

2018年注册会计师全国统一考试辅导用书

会计岛
小绿书

财务成本管理

知识点精讲

会计岛 组稿
陈小球 主编



中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

2018 年注册会计师全国统一考试辅导用书

会计岛·小绿书

财务成本管理

知 识 点 精 讲

会计岛 组 稿
陈小球 主 编
章 庆 王伟超 副主编



电子工业出版社
Publishing House of Electronics Industry
北京·BEIJING

内 容 简 介

会计岛打造的注册会计师全国统一考试辅导书分为“绿”“蓝”两个系列。绿书主要通过图表形式对注册会计师考试科目所涉及的重点、难点等加以总结,高度提炼知识点,富有针对性,帮助学员节约复习时间;蓝书按照新教材和大纲对历年真题进行解析,寻找命题思路和常见思维定势等,做到有的放矢,帮助考生迅速提高成绩,顺利通关。

本套书适合参加注册会计师全国统一考试的学员学习使用,也可供高校相关专业作为辅导用书。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务成本管理知识点精讲/陈小球主编. —北京:电子工业出版社, 2018.4

ISBN 978-7-121-33992-9

I. ①财… II. ①陈… III. ①企业管理-成本管理-资格考试-自学参考资料 IV. ①F275.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 070180 号

策划编辑:王二华

责任编辑:王二华 特约编辑:赵翠芝

印 刷:北京虎彩文化传播有限公司

装 订:北京虎彩文化传播有限公司

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编:100036

开 本:787×1092 1/16 印张:11.5 字数:295 千字

版 次:2018 年 4 月第 1 版

印 次:2018 年 7 月第 2 次印刷

定 价:49.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010)88254888, 88258888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式:(010)88254532。

前言

每年，有上百万人走上注册会计师(简称注会)备考之路。据统计，在百万备考考生中，有一半的人中途放弃，最终，仅有不到一半的考生走进考场，而真正复习到位，心中有数考生只有不到 1/4，所以每年注会的通过率平均每科不到 20%。

放弃或退缩，并不是懦夫，更多的原因在于其难。陪伴式教学一直是会计岛秉持的理念，我们希望通过陪伴来帮助考生顺利抵达成功的彼岸。然而注会考试知识点烦琐，一科有几百个知识点，而中国注册会计师协会每年出题绝不回避边边角角。为了应对考试，考生越过教材，直接复习教辅，只求快速高效通过考试，而目前市面上的辅导书面面俱到，以力争不遗漏每个知识点为原则，没有注意到为广大考生“减负”，只做到了“多而全”，没有做到“快好省”。这样，在某种程度上和广大考生的意愿相悖。在这种情况下，2017 年会计岛注会教研组编写出一套知识点精讲，全部知识点用表格形式总结归纳，便于对比记忆。这套书的封面统一用绿色，上面有岛上特色的卡通小绵羊形象，因此被考生们称为“小绿书”。岛上的学员拿到书之后，由于非常好用，一传十，十传百，一时间大家都知道了会计岛的“小绿书”(效率书)，备考注会几乎人手一册。

2017 年年底，会计岛“小绿书”在原有基础上，由岛上注会教研组组长陈权(笔名陈小球)老师带领十几位老师分科目进行优化，经过几个月的优化，终于把这套书拿出来与广大考生见面了。

本套书的主要特点如下。

(1)精确提炼知识点，全部知识点用表格清晰展现；让重点、难点、考点一目了然。没有了大段的文字，考生使用起来更加便捷、高效。

(2)知识点用★标注出重要程度(★越多表示该知识点越重要)，作为导航，让广大考生的备考之路有的放矢。

(3)针对考试重点，富有针对性地设置了考核方式总结，希望以最简洁精炼的寥寥数语点拨考点，让考生不但知道考什么，还清楚地知晓怎么考。

(4)知识点中穿插了讲师精彩有趣的点评，让枯燥的备考之路不再痛苦，反而好玩起来。

以上几点总结起来就是省时、有趣、高效，这非常符合会计岛的培训宗旨：帮助广大考生省时、高效地通过考试，并且让过程变得有趣好玩起来。

本书主要由章庆、王伟超两位老师编写。电子工业出版社的王二华编辑对本书的编写给予了极大的关怀与支持，在此表示感谢。相信会计岛的这一系列图书，可以伴你在注册会计师复习备考路上一路前行。加油吧！这一路泥泞和荆棘，你不再孤独！会计岛，不掉队，都会赢！

