



## 第二章 财务管理基础

1.复利终值  $F=P \times (1+i)^n = P \times (F/P, i, n)$

复利现值  $P=F \times (1+i)^{-n} = F \times (P/F, i, n)$

2.普通年金终值  $F=A \times [(1+i)^n - 1] / i = A \times (F/A, i, n)$

普通年金现值  $P=A \times [1 - (1+i)^{-n}] / i = A \times (P/A, i, n)$

3.递延年金现值  $P=A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m)$

永续年金现值  $P=A/i$

4.一年多次计息的实际利率  $i = (1+r/m)^m - 1$

通货膨胀情况下的实际利率：实际利率 =  $(1 + \text{名义利率}) / (1 + \text{通货膨胀率}) - 1$

5.预期收益率 =  $\sum P_i \times R_i$  ( $P_i$  表示情况  $i$  可能出现的概率;  $R_i$  表示情况  $i$  出现时的收益率)

6.方差  $\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (X_i - \bar{E})^2 \times p_i$

标准差  $\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i - \bar{E})^2 \times p_i}$

标准差率  $V = \frac{\sigma}{E} \times 100\%$

7.两项资产的组合标准差  $\sigma = \sqrt{w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2\rho_{1,2} w_1 \sigma_1 w_2 \sigma_2}$

8.必要收益率 = 无风险收益率 +  $\beta \times (\text{市场组合收益率} - \text{无风险收益率})$

即  $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$

无风险收益率 = 纯粹利率 (资金的时间价值) + 通货膨胀补偿率

## 第三章 预算管理

9.生产预算：预计生产量 = 预计销售量 + 预计期末产成品存货 - 预计期初产成品存货

10.直接材料预算：预计采购量 = 生产需用量 + 期末存量 - 期初存量

11.现金预算：可供使用现金 = 期初现金余额 + 现金收入

可供使用现金 - 现金支出 = 现金余缺

现金余缺 + 现金筹措 - 现金运用 = 期末现金余额

初级  
中级  
注会  
税务师, 更多学习资料请添加微信 495566629

逆袭提分班







## 第五章 筹资管理（下）

初  
级  
中  
级  
注  
会  
税  
务  
师  
，  
更  
多  
学  
习  
资  
料  
请  
添  
加  
微  
信  
4  
9  
5  
5  
6  
6  
6  
2  
9

**12.因素分析法：**资金需要量=（基期资金平均占用额-不合理资金占用额）×（1+预测期销售增长率）×（1-预测期资金周转速度增长率）

**13.销售百分比法：**外部融资需求量=敏感资产/基期销售额×销售变动额-敏感负债/基期销售额×销售变动额-销售净利率×利润留存率×预测期销售额=A/S<sub>1</sub>×△S-B/S<sub>1</sub>×△S-P×E×S<sub>2</sub>

**14.高低点法：**b=（最高业务量期的资金占用量-最低业务量期的资金占用量）/（最高业务量-最低业务量）

a=最高业务量期的资金占用-b×最高业务量=最低业务量期的资金占用- b×最低业务量

**【提示】**最高（低）业务量也可为最高（低）销售收入

**15.一般模式下资本成本率=年资金占用费/（筹资总额-筹资费用）=年资金占用费/[筹资总额×（1-筹资费用率）]**

贴现模式：由筹资净额现值-未来资本清偿额现金流量现值=0，得：资本成本率=所采用的贴现率

(1) 银行借款的资本成本率（一般模式）：
$$K_b = \frac{\text{年利率} \times (1 - \text{所得税税率})}{1 - \text{手续费率}} = \frac{i \times (1 - T)}{1 - f}$$

(2) 公司债券的资本成本率（一般模式）：

$$K_b = \frac{\text{年利息} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{债券筹资总额} \times (1 - \text{手续费率})} = \frac{I(1 - T)}{L(1 - f)}$$

(3) 优先股资本成本率：
$$K_s = \frac{D}{P_n \times (1 - f)}$$

(4) 股利增长模型下普通股资本成本：
$$K_s = \frac{D_0 \times (1 + g)}{P_0 \times (1 - f)} + g = \frac{D_1}{P_0(1 - f)} + g$$

