

2019 年高级会计师考试《高级会计实务》高频考点

第一章 企业战略与财务战略		
序号	考点	考频
考点一	企业总体战略的类型	★★★★
考点二	业务组合管理模型	★
考点三	融资战略的类型选择	★

2019《高级会计实务》高频考点：企业总体战略的类型

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业总体战略的类型。
本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第二节的内容。

【内容导航】：

1. 成长型战略
2. 稳定型战略
3. 收缩型战略

【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：掌握本考点。2018 年、2017 年、2016 年、2015 年和 2013 年有考核。

【高频考点】：

1. 成长型战略

成长型战略是以发展壮大企业为基本导向，致力于使企业在产销规模、资产、利润或新产品开发等某一方面或几方面获得成长的战略。成长型战略主要包括三种基本类型：密集型战略、一体化战略和多元化战略。密集型成长战略主要包括：市场渗透战略、市场开发战略和产品开发战略。一体化战略按照业务拓展的方向可以分为横向一体化战略和纵向一体化战略。多元化战略可以分为相关多元化和不相关多元化战略。

2. 稳定型战略

稳定型战略，又称为防御型战略、维持型战略。即企业在战略方向上没有重大改变，在业务领域、市场地位和产销规模等方面基本保持现有状况，以安全经

营为宗旨的战略。稳定型战略主要有四种：无增战略、维持利润战略、暂停战略和谨慎实施战略。

3. 收缩型战略

收缩型战略，也称为撤退型战略或紧缩型战略，是指企业从目前的战略经营领域和基础水平收缩和撤退，在一定时期内缩小生产规模或取消某些产品生产的一种战略。收缩型战略主要有扭转战略和放弃战略等。

2019《高级会计实务》高频考点：业务组合管理模型

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：业务组合管理模型。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第三节的内容。

【内容导航】：

1. 波士顿矩阵
2. SWOT 分析

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

1. 波士顿矩阵

(1) 明星业务。该类业务具有高增长、强竞争地位，处于迅速增长的市场，享有较大的市场份额，其增长和获得有着长期机会。但它们是企业资源的主要消耗者，需要大量投资。为了保护和扩展明星业务的市场主导地位，企业应对之进行资源倾斜。

(2) 问题业务。该类业务具有高增长、低竞争地位，处于最差的现金流量状态。一方面，所在产业的市场增长率高，需要大量投资支持业务发展，另一方面，相对市场地位低，产生的现金流量较低。因此，企业对于问题业务的进一步投资需要分析，判断使其向明星业务转化所需要的投资额，分析其未来的盈利能力，作出投资决策。

(3) 金牛业务。该类业务具有低增长、强竞争地位，处于成熟的低速增长市场，市场地位有利，盈利率高，不仅本身不需要投资，而且能为企业带来大量

现金，用以支持其他业务发展。

(4) 瘦狗业务。该类业务具有低增长、弱竞争地位，处于饱和的市场之中，竞争激烈、盈利率低，不能成为现金来源。若能自我维持，则应收缩经营范围；若是难以为继，则应果断清理。

2. SWOT 分析

SWOT 分析的核心是评价企业的优势和劣势，判断企业的机会和威胁并做出决策，以实现企业资源的最优利用。

2019《高级会计实务》高频考点：融资战略的类型选择

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：融资战略的类型选择。本考点属于《高级会计实务》第一章企业战略与财务战略第四节的内容。

【内容导航】：

融资战略的类型选择

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2016 年、2014 年有考核。

【高频考点】：

融资战略的类型选择包括基于融资方式的战略选择、基于资本结构优化的战略选择和基于投资战略的融资战略选择三种。

(1) 基于融资方式的战略选择。

基于融资方式的融资战略有四种，即内部融资战略、债务融资战略、股权融资战略和销售资产融资战略。

2) 基于资本结构优化的战略选择。

资本结构优化从狭义上讲是指债务融资与股权融资的结构优化。从广义上讲，资本结构优化除包括债务融资与股权融资结构的优化外，还包括内部融资与外部融资结构的优化；短期融资与长期融资结构的优化等。

(3) 基于投资战略的融资战略选择。融资战略选择有两种类型：

①快速增长和保守融资战略；

②低增长和积极融资战略。

第二章 企业投资、融资决策与集团资金管理		
序号	考点	考频
考点一	投资决策方法	★★★★
考点二	现金流量的估计	★★
考点三	境外直接投资决策(2019年新增)	★★
考点四	单一企业外部融资需要量预测	★
考点五	融资规划与企业增长率预测	★★
考点六	企业可持续增长与增长管理策略	★★
考点七	企业融资方式决策	★★
考点八	企业资本结构决策与管理	★★
考点九	企业集团资金管理与财务公司	★★★★

2019《高级会计实务》高频考点：投资决策方法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：投资决策方法。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第一节的内容。

【内容导航】：

1. 回收期法
2. 净现值法
3. 内含报酬率法
4. 现值指数法
5. 会计收益率法

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2016年、2015年有考核。

【高频考点】：

1. 回收期法

(1) 非折现的回收期法。投资回收期指项目带来的现金流入累计至与投资

额相等时所需要的时间。回报年限越短，方案越有利。

(2) 折现的回收期法。折现的回收期法是由传统回收期法演变而来的，即通过计算每期的现金流量的折现值来明确投资回收期。

(3) 优点：通过计算资金占用在某项目中所需的时间，可在一定程度上反映出项目的流动性和风险。在其他条件相同的情况下，回收期越短，项目的流动性越好，方案越优。并且，一般来说，长期性的预期现金流量比短期性的预期现金流量更具风险。

缺点：未考虑回收期后的现金流量。并且传统的回收期法还未考虑资本的成本，即在计算回收期时未使用债务或权益资金的成本进行折现计算。

2. 净现值法

(1) 含义及原理。

净现值指项目未来现金净流量现值与原始投资额现值之间的差额。净现值法的原理是：当净现值为零时，说明项目的收益已能补偿出资者投入的本金及出资者所要求获得的投资收益；当净现值为大于或等于时，表明除补偿投资者的投入本金和必需的投资收益之外，项目有剩余收益，使企业价值增加，即当企业实施具有正净现值的项目，也就增加了股东的财富；而当净现值为负数时，项目收益不足以补偿投资者的本金和必需的投资收益，也就减少了股东的财富。

(2) 优缺点：①净现值法使用现金流而非利润，主要因为现金流相对客观；②净现值法考虑的是投资项目整体，在这一方面优于回收期法。回收期法忽略了回收期之后的现金流。如果使用回收期法，很可能回收期长但回收期后有较高收益的项目被决策者错误地否决；③净现值法考虑了货币的时间价值，尽管折现回收期法也可以被用于评估项目，但该方法与非折现回收期法一样忽略了回收期之后的现金流；④净现值法与财务管理的最高目标股东财富最大化紧密联结。投资项目的净现值代表的是投资项目如果被接受后公司价值的变化，而其他投资分析方法与财务管理的最高目标没有直接的联系；⑤净现值法允许折现率的变化，而其他方法没有考虑该问题。

3. 内含报酬率法

(1) 传统的内含报酬率法。

内含报酬率指使项目未来现金净流量现值恰好与原始投资额现值相等的折

现率。即现值（现金流入量）=现值（现金流出量）。

内含报酬率法的原理是：IRR 是一个项目的预期收益率，如果该收益率超过了资金的成本，剩余部分就可以保留，由此增加了企业股东的财富。所以，当项目的 IRR 超过资本成本，项目可以接受。相反，如果 IRR 低于资金成本，则项目不能接受，否则会减少股东的财富。

（2）修正的内含报酬率法。

修正的内含报酬率法克服了内含报酬率再投资的假设以及没有考虑整个项目周期中资本成本率变动的问题。修正的内含报酬率法认为项目收益被再投资时不是按照内含报酬率来折现的。

（3）优缺点。

优点：内含报酬率作为一种折现现金流法，在考虑了货币时间价值的同时也考虑了整个项目周期的现金流。此外，内含报酬率法作为一种相对数指标除了可以和资本成本率比较之外，还可以与通货膨胀率以及利率等一系列经济指标进行比较。

缺点：内含报酬率是评估投资决策的相对数指标，无法衡量出公司价值（即股东财富）的绝对增长。在衡量非常规项目时（即项目现金流在项目周期中发生正负变动时），内含报酬率法可能产生多个 IRR，造成项目评估的困难。此外，在衡量互斥项目时，传统的内含报酬率法和净现值法可能会给出矛盾的意见，在这种情况下，净现值法往往会给出正确的决策判断。

4. 现值指数法

现值指数是项目未来现金净流量现值与原始投资额现值之比。现值指数表示 1 元初始投资取得的现值毛收益。

现值指数法的决策规则是：如果 PI 大于 1，则项目可接受；反之则放弃。PI 值越高越好。

5. 会计收益率法

会计收益率是项目寿命期的预计年均收益额与项目原始投资额的百分比。

会计收益率法的决策原则是比率越高越好。会计收益率计算简便、应用范围广，在计算时可以直接使用会计报表数据。主要缺点是未考虑货币的时间价值。

2019《高级会计实务》高频考点：现金流量的估计

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：现金流量的估计。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第一节的内容。

【内容导航】：

1. 现金流量的相关性（增量基础）
2. 项目税后现金流量的计算

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2015 年有考核。

【高频考点】：

1. 现金流量的相关性（增量基础）

现金流量的相关性是指与特定项目有关的，在分析评估时必须考虑的现金流量。在确定投资方案相关的现金流量时，应遵循最基本的原则是：只有增量的现金流量才是与项目相关的现金流量。增量现金流量指接受或放弃某个投资方案时，企业总的现金流量的变动数。在考虑增量现金流量时，需要区别以下几个概念：（1）沉没成本；（2）机会成本；（3）关联影响。

2. 项目税后现金流量的计算

（1）直接法。

营业现金流量 = 营业收入 - 付现成本 - 所得税

（2）根据税后净利调整计算。营业现金流量 = 税后净利 + 折旧

（3）根据所得税对收入和折旧的影响计算。

营业现金流量 = (收入 - 付现成本) × (1 - 税率) + 折旧 × 税率

2019《高级会计实务》高频考点：境外直接投资决策（2019 年新增）

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：境外直接投资决策（2019 年新增）。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第三节的内容。

【内容导航】：

1. 境外直接投资的动机
2. 境外直接投资的评价指标
3. 境外直接投资风险管理

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。本考点是 2019 年教材新增内容，可考性较高。

【高频考点】：

1. 境外直接投资的动机

境外直接投资的动机包括获取原材料、降低成本、分散和降低经营风险、发挥自身优势提高竞争力、获取先进技术和管理经验、实现规模经济。

2. 境外直接投资的评价指标

境外直接投资决策的财务评价使用与境内建设项目相同的评价指标，如会计收益率、回收期、净现值、现值指数、内部报酬率等。但是境外直接投资往往形成了分属两个国家中的不同经济实体。如果以母公司作为评价主体，所采用的现金流量必须是汇回母公司的现金流量。

项目	相关说明
投资项目现金流量中“可汇回额”的确定	境外投资项目在生产经营中形成的“净现金流量”能否全部成为母公司的现金流量，这要看所在地政府有没有限制性条款，如有限制性条款，境外投资项目产生的现金流量就不能全部视为母公司现金流量，只能按可汇回的数额进行计算
现金流量换算中的汇率选择	汇回母公司的现金流量，必须按母公司所在地的记账本位币进行计量。一般而言，可按汇回现金流量时的汇率折算
纳税调整	为了避免企业出现双重纳税的情况，一般在境外已纳税的现金流量，汇回母公司后，都可享受一定的纳税减免。在确定母公司现金流量时，必须考虑纳税调整问题

3. 境外直接投资风险管理

(1) 境外直接投资风险与国家风险。

境外直接投资风险是指投资者在境外直接投资未能实现预期目标并蒙受投资损失的可能性，主要包括政治风险、经济风险、经营风险和外汇风险等，这些

风险集中地反映在不同的国别具有不同的国家风险。国家风险的高低会使境外直接投资的价值发生较大变化。因此，国家风险是境外直接投资首先必须考虑的重要。

(2) 国家风险的划分与防范。

项目	相关说明
国家风险划分	(1) 依据引致国家风险的诸因素，可将国家风险大体分为政治风险和经国家经济风险。 (2) 依据借款人（或投资对象、贸易对象）的身份背景，可将国家风险分为主权风险与转移风险
国家风险评估	(1) 定性分析法，如结构性分析法、德尔菲法等。 (2) 定量分析法，如判别函数分析法、指数分析法、CAPM 模型等
国家风险控制	(1) 在进行境外直接投资之前，投资者应充分分析东道国的经营环境，预计可能面临的问题，编制风险管理计划。 (2) 当投资者完成了风险的评估和投资预测之后，可以根据其结论采取回避、保险、特许协定、调整投资策略等应对措施。 (3) 一旦投资者对一个境外项目进行了投资，为减少损失，投资者可以采取有计划撤资、短期利润最大化、发展当地利益相关者、适应性调整、寻求法律保护等措施进行风险控制

2019《高级会计实务》高频考点：单一企业外部融资需要量预测

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：单一企业外部融资需要量预测。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第四节的内容。

【内容导航】：

1. 企业融资规划基本模型
2. 销售百分比法
3. 公式法

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。近五年没有考核过，2010年有考核，可考性较高。

【高频考点】：

1. 企业融资规划基本模型

外部融资需要量 = 满足企业增长所需的净增投资额 - 内部融资量 = (资产新增需要量 - 负债新增融资量) - 预计销售收入 × 销售净利率 × (1 - 现金股利支付率)

上述模型即为企业融资规划的基本模型。

2. 销售百分比法

外部融资需要量 = 预计资产合计 - 预计负债合计 - 预计所有者权益合计

3. 公式法

外部融资需要量 = (销售增长额 × 资产占销售百分比) - (负债占销售百分比 × 销售增长额) - 预计销售总额 × 销售净利率 × (1 - 现金股利支付率)

$$= (A \times S_0 \times g) - (B \times S_0 \times g) - P \times S_0 \times (1 + g) \times (1 - d)$$

其中：A、B 分别代表资产、负债项目占基期销售收入的百分比；

S_0 为基期销售收入额；

g 为预测期的销售增长率；

P 为销售净利率；

d 为现金股利支付率。

2019《高级会计实务》高频考点：融资规划与企业增长率预测

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：融资规划与企业增长率预测。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第四节的内容。

【内容导航】：

1. 内部增长率

2. 可持续增长率

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2017年、2013年有考核。

【高频考点】：

1. 内部增长率

内部增长率是指公司在没有任何“对外”融资（包括负债和权益融资）情况下的预期最大增长率，即公司完全依靠内部留存融资所能产生的最高增长极限。

内部增长率 = 销售净利率 × (1 - 现金股利支付率) / [资产销售百分比 - 销售净利率 × (1 - 现金股利支付率)] = 总资产报酬率 × (1 - 现金股利支付率) / [1 - 总资产报酬率 × (1 - 现金股利支付率)]

公式中的总资产报酬率 = 税后净利 / 总资产

2. 可持续增长率

可持续增长率是指不发行新股、不改变经营效率（不改变销售净利率和资产周转率）和财务政策（不改变资本结构和利润留存率）时，其销售所能达到的最高增长率。

可持续增长率 = [销售净利率 × (1 - 现金股利支付率) × (1 + 目标债务/权益)] / [资产销售百分比 - 销售净利率 × (1 - 现金股利支付率) × (1 + 目标债务/权益)] = 净资产收益率 × (1 - 现金股利支付率) / [1 - 净资产收益率 × (1 - 现金股利支付率)]