目 录

第一章 财务管理基本原理	1
知识点 1: 企业的组织形式	1
知识点 2: 财务管理的主要内容	1
知识点 3: 财务管理的基本目标	2
知识点 4: 利益相关者的要求	3
知识点 5: 财务管理的核心概念	4
知识点 6: 财务管理的基本理论	4
知识点 7: 金融工具的类型	4
知识点 8: 金融市场的类型	5
知识点 9: 金融市场的参与者	5
知识点 10: 金融中介机构	5
知识点 11: 金融市场的功能	6
知识点 12: 资本市场效率	6
第二章 财务报表分析和财务预测	8
知识点 1: 财务报表分析的目的	8
知识点 2: 财务报表分析的方法	8
知识点 3: 财务报表分析的局限性	9
知识点 4: 短期偿债能力比率	10
知识点 5: 长期偿债能力比率	11
知识点 6: 营运能力比率	12
知识点 7: 盈利能力比率	14
知识点 8: 市价比率	14
知识点 9: 杜邦分析体系	15
知识点 10: 管理用财务报表体系	16
知识点 11: 财务预测的意义	17
知识点 12: 财务预测的步骤	17
知识点 13: 财务预测的方法	18
知识点 14: 内含增长率的测算	18
知识点 15: 可持续增长率的测算	19
知识点 16: 外部资本需求的测算	20

第三章 价值评估基础	22
知识点 1: 基准利率及其特征	22
知识点 2: 市场利率的影响因素	22
知识点 3: 利率的期限结构	23
知识点 4: 货币时间价值的概念	24
知识点 5: 复利终值和现值	24
知识点 6: 年金终值和现值	25
知识点 7: 风险的含义	26
知识点 8: 单项资产的风险与报酬	26
知识点 9: 投资组合的风险与报酬	27
知识点 10: 资本资产定价模型	31
第四章 资本成本	34
知识点 1: 资本成本的概念	34
知识点 2: 资本成本的用途	35
知识点 3: 资本成本的影响因素	36
知识点 4: 债务资本成本的概念	36
知识点 5: 税前债务资本成本的估计	37
知识点 6: 税后债务资本成本的估计	38
知识点 7: 不考虑发行费用的普通股资本成本的估计	38
知识点 8: 考虑发行费用时普通股资本成本的估计	40
知识点 9: 混合筹资资本成本的估计	41
知识点 10: 加权平均资本成本的意义	41
知识点 11: 加权平均资本成本的计算方法	41
第五章 投资项目资本预算	43
知识点 1: 投资项目的类型	43
知识点 2: 投资项目的评价程序	43
知识点 3: 独立项目的评价方法	44
知识点 4: 互斥项目的优选问题	45
知识点 5: 总量有限时的资本分配	46
知识点 6: 投资项目的现金流量构成	46
知识点 7: 投资项目现金流量的估计方法	47
知识点 8: 使用企业当前加权平均资本成本作为投资项目的资本成本	51
知识点 9: 运用可比估算法估计投资项目的资本成本	51
知识点 10: 敏感分析的作用	52
知识点 11: 敏感分析的方法	52

