2018年5月17日 星島日報刊載

成本會計：本量利分析、短期決策

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。
圖：星島圖片庫

今期帶着不捨的心情落筆，原來已寫到最後一期，本期正是「成本會計」最重要的課題：「本量利分析」（Cost-Volume-Profit Analysis，簡稱CVP）及「短期決策」（Short-term Decision-making）。

必背公式

就「本量利分析」，同學須熟記以下數條公式：

1. 保本點（Break-even point）（以件計）：
固定成本 ÷ 每件貢獻（Contribution per unit）
2. 保本點（以金額計）：固定成本 ÷ 貢獻率（Contribution margin ratio）

如須計算賺取目標利潤的銷售件數或銷售金額，只須將上述兩條公式的分子稍作改動：固定成本加目標利潤便可以。

3. 安全邊際（Margin of safety）（以件計）：銷售件數－保本點（以件計）
4. 安全邊際（以金額計）：銷售額－保本點（以金額計）
5. 安全邊際（以百分比計）則有兩個方法：

$$\frac{\text{銷售件數－保本點（以件計）}}{\text{銷售件數}} \times 100\%$$

或

$$\frac{\text{銷售額－保本點（以金額計）}}{\text{銷售件數}} \times 100\%$$

本量利分析限制

除算式外，同學亦須理解本量利分析的一些限制。首先，它假設固定成本維持不變，然而，當生產量超出相關範疇後（Beyond relevant range），固定成本甚至變動成本或會改變，令本量利分析不再有效；其次，我們假設生產量與銷售量相同，現實而言，這情形卻幾乎不可能出現；第三，本量利分析假設企業生產多於一類產品的話，必須有固定的銷售組合，本量利分析法才可有效運用，現實卻是企業的產品銷量組合往往不是固定的。上述三點，都是我們運用本量利分析時的限制。

短期決策注意事項

接下來要講解「短期決策」的注意事項。根據本科由教育局及考評局聯合出版的補充資料，「短期決策」包括以下五項決策：「租用、自製或外購」、「接受或拒絕特價訂單」、「保留或轉換機器 / 設備」、「出售或加工」、「結束或保留虧損分部」。

作出「**租用、自製或外購**」決策時，是否租用新機器，須考慮租用的話能否帶來增量利潤（Incremental profit），方法是通過比較現行方案與租用新機器之間各項成本與收益，答案宜以列表形式表述。考慮自製或外購時，企業應選擇相關成本（Relevant cost）最低的方案，而非考慮非相關成本（Non-relevant cost），例如固定成本。

至於「**接受或拒絕特價訂單**」時，則須考慮該特價訂單能否為企業帶來額外貢獻。當中須特別留意接受訂單往往涉及機會成本，例如放棄生產現有產品所得的貢獻。

考慮「**保留或轉換機器 / 設備**」時，同學須比較保留舊機器的相關成本與轉換（即購買）新機器的相關成本，然後取其低者作出決定。

來到「**出售或加工**」，通常題目喜歡給予兩種產品，同學須各自考慮他們加工後錄得增量利潤或虧損，很多時只有其中一種產品應該加工，另一種則毋須加工呢。

最後為「**結束或保留虧損分部**」，分部通常指一個部門或一種產品，即使錄得虧損，但如果採用邊際成本分析法，將固定成本這類非相關成本剔除的話，該分部往往錄得貢獻，其實短期而言，是應該保留該分部的。

總結全年十期，筆者很高興與同學分享多年的教學心得，深信同學抱着堅毅認真的學習態度，必如本人學生在商科領域，找到自己的天空；正如近日一位舊生榮升四大會計師樓經理一樣，作為老師的我與有榮焉呢。

歡迎同學前往「企會財課程關注組」FB專頁，大家繼續保持交流！日後再見。（「企會財課程關注組」FB專頁：https://www.facebook.com/bafsconcerngroup）

2018年4月26日 星島日報刊載

吸收成本法及邊際成本法

上期介紹完「不完整會計紀錄」之後，今期開始轉談成本會計，就由「吸收成本法」（Absorption costing）與「邊際成本法」（Marginal costing）開始吧。

計算步驟及程式

這兩種成本法均是計算產品成本的方法，**吸收成本法**計算產品成本時，涉及五個步驟：

1. 成本分配（Cost Allocation）：將相關的成本直接分配至相關的成本中心（Cost centre），例如分配至部門或產品類別身上；
2. 成本分攤（Cost Apportionment）：按合適的基準，將涉及多個成本中心的固定間接成本，計算至相關成本中心；
3. 計算預定間接費用吸收率（Pre-determined Overhead Absorption Rate, POAR）：將上述兩步計出的間接費用，除以合適的基準，就能計出吸收率；
4. 將吸收率乘實際基準（以機器小時和工人小時最常見），計出已吸收的間接成本；
5. 吸收成本法計算產品價值 = 直接原料 + 直接人工 + 直接費用 + 變動生產間接成本 + 已吸收的間接成本