公式中的净资产收益率 = 税后净利 / 所有者权益总额

2019《高级会计实务》高频考点：企业可持续增长与增长管理策略

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业可持续增长与增长管理策略。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第四节的内容。

【内容导航】：

企业可持续增长与增长管理策略

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2017年、2013年有考核。

【高频考点】：

从可持续增长率计算公式可以看出，降低现金股利发放率（d）、提高销售

净利率水平（P）、加速资金周转能力等，都是提高公司增长速度的主要驱动因素。

当实际增长率远高于可持续增长率时，可采取的财务策略如下：

- (1) 发售新股；
- (2) 增加借款以提高杠杆率；
- (3) 削减股利；
- (4) 剥离无效资产；
- (5) 供货渠道选择；
- (6) 提高产品定价；
- (7) 其他。

当实际增长率远低于可持续增长率时，可采取的财务策略如下：

- (1) 支付股利；
- (2) 加大促销力度；
- (3) 调整业务结构；
- (4) 转型发展；
- (5) 其他。

2019《高级会计实务》高频考点：企业融资方式决策

我们一起来学习2019《高级会计实务》高频考点：企业融资方式决策。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第四节的内容。

【内容导航】：

1. 权益融资
2. 债务融资

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2015年、2014年有考核。

【高频考点】：

1. 权益融资

(1) 吸收直接投资与引入战略投资者。

吸收直接投资是企业权益融资的主要方式，而战略投资者的引入则是吸收直接投资的管理决策所关注的重点。

企业在引入战略投资者时，应特别关注其与公司的“资源互补”、“长期合作”、“可持续增长与回报”等各类投资属性。具体地说，只有符合以下特征的投资者才是合格的战略投资者：①资源互补；②长期合作；③可持续增长和长期回报。引入战略投资者对于提升公司形象、优化股权结构、规范公司治理、提高公司资源整合能力、捕捉上市时机等都具有重大意义。

(2) 权益再融资。

①配股。配股是指向原普通股股东按其持股比例、以低于市价的某一特定价格配售一定数量新发行股票的融资行为。

配股除权价格 = (配股前股票市值 + 配股价格 × 配股数量) / (配股前股数 + 配股数量) = (配股前每股价格 + 配股价格 × 股份变动比例) / (1 + 股份变动比例)

配股权价值 = (配股后股票价格 - 配股价格) / 购买一股新股所需的配股权数

②增发。增发是已上市公司通过向指定投资者（如大股东或机构投资者）或全部投资者额外发行股份募集权益资本的融资方式，发行价格一般为发行前某一阶段的平均价的某一比例。

增发分为公开增发、定向增发两类。

定向增发也指非公开发行，即上市公司向少数特定的投资对象非公开发行股票的行为。少数特定的投资对象主要包括公司原股东、机构投资者及自然人。

据《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》规定，定向增发的相关规定如下表所示：

要素	定向增发的相关规则
发行对象	不超过10名，且须符合股东大会决议设定的相关条件
发行定价	发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票价格均价的90%，定价基准日为本次非公开发行股票发行期的首日
限售期规定	发行股份12个月内（上市公司的控股股东、实际控制人或其控制

	的关联人；通过认购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；董事会拟引入的境内外战略投资者认购的为36个月）不得转让
财务状况	最近1年及1期财务报表未被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；或保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及的重大影响已经消除
募集资金使用	符合国家产业政策

定向增发按规定必须经过董事会、股东大会以及证监会等相关机构的审批核准，其基本流程包括董事会议案→股东大会决议→证监会审核→发行完成等基本程序。

通常情况下，公司进行定向增发主要出于以下多层目的：（1）项目融资。（2）引入战略投资者以改善公司治理与管理。（3）整体上市。（4）股权激励。（5）资产收购。（6）资本结构调整及财务重组。（7）深化国企改革、发展混合所有制的需要。

2. 债务融资

（1）集团授信贷款。

从商业银行角度，集团授信贷款的管理重点在于：（1）确立授信业务范围；（2）明确集团授信额度；（3）要求提供相关信息资料；（4）贷款提前收回。

（2）可转换债券。

企业所发行的可转换债券，除债券期限等普通债券具备的基本要素外，还具有基准股票、转换期、转换价格、赎回条款、强制性转股条款和回售条款等基本要素。

可转换债券本质上是一种混合债券，它将直接债券与认股权证相互融合，兼具债权、股权和期权的特征。其债权特征表现为：可转换债券有规定的利率和期限，对于未转换为股票的债券，发债公司需要定期支付利息，到期偿还本金。其股权特征表现为：可转换债券在转股后，债权人变成了股东，可参与公司的经营决策和股利分配。其期权特征表现为：可转换债券给予债券持有人在特定期间按约定条件将债券转换为股票的选择权。

从公司融资角度看，可转换债券发行有助于公司筹集资本，在获取发行额度

的情况下，可以迅速筹资到位，同时也取得了以高于当前股价出售普通股的可能性，且因可转换债券票面利率一般低于普通债券票面利率，在转换为股票时公司无须支付额外的融资费用，从而有助于公司降低筹资成本。但是，可转换债券转换为股票后，公司仍需承担较高的权益融资成本，且易遭受股价上涨或低迷带来的风险。

2019《高级会计实务》高频考点：企业资本结构决策与管理

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业资本结构决策与管理。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第四节的内容。

【内容导航】：

1. EBIT-EPS（或 ROE）无差别点分析法
2. 资本成本比较分析法
3. 资本结构调整的管理框架

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2018 年、2015 年有考核。

【高频考点】：

1. EBIT-EPS（或 ROE）无差别点分析法

公司财务目标是使股东财富或公司价值最大化，每股收益（EPS）可以作为衡量股东财富的主要替代变量（非上市公司则以净资产收益率 ROE 来替代），被认为是影响公司股票股价的重要指针。

公司每股收益 = $(\text{EBIT} - \text{利息}) \times (1 - \text{所得税税率}) / \text{发行在外普通股股数}$

EBIT-EPS 无差别点分析法进行融资决策包括以下基本步骤：（1）预计拟投资项目的预期 EBIT 水平；（2）判断预期 EBIT 值的变动性；（3）分别测算债务、权益两种融资方式下的 EBIT-EPS 无差异点；（4）根据企业愿意承担的风险程度来判断分析 EBIT 的变动状况，并决定项目融资方案。

如果项目收益确定，决策原则是当预计息税前利润低于每股收益无差别点的息税前利润时，权益融资是合理的；而当预计息税前利润高于每股收益无差别点

的息税前利润时，债务融资更为可取。

2. 资本成本比较分析法

企业管理者可通过不同资本结构下的公司价值总额、加权平均资本成本等的比较，来判断公司最佳资本安排。

权益价值 = (息税前利润 - 利息) × (1 - 所得税税率) / 权益资本成本

公司价值 = 债务价值 + 权益价值

公司加权平均资本成本 = 税后债务资本成本 × 债务比重 + 权益资本成本 × 权益比重

3. 资本结构调整的管理框架

理论界并没有给出普适性的资本结构决策模型，现实中的企业也大多依据于其融资环境及相关因素确定“最佳”资本结构。根据财务弹性要求，即使最佳资本结构也不应当是一个常数点，而是一个有效区间，如要求企业资产负债率介于65%-70%之间。从追求企业价值最大化和控制融资风险角度考虑，企业应当确定资产负债率的最高上线，作为阶段性控制目标。

资本结构调整不但必须，而且是一种常态，它是一个动态的过程。

2019《高级会计实务》高频考点：企业集团资金管理与财务公司

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业集团资金管理与财务公司。本考点属于《高级会计实务》第二章企业投资、融资决策与集团资金管理第五节的内容。

【内容导航】：

1. 企业集团财务公司
2. 企业集团财务风险控制

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2016年、2014年有考核。

【高频考点】：

1. 企业集团财务公司
 - (1) 财务公司的服务对象及功能。

集团成立财务公司的服务对象被严格限定在企业集团内部成员单位这一范围内。具体包括：母公司及其控股 51% 以上的子公司；母公司、子公司单独或共同持股 20% 以上的公司；持股不足 20% 但是处于最大股东地位的公司；母公司、子公司下属的事业单位法人或社会团体法人。

财务公司的“财务管理服务”功能及其业务主要包括：结算服务、融资服务、资本运作服务、咨询及理财服务。

(2) 财务公司的设立条件。

按我国相关规定，企业集团设立财务公司应当具备下列条件：

- ① 符合国家的产业政策；
- ② 申请前一年，母公司的注册资本金不低于 8 亿元人民币；
- ③ 申请前一年，按规定并表核算的成员单位资产总额不低于 50 亿元人民币，净资产率不低于 30%；
- ④ 申请前连续两年，按规定并表核算的成员单位营业收入总额每年不低于 40 亿元人民币，税前利润总额每年不低于 2 亿元人民币；
- ⑤ 现金流量稳定并具有较大规模；
- ⑥ 母公司成立两年以上并且具有企业集团内部财务管理和资金管理经验；
- ⑦ 母公司具有健全的公司法人治理结构，未发生违法违规行为，近三年无不良诚信纪录；
- ⑧ 母公司拥有核心主业；
- ⑨ 母公司无不当关联交易。

设立财务公司的注册资本金最低为 1 亿元人民币，财务公司注册资本金主要从成员单位中募集，并可以吸收成员单位以外的合格机构投资者入股。

(3) 财务公司业务范围。

按我国有关规定，财务公司可以经营下列部分或者全部业务：

- ① 对成员单位办理财务和融资顾问、信用签证及相关的咨询、代理业务；
- ② 协助成员单位实现交易款项的收付；
- ③ 经批准的保险代理业务；
- ④ 对成员单位提供担保；
- ⑤ 办理成员单位之间的委托贷款和委托投资；

- ⑥对成员单位办理票据承兑与贴现；
- ⑦办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；
- ⑧吸收成员单位的存款；
- ⑨对成员单位办理贷款及融资租赁；
- ⑩从事同业拆借；
- ⑪中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

符合条件的财务公司，可以向中国银行业监督管理委员会申请从事下列业务：

- ①经批准发行财务公司债券；
- ②承销成员单位的企业债券；
- ③对金融机构的股权投资；
- ④有价证券投资；
- ⑤成员单位产品的消费信贷、买方信贷及融资租赁。

(4) 财务公司的治理、风险管理与监管指标。

财务公司开展业务要满足以下监管指标的要求：

- ①资本充足率不得低于 10%；
- ②拆入资金余额不得高于资本总额；
- ③担保余额不得高于资本总额；
- ④短期证券投资与资本总额的比例不得高于 40%；
- ⑤长期投资与资本总额的比例不得高于 30%；
- ⑥自有固定资产与资本总额的比例不得高于 20%。

(5) 企业集团资金集中管理与财务公司运作模式。

在设立财务公司的情况下，集团资金集中管理运作大体包括两种典型模式，即“收支一体化”运作模式和“收支两条线”运作模式。

(6) 财务公司风险管理。

财务公司作为非银行金融机构，其风险主要来自以下方面：战略风险、信用风险、市场风险和操作风险。

财务公司应建立全面风险管理体系，建立健全组织机构体系、强化财务公司的内部控制制度。

2. 企业集团财务风险控制

(1) 企业集团债务融资及财务风险。

相比于单一企业融资渠道与融资能力，企业集团具有明显的融资优势。一方面，集团强劲的盈利能力和抗风险能力，有利于增强集团外部资本市场的融资实力；另一方面，集团内部的财务资源一体化整合优势，尤其是资金集中管理和内部资本市场功能，大大强化了集团财务的“金融”功能。

其风险机理是：由于企业集团内部以股权联结的多层次企业结构，集团母公司的资本具有一定的负债能力，再投入子公司形成子公司的资本后，又产生新的借债能力，使资本的负债能力放大了。如果企业利润率较高，放大的负债能力将获利能力放大，可以给集团带来额外收益。但负债能力放大的同时财务风险也放大了，当收益率低时，会使偿债能力下降，从而对整个集团造成负面影响。此外，母子公司之间、子公司之间的相互担保也会给集团财务带来隐患，担保链中一个环节的断裂，都可能产生严重的连锁反应。

(2) 企业集团财务风险控制重点。

企业集团财务风险控制包括资产负债率控制、担保控制等主要方面。

资产负债率控制包括：企业集团整体资产负债率控制；母公司、子公司层面的资产负债率控制。

担保控制包括：建立以总部为权力主体的担保审批制度；明确界定担保对象；建立反担保制度。

第三章 企业全面预算管理		
序号	考点	考频
考点一	预算目标的确定方法	★★
考点二	全面预算编制方式	★
考点三	全面预算编制流程	★
考点四	全面预算编制方法	★★★★
考点五	全面预算分析方法	★
考点六	全面预算控制	★★
考点七	全面预算调整	★★

2019《高级会计实务》高频考点：预算目标的确定方法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：预算目标的确定方法。
本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第二节的内容。

【内容导航】：

预算目标的确定方法

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：掌握本考点。2018 年、2013 年有考核。

【高频考点】：

企业常见的利润预算目标的确定方法包括利润增长率法、比例预算法、上加法、杠杆法和本量利分析法。如下表所示。

方法		计算
利润增长率法		计算几何平均利润增长率
比例预算法	销售利润率	目标利润 = 预计销售收入 × 测算的销售利润率 提示：测算的销售利润率可选取以前几个会计期间的平均销售利润率
	成本利润率	目标利润 = 预计营业成本费用 × 核定的成本费用利润率 提示：核定的成本费用利润率可以选取同行业平均或先进水平来确定
	投资报酬率	目标利润 = 预计投资资本平均总额 × 核定的投资资本回报率
上加法		① 企业留存收益 = 盈余公积 + 未分配利润 ② 净利润 = 本年新增留存收益 / (1 - 股利分配比率) [或净利润 = 本年新增留存收益 + 股利分配额] ③ 目标利润 = 净利润 / (1 - 所得税税率)
杠杆法		以企业历史最高水平或同行业中领先企业的盈利水平为基准

本量利分析法	$\begin{aligned} \text{目标利润} &= \text{边际贡献} - \text{固定成本} \\ &= \text{预计销售收入} - \text{变动成本} - \text{固定成本} \\ &= \text{预计产品销售量} \times (\text{单位产品售价} - \text{单位产品变动成本}) - \text{固定成本} \end{aligned}$
--------	--

2019《高级会计实务》高频考点：全面预算编制方式

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：全面预算编制方式。本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第二节的内容。

【内容导航】：

全面预算编制方式

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

从形成上看，企业预算的编制方式可分为权威式预算（自上而下）、参与式预算（自下而上）和混合式（上下结合）三种。

编制方式	具体内容
权威式预算（自上而下）	<p>(1) 特征：在权威式预算中，预算是一个财务计划和过程控制的工具，从企业的战略目标直至单个部门的具体预算等，均由企业的最高管理层决定，较低层级只是按照预算原则执行预算。</p> <p>(2) 优缺点：①虽然能从企业全局出发，实现资源的合理配置，但主观性太强，下级缺乏责任感和动力，预算目标的实现会大打折扣；②较低层级因担心本期费用的节省、投资的减少会对下期预算（可控资源）产生影响，就会产生“用完预算”的行为问题</p>
参与式预算（自下而上）	<p>(1) 特征：在参与式预算中，各个层级共同制定预算，最高管理层和董事会保留最后的批准权。</p> <p>(2) 优缺点：①在参与式预算中，虽然下级的士气和动力</p>

