

注册会计师

财务成本管理

考点强化班

第十三章 产品成本法

- 考点 1：制造成本与非制造成本。1. 制造成本：包括直接材料成本、直接人工成本和制造费用三项；2. 非制造成本包括销售费用、管理费用和财务费用
- 考点 2：产品成本与期间成本。依据费用的发生与产品的关系可将费用划分为产品成本和期间成本。
- 考点 3：基本生产费用的归集和分配。间接费用分配率=待分配的间接费用/各个分配对象的分配标准合计，某分配对象应分配的间接费用=间接费用分配率×某分配对象的分配标准
- 考点 4：辅助生产费用的归集和分配。1. 直接分配法；2. 交互分配法
- 考点 5：完工产品和在产品的成本分配。1. 倒挤法（不计算在产品成本，月末在产品数量很少的情况；在产品成本按年初数固定计算，月末在产品数量很少，或者在产品数量虽大但各月之间在产品数量变动不大的情况；在产品成本按所耗原材料费用计算，原材料费用在产品成本中占比重较大，而且原材料在生产开始时一次投入；在产品成本按定额成本计算，月末在产品数量稳定或者数量较少，有比较准确的定额资料）；2. 分配法（约当产量法，按定额比例分配成本）
- 考点 6：联产品加工成本的分配。1. 分离点售价法；2. 可变现净值法；3. 实物数量法
- 考点 7：产品成本计算的三种基本方法的比较（适用范围举例）
- 考点 8：产品成本计算的分步法。综合结转分步法（需成本还原），分项结转分步法（不需成本还原），平行结转分步法（不需成本还原）。
- 广义在产品包括本步骤在产品，和本步骤已完工但未最终完工的所有后续仍需继续加工的在产品、半成品。
- 考点 9：分步法的比较（详见讲义）。

核心考点自我评估

考点	评估	备注
产品成本的归集和分配方法		
不同产品成本计算方法的对比		
逐步结转分步法和平行结转分步法		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第十四章 标准成本法

- 考点 1：标准成本的种类。1. 按其制定所根据的生产技术和经营管理水平，分为理想标准成本和正常标准成本。2. 按其适用期，分为现行标准成本和基本标准成本。
- 考点 2：变动成本的差异分析。成本差异=实际成本-标准成本，价差=实际数量×（实际价格-标准价格），量差=（实际数量-标准数量）×标准价格（顾名思义找方向，标价实量来补充，一切从实际出发）
- 考点 3：固定制造费用的差异分析。二因素分析法，三因素分析法（固预实标，耗闲效能）

核心考点自我评估

考点	评估	备注
标准成本的种类		
标准成本差异分析		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第十五章 作业成本法

考点 1：作业成本库的设计。单位级作业成本库；批次级作业成本库；品种级（产品级）作业成本库；生产维持级作业成本库（考举例）

考点 2：作业成本动因的种类。业务动因；持续动因；强度动因

考点 3：增值作业与非增值作业的划分

考点 4：作业成本法优点。1. 成本计算更准确；2. 成本控制与成本管理更有效；3. 为战略管理提供信息支持

考点 5：作业成本法的局限性。不利于对外财务报告；不利于管理控制；成本动因确定困难；开发维护费用高。

考点 6：作业成本法的适用情景条件。企业生产自动化程度较高、直接人工比较少，企业的作业流程比较清晰、企业相关业务数据完备而且可获得、企业信息化基础工作较好、易产生成本扭曲并且准确的成本信息具有较大价值时，适宜采用作业成本法。

核心考点自我评估

考点	评估	备注
作业成本法的特点		
计算原理		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第十六章 本量利分析