邊際成本法則相對簡單：

邊際成本法計算產品價值 = 直接原料 + 直接人工 + 直接費用 + 變動生產間接成本

運用吸收成本法編制的損益表，格式如下：

損益表
截至20XX年12月31日止年度

	$	$
銷貨		X
減：變動銷貨成本		
期初存貨	X	
加：變動生產成本	X	
（直接原料 + 直接人工 + 直接費用 + 變動生產間接成本）		
加：已吸收固定生產成本	X	
減：期末存貨	(X)	
加：吸收不足 / 減：吸收過多	X /(X)	X
毛利		X
減：非生產成本（固定 + 變動）		X
淨利		X

有同學對吸收不足（Under-absorption）和吸收過多（Over-absorption）處理方法不熟悉，正如體重超標（吸收過多），自然須要減重，所以損益表須將吸收過多的金額列為減，令已吸收固定生產成本回復至實際固定生產成本。

舉一反三，同學應能理解為何吸收不足時，損益表須要列為加的原因了。

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

圖：星島圖片庫

至於運用邊際成本法編制的損益表，顯示貢獻毛益而非毛利，格式與前者不同：

損益表
截至20XX年12月31日止年度

	$	$
銷貨		X
減：銷貨成本		
期初存貨	X	
加：變動生產成本	X	
（直接原料 + 直接人工 + 直接費用 + 變動生產間接成本）		
	X	
減：期末存貨	X	
	X	
加：變動非生產成本	X	X
貢獻毛益		X
減：生產成本（固定）		X
非生產成本（固定）		X
淨利		X

同學須注意，存貨量的改變，例如當生產量與銷售量不符（即期初存貨量與期末存貨量的差別），會令吸收成本法和邊際成本法計出的淨利也有不同，考試時倘若須列表解釋兩者淨利之分別，當存貨量上升時（即生產量 > 銷售量），格式如下：

	$
吸收成本法計出淨利	X
減：存貨量上升（（期末存貨量 − 期初存貨量）× 每件固定生產成本）	X
邊際成本法計出淨利	X

當存貨量下降時（即生產量 < 銷售量），格式如下：

	$
吸收成本法計出淨利	X
加：存貨量下降（（期末存貨量 − 期初存貨量）× 每件固定生產成本）	X
邊際成本法計出淨利	X

只有當生產量與銷售量相同時，吸收成本法與邊際成本法的損益表才會計出相同的淨利。以考試而言，生產量與銷售量不相同的出題頻率，遠較兩者相同為高，同學們要注意啊。

筆者盼望上述內容，有助同學更容易掌握「吸收成本法」與「邊際成本法」。今期到此為止，下期將會談談「本量利分析」。

2018年3月22日 星島日報刊載

會計比率、不完整會計紀錄

繼上次講解「錯誤更正」後，今期來到課程另一高潮：「會計比率及不完整會計紀錄」。何謂高潮？因為這兩個課題由會考年代至今，沒有一年看不到他們的影踪，而且經常出現於卷二丙部，屬課程最深的課題。

背誦會計比率方法

先談會計比率，同學通常覺得難以背誦，筆者提出一些小方法，希望協助同學記憶：

1. 周轉率共有四個，例如應收貨款周轉率（Trade receivables turnover），在周轉率前的名詞（即平均應收貨款）會列為分母，其餘三個周轉率的分母亦有類似安排。
2. 與周轉率相關的存貨周轉期（Inventory turnover in month/day）、賒銷期限（Trade receivables collection period）、賒購期限（Trade payables repayment period）則以12或365除以相關的周轉率，十分簡單。
3. 四個評價盈利能力的比率，答案一律以%來顯示，流動比率（Current ratio）和速動比率（Quick ratio）則以X：1來顯示答案，周轉率則一律以「次」來表示。

列運算公式 善用固定句式

筆者提醒同學，卷一必修部分五個會計比率亦會於卷二出現，而不論卷一或卷二，學生亦須留意四捨五入的要求，例如要求四捨五入至小數點後兩位，不依從的話，最終答案（Final answer）將以0分計算，而為免因最終答案出錯而失去所有分數，同學計算時必須列出公式，以取得運算分數。

評論題方面，同學須注意作答框架，先立論再以會計比率舉證，例如：「某某公司在2017年的盈利能力比去年改善 / 惡化，因為其XX比率提升 / 下跌，由去年的X%升 / 降至今年X%。」這種句式應可協助同學全取兩至三分。

不完整會計紀錄

不完整會計紀錄方面，同學須掌握加成（Mark-up）與毛利率（Gross profit ratio）之間的轉換，更須知悉以下公式：

A. 加成 * 銷貨成本 = 毛利　　B. 毛利率 * 銷貨 = 毛利

同學亦須掌握以應收貨款查找「賒銷」或「收款」，格式如下：

應收貨款

	$		$
承上餘額	XX	壞帳	XX
銷貨	?	銷貨退回	XX
壞帳收回	XX	銀行存款或現金	?
		銷貨折扣	XX
		餘額轉下	XX
	XX		XX

至於應付貨款，則用來找出「賒購」或「付款」，格式如下：

應付貨款

	$		$
購貨退出	XX	承上餘額	XX
銀行存款或現金	?	購貨	?
購貨折扣	XX		
餘額轉下	XX		
	XX		XX

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

存貨損失

存貨損失方面，分為不正常（Abnormal）和正常兩種，前者指預期以外的損失，例如火災或偷竊，後者則屬預期之內，例如貨物因長期擺放而陳舊。不正常損失入帳步驟如下：

