

2019 中级会计《财务管理》五星必背知识点汇总

企业财务管理目标理论

知识点：相关者利益最大化

衡量标准：相关者利益。股东的评价指标可以使用股票市价；债权人可以寻求风险最小、利息最大；工人可以确保工资福利；政府可考虑社会效益等。【优点】①有利于企业长期稳定发展；②体现了合作共赢的价值理念，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一；③这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益；④体现了前瞻性和现实性的统一。【缺点】过于理想化，难以操作。

知识点：股东财富最大化

衡量标准：在上市公司，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。【优点】①考虑了风险因素；②在一定程度上能避免企业短期行为；③对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。【缺点】①通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用；②股价受众多因素影响，股价不能完全准确反映企业财务管理状况；③它强调更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。

知识点：企业价值最大化

衡量标准：企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。【优点】①考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量；②考虑了风险与报酬的关系；③将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的短期行为；④用价值代替价格，避免了过多外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。【缺点】①过于理论化，不易操作；②对于非上市公司而言，只有对企业进行专门的评估才能确定其价值，而在评估企业的资产时，由于受评估标准和评估方式的影响，很难做到客观和准确。

知识点：利润最大化

衡量标准：利润=收入-成本费用

【优点】企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高。【缺点】①没有考虑利润实现时间和资金时间价值；②没有考虑风险问题；③没有反映创造的利润与投入资本之间的关系；④可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。

货币时间价值

知识点：利率的计算

(1) 一年多次计息时的名义利率与实际利率：实际利率：1 年计息 1 次时的“年利息/本金”；名义利率：1 年计息多次的“年利息/本金”计算公式： $i = (1 + r/m)^m - 1$

(2) 通货膨胀情况下的名义利率与实际利率：名义利率与实际利率之间的关系为： $1 + \text{名义利率} = (1 + \text{实际利率}) \times (1 + \text{通货膨胀率})$ 。

知识点：终值与现值的计算

1. 复利的终值和现值 (1) 复利终值：复利终值公式： $F = P \times (1 + i)^n$ 其中， $(1 + i)^n$ 称为复利终值系数，用符号 $(F/P, i, n)$ 表示。(2) 复利现值：复利现值公式： $P = F \times 1 / (1 + i)^n$ ；其中 $1 / (1 + i)^n$ 称为复利现值系数，用符号 $(P/F, i, n)$ 表示。(3) 结论：1) 复利终值和复利现值互为逆运算；2) 复利终值系数 $(1 + i)^n$ 和复利现值系数 $1 / (1 + i)^n$ 互为倒数。

2. 年金终值和年金现值：年金 (1) 普通年金：指从第一期起，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 (2) 预付年金：指从第一期起，在一定时期内每期期初等额收付的系列款项，又称先付年金 (3) 递延年金：指隔若干期后才开始发生的系列等额收付款项 (4) 永续年金：指无限期收付的年金，即一系列没有到期日的现金流。

【总结】系数之间的关系 (1) 互为倒数关系：1) 复利终值系数 \times 复利现值系数 $= 1$ ；2) 年金终值系数 \times 偿债基金系数 $= 1$ ；3) 年金现值系数 \times 资本回收系数 $= 1$ 。(2) 预付年金系数与年金系数 ① 终值系数：预付年金终值系数 $=$ 普通年金终值系数 $\times (1 + i)$ ② 现值系数：预付年金现值系数 $=$ 普通年金现值系数 $\times (1 +$

i)。

预算管理概述

知识点：预算工作的组织

预算工作的组织包括决策层、管理层、执行层和考核层。

1. 董事会或类似机构：对企业预算管理负总责。根据情况设立预算管理委员会或指定财务管理部门负责预算管理事宜，并对企业法定代表人负责。【决策层】
2. 预算管理委员会或财务管理部门：拟订预算的目标、政策，制定预算管理的具体措施和办法，审议、平衡预算方案，组织下达预算，协调解决预算编制和执行中的问题，组织审计、考核预算的执行情况，督促企业完成预算目标。【管理层和考核层】
3. 财务管理部门：具体负责企业预算的跟踪管理，监督预算的执行情况，分析预算与实际执行的差异及原因，提出改进管理的意见与建议。
4. 企业内部职能部门：具体负责本部门业务涉及的预算编制、执行、分析等工作，并配合预算管理委员会或财务管理部门做好企业总预算的综合平衡、协调、分析、控制与考核等工作。其主要负责人参与企业预算管理委员会的工作，并对本部门预算执行结果承担责任。【执行层】
5. 企业所属基层单位：负责本单位现金流量、经营成果和各项成本费用预算的编制、控制、分析工作，接受企业的检查、考核。其主要负责人对本单位财务预算的执行结果承担责任。【执行层】

