

第一部分 考情分析

Y





T

C



一、各章分值比重及难易程度

章节	近年平均分比重	主要考查题型	难易度
第1章	2%	单选题、多选题	低
第2章	8%	单选题、多选题、计算分析题、综合题	高
第3章	3%	单选题、多选题	中
第4章	6%	单选题、多选题、计算分析题	中
第5章	9%	单选题、多选题、计算分析题、综合题	高
第6章	4%	单选题、多选题、计算分析题	中
第7章	5%	单选题、多选题、计算分析题	高
第8章	6%	单选题、多选题、计算分析题、综合题	高
第9章	4%	单选题、多选题、计算分析题	中
第10章	5%	单选题、多选题、计算分析题	中
第11章	4%	单选题、多选题	低
第12章	5%	单选题、多选题、计算分析题	中
第13章	8%	单选题、多选题、计算分析题	高
第14章	4%	单选题、多选题、计算分析题	中
第15章	4%	单选题、多选题、计算分析题	中
第16章	8%	单选题、多选题、计算分析题	中
第17章	5%	单选题、多选题、计算分析题	中
第18章	5%	单选题、多选题、计算分析题	中
第19章	3%	单选题、多选题	低
第20章	2%	单选题、多选题	低

二、近八年(2013—2020年)计算分析题、综合题精析

年份	1	2	3	4	5	6
2013年	权益净利率的计算;因素分析法的运用	债券资本成本的计算;可比公司法估计投资项目资本成本;加权平均资本成本的计算	租赁与自行购买的决策分析	存货经济订货量、保险储备量的计算及决策	直接分配法、交互分配法的计算及优缺点	编制预计的资产负债表和利润表;实体价值和股权价值的计算
2014年	风险调整法;无风险利率的估计及票面利率的计算	相对价值模型:市盈率和市净率模型的计算、修正及优缺点	租赁与自行购买的决策分析	存货经济订货量的计算;外购、自制两种方案的决策	辅助生产费用的交互分配法;逐步结转分步法	权益净利率的计算与分析;易变现率的计算与分析
2015年	管理用财务报表的计算与分析	期权的计算;风险中性原理;期权组合净损益分析	成本计算;逐步综合结转分步法以及成本还原	本量利分析的计算;经营杠杆系数	加权平均资本成本的计算;经济增加值的计算及优缺点	项目现金流量的计算与分析;最大最小法和敏感程度法的运用
2016年	权益净利率的计算与分析;因素分析法	债券的计算与分析	期权组合的计算与分析	成本计算:约当产量法;定额比例法的计算等	本量利的计算与分析	加权平均资本的计算;项目现金流量及折现、最大最小法的运用
2017年	税前债务资本成本的估计;不考虑发行费用的普通股资本成本估计;加权平均资本成本的计算方法	用销售百分比法测算融资总需求和外部融资需求;预计资产负债表和预计利润表的编制	租赁与自行购买的决策分析	平行结转分步法;联产品和副产品的成本分配	现金预算表的编制	约束资源最优利用决策;多种情况下的保本分析;利润敏感性分析
2018年	投资项目现金流量的估计;净现值和现值指数的计算及应用	管理用财务报表的编制;权益净利率的计算;因素分析法	股利折现模型;期权投资组合净损益的计算	品种法;分批法;作业成本法的计算	现金预算表的编制	约束资源最优利用的决策;每股收益无差别点的决策分析;杠杆系数的计算

续表

年份	1	2	3	4	5	6
2019年	各股利政策下股利支付率的计算; 股利政策的优缺点	投资项目现金流量的估计; 净现值、等额年金的计算	企业价值评估方法的应用	标准成本的计算及差异分析; 部门可控边际贡献的计算	税前投资报酬率、经营杠杆系数的相关计算	财务指标、资本成本的计算; 筹资方案的判断
2020年	副产品的定义和分类; 副产品的分类方法; 编制产品计算单	计算该项目的动态投资回收期; 分别用净现值法和动态投资回收期法判断项目是否可行	计算设备租赁相对于购置的差额现金流量及其净现值; 判断企业应该选择何种方法	计算零件的经济订货量、年订货次数、与批量相关的年存货总成本。计量不同保险储备量的年相关总成本, 并确定最佳保险储备量	计算边际贡献总额、固定成本总额、营业利润; 分别计算平均每人边际贡献、盈亏临界点游客人次、安全边际率、目标利润	编制管理用的资产负债表和利润表; 预测以后年度净经营资产周转率、税后经营净利率; 采用资本资产定价模型, 估计公司的股权资本成本; 按照目标资本结构, 估计公司的加权平均资本成本; 计算公司实体现金流量, 并采用实体现金流量折现, 估计公司实体价值

