text{年利息}}{(1+\text{市场利率})^t} + \frac{\text{面值}}{(1+\text{市场利率})^n}$, 式中: n——债券期限; t——支付利息的期数。
	(1310 计算) 某公司发行面额为 10000 元的债券, 票面利率为 8%, 债券发行期限为 5 年。试分别计算市场利率为 6%、8%、10%时的发行价格。(已知: (P/F, 6%, 5)=0.7473; (P/F, 10%, 5)=0.6209 (P/A, 6%, 5)=4.2124 (P/A, 8%, 5)=3.9927, (P/A, 10%, 5)=3.7908, (P/F, 8%, 5)=0.681) 解: 发行债券所发生的代价进行折现, 代价有两部分: 利息和本金。 在市场利率为 6%时: $P=10000 \times 8\% \times (P/A, 6\%, 5) + 10000 \times (P/F, 6\%, 5) = 800 \times 4.2124 + 10000 \times 0.7473 = 10842.92$ 元 在市场利率为 8%时 $P=10000 \times 8\% \times (P/A, 8\%, 5) + 10000 \times (P/F, 8\%, 5) = 800 \times 3.9927 + 10000 \times 0.6806 = 10004.16$ 元 在市场利率为 10%时: $P=10000 \times 8\% \times (P/A, 10\%, 5) + 10000 \times (P/F, 10\%, 5) = 800 \times 3.7908 + 10000 \times 0.6209 = 9241.64$ 元
债券筹资	优点：①资金成本较低; ②保障控制股权 (发行债券筹资一般不会影响股东对公司的控制权, 1710 判断); ③财务杠杆作用明显 缺点：①限制条件严格; ②筹资数量限制; ③财务风险高

6.3.3.4 融资租赁的优缺点☆ (1310 简答)

优点	①迅速获得所需资产 ②保存企业举债能力 ③租赁筹资限制较少 ④免遭设备淘汰的风险 ⑤减低财务支付压力。
缺点	①租赁成本高 ②物价上涨 ③配套技改不易实施

第三篇 资产管理

第 7 章 投资管理概述

7.1.2 企业投资原则 ☆ (1610 单选) 企业投资原则之一是均衡投资收益与投资 (风险)

(1) 坚持投资项目的可行性分析。(2) 投资组合与筹资组合相适应。(3) 投资收益与投资风险均衡。

7.2 西方财务投资理论概述☆

有效市场理论	(1710 名词解释) 在证券市场上, 交易者如果根据获得的一组信息而无法获得额外盈利 (即经济利润), 那么就可以认为资本市场是有效的。
投资组合理论	①马克威茨: 投资组合选择, 认为经过投资组合后, 投资方案会在“风险—收益”中得到平衡, 既能规避投资风险, 又能取得投资收益 ②夏普: 资本资产定价理论, 投资总风险由系统性风险 (对所有证券都有影响, 但企业无法控制, 1710 单选) 和非系统性风险 (存在于每个具体的证券品种上, 且风险程度大小不等无法消除) 两种风险构成。
期权定价理论 (1610 单选)	期权: 对未来特定对象物的选择权。①核心原理: 动态无套利均衡分析; ②分类: a. 按期权拥有者的选择行为来划分: 择购权 (看涨期权) 和择售权 (看跌期权); b. 从期权的“对象物”: 股票、股票指数、债券、利率、商品期货。“事先约定好的价格”为执行价格, “将来的某天”为执行日或到期日; c. 按执行日的不同: 欧式期权 (只能在执行日当天行使) 和美式期权 (在执行日或该日以前任一天行使), 共同点: 过了执行日期权就作废