知识点：预算分类

1. 根据预算内容的不同（1）业务预算：也称为经营预算，是指与企业日常经营活动直接相关的经营业务的各种预算。包括销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算等。（2）专门决策预算：专门决策预算指企业不经常发生的、一次性的重要决策预算。如资本支出预算。（3）财务预算：财务预算指企业在计划期内反映有关预计现金收支、财务状况和经营成果的预算。包括现金预算、预计利润表和预计资产负债表等内容。【提示】财务预算也称为总预算，其他预算称为辅助预算或分预算。（4）按预算指标覆盖的时间长短划分：①短期预算。通常将预算期在一年以内（含一年）的预算称为短期预算。②长期预算：预算期在一年以上的称为长期预算。【提示】①一般情况下，企业的业务预算和财务预算多为一年期的短期预算，年内再按季或月细分，而且预算期间往往与会计期间保持一致。②专门决策预算一般属于长期预算。

知识点：预算的特征与作用

1. 含义：预算是企业预测、决策的基础上，用数量和金额以表格的形式反映企业未来一定时期内经营、投资、筹资等活动的具体计划，是为实现企业目标而对各种资源和企业活动做的详细安排。
2. 特征：①预算与企业的战略或目标保持一致；②预算是数量化的并且具有可执行性。【提示】数量化和可执行性是预算最主要的特征。
3. 作用：①预算通过规划、控制和引导经济活动，使企业经营达到预期目标②预算可以实现企业内部各个部门之间的协调③预算是业绩考核的重要依据。

衍生工具筹资

知识点：优先股

- （1）优先股的基本性质①约定股息。②权利优先。③权利范围小。
- （2）优先股的筹资特点①有利于丰富资本市场的投资结构。②有利于股份公司股权资本结构的调整。③有利于保障普通股收益和控制权。④有利于降低公司财务风险。⑤可能给股份公司带来一定的财务压力。

知识点：认股权证

- （1）认股权证的基本性质
1. 认股权证的期权性：认股权证本质上是一种股票期权，它是认购普通股的期权，没有普通股的红利收入，也没有普通股相应的投票权。
2. 认股权证是一种投资工具：投资者可以通过购买认股权证获得市场价与认购价之间的股票差价收益，因此它是一种具有内在价值的投资工具。
- （2）认股权证的筹资特点①认股权证是一种融资促进工具。②有助于改善上市公司的治理结构。③有利于

推进上市公司的股权激励机制。

知识点：可转换债券

（1）可转换债券的含义和分类

1. 含义：可转换债券是一种混合型证券，是公司普通债券和证券期权的组合体。可转换债券的持有人在一定期限内，可以按照事先规定的价格或转换比例，自由地选择是否转换为公司普通股。

2. 分类（1）不可分离的可转换债券：其转股权与债券不可分离，持有者直接按照债券面额和约定的转股价格，在约定的期限内将债券转换为股票。（2）可分离交易的可转换债券：这类债券在发行时附有认股权证，是认股权证和公司债券的组合，发行上市后，公司债券和认股权证各自独立流通、交易。

（2）可转换债券的基本性质：1. 证券期权性：可转换债券实质上是一种未来的买入期权。2. 资本转换性：在正常持有期，属于债权性质；转换成股票后，属于股权性质。3. 赎回与回售：一般会有赎回条款和回售条款。①通常，公司股票价格在一段时间内连续高于转股价格达到某一幅度时，公司会按事先约定的价格买回未转股的可转换公司债券。②公司股票价格在一段时间内连续低于转股价格达到某一幅度时，债券持有人可按事先约定的价格将所持债券回卖给发行公司。

