2026 年中级《财务管理》易错易混知识点和经典例题

一、个人独资企业、合伙企业和公司制企业

组织形式	优点	缺点	记忆方法
个人独资企业	创立容易、经营灵活、不缴纳企业所得税	投资者（业主）承担无限责任；难以从外部筹集大量资金；所有权转让困难；企业生命有限	无限
合伙企业	优缺点与个人独资企业类似；所有权转让需取得其他合伙人同意，甚至需要修改合伙协议		普通合伙人对企业债务承担无限连带责任
公司制企业	容易转让所有权；有限债务责任；无限存续；融资渠道多；融资渠道多	组建成本高；存在委托代理问题（经营者代替股东对企业进行经营管理）；双重课税（企业所得税和个人所得税）	有限，双重课税

经典例题

1.【单选题】（2020 年）与个人独资企业相比，下列各项中属于公司制企业特点的是（ ）。

A. 企业所有者承担无限债务责任

B. 企业可以无限存续

C. 企业融资渠道较少

D. 企业所有权转移困难

【答案】B

【解析】公司制企业的优点：（1）容易转让所有权。（2）有限债务责任。（3）公司制企业可以无限存续，一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。（4）公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。公司制企业的缺点：（1）组建公司的成本高。（2）存在委托代理问题。（3）双重课税。

2.【单选题】（2022 年）下列各项中，不属于公司制企业缺点的是（ ）。

A. 导致双重课税

B. 组建公司的成本高

C. 存在委托代理问题

新浪微博@正保会计网校

D.股东须承担无限连带责任

【答案】D

【解析】公司债务是法人的债务，不是股东的债务。股东对公司承担的责任以其出资额为限。当公司资产不足以偿还其所欠债务时，股东无需承担连带清偿责任。

3.【判断题】（2021 年）相对于个人独资与合伙企业，公司制企业受政府监管较为宽松。（ ）

【答案】×

【解析】《公司法》对于设立公司制企业的要求比设立独资或合伙企业复杂，并且需要提交一系列法律文件，花费的时间较长。公司成立后，政府对其监管比较严格，需要定期提交各种报告。

二、相关系数和β系数

类别	内容	记忆方法
β系数	β为1时，该资产的收益率与市场平均收益率呈同方向、同比例的变化。该资产所含的系统风险与市场组合的风险一致； β＜1时，该资产收益率的变动幅度小于市场组合收益率的变动幅度，所含的系统风险小于市场组合的风险（比如，如果一项资产β系数为0.5，表明其收益率的变化与市场组合收益率变化同向，波动幅度是市场组合的一半）； β＞1时，该资产收益率的变动幅度大于市场组合收益率的变动幅度，所含的系统风险大于市场组合风险（比如，如果一项资产β系数为2，表明这种资产收益率波动幅度为市场组合收益率波动幅度的两倍）	反映风险
相关系数	相关系数反映两项资产收益率的相关程度； 相关系数＞0，两项资产收益率正相关，两项资产收益率变动方向一致； 相关系数＝＋1，两项资产收益率完全正相关，两项资产收益率变化方向和变化幅度完全相同； 相关系数＜0，两项资产收益率负相关，两项资产收益率变动方向相反； 相关系数＝－1，两项资产收益率完全负相关，两项资产收益率变化方向相反、变化幅度相同	反映收益率的相关程度，不反映风险

经典例题

1.【单选题】（2020 年）关于两种证券组合的风险，下列表述正确的是（ ）。

新浪微博@正保会计网校

A.若两种证券收益率的相关系数为－1，该证券组合无法分散风险

B.若两种证券收益率的相关系数为 0，该证券组合能够分散全部风险

C.若两种证券收益率的相关系数为－0.5，该证券组合能够分散部分风险

D.若两种证券收益率的相关系数为 1，该证券组合能够分散全部风险

【答案】C

【解析】若两种证券收益率的相关系数为 1，表明它们的收益率变化方向和幅度完全相同，所以，该证券组合不能降低任何风险，选项 D 的说法不正确。只有在相关系数小于 1 的情况下，两种证券构成的组合才能分散风险，在相关系数为－1 时，能够最大限度地分散风险，所以，选项 C 的说法正确，选项 A、B 的说法不正确。

