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

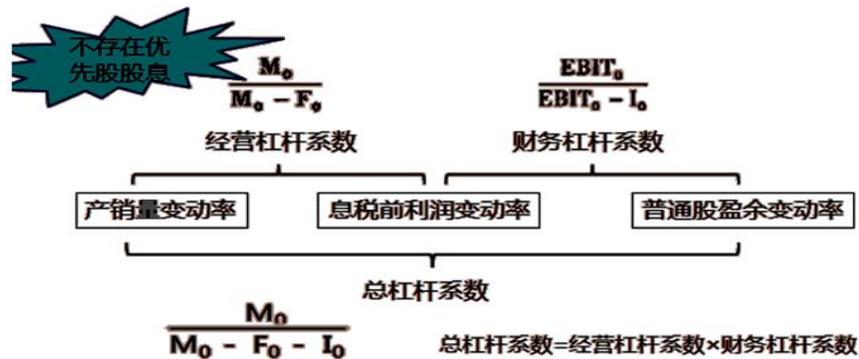
项目资本成本之可比公司法

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

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

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

债券价值 = 债券各年利息现值之和 + 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。

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: $EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c} \times \frac{P}{P-d}}$ $TC(Q) = \sqrt{2KDK_c \times (1-\frac{d}{P})}$

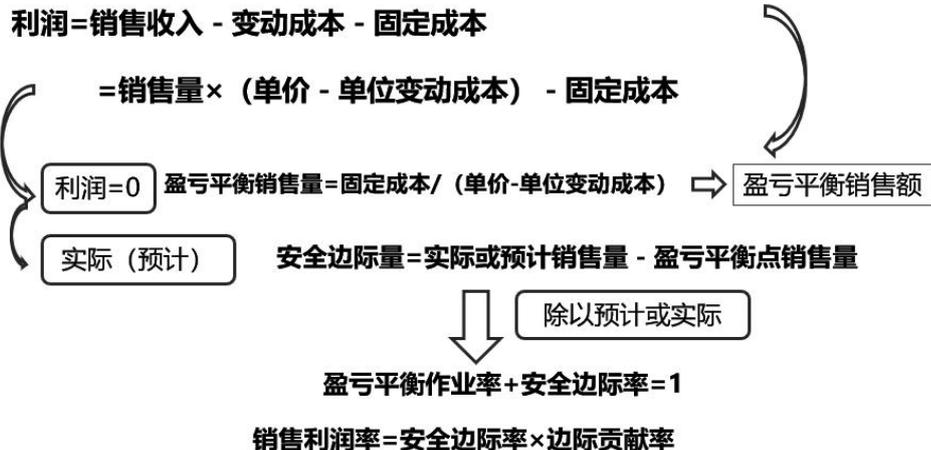
放弃现金折扣的信用成本率 = 折扣率 / (1 - 折扣率) × 360 / (付款期 - 折扣期)

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:

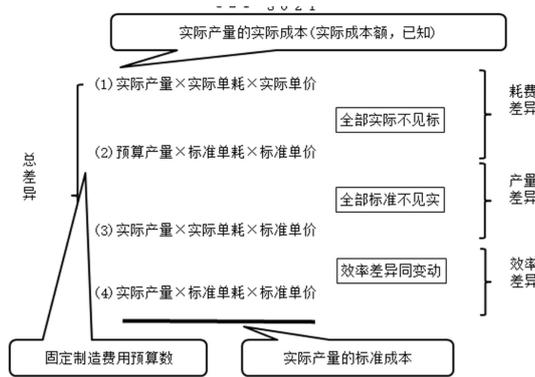


变动成本差异分析 (八字记忆法):

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

$\text{利息保障倍数} = \text{息税前利润} \div \text{全部利息} = (\text{净利润} + \text{利润表中的利息费用} + \text{所得税}) \div \text{全部利息}$

发展能力分析

$$\text{资本保值增值率} = \text{扣除客观因素影响后的期末所有者权益} \div \text{期初所有者权益} \times 100\%$$

现金流量分析

$$\text{营业现金比率} = \text{经营活动现金流量净额} \div \text{营业收入}$$

$$\text{每股营业现金净流量} = \text{经营活动现金流量净额} \div \text{普通股股数} \quad (\text{最大分红能力})$$

$$\text{净收益营运指数} = \text{经营净收益} \div \text{净利润} \quad (\text{经营净收益} = \text{净利润} - \text{非经营净收益})$$

$$\text{现金营运指数} = \text{经营活动现金流量净额} \div \text{经营所得现金}$$

上市公司特殊财务分析指标

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

$$\text{每股股利} = \text{普通股现金股利总额} / \text{年末普通股股数} \quad (\text{股数为年末数})$$

$$\text{市盈率} = \text{每股市价} / \text{每股收益}$$

$$\text{每股净资产} = \text{股东权益总额} / \text{发行在外的普通股股数} \quad (\text{股数为年末数})$$

$$\text{市净率} = \text{每股市价} / \text{每股净资产}$$

$$\text{杜邦分析法: 净资产收益率} = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数}$$

$$= \text{净利润} / \text{营业收入} \times \text{营业收入} / \text{平均总资产} \times \text{平均总资产} / \text{平均股东权益}$$

$$\text{经济增加值: 经济增加值} = \text{税后净营业利润} - \text{平均资本占用} \times \text{加权平均资本成本}$$