第 8 章 流动资产投资管理

8.1.1 货币资金概述

特点	(1) 流动性最强, 具有普遍的可接受性。(2) 收益性最低。
持货币的动机	(1) 交易性动机: 企业为了应付日常经营活动的需要, 应该保持的货币资金, 它包括购买原材料、支付工资、交纳税金等 (1710 单选) (2) 预防性动机: 为了预防意外事件的发生必须保持的货币资金。 (3) 投机性动机: 企业保持货币资金以备用于不寻常的购买机会, 从而获得意外利润。如购买股票和其他有价证券, 或购买一次性降价商品
资金管理要求	目的: 要在风险和收益之间作出恰当的选择。企业库存现金一般以 3~5 天的零星开支额为限。

8.1.2 货币资金需求量预测 ☆ (1310 单选) 方法: ①现金收支法; ②调整净损益法; ③销售比例法; ④成本费用比例法。

8.1.3 货币资金需求量控制☆☆

成本分析模式	将持有货币资金的成本分解为 (1310 单选) 占用成本、管理成本和短缺成本 (当现金需要量一定时, 同现金持有量成反比), 再在几个方案中确定上述三种成本之和 (总成本) 最低的方案的货币资金持有量为最佳持有量。(1510 单选) 持有现金的管理费用一般属于 (固定费用)
存货模式	①交易成本: 将有价证券转化为货币资金的费用, 如经纪人费用 ②置存成本: 置存货币而丧失将这些资金投资有价证券可得的利息。 总成本 $C = \text{置存成本} + \text{交易成本} = \frac{M}{2} \cdot r + \frac{T}{M} \cdot b$; 最佳持有量 $M^* = \sqrt{\frac{2Tb}{r}}$; M: 货币资金余额; M/2: 期间内平均货币资金余额; T: 期间货币资金需求总额; T/M: 有价证券转化为货币资金的次数; b: 有价证券每次交易成本; r: 有价证券年利率。 (1710 计算) 某公司预计全年货币资金需求量为 400000 元, 每次买卖证券的费用为 60 元, 证券年利率为 8%, 求最佳货币资金持有量 解: 最佳货币资金持有量 $= \sqrt{\frac{2 \times 400000 \times 60}{8\%}} = 24494.90$ 元
随机模式	假定货币资金支出是随机的, 货币资金需求量事先无法预知, 企业可设置一个有上限和下限的控制区域。关键: 何确定控制区域的上下限。

8.2.1 债权资产管理的意义☆☆ (1510 简答)

债权资产概念	企业采用赊销方式对销售产品或提供劳务而形成的性质上属于企业债权的应收账款和应收票据。一般来说, 其主要形式: 应收账款。
存在的必要性	①迫于商业竞争的需要; ②为了减少存货积压 (主要是销售具有明显季节性的企业) (1001 多选) 债权资产存在的原因: ①迫于商业竞争需要②减少存货积压③销售和收款两个行为在时间上的不一致
债券资产管理目的	①在应收账款方面的政策较松, 可刺激销售, 增加利润; ②应收账款的信用政策总是与一定成本相关的。 与应收账款信用政策相关的成本费用: (1510 简答) ①因应收账款占用资金而损失的机会成本, 即财务成本; ②应收账款的管理费用; ③应收账款不能收回而形成的坏账损失等。

8.2.2 应收账款的信用政策☆☆☆

信用标准 (1510 名词解释)	企业愿意向客户提供商业信用所要求的关于客户信用状况方面的最低标准,即客户获得企业商业信用所应具备的起码条件。企业制定信用标准时,应进行成本——效益分析。 (1710 单选)信用等级评价法划分客户信用等级的依据是(应收账款可能的呆账率)
信用额度	客户在任何时候可以赊欠的最大限额。(1510 单选)信用额度实际上代表企业对该客户愿意承担的(最高风险)。
信用政策	信用政策是指企业关于应收账款管理或控制方面的原则性规定,包括信用标准和信用条件(1710 多选)。 企业应收账款数量的多少,通常与市场的经济状况和企业的商业(信用政策)有关(1610 单选)。
信用条件	(1610 名词解释)信用条件是销货人对付款时间和现金折扣所作的规定,它包括折扣率、折扣期限和信用期限三要素(1710 多选)。 信用条件的表示方法:“2/10, n/30”。说明:2%为折扣率,10 天为折扣期限,30 天为信用期限;如果客户在 10 天内付款可享受 2%的折扣,如果超过 10 天则无折扣,并且必须在 30 天内付款。(1710 判断)信用期限:是企业允许客户最迟的付款期限。 (1401 判断)延长信用期限,就等于延长了应收账款的平均收账期,这样会带来三种消极后果: ①占用在应收账款上的资金增加了,也即增加了机会成本(财务成本);②增加了收账费用;③增加了坏账损失的可能。 (1001 单选)财务成本是应收账款所占资金的(资金成本)

