



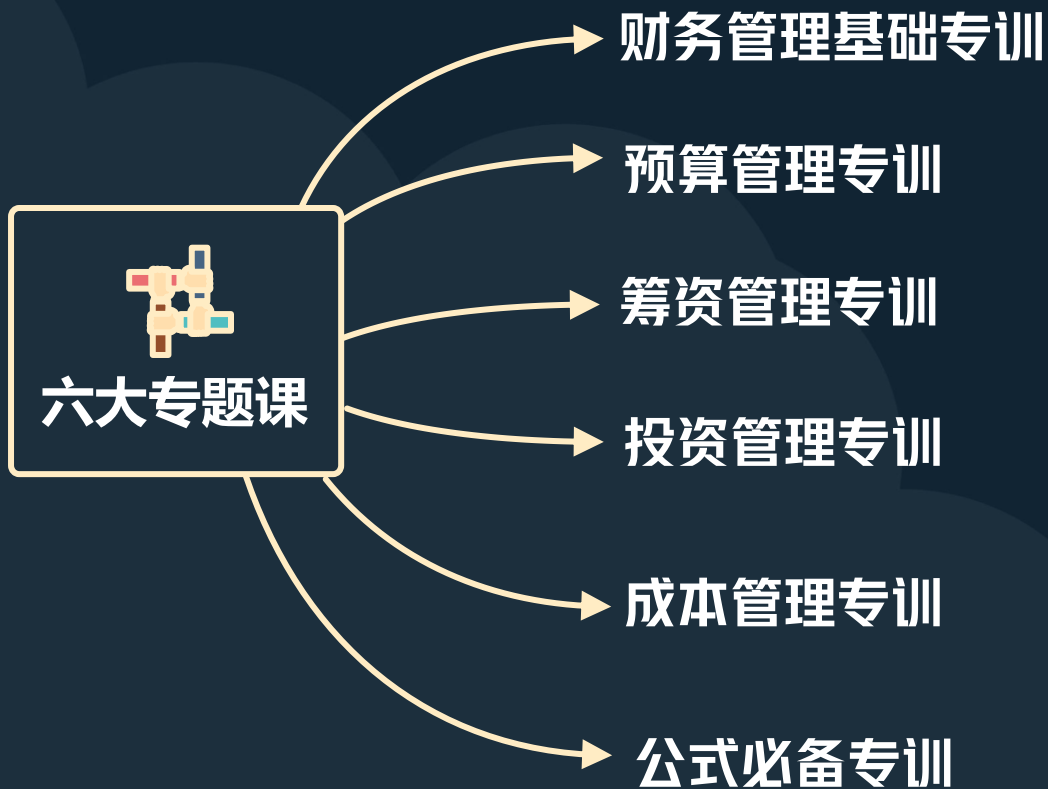
2026年 中级会计考试

《财务管理·专题课》

主讲 小路老师



2026中级财管六大专题





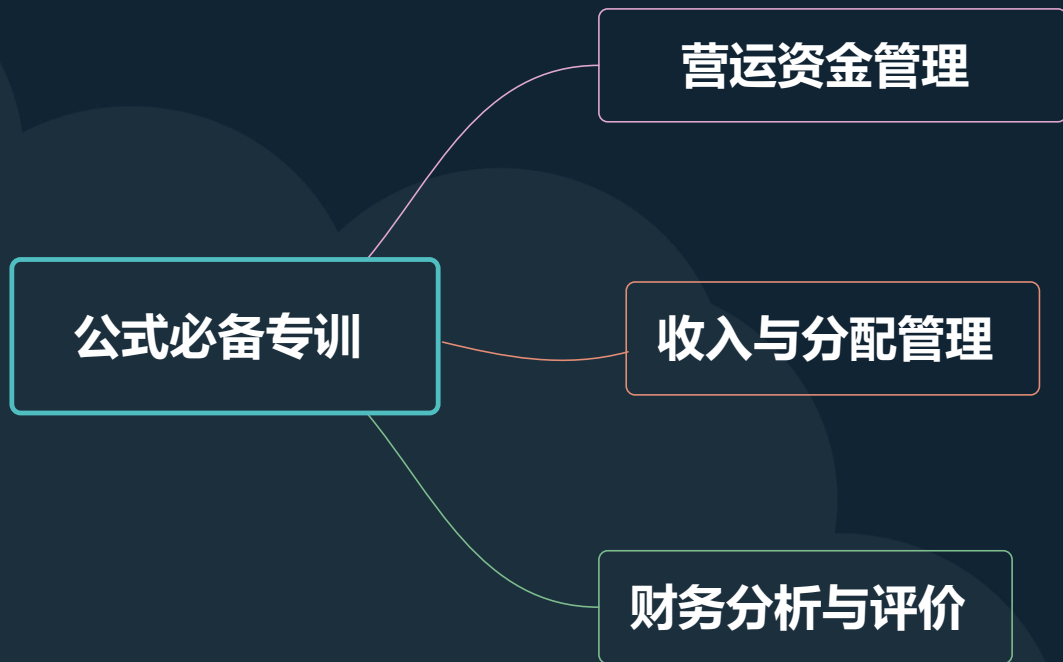
专题六

公式必备专训





公式必备专题



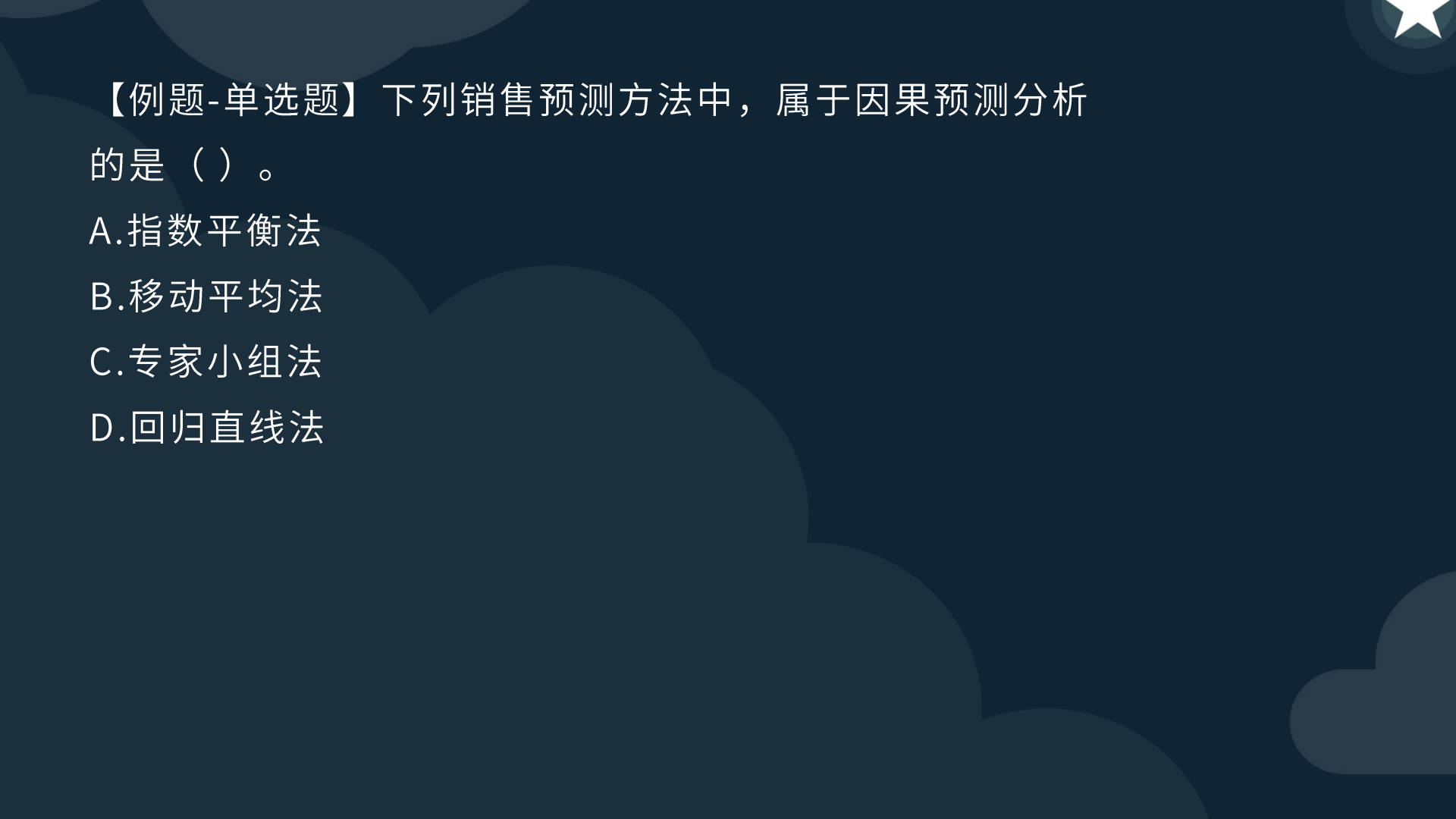


专训考点2-收入与分配管理

一、销售（量）预测分析

（一）销售量预测分析的基本方法

类型	方法	
定性分析法 （营销专家 看周期）	营销员判断法； 专家判断法（个别专家意见汇集法、专家小组法、 德尔菲法）； 产品寿命周期分析法	
定量分析法 （因果轮回 趋势平）	趋势预测分析法	算术平均法、加权平均法、 移动平均法、指数平滑法
	因果预测分析法	回归直线法



【例题-单选题】 下列销售预测方法中，属于因果预测分析的是（ ）。

- A.指数平衡法
- B.移动平均法
- C.专家小组法
- D.回归直线法



【答案】 D

【解析】 因果预测分析法是指通过影响产品销售量的相关因素以及它们之间的函数关系，并利用这种函数关系进行产品销售预测的方法。因果预测分析法最常用的是回归分析法，选项D正确。选项AB属于趋势预测分析法，选项C属于销售预测的定性分析法。