资本资产定价模型下的普通股资本成本：
$$K_s = R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

(5) 平均资本成本：
$$K_w = \sum_{j=1}^n K_j \times W_j$$

**16.经营杠杆系数**  $DOL = \frac{\Delta EBIT / EBIT_0}{\Delta Q / Q_0}$  = 息税前利润变动率/产销业务量变动率

$DOL = M_0 / (M_0 - F_0)$  = 基期边际贡献/基期息税前利润 = 1 + 基期固定成本/基期息税前利润

**17.财务杠杆系数**  $DFL = \text{普通股盈余变动率} / \text{息税前利润变动率} = \text{EPS 变动率} / \text{EBIT 变动率}$

逆袭提分班







$DFL = EBIT_0 / (EBIT_0 - I_0) = \text{基期息税前利润} / \text{基期利润总额} = 1 + \text{基期利息} / (\text{基期息税前利润} - \text{基期利息})$

【提示】如果企业既存在固定利息的债务，也存在固定股息的优先股，则财务杠杆系数的计算公式可以简化为  $DFL = \frac{EBIT_0}{EBIT_0 - I_0 - \frac{D_p}{1-T}}$

式中， $D_p$  为基期优先股股利， $T$  为所得税税率

18. 总杠杆系数  $DTL = \text{普通股收益变动率} / \text{产销量变动率}$

总杠杆系数 = 经营杠杆系数 × 财务杠杆系数

即（不存在优先股股息情况下）： $DTL = DOL \times DFL = \text{基期边际贡献} / \text{基期利润总额}$

每股收益无差别点的计算公式：

$$19. \frac{(\overline{EBIT} - I_1) \times (1-T) - DP_1}{N_1} = \frac{(\overline{EBIT} - I_2) \times (1-T) - DP_2}{N_2}$$

$$20. \text{公司价值分析法：股票的市场价值 } S = \frac{(EBIT - I) \times (1 - T)}{K_s}$$

## 第六章 投资管理

21. 不考虑所得税：营业现金净流量 = 营业收入 - 付现成本 = 营业利润 + 非付现成本

考虑所得税：营业现金净流量 = 营业收入 - 付现成本 - 所得税 = 税后营业利润 + 非付现成本 = 收入 × (1 - 所得税税率) - 付现成本 × (1 - 所得税税率) + 非付现成本 × 所得税税率

22. 净现值 = 未来现金净流量现值 - 原始投资额现值

年金净流量 = 现金净流量总现值 / 年金现值系数 = 现金净流量总终值 / 年金终值系数

现值指数 = 未来现金净流量现值 / 原始投资额现值

$$\text{年金成本} = \frac{\Sigma(\text{各项目现金净流出现值})}{\text{年金现值系数}}$$

23. 静态回收期的计算：

(1) 未来每年现金净流量相等时：静态回收期 = 原始投资额 / 每年现金净流量

(2) 未来每年现金净流量不相等时：静态回收期 =  $M + \frac{\text{第 } M \text{ 年的尚未回收额}}{\text{第 } (M+1) \text{ 年的现金净流量}}$

动态回收期的计算：

(1) 未来每年现金净流量相等时： $(P/A, i, n) = \text{原始投资额现值} / \text{每年现金净流量}$ ，利用插值法求出动态回收期  $n$

(2) 未来每年现金净流量不相等时：动态回收期 =  $M + \frac{\text{第 } M \text{ 年的尚未回收额的现值}}{\text{第 } (M+1) \text{ 年的现金净流量的现值}}$





初级  
中级  
注会  
税务师，更多学习资料请添加微信 495566629

24. 债券价值  $V_b = \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+R)^t} + \frac{M}{(1+R)^n}$