考点 1：混合成本的分解。1. 回归直线法；2. 工业工程法

考点 2：变动成本法。产品成本只包括直接材料、直接人工和变动制造费用，固定制造费用和非生产成本全部作为期间费用

考点 3：本量利分析基本模型的相关假设。1. 相关范围假设；2. 模型线性假设；3. 产销平衡假设；4. 品种结构不变假设

考点 4：基本的关系方程式。息税前利润=单价×销量-单位变动成本×销量-固定成本。变动成本率+边际贡献率=1

考点 5：保本分析。保本量=固定成本/单位边际贡献；盈亏临界点作业率+安全边际率=1

考点 6：安全边际与利润的关系。销售息税前利润率=安全边际率×边际贡献率

考点 7：多品种情况下的保本分析。加权平均法：加权平均边际贡献率=(∑各种产品边际贡献)/(∑各种产品销售收入)，某产品的保本销售额=加权平均保本销售额×某种产品的销售百分比，某产品的保本销售量=该产品的保本销售额/该产品的销售单价

考点 8：保利分析。保利量=(固定成本+目标利润)/(单价-单位变动成本)，保利额=(固定成本+目标利润)/边际贡献率

考点 9：利润敏感分析

核心考点自我评估

考点	评估	备注
成本性态分析		
本量利基本方程		
保本分析		
保利和敏感分析		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第十七章 短期经营决策

考点 1：相关成本。边际成本（产量增加或减少一个单位所引起的成本变动）；机会成本（实行本方案的一种代价，即失去所放弃方案的潜在收益）；重置成本（现时成本或现行成本）；付现成本；可避免成本；可延缓成本；专属成本；差量成本。

考点 2：不相关成本。沉没成本；不可避免成本；不可延缓成本；共同成本

考点 3：生产决策方法的运用。1. 亏损产品是否停产的决策；2. 零部件自制与外购的决策；3. 特殊订单是否接受的

决策；4. 约束资源最优利用的决策；5. 产品是否应进一步深加工的决策

考点 4：有闲置能力条件下的定价方法。定价原则：企业产品的价格应该在变动成本与目标价格之间进行选择。只要价格高于增量成本（即变动成本）企业就可以接受。

考点 5：约束资源最优利用的决策。单位约束资源的边际贡献=单位产品边际贡献/该单位产品耗用的约束资源量。优先安排“单位约束资源边际贡献”最大的方案。

核心考点自我评估

考点	评估	备注
生产决策分析		
产品销售定价的方法		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第十八章 全面预算

考点 1：全面预算的分类。营业预算、投资预算、财务预算

考点 2：全面预算的编制方法。三组各自的优缺点、适用范围

考点 3：销售预算的编制。整个预算的编制起点，也是编制其他有关预算的基础。现金收入=当期现销收入+收回前期的赊销，应收账款。

考点 4：生产预算。唯一实物量，预计生产量=（预计销售量+预计期末产成品存货）-预计期初产成品存货

考点 5：直接材料预算。预计采购数量=（生产需用量+期末存量）-期初存量；应付账款的计算。

考点 6：制造费用预算。需扣除折旧、摊销等非付现成本。

考点 7：产品成本预算。编制基础：是销售预算、生产预算、直接材料预算、直接人工预算和制造费用预算的汇总

考点 8：现金预算（计算）。期初余额+现金收入-现金支出=现金余缺额；现金余缺额+筹措-运用=现金期末余额。

利息的确定：通常借款在期初（或上期期末），还款在本期末

- （1）若规定还款时支付利息：利息=还款额×利息率×借款期限
- （2）若规定每期定期支付利息：利息=（上期末借款余额+本期期初新借款额）×期利息率

核心考点自我评估

考点	评估	备注
不同预算编制方法的特点		
营业预算的编制		
现金预算的编制		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第十九章 责任会计

考点 1：可控成本。1. 可控成本总是针对特定责任中心来说的。2. 区别可控成本和不可控成本，还要考虑成本发生的时间范围。可控成本通常应符合以下三个条件：（1）成本中心有办法知道将发生什么样性质的耗费；（可预测）（2）成本中心有办法计量它的耗费；（可计量）（3）成本中心有办法控制并调节它的耗费。（可控制和调节）