	<p>有所提高，但是预算执行者为了逃避最终责任，可能造成预算松弛问题，编制低标准预算，制定容易实现的目标，例如高报成本预算目标或低报销售预算目标；②当上下级之间存在信息非对称时，心理因素就会导致行为扭曲，如高层管理者过严或过松的审批会引发预算操纵或预算松弛问题</p>
<p>混合式预算（上下结合）</p>	<p>混合式预算综合了上述两种方式优点</p>

2019《高级会计实务》高频考点：全面预算编制流程

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：全面预算编制流程。本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第二节的内容。

【内容导航】：

全面预算编制流程

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

实务中，集团层面编制全面预算，通常采取“上下结合、分级编制、逐级汇总”的“混合式”方式进行，具体包括下达预算编制指导意见、上报预算草案、审查平衡、审议批准、下达执行等流程。

2019《高级会计实务》高频考点：全面预算编制方法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：全面预算编制方法。本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第二节的内容。

【内容导航】：

全面预算编制方法

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018 年、2017 年、2016 年、2013 年有考核。

【高频考点】：

各种预算编制方法及其特点如下：

1. 定期预算法

定期预算法主要适用于企业内外部环境相对稳定的企业。

优点：能够使预算期间与会计期间相对应，有利于将实际数和预算数比较，有利于对各预算执行单位的预算执行情况进行分析和评价。

缺点：（1）不能使预算的编制常态化，不能使企业的管理人员始终有一个长期的计划和打算，从而导致一些短期行为的出现；（2）不利于前后各个时期的预算衔接，不能适应连续不断的业务活动过程的预算管理。

2. 滚动预算法

滚动预算法主要适用于运营环境变化比较大、最高管理者希望从更长远视角来进行决策的企业。

优点：通过持续滚动预算编制、逐期滚动管理，实现动态反映市场、建立跨期综合平衡，从而有效指导企业营运，强化预算的决策与控制职能。

缺点：一是预算滚动的频率越高，对预算沟通的要求越高，预算编制的工作量越大；二是过高的滚动频率容易增加管理层的不稳定感，导致预算执行者无所适从。

3. 增量预算法

实施增量预算法的前提条件：一是企业原有业务活动是必须进行的；二是原有的各项业务基本上是合理的。

优点：编制简单，省时省力。

缺点：预算规模会逐步增大，可能会造成预算松弛及资源浪费。

4. 零基预算法

零基预算法适用于企业各项预算的编制，特别是不经常发生的预算项目或预算编制基础变化较大的预算项目。

优点：一是以零为起点编制预算，不受历史期经济活动中的不合理因素影响，能够灵活应对内外部环境的变化，预算编制更贴近预算期企业经济活动需要；二是有助于增加预算编制透明度，有利于进行预算控制。

缺点：一是预算编制工作量较大、成本较高；二是预算编制的准确性受企业

管理水平和相关数据标准准确性影响较大。

5. 固定预算法

固定预算法主要适用于业务量水平较为稳定的生产和销售业务的成本费用预算的编制，如直接材料预算、直接人工预算和制造费用预算等。

优点：编制相对简单，也容易使管理者理解。

缺点：不能适应运营环境的变化，容易造成资源错配和重大浪费。

6. 弹性预算法

弹性预算法适用于企业各项预算的编制，特别是市场、产能等存在较大不确定性，且其预算项目与业务量之间存在明显的数量依存关系的预算项目。

优点：考虑了预算期可能的不同业务量水平，更贴近企业经营管理实际情况。

缺点：一是编制工作量大；二是市场及其变动趋势预测的准确性、预算项目与业务量之间依存关系的判断水平等会对弹性预算的合理性造成较大影响。

7. 项目预算法

在从事轮船、飞机、公路等工程建设，以及一些提供长期服务的企业中，需要编制项目预算。

特点：（1）项目预算的时间框架就是项目的期限；（2）间接费用预算比较简化。

优点：一是它能够包含与项目有关的所有的成本，容易度量单个项目的收入、费用和利润；二是将过去类似项目的成功预算作为标杆，通过对计划年度可能发生的一些重要事件进行深入分析后，能够大大提高本年度项目预算的科学性和合理性。

8. 作业预算法

作业预算法主要适用于具有作业类型较多且作业链较长、管理层对预算编制的准确性要求较高、生产过程多样化程度较高，以及间接或辅助资源费用所占比重较大等特点的企业。

优点：一是基于作业需求量配置资源，避免了资源配置的盲目性；二是通过总体作业优化实现最低的资源费用耗费，创造最大的产出成果；三是作业预算可以促进员工对业务和预算的支持，有利于预算的执行。

缺点：预算的建立过程复杂，需要详细地估算生产和销售对作业和资源费用

的需求量，并测定作业消耗率和资源消耗率，数据收集成本较高。

2019《高级会计实务》高频考点：全面预算分析方法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：全面预算分析方法。本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第三节的内容。

【内容导航】：

全面预算分析方法

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2015 年有考核。

【高频考点】：

1. 差异分析

差异分析是指计算各预算报表的数据与实际绩效之间的差异，分析引起差异的内外部原因，及时发现和解决预算执行过程中出现的问题和存在的风险，为预算控制提供目标、方向和重点。

差异分析包括：销售差异分析、生产预算差异分析、采购差异分析、管理费用差异分析、财务费用差异分析、产品成本差异分析和利润差异分析等。

2. 对比分析

对比分析是将某项指标与性质相同的指标项进行对比来揭示差异，分析产生差异的原因，判断预算的执行情况。

对比分析包括：实际数与预算数的对比分析；本期实际数与上年同期实际数对比分析（同比分析）；本期实际数与上期实际数对比分析（环比分析）。

3. 对标分析（标杆分析）

对标分析是选取行业内标杆企业作为比较标准，通过对标分析，了解企业在行业竞争中的地位、明确差距，提出相应的改进措施。

4. 结构分析

分析实际数结构与预算数结构之间的差异，分析结构变化对预算完成情况的不同影响。如期间费用中管理费用、销售费用和财务费用所占的比例；或管理费用中内部各项目占管理费用比例。

5. 趋势分析

根据企业连续几个时期的分析资料，确定分析各个期间有关项目的变动情况和趋势。包括月度趋势分析、季度趋势分析、年度趋势分析等。

6. 因素分析

在对比分析中，为细分差异，需要将指标构成分解为几项因素，并对几项因素进行逐一替换分析。

如实际销售收入与预算销售收入差异分析，可以分别对总销量、各种销量比例、各品种售价等因素进行深入分析。

7. 排名分析

针对企业内部功能相同或相似的责任单位，选择一些能够反映责任单位运营情况的核心指标（如人均销售收入、人均管理费用等）进行排名，再进一步分析差距的原因，促进排名落后的责任单位加强管理，改善业绩。

8. 多维分析

多维分析是从多个角度、多个侧面观察数据库中的数据，从而深入了解包含在数据中的信息和内涵，结合企业战略的实施情况，找出形成差异的根本原因。

例如，销售收入实际数与预算数的差异，可以从产品、区域、客户、渠道等多维度分析差异。

2019《高级会计实务》高频考点：全面预算控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：全面预算控制。本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第三节的内容。

【内容导航】：

1. 全面预算控制的方式
2. 全面预算控制的原则

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2018 年、2016 年有考核。

【高频考点】：

1. 预算控制方式

方式	具体内容
当期预算控制和累进预算控制	(1) 当期预算控制是指用当期的预算总额控制当期的预算执行数；(2) 累进预算控制是指以从预算期间的始点到当期时点的累计预算数控制累计预算执行数
总额控制和单项控制	(1) 总额控制是对总量的控制（管理费用）；(2) 单项控制是对每个预算项都分别加以控制（如管理费用可以细分为差旅费、招待费、办公费等）
绝对数控制和相对数控制	(1) 绝对数控制是指用预算项的预算数控制预算执行数；(2) 相对数控制是指用预算值的百分比来控制预算执行数
刚性控制和柔性控制	(1) 刚性控制是指以预算值为约束指标，任何超出预算值的支出都需要通过特定的审批流程审批后才能使用；(2) 柔性控制是指超出预算的执行申请可以在企业的预算管理系统中提交，各级审批者根据授权，进行成本效益权衡后决策是否可以批准执行
预算内审批控制、超预算审批控制和预算外审批控制	(1) 预算内非常规或金额重大事项，应该经过较高的授权批准层（如总经理）审批；(2) 对于超预算或预算外事项，应该实行严格、特殊的审批程序，一般经过总经理办公会或类似权力机构审批，金额重大的，还应报预算管理委员会或董事会批准
系统在线控制、系统在线控制制和手工控制	(1) 系统在线控制是指依靠 ERP 系统或专门的预算控制系统实现的对预算事项的事中和在线控制。优点是控制严格、数据准确；缺点是缺乏灵活性，会因某些例外情况出现而导致业务停滞；(2) 手工控制是指按照企业内部控制流程和相应的审批权限，对相关资金支出的单据进行手工流转并签字的过程。优点是比较灵活，易于接受与实施；缺点是准确性、严格性较差

2. 全面预算控制的原则

原则	具体内容
----	------

加强过程控制	企业应当以预算作为预算期内组织协调各项经营活动的基本依据，严格执行销售预算、生产预算、费用预算和其他预算，将年度预算细分为月度和季度预算，通过分期预算控制，确保年度预算目标的实现
突出管理重点	不同行业、不同经营策略、处于不同发展阶段的企业，预算管理的重点不尽相同。企业的预算控制必须抓住重点，对重点预算项目严格管理；对于非重点项目应尽量简化审批流程。对于关键性指标的实现情况，应按月、按周，甚至进行实时跟踪，并对其发展趋势作出科学合理的预测，提高事前控制的能力
刚性控制与柔性控制相结合	对于一些不易区分的项目，可以通过柔性控制（总额控制）；对于一些重大项目的支出，则需要仔细审核其支出的合理性，实行刚性控制
业务控制与财务控制相结合	企业的经营活动主要是业务活动，预算控制应该通过各项业务活动及相关财务活动的审批或确认，实现业务、财务一体化控制

2019《高级会计实务》高频考点：全面预算调整

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：全面预算调整。本考点属于《高级会计实务》第三章企业全面预算管理第三节的内容。

【内容导航】：

1. 全面预算调整的条件
2. 全面预算调整的原则
3. 全面预算调整程序

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2018 年、2014 年有考核。

【高频考点】：

1. 全面预算调整的条件

年度预算经批准后，原则上不做调整。当内外战略环境发生重大变化或突发重大事件等，导致预算编制的基本假设发生重大变化时，可以进行预算调整，如发生以下事件：

(1) 由于国家政策法规发生重大变化，致使预算的编制基础不成立，或导致预算与执行结果发生重大偏差；

(2) 由于市场环境、经营条件、经营方针发生重大变化，导致预算对实际经营不再适用；

(3) 内部组织结构出现重大调整，导致原预算不适用；

(4) 发生企业合并、分立等行为；

(5) 出现不可抗力事件，导致预算的执行成为不可能；

(6) 预算管理委员会认为应该调整的其他事项。

2. 全面预算调整的原则

(1) 预算调整应当符合企业发展战略、年度经营目标和现实状况，重点放在预算执行中出现的重要的、非正常的、不符合常规的关键性差异方面；

(2) 预算调整方案应当客观、合理、可行，在经济上能够实现最优化；

(3) 预算调整应当谨慎，调整频率应予以严格控制，年度调整次数应尽量少。

3. 全面预算调整程序

预算调整主要包括分析、申请、审议、批准等主要程序，具体如下：

(1) 预算执行单位逐级向预算管理委员会提出书面申请，详细说明预算调整理由、调整建议方案、调整前后预算指标的比较、调整后预算指标可能对企业预算总目标的影响等内容；

(2) 预算管理工作机构应当对预算执行单位提交的预算调整报告进行审核分析，集中编制企业年度预算调整方案，提交预算管理委员会；

(3) 预算管理委员会应当对年度预算调整方案进行审议，根据预算调整事项性质或预算调整金额的不同，根据授权进行审批，或提交原预算审批机构审议批准，然后下达执行。

第四章 企业绩效评价		
序号	考点	考频
2	考点一	★
	考点二	★★★★
0	考点三	★

19《高级会计实务》高频考点：绩效计划的制定

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：绩效计划的制定。本考点属于《高级会计实务》第四章企业绩效评价第一节的内容。

【内容导航】：

1. 指标体系
2. 指标权重
3. 绩效目标值
4. 绩效评价计分方法

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

1. 指标体系

指标体系应反映企业战略目标实现的关键成功因素，具体指标应含义明确、可度量。

指标类型	具体内容
财务指标与非财务指标	<p>(1) 财务指标是企业评价财务状况和经营成果的指标，是用货币形式来计量的。运用财务指标来评价企业的绩效，其缺陷主要包括：①财务指标面向过去而不反映未来，不利于评价企业在创造未来价值上的业绩。②财务指标容易被操纵。③财务指标容易导致短视行为。④财务指标不利于揭示出经营问题的动因。</p> <p>(2) 非财务指标包括反映企业在经营过程、员工管理、市场</p>

	能力和顾客服务等方面表现的各种指标。非财务指标的优点：良好的非财务指标有利于促进企业实现未来的财务成功。可以指导和评价信息时代下公司如何通过投资于客户、供应商、员工、生产程序、技术和创新等来创造未来的价值
定量指标和定性指标	从管理的角度看，绩效指标应该尽可能量化，以保障可操作性。如用客户投诉数量作为衡量产品质量或客户满意度的替代指标；用保修单数量作为衡量产品可信度的替代指标
绝对指标和相对指标	绝对指标反映被评价对象绩效的总量大小；相对指标是两个绝对指标的比率结果。绝对指标和相对指标在企业绩效评价中相互补充
基本指标和修正指标	基本指标是评价企业绩效的核心指标，用以产生企业绩效评价的初步结果；修正指标是企业绩效评价指标体系中的辅助指标，用以对基本指标评价形成的初步评价结果进行修正，以产生较为全面的企业绩效评价基本结果

2. 指标的权重

某一个评价指标的权重是指该指标在整体指标体系中的相对重要的程度。指标权重可以从若干评价指标中分出轻重，并在很大程度上反映企业的考核导向。指标权重的确定可选择运用主观赋权法和客观赋权法，也可综合运用这两种方法。

3. 绩效目标值

绩效目标值的确定可参考内部标准与外部标准。内部标准有预算标准、历史标准、经验标准等；外部标准有行业标准、竞争对手标准、标杆标准等。

4. 绩效评价计分方法

(1) 指标体系综合计分方法。

绩效评价计分方法可分为定量法和定性法。定量法主要有功效系数法和综合指数法等；定性法主要有素质法和行为法等。

(2) 单项指标计分方法。

方法	相关说明
比率法	是指用指标的实际完成值除以目标值（或标准值），计算出百分比，

	然后乘以指标的权重分数，得到该指标的实际考核分数，即： 某项比率得分值 = 实际完成值 / 目标值 × 100% × 权重分数
插值法	即内插法的运用。如超过目标利润 4%，得 40 分；超过目标利润 6%，得 45 分。则超过目标利润 5% 的得分为 42.5 分
减分法	是指针对标准分进行减扣而不进行加分的方法。在执行指标过程中当发现有异常情况时，就按照一定的标准扣分，如果没有异常则得到满分（如安全生产考核）
层差法	是指将考核结果分为几个层次，实际执行结果落在哪个层次内，该层次所对应的分数即为考核的分数（如应收账款周转率考核）
非此即彼法	即结果只有几种可能性，不存在中间状态（如研发部门考核）