（二）趋势预测分析法的具体应用

1. 算术平均法 $Y = \frac{\sum X_i}{n}$

计算历史期实际销量的算术平均数。

2. 加权平均法 $Y = \sum_{i=1}^n W_i X_i$

对历史期实际销量加权平均，权数的选取遵循“近大远小”的原则。

3. 移动平均法

假设预测值主要受最近m期销售量的影响。

（1）正常移动平均

计算最近m期实际销量的算术平均数，从 n 期的时间数列销售量中选取 m 期（m 数值固定，且 $m < n/2$ ）。

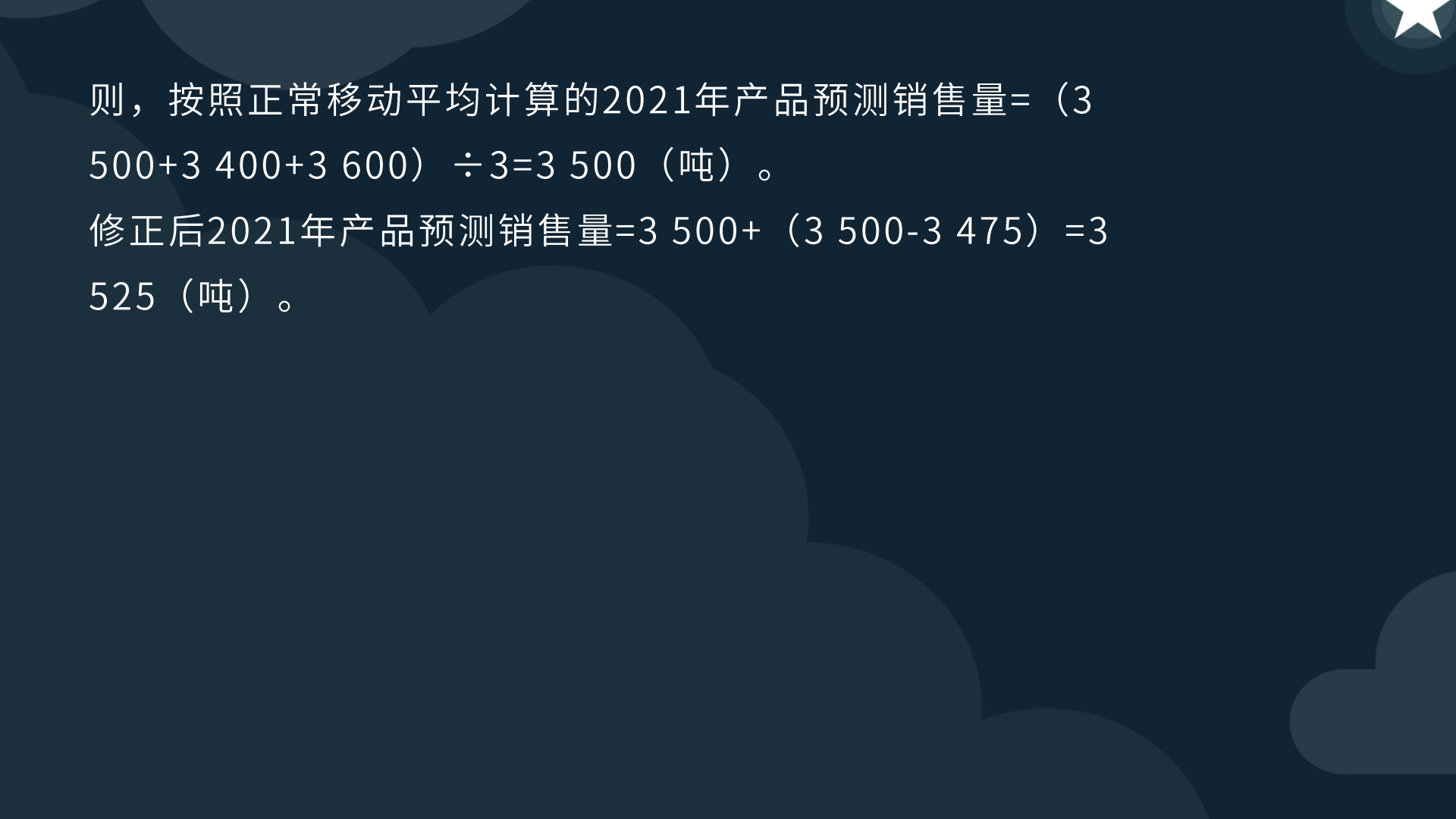
（2）修正移动平均 = 本期移动预测值 + （本期移动预测值 - 上期移动预测值）

对正常移动平均的预测结果进行修正，修正方法为：预测值 + 两年预测值之差。

【例题9-1】 某公司2013~2020年的产品销售量资料如下：

年度	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
销售量 (吨)	3250	3300	3150	3350	3450	3500	3400	3600

该公司正运用修正移动平均法，预测公司2021年的产品销售量。公司管理层认为2021年的销售量的预测值，只受最近3期销售量的影响。2020年该公司产品的预测销量为3 475吨。



则，按照正常移动平均计算的2021年产品预测销售量= $(3\ 500+3\ 400+3\ 600) \div 3=3\ 500$ （吨）。

修正后2021年产品预测销售量= $3\ 500+ (3\ 500-3\ 475) =3\ 525$ （吨）。

4.指数平滑法

预测期前一年的实际销量与预测销量的加权平均值，其中实际销量的权重为平滑指数 a ，预测销量的权重为 $(1-a)$ 。

预测销售量 $= a \times \text{基期实际销售量} + (1-a) \times \text{基期预测销售量}$

一般地，平滑指数 a 的取值通常在 $0.3 \sim 0.7$ 之间。

采用较大的平滑指数 a ，预测值可以反映样本值新近的变化趋势，适用销售量波动较大或进行短期预测。

采用较小的平滑指数 a ，则反映了样本值变动的长期趋势，适用销售量波动较小或进行长期预测。



【例题】某公司2020年实际销售量为3 600吨，假设原预测销售量为3 475吨，平滑指数 $a=0.6$ 。

则，运用指数平滑法预测，公司2021年的销售量 $=0.6 \times 3600 + (1-0.6) \times 3475 = 3550$ （吨）

【小路标记】 关于趋势预测分析法的计算

方法	公式（以预测2021年数据为例，假定m=3）
正常移动平均法	$Y_{2021} = \frac{X_{2020} + X_{2019} + X_{2018}}{3}$
修正移动平均法	$Y_{2021} = Y_{2021} + (Y_{2021} - Y_{2020})$
指数平滑法	$Y_{2021} = aX_{2020} + (1-a) Y_{2020}$

需注意不同公式中所运用的数据是实际数还是预测数。核心把握以下两点原则：

- (1) 正常移动用实际(X)，修正移动用预测(Y)；
- (2) 指数平滑都要用，指数绑在“实际”上。

二、销售定价管理（价）

（一）基本的定价方法

基础	方法	
以成本为基础	以全部成本费用作为定价基础	全部成本费用加成定价法、保本点定价法、目标利润定价法
	以变动成本作为定价基础	变动成本加成定价法
以市场需求为基础 (市场边际有弹性)	需求价格弹性系数定价法；边际分析定价法	

（二）以成本为基础的定价方法

1.定价基础

基础	解读
变动成本	可以作为增量产量的定价依据，但不能作为一般产品的定价依据
制造成本	不包括各种期间费用，不能正确反映企业产品的真实价值消耗和转移；以此定价不利于企业简单再生产的继续进行
全部成本费用 (制造成本+期间费用)	既可以保证企业简单再生产的正常进行，又可以使劳动者为社会劳动所创造的价值得以全部实现

2.基本计算公式

单位产品价格的确定应该满足以下基本关系式：

单位产品价格-单位税金-单位成本=单位利润

其中，单位税金=单位产品价格×适用税率，

可得：

单位产品价格×（1-适用税率）-单位成本=单位利润

总量口径：收入×（1-适用税率）-成本=利润

3.具体计算方法

(1) 全部成本费用加成定价法：

工业企业：单位产品价格 $\times$ (1-适用税率) - 单位成本 = 单位成本 $\times$ 成本利润率

商业企业：单位产品价格 $\times$ (1-适用税率) - 单位成本 = 价格 $\times$ 销售利润率



【案例】 某企业生产甲产品，预计单位产品的制造成本为 200 元，计划销售 10000 件，计划期的期间费用总额为 850000 元，该产品适用的消费税税率为 5%，成本利润率必须达到 25%。根据上述资料，运用全部成本费用加成定价法测算的单位甲产品的价格应为：

$$\text{单位甲产品价格} = \frac{(200 + 850000 / 10000) \times (1 + 25\%)}{1 - 5\%} = 375 \text{ (元)}$$