考点 2：制造费用归属和分摊方法。1. 直接计入责任中心，2. 按责任基础分配，3. 按受益基础分配，4. 归入某一个特定的责任中心，5. 不进行分摊

考点 3：利润中心的划分和类型。自然利润中心，人为利润中心

考点 4：利润中心的考核指标。部门边际贡献=部门销售收入-部门变动成本总额；部门可控边际贡献=部门边际贡献-部门可控固定成本；部门税前经营利润=部门可控边际贡献-部门不可控固定成本

考点 6：内部转移价格的种类。1. 市场型内部转移价格；2. 成本型内部转移价格；3. 协商型内部转移价格

考点 7：投资中心的考核指标。1. 部门投资报酬率=部门税前经营利润÷部门平均净经营资产（优缺点）；2. 部门剩余收益=部门税前经营利润-部门平均净经营资产应计报酬=部门税前经营利润-部门平均净经营资产×要求的报酬率（优缺点）

核心考点自我评估

考点	评估	备注
成本中心的考核		
利润中心的考核		
投资中心的考核		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

第二十章 业绩评价

考点 1：不同含义的经济增加值。1. 基本经济增加值；2. 披露的经济增加值（典型的调整项目）；3. 特殊的经济增加值和真实的经济增加值；4. 经济增加值与部门剩余收益的比较

考点 2：披露的经济增加值的调整项目：①研究与开发费用；②战略性投资；③为建立品牌、进入新市场或扩大市场份额发生的费用；④折旧费用。

考点 2：简化的经济增加值。经济增加值=税后净营业利润-资本成本=税后净营业利润-调整后资本×平均资本成本率。税后净营业利润=净利润+（利息支出+研究开发费用调整项）×（1-25%）；调整后资本=平均所有者权益+平均带息负债-平均在建工程

平均资本成本率=债权（税前）资本成本率×平均带息负债/（平均带息负债+平均所有者权益）×（1-25%）+股权资本成本率×平均所有者权益/（平均带息负债+平均所有者权益）

考点 3：平衡计分卡的含义。基于企业战略，从财务、客户、内部业务流程、学习与成长四个维度，将战略目标逐层分解转化为具体的、相互平衡的绩效指标体系，并据此进行绩效管理的方法。

考点 4：平衡计分卡的四个维度常用指标。财务维度(投资报酬率、权益净利率、经济增加值、息税前利润、自由现金流量、资产负债率、总资产周转率等)；顾客维度(市场份额、客户满意度、客户获得率、客户保持率、客户获利率、战略客户数量等)；内部业务流程维度(交货及时率、生产负荷率、产品合格率等)；学习和成长维度(新产品开发周期、员工满意度、员工保持率、员工生产率、培训计划完成率等)

考点 5：平衡计分卡的四个平衡。外部与内部的平衡；成果和导致成果出现的驱动因素的平衡；财务和非财务的平衡；短期和长期的平衡

核心考点自我评估

考点	评估	备注
不同经济增加值的含义和计算		
平衡计分卡		

3 分：完全掌握； 2 分：基本掌握； 1 分：需强化

主观题中文字表述题的常考点

加权平均资本成本的计算——权重比较与选择

权重 的 选 择	账面价值 权重	根据企业资产负债表上显示的会计价值来衡量每种资本的比例。 缺点：账面结构反映的是历史的结构，不一定符合未来的状态；账面价值权重会歪曲资本成本
	实际市场 价值权重	根据当前负债和权益的市场价值比例衡量每种资本的比例。 缺点：由于市场价值不断变动，负债和权益的比例也随之变动，计算出的加权平均资本成本数额也是经常变化的
	目标资本 结构权重	指根据按市场价值计量的目标资本结构衡量每种资本要素的比例。 优点：这种方法可以选用平均市场价格，回避证券市场价格变动频繁的不便；可以适用于公司评价未来的资本结构，而不像账面价值权数和实际市场价值权数那样只反映过去和现在的资本结构