2.【判断题】（2022 年）证券资产组合的 β 系数不仅受组合中各单项资产 β 系数的影响，还会受到各种资产价值在证券资产组合中所占比例的影响。（ ）

【答案】√

【解析】证券资产组合的 β 系数等于组合中各单项资产 β 系数的加权平均数，权数为各种资产价值在证券资产组合中所占比例。

3.【单选题】（2025 年）现有证券 X 和证券 Y 组成的投资组合，下列情况中，该组合风险低于两种证券风险加权平均值的有（ ）。

A.X 和 Y 证券收益率的相关系数为 1

B.X 和 Y 证券收益率的相关系数为-1

C.X 和 Y 证券收益率的相关系数为-0.3

D.X 和 Y 证券收益率的相关系数为 0

【正确答案】BCD

【答案解析】根据两项证券资产组合收益率的方差公式可知，当两种证券收益率的相关系数为 1 时，组合的标准差等于单项资产标准差的加权平均数，即组合风险等于两种证券风险加权平均值。只要两种证券收益率的相关系数小于 1，组合风险就低于两种证券风险加权平均值。所以，本题答案为 BCD。

三、新产品研究开发费用和新产品研制费

项目	内容	记忆方法
新产品研究开发费用	如研发活动中支出的技术图书资料费、资料翻译费、会议费、差旅费、办公费、外事费、研发人员培训费、培养费、专家咨询费、高	研究开发

新浪微博@正保会计网校

	新科技研发保险费用等，属于酌量性固定成本	
新产品研制费	如研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用等，属于酌量性变动成本	研制费

经典例题

1.【单选题】（2021年）下列属于技术性变动成本的是（ ）。

A.生产设备的主要零部件

B.加班工资

C.销售佣金

D.按销量支付的专利使用费

【答案】A

【解析】技术性变动成本也称约束性变动成本，是指由技术或设计关系所决定的变动成本。如生产一台汽车需要耗用一台引擎、一个底盘和若干轮胎等，这种成本只要生产就必然会发生，若不生产，则不会发生。生产工人的加班工资、按销售收入的一定百分比支付的销售佣金和按销量支付的专利使用费属于酌量性变动成本。

2.【单选题】（2021年）公司年末对下一年研发支出作预算，成本习性上属于（ ）。

A.酌量性固定成本

B.约束性固定成本

C.技术性变动成本

D.酌量性变动成本

【正确答案】A

【答案解析】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。例如，广告费、职工培训费、新产品研究开发费用（如研发活动中支出的技术图书资料费、资料翻译费、会议费、差旅费、办公费、外事费、研发人员培训费、培养费、专家咨询费、高新科技研发保险费用等）。

3.【多选题】（2018年）下列各项中，一般属于酌量性固定成本的有（ ）。

A.新产品研发费

B.广告费

C.职工培训费

D.设备折旧费

【答案】ABC

新浪微博@正保会计网校

【解析】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。例如：广告费、职工培训费、新产品研究开发费用等。选项 D 属于约束性固定成本。

【提示】新产品研究开发费用是新产品研发出来之前发生的费用，是否成功不知道。比如疫苗，前期投入临床研究费用 1 个亿，这是酌量性固定成本，例如研发活动中的会议费、差旅费、办公费等。

现在疫苗研发成功，准备先生产 2 亿人的疫苗，这时候制造疫苗的费用是新产品研制费，与研制疫苗的数量有关，属于酌量性变动成本，例如研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用。

新产品研究开发费用同新产品研制费不同，前者是研制成功前的费用，属于酌量性固定成本，后者是研制成功后与产量相关的生产费用，是酌量性变动成本。

四、现金余缺和现金余额

项目	内容	记忆方法
现金余缺	现金余缺＝期初现金余额＋现金收入－现金支出	余缺在前
现金余额	期末现金余额＝现金余缺＋现金筹措－现金运用	余额在后

经典例题

1.【单选题】（2024 年）某企业在编制资金预算时，每个季度末的理想现金余额为 10000 元，若余额不足则在当季度初向银行借款、借款金额要求为 1000 元的整数倍，借款年利率为 8%，在每季度末支付归属于该季度的借款利息，假设第二季度末不存在银行借款，第三季度末现金余缺为-58570 元，则第三季度初应向银行借款金额为（ ）。