【案例】 某企业生产甲产品，预计单位产品的制造成本为 200 元，计划销售 10000 件，计划期的期间费用总额为 850000 元，该产品适用的消费税税率为 5%，销售利润率必须达到 25%。根据上述资料，运用全部成本费用加成定价法测算的单位甲产品的价格应为：

$$\text{单位甲产品价格} = \frac{200 + \frac{850000}{10000}}{1 - 25\% - 5\%} = 407.14 \text{ (元)}$$

(2) 保本点定价法。

按照刚好能够保本的原理来制定产品销售价格，即令利润等于0时的价格。



【案例】 甲公司生产B产品，本期计划销售量为10000件，应负担的固定成本总额为250000元，单位变动成本为70元，适用的消费税税率为5%。根据上述资料，运用保本点定价法测算的单位B产品的价格。

【解析】 假设单价为P，列式： $P \times 10000 \times (1-5\%)$
 $= 70 \times 10000 + 250000 + 0$
可得： $P = 100$ （元）。

(3) 目标利润定价法。

根据预期目标利润和产品销售量、产品成本、适用税率等因素来确定产品销售价格，即令利润等于目标利润时的价格。



【案例】 甲公司生产C产品，本期计划销售量为10000件，目标利润总额为240000元，完全成本总额为520000元，适用的消费税税率为5%。根据上述资料，运用目标利润定价法测算的单位C产品的价格。

【解析】 假设单价为P，列式： $P \times 10000 \times (1-5\%)$
 $= 520000 + 240000$
可得： $P = 80$ （元）。

(4) 变动成本加成定价法。

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，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。因此：

计划内产品：按照全部成本费用加成定价法计算；

计划外产品：按照变动成本加成定价法计算（相当于边际决策）。



【案例】 甲公司生产D产品，设计生产能力为12000件，计划生产10000件，预计单位变动成本为190元，计划期的固定成本费用总额为950000元，该产品适用的消费税税率为5%，成本利润率必须达到20%。假定本年度接到一额外订单，订购1000件D产品，单价300元。

问：该企业计划内产品单位价格是多少？是否应接受这一额外订单？



企业计划内生产的产品，应采用全部成本费用法进行价格预测：

假设价格为 P_A ，则有：

$$P_A \times 10000 \times (1-5\%) = 190 \times 10000 + 950000 + \\ (190 \times 10000 + 950000) \times 20\%$$

可得： $P_A = 360$ （元）。



追加生产的1000件属于计划外生产的产品，应采用变动成本加成定价法进行价格预测；

假设价格为 P_B ，则有：

$$P_B \times 1000 \times (1-5\%) = 190 \times 1000 + 190 \times 1000 \times 20\%$$

可得： $P_B = 240$ （元）。

因为额外订单单价高于其按变动成本计算的价格，故应接受这一额外订单。

（三）以市场需求为基础的定价方法

1.需求价格弹性系数定价法

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。

需求价格弹性系数：

$$E = \frac{\Delta Q / Q_0}{\Delta P / P_0}$$

2. 边际分析定价法

边际收入等于边际成本时，边际利润等于0，这时利润最大（注意不是利润等于0），销售价格是最优价格。



专训考点3-财务分析与评价

一、基本的财务报表分析

(一) 偿债能力分析

偿债能力是指企业偿还本身所欠债务的能力。债务一般按到期时间分为短期债务和长期债务，偿债能力分析也由此分为短期偿债能力分析和长期偿债能力分析。

1.短期偿债能力分析

短期偿债能力衡量的是对流动负债的清偿能力。

指标	公式
营运资金	营运资金=流动资产-流动负债
流动比率	流动比率=流动资产÷流动负债
速动比率	速动比率=速动资产÷流动负债
现金比率	现金比率=（货币资金+交易性金融资产）÷流动负债

【记忆规则】短期偿债能力的比率指标，其分母均为流动负债，区别在分子。分子的记忆可以通过其指标名称得出。

注意事项：

- (1) 营运资金为绝对数指标，不便于不同企业之间的比较。
- (2) 速动资产包括货币资金、交易性金融资产和各种应收款项。
- (3) 影响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力；
- (4) 现金比率最能反映企业直接偿付流动负债的能力。



【例题-多选题】 下列各项中，属于速动资产的有（ ）。

- A.货币资金
- B.预收账款
- C.应收账款
- D.存货



【答案】 AC

【解析】 速动资产包括货币资金、交易性金融资产和各种应收款项，不包括存货（因为：变现速度比应账款要慢得多；部分存货可能已被抵押；成本与市价存在差异）、预付款项、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等，因此选项AC正确、选项D错误。预收账款属于流动负债，因此选项B错误。



【例题-多选题】（21）某公司流动比率为1.8，赊购一批原材料，流动比率变化方向是（ ）。

- A.不变
- B.变小
- C.变大
- D.以上都可能

【答案】 B

【解析】 原来的流动比率=流动资产/流动负债=1.8，假设流动资产=1.8，流动负债=1，赊购原材料使流动资产和流动负债等额增加，假设都增加1，则赊购一批原材料后，流动比率=流动资产/流动负债= $(1.8+1) / (1+1) = 1.4$ ，流动比率变小。