（3）可转换债券的基本要素

1. 标的股票：一般是发行公司本身的股票，也可以是其他公司的股票。

2. 票面利率：一般会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。

3. 转换价格（转股价格）：在转换期内据以转换为普通股的折算价格。【提示】在债券发售时，所确定的转换价格一般比发售日股票市场价格高出一定比例，如高出 10%~30%。

4. 转换比率：每一张可转换债券在既定的价格下能转换为普通股股票的数量。

5. 转换期：可转换债券持有人能够行使转换权的有效期限。转换期可以与债券的期限相同，也可以短于债券的期限。【提示】由于转换价格高于公司发债时股价，投资者一般不会在发行后立即行使转换权。

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。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。②设置赎回条款最主要的功能是强制债券持有人积极行使转股权，因此又被称为加速条款。同时也能使发债公司避免在市场利率下降后，继续向债券持有人支付较高的债券利率所蒙受的损失。

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。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。②回售有利于降低投资者的持券风险。

8. 强制性：转换条款：在某些基本条件具备之后，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。【例】公司股票上市后，如收盘价在 1999 年 8 月 3 日（含此日）至 2000 年 8 月 2 日（含此日）之间持续高于转股价 250%或 250%以上达 35 个交易日以上；则公司有权将剩余的可转换债券强制性地全部转换为公司股票。【提示】赎回条款和强制性转换条款对发行公司有利，而回售条款对债券持有人有利。

（4）可转换债券的筹资特点①筹资灵活性：可转换债券就将传统的债务筹资功能和股票筹资功能结合起来，筹资性质和时间上具有灵活性。②资本成本较低：可转换债券的利率低于同一条件下普通债券的利率，降低了公司的筹资成本；此外，在可转换债券转换为普通股时，公司无需另外支付筹资费用，又节约了股票的筹资成本。③筹资效率高：可转换债券在发行时，规定的转换价格往往高于当时本公司的股票价格。在公司发行新股时机不佳时，可以先发行可转换债券，以其将来变相发行普通股。④存在一定的财务压力：可转换债券存在不转换的财务压力，可转换债券还存在回售的财务压力。

资本成本

知识点：边际资本成本的计算

1. 含义：是企业追加筹资的成本

2. 计算方法：加权平均法

3. 权数确定：目标价值权数

4. 应用：是企业进行追加筹资的决策依据

知识点：影响资本成本的因素

1. 总体经济环境：总体经济环境变化的影响，反映在无风险报酬率上（资金供求关系影响纯粹利率，预期的通货膨胀影响通货膨胀补偿率）
2. 资本市场条件：如果资本市场缺乏效率，证券的市场流动性低，投资者投资风险大，要求的预期报酬率高，那么通过资本市场筹集的资本其资本成本就比较高
3. 企业经营状况和融资状况：企业的经营风险和财务风险构成企业的总体风险，企业的总体风险水平高，资本成本高
4. 企业对筹资规模和时限的需求：筹资规模大、占用资金时间长，资本成本高

知识点平均资本成本的计算

平均资本成本，是以各项个别资本占企业总资本中的比重为权数，对各项个别资本成本率进行加权平均而得到的总资本成本率。其计算公式为：

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

其中的权数可以有三种选择，即账面价值权数、市场价值权数和目标价值权数。

知识点：资本成本的含义及内容

1. 含义：资本成本是指企业为筹集和使用资本而付出的代价，包括筹资费用和占用费用。
2. 内容：①筹资费，是指企业在资本筹措过程中为获取资本而付出的代价，如向银行支付的借款手续费，因发行股票、公司债券而支付的发行费等。筹资费用通常在资本筹集时一次性发生，在资本使用过程中不再发生，因此，视为筹资数量的一项扣除。②占用费，是指企业在资本使用过程中因占用资本而付出的代价，如向银行等债权人支付的利息，向股东支付的股利等。占用费用是因为占用了他人资金而必须支付的，是资本成本的主要内容。

知识点：个别资本成本的计算

（1）银行借款的资本成本率

1. 一般模式

$$\begin{aligned} \text{银行借款资本成本率} &= \frac{\text{借款额} \times \text{年利率} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{借款额} \times (1 - \text{手续费率})} \\ &= \frac{\text{年利率} \times (1 - \text{所得税税率})}{1 - \text{手续费率}} \end{aligned}$$