2019《高级会计实务》高频考点：经济增加值法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：经济增加值法。本考点属于《高级会计实务》第四章企业绩效评价第三节的内容。

【内容导航】：

1. 经济增加值法的含义
2. 经济增加值法的优缺点
3. 经济增加值的计算公式
4. 使用经济增加值指标进行绩效评价的效果

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018 年、2011 年、2010 年有考核。

【高频考点】：

1. 经济增加值法的含义

经济增加值，是指税后净营业利润扣除全部投入资本的成本后的剩余收益。经济增加值及其改善值是全面评价经营者有效使用资本和为企业创造价值的重要指标。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。

2. 经济增加值法的优缺点

(1) 经济增加值法的优点。

经济增加值法的主要优点是：考虑了所有资本的成本，更真实地反映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张规模以追求利润总量和增长率的倾向，引导企业注重长期价值创造。

(2) 经济增加值法的缺点。

经济增加值法的主要缺点是：一是仅对企业当期或未来 1-3 年价值创造情况的衡量和预判，无法衡量企业长远发展战略的价值创造情况；二是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；三是不同行业、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。

3. 经济增加值的计算公式

经济增加值 = 税后净营业利润 - 平均资本占用 × 加权平均资本成本

4. 使用经济增加值指标进行绩效评价的效果

净利润计算时忽略了股权资本成本，而股权资本成本要远高于债权资本成本。由于净利润中没有扣除股权资本的成本，因此，净利润的值要高于 EVA 的值，与净利润指标相比，EVA 在衡量企业的价值创造能力和经营绩效时更为准确全面。

使用经济增加值指标进行绩效评价的效果主要包括：（1）提高企业资金的使用效率；（2）优化企业资本结构；（3）激励经营管理者，实现股东财富的保值增值；（4）引导企业做大做强主业，优化资源配置。

2019《高级会计实务》高频考点：平衡计分卡

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：平衡计分卡。本考点属于《高级会计实务》第四章企业绩效评价第四节的内容。

【内容导航】：

平衡计分卡

【考频分析】：

考频：★

复习程度：掌握本考点。2015 年有考核。

【高频考点】：

1. 平衡计分卡的优缺点

(1) 平衡计分卡优点。

①战略目标逐层分解并转化为被评价对象的绩效指标和行动方案，使整个组织行动协调一致；②从财务、客户、内部业务流程、学习与成长四个维度确定绩效指标，使绩效评价更为全面完整；

③将学习与成长作为一个维度，注重员工的发展要求和组织资本、信息资本等无形资产的开发利用，有利于增强企业可持续发展的动力。

(2) 平衡计分卡缺点。

①专业技术要求高，工作量比较大，操作难度也较大，需要持续地沟通和反馈，实施比较复杂，实施成本高；

②各指标权重在不同层级及各层级不同指标之间的分配比较困难，且部分非财务指标的量化工作难以落实；

③系统性强、涉及面广，需要专业人员的指导、企业全员的参与和长期持续地修正与完善，对信息系统、管理能力有较高的要求。

2. 平衡计分卡指标体系设计

(1) 财务维度：资产负债率、总资产周转率、资本周转率。

(2) 客户维度：市场份额、客户获得率、客户保持率、客户获利率、战略客户数量。

(3) 内部业务流程维度：交货及时率、生产负荷率、产品合格率、存货周转率、单位生产成本。

(4) 学习与成长维度：员工流失率及员工保持率、员工生产率、培训计划完成率。

第五章 企业风险管理		
序号	考点	考频
考点一	企业风险的类别	★★
考点二	风险评估	★★

考点三	风险应对	★★★
考点四	企业风险管理体系及其建立	★

2019《高级会计实务》高频考点：企业风险的类别

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业风险的类别。本考点属于《高级会计实务》第五章企业风险管理第一节的内容。

【内容导航】：

企业风险的类别

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：掌握本考点。2018 年、2017 年有考核。

【高频考点】：

按照风险的内容分类可以分为战略风险、财务风险、市场风险、运营风险和法律风险等。

按照能否为企业带来盈利等机会为标志可以分为危险性因素、控制性风险（或不确定风险）和机会风险。

按照来源和范围可以分为外部风险和内部风险。

按照风险有效性可以分为固有风险和剩余风险。

按照作用的时间可以将风险分为短期、中期和长期风险。

2019《高级会计实务》高频考点：风险评估

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：风险评估。本考点属于《高级会计实务》第五章企业风险管理第二节的内容。

【内容导航】：

1. 风险评估方法

2. 风险评估描述

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：熟悉本考点。2018年、2017年有考核。

【高频考点】：

1. 风险评估方法

风险评估需要定性、定量以及定性与定量相结合的技术。定性技术包括列举风险清单、风险评级和风险矩阵等方法；定量技术包括概率技术和非概率技术，概率技术包括风险“模型”（风险价值、风险现金流量和风险收益）、损失分布、事后检验等，非概率技术包括敏感性分析、情景分析、压力测试、设定基准等。

风险评估方法	具体内容
风险价值 (VAR)	是指正常波动下，在一定的概率水平下，某一投资组合在未来特定期间内，在给定的置信水平下面临的最大可能损失
损失分布	某些经营或信用损失的分布估计使用统计学技术来计算给定置信度下的经营风险导致的最大损失
事后检验	企业通过使用历史数据测算的风险事件发生的频率及此类事件带来的影响来验证定性评估中对初始影响和概率的估计
敏感分析	是指在合理的范围内，通过改变输入参数的数值来观察并分析相应输出结果的分析模式
情景分析	是一种自上而下“如果—那么”的分析方法，可以计量一个事件或事件组合对目标的影响
压力测试	是情景测试法的一种形式，是在极端情境下，分析评估风险管理模型或内部控制流程的有效性，发现问题，制定改进措施，目的是防止出现重大损失事件
设定基准	也称标杆比较法，通过将本企业与同行业或同类型企业的某些领域的做法、指标结果等做定量的比较，来确定风险的重要性水平

2. 风险评估描述

风险评估描述	具体事件的风险地图绘制：风险评估要对所列出的风险清单和 风险评级分别分析发生的可能性和影响程度。 ①分析风险可能性。风险可能性分析遵循“大数法则”。 ②分析风险影响程度。 ③确定风险重要性水平，分别将风险可能性和影响程度，在风 险矩阵中表示
--------	---

2019《高级会计实务》高频考点：风险应对

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：风险应对。本考点属于《高级会计实务》第五章企业风险管理第二节的内容。

【内容导航】：

风险应对

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2017 年、2016 年、2013 年有考核。

【高频考点】：

风险应对策略包括风险承受、风险规避、风险分担和风险降低。

1. 风险承受

风险承受是指企业对所面临的风险采取接受的态度，从而承担风险带来的后果。企业因风险管理能力不足未能辨认出的风险只能承受，对于辨认出的风险，也可能由于以下几种原因采取风险承受策略：

- (1) 缺乏能力进行主动管理，对这部分风险只能承受；
- (2) 没有其他备选方案；
- (3) 从成本效益考虑，风险承受是最适宜的方案。

对企业的重大风险，不应采取风险承受的策略。

2. 风险规避

风险规避是指企业主动回避、停止或退出某一风险的商业活动或商业环境，避免成为风险的承受者。

例如：（1）拒绝与信用等级低的交易对手交易；

- (2) 外包某项对工人健康安全风险较高的业务；
- (3) 设置网址访问限制，禁止员工下载不安全的软件；
- (4) 禁止在金融市场做投机业务；
- (5) 出售从事某一业务的子公司；
- (6) 退出某一亏损且没有发展前途的产品线；
- (7) 停止向一个发生战争的国家开展业务。

3. 风险分担

风险分担是指企业为避免承担风险损失，有意识地将可能产生损失的活动或与损失有关的财务后果转移给其他方的一种风险应对策略，包括风险转移和风险对冲。

(1) 风险转移。它指企业通过合同将风险转移到第三方，企业对转移后的风险不再拥有所有权。转移风险不会降低其可能的严重程度，只是从一方移除后转移到另一方。例如：①保险；②风险证券化；③合同约定风险转移。

(2) 风险对冲。它指采取各种手段，引入多个风险因素或承担多个风险，使得这些风险能够互相对冲，也就是使这些风险的影响相互抵消。资产组合使用、多种外币结算的使用、多种经营战略、金融衍生品（套期保值、外汇远期）等都属于风险对冲的手段。

4. 风险降低

风险降低是指企业在权衡成本效益之后，采取适当的控制措施降低风险或者减轻损失，将风险控制在风险承受度之内的策略。具体包括风险转换、风险补偿和风险控制。

(1) 风险转换。它是指企业通过战略调整等手段将企业面临的风险转换成另一种风险，使得总体风险在一定程度上降低。其简单形式就是在减少某一风险的同时，增加另一风险。企业可以通过风险转换在两个或多个风险之间进行调整，以达到最佳效果。

(2) 风险补偿。它是指企业对风险可能造成的损失采取适当的措施进行补偿，以期降低风险。风险补偿体现在企业主动承担风险，并采取措施以补偿可能的损失。例如企业建立风险准备金或应急资本。

(3) 风险控制。它是指控制风险事件发生的动因、环境、条件等，来达到

减轻风险事件发生时的损失或降低风险事件发生的概率的目的。例如：厂房生产车间内禁烟、合同签订符合法律要求等。

2019《高级会计实务》高频考点：企业风险管理体系及其建立

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业风险管理体系及其建立。本考点属于《高级会计实务》第五章企业风险管理第三节的内容。

【内容导航】：

1. 风险管理理念和组织职能体系
2. 风险管理信息系统建设

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

1. 风险管理理念和组织职能体系

风险管理理念	企业应强化风险管理意识，形成与本企业经营状况相适应的风险管理理念。在如何识别风险、评估风险以及如何管理这些风险等方面，形成相对统一的风险管理信念和态度，有利于企业从战略制定到战略执行各环节能够较为统一、有效地管理风险
	企业应培育和塑造良好的风险管理文化，建立风险管理培训、传达、监督和激励约束机制。具体可通过各种口头或书面政策表述，使得企业个人价值观、团队价值观、行为态度及处世方式在风险管理的价值观上趋同，将风险管理意识转化为员工的共同认识和自觉行动
风险管理组织 职能体系	企业应根据相关法律法规的要求和风险管理的需要，建立组织架构健全、职责边界清晰的风险管理结构，明确董事会、监事会、管理层、业务部门、风险管理责任部门等在风险管理中的职责分工、建立风险管理决策、执行、监督与评价等职能既相互分离与制约，又相互协调的运行机制
	风险管理的组织机构一般情况下：企业员工、业务部门、管理层

	——风险管理的第一道防线；专业风险管理人员、风险管理委员会、审计委员会——风险管理的第二道防线；董事会——风险管理的第三道防线
风险管理执业者素质	与风险管理策略的制定相关的技能
	与风险管理架构的施行相关的技能
	与风险管理表现的衡量相关的技能
	从风险管理活动中汲取经验的技能

2. 风险管理信息系统建设

企业应用的不同风险管理信息系统的主要功能包括：（1）实现风险信息的共享，提升风险信息的搜集及传播效率；（2）风险预测和评估；（3）开展信息系统风险监控。

第六章 企业内部控制		
序号	考点	考频
考点一	内部控制目标	★
考点二	内部控制原则	★★★★
考点三	内部控制要素	★★★★
考点四	企业内部控制建设的组织形式	★
考点五	组织架构控制	★★★★
考点六	发展战略控制	★
考点七	资金活动控制	★★★★
考点八	采购业务控制	★★★
考点九	资产管理控制	★
考点十	销售业务控制	★
考点十一	研究与开发控制	★★★★
考点十二	担保业务控制	★★★★
考点十三	业务外包控制	★

考点十四	财务报告控制	★
考点十五	企业内部控制评价	★★★★
考点十六	企业内部控制审计	★★★★

2019《高级会计实务》高频考点：内部控制目标

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：内部控制目标。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第一节的内容。

【内容导航】：

内部控制目标

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2014 年有考核。

【高频考点】：

内部控制目标是合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。

1. 促进遵循国家法律法规

守法和诚信是企业健康发展的基石。内部控制要求企业必须将发展置于国家法律法规允许的基本框架之下，在合规的基础上实现自身的发展。

2. 促进维护资产安全

资产安全是投资者、债权人和其他利益相关者普遍关注的重大问题，是企业可持续发展的物质基础。良好的内部控制，应当为资产安全提供扎实的制度保障。

3. 促进提高信息报告质量

可靠及时的信息报告能够为企业提供更准确而完整的信息、支持企业经营管理决策和对营运活动及业绩的监控；同时，保证对外披露的信息报告的真实、完整，有利于提升企业的诚信度和公信力，维护企业良好的声誉和形象。

4. 促进提高经营效率和效果

该目标要求企业结合自身所处的特定的内外部环境，通过建立健全有效的内部控制，不断提高经营活动的盈利能力和管理效率。

5. 促进企业实现发展战略

这是内部控制的终极目标。它要求企业将近期利益与长远利益结合起来，在企业经营管理中努力作出符合战略要求、有利于提升可持续发展能力和创造长久价值的策略选择。

2019《高级会计实务》高频考点：内部控制原则

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：内部控制原则。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第一节的内容。

【内容导航】：

内部控制原则

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2015年、2014年有考核。

【高频考点】：

内部控制原则是企业建立与实施内部控制应当遵循的基本准绳。企业建立与实施内部控制应当遵循五项原则，即全面性、重要性、制衡性、适应性和成本效益原则。

1. 全面性原则

内部控制应当贯穿决策、执行和监督的全过程，覆盖企业及其所属单位的各种业务和事项，实现全过程、全员性控制，不存在内部控制空白点。

2. 重要性原则

内部控制应当在兼顾全面的基础上，关注重要业务事项和高风险领域，并采取更为严格的控制措施，确保不存在重大缺陷。重要性原则的应用需要一定的职业判断，企业应当根据所处行业环境和经营特点，从业务事项的性质和涉及金额两方面来考虑是否及如何实行重点控制。

3. 制衡性原则

内部控制应当在治理结构、机构设置及权责分配、业务流程等方面形成相互制约、相互监督的机制，同时兼顾运营效率。制衡性原则要求企业完成某项工作必须经过互不隶属的两个或两个以上的岗位和环节；同时还要求履行内部控制监督职责的机构或人员具有良好的独立性。

4. 适应性原则

内部控制应当与企业经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，并随着情况的变化加以调整。适应性原则要求企业建立与实施内部控制应当具有前瞻性，适时地对内部控制系统进行评估，发现可能存在的问题，并及时采取措施予以补救。

5. 成本效益原则

内部控制应当权衡实施成本与预期效益，以适当的成本实现有效控制。成本效益原则要求企业内部控制建设必须统筹考虑投入成本和产出效益之比。对成本效益原则的判断需要从企业整体利益出发，尽管某些控制会影响工作效率，但可能会避免整个企业面临更大损失，此时仍应实施相应控制。

2019《高级会计实务》高频考点：内部控制要素

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：内部控制要素。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第一节的内容。

【内容导航】：

内部控制要素

【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2014年、2013年、有考核。

【高频考点】：

借鉴 COSO 框架，我国《企业内部控制基本规范》将内部控制的要素归纳为内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五大方面。