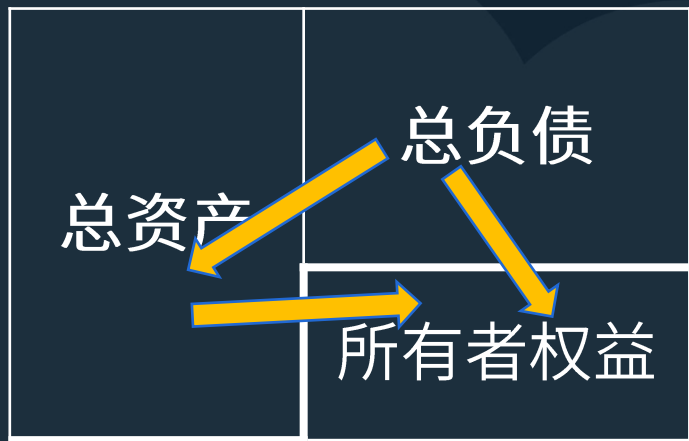


2.长期偿债能力比率

它就像是你的房贷、车贷，长期来看，你能不能还得起。
资产负债率、产权比率、权益乘数，这些比率就像是你的“长期负债体检表”，让你知道自己的财务健康状况。

(1) 还本能力分析

资产负债率、产权比率、权益乘数之间的关系



$$\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

$$\text{产权比率} = \frac{\text{总负债}}{\text{股东权益}}$$

$$\text{权益乘数} = \frac{\text{总资产}}{\text{股东权益}} = \frac{1}{1 - \text{资产负债率}} = 1 + \text{产权比率}$$

【小路妙招】资产权，八一，上 ÷ 下

(2) 付息能力分析

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{应付利息}} = \frac{\text{净利润} + \text{所得税} + \text{利息费用}}{\text{应付利息} (\text{全部利息})}$$