2. 折现模式：根据“现金流入现值－现金流出现值＝0”求解折现率

（2）公司债券的资本成本率

$$1. \text{一般模式：公司债券资本成本率} = \frac{\text{年利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券筹资总额} \times (1 - \text{手续费率})}$$

【注】分子计算年利息要根据面值和票面利率计算，分母筹资总额是根据债券发行价格计算的。

2. 折现模式：根据“现金流入现值－现金流出现值＝0”求解折现率

（3）优先股的资本成本率

对于固定股息率优先股而言，如果各期股利是相等的，优先股的资本成本按一般模式计算为：

$$K_s = \frac{D}{P_n \times (1 - f)}$$

（4）普通股的资本成本率：第一种方法——股利增长模型法

假设：某股票本期支付股利为 D_0 ，未来各期股利按 g 速度增长，股票目前市场价格为 P_0 ，则普通股资本成

本为：

$$K_s = \frac{D_o \times (1+g)}{P_o(1-f)} + g = \frac{D_1}{P_o \times (1-f)} + g$$

第二种方法——资本资产定价模型法

$$K_s = R_f + \beta (R_m - R_f)。$$

(5) 留存收益的资本成本率：与普通股资本成本计算相同，也分为股利增长模型法和资本资产定价模型法，不同点在于留存收益资本成本率不考虑筹资费用。

知识点：资本成本的作用

(1) 资本成本是比较筹资方式、选择筹资方案的依据；(2) 平均资本成本是衡量资本结构是否合理的重要依据；(3) 资本成本是评价投资项目可行性的主要标准；(4) 资本成本是评价企业整体业绩的重要依据。

独立和互斥投资方案决策

知识点：互斥投资方案的决策

1. 互斥方案：方案之间互相排斥，不能并存，因此决策的实质在于选择最优方案，属于选择决策。选择决策要解决的问题是应该淘汰哪个方案，即选择最优方案。
2. 决策规则：互斥决策以方案的获利数额作为评价标准。因此一般采用净现值法和年金净流量法进行选优决策。由于净现值指标受投资项目寿命期的影响，因而年金净流量法是互斥方案最恰当的决策方法。

【总结】①寿命期相同，比较净现值；②寿命期不同，比较年金净流量（若比较 NPV，必须按共同的有效寿命期计算净现值）。

知识点：独立投资方案的决策

1. 独立方案：是指两个或两个以上项目互不依赖、可以同时并存，各方案的决策也是独立的。
2. 独立方案评价：属于筛分决策，评价各方案本身是否可行。
3. 独立方案排序：排序分析时，以各独立方案的获利程度作为评价标准，一般采用内含报酬率法进行比较决策。

营运资金管理策略

知识点：流动资产的融资策略

1. 期限匹配融资策略：(1) 基本内容：非流动资产、永久性流动资产、波动性流动资产；长期来源、短期来源在期限匹配融资策略中，永久性流动资产和非流动资产以长期融资方式（负债或权益）来融通，波动性流动资产用短期来源融通。短期来源=波动性流动资产；长期来源=永久性流动资产+非流动资产。(2) 主要特点：收益和风险居中。

【提示】资金来源的有效期与资产的有效期的匹配，只是一种战略性的观念匹配，而不要求实际金额完全匹配。实际上，企业也做不到完全匹配。其原因是：(1) 企业不可能为每一项资产按其有效期配置单独的资金来源，只能分为短期来源和长期来源两大类来统筹安排筹资。(2) 企业必须有所有者权益筹资，它是无限期的资本来源，而资产总是有期限的，不可能完全的匹配。(3) 资产的实际有效期是不确定的，而还款期是确定的，必然会出现不匹配。

2. 保守融资策略：(1) 基本内容：非流动资产、永久性流动资产、波动性流动资产；长期来源、短期来源。(2) 主要特点：风险与收益较低。在保守融资策略中，长期融资支持非流动资产、永久性流动资产和部分波动性流动资产。公司通常以长期融资来源为波动性流动资产的平均水平融资。短期来源<波动性流动资产；长期来源>永久性流动资产+非流动资产

