

注册会计师
财务成本管理
预习班

授课教师：储成兵

目 录

contents

- 一、考情分析
- 二、考试特点
- 三、教材解读
- 四、授课安排
- 五、备考方法
- 一、考情分析

题型	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
单选题	14×1.5 分 =21 分	14×1.5 分 =21 分	14×1.5 分 =21 分	14×1.5 分 =21 分	14×1.5 分 =21 分
多选题	12×2 分 =24 分	12×2 分 =24 分	12×2 分 =24 分	12×2 分 =24 分	12×2 分 =24 分
计算 分析题	5×8 分=40 分 其中一题全 用英文作答 多给 5 分	5×8 分=40 分 其中一题全 用英文作答 多给 5 分	5×8 分=40 分 其中一题全 用英文作答 多给 5 分	5×8 分=40 分 其中一题全 用英文作答 多给 5 分	5×8 分=40 分 其中一题全 用英文作答 多给 5 分
综合题	1×15 分 =15 分	1×15 分 =15 分	1×15 分 =15 分	1×15 分 =15 分	1×15 分 =15 分

二、考试特点

1. 题量大，在规定时间内（150 分钟）内完成，有一定难度。
考试目标不是将试卷做完，而是在 150 分钟内拿到 60 分。答题时，务必保证已作答内容的正确性。
2. 全面考核，教材中的每一章一般都有考题，要全面复习，不要盲目猜题、押题。
3. 题目难度不大，大多数题目只涉及基础原理。
在把握基础知识的前提下，提高做题的速度和准确率，而不是片面纠结于偏题和怪题。

二、考试特点

4. 试题在突出重点的同时，覆盖知识点较为全面。

出题的重点主要有 2 个方面：

- （1）本门课程的重点内容：如投资项目资本预算、企业价值评估、产品成本计算的平行结转分步法、债务资本成本估计的风险调整法等；
- （2）新增和修改的内容。但总体上说，试题覆盖知识点全面，学习中应全面把握大纲中所有内容。

二、考试特点

5. 计算题、综合题比重大。
2018 年考题中单选题和多选题有 10 分是小计算，在近几年考题中有 60-70 分与计算有关。
计算分析题、综合题做得好坏，是能否通过这门课考试的关键。

三、教材解读

各章内容、基本框架

模块	主要内容
第一模块	财务管理（包括财务管理的基础、长期投资决策、长期筹资决策及营运资本管理）
第二模块	成本计算
第三模块	管理会计



三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
1	财务管理基本原理	（1）财务管理的内容、目标（2）财务管理的核心概念、基本理论（3）金融市场	财务管理的目标及其优缺点；金融市场的分类及功能；资本市场的效率
2	财务报表分析与财务预测	（1）财务报表分析方法、财务比率分析（2）杜邦分析体系、管理用财务报表及分析（3）销售增长率与外部融资的关系、内含增长率（4）销售百分比法、可持续增长率	影响偿债能力因素；营运能力、盈利能力比率；传统杜邦分析体系、影响权益净利率的因素、影响杠杆贡献率因素；可持续增长、内含增长率、外部融资额

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
3	价值评估基础	（1）货币的时间价值（2）投资组合的风险和报酬、资本资产定价模型	投资组合的风险和报酬；名义利率（报价利率）与有效年利率的关系；资本市场线、协方差、机会集曲线
4	资本成本	（1）资本成本的概念、普通股成本、加权平均成本；影响资本成本的因素（2）债务成本估计的方法、发行成本的影响	债务资本成本；资本资产定价模型、股权资本成本、加权平均资本成本

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
5	资本预算	(1) 投资项目现金流量的估计、通货膨胀的处置 (2) 资本投资评价的基本原理、方法；所得税和折旧对现金流量的影响；固定资产更新决策的现金流量	各项目评价方法的优缺点、项目的净现值、回收期、内含报酬率、会计报酬率的计算；项目现金流量的计算、固定资产更新决策的现金流量；投资项目的风险衡量及敏感性分析
6	债券、股票价值评估	(1) 债券的收益率、股票的期望收益率 (2) 债券的价值、股票的价值	平价、折价或溢价情况下债券价值的评估、影响债券价值的因素、债券实际周期利率与票面利率的关系；零增长、固定增长或者两阶段情况下股票价值的评估；优先股的特殊性及其评估方法