第六章 债券、股票价值评估	54
知识点 1: 债券的类型	54
知识点 2: 债券价值的评估方法	55
知识点 3: 债券的到期收益率	56
知识点 4: 普通股价值的评估方法	57
知识点 5: 普通股的期望报酬率	58
知识点 6: 优先股的特殊性	58
知识点 7: 优先股价值的评估方法	59
知识点 8: 优先股的期望报酬率	59
第七章 期权价值评估	60
知识点 1: 期权的概念	60
知识点 2: 期权的类型	61
知识点 3: 期权的投资策略	63
知识点 4: 金融期权价值的影响因素	64
知识点 5: 金融期权价值的评估方法	65
第八章 企业价值评估	69
知识点 1: 企业价值评估的目的	69
知识点 2: 企业价值评估的对象	69
知识点 3: 现金流量折现模型	71
知识点 4: 相对价值评估模型	74
第九章 资本结构	79
知识点 1: 资本结构的 MM 理论	79
知识点 2: 资本结构的其他理论	81
知识点 3: 资本结构的影响因素	82
知识点 4: 资本结构决策的分析方法	83
知识点 5: 经营杠杆系数的衡量	84
知识点 6: 财务杠杆系数的衡量	85
知识点 7: 联合杠杆系数的衡量	86
第十章 股利分配、股票分割与股票回购	88
知识点 1: 股利理论	88
知识点 2: 股利政策的类型	89
知识点 3: 股利政策的影响因素	91
知识点 4: 股利的种类	91
知识点 5: 股利支付程序	91
知识点 6: 股利分配方案	92

知识点 7: 股票分割	93
知识点 8: 股票回购	93
第十一章 长期筹资	94
知识点 1: 普通股筹资的特点	94
知识点 2: 普通股的首次发行	94
知识点 3: 股权再融资	95
知识点 4: 长期债务筹资的特点	98
知识点 5: 长期借款筹资	98
知识点 6: 长期债券筹资	99
知识点 7: 优先股筹资	100
知识点 8: 附认股权证债券筹资	102
知识点 9: 可转换债券筹资	103
知识点 10: 租赁的原因及概念	104
知识点 11: 经营租赁和融资租赁	105
知识点 12: 售后回租	106
第十二章 营运资本管理	107
知识点 1: 营运资本投资策略	107
知识点 2: 营运资本筹资策略	108
知识点 3: 现金管理的目标及方法	109
知识点 4: 最佳现金持有量分析	110
知识点 5: 应收账款的产生原因及管理方法	111
知识点 6: 信用政策分析	111
知识点 7: 存货管理的目标	112
知识点 8: 储存存货的成本	112
知识点 9: 存货经济批量分析	113
知识点 10: 短期债务筹资的特点	115
知识点 11: 商业信用筹资	115
知识点 12: 短期借款筹资	115
第十三章 产品成本计算	118
知识点 1: 制造成本与非制造成本	118
知识点 2: 产品成本与期间成本	118
知识点 3: 直接成本与间接成本	118
知识点 4: 基本生产费用的归集和分配	119
知识点 5: 辅助生产费用的归集和分配	119
知识点 6: 完工产品和在产品的成本分配	120
知识点 7: 联产品和副产品的成本分配	122

知识点 8: 品种法的特点与适用情景条件	122
知识点 9: 分批法的特点与适用情景条件	122
知识点 10: 逐步结转分步法	123
知识点 11: 平行结转分步法	123
第十四章 标准成本法	124
知识点 1: 标准成本的概念	124
知识点 2: 标准成本的种类	124
知识点 3: 标准成本的制定	125
知识点 4: 变动成本差异的分析	125
知识点 5: 固定制造费用差异分析	127
第十五章 作业成本法	128
知识点 1: 作业成本法的产生背景及其含义	128
知识点 2: 作业成本法的核心概念	128
知识点 3: 作业成本法的特点	129
知识点 4: 作业成本的计算原理	129
知识点 5: 增值作业与非增值作业的划分	131
知识点 6: 基于作业进行成本管理	131
知识点 7: 作业成本法的优点、局限性与适用情景条件	131
第十六章 本量利分析	133
知识点 1: 成本性态分析	133
知识点 2: 变动成本法	135
知识点 3: 本量利分析基本模型的相关假设	135
知识点 4: 本量利分析基本模型	136
知识点 5: 保本量分析	137
知识点 6: 保本额分析	137
知识点 7: 与保本点有关的指标	138
知识点 8: 多品种情况下的保本分析	139
知识点 9: 保利量分析	139
知识点 10: 保利额分析	140
知识点 11: 利润敏感分析的含义	140
知识点 12: 各参数的敏感系数计算	140
第十七章 短期经营决策	141
知识点 1: 短期经营决策的含义与成本分类	141
知识点 2: 相关成本与不相关成本	141
知识点 3: 生产决策的主要方法	142