A. 70000 元

B. 59000 元

C. 69000 元

D. 58000 元

【正确答案】A

【答案解析】设第三季度初向银行借款金额为 x 元，-58570+x-x×8%/4≥10000，解得：x≥69969.39（元），借款金额要求为 1000 元的整数倍，因此借款金额为 70000 元。

2.【计算分析题】（2018 年）甲公司编制资金预算的相关资料如下：

资料一：甲公司预计 2018 年每季度的销售收入中，有 70%在本季度收到现金，30%在下一季度收到现金，不存在坏账。2017 年末应收账款余额为零。不考虑增值税及其他因素的影响。

资料二：甲公司 2018 年各季度的资金预算如下表所示：

新浪微博@正保会计网校

甲公司 2018 年各季度资金预算　　单位：万元

季度	一	二	三	四
期初现金余额	500	（B）	1088	1090
预计销售收入	2000	3000	4000	3500
现金收入	（A）	2700	（C）	3650
现金支出	1500	*	3650	1540
现金余缺	*	－700	*	（D）
向银行借款	*	*	*	*
归还银行借款及利息	*	*	*	*
期末现金金额	1000	*	*	*

注：表内的“*”为省略的数值。

要求：

（1）计算 2018 年末预计应收账款余额。

（2）确定上表中字母代表的数值（不需要列示计算过程）。

【答案】

（1）2018 年末与第四季度末是同一个时点，所以计算 2018 年末预计应收账款余额也就是计算第四季度末预计应收账款余额。根据题目条件：70%在本季度收到现金，30%在下一季度收到现金，不存在坏账，第四季度销售收入未收回的部分形成应收账款，所以 2018 年末预计应收账款＝3500×30%＝1050（万元）。

（2）现金收入的主要来源是销货取得的现金收入，根据题目条件：70%在本季度收到现金，30%在下一季度收到现金，题目未给出上年的销售收入，所以默认上年销售收入是 0，所以 A＝2000×70%＝1400（万元）。

第二季度的期初现金余额＝第一季度的期末现金余额，所以 B＝1000（万元）。

C 表示第三季度的现金收入，根据题目条件：70%在本季度收到现金，30%在下一季度收到现金，那么第三季度的现金收入＝第二季度的销售收入×30%＋第三季度的销售收入×70%＝3000×30%＋4000×70%＝3700（万元）。

D＝现金余缺＝期初现金余额＋现金收入－现金支出＝1090＋3650－1540＝3200（万元）

五、优先股的特点

新浪微博@正保会计网校

类别	内容	记忆方法
给股份公司带来一定的财务风险	与股权筹资相比，优先股增加了公司的财务风险	股权
降低公司财务风险	与债务筹资相比，优先股有利于降低公司财务风险	债务

经典例题

1.【判断题】（2022 年）优先股股东在股东会上没有表决权，但在重大经营管理决策上与普通股股东具有同样的权利。（ ）

【答案】×

【解析】优先股股东一般没有选举权和被选举权，对股份公司的重大经营事项无表决权。仅在股东会表决与优先股股东自身利益直接相关的特定事项时，具有有限表决权，例如，修改公司章程中与优先股股东利益相关的事项条款时，优先股股东有表决权。

2.【单选题】（2019 年）与普通股筹资相比，下列属于优先股筹资优点的是（ ）。

A.有利于降低公司财务风险

B.优先股股息可以抵减所得税

C.有利于保障普通股股东的控制权

D.有利于减轻公司现金支付的财务压力

【答案】C

【解析】优先股筹资的优点：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（选项 C 说法正确）；④有利于降低公司财务风险。优先股筹资的缺点：可能给股份公司带来一定的财务压力（选项 D 的说法不正确）；降低公司财务风险是与债券筹资相比的优点，选项 A 说法不正确；优先股股息是由净利润分配得到的，不能抵减所得税，选项 B 的说法不正确。