8.3.2 存货资金最低占用量的确定☆☆ (1710 判断,存货的储存费用随着存货批量的增加而增加)

(1) 确定存货资金最低占用量的基本方法: 周转期法(最基本,最重要), 因素法, 比例推算法和余额计算法。

(2) 原材料最低占用量的计算, 使用周转期法:

计划期原材料日平均耗用额=计划期原材料日平均耗用额×原材料资金周转期; 原材料资金周转期=在途日数+整理准备日数+应计供应间隔日数+保险日数。

(1510 计算) 某企业生产甲产品预计全年生产量 36000 件, 各月生产比较均衡, 每件产品需要 A 材料 2 公斤, A 材料的计划单价为 5 元/公斤, 预计在途日数 5 天, 供应间隔日数 30 天, 供应间隔系数 60%, 整理准备日数 2 天, 保险日数 5 天。试求 A 材料资金最低占用量。

解: A 材料日平均耗用额=(36000÷360)×2×5=1000 元, A 材料周转期=5+30×60%+2+5=30(天), A 材料最低资金占用量=1000×30=30,000(元)。

(3) 供应间隔系数是库存原材料资金的平均占用额与最高占用额的比例(1610 判断)。

8.3.3 存货决策☆☆☆ (主要内容是确定最佳的存货批量, 使得存货总成本最低, 这个批量称为经济批量)

存货成本	持有一定的存货所发生的支出, 与采购、存储原材料有关的存货成本分为: 取得成本(采购成本和订货成本), 存储成本和缺货成本
最佳采购批量	$Q = \sqrt{\frac{2DK}{c}}$, D: 存货的全年需要量; K: 每次订货成本; C: 每单位的存货储存成本 (1310 计算) 某企业生产中全年需要某种材料 2000 公斤, 每公斤买价 20 元, 每次订货费用 50 元, 单位储存成本为买价的 25%。确定该企业最佳采购批量和全年的采购次数。解: $Q = \sqrt{\frac{2DK}{c}} = \sqrt{\frac{2 \times 2000 \times 50}{20 \times 25\%}} = 200$ 公斤; 采购次数 $= \frac{D}{Q} = \frac{2000}{200} = 10$ 次
最佳生产批量	$Q = \sqrt{\frac{2DS}{c(1-\frac{d}{P})}}$, S: 每批产品的调整准备成本; C: 单位产品的全年储存成本; d: 每日耗用量; D: 全年需要量, P: 每日入库产品 (1610 计算) 某公司每年需要某种零件 36000 个, 生产设备每天能生产 200 个, 每日领用 100 个, 每批调整准备成本 2000 元, 每个零件每年的储存成本 2 元, 求最优生产批量和最优生产批数。解: 最优生产批量 $Q = \sqrt{\frac{2DS}{c(1-\frac{d}{P})}} = \sqrt{\frac{2 \times 36000 \times 2000}{2 \times (1-\frac{100}{200})}} = 12000$, 最优生产批数=360000/12000=30

8.3.4.2 ABC 控制法☆

ABC 控制法又称 ABC 重点管理法, 该法根据经济现象中普遍存在的“关键少数”和“次要多数”, 按照突出重点照顾一般的原则, 把经济现象的全体按某种标志划分为 A、B、C 三类, 采取有区别、有主次地管理和控制。