知识点 4: 亏损产品是否停产的决策	143
知识点 5: 零部件自制与外购的决策	143
知识点 6: 特殊订单是否接受的决策	143
知识点 7: 限制资源最佳利用决策	144
知识点 8: 产品是否应进行进一步深加工的决策	144
知识点 9: 产品销售定价决策原理	144
知识点 10: 产品销售定价的方法	145
第十八章 全面预算	146
知识点 1: 全面预算的体系	146
知识点 2: 全面预算的作用	147
知识点 3: 全面预算的编制程序	147
知识点 4: 增量预算与零基预算	147
知识点 5: 固定预算与弹性预算	148
知识点 6: 定期预算与滚动预算	149
知识点 7: 销售预算	149
知识点 8: 生产预算	149
知识点 9: 直接材料预算	150
知识点 10: 直接人工预算	150
知识点 11: 制造费用预算	150
知识点 12: 产品成本预算	151
知识点 13: 销售费用和管理费用预算	151
知识点 14: 现金预算	151
知识点 15: 利润表预算	151
知识点 16: 资产负债表预算	152
第十九章 责任会计	153
知识点 1: 企业的集权与分权	153
知识点 2: 科层组织结构	153
知识点 3: 事业部制组织结构	154
知识点 4: 网络组织机构	154
知识点 5: 成本中心的划分和类型	154
知识点 6: 成本中心的考核指标	155
知识点 7: 责任成本	155
知识点 8: 利润中心划分和类型	156
知识点 9: 利润中心的考核指标	157
知识点 10: 内部转移价格	157
知识点 11: 投资中心的划分	158

知识点 12: 投资中心的考核指标	158
第二十章 业绩评价	160
知识点 1: 财务业绩评价的优点与缺点	160
知识点 2: 非财务业绩评价的优点与缺点	160
知识点 3: 关键绩效指标法	161
知识点 4: 经济增加值的概念	162
知识点 5: 简化的经济增加值的衡量	163
知识点 6: 经济增加值评价的优点和缺点	164
知识点 7: 平衡计分卡框架	164
知识点 8: 平衡计分卡与企业战略管理	165
知识点 9: 战略地图框架	165
知识点 10: 平衡计分卡与传统业绩评价系统的区别	166
知识点 11: 平衡计分卡的优点和缺点	166
第二十一章 管理会计报告	167
知识点 1: 管理会计报告的特征与分类	167
知识点 2: 成本中心业绩报告	167
知识点 3: 利润中心业绩报告	168
知识点 4: 投资中心业绩报告	168
知识点 5: 质量成本及其分类	168
知识点 6: 质量成本报告	168
知识点 7: 质量绩效报告	169