六、年金净流量和年金成本

项目	内容	记忆方法
年金净流量	年金净流量＝净现值/年金现值系数	流入总现值
年金成本	年金成本＝现金流出总现值/年金现值系数	流出总现值

经典例题

1.【单选题】（2022 年）在项目投资决策中，下列关于年金净流量法的表述错误的是（ ）。

新浪微博@正保会计网校

A.年金净流量等于投资项目的现金净流量总现值除以年金现值系数

B.年金净流量大于零时，单一投资方案可行

C.年金净流量法适用于寿命不同的互斥投资方案决策

D.当各投资方案寿命期不同时，年金净流量法与净现值决策结果是一样的

【答案】D

【解析】年金净流量＝净现值/年金现值系数，所以，当各投资方案寿命期不同时，年金净流量法与净现值决策结果是不一样的，选项D的说法不正确。

2.【多选题】（2017年）运用年金成本法对设备重置方案进行决策时，应考虑的现金流量有（　）。

A.旧设备年营运成本

B.旧设备残值变价收入

C.旧设备的初始购置成本

D.旧设备目前的变现价值

【答案】ABD

【解析】旧设备的初始购置成本是沉没成本，不用考虑。

七、D_0和D_1的区分

（1）“D_0”指的是最近已经发放的股利。

“D_0”的常见叫法包括“最近支付的股利”、“刚刚支付的每股股利”、“最近一次发放的股利”、“上年的每股股利”、“去年的每股股利”、“刚刚发放的股利”、“最近刚发的股利”、“今年发放的股利”。

（2）“D_1”指的是预计要发放的第一期股利。

“D_1”常见的叫法包括“本年将要派发的股利”、“今年将要派发的股利”、“本年将要发放的股利”、“今年将要发放的股利”、“预计第一年的每股股利”、“第一年预期股利”、“预计的本年股利”、“本年的股利”、“今年的股利”、“一年后的股利”、“第一年的股利”。

（3）“D_0”和“D_1”的本质区别是：与D_0对应的股利“已经支付”，而与D_1对应的股利“还未支付”。

经典例题

1.【单选题】（2025年）假定李某准备购买A公司的股票，打算长期持有，要求达到10%的收益率。A公司已经发放的每股股利为0.8元，预计未来2年股利以13%的速度增长，之后以8%的速度转入正常增长，则A公司的股票价值为（　）元。已知：（P/F，10%，1）＝0.9091，（P/F，10%，2）＝0.8264。

新浪微博@正保会计网校

A.51.81

B.47.25

C.56.83

D.43.88

【正确答案】B

【答案解析】A公司的股票价值＝0.8×（1＋13%）×（P/F，10%，1）＋0.8×（1＋13%）^{2}×（P/F，10%，2）＋0.8×（1＋13%）^{2}×（1＋8%）/(10%－8%)×（P/F，10%，2）＝0.8×1.13×0.9091＋0.8×1.13×1.13×0.8264＋0.8×1.13×1.13×（1＋8%）/(10%－8%)×0.8264＝47.25（元）

2.【单选题】（2022年）某公司各年股利增长率保持5%不变，预计下一年股利（D_1）为每股5元，若投资者要求达到的收益率为10%，根据股票估价模型的固定增长模式，该股票的价值为（　）元。

A.50

B.52.5

C.100

D.105

【正确答案】C

【答案解析】该股票的价值＝5/（10%－5%）＝100（元）

3.【单选题】（2020年）假设投资者要求达到10%的收益率，某公司当期每股股利（D_0）为0.5元，预计股利增长率为5%，则该公司股票的价值为（　）元。

A.5.25

B.10.5

C.5

D.10

【答案】B

【解析】根据题意可知，本题应该按照固定增长模式$V_s=D_0\times(1+g)/(R_s-g)$估计股票价值，由于$D_0$＝0.5，g＝5%，$R_s$＝10%，所以，该公司股票的价值＝0.5×（1＋5%）/（10%－5%）＝10.5（元）。

