

第一章 总论

知识要点(☆):

1.公司制企业的优缺点; 2.财务管理的目标理论; 3.利益冲突与协调; 4.财务管理的一般模式; 5.经济环境和金融环境。

第二章 财务管理基础

知识要点:

1.现值的计算(☆); 2.资本资产定价模型(★); 3.成本的分类(☆)

相关公式:

收益率的计算, 组合贝塔系数的计算: 加权;

一年内多次计息, 实际利率推算: $i = (1 + r/m)^m - 1$

实际利率 = $(1 + \text{名义利率}) / (1 + \text{通货膨胀率}) - 1$

资本资产定价模型: 某资产的必要收益率 = $R_f + \beta \times (R_m - R_f)$

第三章 预算管理

知识要点:

1.预算编制方法的优缺点(☆);

2.典型预算编制的运用(销售、直接材料、资金、预计资产负债表)(★)。

相关公式:

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

直接材料预算编制: 预计采购量 = 生产需用量 + 期末存量 - 期初存量

资金预算: 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

第四章 筹资管理（上）

知识要点：

1.各种筹资方式的特点(☆); 2.租金的计算(☆); 3.可转债的要素(☆);

相关公式：

租金计算：折现率=市场利率+手续费率；现金流出现值=现金流入现值—计算年金。

可转换债券：转换比率=债券面值/转换价格

第五章 筹资管理（下）

知识要点(★)：

1.销售百分比法；2.高低点法；3.资本成本的计算（债务、股权、项目）；4.杠杆系数的确定；5.每股收益无差别点法；6.公司价值分析法。

相关公式：

外部融资额=敏感性资产增加额-敏感性负债增加额+固定资产投资-预期利润留存

预计利润留存=预测期销售收入×销售净利率×(1-预计股利支付率)

资本成本一般模式：

资本成本率=年资金占用费/(筹资总额-筹资费用)

【提示】适用于银行借款、公司债券（利息抵税）；和优先股（股息不抵税）。

股利增长模型法： $K_S = \text{预计第一期股利}/[\text{当前股价} \times (1 - \text{筹资费率})] + \text{股利增长率}$

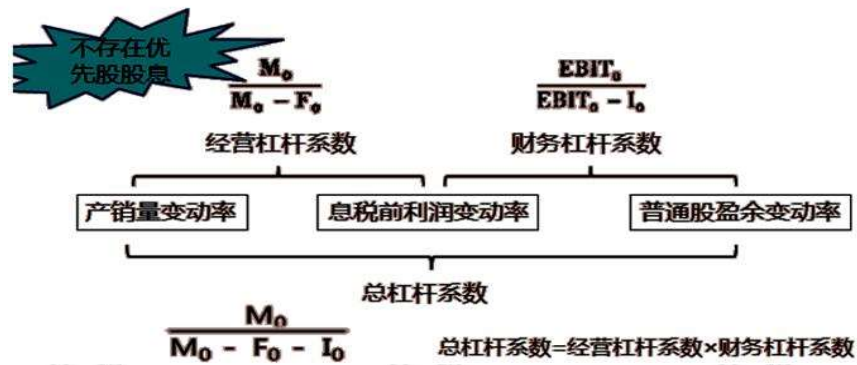
项目资本成本之可比公司法

①卸载可比公司财务杠杆：

$\beta_{\text{资产}} = \beta_{\text{权益}} \div [1 + (1 - \text{所得税税率}) \times (\text{负债}/\text{权益})]$

②加载待估计的投资项目财务杠杆

$\beta_{\text{权益}} = \beta_{\text{资产}} \times [1 + (1 - \text{所得税税率}) \times (\text{负债}/\text{权益})]$



每股收益无差别点的计算

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

公司价值分析法之股票价值的计算

$$\text{权益资本价值} = (\text{息税前利润} - \text{利息}) \times (1 - \text{所得税税率}) / \text{权益资本成本}$$

第六章 投资管理

知识要点(★):

- 1.项目投资评价指标（净现值、年金净流量、现值指数、回收期）；
- 2.项目投资方案的决策；
- 3.债券及股票价值的计算；
- 4.期权价值的计算。

相关公式:

$$\begin{aligned} \text{营业现金净流量} &= \text{营业收入} - \text{付现成本} - \text{所得税} = \text{税后营业利润} + \text{非付现成本} \\ &= \text{收入} \times (1 - \text{所得税税率}) - \text{付现成本} \times (1 - \text{所得税税率}) + \text{非付现成本} \times \text{所得税税率} \end{aligned}$$

$$\text{债券价值} = \text{债券各年利息现值之和} + \text{债券到期日面值现值}$$

【提示】利息的计算，本金的归还，一律用票面要素。

$$\text{股票的价值} = D_0 \times (1 + \text{增长率}) / (\text{折现率} - \text{增长率})$$

期权相关概念：投资期权的净损益为“期权到期日价值考虑期权费”

- 1.确定多头空头（交易对象：期权）；

- 2.确定权利类型（看涨&看跌）；
- 3.到期时多头选择行使，空头予以配合；
- 4.确定双方的到期日价值和净损益（零和博弈）。

第七章 营运资金管理

知识要点：

- 1.营运资金融资策略(☆)；
- 2.最佳现金持有量的确定 (3) (☆)；
- 3.应收账款的决策(★)；
- 4.存货经济订货量的确定(★)；
- 5.短期借款及商业信用(☆)。