1. **借記. 存貨損失（Inventory loss）**
   貸記. 銷貨成本
2. **借記. 損益帳 (Profit and loss account)**
   貸記. 存貨損失

損益表的格式如下：

損益表

	$		$
期初存貨	XX	銷貨	XX
購貨	XX		
	XX		
減：期末存貨	XX		
	XX		
減：存貨損失	?		
銷貨成本	XX		
毛利轉下 (以加減或毛利率計出)	XX		
	XXXX		XXXX
存貨損失	?	承上毛利	XX

至於正常存貨損失，同學只須減細期末存貨，然後記錄至損益表便可。損益表的格式如下：

損益表

	$		$
期初存貨	XX	銷貨	XX
購貨	XX		
	XX		
減：期末存貨 (原本金額−損失)	XX		
銷貨成本	XX		
毛利轉下	XX		
	XX		XX

現金損失

至於現金損失（包括虧空公款）方面，同學須以現金帳計算，入帳步驟如下：

1. **借記. 現金損失（Cash loss）**
   貸記. 現金
2. **借記. 損益帳**
   貸記. 現金損失

現金帳的格式如下：

現金

	$		$
承上餘額	XX	費用	XX
應收貨款	XX	應付貨款	XX
銷貨	XX	購貨	XX
		現金損失	XX
		提用	XX
		餘額轉下	XX
	XX		XX

篇幅所限，今期到此擱筆，下期開始談成本會計，同學切勿錯過。

2018年3月1日 星島日報刊載

會計選修：錯誤更正

撰文期間，正值新春，筆者在此祝願各同學：學業進步！筆者任教日校學生當中，不乏謙恭之士，早前Last day有學生向筆者討教：如何在公開試中旗開得勝、馬到功成呢？相信大家都會有此疑問，答案其實很簡單，但不容易做到，就是平日要多作預備，並堅持到底，則成功在望。

繼上期介紹「有限公司」後，今期會談談「錯誤更正」（Correction of Errors），此課是公開試的常客，同學當然不會陌生，下文會列出一些關注點，給同學作些提醒。

A. 何時需要開設「暫記帳」(Suspense account)？

要回答此問題，先要看看題目中出錯的情形，倘若題目描述的錯誤，只涉及一個帳目出錯而另一帳目沒有出錯的話，題目因此開設暫記帳。舉例：

企業支付薪金$3,000只記入現金帳內。

按上述說法，企業就支付薪金一事只是貸記至現金帳（而且金額正確），題目為達致借貸兩方平數，故此「出動」了暫記帳，記錄如下：

借記. 暫記帳 $3,000

貸記. 現金帳 $3,000

所以要知道改正錯誤時是否需要開設暫記帳，關鍵在於題目入帳時曾否涉及暫記帳。

本條的錯誤更正如下（以日記簿記錄，毋須分錄說明）：

日記簿		
	借.	貸.
薪金	3,000	
暫記帳		3,000

B. 哪些錯誤更正會影響淨利？

原來錯誤更正時，所有涉及費用和收益的入帳，均會影響淨利，借記會減少淨利，反之，貸記則會增加淨利。舉例：

企業少計$200租金收益，雜費$500誤記為$50。

錯誤更正如下（以日記簿記錄，毋須分錄說明）：

日記簿		
	借.	貸.
現金	200	
租金收益		200
雜費	450	
現金		450

上述錯誤更正中，現金屬於財務狀況表內的項目，故對淨利沒有任何影響；然而，貸記租金收益$200會增加淨利，而借記雜費$450則會令淨利減少$450。

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

圖：星島圖片庫

C. 如何判斷題目屬哪個階段的錯誤？

筆者將更正錯誤的時間，分為三個階段。

第一階段：所有虛帳（Nominal accounts，即費用帳和收益帳）均未結清（即尚未埋數），屬最常見的公開試題型，如題目無特別指示的話，則多屬此階段。（例如2017年DSE卷二甲第5條、2016年DSE卷二甲第6條。）

發生在此階段的錯誤更正，所有與費用和收益相關的更正分錄必須更正到虛帳內，正如上文兩條題目一樣。

第二階段：所有虛帳均已結清，但該利潤或虧損尚未計入資本帳（獨資企業）/ 往來帳（合夥，Current account）/ 留存利潤（有限公司，Retained profits），例如2012年出版的DSE練習卷二甲第6條，在資產負債表（現稱財務狀況表）並沒有將「本年度草算淨利」計入資本內，而是與資本分別顯示出來。

此階段的錯誤更正，所有與費用和收益相關的更正分錄必須更正到損益帳內（即Profit and loss account）。

部分同學誤以為損益帳為損益表（Income statement），後者不屬複式簿記的帳目，而是屬於年終顯示淨利或淨損失的決算表（Final accounts），同學切勿混淆：本階段的錯誤需要更正至損益帳，而非損益表！

第三階段：所有虛帳均已結清，利潤或虧損亦已計入資本帳（獨資企業）/ 往來帳（合夥）/ 留存利潤（有限公司），以2012年DSE卷二甲第9條為例，該條為有限公司，其試算表找不到任何虛帳，而留存利潤的日期為2011年12月31日（即年終日），代表所有費用帳和收益帳均已結清至公司的留存利潤內。