①A 类: (1001 单选, 1310 判断) A 类存货是 (品种少所占资金多的存货), 属于“关键少数”, 其损坏、变质会大大增加成本, 故从严控制。

②B 类: 品种、资金占用皆不大, 可做一般控制。

③C 类: 品种多但价值低, 属于“次要多数”, 只需简单控制。

第 9 章 固定资产和无形资产管理

9.1 固定资产投资概述☆

固定资 产概念	固定资产是指使用年限在一年以上, 单位价值在规定标准以上, 并且在使用过程中保持原来物质形态的那部分资产。
特点 (1310 单 选)	①投资金额大, 回收期长②投资的一次性和收回的分次性③使用效益的逐年递减性④较差的变现性和流动性⑤资金占用数量相对稳定性
分类	(1401 单选) 按投资的范围分类: (1) 对内固定资产投资 (2) 对外固定资产投资 按各固定资产投资项目之间的关系分类: (1) 独立投资 (2) 互不相容投资 (3) 先决投资 (4) 重置投资

9.2.1 贴现现金流量法 ☆☆ (净现值法、现值指数法和内含报酬率法都考虑了货币的时间价值, 1510 单选)

现金流 量	与固定资产投资决策有关的现金流入和现金流出的数量, 它是评价投资方案是否可行时必须实现计算的一个基础性指标。
初始现 金流量	初始的现金流入和流出。
营业现 金流量	(1610 名词解释) 营业现金流量是指项目投资完成后, 就整个寿命周期内由于正常生产经营所带来的现金流量。 净现金流量 = 净利润 + 折旧 = 营业现金收入 - 付现的营运成本
终结现 金流量	项目经济寿命终结时发生的现金流量。 ①固定资产的变价收入或残值收入; ②原垫支在各种流动资产上的资金收回等现金流入量; ③清理固定资产而发生的清理费用等现金支出。
净现值 法 NPV	净现值 (NPV) = 未来报酬总现值 - 原投资额现值——NPV 大于 0, 方案可行; 反之不可行。几个方案的净现值大于 0, 净现值大者为优。 (1510 单选) 当净现值为零时, 则说明 (投资报酬率等于资金成本)
(1510 计算) 某企业投资 15500 元购入一台设备, 该设备预计残值为 500 元, 可使用 3 年, 按直线法计提折旧。设备投产后每年产生现金净流量 6800 元, 要求的最低投资报酬率为 10%, 假设企业经营无其他变化, 预测该设备投资方案的净现值。已知: $(P/A, 10\%, 3) = 2.4868$, $(P/F, 10\%, 3) = 0.7513$ 。 解: 年折旧额 = $(15500 - 500) / 3 = 5000$ 元; 每年净利润 = $(20000 - 5000 - 12000) \times (1 - 40\%) = 1800$ 元; 每年净现值现金流量 = 净利润 + 折旧额 = $1800 + 5000 = 6800$ 元 净现值 = $6800 \times (P/A, 10\%, 3) + 500 \times (P/F, 10\%, 3) - 15500 = 6800 \times 2.4868 + 500 \times 0.7513 - 15500 = 1785.89 > 0$; 净现值为 1785.89 元, 大于 0, 该方案可行。	
现值指 数法 PI	现值指数 (PI) 法是通过判别现值指数来确定投资方案优劣的一种方法, (1710 单选) 更适用于方案投资额 (不相等) 的情况。 现值指数 (PI) = 未来报酬总现值 / 原投资额现值; ①若 $PI > 1$, 未来报酬总现值 > 原投资额现值, 方案可行。两方案比较时, 现值指数较大为优。②若 $PI = 1$, 未来报酬刚好抵补原投资额, 方案无经济效益; ③若 $PI < 1$, 说明未来报酬总现值小于原投资额现值, 故方案不可行。
内含报 酬率法 IRR	内含报酬率, 又称内部报酬率或内在报酬率, 它是能使一项投资方案的净现值等于零的投资报酬率。 IRR 大于资本成本, 方案可行; IRR 小于资本成本, 方案不可行。(1710 单选) 内部报酬率低于资本成本时, 净现值一定为 (负)。