三、2021年计算分析题、综合题预测

	可能涉及范围	2021年预测星级	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	财务报表分析及应用	★★★★★	★	★	★	★	★	★	★	★
2	筹资管理	★★★★★	★	★	★	★	★	★	★	★
3	投资管理	★★★★★	★	★	★	★	★	★	★	★
4	营运资金管理	★★★	★	★						★
5	成本计算	★★★★★	★	★	★	★	★	★	★	★
6	本量利分析和短期经营决策	★★★★★		★	★	★			★	★
7	全面预算	★★★					★	★		
8	责任会计	★★★			★				★	

第二部分 专题讲解

Y





T

C



Z 专题一

财务管理基本原理

/ 考点梳理 /

Y 押题点 1 企业组织形式

一、个人独资企业

个人独资企业由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担**无限责任**。

1. 优点

- (1) 创立便捷。
- (2) 维持个人独资企业的**成本较低**。
- (3) 不需要缴纳企业所得税。

2. 缺点

- (1) 业主对企业债务须承担无限责任。
- (2) 企业的存续年限受限于业主的寿命。
- (3) 难以从外部获得大量资本用于经营。

二、合伙企业

合伙企业由合伙人订立合伙协议，共同出资、合伙经营、共享收益，共担风险。普通合伙人对合伙债务承担**无限连带责任**，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

合伙企业具有与个人独资企业类似的特点和约束条件，只是程度不同。

三、公司制企业

公司制企业是依据公司法登记的机构。

1. 优点

- (1) 无限存续。
- (2) 股权可以转让。
- (3) 有限责任。

2. 缺点

- (1) 双重课税(基于股东财富角度)。
- (2) 组建成本高。
- (3) 存在代理问题(经营者可能为了自身利益而伤害所有者利益)。

Y 押题点 2 利益相关者的要求

一、经营者的利益要求与协调

- (1) 经营者的利益要求：增加报酬、增加闲暇时间、规避风险。
- (2) 经营者为自身利益而背离股东利益的方式：道德风险(懒)和逆向选择(坏)。
- (3) 防止经营者背离股东目标的制度性措施：监督和激励。

二、债权人的利益要求与协调

1. 债权人的利益要求

到期收回本金并获得约定利息。

2. 股东通过经营者为自身利益而伤害债权人利益的方式

- (1) 不经债权人同意，投资于比债权人预期风险更高的新项目。
- (2) 不征得债权人的同意，指使管理当局发行新债，致使旧债券价值下降，使旧债权人蒙受损失。

3. 保护债权人利益的制度性措施

- (1) **限制性条款**。
- (2) 发现公司有侵害其债权意图时，**拒绝进一步合作**。

三、其他利益相关者的利益要求与协调

1. 利益相关者的范围

(1) 广义利益相关者：一切与企业决策有利益关系的人，包括：股东、债权人、顾客、供应商、社区、工会、经营者、员工等。

(2) 狭义利益相关者：除股东、债权人和经营者之外，对企业现金流量有潜在索偿权的人。

2. 股东与其他利益相关者的关系及其协调

(1) 合同利益相关者：包括客户、供应商、员工，与企业之间存在法律关系，受到合同约束，通过立法调节，企业只要遵守合同就可以基本满足合同利益相关者的要求，此外，还需要道德规范的约束。