既然所有費用和收益均已計入留存利潤，所有與費用和收益相關的錯誤也自然需要更正至留存利潤了。

今期到此為止，下期將談「會計比率」和「不完整會計紀錄」。

2018年1月25日 星島日報刊載

有限公司：股票、債券、決算表

踏入一月，相信不少中六同學正忙於預備校內各科模擬試，心情難免緊張，其實及早溫習、多操練各式題目，是千古不變的成功定律。本篇談談有限公司。

股票發行 常考超額認購

筆者須指出一些股票及債券發行須注意的事項。首先，由上屆文憑試開始，發行普通股只會考核以面值發行，2016年或之前的歷屆試題見到的溢價發行，經已是過去式；第二，學生須分清股票發行數目與申請數目，及以下三種認購情況：

足額認購： 股票發行數目＝申請數目

超額認購： 股票發行數目＜申請數目

不足額認購：股票發行數目＞申請數目

當中以超額認購最常考，同學須特別留意退款予股票申請人時，退款日期為年終日之前或之後，倘屬後者，同學須將退款貸記至一個名為「應退回股票申請款項」的帳戶，並放至財務狀況表的流動負債之下。

當偶然考核不足額認購時，同學往往使用股票發行數目來入帳，而忘記了由於申請數目少於發行數目，故應使用股票申請數目來入帳才對。

至於債券發行，基本上與股票發行類似，相信同學看到以上幾段，對債券發行的注意事項也有一定掌握。

有限公司決算表

有限公司決算表方面，由於利得稅較少考核，同學對它比較生疏，往往記錄在損益分配帳，然而損益分配帳職責是專門記錄利潤（或虧損）分配與股東，與及轉撥至普通盈餘儲備，由於稅局不可能是有限公司的股東，故此繳交利得稅予稅局，不可能記錄至損益分配帳內，簡單做法的話，同學只將其放至損益表內，放於稅前純利之下，相減後計出稅後純利（同學可參考右頁列出的損益表格式）。

至於債券，同學須按其到期日距離年終日是否多於一年，來決定歸類至財務狀況表的非流動負債或流動負債。歷屆公開試所見，題目出現債券多屬非流動負債，然而，倘若有到期應支付但尚未支付的債券利息（簡稱應計費用），就應連同其他應計費用，歸類至財務狀況表的流動負債了。

不考末期息

同學可能奇怪，為何近年考評局從未考核過末期息？根據最新《香港會計準則》，在年結後宣布派息的末期股息，正確做法是記錄至財務狀況表的附註內，然而課程卻不包括考核此附註，考評局極可能為免爭議，故此近年公開試已沒再考核相關內容了，同學只須熟記中期息的入帳方法便可：

借記. 中期股息

貸記. 現金 / 銀行存款

年終時，**借記. 損益分配帳**

貸記. 中期股息

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

損益表、損益分配帳格式

相信同學亦很關心究竟分配帳是否需要連同損益表一併表述？其實根據最新的《香港會計準則》，分配帳經已轉移至權益變動表，故此損益表做到稅後純利便已足夠，具體格式如下：

XX有限公司
損益表（摘錄）
截至2017年12月31日止年度

	$	$
毛利		X
加：壞帳收回		X
		X
減：董事酬金	X	
債券利息	X	
其他費用	X	X
稅前純利		X
減：利得稅		X
稅後純利		X

至於損益分配帳的具體格式如下：

XX有限公司
損益分配帳
截至2017年12月31日止年度

	$	$
稅後純利		X
加：承上留存利潤		X
		X
減：轉撥至普通盈餘儲備	X	
普通股息（只包括中期息）	X	
優先股息（只包括中期息）	X	X
留存利潤轉下		X

然而，倘若題目沒有特意要求同學完成損益分配帳的話，筆者建議同學在財務狀況表儲備中的留存利潤，以公式列出計算上述步驟，既省時又可得分，同學務必謹記。

篇幅實在有限，今期到此為止。下期將談「錯誤更正」。

2018年1月4日 星島日報刊載

會計選修：合夥 常見錯誤及注意事項

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

圖：星島圖片庫

眨眼已步入2018年，祝各位同學新年進步。

本欄首四篇均屬於企會財必修部分，本篇開始踏入會計主修，探討課題為財務會計的其中一個重點：「合夥」。

要在本篇介紹合夥三大課題：A. 決算表（Final Account）、B. 合夥人加入、退出（Admission and retirement of partners）、C. 合夥解散（Dissolution of partnership），殊不容易，筆者只能每個課題舉出重點，冀能幫助同學。

A. 決算表

筆者認為要順利完成決算表，有兩項最值得注意：首先，同學須留意合夥人薪金可分為已支付及尚未支付兩種，兩者均需同學借記分配帳（Dr. Appropriation Account），倘若該薪金已支付的話，即表示題目已完成貸記，但尚未支付薪金的話，同學就須將未支付的金額貸記至往來帳（Current Account），可惜公開試中普遍同學均未能區分兩者，誤以為合夥人薪金必然全數貸記至往來帳以致失分，甚為可惜。

第二，對於採取「固定資本帳」（Fixed Capital Account）的合夥，往來帳便取代資本帳記錄一些恒常發生的事（Recurring events），包括損益分配（Profit / Loss sharing）、提用、提用利息、資本利息、合夥人薪金，至於並非恒常發生的事（Non-recurring events），例如商譽調整、重估損益等，必然由資本帳而非往來帳負責記錄，同學不可不察。