(1610 计算) 某企业拟利用银行借款 98 万元购一设备, 银行利率 12.7%, 该设备使用年限 5 年, 期末无残值, 试用内含报酬率法判定此方案是否可行。(据测算, 当贴现率为 12% 时, 净现值为 2.77 万元; 当贴现率为 14% 时, 净现值为 -2.64 万元)

解: 内含报酬率=偏低的折现率+两个折现率的差额×偏低折现率的净现值/两个折现率的净现值绝对值之和 =12%+(14%-12%)×2.77/(2.77+2.64)=13.02%

因为内含报酬率为 13.02%>银行利率 12.7%。所以该方案可行。【注】此处使用了插值法求解, 因篇幅有限未呈现图示。

9.2.2 非贴现现金流量法

投资回收期法	投资回收期是指某项投资额全部收回所需的时间。(1310 单选) 投资回收期数值越小越好, 因为早回收的资金又可以再投资, 获得更多的经济效益。方案的投资回收期短于要求的回收期, 则方案可行; 否则, 就不可行。投资回收期=原投资总额/每年净现金流量
平均收益率法	平均收益率法是一种会计算法, 是某个投资项目的各年平均税后利润与该项目的平均投资额的比率。 平均收益率=平均每年税后利润/平均投资额; 平均收益额=(建设期投资支出-流动资产支出+残值收入)/2
两种方法优缺点	优点: 简单易行 缺点: 没有考虑货币的时间价值

9.3.1 固定资产折旧方法☆☆

平均折旧法	使用年限法、工作时间法, 工作量法 (1610 多选)。
加速折旧法 (1710 多选)	加速折旧法是加速和提前计提折旧的方法, 固定资产折旧额在固定资产使用的早期提取的折旧较多, 而在最后几年提取的折旧较少。 包括: ①双倍余额递减法②年数总和法 (1710 单选, 年数总和法计提折旧的基础是固定资产的原值减净残值后的余额) ③余额递减法

9.3.2 最佳更新期的确定☆

(1510 名词解释) 固定资产的年平均成本达到最低值的那个时点就是最佳更新期。

不考虑货币时间价值时, 年平均成本是使用固定资产每年的平均持有成本与运行成本之和 (1510 单选)

9.4 无形资产管理概述☆

内容	无形资产主要由知识产权和专有技术构成。知识产权主要包括工业产权和著作权。(1610 单选) 工业产权一般是指专利权和商标权的统称。
无形资产使用的管理应注意	(1) 加强无形资产的核算, 正确反映无形资产的价值变动及产生的效应 (2) 区别对待, 全面管理 (3) 讲究效益, 提高无形资产的利用率 (4) 建立健全无形资产各种使用管理制度
无形资产的转让	转让的方式有: 无形资产所有权转让和使用权转让。

第 10 章 金融资产管理

10.1 购买短期有价证券☆☆

特点	①短期有价证券的变现性强 ②有价证券有一定的风险性 (1510 单选, 在证券投资中, 因通货膨胀带来的风险是购买力风险) ③有价证券价格有一定的波动性
企业持有原因	①以有价证券为现金的替代品 ② (1510 单选) 以有价证券作为 (短期投资的对象)
投资形式	(1610 多选) ①国库券; ②地方政府机构证券; ③企业证券;