1. 内部环境

内部环境规定企业的纪律与架构，影响经营管理目标的制定，塑造企业文化氛围并影响员工的控制意识，是企业建立与实施内部控制的基础。内部环境主要包括治理结构、机构设置及权责分配、内部审计机制、人力资源政策、企业文化等。

2. 风险评估

风险评估是企业及时识别、科学分析经营活动中与实现控制目标相关的风

险，合理确定风险应对策略，实施内部控制的重要环节。风险评估主要包括目标设定、风险识别、风险分析和风险应对。

3. 控制活动

控制活动是指企业根据风险应对策略，采用相应的控制措施，将风险控制在可承受度之内，是实施内部控制的具体方式。常见的控制措施有不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等。企业应当根据内部控制目标，结合风险应对策略，综合运用控制措施，对各种业务和事项实施有效控制。

4. 信息与沟通

信息与沟通是企业及时、准确地收集、传递与内部控制相关的信息，确保信息在企业内部、企业与外部之间进行有效沟通，是实施内部控制的重要条件。信息与沟通的要件主要包括信息质量、沟通制度、信息系统、反舞弊机制。

为确保反舞弊工作落到实处，企业应当建立举报投诉制度和举报人保护制度，设置举报专线，明确举报投诉处理程序、办理时限和办结要求，确保举报、投诉成为企业有效掌握信息的重要途径。举报投诉制度和举报人保护制度应当及时传达至全体员工。

5. 内部监督

内部监督是企业对内部控制建立与实施情况进行监督检查，评价内部控制的有效性，对于发现的内部控制缺陷，及时加以改进，是实施内部控制的重要保证。内部监督包括日常监督和专项监督。

2019《高级会计实务》高频考点：企业内部控制建设的组织形式

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业内部控制建设的组织形式。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

企业内部控制建设的组织形式

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2014 年有考核。

【高频考点】：

1. 董事会

董事会对内部控制的建立健全和有效实施负责，定期召开董事会议，商讨内部控制建设中的重大问题并作出决策。

- (1) 科学选择经理层并对其实施有效监督；
- (2) 清晰了解企业内部控制的范围；
- (3) 就企业的最大风险承受度形成一致意见；
- (4) 及时知悉企业最重大的风险以及经理层是否恰当地予以应对。

2. 审计委员会

审计委员会是董事会下设的专业委员会。审计委员会负责人及其成员必须具备相应的独立性、良好的职业操守和专业胜任能力。

- (1) 审查内部控制的设计；
- (2) 监督内部控制有效实施；
- (3) 领导开展内部控制自我评价；
- (4) 与中介机构就内部控制审计和其他相关事宜进行沟通协调。

3. 监事会

监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。监事会监督不同于审计委员会对经理层的监督，是一种层次更高、独立性更强的再监督。

监事会主席及其成员应当定期参加董事会及其审计委员会召开的涉及内部控制的会议，如对董事会及下属审计委员会有关内部控制的决策持有异议，或认为董事会和经理层成员存在舞弊行为，还可提议召开独立的监事会议。

4. 经理层

经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

- (1) 贯彻董事会及下属审计委员会对内部控制的决策意见；
- (2) 为其他高级管理人员提供内部控制方面的领导和指引；
- (3) 定期与采购、生产、营销、财务、人事等主要职能部门和业务单元的负责人进行会谈，对其控制风险的措施及效果进行督导和核查等。

5. 内部控制部门

企业建立与实施内部控制，可以根据需要成立专门的内部控制工作团队，以

项目组的形式运作；也可以成立内部控制专职机构（或岗位），专门负责内部控制在企业内部各部门间的组织协调和日常性事务工作。内部控制部门的职责包括：

- （1）制定内部控制手册并组织落实；
- （2）确定各职能部门或业务单位对于内部控制的权利和义务；
- （3）指导内部控制与其他经营计划和管理活动的整合；
- （4）向董事会及其审计委员会或经理层报告内部控制建设进展情况和存在的问题等。

6. 内部审计部门

内部审计部门在评价内部控制的有效性以及提出改进建议等方面起着关键作用。

- （1）企业应当授予内部审计部门适当的权力以确保其独立地履行审计职责；
- （2）对内部审计部门负责人的任免应当慎重；
- （3）内部审计部门负责人与董事会或审计委员会应保持沟通；
- （4）应当赋予内部审计部门追查异常情况的权力和提出处理处罚建议的权力。

7. 财会部门

企业开展内部控制工作，要求财会部门不能将眼光仅仅局限于财务活动，而应贯穿于企业经营管理的全过程，在制定发展战略、分析评估风险和作出决策等环节扮演好关键的助手和参谋角色。为此，企业经理层应当赋予财会部门负责人参与相应决策的权力，并支持和指导其关注经营管理的更广范畴。

8. 其他职能部门

企业内部各职能部门（或业务单位）及其全体员工都应当在建立与实施内部控制过程中承担相应职责并发挥积极作用。

2019《高级会计实务》高频考点：组织架构控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：组织架构控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 组织架构设计与运行中的主要风险
2. 组织架构设计环节的关键控制点及控制措施
3. 组织架构运行环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2015年、2013年有考核。

【高频考点】：

1. 组织架构设计与运行中的主要风险

(1) 治理结构形同虚设，缺乏科学决策、良性运行机制和执行力，可能导致企业经营失败，难以实现发展战略。

(2) 内部机构设计不科学，权责分配不合理，可能导致机构重叠、职能交叉或缺失，推诿扯皮，运行效率低下。

2. 组织架构设计环节的关键控制点及控制措施

(1) 董事会、监事会和经理层的职责权限、任职条件、议事规则和工作程序等应当根据国家有关法律法规的规定予以明确，企业的决策权、执行权和监督权应当相互分离，形成制衡。其中：

①董事会对股东(大)会负责，依法行使企业的经营决策权。可按照股东(大)会的有关决议，设立战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会，明确各专门委员会的职责权限、任职资格、议事规则和工作程序，为董事会科学决策提供支持。

②监事会对股东(大)会负责，监督企业董事、经理和其他高级管理人员依法履行职责。

③经理层对董事会负责，主持企业的生产经营管理工作。经理和其他高级管理人员的职责分工应当明确。董事会、监事会和经理层的产生程序应当合法合规，其人员构成、知识结构、能力素质应当满足履行职责的要求。

(2) 企业的重大决策、重大事项、重要人事任免及大额资金支付业务等，应当按照规定的权限和程序实行集体决策审批或者联签制度。任何个人不得单独进行决策或者擅自改变集体决策意见。

(3) 企业应当按照科学、精简、高效、透明、制衡的原则，综合考虑企业

性质、发展战略、文化理念和管理要求等因素，合理设置内部职能机构，明确各机构的职责权限，避免职能交叉、缺失或权责过于集中，形成各司其职、各负其责、相互制约、相互协调的工作机制。

(4) 企业应当按照不相容职务相互分离的要求，对各机构的职能进行科学合理的分解，确定具体岗位的名称、职责和工作要求等，明确各个岗位的权限和相互关系。

组织架构中的不相容职务通常包括：可行性研究与决策审批；决策审批与执行；执行与监督检查等。

(5) 企业应当制定组织结构图、业务流程图、岗（职）位说明书和权限指引等内部管理制度或相关文件，使员工了解和掌握组织架构设计及权责分配情况，正确履行职责。

3. 组织架构运行环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当根据组织架构的设计规范，对现有治理结构和内部机构设置进行全面梳理，确保本企业治理结构、内部机构设置和运行机制等符合现代企业制度要求。

(2) 企业拥有子公司的，应当建立科学的投资管控制度，通过合法有效的形式履行出资人职责、维护出资人权益，重点关注子公司特别是异地、境外子公司的发展战略、年度财务预决算、重大投融资、重大担保、大额资金使用、主要资产处置、重要人事任免、内部控制体系建设等重要事项。

(3) 企业应当定期对组织架构设计与运行的效率和效果进行全面评估，发现组织架构设计与运行中存在缺陷的，应当及时进行优化调整。企业组织架构调整应当充分听取董事、监事、高级管理人员和其他员工的意见，按照规定的权限和程序进行决策审批。

2019《高级会计实务》高频考点：发展战略控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：发展战略控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 发展战略制定环节的关键控制点及控制措施

2. 发展战略实施环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

1. 发展战略制定环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当在充分调查研究、科学分析预测和广泛征求意见的基础上，综合考虑宏观经济政策、国内外市场需求变化、技术发展趋势、行业及竞争对手状况、可利用资源水平和自身优势与劣势等影响因素，制定发展目标。

(2) 企业应当根据发展目标制定战略规划，明确企业发展的阶段性和发展程度，确定每个发展阶段的具体目标、工作任务和实施路径。

(3) 企业可以在董事会下设立战略委员会，或指定相关机构负责发展战略规划管理工作，履行相应职责。企业发展战略委员会对发展目标和战略规划进行可行性和科学论证，形成发展战略建议方案。

(4) 董事会应当严格审议战略委员会提交的发展战略方案，重点关注其全局性、长期性和可行性。董事会在审议方案中如果发现重大问题，应当责成战略委员会对方案作出调整。企业的发展战略方案经董事会审议通过后，报经股东（大）会批准实施。

2. 发展战略实施环节的关键控制点及控制措施。

(1) 企业应当根据战略规划，制订年度工作计划，编制全面预算，将年度目标分解、落实；同时，完善发展战略管理制度，确保发展战略有效实施。

(2) 企业应当采取组织结构调整、人员调配、财务安排、薪酬分配、信息沟通、管理和技术变革等配套保障措施，确保发展战略的有效实施。

(3) 企业应当重视发展战略的宣传工作，通过内部各层级会议和教育培训等有效方式，将发展战略及其分解落实情况传递到内部各管理层级和全体员工。

(4) 企业应当加强对发展战略实施情况的监控和评估，定期收集和分析相关信息，对于明显偏离发展战略的情况，应当及时进行内部报告；由于经济形势、产业政策、技术进步、行业状况以及不可抗力等因素发生重大变化，确需对发展战略作出调整的，应当按照规定程序调整发展战略。

2019《高级会计实务》高频考点：资金活动控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：资金活动控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 筹资活动中的关键控制点及控制措施
2. 投资活动中的关键控制点及控制措施
3. 资金营运环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2016年、2014年、2013年有考核。

【高频考点】：

1. 筹资活动中的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当根据筹资战略目标和规划，结合年度全面预算，拟订筹资方案，明确筹资用途、规模、结构和方式等相关内容，对筹资成本和潜在风险作出充分估计。

(2) 企业应当对筹资方案进行科学论证，不得依据未经论证的方案开展筹资活动。重大筹资方案应当形成可行性研究报告，全面反映风险评估情况。

(3) 企业应当对筹资方案进行严格审批，重点关注筹资用途的可行性和相应的偿债能力。重大筹资方案，应当按照规定的权限和程序实行集体决策或者联签制度。筹资方案需经有关部门批准的，应当履行相应的报批程序。筹资方案发生重大变更的，应当重新进行可行性研究并履行相应的审批程序。

(4) 企业应当根据批准的筹资方案，严格按照规定权限和程序筹集资金。

(5) 企业应当严格按照筹资方案确定的用途使用资金。由于市场环境变化等确需改变资金用途的，应当履行相应的审批程序。严禁擅自改变资金用途。

(6) 企业应当严格执行筹资合同约定的条款，加强债务偿还和股利支付环节的管理，对偿还本息和支付股利等作出适当安排。股利分配方案应当经过股东大会批准。

2. 投资活动中的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当根据投资目标和规划, 合理安排资金投放结构, 科学确定投资项目, 拟订投资方案, 明确投资目标、规模、方式、资金来源, 重点关注投资项目的风险和收益。

(2) 企业应当加强对投资方案的可行性研究, 重点对投资目标、规模、方式、资金来源、风险与收益等作出客观评价。

(3) 企业应当按照规定的权限和程序对投资项目进行决策审批。重大投资项目, 应当按照规定的权限和程序实行集体决策或者联签制度。投资方案发生重大变更的, 应当重新进行可行性研究并履行相应的审批程序。

(4) 企业应当根据批准的投资方案, 与被投资方签订投资或协议, 明确出资时间、金额、方式、双方权利义务和违约责任等内容, 按规定的权限和程序审批后履行。

(5) 企业应当指定专门机构或人员对投资项目进行跟踪管理, 关注被投资方的财务状况、经营成果、现金流量以及投资合同履行情况, 发现异常情况, 应当及时报告并妥善处理。

(6) 企业应当加强投资收回和处置环节的控制, 对投资收回、转让、核销等决策和审批程序作出明确规定。

3. 资金营运环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当加强资金营运的过程管理, 统筹协调内部各机构的资金需求, 切实做好资金在采购、生产、销售等各环节的综合平衡, 全面提升资金营运效率。

(2) 企业应当严格按照预算要求组织协调资金调度, 确保资金及时收付, 实现资金的合理占用和营运的良性循环, 严禁资金体外循环。

(3) 企业应当定期组织召开资金调度会或资金安全检查, 对资金预算执行情况综合分析, 发现异常情况, 及时采取措施妥善处理, 避免资金冗余或资金链断裂。

(4) 企业应当加强对营运资金的会计系统控制, 严格规范资金的收支条件、程序和审批权限。

(5) 企业办理资金业务, 应当遵守现金和银行存款管理的有关规定, 不得由一人办理货币资金全过程业务, 严禁将办理资金业务的相关印章和票据集中一人保管。

2019《高级会计实务》高频考点：采购业务控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：采购业务控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 采购活动中的主要风险
2. 购买环节的关键控制点及控制措施
3. 付款环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：掌握本考点。2017年、2016年、2013年有考核。

【高频考点】：

1. 采购活动中的主要风险

(1) 采购计划安排不合理，市场变化趋势预测不准确，造成库存短缺或积压，可能导致企业生产停止或资源浪费。

(2) 供应商选择不当，采购方式不合理，招投标或定价机制不科学，授权审批不规范，可能导致采购物资质次价高，出现舞弊或遭受欺诈。

(3) 采购验收不规范，付款审核不严，可能导致采购物资、资金损失或信用受损。

2. 购买环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当建立采购申请制度，明确相关部门或人员的职责权限及相应的请购和审批程序。

(2) 企业应当严格按照预算执行进度办理请购手续。对于超预算和预算外采购项目，应先履行预算调整程序，由具备相应审批权限的部门或人员审批后，再行办理请购手续。

(3) 企业应当建立科学的供应商评估和准入制度，确定合格供应商清单，与选定的供应商签订质量保证协议，建立供应商管理信息系统，对供应商提供物资或劳务的质量、价格、交货及时性、供货条件及其资信、经营状况等进行实时管理和综合评价，根据评价结果对供应商进行合理选择和调整。

(4) 企业应当根据市场情况和采购计划, 采取招标采购、询价或定向采购、直接购买等方式合理选择采购方式。

(5) 企业应当建立采购定价机制, 采取协议采购、招标采购、谈判采购、询比价采购等多种方式合理确定采购价格。

(6) 企业应当根据确定的供应商、采购方式、采购价格等情况拟订采购合同, 明确双方权利、义务和违约责任, 并按照规定权限签订采购合同。

(7) 企业应当建立严格的采购验收制度, 确定检验方式, 由专门的验收机构或验收人员对购买物资(劳务)进行验收, 出具验收证明。验收过程中发现的异常情况, 负责验收的机构或人员应当及时报告, 查明原因并及时处理。