B. 合夥人加入、退出

同學對因為合夥人加入、退出而引起的資產重估，可謂駕輕就熟，卻未必留意重估利潤和虧損，必然分配予舊合夥人而非新合夥人的資本帳內。

商譽調整方面，題目有時會提及合夥人為其分享須額外支付現金，同學須注意該金額必定記錄至銀行存款帳內（不是記在現金帳），此乃考評局出卷多年的做法，可謂約定俗成。

另外，有時新合夥人未能提供足夠的資金，需由其他合夥人撥款予新合夥人，其複式簿記為：借記舊合夥人資本、貸記新合夥人資本帳，同學毋須記錄至銀行存款內。至於合夥人退出，其退股額有三種處理方法：取走合夥非流動資產、取走合夥現金（即是在銀行存款內扣除）、以及將金額保留於合夥成為一筆負債，他們都是借記退出者資本帳，但分別貸記非流動資產（以帳面值計價）/ 銀行存款 / 貸款帳。

C. 合夥解散

考生作答本課題，最令筆者莫名其妙，莫過於合夥人的資本帳及往來帳年終有餘額轉下（Balance c/d），筆者必須向各同學澄清，所有合夥人的往來帳必須過帳至相關的資本帳內，而資本帳必須通過最後結清，將所有結餘於銀行存款帳內解決，不論往來帳或是資本帳，在解散時都絕不可能出現餘額轉下的。

另一點要關注的是購貨折扣和銷貨折扣（兩者均假設為5%）的處理方法，前者入帳方法如下：

借記. 應付貨款100%
　貸記. 銀行存款95%
　貸記. 變產帳 5%

然而，由於銷貨折扣涉及應收貨款這種資產，而合夥解散時，會將所有資產按帳面值借記至變產帳內，故此銷貨折扣的入帳明顯與購貨折扣不同，方法如下：

借記. 變產帳100%
　貸記. 應收貨款 100%
借記. 銀行存款95%
　貸記. 變產帳95%

聰明的同學應該看出由於變產帳借方多出貸方5% (100%-95%)，變相變產帳經已記錄了該筆銷貨折扣了。

篇幅實在有限，筆者歡迎同學往「企會財課程關注組」提問，在此暫且擱筆，下期將談「有限公司」。

企會財課程關注組Facebook: https://www.facebook.com/bafsconcerngroup

2017年11月30日 星島日報刊載

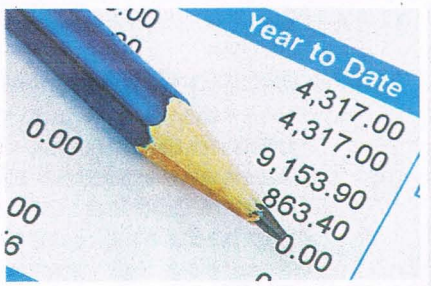
基礎個人理財
運算注意小數點

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。
圖：星島圖片庫

上兩期分別談過必修部分：「營商環境」及「管理導論」，此部分令許多主修會計的同學苦惱，同學倘若錯過了，歡迎前往「企會財課程關注組」網頁瀏覽。今期開始，轉談另一個較為着重運算的必修部分：「基礎個人理財」，普遍同學對此部分較感興趣，也最貼近同學日常生活層面。「基礎個人理財」共涵概四個部分：A. 金錢的時間值、B. 消費者信貸、C. 策劃個人理財及投資、D. 以證券交易作投資。

A. 金錢的時間值

本部分以運算為主，內容包括解釋複利息、貼現、現值和未來值（《課程及評估指引》雖然沒提及需要考生運算，不過要運算是常識吧），同學需應用現值和未來值以計算淨現值，然而，許多同學未必清楚原來考評局訂明考核不會超過三個複息期，這點尤為重要，例如以半年計一次複息的話，考評局最多只會考核一年半，如此安排應該能夠將試卷深度限制了，既能考核同學，亦避免考核太繁複；考評局亦不會提供年金或折現因數表予同學查閱，換言之，同學必須非常純熟運用計算機。



在此提出一個無獎問答題予同學思考：倘若題目要求答案至小數點後兩位，我應該在運算中途計出的折現因子進行四捨五入、抑或盡量取多些數位以便繼續運算，留待計算現值才作四捨五入？

答案顯然是後者。

試想想如果同學計算折現因子時，已四捨五入至小數點後兩位，計算出來的現值必然有誤差，同學極大機會因而失分，故此同學在運算途中例如計算折現因子時，應盡量多取數位，筆者建議為小數點後最少7位，留待最終答案時再進行四捨五入。

課程亦要求同學分辨名義及實際回報率，其實同學必須懂得由名義回報率計算至實際回報率的方法。例如名義回報率為每年4%，以半年派息一次的話，以一年計算複利息的話，實際回報率應計算如下：

$(1+4\% \div 2)^2 - 1 = 4.04\%$

B. 消費者信貸

本部分要求同學比較不同種類的消費者信貸，只考核三項常見的信貸，即銀行透支、信用卡及私人借貸，然而《課程及評估指引》卻沒指明哪幾方面的比較，筆者估計比較範疇大致包括以下幾方面：利率高低、取得信貸的方便/容易程度、還款期長短、還款彈性等幾方面。