3. 激进融资策略：(1) 基本内容：非流动资产、永久性流动资产、波动性流动资产；长期来源、短期来源。(2) 主要特点：风险与收益较高。

在激进融资策略中，公司以长期负债、自发性负债和股东权益资本为所有的非流动资产融资，仅对一部分永久性流动资产使用长期融资方式融资。短期融资方式支持剩下的永久性流动资产和所有的临时性流动资产。短期来源>波动性流动资产；长期来源<永久性流动资产+非流动资产【提示】这种策略比其他策略

使用更多的短期融资。

知识点：流动资产的投资策略

1. 紧缩的流动资产投资策略：①维持低水平的流动资产与销售收入比率。②可以节约流动资产的持有成本，但与此同时可能伴随着更高风险，这些风险表现为更紧的应收账款信用政策和较低的存货占用水平，以及缺乏现金用于偿还应付账款等等。③对企业的管理水平有较高的要求。因为一旦失控，由于流动资产的短缺，会对企业的经营活动产生重大影响。

2. 宽松的流动资产投资策略：①维持高水平的流动资产与销售收入比率。②低风险、低收益。在这种策略下，由于较高的流动性，企业的财务与经营风险较小。但是，过多的流动资产投资，无疑会承担较大的流动资产持有成本，提高企业的资金成本，降低企业的收益水平。

如何选择流动资产投资策略：（1）首先需要权衡的是资产的收益性与风险性。从理论上来说，最优的流动资产投资规模等于流动资产的持有成本与短缺成本之和最低时的流动资产占用水平。（2）充分考虑企业经营的内外环境。融资困难，通常采用紧缩的投资策略。（3）可能还受产业因素的影响。在销售边际毛利较高的产业，如果从额外销售中获得的利润超过额外应收账款所增加的成本，宽松的信用政策可能为企业带来更为可观的收益。（4）企业政策的决策者。①保守的决策者更倾向于宽松的流动资产投资策略，而风险承受能力较强的决策者则倾向于紧缩的流动资产投资策略。②生产经理通常喜欢高水平的原材料持有量，以便满足生产所需；销售经理喜欢高水平的产成品存货，以便满足顾客的需要，而且喜欢宽松的信用政策以便刺激销售；财务经理喜欢使存货和应收账款最小化，以便使流动资产融资的成本最低。

标准成本分析

知识点：成本差异的计算及分析

1. 成本差异：成本差异是指一定时期生产一定数量的产品所发生的实际成本与相关的标准成本之间的差额。

成本差异 = 实际成本 - 标准成本

2. 类型（1）超支差异：实际成本大于标准成本（2）节约差异：实际成本小于标准成本

【变动成本差异计算】

1. 直接材料（1）价格差异：价格差异 = （实际单价 - 标准单价）× 实际用量（2）数量差异：数量差异 = （实际用量 - 标准用量）× 标准价格

2. 直接人工（1）价格差异：工资率差异 = （实际工资率 - 标准工资率）× 实际工时（2）数量差异：效率差异 = （实际工时 - 标准工时）× 标准工资率

3. 变动制造费用（1）价格差异：耗费差异 = （实际分配率 - 标准分配率）× 实际工时（2）数量差异：效率差异 = （实际工时 - 标准工时）× 标准分配率

知识点：标准成本及其分类

1. 概念：标准成本，是指在正常的生产技术和有效的经营管理条件下，企业经过努力应达到的产品成本水平。

2. 类型（1）理想标准成本：在生产过程无浪费、机器无故障、人员无闲置、产品无废品的假设条件下制定的成本标准（2）正常标准成本：指在正常情况下，企业经过努力可以达到的成本标准【提示】考虑生产中不可避免的损失、故障和偏差等【提示】①通常来说，理想标准成本小于正常标准成本②正常标准成本具有客观性、现实性和激励性等特点，所以，正常标准成本在实践中得到广泛应用③企业应用标准成本法的主要目标是，通过标准成本与实际成本的比较、揭示与分析标准成本与实际成本之间的差异，并按照例外管理的原则，对不利差异予以纠正，以提高工作效率，不断改善产品成本。