(8) 企业应当加强物资采购供应过程的管理, 做好采购业务各环节的记录, 确保采购业务的可追溯性。及时跟踪合同履行情况, 对有可能影响生产或工程进度的异常情况, 应出具书面报告并及时提出解决方案。

3. 付款环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当加强采购付款的管理, 完善付款流程, 明确付款审核人的责任和权力, 严格审核采购预算、合同、相关单据凭证、审批程序等相关内容, 审核无误后按照合同规定及时办理付款。企业在付款过程中, 应当严格审查采购发票的真实性、合法性和有效性。发现虚假发票的, 应查明原因, 及时报告处理。企业应当重视采购付款的过程控制和跟踪管理, 发现异常情况, 应当拒绝付款, 避免出现资金损失和信用受损。

(2) 企业应当加强预付账款和定金的管理, 涉及大额或长期的预付款项, 应当定期进行追踪核查, 发现有疑问的预付款项, 应当及时采取措施。

(3) 企业应当加强对采购活动的会计系统控制, 详细记录供应商情况、请购申请、采购合同、采购通知、验收证明、入库凭证、商业票据、款项支付等情况, 确保会计记录、采购记录与仓储记录核对一致。企业应当指定专人通过函证等方式, 定期与供应商核对应付账款、应付票据、预付账款等往来款项。

(4) 企业应当建立退货管理制度, 对退货条件、退货手续、货物出库、退货货款回收等做出明确规定, 并在与供应商的合同中明确退货事宜, 及时收回退货货款。涉及符合索赔条件的退货, 应在索赔期内及时办理索赔。

2019《高级会计实务》高频考点：资产管理控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：资产管理控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 存货管理环节的关键控制点及控制措施
2. 固定资产管理环节的关键控制点及控制措施
3. 无形资产管理环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2017 年有考核。

【高频考点】：

1. 存货管理环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当采用先进的存货管理技术和方法，规范存货验收程序和方法，对入库存货的质量、数量、技术规格等方面进行查验，验收无误方可入库。

(2) 企业应当建立存货保管制度，定期对存货进行检查，加强存货的日常保管工作，严格限制未经授权的人员接触存货。

(3) 企业应当明确存货发出和领用的审批权限，大批存货、贵重商品或危险品的发出应当实行特别授权。仓储部门应当根据经审批的销售（出库）通知单发出货物。

(4) 企业应当根据各种存货采购间隔期和当前库存，综合考虑企业生产经营计划、市场供求等因素，充分利用信息系统，合理确定存货采购日期和数量，确保存货处于最佳库存状态。

(5) 企业应当详细记录存货入库、出库及库存情况，做到存货记录与实际库存相符，并定期与财会部门、存货管理部门进行核对。

(6) 企业应当建立存货盘点清查制度，结合本企业实际情况确定盘点周期、盘点流程等相关内容，核查存货数量，及时发现存货减值迹象。企业至少应当于每年年度终了开展全面盘点清查，盘点清查结果应当形成书面报告。

2. 固定资产管理环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当制定固定资产目录，对每项固定资产进行编号，按照单项资

产建立固定资产卡片，详细记录各项固定资产的来源、验收、使用地点、责任单位和责任人、运转、维修、改造、折旧、盘点等相关内容。

(2) 企业应当严格执行固定资产日常维修和大修理计划，定期对固定资产进行维护保养，切实消除安全隐患。

(3) 企业应当强化对生产线等关键设备运转的监控，严格操作流程，实行岗前培训和岗位许可制度，确保安全运转。

(4) 企业应当加大技改投入，不断促进固定资产技术升级，淘汰落后设备，切实做到保持本企业固定资产技术的先进性和企业发展的可持续性。

(5) 企业应当规范固定资产抵押管理，确定固定资产抵押程序和审批权限等。

(6) 企业应当建立固定资产清查制度，至少每年进行全面清查。对固定资产清查中发现的问题，应当查明原因，追究责任，妥善处理。

(7) 企业应当加强固定资产处置的控制，关注固定资产处置中的关联交易和处置定价，防范资产流失。

3. 无形资产管理环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当加强对品牌、商标、专利、专有技术、土地使用权等无形资产的管理，分类制定无形资产管理办法，落实无形资产管理责任制，促进无形资产有效利用。

(2) 企业应当加强无形产权益保护，梳理外购、自行开发以及其他方式取得的各类无形资产的权属关系，防范侵权行为和法律风险。

(3) 企业应当定期对专利、专有技术等无形资产的先进性进行评估，淘汰落后技术，加大研发投入，促进技术更新换代，不断提升自主创新能力，努力做到核心技术处于同行业领先水平。

(4) 企业应当加强品牌建设，加强声誉管理，通过提供高质量产品和优质服务等多种方式，不断打造和培育主业品牌，维护和提升企业品牌的社会认可度。

2019《高级会计实务》高频考点：销售业务控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：销售业务控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 销售活动中的主要风险
2. 销售环节的关键控制点及控制措施
3. 收款环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2013 年有考核。

【高频考点】：

1. 销售活动中的主要风险

(1) 销售政策和策略不当、市场变化预测不准确、销售渠道管理不当等，可能导致销售不畅、库存积压、经营难以为继。

(2) 客户信用调查不到位，结算方式选择不当，账款回收不力等，可能导致销售款项不能收回或遭受欺诈。

(3) 销售过程存在舞弊行为，可能导致企业利益受损。

2. 销售环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当加强市场调查，合理确定定价机制和信用方式，根据市场变化及时调整销售策略，灵活运用销售折扣、销售折让、信用销售、代销和广告宣传等多种策略和营销方式，不断提高市场占有率。企业应当健全客户信用档案，关注重要客户资信变动情况，采取有效措施，防范信用风险。对于境外客户和新开发客户，应当建立严格的信用保证制度。

(2) 企业在销售合同订立前，应当与客户进行业务洽谈、磋商或谈判，关注客户信用状况、销售定价、结算方式等相关内容。重大的销售业务谈判应当吸收财会、法律等专业人员参加，并形成完整的书面记录。

(3) 销售合同应当明确双方的权利和义务，审批人员应当对销售合同草案进行严格审核。重要的销售合同，应当征询法律顾问或专家的意见。

(4) 企业销售部门应当按照经批准的销售合同开具相关销售通知。发货和仓储部门应当对销售通知进行审核，严格按照所列项目组织发货，确保货物的安全发运。企业应当加强销售退回管理，分析销售退回原因，及时妥善处理。企业应当严格按照发票管理规定开具销售发票，严禁开具虚假发票。

(5) 企业应当做好销售业务各环节的记录, 填制相应的凭证, 设置销售台账, 实行全过程的销售登记制度。

(6) 企业应当完善客户服务制度, 加强客户服务和跟踪, 提升客户满意度和忠诚度, 不断改进产品质量和服务水平。

3. 收款环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当完善应收款项管理制度, 严格考核, 实行奖惩。销售部门负责应收款项的催收, 催收记录(包括往来函电)应妥善保存; 财会部门负责办理资金结算并监督款项回收。

(2) 企业应当加强商业票据管理, 明确商业票据的受理范围, 严格审查商业票据的真实性和合法性, 防止票据欺诈。

(3) 企业应当加强对销售、发货、收款业务的会计系统控制, 详细记录销售客户、销售合同、销售通知、发运凭证、商业票据、款项收回等情况, 确保会计记录、销售记录与仓储记录核对一致, 并应当指定专人定期与客户核对应收账款、应收票据、预收账款等往来款项。

(4) 企业应当加强应收款项坏账的管理。应收款项全部或部分无法收回的, 应当查明原因, 明确责任, 并严格履行审批程序, 按照国家统一的会计准则制度进行处理。

2019《高级会计实务》高频考点: 研究与开发控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点: 研究与开发控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】:

1. 立项与研究环节的关键控制点及控制措施
2. 开发与保护环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】:

考频: ★★★

复习程度: 掌握本考点。2018年、2016年、2014年有考核。

【高频考点】:

1. 立项与研究环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当根据研发计划，提出研究项目立项申请，开展可行性研究，编制可行性研究报告。

(2) 企业应当按照规定的权限和程序对研发项目进行审批，重大研究项目应当报经董事会或类似权力机构集体审议决策。

(3) 企业应当加强对研究过程的管理，跟踪检查研究项目进展情况，评估各阶段研究成果，提供足够的经费支持，确保项目按期、保质完成。

(4) 研究项目委托外单位承担的，应当采用招标、协议等适当方式确定受托单位，签订外包合同，约定研究成果的产权归属、研究进度和质量标准等相关内容。与其他单位合作进行研究的，应当对合作单位进行尽职调查，签订书面合作研究合同，明确双方投资、分工、权利义务、研究成果产权归属等。

(5) 企业应当建立和完善研究成果验收制度，组织专业人员对研究成果进行独立评审和验收。企业对于需要申请专利的研究成果，应当及时办理有关专利申请手续。

(6) 企业应当建立严格的核心研究人员管理制度，明确界定核心研究人员范围和名册清单，签署符合国家有关法律法规要求的保密协议。

2. 开发与保护环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当加强研究成果的开发，形成科研、生产、市场一体化的自主创新机制，促进研究成果转化。研究成果的开发应当分步推进，通过试生产充分验证产品性能，在获得市场认可后方可进行批量生产。

(2) 企业应当建立研究成果保护制度，加强对专利权、非专利技术、商业秘密及研发过程中形成的各类涉密图纸、程序、资料的管理。禁止无关人员接触研究成果。

(3) 企业应当建立研发活动评估制度，加强对立项与研究、开发与保护等过程的全面评估，总结研发管理经验，分析存在的薄弱环节，不断改进和提升研发活动的管理水平。

2019《高级会计实务》高频考点：担保业务控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：担保业务控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 担保业务活动中的主要风险
2. 调查评估与审批环节的关键控制点及控制措施
3. 执行与监督环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2017年、2015年有考核。

【高频考点】：

1. 担保业务活动中的主要风险

(1) 对担保申请人的资信状况调查不深，审批不严或越权审批，可能导致企业担保决策失误或遭受欺诈。

(2) 对被担保人出现财务困难或经营陷入困境等状况监控不力，应对措施不当，可能导致企业承担法律责任。

(3) 担保过程中存在舞弊行为，可能导致经办审批等相关人员涉案或企业利益受损。

2. 调查评估与审批环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当对担保申请人进行资信调查和风险评估，并出具书面报告。

(2) 企业对担保申请人出现以下情形之一的，不得提供担保：担保项目不符合国家法律法规和本企业担保政策的；已进入重组、托管、兼并或破产清算程序的；财务状况恶化、资不抵债、管理混乱、经营风险较大的；与其他企业存在较大经济纠纷，面临法律诉讼且可能承担较大赔偿责任的；与本企业已经发生过担保纠纷且仍未妥善解决的，或不能及时足额缴纳担保费用的。

(3) 企业应当建立担保授权和审批制度，规定担保业务的授权批准方式、权限、程序、责任和相关控制措施，在授权范围内进行审批，不得超越权限审批。重大担保业务，应当报经董事会或类似权力机构批准。

(4) 企业应当加强对子公司担保业务的统一监控。企业内设机构未经授权不得办理担保业务。

(5) 企业为关联方提供担保的，与关联方存在经济利益或近亲属关系的有关人员在评估和审批环节应当回避。

(6) 被担保人要求变更担保事项的，企业应当重新履行调查评估与审批程序。

3. 执行与监督环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当根据审核批准的担保业务订立担保合同，明确被担保人的权利、义务、违约责任等相关内容，并要求被担保人定期提供财务报告与有关资料，及时通报担保事项的实施情况。

(2) 企业应当加强担保合同的日常管理，定期监测被担保人的经营情况和财务状况，对被担保人进行跟踪和监督，了解担保项目的执行、资金的使用、贷款的归还、财务运行及风险等情况，确保担保合同有效履行。

(3) 企业应当加强对担保业务的会计系统控制，及时足额收取担保费用，建立担保事项台账，详细记录担保对象、金额、期限、用于抵押和质押的物品或权利以及其他有关事项。

(4) 企业应当加强对反担保财产的管理，妥善保管被担保人用于反担保的财产和权利凭证，定期核实财产的存续状况和价值，发现问题及时处理，确保反担保财产安全完整。

(5) 企业应当建立担保业务责任追究制度，对在担保中出现重大决策失误、未履行集体审批程序或不按规定管理担保业务的部门及人员，严格追究相应的责任。

(6) 企业应当在担保合同到期时，全面清查用于担保的财产、权利凭证，按照合同约定及时终止担保关系。

2019《高级会计实务》高频考点：业务外包控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：业务外包控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 承包方选择环节的关键控制点及控制措施
2. 外包业务实施环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2011 年有考核。

【高频考点】：

1. 承包方选择环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当综合考虑成本效益原则，权衡利弊，避免将核心业务外包。

(2) 企业应当根据年度生产经营计划和业务外包管理制度，结合确定的业务外包范围，拟订实施方案，按照规定的权限和程序审核批准。总会计师或分管会计工作的负责人应当参与重大业务外包的决策。重大业务外包方案应当提交董事会或类似权力机构审批。

(3) 企业应当按照批准的业务外包实施方案，遵循公开、公平、公正的原则，择优选择外包业务的承包方。采用招标方式选择承包方的，应当符合招标投标法的相关规定。

(4) 企业应当综合考虑内外部因素，合理确定外包价格，严格控制业务外包成本，切实做到符合成本效益原则。

(5) 企业应当按照规定的权限和程序从候选承包方中确定最终承包方，并签订业务外包合同。

(6) 企业外包业务需要保密的，应当在业务外包合同或者另行签订的保密协议中明确规定承包方的保密义务和责任，要求承包方向其从业人员提示保密要求和应承担的责任。

2. 外包业务实施环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当加强业务外包实施的管理，严格按照业务外包制度、工作流程和相关要求，组织开展业务外包，并采取有效的控制措施，确保承包方严格履行业务外包合同。

(2) 企业应当做好与承包方的对接工作，加强与承包方的沟通与协调，及时搜集相关信息，发现和解决外包业务日常管理中存在的问题。对于重大业务外包，企业应当密切关注承包方的履约能力，建立相应的应急机制，避免业务外包失败造成企业生产经营活动中断。

(3) 企业应当根据国家统一的会计准则制度，加强对外包业务的核算与监督，做好业务外包费用结算工作。

(4) 企业应当对承包方的履约能力进行持续评估，有确凿证据表明承包方

存在重大违约行为，导致业务外包合同无法履行的，应当及时终止合同。承包方违约并造成企业损失的，企业应当按照合同对承包方进行索赔，并追究责任人责任。

(5) 业务外包合同执行完成后需要验收的，企业应当组织相关部门或人员对完成的业务外包合同进行验收，出具验收证明。验收过程中发现异常情况，应当立即报告，查明原因，及时处理。

2019《高级会计实务》高频考点：财务报告控制

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：财务报告控制。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第二节的内容。

【内容导航】：

1. 财务报告编制过程中的主要风险
2. 财务报告编制环节的关键控制点及控制措施
3. 财务报告对外提供环节的关键控制点及控制措施
4. 财务报告分析利用环节的关键控制点及控制措施

【考频分析】：

考频：★

复习程度：掌握本考点。2015 年有考核。

【高频考点】：

1. 财务报告编制过程中的主要风险

(1) 编制财务报告违反会计法律法规和国家统一的会计准则制度，可能导致企业承担法律责任和声誉受损。

(2) 提供虚假财务报告，误导财务报告使用者，造成决策失误，干扰市场秩序。

(3) 不能有效利用财务报告，难以及时发现企业经营管理中存在的问题，可能导致企业财务和经营风险失控。

2. 财务报告编制环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业编制财务报告，应当重点关注会计政策和会计估计，对财务报告产生重大影响的交易和事项的处理应当按照规定的权限和程序进行审批。