同學並需解釋維持良好個人信貸紀錄的重要性，此部分不算困難，同學熟讀便可。

C. 策劃個人理財及投資

同學需辨別儲蓄/定期存款，債券和股票的基本特徵、及他們與風險和回報的關係，同學需能解釋投資者為換取較高回報，其投資就需面對較高的風險，然而較高風險的投資卻不一定換來較高的回報。另外，債券及股票的種類十分多，而《課程及評估指引》卻沒指明考核的債券及股票類別，筆者大致總結以下幾類考核類別：政府債券、上市有限公司債券、普通股和優先股，但《課程及評估指引》指明不會考核風險與回報的運算，甚至應用也不在考核之列。至於具體的各類風險定義及內容，例如政策風險、利率風險等，由於比較專業，筆者認為也不在考核範圍之內。

《課程及評估指引》要求同學解釋在人生不同階段，作出個人理財計畫的重要性，亦要求同學描述僱員和自僱人士在強積金下的權利和責任，筆者認為未免太簡略，同學亦需認識強積金的基本運作，以及一些獲豁免的情形。

最後同學需描述作為個人投資者和金融服務消費者的權利和責任，詳情可見《課程及評估指引》，在此不贅。

D. 以證券交易作投資

本部分緊貼日常生活，同學切記多留意財經新聞，同學需解釋七項影響股票價格的因素：整體經濟情況、政治因素、利率、投機活動、行業前景、公司表現和派息政策；前五項屬公司無法控制的外在因素，後兩項則屬公司控制範圍的內在因素。

最後，本部分要求同學描述恒生指數的重要性，和描述主板及創業板特別是新申請人財務上的各項要求，例如股東應佔盈利、市值、公司收入及現金流量，但同學無需認知當中的具體數字。

今期在此停筆，下期轉談會計選修內的大型課題：「合夥」。

2017年11月9日 星島日報刊載

管理導論 課時較多要求高

上期談過本科必修部分：「營商環境」，同學應對課程內容及考評要求，有較清晰的了解，今期談另一個以文字表達為主的必修部分：「管理導論」。

較多問應用、解釋

翻看教育局課程發展處印行的《企業、會計與財務概論科課程補充資料》（2015年11月更新版）（下稱《補充資料》）（註1），「管理導論」比「營商環境」的篇幅少一頁，然而最新版的《課程及評估指引》（註2）卻列明前者的建議課時分配為8%，比營商環境的7%略高，同學絕不可看輕任何一部分。筆者詳細比較之下，發現「管理導論」的考評要求明顯較「營商環境」高，筆者根據《補充資料》該兩部分的考評重點字眼，列出下表以作比較：

考評重點字眼	營商環境	管理導論
描述 / 分辨 / 初步認識	4次	3次
分析	1次	0次
評估 / 評價	2次	0次
應用	0次	1次
解釋	1次	4次

同學應該發現，考評要求較高的重點字眼，例如應用 / 解釋的出現次數，「管理導論」比「營商環境」多4次，反映雖然兩者課時相若，但前者要求明顯較高，同學宜加注意。

「管理導論」共分三部分：A. 管理功能、B.主要商業功能、C. 中小型企業。

A. 管理功能

本部分要求同學解釋管理的重要性，筆者認為此項僅屬次要，同學最需要注意的是四項管理功能：計畫、組織、領導和控制，考核內容廣泛得多。

以計畫為例，考評局常以個案考核某公司制定的目標，是否合乎良好目標的原則（SMART goals），S指具體 / Specific、M指可量度 / Measurable、A指可行性 / Achievable、R指相關性 / Relevance、T則指具時限 / Time-bound，當中以「R」最多同學感困難，舉例，某公司宗旨為擴大市場佔有率，假如其目標訂為節省員工成本，該目標明顯不具相關性，因為節省員工成本與擴大市場佔有率兩者之間，沒有明顯的關連。

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

圖：星島圖片庫

此外，課程有提及但較為含糊的內容，包括按職級建立組織架構，說白一點，即是考核高架式組織架構和平扁式組織架構，兩者俱各有優劣，控制幅度亦自不同。筆者教學時，喜歡以學校架構為例，向同學陳述校長、副校長、科組主任及前綫教師之間的關係，既生動且易理解，同學不妨從這方向思考，相信有助大家了解此部分。

同學亦須「應用」各項有效管理的原則：分工、統一命令、統一的方向、權力及責任、目標管理。當中以統一命令和統一的方向最令學生混淆，前者每名下屬只聽命於一位上司，是指人對人的關係；後者指由一位管理人員負責一個計畫，是指人對事的關係，自然能夠釐清兩者的分別。

根據《補充資料》列明，目標管理的詳細過程毋須考核，算能幫助同學略為收窄溫習範圍。

B. 主要商業功能

本部分包括描述各主要商業功能的重要性及角色，同學對主要商業功能一詞頗感陌生，其實同學可以商業部門去理解，考核的商業部門包括人力資源管理、財務管理、營運管理、市場營銷管理、資訊管理和風險管理，當中以營運管理較為抽象，營運管理泛指建立和維持整間公司的營運系統，例如連鎖餐廳須制定食材的存貨水平以及每次入貨的數量，又例如速遞公司的物流制度等等。