媳/妇

【注意1】 分子影响利润，所以是费用化的利息。

分母是需要偿还的利息，所以是资本化+费用化

【注意2】 该比率越高，长期偿债能力越强。

从长期看，利息保障倍数至少要大于 1（国际公认标准为 3）

【注意3】 在短期内，利息保障倍数小于 1 也仍然具有利息支付能力，
因为计算息税前利润时减去了一些非付现成本（折旧和摊销费用等）

（二）营运能力分析

营运能力主要指资产运用、循环的效率高低。

1.一般资产

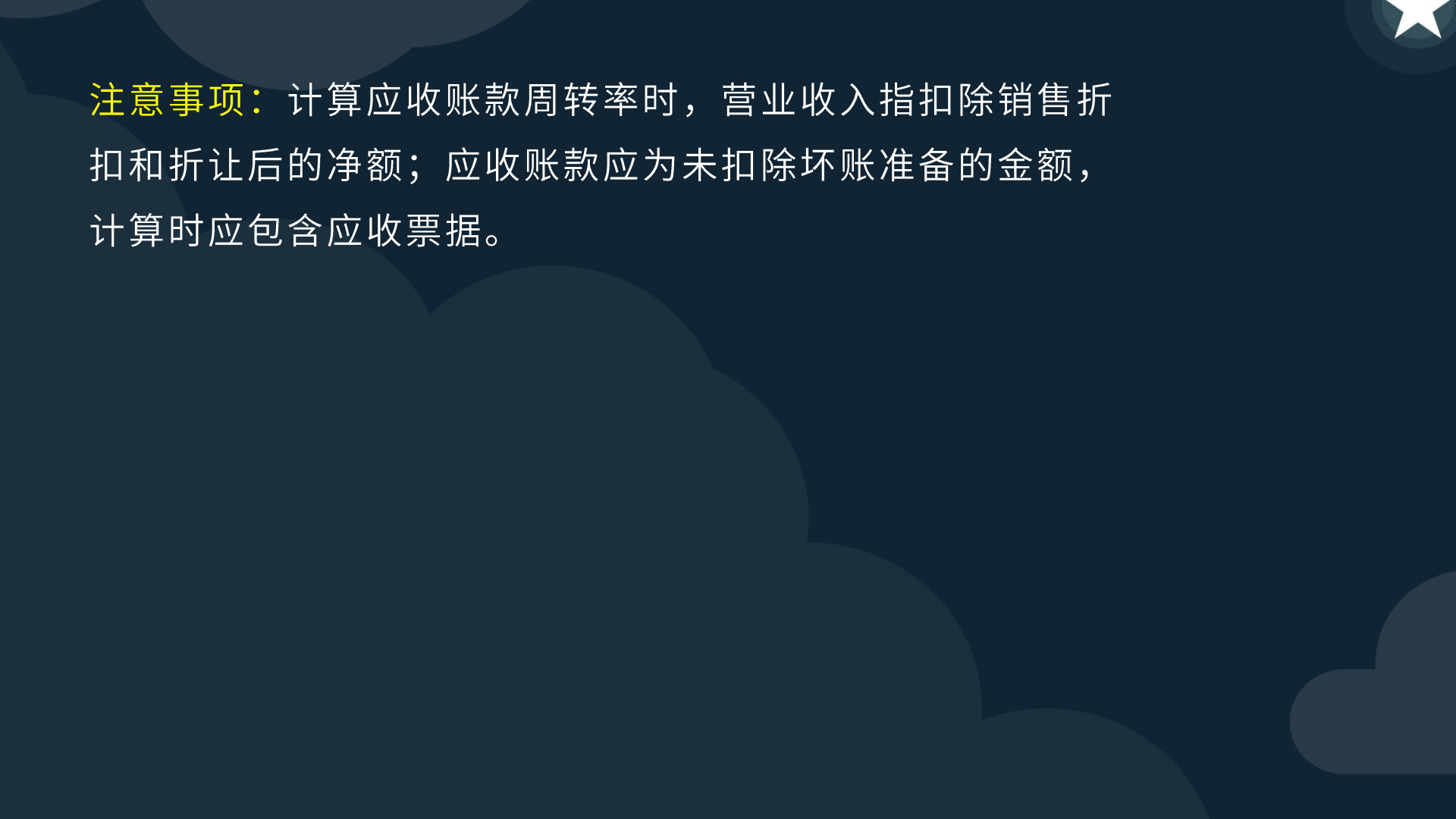
周转次数（率）=营业收入÷资产平均余额

周转天数=计算期天数÷周转次数（率）

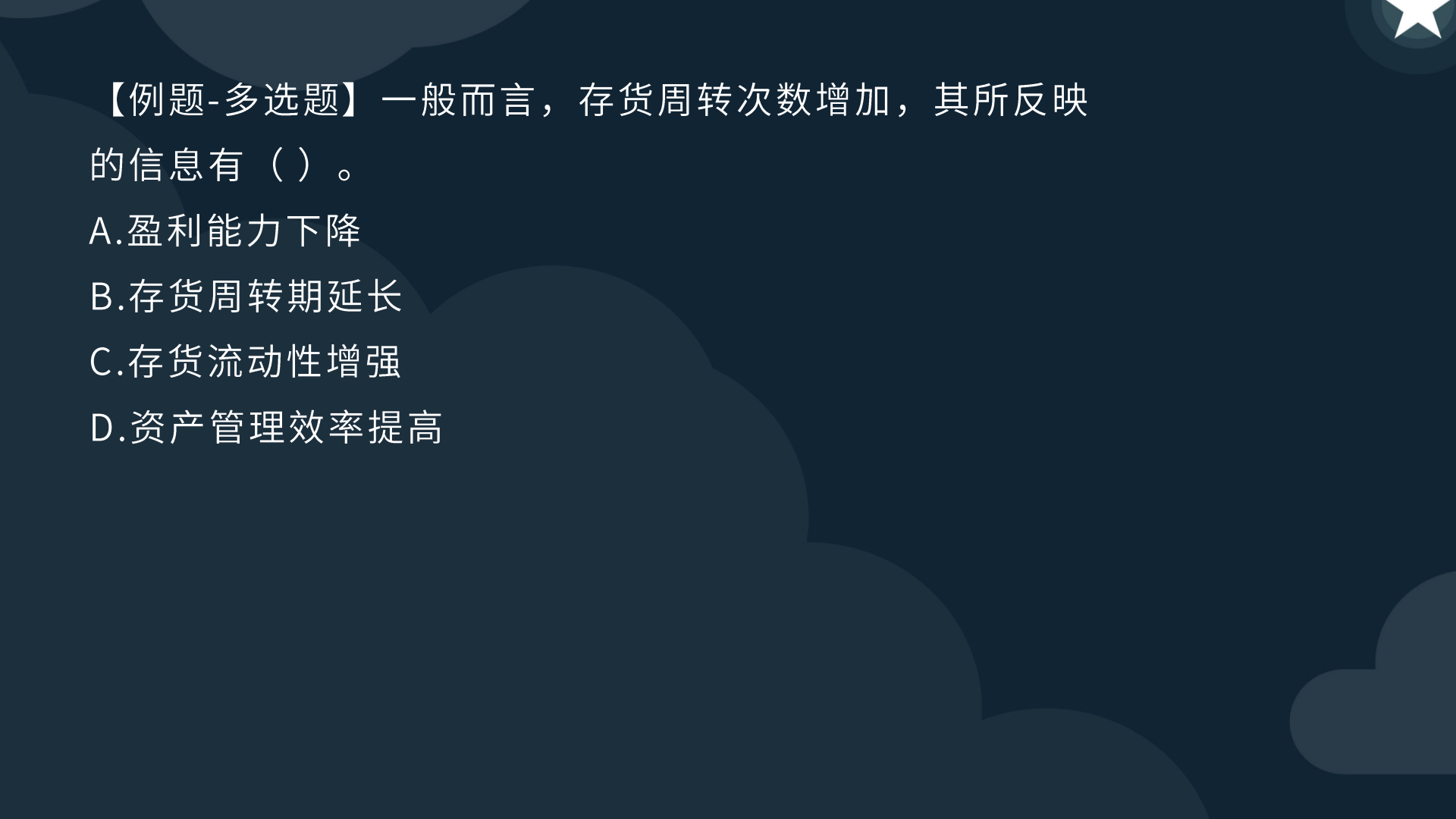
2.存货

周转次数（率）=营业成本÷存货平均余额

周转天数=计算期天数÷周转次数（率）



注意事项：计算应收账款周转率时，营业收入指扣除销售折扣和折让后的净额；应收账款应为未扣除坏账准备的金额，计算时应包含应收票据。



【例题-多选题】一般而言，存货周转次数增加，其所反映的信息有（ ）。

- A. 盈利能力下降
- B. 存货周转期延长
- C. 存货流动性增强
- D. 资产管理效率提高

【答案】 CD

【解析】 存货周转次数是衡量和评价企业购入存货、投入生产、销售收回各环节管理效率的综合性指标。一般来讲，存货周转速度越快，存货占用水平越低，流动性越强，存货转化为现金或应收账款的速度就越快，这样会增加企业的短期偿债能力及盈利能力，选项AB错误、选项CD正确。

(三) 盈利能力分析

指标（母子比率）	公式
营业毛利率	$\text{营业毛利率} = \text{营业毛利} \div \text{营业收入} \times 100\%$
营业净利率	$\text{营业净利率} = \text{净利润} \div \text{营业收入} \times 100\%$
总资产净利率	$\text{总资产净利率} = \text{净利润} \div \text{平均总资产} \times 100\%$
净资产收益率 (权益净利率)	$\text{权益净利率} = \text{净利润} \div \text{平均所有者权益} \times 100\%$