简便算法的计算公式： $R = [I + (B - P) / N] / [(B + P) / 2] \times 100\%$

25. 固定增长股票价值  $V_s = \frac{D_1}{R_s - g}$

零增长的股票价值  $V_s = D / R_s$

26. 零增长的股票内部收益率  $R = D / P_0$

固定增长股票的内部收益率  $R = D_1 / P_0 + g$

## 第七章 营运资金管理

27. 存货模型：

交易成本 =  $(T/C) \times F$

机会成本 =  $(C/2) \times K$

相关总成本 = 机会成本 + 交易成本 =  $(C/2) \times K + (T/C) \times F$

最佳现金持有量  $C^* = \sqrt{\frac{2TF}{K}}$

随机模型：

回归线  $R = \sqrt{\frac{3b \times \delta^2}{4i}} + L$

28. 经营周期 = 存货周转期 + 应收账款周转期

现金周转期 = 经营周期 - 应付账款周转期

存货周转期 = 存货平均余额 / 每天的销货成本

应收账款周转期 = 应收账款平均余额 / 每天的销货收入

应付账款周转期 = 应付账款平均余额 / 每天的购货成本

29. 应收账款占用资金的应计利息（即机会成本）= 应收账款占用资金 × 资本成本 = 应收账款平均余额 × 变动成本率 × 资本成本 = 日销售额 × 平均收现期 × 变动成本率 × 资本成本

30. 经济订货批量  $EOQ = \sqrt{2KD/K_c}$

与经济订货批量相关的存货总成本  $TC(EOQ) = \sqrt{2KDK_c}$

每年最佳订货次数 = 存货年需求总量 / 经济订货批量

最佳订货周期（年）= 1 / 每年最佳订货次数

经济订货量平均占用资金 = 经济订货量 / 2 × 存货单价

更新联系微信 495566629，非本账号购买不提供售后！

逆袭提分班







31. 陆续供应和使用的经济订货量  $EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c} \times \frac{P}{P-d}}$

陆续供应和使用的经济订货量总成本  $TC(EOQ) = \sqrt{2KDK_c} \times \left(1 - \frac{d}{P}\right)$

32. 再订货点  $R = \text{平均交货时间} \times \text{每日平均需要量} + \text{保险储备量}$

33. 补偿性余额实际利率 = 名义利率 / (1 - 补偿性余额比例)

收款法的实际利率 = 名义利率

贴现法实际利率 = 名义利率 / (1 - 名义利率)

加息法的实际利率 = 2 × 名义利率

34. 放弃折扣的信用成本率 =  $\frac{\text{折扣}\%}{1 - \text{折扣}\%} \times \frac{360\text{天}}{\text{付款期}(\text{信用期}) - \text{折扣期}}$

## 第八章 成本管理

35. 息税前利润 = 销售量 × (单价 - 单位变动成本) - 固定成本 = 销售量 × 单位边际贡献 - 固定成本 = 边际贡献总额 - 固定成本 = 销售收入 × 边际贡献率 - 固定成本

边际贡献率 = 1 - 变动成本率

36. 保本销售量 = 固定成本 / (单价 - 单位变动成本) = 固定成本 / 单位边际贡献

保本销售额 = 保本销售量 × 单价 = 固定成本 / 边际贡献率

保本作业率 = 保本点销售量 / 正常经营销售量 × 100% = 保本点销售额 / 正常经营销售额 × 100%

37. 安全边际量 = 实际或预计销售量 - 保本点销售量

安全边际额 = 实际或预计销售额 - 保本点销售额 = 安全边际量 × 单价

安全边际率 = 安全边际量 / 实际或预计销售量 × 100% = 安全边际额 / 实际或预计销售额 × 100%

保本作业率 + 安全边际率 = 1

息税前利润 = 安全边际额 × 边际贡献率

销售利润率 = 安全边际率 × 边际贡献率

38. 敏感系数 = 利润变动百分比 / 因素变动百分比

39. 总差异 = 实际产量下实际成本 - 实际产量下标准成本 = 用量差异 + 价格差异

用量差异 = 标准价格 × (实际用量 - 实际产量下标准用量)