10.2.2 债券投资收益评价

债券的投资价值	(1610 单选) 债券未来现金流入的现值称为 债券的投资价值 或债券的内在价值。只有债券的投资价值大于购买价格时,才值得购买。		
最终收益率	最终收益率= $\frac{\text{票面价值} \times \text{票面利率} + \left(\frac{\text{票面价格} - \text{买入价格}}{\text{残存年限}} \right)}{\text{买入价格} + \text{手续费}}$	持有期间收益率	持有期间收益率= $\frac{\text{票面价值} \times \text{票面利率} + \left(\frac{\text{卖出价格} - \text{买入价格}}{\text{持有期}} \right)}{\text{买入价格} + \text{手续费}}$
(1510 计算题) 王姓投资者持有票面为 1000 元 1 年期债券一张,票面利率为 10%,其在持有 9 个月时急需变现,以 1020 元出售,由陈姓投资者购入并持有到期。要求分别计算两投资者的债券收益率。 (1) 王某未到期售出债券,故其收益率为持有期间收益率: 持有期间收益率=100%×【票面价值×票面利率+ (卖出价格-买入价格-手续费)/持有期】/ (买入价格+手续费)=12.7% (2) 陈某属于中途购买已上市股票,并持有到期,故需用最终收益率算法: 其债券最终收益率=100%×【票面价值×票面利率+ (票面价格-买入价格-手续费)/残存年限】/ (买入价格+手续费)=1.96%			

10.3.2.1 股票价值的估计☆

长期持有,股利稳定不变的股票估价模式	长期持有,股利固定增长的股票估价模式
$P_0 = \frac{D}{R}$ 其中, D: 每年股利	$P_0 = \frac{D_0(1+q)}{R-q}$ $= \frac{D_1}{R-q}$ D0: 上年股利; q: 每年股利比上年的增长率
(1710 单选) 某公司普通股每股年股利额为 3 元,企业投资要求得到的收益率为 12%,则该普通股的内在价值是 (25 元) 解: 本题考核股利稳定不变的股票估价模式。股票价值=每年固定股利/投资者要求的必要报酬率=25 元。	

10.3.3.2 股票投资风险的防范 ☆ (1310 简答)

股票投资风险的防范措施: (1) 可以分散投资: ① 分散投资于不同企业单位的股票。② 分散投资于不同类型、不同行业的企业单位的股票。③ 分散投资时间。(2) 及时转换投资。(3) 可进行多目标投资。

10.3.4 股票投资的优缺点☆☆

优点	(1) 拥有被投资公司的一定的 经营控制权 ; (2) 能取得 较高的投资收益 ; (3) 能适当 降低购买力风险 ; (1610 单选) 作为短期投资的普通股,其风险较大,但收益 (可能会较高) (0910 判断) 在通货膨胀期间,物价普遍上涨时,股票投资与其他固定收益证券相比,能适当降低购买力风险。
缺点	主要表现在投资风险比其他证券大

10.4.1 外汇投资☆☆ (1401 简答)

企业的外汇业务	以记账本位币以外的货币进行各类款项的收入、支付、结算及计价的业务
出现的原因	根本原因: 经济活动的国际化发展和企业境外经济活动的拓展。 主要由以下四方面的 经济活动 而产生 (1710 简答): ①对外商品贸易 ②对外劳务输出输入 ③短期资本流动 ④长期资本流动
外汇投资风险	① 转换 风险 ② 交易 风险 ③ 经济 风险。

10.4.2 期权投资☆ (1710 名词解释)

期权交易	它是一种合约买卖, 该合约赋予买方在到期日或之前的任何时候以合约规定的价格向卖方购入或出售一定数量的某种商品的权利。
期权合约的种类	①择购期权: 它也被称为买入期权或看涨期权。②择售期权: 它也被称为卖出期权或看跌期权。
期权价值	① 内涵 价值: 也称履约价值, 是指在权利期间的任何时点将期权履约所能获得的利益。② 时间 价值。

