

2021 年财务管理公式突击记忆版

第二章 财务管理基础

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

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）

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）

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



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

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

第七章 营运资金管理

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 = $(2KDK_c)^{1/2}$

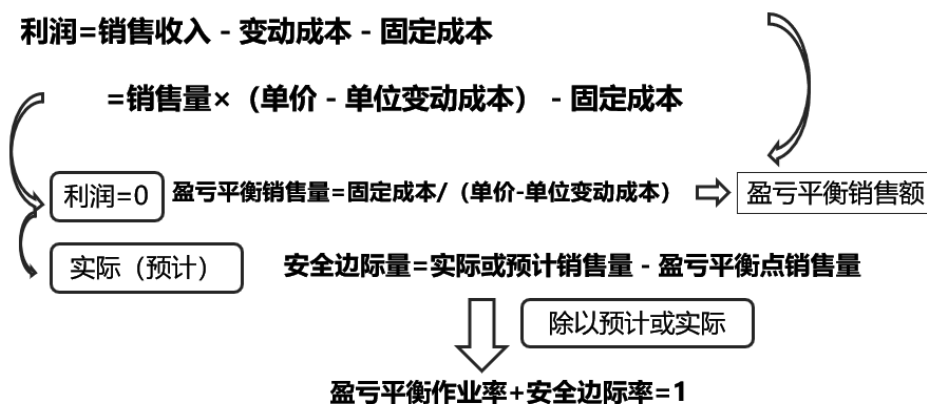
陆续供给下经济订货批量： $EOQ = \sqrt{\frac{2KD}{K_c} \times \frac{P}{P-d}}$ $TC(Q) = \sqrt{2KDK_c \times (1 - \frac{d}{P})}$

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

利润 = 销售收入 - 变动成本 - 固定成本

= 销售量 × (单价 - 单位变动成本) - 固定成本



销售利润率 = 安全边际率 × 边际贡献率

变动成本差异分析：

价格差异 = (实际单价 - 标准单价) × 实际用量；

用量差异 = (实际用量 - 标准用量) × 标准单价。

固定制造费用差异分析：

实际产量	实际固定制造费用		(1)
预计产量	标准工时	标准分配率	(2)
实际产量	实际工时		(3)
	标准工时		(4)

【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 × 100%

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

指数平滑法： $Y_{n+1} = aX_n + (1 - a)Y_n$

第十章 财务分析与评价**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