知识点：标准成本的制定

1. 用量标准：（1）直接材料标准成本（2）直接人工标准成本 2. 价格标准：（1）变动制造费用标准成本（2）固定制造费用标准成本【单位产品标准成本】

3. 直接材料（1）用量：单位产品材料用量（2）价格：原材料单价

4. 直接人工（1）用量：单位产品工时用量（2）价格：标准工资率

5. 制造费用（1）用量：单位产品工时用量（2）价格：小时制造费用分配率

销售定价管理

知识点：以市场需求为基础的定价方法

【需求价格弹性系数定价法】

1. 需求价格弹性系数：（1）含义：在其他条件不变的情况下，某种产品的需求量随其价格的升降而变动的

程度，就是需求价格弹性系数。（2）系数计算公式：
$$E = \frac{\Delta Q / Q_0}{\Delta P / P_0}$$

式中：E——某种产品的需求价格弹性系数； ΔP ——价格变动量； ΔQ ——需求变动量； P_0 ——基期单位产品价格； Q_0 ——基期需求量。

【提示】一般情况下，需求量与价格呈反方向变动，因此，弹性系数一般为负数。

（3）计算公式：
$$P = \frac{P_0 Q_0^{(1/|E|)}}{Q^{1/|E|}}$$

式中： P_0 ——基期单位产品价格； Q_0 ——基期销售数量；E——需求价格弹性系数；P——单位产品价格；Q——预计销售数量。

【提示】这种方法确定的价格，是使产品能够销售出去的价格。如果高出该价格，产品就不能完全销售出去。

（2）边际分析定价法：利润=收入-成本；边际利润=边际收入-边际成本=0；边际收入=边际成本。【结论】边际收入等于边际成本时，利润最大，此时的价格为最优价格。

知识点：产品定价方法

产品定价方法主要包括以成本为基础的定价方法和以市场需求为基础的定价方法两大类。

1. 以成本为基础的定价方法

（1）全部成本费用加成定价法：原理：是在完全成本的基础上，加合理利润来定价。合理利润的确定，在工业企业一般是根据成本利润率，而在商业企业一般是根据销售利润率。

计算公式：

①成本利润率定价

单位利润=单位成本×成本利润率

单位产品价格×（1-适用税率）

=单位成本+单位成本×成本利润率

=单位成本×（1+成本利润率）

单位产品价格=单位成本×（1+成本利润率）/（1-适用税率）

②销售利润率定价

单位利润=单位价格×销售利润率

单位产品价格×（1-适用税率）

=单位成本+价格×销售利润率

单位产品价格=单位成本/（1-销售利润率-适用税率）

【提示】这里的单位成本是指单位全部成本费用，可以用单位制造成本加上单位产品负担的期间费用来确定。

（2）保本点定价法①原理：保本点，又称盈亏平衡点，是指企业在经营活动中既不盈利也不亏损的销售水平，在此水平上利润等于零。保本点定价法的基本原理就是按照刚好能够保本的原理来制定产品销售价格。

②公式：利润=0；价格×（1-税率）=单位成本=单位固定成本+单位变动成本
单位产品价格=（单位固定成本+单位变动成本）/（1-适用税率）=单位完全成本/（1-适用税率）
③提示：由于按照该价格销售产品，利润为0，所以该价格为最低价格。

（3）目标利润法：单位产品价格=（目标利润总额+完全成本总额）/[产品销量×（1-适用税率）]=（单

位目标利润+单位完全成本)/(1-适用税率)

(4) 变动成本定价法①原理：变动成本定价法是指企业在生产能力有剩余的情况下增加生产一定数量的产品所应分担的成本。这些增加的产品可以不负担企业的固定成本，只负担变动成本。在确定价格时产品成本仅以变动成本计算。

②公式

价格×(1-税率)=单位变动成本+单位利润

=单位变动成本+单位变动成本×成本利润率

=单位变动成本×(1+成本利润率)

单位产品价格=单位变动成本×(1+成本利润率)/(1-适用税率)

③提示：1) 此处的变动成本是指完全变动成本，包括变动制造成本和变动期间费用 2) 变动成本定价法确定的价格，为生产能力有剩余情况下的定价方法，不能用于正常销售产品的价格制定