第一章 财务管理基本原理

【导论】

本章重要程度指数为★，一般以客观题形式出现，平均分值在3分左右。

【章节解读】

本章主要介绍财务成本管理的基本原理，如财务管理的内容、目标、基本理论以及金融市场相关知识。

【近5年高频考点】

1. 财务管理的基本目标；2. 利益相关者的要求；3. 金融工具的类型；4. 金融市场的类型；5. 资本市场效率。

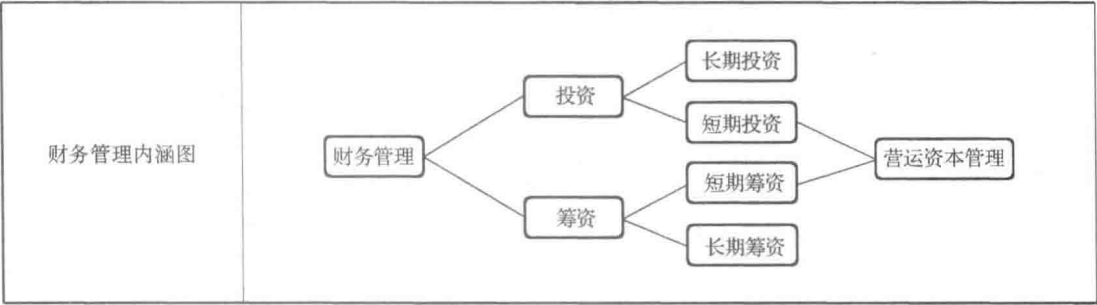
【知识点总结】

知识点1：企业的组织形式★

个人独资企业	责任程度	无限责任
	优点	创立容易、固定成本较低、不需缴纳企业所得税
	缺点	无限责任、有限寿命、融资困难
合伙企业	责任程度	无限连带责任
	缺点	无限连带责任、转让需经同意，甚至需要修改合伙协议
公司制企业	责任程度	有限责任
	优点	无限存续、股权便于转让、有限责任
	缺点	双重课税、组建成本高、存在代理问题

【考核方式】近5年未直接出题考核。

知识点2：财务管理的主要内容★





续表

长期投资	含义	公司对经营性长期资产的直接投资。涉及资产负债表左方下半部分(非流动资产)
	特征或目标	(1)投资的主体是公司;(2)投资的对象是经营性资产;(3)投资目的是获取经营活动所需的实物资源
长期筹资	含义	公司筹集生产经营所需的长期资本。涉及资产负债表右方下半部分(非流动负债、股东权益)。 长期资本 = 非流动负债 + 股东权益
	特征或目标	(1)筹资的主体是公司;(2)筹资的对象是长期资本;(3)筹资目的是满足公司长期资本需要
营运资本管理	含义	营运资本管理主要是制定营运资本投资政策,决定分配多少资本用于应收账款和存货、决定保留多少现金以备支付,以及对这些资产进行日常管理。涉及资产负债表上半部分(流动资产、流动负债)
	特征或目标	(1)有效地运用流动资产,力求其边际收益大于边际成本;(2)选择合理的流动负债,最大限度地降低营运资本的资本成本;(3)加速营运资本周转,以尽可能少的营运资本支持同样的营业收入并保持公司支付债务的能力

【考核方式】近5年末直接出题考核。

知识点3: 财务管理的基本目标★

利润最大化	观点	利润代表了公司新创造的财富,利润越多则说明公司的财富增加得越多,越接近公司的目标
	局限性	(1)没有考虑利润的取得时间;(2)没有考虑所获取利润和所投入资本额的关系;(3)没有考虑获取利润和所承担风险的关系
	可接受的条件	(1)利润取得的时间相同;(2)相关的风险相同;(3)投入的资本相同
每股收益最大化	观点	应当把公司的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股收益(或权益净利率)来概括公司的财务管理目标,以克服“利润最大化”目标的局限性
	局限性	(1)仍然没有考虑每股收益的取得时间;(2)仍然没有考虑每股收益的风险
	可接受的条件	(1)每股收益取得的时间相同;(2)相关的风险相同
股东财富最大化	观点	增加股东财富是财务管理的基本目标,可用股东权益的市场价值与股东投资资本的差额来衡量
	特点	(1)以每股价格表示,反映了获利和资本的关系;(2)受预期每股收益的影响,考虑了时间性因素;(3)受企业风险大小的影响,考虑了风险因素



续表

股价最大化	观点	在股东投资资本不变的情况下，股价上升可以反映股东财富的增加，股价下跌可以反映股东财富的减损
	特点	股价的升降，代表了投资大众对公司股权价值的客观评价。 (1)以每股价格表示，反映了资本和获利之间的关系； (2)受预期每股收益的影响，反映了每股收益大小和取得的时间； (3)它受企业风险大小的影响，可以反映每股收益的风险
公司价值最大化	观点	公司价值的增加，是由于股东权益价值增加和债务价值增加引起的
	特点	(1)假设债务价值不变，则增加公司价值与增加股东权益价值具有相同意义； (2)假设股东投资资本和债务价值不变，公司价值最大化与增加股东财富具有相同的意义