现金流量折现模型对比

股利现金流量模型	由于股利分配政策有较大变动，股利现金流量很难预计，所以股利现金流量模型在实务中很少被使用
股权现金流量模型	如果假设企业不保留多余的现金，而将股权现金全部作为股利发放，则股权现金流量等于股利现金流量，股权现金流量模型可以取代股利现金流量模型，避免对股利政策进行估计的麻烦
实体现金流量模型	实务中，大多使用实体现金流量模型，主要由于股权成本受资本结构影响较大，估计起来比较复杂。债务增加，风险上升，股权成本上升，但上升幅度不易测定。加权平均资本成本受资本结构影响较小，比较容易估计。债务成本较低，增加债务比重使加权平均资本成本下降。与此同时，债务增加使风险增加，股权成本上升，使得加权平均资本成本上升。在无税和无交易成本的情况下，两者可以完全抵消；在有税和有交易成本的情况下，债务成本的下降也会大部分被股权成本的上升所抵消，平均资本成本对资本结构变化不敏感，估计起来较容易

相对价值评估模型对比——优缺点与适用性

市盈率模型	优点：①数据容易取得，计算简单，②把价格和收益联系起来，直观地反映投入和产出的关系，③涵盖了风险、增长率、股利支付率的影响，具有很高的综合性；局限性：如果收益是0或负值，失去意义；适用范围：最适合连续盈利的企业。
市净率模型	优点：①极少为负值，可用于大多数企业；②净资产账面价值的数据容易取得、理解；③净资产账面价值比净利稳定，也不易被人为操纵；④如果会计标准合理并且各企业会计政策一致，市净率的变化可以反映企业价值的变化。局限性：①账面价值受会计政策选择的影响，不同的会计标准或会计政策，失去可比性；②固定资产很少的服务性企业和高科技企业，净资产与企业价值的关系不大，其市净率比较没有什么实际意义；③少数企业的净资产是0或负值，市净率没有意义，无法用于比较。适用范围：主要适用于需要拥有大量资产、净资产为正值的企业。
市销率模型	优点：①不会出现负值，对于亏损企业和资不抵债的企业，也可以计算出一个有意义的市销率；②比较稳定、可靠，不容易被操纵；③对价格政策和企业战略变化敏感；局限性：不能反映成本的变化，而成本是影响企业现金流量和价值的重要因素之一；适用范围：用于销售成本率较低的服务类企业，或者销售成本率趋同的传统行业的企业

单一项目投资决策经济指标——优缺点

净现值	①优点：具有广泛适用性，理论上也更完善 ②缺点：绝对值不便于比较期限不同和投资额不同的项目
现值指数	①优点：相对数便于比较投资额不同的项目 ②缺点：没有消除项目期限的差异，且需要事先估计适当的资本成本
内含报酬率	①优点：反映了项目盈利，相对数便于比较，无需事先估计资本成本 ②缺点：项目期内现金净流量正负交替，会出现多重内含报酬率的情况
回收期	①优点：易于理解，可大致衡量项目的流动性和风险，其中静态回收期计算简便，而动态回收期考虑了时间价值 ②缺点：静态回收期未考虑时间价值，未考虑回收期后的现金流，没有衡量盈利性，容易促使公司接受短期项目，放弃有战略性长期项目
会计报酬率	①优点：可以衡量项目盈利，易于理解，数据容易取得，且考虑了整个项目寿命期的全部利润，便于经理管理业绩预期和项目的后评价 ②缺点：使用账面利润而非现金流量，忽视了折旧对现金流量的影响，且忽视了净利润的时间分布对项目经济价值的影响