第四篇 收入、费用、利润管理

第 11 章 收入和费用管理

11.1 收入管理

收入的概念	收入是企业在销售商品, 提供劳务及他人使用本企业的资产等日常活动所形成经济利益的总流入, 包括商品销售收入、劳务收入。利息收入。使用费收入、股利收入等。 (1510 判断) 收入能否可靠计量, 是确认收入的基本前提。
收入的预测	(1) 专家意见法; (2) 时间序列法: ①算术平均法②加权平均法③移动平均法④移动平均趋势法⑤指数平滑法

11.2 成本费用管理

成本费用	成本费用是指企业在生产经营过程中的各项耗费。①成本费用是指企业在生产经营过程中的 劳动耗费 ; ②成本费用还指企业在生产经营过程中的 资产耗费 (1510 单选); ③成本费用是以 产品价值为基础的 , 同时成本费用又是 产品价值独立的货币表现 。
成本费用的内容	(1) 直接 费用: ①直接材料②直接工资③其他直接支出④商品进价成本。(2) 间接 费用: 工业企业生产过程中发生的制造费用 (3) 期间 费用: ①管理费用。②财务费用。③销售费用。④经营费用。 (1710 单选) 不得 列入企业成本费用开支范围的支出项目是 (对外投资支出)
成本费用控制	原则: (1) 经济原则 (2) 因地制宜原则 (3) 领导重视与全员参与原则; (1001 单选) 有效的成本控制必须以 健全的基础工作 为前提
目标成本	(目标成本) 是根据预计可实现的销售收入扣除目标利润计算出来的成本 (1610 单选)
责任成本	以具体的责任单位 (部门、单位或个人) 为对象, 以其承担的责任为范围所归集的成本, 也就是特定责任中心的全部可控成本 (1710 判断)。

第 12 章 利润管理

12.1 利润形成管理☆

毛利润	毛利润=销售收入-销售成本。毛利润反映了产品销价和产品成本之间的差距 (1510 判断)。
目标利润的特点	① 可行性 ② 科学性 ③ 激励性 (1510 单选) ④ 统一性

实现目标利润的对策	采取的对策可分为单项对策和综合对策两个方面；目标利润=（售价-单位变动成本）×销售量-固定成本 （1610 单选）某产品单位变动成本 10 元，计划销售 1000 件，每件售价 15 元，企业欲实现利润 800 元，固定成本应控制在（4200 元） 解：根据公式目标利润=（售价-单位变动成本）×销售量-固定成本，故 800=（15-10）×1000-固定成本，解得固定成本=4200 元。
提高利润的对策	最大最小收益值法：也叫最大最小法或小中取大法。把各个方案的最小收益值都计算出来，然后取其中最大者的一种决策方法。

12.2.3 股份制企业的利润分配☆☆☆

利润分配程序	①被没收的财物损失，支付各项税收滞纳金和罚款；②弥补以前年度亏损；③提取法定盈余公积；④提取公益金；⑤向投资者分配利润。 如果是股份制企业，在提取公益金后，应按下列顺序分配：①支付优先股股利；②提取任意盈余公积；③支付普通股股利。	
	（1710 单选）某企业普通股发行股数 1800 万股，每股盈利 2.58 元。计提盈余公积金、公益金共 696.6 万元，该企业无优先股，无留用利润。则该企业每股股利是（2.19 元） 解：总利润=1800×2.58=4644 万元；计提后剩余：4644-696.6=3947.4 万元，剩余可用于支付股利，每股股利=3947.4/1800≈2.19 元	
公益金	（1710 单选）企业在税后利润中计提的用于购置或（建造职工集体福利设施）的资金。	
股利政策理论	股利 无关 理论	公司股利政策不会影响公司的价值
	股利 相关 理论	在现实市场上，公司盈利在留存和股利之间的分配确实影响到股票价值
股利政策	股利政策是关于股份有限公司的股利是否发放、发放多少和何时发放等问题的方针和策略	
股利政策实施	（1610 简答）①剩余股利政策 ②固定或持续增长的股利政策③低正常股利加额外股利政策④固定股利支付率政策（1510 单选，保持股利与利润间一定比例不变，体现风险投资与风险收益的对等关系。使股利与公司盈余紧密地配合，以体现多盈多分、少盈少分、无盈无分原则）	
股利种类	①现金股利 ②财产股利 ③负债股利 ④股票股利 ⑤股票回购	
股利发放程序	①股利宣告日 ②股利登记日 ③除息日 ④股利发放日	