价格差异 = (实际价格 - 标准价格) × 实际用量

【提示】适用于直接材料、直接人工和变动制造费用的成本差异计算。

初级  
中级  
注册会计师，更多学习资料请添加微信 495566629

逆袭提分班







40. 固定制造费用成本差异=实际产量下实际固定制造费用-实际产量下标准固定制造费用

固定制造费用两差异分析法：

耗费差异=实际固定制造费用-预算产量下标准固定制造费用

能量差异=(预算产量下标准工时-实际产量下标准工时) × 标准分配率

固定制造费用三差异分析法：

耗费差异=实际固定制造费用-预算产量下标准固定制造费用

产量差异=(预算产量下标准工时-实际产量下实际工时) × 标准分配率

效率差异=(实际产量下实际工时-实际产量下标准工时) × 标准分配率

41. 预算成本节约额=实际产量预算责任成本-实际责任成本

预算成本节约率=预算成本节约额/实际产量预算责任成本 × 100%

42. 边际贡献=销售收入总额-变动成本总额

可控边际贡献(也称部门经理边际贡献)=边际贡献-该中心负责人可控固定成本

部门边际贡献(又称部门毛利)=可控边际贡献-该中心负责人不可控固定成本

投资报酬率=息税前利润/平均经营资产

剩余收益=息税前利润-(平均经营资产 × 最低投资报酬率)

## 第九章 收入与分配管理

43. 销售预测分析

算数平均法： $Y = \sum X_i / n$

加权平均法： $Y = \sum_{i=1}^n W_i X_i$

移动平均法： $Y_{n+1} = (X_{n-(m-1)} + X_{n-(m-2)} + \dots + X_{n-1} + X_n) / m$

修正移动平均法： $\bar{Y}_{n+1} = Y_{n+1} + (Y_{n+1} - Y_n)$

指数平滑法： $Y_{n+1} = \alpha X_n + (1 - \alpha) Y_n$

44. 销售定价管理

成本利润率=预测利润总额/预测成本总额 × 100%

成本利润率定价：单位产品价格 =  $\frac{\text{单位成本} \times (1 + \text{成本利润率})}{1 - \text{适用税率}}$

销售利润率=预测利润总额/预测销售总额 × 100%

销售利润率定价：单位产品价格 =  $\frac{\text{单位成本}}{1 - \text{销售利润率} - \text{适用税率}}$

保本点定价法：单位产品价格 =  $\frac{\text{单位固定成本} + \text{单位变动成本}}{1 - \text{适用税率}}$

逆袭提分班







$$\text{目标利润法: 单位产品价格} = \frac{\text{目标利润总额} + \text{完全成本总额}}{\text{产品销量} \times (1 - \text{适用税率})}$$

$$\text{变动成本定价法: 单位产品价格} = \frac{\text{单位变动成本} \times (1 + \text{成本利润率})}{1 - \text{适用税率}}$$

## 第十章 财务分析与评价

45. 营运资金=流动资产-流动负债

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

现金比率=(货币资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)÷流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

产权比率=负债总额÷股东权益×100%

权益乘数=总资产÷股东权益=1+产权比率=1÷(1-资产负债率)

利息保障倍数=息税前利润÷应付利息=(净利润+利润表中的利息费用+所得税)÷应付利息

46. 某某周转率(次数)=周转额/某某平均数

某某周转天数=计算期天数/某某周转率(次数)

47. 营业净利率=(净利润÷营业收入)×100%

总资产净利率=(净利润/平均总资产)×100%=营业净利率×总资产周转率

净资产收益率=总资产净利率×权益乘数

48. 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%

49. 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=经营活动现金流量净额÷普通股股数

全部资产现金回收率=经营活动现金流量净额÷平均总资产×100%

净收益营运指数=经营净收益÷净利润

其中: 经营净收益=净利润-非经营净收益

现金营运指数=经营活动现金流量净额÷经营所得现金

经营所得现金=经营净收益+非付现费用

50. 基本每股收益 =  $\frac{\text{归属于公司普通股股东的净利润}}{\text{发行在外的普通股加权平均数}}$

市盈率=每股市价÷每股收益

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

市净率=每股市价/每股净资产

初级  
中级  
注会  
税务师  
更多学习资料请添加微信  
495566629

逆袭提分班