杠杆系数的衡量

经营 杠杆 系数	风险	主要影响因素包括产品需求、产品售价、产品成本、调整价格的能力和固定成本比重等
	效应	固定经营成本是引发经营杠杆效应的根源，经营杠杆的大小由固定经营成本和息税前利润共同决定
	控制方法	企业一般可以通过增加营业收入、降低单位变动成本、降低固定成本比重等措施使经营杠杆系数下降，降低经营风险，但这往往要受到条件的制约
财务 杠杆 系数	风险	由于企业运用了债务筹资方式而产生的丧失偿付能力的风险，主要影响因素包括债务利息和优先股股息等固定融资成本
	效应	固定性融资成本是引发财务杠杆效应的根源，财务杠杆大小由固定性融资成本和息税前利润共同决定
	控制方法	企业可以通过合理安排资本结构，适度负债，使财务杠杆利益抵消风险增大所带来的不利影响
联合 杠杆 系数	风险	包括了经营风险和财务风险
	效应	经营杠杆效应和财务杠杆效应的叠加，称为联合杠杆效应
	控制方法	经营杠杆和财务杠杆应当反向搭配

混合筹资特点

优先 股	优点	①与债券相比，不支付股利不会导致公司破产；没有到期期限，不需要偿还本金 ②与普通股相比，发行优先股一般不会稀释股东权益
	缺点	①优先股股利不可以税前扣除 ②优先股股利通常被视为固定成本，会增加公司财务风险并进而增加普通股成本
附认 股权 证 债券	优点	①一次发行，两次融资，可以有效降低融资成本 ②以潜在的股权稀释为代价换取较低的利息
	缺点	①灵活性较差：因无赎回和强制转股条款，在市场利率大幅降低时，发行人需要承担一定的机会成本。发行者的主要目的是发行债券而不是股票，是为了发债而附带期权。认股权证的执行价格，一般比发行时的股价高出 20%至 30%。如果将来公司发展良好，股价会大大超过执行价格，原有股东会蒙受较大损失 ②附认股权证债券的承销费用通常高于债务融资
可转 换 债券	优点	①与普通债券相比，可转债使公司能够以较低利率取得资金 ②与普通股相比，可转债使公司取得了以高于当前股价出售普通股的可能性
	缺点	①股价上涨风险：虽然可转债的转换价格高于其发行时的股价，但如果转换时股价大幅上涨，公司只能以较低的固定转换价格换出股票，会降低公司的股权筹资额 ②股价低迷风险：发行可转债后，如果股价没有达到转股所需要的水平，可转债持有者没有如期转换普通股，则公司只能继续承担债务。在订有回售条款的情况下，公司短期内集中偿还债务的压力会更明显 ③筹资成本高于普通债券：尽管可转债的票面利率比普通债券低，但是加入转股成本之后的总筹资成本比普通债券要高

投资中心考核指标优缺点

部门投 资报 酬率	优点	①投资报酬率是根据现有的会计资料计算的，比较客观 ②投资报酬率是相对数指标，可用于部门之间以及不同行业之间的比较 ③部门投资报酬率可以分解为投资周转率和部门经营利润率两者的乘积，并可进一步分解为资产的明细项目和收支的明细项目，从而对整个部门的经营状况作出评价
	缺点	部门经理会放弃高于公司要求的报酬率而低于目前部门投资报酬率的机会，或者减少现有的投资报酬率较低但高于公司要求的报酬率的某些资产，使部门的业绩获得较好评价，但却伤害了公司整体利益

部 门 剩 余收益	优点	①可以使业绩评价与公司的目标协调一致，引导部门经理采纳高于公司资本成本的决策 ②剩余收益允许使用不同的风险调整资本成本
	缺点	剩余收益指标是绝对数指标，不便于不同规模的公司和部门之间的比较