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
7	期权价值评估	(1) 期权的基本概念、期权的到期日价值 (2) 期权的投资策略、期权价值的影响因素、期权价值评估的方法	期权的基本概念及到期日价值的计算、期权投资策略、金融期权价值的影响因素、金融期权价值的评估方法（风险中性原理、套期保值原理、期权平价定理）
8	企业价值评估	(1) 企业价值评估对象、相对价值模型 (2) 现金流量折现模型	股权现金流量模型、实体现金流量模型的计算、股权价值、实体价值的计算；市盈率、市净率、市销率的原理、优缺点及适用性、相对价值模型的驱动因素及应用

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
9	资本结构	(1) 资本结构理论、资本结构决策 (2) 杠杆原理	杠杆系数的计算；MM 理论、资本结构的其他理论；每股收益无差别点的决策方案、企业价值比较法确定最佳资本结构
10	股利分配	(1) 利润分配的基本原则、项目、顺序；股利支付的程序和方式； (2) 股利理论与股利分配政策；股票股利、股票分割和回购	股利理论；股利政策类型、优缺点及适用性；股票股利、股票分割的异同、股票除权参考价格计算、股票分割及回购的目的与意义

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
11	长期筹资	(1) 股权再融资、普通股融资的特点; (2) 长期负债筹资; (3) 租赁概念、会计、税务处理; 租赁存在的原因、融资租赁; (3) 混合筹资	配股除权价格、配股权价值的计算、增发新股对股东财富的影响; 普通股筹资、债券筹资的优缺点; 租赁决策、分类及存在原因认股权证、可转换债券成本优先股筹资成本及优缺点
12	营运资本管理	(1) 流动资产筹资、投资政策 (2) 现金管理; (3) 应收账款的管理; (4) 商业信用、短期借款	营运资本投资策略; 营运资本筹资策略的特点及易变现率的计算; 成本分析模式、存货模式确定最佳现金持有量、随机模型; 应收账款占用资金应计利息的计算; 贴现法、加息法、补偿性余额中有效年利率和报价利率之间的关系; 放弃现金折扣成本的计算及影响因素

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
13	产品成本计算	(1) 成本的一般概念、分类; 产品成本计算制度的类型; 成本的归集和分配; (2) 逐步结转分步法、平行结转分步法、分批法、品种法	直接分配法、交互分配法的具体处理及优缺点; 完工产品和在产品的成本分配方法; 平行结转分步法、产品成本计算的分步法
14	标准成本计算	(1) 标准成本的种类、制定; (2) 标准成本的差异计算与分析	标准成本的种类及其制定; 标准成本的差异分析

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
15	作业成本计算	(1) 作业成本法的含义、核心概念、作业成本计算	作业成本法含义、核心概念及主要特点; 作业成本的计算方法及优缺点
16	本量利分析	(1) 成本性态分析 (2) 成本、数量和利润分析	成本性态分类; 本量利分析的原理及核心公式; 盈亏临界分析及敏感分析

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
17	短期经营决策	(1) 生产决策;	相关成本, 不相关成本;

		(2) 定价决策; (3) 订货决策	生产决策方法; 产品销售定价方法; 订货决策
18	短期预算	(1) 全面预算的编制方法、 营业预算的编制 (2) 现金预算、利润表预算、 资产负债表预算	全面预算的分类方法 (滚动预算法、 零基预算法等); 材料采购预算; 现 金预算、利润表预算的编制

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
19	责任会计	(1) 成本、利润、投 资中心的业绩评价	责任成本的范围、责任归属的判别原则; 利润中心考核指标的公式; 四种内部转移价格的适用情况及优缺点投资 报酬率及剩余收益的计算公式及优缺点