(四) 发展能力分析

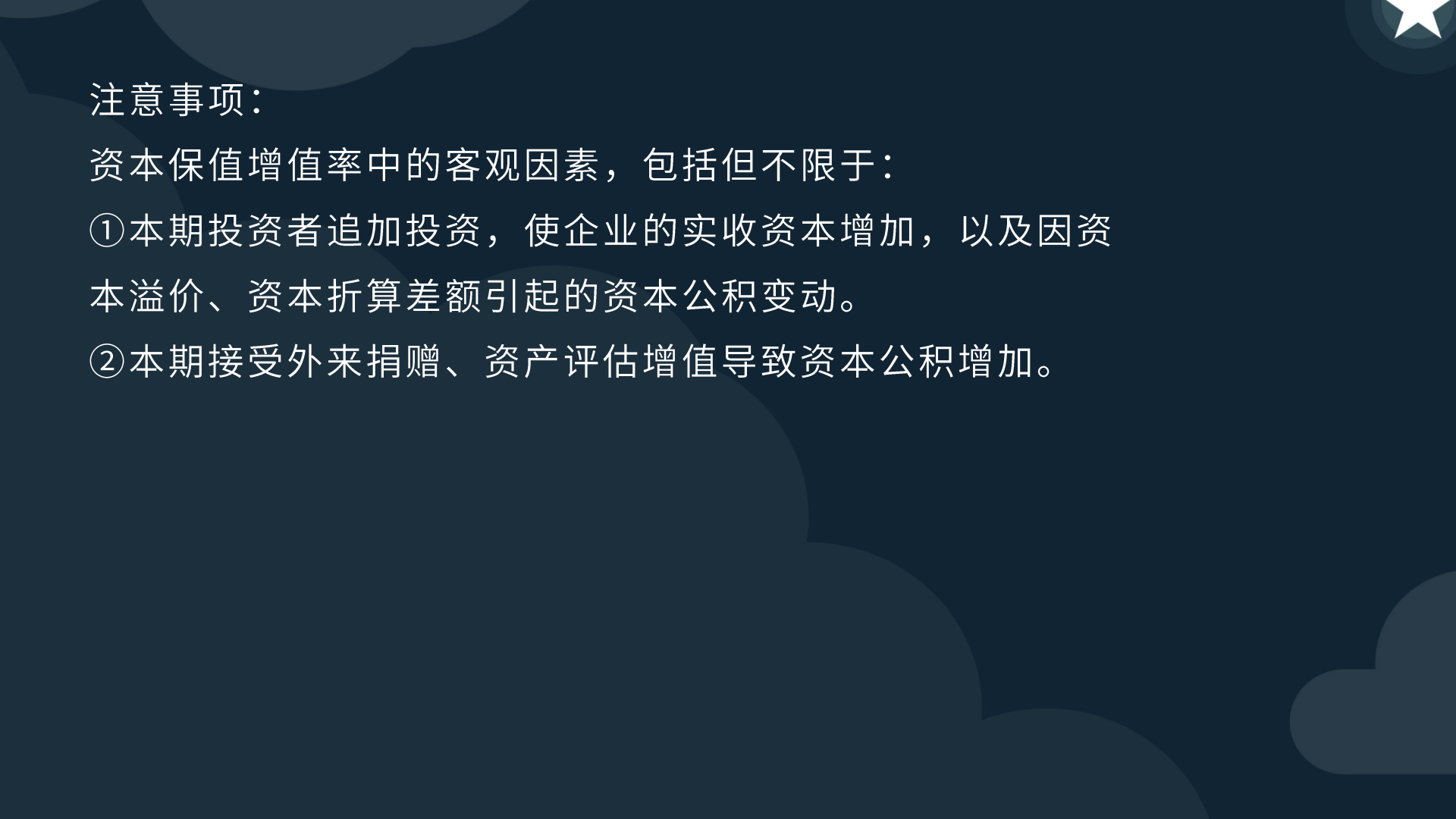
指标	公式
营业收入增长率	$\text{营业收入增长率} = \text{本年营业收入增长额} \div \text{上年营业收入} \times 100\%$
总资产增长率	$\text{总资产增长率} = \text{本年资产增长额} \div \text{年初资产总额} \times 100\%$
营业利润增长率	$\text{营业利润增长率} = \text{本年营业利润增长额} \div \text{上年营业利润总额} \times 100\%$

资本保值增值率

资本保值增值率=扣除客观因素影响后的**期末**所有者权益÷**期初**所有者权益×100%

所有者权益增长率

所有者权益增长率=本年所有者权益增长额÷年初所有者权益×100%



注意事项：

资本保值增值率中的客观因素，包括但不限于：

- ①本期投资者追加投资，使企业的实收资本增加，以及因资本溢价、资本折算差额引起的资本公积变动。
- ②本期接受外来捐赠、资产评估增值导致资本公积增加。



【例题-单选题】 某公司2012年年初所有者权益为1.25亿元，2012年年末所有者权益为1.50亿元。该公司2012年的所有者权益增长率是（ ）。

A.16.67%

B.20.00%

C.25.00%

D.120.00%

【答案】 B

【解析】 所有者权益增长率=本年所有者权益增长额÷年初所有者权益×100%=(1.5-1.25)/1.25×100%=20%，选项B正确。

(五) 现金流量分析

1. 获取现金能力分析

指标	公式
营业现金比率	营业现金比率=经营活动现金流量净额÷营业收入
每股营业现金净流量	每股营业现金净流量=经营活动现金流量净额÷普通股股数
全部资产现金回收率	全部资产现金回收率=经营活动现金流量净额÷平均总资产

2.收益质量分析

(1) 净收益营运指数

净收益营运指数=经营净收益÷净利润

= (净利润-非经营净收益) ÷ 净利润

净收益营运指数越小，非经营收益所占比重越大，收益质量越差，因为非经营收益不反映公司的核心能力及正常的收益能力，可持续性较低。

2. 现金营运指数

现金营运指数 = 经营活动现金流量净额 ÷ 经营所得现金

其中：

经营所得现金 = 经营净收益 + 非付现费用



【例题-单选题】 下列财务分析指标中，能够反映收益质量的是（ ）。（2018年）

- A.净资产收益率
- B.现金营运指数
- C.营业毛利率
- D.每股收益

【答案】 B

【解析】 收益质量分析的指标包括净收益营运指数和现金营运指数，选项B正确。净资产收益率和营业毛利率是盈利能力分析指标，选项AC错误。每股收益是综合反映上市公司盈利能力的重要指标，选项D错误。



【例题-单选题】 某公司利润总额为6000万元，所得税费用1500万元。非经营净收益为450万元，则净收益营运指数为（ ）。（2021年）

A.0.93

B.0.75

C.0.81

D.0.90

【答案】 D

【解析】 经营净收益=净利润-非经营净收益=6000-1500-450=4 050（万元），净收益营运指数=经营净收益÷净利润=4050/（6000-1500）=0.9，选项D正确。

二、上市公司特殊财务分析指标

（一）（普通股）每股收益

每股收益是综合反映企业盈利能力的重要指标，可以用来判断和评价管理层的经营业绩。每股收益概念包括基本每股收益和稀释每股收益。

1.基本每股收益

基本每股收益= 归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

其中：

发行在外的普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+
当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回
购普通股股数×已回购时间÷报告期时间