相关公式：

现金最佳持有量之存货模式

$$C^* = \sqrt{(2T \times F) / K}$$

现金最佳持有量之随机模型：H（最高控制线）= 3R - 2L

现金收支日常管理：现金周转期 = 存货周转期 + 应收账款周转期 - 应付账款周转期

经济订货批量的基本模型：

经济订货量 $EOQ = (2KD/K_c)^{1/2}$ 存货相关总成本 = $(2KDK_c)^{1/2}$

陆续供给下经济订货批量： $EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c} \times \frac{P}{P-d}}$ $TC(Q) = \sqrt{2KDK_c \times (1-\frac{d}{P})}$

放弃现金折扣的信用成本率 = 折扣率 / (1 - 折扣率) × 360 / (付款期 - 折扣期)

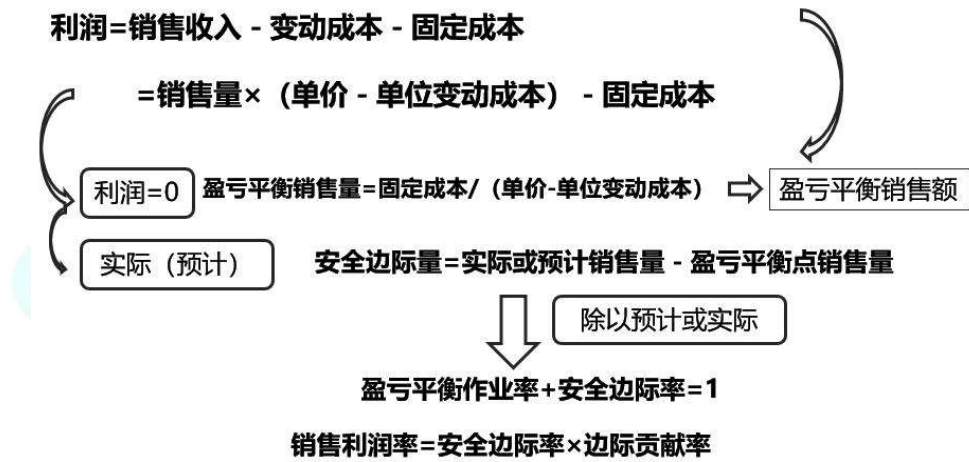
第八章 成本管理

知识要点：

- 1.本量利分析（核心公式的具体运用）(★)；
- 2.标准成本差异的确定(★)；

3. 责任中心指标的计算(☆)。

相关公式:

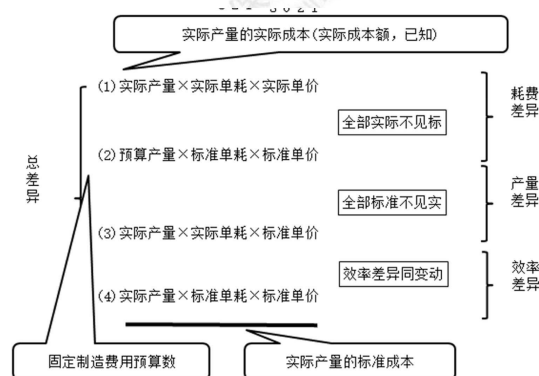


变动成本差异分析(八字记忆法):

价格差异 = (实际单价 - 标准单价) × 实际用量;

用量差异 = (实际用量 - 实际产量下标准用量) × 标准单价。

固定制造费用差异分析(3021记忆法):



【提示】(1) - (2) = 耗费差异; (2) - (3) = 产量差异;

(3) - (4) = 效率差异; (2) - (4) = 能量差异。

成本中心

预算成本节约额 = 实际产量预算责任成本(实际产量下的预算成本) - 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

利润中心

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

投资中心

投资收益率 = 息税前利润 / 平均经营资产

剩余收益 = 息税前利润 - (经营资产 × 最低投资收益率)

第九章 收入与分配管理

知识要点：

1. 销售预测（方法的运用）(☆)；2. 单价的确定（基于成本 <注意核心公式的运用>）(★)；
3. 股票股利和股票分割的运用(☆)。

相关公式：

指数平滑法： $Y_{n+1} = aX_n + (1 - a) Y_n$

第十章 财务分析与评价

知识要点(★)：

1. 财务评价指标的计算（重要）；
2. 因素分析法&杜邦财务体系。

偿债能力分析

短期	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 + 交易性金融资产) ÷ 流动负债
长期	资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额；产权比率 = 负债总额 ÷ 股东权益
	权益乘数 = 总资产 ÷ 股东权益
	利息保障倍数 = 息税前利润 ÷ 全部利息 = (净利润 + 利润表中的利息费用 + 所得税) ÷ 全部利息

发展能力分析

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%

现金流量分析

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 (最大分红能力)

净收益营运指数 = 经营净收益 ÷ 净利润 (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

上市公司特殊财务分析指标

基本每股收益 = 归属于公司普通股股东的净利润 / 发行在外的普通股加权平均数

每股股利 = 普通股现金股利总额 / 年末普通股股数 (股数为年末数)

市盈率 = 每股市价 / 每股收益

每股净资产 = 股东权益总额 / 发行在外的普通股股数 (股数为年末数)

市净率 = 每股市价 / 每股净资产

杜邦分析法: 净资产收益率 = 销售净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数

= 净利润 / 营业收入 × 营业收入 / 平均总资产 × 平均总资产 / 平均股东权益

经济增加值: 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