三、教材解读

章号	章名	考核内容及要求	考核点
20	业绩评价	(1) 经济增加值的概念; (2) 平衡计分卡	各种经济增加值的区别、经济增加值的计 算及优缺点; 平衡计分卡的四个维度
21	管理会计 报告	(1) 内部责任中心业绩报 告; (2) 质量成本的类别; (3) 质量成本报告	管理会计报告的特征与类型; 内部责任中 心业绩报告; 质量成本的类别; 质量成本 报告; 质量绩效报告

三、教材解读

从现在到教材出来前, 学员该如何利用这段时间? 教材没有出来之前, 可以掌握一些基础性的知识。



三、教材解读

【知识点 1】财务管理基本理论: 目标

【要求】掌握各种财务管理目标的优劣和具体内容。

1. 利润最大化

缺点:

- ①没有考虑所获利润和投入资本额的关系。
- ②没有考虑利润的取得时间。
- ③没有考虑获取利润和所承担风险的关系。

2. 每股收益最大化

3. 股东财富最大化

三、教材解读

股东财富最大化是指“股东财富增加的最大化”。

股东财富用股东权益市场价值衡量 (即股价 \times 股份数)。股东财富的增加可以用股东权益的

市场增加值来衡量。

股东权益的市场增加值=股东权益市场价值-股东投资资本

【注意】假设股东投资资本不变，股价最大化与增加股东财富有同等意义。

假设股东投资资本和债务价值不变，企业价值最大化与增加股东财富具有相同的意义。

三、教材解读

【知识点 2】财务分析与预测

【要求】初步掌握财务分析的基本方法与内容。

（一）比较分析法

比较分析按比较对象（和谁比）分为：

- （1）与本企业历史比，称“趋势分析”（也称纵向分析）。
- （2）与同类企业比，称“横向比较分析”。
- （3）与计划预算比，称“预算差异分析”。

（二）因素分析法

三、教材解读

含义	依据分析指标与其驱动因素的关系，从数量上确定各因素对分析指标影响方向 and 影响程度的一种分析方法。
方法运用	<p>（1）连环替代法</p> <p>设 $F=A \times B \times C$ 基数（可以为：计划、上年、同行业先进水平）</p> <p>$F_0=A_0 \times B_0 \times C_0$</p> <p>实际 $F_1=A_1 \times B_1 \times C_1$</p> <p>基数： $F_0=A_0 \times B_0 \times C_0$ （1）</p> <p>替换 A 因素： $A_1 \times B_0 \times C_0$ （2）</p> <p>替换 B 因素： $A_1 \times B_1 \times C_0$ （3）</p> <p>替换 C 因素： $A_1 \times B_1 \times C_1$ （4）</p> <p>（2）-（1）即为 A 因素变动对 F 指标的影响</p> <p>（3）-（2）即为 B 因素变动对 F 指标的影响</p> <p>（4）-（3）即为 C 因素变动对 F 指标的影响</p>

三、教材解读

应注意的问题	<p>1. 因素分解的关联性；</p> <p>2. 因素替代的顺序性；</p> <p>3. 顺序替代的连环性；</p> <p>4. 计算结果的假定性。</p>
方法运用	<p>（2）差额分析法</p> <p>A 因素变动对 F 指标的影响： $(A_1-A_0) \times B_0 \times C_0$</p> <p>B 因素变动对 F 指标的影响： $A_1 \times (B_1-B_0) \times C_0$</p> <p>C 因素变动对 F 指标的影响： $A_1 \times B_1 \times (C_1-C_0)$</p>