(2) 企业应当按照国家统一的会计准则制度规定, 根据登记完整、核对无误的会计账簿记录和其他有关资料编制财务报告, 做到内容完整、数字真实、计算准确, 不得漏报或者随意进行取舍。

(3) 企业财务报告列示的资产、负债、所有者权益金额应当真实可靠。各项资产计价方法不得随意变更, 如有减值, 应当合理计提减值准备, 严禁虚增或虚减资产; 各项负债应当反映企业的现时义务, 不得提前、推迟或不确认负债, 严禁虚增或虚减负债; 所有者权益应当反映企业资产扣除负债后由所有者享有的剩余权益, 严禁虚假出资、抽逃出资、资本不实。

(4) 企业财务报告应当如实列示当期收入、费用和利润。各项收入的确认应当遵循规定的标准, 不得虚列或者隐瞒收入, 不得推迟或提前确认收入; 各项费用、成本的确认应当符合规定, 不得随意改变费用、成本的确认标准或计量方法, 不得虚列、多列、不列或者少列费用、成本; 企业不得随意调整利润的计算、分配方法, 不得编造虚假利润。

(5) 企业财务报告列示的各种现金流量由经营活动、投资活动和筹资活动的现金流量构成, 应当按照规定划清各类交易和事项的现金流量的界限。

(6) 附注是财务报告的重要组成部分, 对反映企业财务状况、经营成果、现金流量的报表中需要说明的事项, 作出清晰的说明。

(7) 企业集团应当编制合并财务报表, 明确合并财务报表的合并范围和合并方法, 如实反映企业集团的财务状况、经营成果和现金流量。

(8) 企业编制财务报告, 应当充分利用信息技术, 提高工作效率和工作质量, 减少或避免编制差错和人为调整因素。

3. 财务报告对外提供环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当依照法律法规和国家统一的会计准则制度的规定, 及时对外提供财务报告。

(2) 企业财务报告编制完成后, 应当装订成册, 加盖公章, 由企业负责人、总会计师或分管会计工作的负责人、财会部门负责人签名并盖章。

(3) 财务报告须经注册会计师审计的, 注册会计师及其所在的会计师事务所出具的审计报告应当随同财务报告一并提供。

4. 财务报告分析利用环节的关键控制点及控制措施

(1) 企业应当重视财务报告分析工作，定期召开财务分析会议，充分利用财务报告反映的综合信息，全面分析企业的经营管理状况和存在的问题，不断提高经营管理水平。总会计师或分管会计工作的负责人应当在财务分析和财务报告利用工作中发挥主导作用。

(2) 企业应当分析企业的资产分布、负债水平和所有者权益结构，通过资产负债率、流动比率、资产周转率等指标分析企业的偿债能力和营运能力；分析企业净资产的增减变化，了解和掌握企业规模和净资产的不断变化过程。

(3) 企业应当分析各项收入、费用的构成及其增减变动情况，通过净资产收益率、每股收益等指标，分析企业的盈利能力和发展能力，了解和掌握当期利润增减变化的原因和未来发展趋势。

(4) 企业应当分析经营活动、投资活动、筹资活动现金流量的运转情况，重点关注现金流量能否保证生产经营过程的正常运行，防止现金短缺或闲置。

(5) 企业定期的财务分析应当形成分析报告，构成内部报告的组成部分。财务分析报告结果应当及时传递给企业内部有关管理层级，充分发挥财务报告在企业生产经营管理中的重要作用。

2019《高级会计实务》高频考点：企业内部控制评价

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业内部控制评价。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第三节的内容。

【内容导航】：

1. 内部控制评价的原则
2. 内部控制评价的内容
3. 内部控制评价的程序
4. 内部控制评价的方法
5. 内部控制缺陷认定
6. 内部控制评价报告

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2014年、2013年有考核。

【高频考点】：

企业董事会或类似权力机构应当定期对内部控制的有效性进行全面评价、形成评价结论、出具评价报告。

1. 内部控制评价的原则

①全面性原则；②重要性原则；③客观性原则。

2. 内部控制评价的内容

企业应当从内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素入手，结合企业业务特点和管理要求，确定内部控制评价的具体内容，并建立内部控制评价的核心指标体系，对内部控制设计与运行情况进行全面评价。

3. 内部控制评价的程序

- (1) 设置内部控制评价部门；
- (2) 制订评价工作方案；
- (3) 组成评价工作组；
- (4) 实施现场测试；
- (5) 汇总评价结果；
- (6) 编报评价报告。

4. 内部控制评价的方法

企业在开展内部控制检查评价工作过程中，应当根据评价内容和被评价单位具体情况，综合运用个别访谈、调查问卷、专题讨论、穿行测试、实地查验、抽样和比较分析等方法，广泛收集被评价单位内部控制设计和运行是否有效的证据。

5. 内部控制缺陷认定

①内部控制缺陷按不同的分类方式分为：设计缺陷和运行缺陷；财务报告内部控制缺陷和非财务报告内部控制缺陷；重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷。

②内部控制缺陷的认定标准。

财务报告内部控制缺陷的认定标准：重大缺陷、重要缺陷、一般缺陷。非财务报告内部控制缺陷的认定标准：定量标准、定性标准。

③内部控制缺陷的报告和整改。

a. 内部控制缺陷报告。

内部控制缺陷报告应当采取书面形式。

对于一般缺陷和重要缺陷，通常向企业经理层报告，并视情况考虑是否需要向董事会及其审计委员会、监事会报告；对于重大缺陷，应当及时向董事会及其审计委员会、监事会和经理层报告。如果出现不适合向经理层报告的情形，如存在与经理层舞弊相关的内部控制缺陷，或存在经理层凌驾于内部控制之上的情形等，应当直接向董事会及其审计委员会、监事会报告。

企业应根据内部控制缺陷的影响程度合理确定内部控制缺陷报告的时限，一般缺陷、重要缺陷应定期报告，重大缺陷应即时报告。

b. 内部控制缺陷整改。

整改期限超过一年的，还应在整改方案中明确近期目标和远期目标以及对应的整改工作任务等。

6. 内部控制评价报告

① 内部控制评价报告的内容。

一般包括下列内容：董事会对内部控制报告真实性的声明；内部控制评价工作的总体情况；内部控制评价的依据；内部控制评价的范围；内部控制评价的程序和方法；内部控制缺陷及其认定；内部控制缺陷的整改情况；内部控制有效性的结论。

② 内部控制评价报告的编制。

③ 内部控制评价报告的报送。

内部控制评价报告报经董事会批准后对外披露或报送相关主管部门。上市公司年度内部控制评价报告必须向社会公开披露，接受社会监督，为投资者和社会公众决策提供依据；非上市企业的内部控制评价报告须按规定报送财政等监管部门，接受政府的监督检查。内部控制评价报告通常应于基准日后4个月内报出。

④ 内部控制评价报告的使用。

内部控制评价报告的使用者包括政府监管部门、投资者及其他利益相关者、中介机构和研究机构等。在使用内部控制评价报告时，还应注意与内部控制审计信息、内部控制监管信息、财务报告信息等相关信息结合使用，切实做到全面分析、综合判断、相互验证。

2019《高级会计实务》高频考点：企业内部控制审计

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：企业内部控制审计。本考点属于《高级会计实务》第六章企业内部控制第三节的内容。

【内容导航】：

1. 内部控制审计的含义
2. 内部控制审计与内部控制评价的区别与联系
3. 内部控制审计与财务报表审计
4. 内部控制审计的程序
5. 内部控制审计报告
6. 审计期后事项

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2017年、2015年、2014年、2013年有考核。

【高频考点】：

1. 内部控制审计的含义

内部控制审计是指会计师事务所接受委托，对特定基准日内部控制设计与运行的有效性进行审计。

2. 内部控制审计与内部控制评价的区别与联系

区别	内部控制审计	内部控制评价
责任主体	在实施审计工作的基础上对内部控制的有效性发表审计意见是注册会计师的责任	建立健全和有效实施内部控制，评价内部控制的有效性是企业董事会的责任
评价目标	注册会计师侧重对财务报告内部控制目标实施的审计评价	企业董事会对各类内部控制目标实施的全面评价
评价结论	注册会计师仅对财务报告内部控制的有效性发表意见，对内部控制审计过	企业董事会对内部控制整体有效性发表意见，并

	程中注意到的非财务报告内部控制的重大缺陷，在内部控制审计报告中增加“非财务报告内部控制重大缺陷描述段”予以披露	在内部控制评价报告中出具内部控制有效性结论
联系	依赖同样的证据、遵循类似的测试方法、使用同一基准日	
	在内部控制审计过程中，注册会计师可以根据实际情况对企业内部控制评价工作进行评估，判断是否利用企业内部审计人员、内部控制评价人员和其他相关人员的工作以及可利用程度，从而相应减少本应由注册会计师执行的工作	

3. 内部控制审计与财务报表审计

区别：

(1) 审计的目标不同。前者是对被审计单位内部控制设计与运行的有效性进行审计，并重点就财务报告内部控制的有效性发表审计意见；后者是对财务报表是否按照国家统一的会计准则制度的规定编制、是否在所有重大方面公允反映被审计单位的财务状况、经营成果和现金流量发表审计意见。

(2) 审计程序不同。联系：

两者均关注财务报告质量和审计风险，审计过程中形成的审计证据又可以相互支持、相互利用，为此，注册会计师在计划和执行内部控制审计工作时，可以根据实际情况将内部控制审计与财务报表审计进行整合，以降低审计成本、提高审计质量。

4. 内部控制审计的程序

- (1) 计划审计工作；
- (2) 实施审计工作；
- (3) 评价控制缺陷；
- (4) 完成审计工作。包括取得书面声明、沟通控制缺陷和形成审计意见。

5. 内部控制审计报告

审计意见类型：

- (1) 无保留审计意见；
- (2) 带强调事项段的无保留意见；

- (3) 否定意见;
- (4) 无法表示意见。

6. 审计期后事项

注册会计师知悉对企业内部控制评价基准日财务报告内部控制有效性有重大负面影响的期后事项的,应对财务报告内部控制发表否定意见。注册会计师不能确定期后事项对内部控制有效性的影响程度的,应当出具无法表示意见的审计报告。

第七章 企业成本管理		
序号	考点	考频
考点一	价值链分析	★
考点二	变动成本法	★
考点三	标准成本法	★★
考点四	作业成本信息与作业基础管理	★★★★
考点五	目标成本法	★★★★

2019《高级会计实务》高频考点：价值链分析

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：价值链分析。本考点属于《高级会计实务》第七章企业成本管理第一节的内容。

【内容导航】：

1. 企业内部价值链分析
2. 企业间价值链分析

【考频分析】：

考频：★

复习程度：了解本考点。2015 年有考核。

【高频考点】：

1. 企业内部价值链分析。

企业内部价值链是指企业内部为顾客创造价值的主要活动及相关支持活动,这些价值活动可以分为基本活动和辅助活动两大类。

其中，基本活动涉及产品生产流转过程各个环节，包括：

- ①进货作业；
- ②生产作业；
- ③出货作业；
- ④市场营销；
- ⑤售后服务等五种作业活动。

辅助活动则是为保证或支持基本活动而发生的活动，包括：

- ①采购；
- ②技术开发；
- ③人力资源管理；
- ④企业基础设施等活动。

上述九项作业构成了企业组织内的基本价值链。

内部价值链的分析目的在于通过分析以判断内部各项作业是否具有价值，发现增加价值或降低成本的机会，从而识别和确定企业的关键成功因素。内部价值链分析可以分为四个步骤：

- ①识别企业价值链的主要活动。
- ②价值活动的成本动因分析。
- ③分析价值活动之间的关联。
- ④增加价值或降低成本以建立竞争优势。

2. 企业间价值链分析

企业间价值链构建对企业生存和发展意义重大，它主要包括两方面：

(1) 纵向价值链分析：以长期合同、战略联盟、参股、合营甚至控股等形式所形成的企业间“纽带”关系，将对产业组织结构、企业重组等产生重大影响。从产业发展角度，“纵向一体化”将有助于节约企业之间的交易成本，提高产业的产出效率。

(2) 横向价值链分析：从横向价值链及其整合角度看，“横向一体化”的最大优势在于发挥产业内的规模经济，产业内的核心企业借助其规模经济效应而降低单位产出的成本，并大大提升其在同行业中的竞争优势。

2019《高级会计实务》高频考点：变动成本法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：变动成本法。本考点属于《高级会计实务》第七章企业成本管理第二节的内容。

【内容导航】：

1. 变动成本法概述
2. 贡献式损益表损益计算步骤

【考频分析】：

考频：★

复习程度：熟悉本考点。

【高频考点】：

1. 变动成本法概述

企业应用变动成本法所处的外部环境，一般应具备以下特点：市场竞争环境激烈，需要频繁进行短期经营决策；市场相对稳定，产品差异化程度不大，以有利于企业进行价格等短期决策。

变动成本法的主要优点是：一是区分固定成本与变动成本，有利于明确企业产品盈利能力和划分成本责任；二是保持利润与销售量增减相一致，促进以销定产；三是揭示了销售量、成本和利润之间的依存关系，使当期利润真正反映企业经营状况，有利于企业经营预测和决策。

变动成本法的主要缺点是：一是计算的单位成本并不是完全成本，不能反映产品生产过程中的全部耗费；二是不能适应长期决策的需要。

2. 贡献式损益表损益计算步骤

贡献式损益表中损益计算包括以下两个步骤：

(1) 计算边际贡献总额。

边际贡献总额 = 营业收入总额 - 变动成本总额
= 销售单价 × 销售量 - 单位变动成本 × 销售量
= (销售单价 - 单位变动成本) × 销售量
= 单位边际贡献 × 销售量

(2) 计算当期利润。

利润 = 边际贡献总额 - 固定成本总额

2019《高级会计实务》高频考点：标准成本法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：标准成本法。本考点属于《高级会计实务》第七章企业成本管理第三节的内容。

【内容导航】：

1. 标准成本法的优缺点
2. 标准成本差异分析

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：掌握本考点。2018 年有考核。

【高频考点】：

1. 标准成本法的优缺点

标准成本法的主要优点是：一是能及时反馈各成本项目不同性质的差异，有利于考核相关部门及人员的业绩；二是标准成本的制定及其差异和动因的信息可以使企业预算的编制更为科学和可行，有助于企业的经营决策。

标准成本法的主要缺点是：一是要求企业产品的成本标准比较准确、稳定，在使用条件上存在一定的局限性，二是对标准管理水平较高，系统维护成本较高；三是标准成本需要根据市场价格波动频繁更新，导致成本差异可能缺乏可靠性，降低成本控制效果。

2. 标准成本差异分析

(1) 直接材料成本差异。

直接材料成本差异 = 实际成本 - 标准成本

= 实际耗用量 × 实际单价 - 标准耗用量 × 标准单价

直接材料成本差异 = 直接材料价格差异 + 直接材料数量差异

直接材料价格差异 = 实际耗用量 × (实际单价 - 标准单价)

直接材料数量差异 = (实际耗用量 - 标准耗用量) × 标准单价

(2) 直接人工成本差异。

直接人工成本差异 = 实际成本 - 标准成本

= 实际工时 × 实际工资率 - 标准工时 × 标准工资率

直接人工成本差异 = 直接人工工资率差异 + 直接人工效率差异

直接人工工资率差异 = 实际工时 × (实际工资率 - 标准工资率)