【考核方式】近5年主要以选择题形式考核，主要考点为相关目标的观点、优缺点。

知识点4：利益相关者的要求★

经营者	利益要求	(1)增加报酬；(2)增加闲暇时间；(3)避免风险	
经营者	背离利益方式	道德风险	经营者为了自己的目标，不是尽最大努力去实现企业的目标。不做什么错事，只是不十分努力，以增加自己的闲暇时间。这样做只是道德问题，不构成法律和行政责任问题，股东很难追究他们的责任
		逆向选择	经营者为了自己的目标而背离股东的目标
	制度性措施	(1)监督；(2)激励 最优方式是使监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之和达到最小值	
债权人	利益要求	(1)到期收回本金；(2)获得利息收入	
	背离利益方式	(1)未经债权人同意，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	
	制度性措施	(1)在借款合同中加入限制性条款；(2)发现公司有侵害其债权意图时，拒绝进一步合作，不再提供新的贷款或提前收回贷款	
其他利益相关者	广义利益相关者	一切与企业决策有利益关系的人，包括：(1)资本市场：股东、债权人；(2)产品市场：顾客、供应商、社区、工会；(3)企业内部：经营者、员工	
	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	
	合同利益相关者	包括主要客户、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	
	非合同利益相关者	包括一般消费者、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	



【考核方式】近5年主要以选择题形式考核，主要考点为利益相关者的相关特征。

知识点5：财务管理的核心概念★

货币的时间价值	含义		货币在经过一定时间的投资和再投资后所增加的价值，是财务管理中最基本的概念
	应用	现值概念	通常要把不同时间的货币价值折算到“现在”这个时点或“零”时点，然后对现值进行运算或比较。财务估值中，广泛使用现值进行价值评估
		“早收晚付”观念	对于不附带利息的货币收支，与其晚收不如早收，与其早付不如晚付。货币在自己手上，可以立即用于消费而不必等待将来消费，可以投资获利而无损于原来的价值，可以有效应对未预料到的支付，因此早收、晚付在经济上是有利的
风险与报酬	(1) 为了把未来的收入和成本折现，必须确定货币的机会成本或利率。具体的利率是由风险和报酬的权衡关系确定的。 (2) 通常风险与报酬的权衡关系，是指高收益的投资机会必然伴随巨大风险，风险小的投资机会必然只有较低的收益。 (3) 风险与报酬的关系是股票、债券、项目及企业等价值评估的关键因素		

【考核方式】近5年未直接出题考核。

知识点6：财务管理的基本理论★

现金流量理论	现金流量论是关于现金、现金流量和自由现金流量的理论，是财务管理最为基础性的理论
价值评估理论	价值评估理论是关于内在价值、净增加价值和价值评估模型的理论，是财务管理的一个核心理论
风险评估理论	从财务学的角度，风险导致财务收益的不确定性。理论上，风险与收益成正比
投资组合理论	投资组合的收益等于组合内各证券收益的加权平均收益（收益不变），但其风险并不等于组合内各证券风险的加权平均数。投资组合能降低非系统性风险
资本结构理论	资本结构理论是关于资本结构与财务风险、资本成本以及公司价值之间关系的理论；资本结构是指公司各种长期资本（永久性的权益资本和长期的债务资本）的构成及比例关系

【考核方式】近5年未直接出题考核。

知识点7：金融工具的类型★

固定收益证券	能够提供固定或根据固定公式计算出来的现金流，如债券（包括浮动利率债券）、优先股，收益与发行人的财务状况相关程度低，除非发行人破产或违约，证券持有人将按规定数额取得收益
权益证券	权益证券代表特定公司所有权的份额，如普通股股票，收益与发行人的财务状况相关程度高，取决于公司业绩和净资产价值，风险高于固定收益证券