经济增加值优缺点

优点	①经济增加值考虑了所有资本的成本，更真实地反应了企业的价值创造能力；实现了企业利益，经营者利益和员工利益的统一，激励经营者和所有员工为企业创造更多价值；能有效遏制企业盲目扩展规模以追求利润总量和增长率的倾向，引导企业注重价值创造 ②经济增加值不仅仅是一种业绩评价指标，它还是一种全面财务管理和薪金激励体制的框架，经济增加值的吸引力主要在于它把资本预算、业绩评价和激励报酬结合起来了 ③在经济增加值的框架下，公司可以向投资人宣传他们的目标和成就，投资人也可以用经济增加值选择最有前景的公司。经济增加值还是股票分析家手中的一个方便价值沟通的强有力工具
缺点	①仅对企业当期或未来 1-3 年价值创造情况进行衡量和预判，无法衡量企业长远发展战略的价值创造情况 ②经济增加值计算主要基于财务指标，无法对企业的营运效率与效果进行综合评价 ③不同行业，不同发展阶段、不同规模等的企业，其会计调整项和加权平均资本成本各不相同，计算比较复杂，影响指标的可比性 ④如何计算经济增加值尚存许多争议，不利于建立一个统一的规范

主观题思路

因素分析法：

1. 对象：确定需要分析的财务指标，计算其实际数额和标准数额的差额
2. 驱动：根据该财务指标的内在逻辑关系，建立其与各驱动因素间的函数
3. 顺序：根据驱动因素的重要性排序，确定驱动因素的替代顺序
4. 影响：按顺序计算各驱动因素脱离标准的差异对财务指标的影响

资本成本的计算

1. 分清债务筹资还是股权筹资？
2. 已知条件的资本成本使用的是税前还是税后？
3. 已知条件中有没有相关税费的考虑？
4. 有没有明确指定的计算方法？

新建项目各阶段的现金流量(3+3+3)：	
第一步	计算初始期(3 项)的现金流量： 长期资产购置支出、营运资本垫支、机会成本 注意：不要忘记垫支的营运资本
第二步	计算营业期(3 项)的现金流量： 税后收入、税后付现成本费用、折旧抵税收益 注意：不要忘记折旧要按税法要求重新算
第三步	计算处置期(3 项)的现金流量： 资产处置收入、处置利得纳税/处置损失抵税、收回垫支营运资本 注意：不要忘记收回初始期垫支的营运资本，不要忘记计算处置损益算所得税影响

更新项目各阶段的现金流量(继续使用旧设备 VS 更新改造)：	
继续使用旧设备(2+3+2)	
第一步	计算期初(2 项)的现金流量： 丧失资产变现收入、丧失变现利得纳税/损失抵税 注意：不要忘记机会成本，一定要注意正负号

第二步	计算寿命期(3 项)的现金流量： 税后付现运行成本、税后修理成本、折旧抵税收益 注意：不要忘记税后修理成本，不要忘记折旧要按税法口径重新算
第三步	计算期末(2 项)的现金流量： 残值变现收入、变现利得纳税/处置损失抵税 注意：不要忘记计算残值变现损益的税务影响
更新改造 (3+2+3)	
第一步	计算期初(3 项)的现金流量： 新设备购置支出、营运资本垫支、机会成本 注意：不要忘记营运资本的垫支
第二步	计算寿命期(2 项)的现金流量： 税后付现运行成本、折旧抵税收益 注意：不需要考虑税后修理成本，不要忘记折旧要按税法要求重新
第三步	计算期末(3 项)现金流量： 残值变现收入、变现利得纳税/处置损失抵税、收回垫支的营运资本注意：不要忘记计算残值变现损益的税务影响，不要忘记收回初始期垫支

本量利分析的计算

1. 找出题目中已知条件的 P、V、F、Q，并且将单位换算一致
2. 利用已知条件计算题目要求中的基础指标
3. 利用计算出的指标推到题干要求中的其他指标
4. 根据计算出的指标和给定的假设条件进行敏感性分析

本量利分析的题目要注意口径、单位等的一致。

管理用财务报表/项目现金流/租赁的决策/企业价值评估

管理用财务报表

《财管》考前注意

单选题错误率：（错 3 题以内）

多选题错误率：（错 5 题以内）

客观题用时：（不超过 35 分钟）

计算题用时：（合理分配 85 分钟，每题平均 17 分钟）

综合题用时：（保证最后 30 分钟留给综合题）

机考系统是否熟悉？文字公式输入是否流畅？计算器使用是否熟练？