八、确定目标现金余额的成本模型、存货模型和随机模型

项目	内容	记忆方法

新浪微博@正保会计网校

成本分析模型	机会成本、管理成本、短缺成本	三种
存货模型	机会成本、交易成本	两种
随机模型	机会成本、交易成本	两种

经典例题

1.【判断题】（2020 年）在确定目标现金余额时，无论成本模型还是存货模型，都需要考虑持有现金的机会成本。（ ）

【答案】√

【解析】成本模型需要考虑的成本有机会成本、管理成本和短缺成本。存货模型需要考虑的成本有机会成本和交易成本。所以两种模型都需要考虑持有现金的机会成本。

2.【单选题】（2019 年）在利用成本模型进行最佳现金持有量决策时，下列成本因素中没有考虑在内的是（ ）。

A.交易成本

B.短缺成本

C.管理成本

D.机会成本

【答案】A

【解析】成本模型考虑的现金持有成本包括机会成本、管理成本和短缺成本。在存货模型和随机模型中考虑了交易成本。

九、增值作业 VS 非增值作业

类别	内容	记忆方法
增值作业	是那些顾客认为可以增加其购买的产品或服务的有用性，有必要保留在企业中的作业。 一项作业必须同时满足下列三个条件才可断定为增值作业： （1）该作业导致了状态的改变； （2）该状态的变化不能由其他作业来完成； （3）该作业使其他作业得以进行	状态的改变

新浪微博@正保会计网校

非增值作业	是指即便消除也不会影响产品对顾客服务的潜能，不必要的或可消除的作业。如果一项作业不能同时满足增值作业的三个条件，就可断定其为非增值作业	可有可无

经典例题

1.【多选题】（2023 年）基于作业成本法判定一项作业为增值作业须同时满足条件有（ ）。

A.该作业为重复作业

B.该作业使其他作业得以运行

C.该作业导致了状态的改变

D.该作业导致状态的变化不能由其他作业来完成

【正确答案】BCD

【答案解析】所谓增值作业，是指那些顾客认为可以增加其购买的产品或服务的有用性，有必要保留在企业中的作业。一项作业必须同时满足下列三个条件才可断定为增值作业：（1）该作业导致了状态的改变；（2）该状态的变化不能由其他作业来完成；（3）该作业使其他作业得以进行。

2.【单选题】（2020 年）在作业成本法下，划分增值作业与非增值作业的主要依据是（ ）。

A.是否有助于提高产品质量

B.是否有助于增加产品功能

C.是否有助于提升企业技能

D.是否有助于增加顾客价值

【答案】D

【解析】按照对顾客价值的贡献，作业可以分为增值作业和非增值作业。

十、股票股利和股票分割

异同	股票股利	股票分割
相同点	（1）普通股股数增加； （2）持股比例不变； （3）资产、负债、股东权益总额不变，资本结构不变； （4）每股市价下降，每股收益下降，每股净资产下降	
不同点	每股面值不变	每股面值变小

新浪微博@正保会计网校

	股东权益结构变化	股东权益结构不变
	属于股利支付方式	不属于股利支付方式

经典例题

1.【单选题】（2022 年）关于股票分割和股票股利，下列说法正确的是（ ）。

A.均会改变股票面值

B.均会增加股份数量

C.均会增加股东权益总额

D.均会改变股东权益的结构

【答案】B

【解析】股票股利不会改变股票面值，股票分割和股票股利均不会增加股东权益总额，股票分割不会改变股东权益的结构。

2.【单选题】（2021 年）下列关于股票分割表述中，正确的是（ ）。

A.会引起所有者权益内部结构变化

B.不会引起发行在外的股票总数变化

C.会引起股票面值变化

D.会引起所有者权益总额变化

【正确答案】C

【答案解析】股票分割，又称拆股，即将一股股票拆分成多股股票的行为。股票分割一般只会增加发行在外的股票总数，但不会对公司的资本结构产生任何影响。股票分割之后，股东权益总额及其内部结构都不会发生任何变化，变化的只是股票面值，选项 A 与选项 D 的表述不正确，选项 C 的表述是正确的。股票分割会增加发行在外的股票总数，选项 B 的表述不正确。

新浪微博@正保会计网校