同學亦須解釋商業部門之間的相互關係，及如何協調和融和各商業部門以解決商業問題，筆者建議同學每日多留意商業新聞，對掌握這部分有莫大幫助。

C. 中小型企業

本部分較為資料性，同學須描述何謂中小企及其特徵，當中須留意製造業和非製造業對中小企的員工人數要求是不同的。同學亦須解釋中小企對香港經濟的重要性，以及解釋企業家精神對商業發展的重要性。同學往往忽略這些資料性的考核內容，然而萬一考試遇着這類題目，有讀書的同學自然得分，而因為沉悶而忽略此部分的同學，就後悔莫及了。

今期到此為止，下期轉談另一必修部分：「基礎個人理財」。

註1：中文版 英文版

註2：

2017年10月19日 星島日報刊載

營商環境
題目字眼與作答深度

上期談過新高中企業、會計與財務概論科概況，先讓各位同學大致掌握了本科要求，如同學有任何疑問，歡迎到企會財課程關注組網頁提問。

回到正題，今期是介紹企會財必修部分的首個元素：「營商環境」，相信亦是同學感到苦惱的課題。營商環境包括三大考核範圍：A. 香港的營商環境、B. 企業擁有權類型、C. 商業道德與社會責任。

A. 香港的營商環境

驟眼看來，此範圍似乎不着邊際，溫習時無處入手，實情卻非如此。原來這範疇考核內容，着重於「**描述（Describe）**商業的重要性及其在香港經濟中擔當的角色」、「**分析（Analyze）**香港的經濟發展近況及特徵」以及「**評估（Evaluate）**經濟、科技、文化、自然地理、社會、政治和法律等因素如何影響商業決定」。

同學必須掌握考評局的用字及該用字要求的作答深度，上段提及「描述商業的重要性及其在香港經濟中擔當的角色」，一般預期公開試卷的要求不會太高，題目預料為每項答案一分，甚至以出選擇題為主；至於「分析……近況及特徵」、「評估……因素如何影響商業決定」明顯要求高階答案，預期公開試每項答案為兩分，作答方式為先列出該近況 / 特徵 / 因素，然後再加以解釋。

所謂「香港經濟發展近況及特徵」，原來發展近況主要包括三點：1. 與內地的經濟及商業關係，例如CEPA、2. 中港為貿易夥伴關係、3. 香港為內地企業集資；而特徵方面則包括缺乏初級產業、倚賴對外貿易及第三級產業、自由貿易及簡單稅制。至於影響商業決定的因素，當中以社會因素、自然地理因素較難掌握，前者泛指由人構成的社會特徵，例如人口特徵、年齡、男女比例等等，而自然地理因素，其實亦包含人文地理，例如該地的基建包括碼頭、機場等人工設施是否充足等等，而不限於海港深淺這類地理因素，同學宜多加留意。

B. 企業擁有權類型

不少同學將重點放在三個傳統類型（獨資、合夥及有限公司），然而課程亦要求同學「**分辨（Distinguish）**」一些可能較生疏的類型，即短期合營、營業特權（又稱特許經營）及公營企業，出題方式多為要求同學辨別個案中企業的類型，屬一分題型，如要求解釋，則為兩分一項。

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。
圖：星島圖片庫

課程要求同學「**評價（Evaluate）**」不同企業擁有權類型的優劣，本人所見，考生常誤會以為合夥比獨資優勝，有限公司又比合夥優勝，其實不同經營類型可謂各有優劣，同學別出現上述誤會才好。同學另一誤解在特許經營，作答時使用「成立特許經營」這字眼，同學必須區分特許權擁有人與使用人，究竟同學指的是成為特許權擁有人，抑或加入成為特許權使用人？亦有考生表示要成立一家公營企業，其實公營企業分為政府部門及按法例成立的公營公司（例如海洋公園、考評局），怎能建議題目中的創業者成立「公營企業」呢？

至於跨國公司，同學做到「**描述（Describe）**」香港跨國公司的特徵，便已達到課程要求；合夥人的種類繁多，同學只須認識三類（即普通、有限和名義合夥人）的特徵便可。

C. 商業道德與社會責任

同學先要掌握「持分者」的定義，除指受商業決定影響的人或團體外，亦包括能夠影響該商業決定作出與否的人或團體。同學有時未能分清商業道德與社會責任，前者指一些加諸企業身上的道德準則，例如超時工作提供「補水」；後者則指企業自願履行、對社會所盡的責任，例如參與環保活動等等。

同學須描述兩者如何影響商業決定，並「**解釋（Explain）**」各持分者為何需要，及應如何履行商業道德與社會責任，有賴平日多留意新聞時事以拓展視野，而解釋兩字明顯為兩分一項了。

如各位能謹記上述貼士，必能如本人的日校學生一樣，公開試無往而不利。

上期刊出後，企會財課程關注組facebook收到讀者Ting Keung Wong的建議，認為部分成本會計課題亦應操練舊制高考試題，例如吸收成本法與邊際成本法等，本人完全同意，只是希望同學操練高考題目前徵詢老師意見，老師調適該些題目後再做為佳。