知识点：影响产品价格的因素

1. 价值因素：价格是价值的货币表现，价值的大小决定着价格的高低。

2. 成本因素：虽然短期内的产品价格有可能会低于其成本，但从长期来看，产品价格应等于总成本加上合理的利润，否则企业无利可图，难以长久生存。

3. 市场供求因素：产品供应量大于需求量，对价格产生向下的压力，反之则会推动价格的提升。

4. 竞争因素：在完全竞争的市场上，企业几乎没有定价的主动权；在不完全竞争的市场上，竞争的强度主要取决于产品生产的难易程度和供求形势。

5. 政策法规：对市场物价的高低和变动都有限制和法律规定。

财务分析的方法

知识点：因素分析法

1. 连环替代法：设 $R=A \times B \times C$

在测定各因素变动对指标 R 的影响程度时可按顺序进行：

基期基期指标值 $R_0=A_0 \times B_0 \times C_0$ (1)

第一次替代 $A_1 \times B_0 \times C_0$ (2)

第二次替代 $A_1 \times B_1 \times C_0$ (3)

第三次替代本期指标值 $R_1=A_1 \times B_1 \times C_1$ (4)

(2) - (1) → A 变动对 R 的影响

(3) - (2) → B 变动对 R 的影响

(4) - (3) → C 变动对 R 的影响

把各因素变动综合起来，总影响： $\Delta R=R_1-R_0$

【注意】如果将各因素替代的顺序改变，则各个因素的影响程度也就不同。在考试中一般会给出各因素的分析顺序。

2. 差额分析法： $R=A \times B \times C$

A 因素变动的影响= $(A_1-A_0) \times B_0 \times C_0$

B 因素变动的影响= $A_1 \times (B_1-B_0) \times C_0$

C 因素变动的影响= $A_1 \times B_1 \times (C_1-C_0)$

【提示】差额分析法公式的记忆：计算某一个因素的影响时，必须把公式中的该因素替换为本期与基期之差。在括号前的因素为本期值（新），在括号后的因素为基期值（旧）。

【注意】1. 因素分解的关联性。（指标与因素存在因果关系）2. 因素替代的顺序性。替代因素时，必须按照各因素的依存关系，排列成一定的顺序并依次替代，不可随意加以颠倒，否则就会得出不同的计算结果。3. 顺序替代的连环性。（每次替代是在上一次的基础上进行的）4. 计算结果的假定性。分析时应力求使这种假定合乎逻辑、具有实际经济意义，这样，计算结果的假定性才不至于妨碍分析的有效性。

知识点：比率分析法

1. 含义：比率分析法是通过计算各种比率指标来确定财务活动变动程度的方法。
2. 比率类型：（1）构成比率：也称为“结构比率”。构成比率=某个组成部分数值/总体数值（2）效率比率：效率比率，是某项财务活动中所费与所得的比率，反映投入与产出的关系。如利润率类指标。（3）相关比率：相关比率，是以某个项目和与其有关但又不同的项目加以对比所得的比率，反映有关经济活动的相互关系。如周转率类指标。

注意：采用比率分析法时应该注意以下几点：（1）对比项目的相关性（比率指标的分子分母必须具有相关性）。（2）对比口径的一致性（分子分母必须在计算时间、范围等方面保持口径一致）。如净资产收益率。（3）衡量标准的科学性。

知识点：比较分析法

1. 含义：是指对两个或两个以上的可比数据进行对比，找出企业财务状况、经营成果中的差异与问题。
2. 分类：根据比较对象的不同，比较分析法分为趋势分析法、横向比较法和预算差异分析法。
3. 运用：比较分析法的具体运用主要有三种方式：①重要财务指标的比较：定基动态比率=分析期数额/固定基期数额——反映长期趋势环比动态比率=分析期数额/前期数额——反映短期趋势②会计报表的比较③会计报表项目构成的比较

注意：采用比较分析法时，应当注意以下问题：第一，用于对比的各个时期的指标，其计算口径必须保持一致；第二，应剔除偶发性项目的影响，使分析所利用的数据能反映正常的生产经营状况；第三，应运用例外原则对某项有显著变动的指标作重点分析，研究其产生的原因，以便采取对策，趋利避害。