续表

衍生证券	衍生证券包括各类金融期权、期货和利率互换合约，其价值依赖于其他证券，可用于套期保值或投机
------	--

【考核方式】近 5 年主要以选择题形式考核，主要考点为金融工具的类型。

知识点 8：金融市场的类型★

期限	货币市场	货币市场是短期(不超过 1 年)金融工具交易的市场，主要功能是保持金融资产的流动性。货币市场工具包括短期国债、可转让存单、商业票据和银行承兑汇票等
	资本市场	资本市场是期限在 1 年以上的金融工具交易的市场，包括银行中长期存贷市场和有价证券市场。资本市场工具包括股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款，与货币市场工具相比，期限长、风险大、利率(要求的报酬率)高
证券属性	债务市场	债务市场交易对象是债务凭证，如公司债券、抵押票据等
	股权市场	权市场交易对象是股票
是否初次发行	一级市场	一级市场也称发行市场或初级市场，是新证券的交易市场，是二级市场的基础
	二级市场	二级市场也称流通市场或次级市场，是已发行证券的转让市场
交易程序	场内交易市场	场内交易市场是各种证券的交易所，有固定的场所、固定的交易时间和规范的交易规则
	场外交易市场	场外交易市场没有固定场所，而由很多拥有证券的交易商分别进行，任何人都可以在交易商的柜台上买卖证券，价格由双方协商形成

【考核方式】近 5 年主要以选择题形式考核，主要考点为金融市场的 4 大分类 8 种类型的具体区分。

知识点 9：金融市场的参与者★

居民	居民是最主要的资金提供者
公司	公司是最大的资金需求者
政府	政府经常是资金需求者，也可能为资金提供者
金融机构	金融机构充当金融交易的媒介，资本提供者和需求者通过金融中介机构进行的金融交易为间接金融交易

【考核方式】近 5 年未直接出题考核。

知识点 10：金融中介机构★

商业银行	商业银行是以吸收存款方式取得资金，以发放贷款或投资证券方式获得收益的金融机构
------	--

续表

保险公司	保险公司收取保费，将保费所得资本投资于债券、股权、贷款等资产，运用这些资产所得收入支付保单所确定的保费赔偿
投资基金	投资资金通过公开发售基金份额筹集资本，然后投资于证券等机构
证券市场机构	证券市场机构包括证券交易所和证券公司。证券交易所是依据国家有关法律，经政府证券主管机关批准设立的集中进行证券交易的有形场所，是组织和监督证券交易，实行自律管理的非营利机构；证券公司是指依照公司法和证券法规定设立的、专门经营证券业务、具有法人身份的有限责任公司或股份有限公司

【考核方式】近5年未直接出题考核。

知识点 11：金融市场的功能★

基本功能	(1)资金融通；(2)风险分配
附带功能	(1)价格发现功能；(2)调节经济功能；(3)节约信息成本
理想金融市场的条件	(1)完整、准确和及时的信息；(2)市场价格完全由供求关系决定而不受其他力量干预

【考核方式】近5年未直接出题考核。

知识点 12：资本市场效率★

含义	市场上的价格能够同步地、完全地反映全部的可用信息	
外部标志	(1)证券的有关信息能够充分地披露和均匀地分布，使每个投资者在同一时间内得到等量等质的信息； (2)价格能迅速地根据有关信息而变动，而不是没有反应或反应迟钝——已被价格充分吸收的信息不会对未来价格产生影响	
基础条件	理性的投资人	(1)市场发布新信息时，所有投资者都会以理性的方式调整自己对股价的估计；(2)理性的投资者立即会接受新的价格，不会等待项目全部实施后才调整自己的价格
	独立的理性偏差	每个投资人都是独立的，则预期的偏差是随机的，而不是系统的。如果假设乐观的投资者和悲观的投资者人数大体相同，他们的非理性行为可以互相抵消，使得股价变动与理性预期一致，市场仍然有效
	套利	非理性的投资人的偏差不能互相抵消时，理性的专业投资人会重新配置资产组合，进行套利交易，使股价恢复理性预期；专业投资者的套利活动，能够控制业余投资者的投机，使市场保持有效
有效资本市场对财务管理的意义	(1)管理者不能通过改变会计方法提升股票价值；(2)管理者不能通过金融投机获利；(3)关注自己公司的股价是有益的	
资本市场有效性与公司理财的关系	资本市场连接理财行为、公司价值和股票价格。 (1)在有效市场环境下，股票价格(股东财富)是“理财行为”的函数： 公司理财行为→公司行为 = $F(\text{理财行为})$→股票价格 = $F(\text{公司价值})$ (2)如果市场无效，明智的理财行为不能增加公司价值，公司价值的增加不能提高股价，则财务行为就失去了目标和依据	