第五篇 特殊财务管理

第 13 章 资本运营理论

资产经营	资产经营的本质是生产经营
资本扩张	资本扩张与资本收缩以资本效率优先原则为依据（1510 判断） 资本的扩张的直接结果：生产规模的扩大。资本扩张形式有：①企业的兼并；②企业的收购（1710 单选）。
企业兼并	（1510 单选）企业的兼并形式中出于同一出资者的行为的形式是（采取资本重组形成母子公司式）

企业收购	企业收购是采用市场行为对某一企业实施兼并的一种方式。按照最一般的收购含义，是指一家企业出资购买另一家企业的资产或股权，从而获得对该企业资本的实际控制权。
企业剥离	剥离是指公司将其现有的某些子公司、部门、产品生产线、固定资产等出售给其他公司，并取得现金或有价证券的回报。
企业分立	（1310 判断）分立不是公司经营失败的标志。 动因：①满足公司适应经营环境变化的需要；②（1310 单选）可以通过消除“ 负协同效应 ”来提高公司的价值；③更好地把管理人员与股东利益结合，降低代理成本；④纠正一项错误的兼并；⑤作为反兼并与反收购的一项策略；⑥更好适应和利用有关法规和税收条例。

第 14 章 企业设立、变更、清算的管理

企业设立	一般企业的设立不需要报经有关机关的批准，但外商独资企业、股份有限公司、金融性企业等需要报经国家制定的主管部门的批准。 （1510 单选）企业成立不需要报经国家指定的主管部门批准，只需直接向企业登记机关申请登记的是（ 批发型企业 ）
公司变更	主要有：公司的 扩展 、公司的 合并 、公司的 改组 和公司 重整 等，公司股票上市不是公司变更的形式。
公司合并	所谓公司合并，就是两个或两个以上的公司，依据法律规定的程序，合并为一个公司的法律行为。
分立原因	（1610 简答）（1）公司规模过大；（2）公司扩张或收缩；（3）法律原因
公司清算	清算可分为两种方式： 正常清算 和 破产清算 。
清算程序	（1310 单选）清算组自成立之日起 10 日 内通知债权人，并于 60 日内在报纸上至少公告三次。
清算损失	清算损失主要包括清算中发生的 财产盘亏 、 财产重估损失 、 财产变现损失 以及 无法收回的债权 等
债务清偿顺序	债务应在支付清算费用后按顺序清偿（1710 单选）①第一，应支付职工工资和劳动保险费用；②要缴纳所欠税款；③才是清偿公司债务。

第 15 章 跨国公司财务管理

子公司资金来源	①子公司内部及子公司之间的资金 ②母公司的资金 ③子公司所在国的金融市场。
国际债券市场	①欧洲债券市场 ②外国债券市场（1710 单选）。
跨国公司专门筹资方式	①国际贸易融资②国际租赁融资 ③国际项目融资（对于矿山、油田等工程建设项目，由国际商业银行提供商业性贷款；而对农业、通讯等基础建设项目，由政府或世界银行等金融组织提供贷款。项目融资已经成为国际企业筹建大型项目的一种特殊的融资方式）
国际直接投资方式	国际投资决策实际上是定量决策分析和定性决策分析的综合，是一种综合型的决策。我国规定合资企业的外方投资者的股权不低于 25% ，若该企业有多方外商的投资合起来达到 25%以上也被允许，而对上限未予规定，这是从我国实际情况出发的。