(2) 非合同利益相关者：包括社区居民、其他群体，享受的法律保护低于合同利益相关者，受公司社会责任政策的影响。

Y 押题点 3 金融市场的类型

1. 货币市场(≤ 1 年)和资本市场(> 1 年)
2. 债务市场和股权市场
3. 一级市场和二级市场
4. 场内交易市场和场外交易市场

Y 押题点 4 资本市场效率

一、弱式有效市场

1. 信息含量

历史信息。

2. 弱式有效市场的检验方法

(1) 随机游走模型。

(2) 过滤检验法。

3. 交易策略

技术分析无效。

4. 结论

(1) 如果通过历史信息能获得超额收益，达不到弱式有效市场，属于无效市场。

(2) 如果通过历史信息不能获得超额收益，至少是弱式有效市场。

二、半强式有效市场

1. 信息含量

历史信息和公开信息。

2. 半强式有效市场的检验方法

(1) 事件研究法。

(2) 投资基金表现研究法。

3. 交易策略

技术分析无效、估值模型无效、基本面分析无效。

4. 结论

(1) 如果通过历史信息 and 公开信息能获得超额收益，达不到半强式有效市场。

(2) 如果通过历史信息 and 公开信息不能获得超额收益，至少是半强式有效市场。

三、强式有效市场

1. 信息含量

历史信息、公开信息和内部信息。

2. 强式有效市场的检验方法

内幕交易。

3. 交易策略

技术分析无效、估值模型无效、基本面分析无效、内幕交易无效。

4. 结论

(1) 如果通过历史信息、公开信息和内部信息能获得超额收益，达不到强式有效市场。

(2) 如果通过历史信息、公开信息和内部信息不能获得超额收益，是强式有效市场。

/ 专项突破 /

■ 客观题专项突破

一、单项选择题

1. 下列各项中,属于资本市场工具的是()。
A. 商业票据
B. 短期国债
C. 公司债券
D. 银行承兑汇票
2. 如果投资基金经理根据公开信息选择股票,投资基金的平均业绩与市场整体收益大体一致,说明该资本市场至少是()。
A. 弱式有效
B. 半强式有效
C. 完全无效
D. 强式有效
3. 如果当前资本市场弱式有效,下列说法正确的是()。
A. 投资者不能通过投资证券获取超额收益
B. 投资者不能通过获取证券非公开信息进行投资获取超额收益
C. 投资者不能通过分析证券历史信息进行投资获取超额收益
D. 投资者不能通过分析证券公开信息进行投资获取超额收益

二、多项选择题

1. 与个人独资企业相比,公司制企业的特点有()。
A. 存续年限受制于发起人的寿命
B. 容易从资本市场筹集资金
C. 以出资额为限承担有限责任
D. 不存在双重课税
2. 在有效资本市场上,管理者可以通过()。
A. 财务决策增加公司价值从而提升股票价格
B. 从事利率、外汇等金融产品的投资交易获取超额利润
C. 关注公司股价对公司决策的反映而获得有益信息
D. 改变会计方法增加会计盈利从而提升股票价格
3. 公司的下列行为中,可能损害债权人利益的有()。
A. 提高股利支付率
B. 加大为其他企业提供的担保
C. 加大高风险投资比例
D. 提高资产负债率
4. 为防止经营者背离股东目标,股东可以采取的措施有()。
A. 对经营者实行固定年薪制
B. 给予经营者股票期权奖励
C. 要求经营者定期披露信息
D. 聘请注册会计师审计财务报告

■ 客观题专项突破参考答案及解析

一、单项选择题

1. C 【解析】资本市场指的是期限在 1 年以上的金融工具交易市场。资本市场的工具包括股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款等。选项 C 是答案。选项 ABD 属于货币市场工具。
2. B 【解析】半强式有效资本市场的价格不仅反映历史信息，还能反映所有的公开信息。
3. C 【解析】弱式有效资本市场，是股价只反映历史信息的市场，所以投资者不能通过分析证券历史信息进行投资获取超额收益。

二、多项选择题

1. BC 【解析】公司制企业的优点：①无限存续；②股权可以转让；③有限责任。正是由于公司具有以上三个优点，其更容易在资本市场上筹集到资本。公司制企业的缺点：①双重课税；②组建成本高；③存在代理问题。
2. AC 【解析】所谓“有效资本市场”是指市场上的价格能够同步地、完全地反映全部的可用信息。在有效资本市场上，管理者不能通过改变会计方法提升股票价格，因此，选项 D 不是答案；管理者不能通过金融投机获利，因此选项 B 不是答案。在有效资本市场中，财务决策会改变企业的经营和财务状况，而企业状况会及时被市场价格所反映，因此关注自己公司的股价是有益的，选项 AC 是本题答案。
3. ABCD 【解析】损害债权人利益指的是导致债权人无法按期收回本金和利息的可能性增加，所以选项 ABCD 都是答案。
4. BCD 【解析】为了防止经营者背离股东目标，一般有两种方式：监督和激励。选项 B 属于激励措施，选项 CD 属于监督措施。

Z 专题二

财务报表分析及其应用

/ 考点梳理 /

Y 押题点 财务比率、管理用财务报表分析

一、基本财务比率分析

(一) 短期偿债能力比率

营运资本 = 流动资产 - 流动负债 = 长期资本 - 长期资产

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

现金比率 = 货币资金 / 流动负债