企會財課程關注組網址：www.facebook.com/bafsconcerngroup

今期到此為止，下期將談「管理導論」。

2017年9月21日 星島日報刊載

BAFS忌盲目操卷 按分數預答題時間

企業、會計與財務概論科（簡稱企會財 / BAFS）是文憑試全新科目，由舊制會計學原理科、商業科，並新增財務部分合併而成。同學須具備流暢寫作能力，以及靈活運用各種計算技巧，方可致勝。

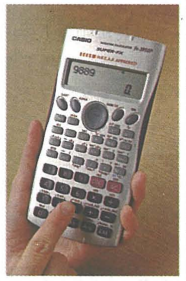
考評要求你要知

本科早年經老師合力爭取下，不設校本評核（SBA），換言之，本科分數全部來自公開試，學生宜將本科省下SBA的心力時間，平日多做公開試題目。

本科兩卷的公開考試資料如下：

	比重	考試時間
卷一：必修部分	40%	1小時15分鐘
卷二甲：會計單元 或 卷二乙：商業管理單元	60%	2小時15分鐘

篇幅所限，本欄將集中討論卷一及卷二甲。不說不知，原來考評局考生手冊提醒同學，除MC用HB鉛筆作答外，文字和數字答案以藍或黑色原子筆為宜，因為部分考生的鉛筆作答太淺色，難以審閱。部分同學慣用鉛筆貪其方便改正，今後宜改變此習慣了。



筆者亦不贊成同學使用塗改液，宜以一至兩行直綫劃走錯誤答案便可，筆者過往多次發現考生用塗改液後忘記寫上正確答案；亦請確保計算機附有「HKEAA Approved」標籤，褪色的話謹記前往考評局加印標籤，總之「小心駛得萬年船」。

下表為試卷詳情：

	卷一		卷二甲：會計單元
甲部	30條MC，每題2分，共60分（必答）		3至4條短題目，共24分（必答）
乙部	第一部分： 3至4條短題目， 共20分（必答）	第二部分： 2條短題目， 共10分（2選1）	2至3條應用題，共36分（必答）
丙部	不設丙部		2條個案 / 理論題，20分（2選1）
滿分	90分		80分

麥肇輝
任教嶺南衡怡紀念中學、企會財課程關注組召集人、曾任考評局閱卷員多年、教育局培訓班講者、電台節目「奮發時刻」嘉賓。教圖「財務會計」系列、「應試特訓」等作者。

圖：星島圖片庫

筆者發現會計選修的學生，往往考試前才匆匆看一次卷一課本，以致作答表現甚差，其實卷一佔全卷40%，滿分90當中MC佔60分，MC相當「抵操」，過分放輕卷一足以拉低成績一至兩級，故同學不宜輕視卷一，四大範疇（即營商環境、管理導論、會計導論、基礎個人理財）均需操練歷屆文憑試試題，方可足夠應付。

卷二包括財務會計、成本會計兩範疇，同學出現另一毛病：狂操高考試題（A.L.）（以財務會計為甚），此舉屬藥石亂投，因為高考部分課題已Out-syllabus，題目亦過深，筆者建議下列四課在老師調適後可作操練：合夥（Partnership）、錯誤更正（Correction of Errors）、會計比率（Accounting Ratios）、不完整會計記錄（Incomplete Record），這四個課題連同有限公司，以及成本會計的本量利分析（CVP）、吸收成本法及邊際成本法（Absorption Costing and Marginal Costing）構成卷二丙部之大熱。

筆者理解課程內容繁多，同學甚熱衷「捉題目」，此舉極為危險，畢竟試題多屬必答，萬一捉錯可謂後悔莫及。

筆者曾於某次會議，得知若果大部分考生於某條題目表現欠佳，該類題目就成為下年大熱，「翻炒」是也，同學宜細閱每年出版的考試報告中，每題考生表現分析，以免重蹈上屆考生覆轍。

臨場應試技巧

切忌臨考前幾日「開夜車」，同學需要高度集中精神審閱題目，平日充分預備，比臨考「開夜車」有效得多。

卷一方面，短題目宜以「首先」、「第二」作答，即「首先，XXXXX」、「第二，XXXXX」及完整句子作答。同學須要因應題目分數及關鍵詞（Keywords），去評估作答多少點，例如題目關鍵詞為「列出……三點」，並佔3分，即每點只值1分，同學毋須對答案詳加解釋，只須按重要性由高至低，列出三點答案，亦毋須作答多一點，因為第四點答案將不予評分。

上述例子中，倘若題目仍佔三分但無表明作答三點，同學宜多答一點，因為倘若頭三點答錯，第四點會獲評分，增加保障。

題目要求「說明」、「解釋」、「分析」，則每點各佔2分，同學就須要對每點答案多花筆墨了。

卷二方面，同學宜按甲、乙、丙三部分佔分，妥善分配作答時間，甲部不多於30分鐘完成，乙部則55分鐘內完成，丙部最深，宜用45分鐘完成。近年卷二趨勢是愈來愈深，同學宜用3分鐘，認真判斷選答丙部哪條題目，僅餘2分鐘作複卷之用。

一般來說，每條題目part (a)最淺而part (c) 最深，同學不宜花過量時間在part (c)，導致下條題目不夠時間作答。次序方面，筆者建議同學不應按題目次序作答，按自己對題目的熟悉程度而決定作答次序便可。

今期對本科作了一個概況描述，下次先談「營商環境」。