注意事项：

若未导致股东权益总额发生变动的股数变动，则不需要加权
计算，直接计入股数即可，如发放股票股利、进行股票分割
或资本公积转增股本。

2. 稀释每股收益

稀释性潜在普通股指假设当期转换为普通股会减少每股收益的潜在普通股。

潜在普通股主要包括：可转换公司债券、认股权证和股份期权等。

（1）可转换公司债券。

①分子的调整项目：可转换公司债券当期已确认为费用的利息等的税后影响。

②分母的调整项目：假定可转换公司债券当期期初或发行日转换为普通股的股数加权平均数。



【例题】某公司于2019年7月1日按面值发行年利率3%的可转换公司债券，面值10 000万元，期限为5年，利息每年年末支付一次，转换价格为每股5元。2019年该公司归属于普通股股东的净利润为30 000万元，2019年发行在外普通股加权平均数为40 000万股，债券利息不符合资本化条件，直接计入当期损益，所得税税率为25%。假设不考虑可转换公司债券在负债成分和权益成分之间的分拆，且债券票面利率等于实际利率。

要求：计算2019年该公司的稀释每股收益。



【解析】基本每股收益=30 000/40 000=0.75（元）

分子调整项：

假设全部转股，所增加的净利润

$$=10\,000 \times 3\% \times 6/12 \times (1-25\%) = 112.5 \text{（万元）}$$

分母调整项：

假设全部转股，所增加的年加权平均普通股股数

$$=10\,000/5 \times 6/12 = 1\,000 \text{（万股）}$$

因此：

$$\text{稀释每股收益} = (30\,000 + 112.5) / (40\,000 + 1\,000)$$

$$\approx 0.73 \text{（元）}。$$

（二）每股股利

每股股利=现金股利总额÷期末发行在外的普通股股数

其中，每股股利÷每股收益=股利发放率

（三）每股净资产

每股净资产=期末普通股净资产÷期末发行在外的普通股股数

其中：

期末普通股净资产=期末股东权益-期末优先股股东权益

(四) 市盈率

市盈率=每股市价÷每股收益

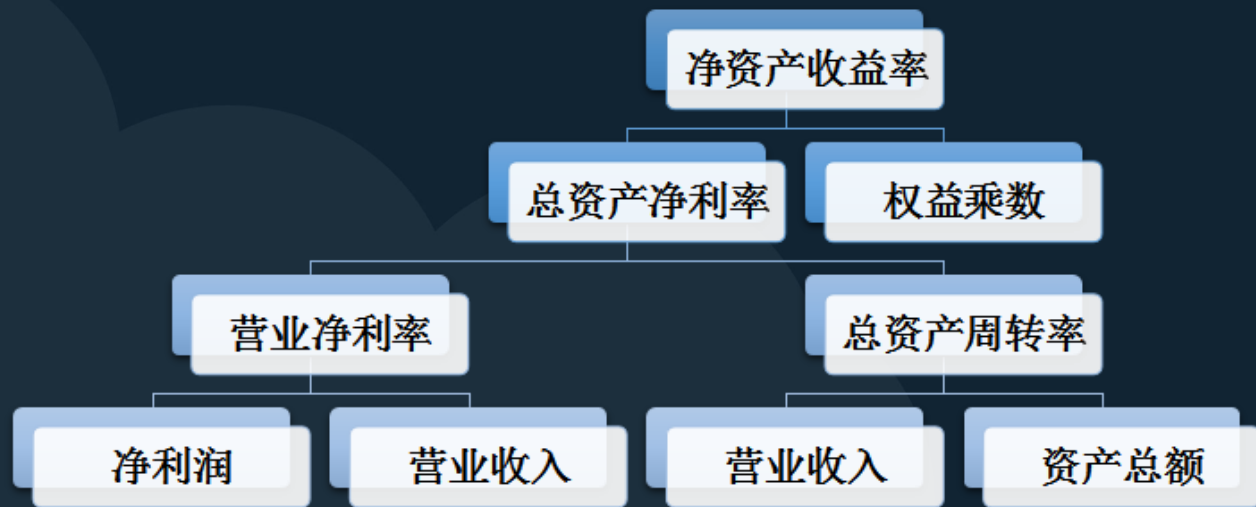
(1) 市盈率越高，意味着投资者对股票的收益预期越看好，投资价值越大。反之，投资者对该股票评价越低；

(2) 市盈率越高，也说明获得一定的预期利润投资者需要支付更高的价格，股票投资风险越大。市盈率越低，说明投资于该股票的风险越小。

(五) 市净率

市净率=每股市价÷每股净资产

三、杜邦分析法





【例题-判断题】净资产收益率是综合性比较强的财务分析指标，是杜邦财务分析体系的起点。（ ）（2018年）

【答案】√

【解析】杜邦分析体系是以净资产收益率为起点的分析体系。



【例题-单选题】某企业的营业净利率为20%，总资产净利率为30%，则总资产周转率为（ ）。（2018年）

A.1.5

B.0.1

C.0.67

D.0.5

【答案】 A

【解析】 根据公式，总资产净利率=营业净利率×总资产周转率，因此，总资产周转率=总资产净利率/营业净利率
 $=30\%/20\%=1.5$ ，选项A正确。

四、经济增加值

1. 计算公式：

税后净营业利润 - 平均资本占用 × 加权平均资本成本

↓
经营盈利状况

↓
持续投入的
各种债务资本
和股权资本

↓
各种资本的
平均成本率

经济增加值为正，表明经营者在为企业创造价值；经济增加值为负，表明经营者在损毁企业价值。



【例题】某企业现有A、B两个部门，其2019年度相关财务数据如表10-11所示。假设没有需要调整的项目，计算A、B两部门的经济增加值。

部门	税后经营利润	资产总额（万元）	加权平均资本成本(%)
A	700	4000	12
B	740	4200	13



A部门的经济增加值=700-4000×12%=220（万元）

B部门的经济增加值=740-4200×13%=194（万元）

结果表明，虽然A部门税后经营利润不如B部门高，但其经济增加值更大。因此，从经济增加值的角度来看，A部门的绩效更好。

追光的人，
终会光芒万丈。

努力成为一个
很哇塞的人