直接人工效率差异 = (实际工时 - 标准工时) × 标准工资率

(3) 固定制造费用差异。

固定制造费用项目成本差异 = 固定制造费用项目实际成本 - 固定制造费用项目标准成本

2019《高级会计实务》高频考点：作业成本信息与作业基础管理

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：作业成本信息与作业基础管理。本考点属于《高级会计实务》第七章企业成本管理第四节的内容。

【内容导航】：

1. 完整的作业分析过程的四个步骤
2. 作业分析的具体做法
3. 作业改进的方法
4. 作业成本信息与企业经营决策

【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2017年、2015年有考核。

【高频考点】：

1. 完整的作业分析过程的四个步骤

(1) 区分增值作业和非增值作业。增值作业是指企业生产经营所必需的，且能为顾客带来价值的作业。

(2) 分析确认重要性作业。根据重要性和成本效益原则，选择那些相对于价值创造来说比较重要的作业并对其分析。

(3) 对标及有效性分析。即通过与同业最佳实践进行比较，分析某项作业资源耗费的多少，判断该作业的人数、时间、效率是否最佳等，以寻找作业效率改进机会。

(4) 关联性分析。即分析作业之间的联系以形成有序作业链。理想的作业链应该使作业完成的时间最短、重复次数最少。

2. 作业分析的具体做法

(1) 资源动因分析：评价作业的有效性。

资源动因分析的程序包括：首先，调查产品从设计、试制、生产、储备、销售、运输直到客户使用的全过程，在熟悉产品生命周期的基础上识别、计量作业，并将作业适当合并，建立作业中心；其次，归集资源费用到各相应的作业；最后，分析执行作业消耗资源的情况，确定作业的有效性。

(2) 作业动因分析：评价作业的增值性。

一般来说，增值作业必须同时满足以下条件：

- ①该作业的功能是明确的；
- ②该作业能为最终产品或劳务提供价值；
- ③该作业在企业的整个作业链中是必需的，不能随意去掉、合并或被替代。

注意：非增值作业是企业作业成本控制的重点。

(3) 作业链的综合分析。

理想的作业链应保证作业与作业之间环环相连，不存在重叠、作业之间的等待、延误等情形。

3. 作业改进的方法

- (1) 消除不必要作业以降低成本；
- (2) 在其他条件相同时选择成本最低的作业；
- (3) 提高作业效率并减少作业消耗；
- (4) 作业共享；
- (5) 利用作业成本信息编制资源使用计划并配置未使用资源。

4. 作业成本信息与企业经营决策

采用传统变动成本法进行产品生产决策时，往往只注重产品生产的结果，而忽视了产品的实际生产过程，从而将与该产品生产过程相关的直接成本割裂开，有可能误导企业经营决策。作业成本法不仅考虑产品，而且考虑产品在生产经营过程中消耗的作业量，使得决策更具相关性和科学性。

2019《高级会计实务》高频考点：目标成本法

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：目标成本法。本考点属

于《高级会计实务》第七章企业成本管理第五节的内容。

【内容导航】：

目标成本法

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2018年、2017年、2016年、2015年、2014年、2013年有考核。

【高频考点】：

目标成本是基于某一特定产品的销售价格，在考虑必要利润因素后倒推出的产品预期成本。目标成本法是确定目标成本以及围绕目标成本落实而展开一系列成本控制活动的总称。它不仅是一种成本控制方法，也是企业在其营销策略下进行利润规划的一种方法。

目标成本的设定：

产品目标成本=产品竞争性市场价格-产品的必要利润

1. 竞争性价格的确定

竞争性价格是指在买方市场结构下由顾客、竞争对手等所决定的产品价格。

一般而言，竞争性价格的确定需要综合考虑以下三个因素：可接受价格、竞争对手分析、目标市场份额。

确定竞争性价格的具体方法主要有两种：市价比较法和目标份额法。

2. 必要利润的确定

投资者的必要报酬率是指投资者投入资本所要求的收益率，从资本市场角度则体现为企业加权平均资本成本。

从成本管理角度看，企业在确定产品必要利润并借此确定新产品目标成本时，除考虑投资者必要报酬率之外，还应当考虑以下两种不同行为动机对目标成本测定的影响：

(1) 采用相对激进的方法确定成本目标（如提高必要利润水平），人为“调低”目标成本，增强目标成本对产品设计过程的“硬预算”约束力，并辅以成本目标实现的“激励”属性，以最终实现目标利润；

(2) 采用相对宽松的方法确定目标成本（如调低必要利润水平），从而为

产品设计提供相对较多的备选项，以提高产品设计的灵活性。

与生命周期相对应的成本即为生命周期成本，它是指新产品或服务在成本生命周期中所花费的资源总和，包括产品研发、产品设计、产品制造、产品销售、售后服务等各环节所发生的成本费用。其中，产品研发、设计成本等环节所发生的成本属于“上游成本”，产品制造环节所发生的成本即为“中游成本”，而产品营销、售后服务等环节所发生的成本称为“下游成本”。

第八章 企业并购		
序号	考点	考频
考点一	横向并购、纵向并购和混合并购	★★★★
考点二	并购流程	★★★★
考点三	并购价值评估	★★★★
考点四	并购融资方式	★★★★
考点五	并购后整合	★★★★

2019《高级会计实务》高频考点：横向并购、纵向并购和混合并购

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：横向并购、纵向并购和混合并购。本考点属于《高级会计实务》第八章企业并购第一节的内容。

【内容导航】：

横向并购、纵向并购和混合并购

【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：掌握本考点。2017年、2013年有考核。

【高频考点】：

按照并购双方所处行业相关性，企业并购可以分为横向并购、纵向并购和混合并购。横向并购，是指生产经营相同（或相似）产品或生产工艺相近的企业之间的并购，实质上是竞争对手之间的合并。

纵向并购，是指与企业的供应商或客户的合并，即优势企业将同本企业生产经营具有上下游关系的生产、营销企业并购过来，形成纵向生产一体化。纵向并

购实质上是处于同一种产品不同生产经营阶段的企业间的并购，并购双方往往是原材料供应者或产品购买者。

混合并购，指既非竞争对手又非现实中或潜在的客户或供应商的企业之间的并购。混合并购一般分为三类形态：产品扩张性并购、市场扩张性并购和纯粹的混合并购。

2019《高级会计实务》高频考点：并购流程

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：并购流程。本考点属于《高级会计实务》第八章企业并购第二节的内容。

【内容导航】：并购流程

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2017年、2014年、2013年有考核。

【高频考点】：

通常情况来说企业并购流程主要包括以下方面：

1. 制定并购战略规划

并购战略规划的内容包括：

- (1) 企业参与并购的目的；
- (2) 确定搜寻潜在目标企业的标准；
- (3) 选择资产并购还是股权并购，并且设计支付形式；
- (4) 分析企业融资来源；
- (5) 设置能承受的一些限度；
- (6) 项目时间表；
- (7) 并购战略风险及应对。

2. 选择并购对象

选择并购对象是一个必须经过的环节，也是并购的重要环节。具体包括选择并购的行业和选择目标企业两个方面。

3. 发出并购意向书

一般来说，并购意向书的内容简明扼要。

4. 进行尽职调查

在目标企业同意并购时，并购企业一般应聘请专业的中介机构对目标企业进行尽职调查，以确定交易价格与其他条件。

5. 交易方案设计并进行价值评估

并购价值评估主要是确定四个方面的价值：并购企业价值、被并购企业价值、并购后整体企业价值和并购净收益。

6. 开展并购谈判

7. 作出并购决策

并购可行性决策的基本原则：并购净收益 > 0

并购收益 = 并购后整体企业价值 - 并购前并购企业价值 - 并购前被并购企业价值
并购净收益 = 并购收益 - 并购溢价 - 并购费用

并购具有可行性，谈判有了结果并且合同文本已经拟出，应召开并购双方董事会，形成决议。决议形成后，应提交股东大会讨论并批准。

8. 完成并购交易

并购合同通常包括首部、主文和附件三部分。

9. 进行并购后整合

并购交易结束后，并购企业应尽快开始就并购后的企业进行整合，包括战略整合、管理整合、财务整合、人力资源整合、企业文化整合以及其他方面整合。

2019《高级会计实务》高频考点：并购价值评估

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：并购价值评估。本考点属于《高级会计实务》第八章企业并购第三节的内容。

【内容导航】：

1. 收益法
2. 市场法
3. 成本法

【考频分析】：

考频：★★★

复习程度：掌握本考点。2016年、2015年、2013年有考核。

【高频考点】：

企业并购价值评估方法有三种，分别是收益法、市场法和成本法。

1. 收益法

收益法中的主要方法是现金流量折现法。其基本思路是：在风险一定的情况下，被评估企业未来能产生的现金流量越多，企业的价值就越大，即企业内在价值与其未来产生的现金流量成正比；在现金流量一定的情况下，被评估企业的风险越大，企业的价值就越低，即企业内在价值与风险成反比。

收益法是最容易考核也是难度最大的一种价值评估方法，其基本步骤如下所示：

(1) 分析历史绩效。主要对历史财务报表进行分析，重点在于企业的关键价值驱动因素。

(2) 确定预测期间。期间的长短取决于企业的行业背景、管理部门的政策、并购的环境等，通常为5~10年。

(3) 预测未来的现金流量。企业价值评估中使用的现金流量是自由现金流量，自由现金流量 = (税后净营业利润 + 折旧及摊销) - (资本支出 + 营运资金增加额)。

(4) 选择合适的折现率。通常，折现率可以通过加权平均资本成本模型确定， $r_{wacc} = E / (E + D) \times r_e + D / (E + D) \times r_d$ 。上述式中的 r_e 可以采用两种方式计算：① 资本资产定价模型。计算公式为 $r_e = r_f + (r_m - r_f) \times \beta$ 。当并购活动引起企业负债率的变化时，需要对 β 系数进行必要的修正。可用哈马达方程对 β 系数进行调整，计算公式为： $\beta_1 = \beta_0 [1 + (1 - T) \times (D/E)]$ 。② 股利折现模型。当每年股利不变时，计算公式为： $r_e = D_0 / P_0$ 。当股利以不变的增长速度增长时，计算公式为： $r_e = D_1 / P_0 + g$ 。

(5) 预测终值（企业连续价值）。企业终值计算采用永久增长模型： $TV = FCF_{n+1} / (r_{wacc} - g) = FCF_n \times (1 + g) / (r_{wacc} - g)$ 。

(6) 预测企业价值。

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+r_{wacc})^t} + \frac{TV}{(1+r_{wacc})^n}$$

2. 市场法

市场法是将被评估企业与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较，以确定被评估企业价值。市场法中常用的两种方法是可比企业分析法和可比交易分析法。

可比企业分析法是两种方法中相对重要的，考试中也更容易涉及，可比企业分析法的基本步骤为：

(1) 选择可比企业。所选取的可比企业应在营运上和财务上与被评估企业具有相似的特征。当在实务中很难寻找到符合条件的可比企业时，则可以采取变通的方法，即选出一组参照企业，其中一部分企业在财务上与被评估企业相似，另一部分企业在营运上与被评估企业具有可比性。在基于行业的初步搜索得出足够多的潜在可比企业总体后，还应该用进一步的标准来决定哪个可比企业与被评估企业最为相近。

(2) 选择及计算乘数。乘数一般有两类：基于市场价格的乘数和基于企业价值的乘数。如果想比较具有不同杠杆水平的企业，使用基于企业价值的估值乘数是更合适的。

(3) 运用选出的众多乘数计算被评估企业的价值估计数。

(4) 对企业价值的各个估计数进行平均。

可比交易分析法的基本步骤为：

(1) 选择可比交易。使用可比交易分析法首先需要找出与被评估企业经营业绩相似的企业最近平均实际交易价格，将其作为计算被评估企业价值的参照物。

(2) 选择和计算乘数。 $\text{支付价格/收益比} = \text{并购者支付价格/税后利润}$ ， $\text{账面价值倍数} = \text{并购者支付价格/净资产价值}$ ， $\text{市场价值倍数} = \text{并购者支付价格/股票的市场价值}$ 。

(3) 运用选出的众多乘数计算被评估企业的价值估计数。

(4) 对企业价值的各个估计数进行平均。

3. 成本法

成本法也称资产基础法，是在合理评估被评估企业各项资产价值和负债的基础上确定被评估企业的价值。成本法的关键是选择合适的资产价值标准。成本法主要有账面价值法、重置成本法和清算价格法。

2019《高级会计实务》高频考点：并购融资方式

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：并购融资方式。本考点属于《高级会计实务》第八章企业并购第四节的内容。

【内容导航】：

并购融资方式

【考频分析】：

考频：★★★★

复习程度：掌握本考点。2016年、2015年、2014年有考核。

【高频考点】：

并购融资方式主要有四种，分别是债务融资、权益融资、混合融资和其他特殊融资方式。

(1) 债务融资。它是指企业按约定代价和用途取得且需按期还本付息的一种融资方式。债务融资方式主要包括：并购贷款、票据融资、债券融资和租赁融资。

(2) 权益融资。企业并购中最常用的权益融资方式为发行普通股融资。

(3) 混合融资。常见的混合型融资工具包括可转换债券、认股权证、优先股等。

(4) 其他特殊融资方式。常见的方式有过桥贷款、杠杆收购、卖方融资、信托和资产证券化。

目前上市公司进行收购时除了使用自有资金外，一般采用贷款融资、向第三方定向增发股份融资收购、换股收购及发行债券收购四种方式。综合应用这些融资方式进行收购的基本原则如下：融资成本高低、融资风险大小、融资方式对企业资本结构的影响、融资的效率性。

2019《高级会计实务》高频考点：并购后整合

我们一起来学习 2019《高级会计实务》高频考点：并购后整合。本考点属于《高级会计实务》第八章企业并购第五节的内容。

【内容导航】：

并购后整合

【考频分析】：

考频：★★

复习程度：掌握本考点。2015年、2014年有考核。

【高频考点】：

并购后整合包括：战略整合、管理整合、财务整合、人力资源整合和文化整合。

(1) 战略整合：是指并购企业根据并购双方的具体情况和外部环境，将被并购企业纳入其自身发展规划后的战略安排或对并购后的企业整体经营战略进行调整，以形成新的竞争优势或协同效应。

(2) 管理整合：是指在企业并购后，系统思考影响管理效果的各要素，并对这些要素进行整体设计、系统规划、系统控制，以确保预期目标实现的过程。其核心是将企业的所有理念、制度、组织、活动等归结在一个系统之下，发挥其强大作用。

(3) 财务整合：是指并购企业对被并购企业的财务制度体系、会计核算体系统一管理和监控，使被并购企业按并购企业的财务制度运营，最终达到对并购后企业经营、投资、融资等财务活动实施有效管理和收益最大化的目的。

财务整合的内容包括财务管理目标的整合、会计人员及组织机构的整合、会计政策及会计核算体系的整合、财务管理制度体系的整合、存量资产的整合、资金流量的整合、业绩评估考核体系的整合。

(4) 人力资源整合：是指在企业并购后，依据战略与管理的调整，引导企业内各成员的目标与企业目标朝同一方向靠近，对人力资源的使用达到最优配置，提高企业绩效的过程。

(5) 文化整合：是指在企业并购后将相异或矛盾的文化特质在相互适应后形成一种和谐的、更具生命力和市场竞争力的文化体系。