三、

四、教材解读



【知识点 3】财务估价：净现值原理

【要求】净现值是财务管理的核心概念。

净现值=现金流入的现值-现金流出的现值

净现值为正值的项目可以为股东创造价值，净现值为负值的项目会损害股东财富。

1. 现金流量

财务管理强调现金流量，与净利润区别开来。现金净流量是一定期间（或一个项目开始至结束）现金流入和流出的差额，净利润是公司收益的会计计量。

三、教材解读

2. 现值、折现率

（1）现值

由于现金在投资项目开始时流出，而现金流入在未来取得，两者的时间不同。

不同时间的现金是不等值的，这就是“货币的时间价值观念”。为了对不同时点的现金进行比较或运算，必须将它们折算到同一时点。

现值是指把未来现金流量折算为基准时点的价值。基准时点，指目前进行价值评估及决策分析的时间点。

三、教材解读

（2）折现与折现率

折现率：把未来现金流量折算为现值时所使用的一种比率。实质上，折现率是投资者要求的必要报酬率或最低报酬率。在实务中，需要根据价值评估对象及其具体情况，经过估计选择恰当的折现率。

三、教材解读

3. 资本成本

4. 货币时间价值的含义

货币时间价值，是指货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值，也称为资金时间价值。指一定量资金在不同时点上的价值量的差额。

三、教材解读

5. 风险与风险报酬

（1）风险的含义

风险是预期结果的不确定性。风险不仅包括负面效应的不确定性，还包括正面效应的不确定性，也就是危险与机会并存。

要注意区分风险和危险。危险专指负面效应。

三、教材解读

在充分组合的情况下，单个资产的风险对于决策是没有用的，投资人关注的只是投资组合的风险；在投资组合理论出现以后，风险是指投资组合的系统风险。

投资对象的风险具有客观性。

投资人是否去冒风险及冒多大风险，是可以选择的，是主观决定的。

三、教材解读

（2）风险报酬

必要报酬率的高低取决于风险的大小，风险越大要求的必要报酬率越高。投资者由于承担风险进行投资而要求的超过资金使用价值的额外报酬，这种额外报酬称之为风险报酬。

三、教材解读

【知识点 4】注意掌握期权的定义，包括对期权的权利的理解、期权的标的资产、执行价格

与标的资产的到期市场价格的区别。注意掌握期权的分类，尤其是看涨与看跌期权的分类。

【知识点 5】资本结构

【要求】掌握资本结构含义，初步了解资本结构的理论与决策方法。

三、教材解读

【知识点 6】营运资金管理

流动资产中最重要的是货币资金、应收账款。

【知识点 7】成本计算基本概念

初步掌握成本与费用的关系，支出转化为费用的过程、成本计算方法的分类。初步理解作业成本法与传统成本计算的差别，理解标准成本计算的基本内容。

三、教材解读

【知识点 8】管理会计

成本习性、边际贡献、每股收益、息税前利润和盈亏平衡，是基础性的概念，但是对很多知识的掌握非常重要，因此必须非常熟悉。

三、教材解读

1. 成本习性的概念

成本习性是指在一定范围内，成本总额（一般指的是与经营有关的成本）与业务量之间在数量上的依存关系。

2. 成本按习性分类

边际贡献、息税前利润和每股收益及其计算

息税前利润与盈亏平衡分析

息税前利润（EBIT）= $P \times Q - V \times Q - F$

四、授课安排

1. 不会超出教材

2. 会运用大量的经典案例

使抽象问题具体化，复杂问题简单化，难点问题容易化，使考生们能够快速建立知识体系。尽量用一些通俗的语言、诙谐的表达方式、接地气的说法把教材中晦涩难懂、高大上的理论与知识点说明白和清楚，减轻同学们的理解和思维压力。

四、授课安排

3. 归纳、总结、分类

对于众多的公式，采用总结、归纳、分类的方法，尽量做到“以一招应多招”的效果。

五、备考方法

（一）客观题

1. 客观题覆盖面广，要求按照教材的内容全面复习、掌握；
2. 研究历年试题，把握出题规律。

五、备考方法

（二）主观题

1. 尽量弄明白公式的来龙去脉；
2. 认真研读教材的例题和历年考题，并注意归纳总结；
3. 必须做适量的练习题和模拟考试题；
4. 注意考点之间联系，为做跨章节计算分析题和综合题打下良好的基础。

五、备考方法

（三）应对机考

1. 提前熟悉机考的界面。

2. 平时练习时，尽量多在计算机上读题、答题，逐步适应机考的形式。

LAI XUE .COM 来学网-未来因学而变