

超重要! 2021《财务管理》公式大全

考点: 货币时间价值

复利终值: $F = P \times (1+i)^n$

复利现值: $P = F / (1+i)^n$

普通年金现值: $P = A \times (P/A, i, n)$; 逆运算: 投资回收, $A = P / (P/A, i, n)$

预付年金现值: $P = A \times (P/A, i, n) \times (1+i)$

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

永续年金现值: $P = A/i$

普通年金终值: $F = A \times (F/A, i, n)$; 逆运算: 偿债基金, $A = F / (F/A, i, n)$

预付年金终值: $F = A \times (F/A, i, n) \times (1+i)$

考点: 利率的计算

★★★一年内多次计息, 有效年利率的推算: $i = (1+r/m)^m - 1$

★★1+名义利率 = (1+实际利率) * (1+通货膨胀率)

【要求】上述第一个公式必须掌握, 第二个公式需要明确名义利率、通货膨胀率和实际利率之间的关系

考点: 证券资产组合的风险与收益

证券资产组合的风险与收益

$$E(RP) = \sum_{i=1}^n [W_i \times E(R_i)]$$

两项资产组合方差的计算

$$\sigma_p^2 = W_1^2 \sigma_1^2 + W_2^2 \sigma_2^2 + 2W_1 W_2 \rho_{12} \sigma_1 \sigma_2$$

证券资产组合的必要收益率 = $R_f + \beta \times (R_m - R_f)$

高低点法 (成本性态分析)

单位变动成本 = (最高点业务量成本 - 最低点业务量成本) / (最高点业务量 - 最低点业务量)

总成本模型

总成本 = 固定成本总额 + 单位变动成本 × 业务量

考点: 预算管理

一、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

二、资金预算

(1) 可供使用现金 = 期初现金余额 + 现金收入

① 期初现金余额是在编制预算时预计的;

② 下期期初现金余额 = 上期期末现金余额;

③ 现金收入的主要来源是销货取得的现金收入, 来自销售预算。

(2) 现金余缺 = 可供使用现金 - 现金支出

【备注】注意利息的支付属于现金筹措及运用范畴, 计算“现金余缺”的时候不考虑利息支出。

(3) 期末现金余额 = 现金余缺 + 现金筹措 - 现金运用

三、直接材料预算

预计采购量 = 本期生产需用量 + 期末存量 - 期初存量

其中:

(1) 期末材料存量=下期生产需用量×百分比。

(2) 期初材料存量=上期末材料存量

考点：筹资管理（上）

一、可转换债券

转换比率=债券面值/转换价格

【提示】转换比率是指“每张”债券可以转成普通股的股数。需要关注三个指标之间的关系。

二、融资租赁租金（思路：现金流入现值=现金流出现值）

承租人现金流入现值=租赁设备购置成本

承租人现金流出现值=各期租金现值+残值现值（残值归出租人）

折现率=利率+租赁手续费率

应计租费=期初本金*租费率（折现率）

本金偿还额=支付租金-应计租费

本金余额=期初本金-本金偿还额

考点：筹资管理（下）

一、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）

【理解要点】销售增长与资金需用量同向变动；资金周转速度与资金需用量反向变动。

二、销售百分比法

敏感资产（敏感负债）销售百分比=基期敏感资产（敏感负债）/基期销售收入

(1) 增加的资产=增加的敏感资产+非敏感资产的调整数

(2) 增加的敏感负债=增量收入×敏感负债销售百分比=基期敏感负债×预计销售收入增长率

(3) 增加的资金需要量=增加的资产-增加的敏感负债

(4) 增加的留存收益=预计销售收入×预计销售净利率×利润留存率

【提示】股利支付率+利润留存率=1。

(5) 外部融资需求量=增加的资金需要量-增加的留存收益=增加的资产-增加的敏感负债-增加的留存收益

考点：资金习性预测法

资金习性预测法

$$Y=a+bX$$

式中：Y为资金总额（资金占用量）；a为不变资金；b为单位产销量变动资金；X为产销量；bX为变动资金。

(1) 根据资金占用总额与产销量的关系来预测（以回归直线法为例）

$$\sum Y=na+b\sum X$$

$$\sum XY=a\sum X+b\sum X^2$$

联立上述两个方程，可以解得a和b的数值；式中n为历史资料的期数。

(2) 采用逐项分析法预测（以高低点法为例）

$$\textcircled{1} b=\Delta Y/\Delta X=(Y_1-Y_0)/(X_1-X_0)$$

式中：Y₁为最高收入期对应的资金占用量；Y₀为最低收入期对应的资金占用量；X₁为最高销售收入；X₀为最低销售收入。

$$\textcircled{2} a=Y_1-bX_1 \text{ 或 } a=Y_0-bX_0$$

【提示】高低点是根据销售收入的高低来选择的，资金占用量不是根据其高低选择，而是高低点的时期确定下来之后，对应的资金占用量随之确定；因此，销售收入最大时的资金占用量不一定最大。

考点：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】该公式主要用于银行借款和公司债券资本成本的计算，尤其注意如果分母是利息，则需要考虑抵税的问题，即“年利息×（1-所得税税率）”；如果是优先股股息，则不能考虑抵税，因为股息是税后利润中支付。

1、银行借款资本成本率——一般模式

$$K_b = [\text{借款额} \times \text{年利率} \times (1 - \text{所得税税率})] / [\text{借款额} \times (1 - \text{手续费率})] = [\text{年利率} \times (1 - \text{所得税税率})] / (1 - \text{手续费率})$$

【折现模式】根据“现金流入现值=现金流出现值”，求折现率。现金流入包括筹资净额，现金流出包括税后利息和到期还本

2、公司债券资本成本率——一般模式

$$K_b = [\text{年利息} \times (1 - \text{所得税税率})] \div [\text{债券筹资总额} \times (1 - \text{手续费率})]$$

【折现模式】与银行借款方法相同

【注意】考试没有特指的情况下，通常采用一般模式计算资本成本；债券未指明如何发行时，默认平价发行。

3、优先股资本成本率：KS=D/[Pn×（1-f）]

式中：KS为优先股资本成本率；D为优先股年固定股息；Pn为优先股发行价格；f为筹资费用率。

4、普通股资本成本率

（1）股利增长模型： $KS = D_1 / [P_0 \times (1 - f)] + g$ ， $D_1 = D_0 \times (1 + g)$

其中：g为股利增长率；f为筹资费用率；P0为目前股票市场价格；D0为本期股利；D1为预计第一期股利。

（2）资本资产定价模型： $KS = R_f + \beta (R_m - R_f)$

注意：留存收益的资本成本率，与普通股资本成本计算相同，也分为股利增长模型法和资本资产定价模型法，不同点在于留存收益资本成本率不考虑筹资费用。

4、平均资本成本的计算（计算方法——加权平均）：注意权数的选择

考点：杠杆效应

1、经营杠杆系数—— $DOL = (EBIT_0 + F_0) / EBIT_0$

2、财务杠杆系数—— $DFL = EBIT_0 / (EBIT_0 - I_0) = EBIT_0 / [EBIT_0 - I_0 - D_p \div (1 - T)]$ 【同时存在固定利息的债务和固定股息的优先股】

3、总杠杆

$$DTL = DOL \times DFL = (EBIT_0 + F_0) / (EBIT_0 - I_0) \text{ 【不存在优先股股息时】 } = (EBIT_0 + F_0) / [EBIT_0 - I_0 - D_p \div (1 - T)] \text{ 【存在优先股股息时】}$$

考点：每股收益无差别点的计算

每股收益无差别点的计算：

$$[(EBIT - I_1) (1 - T) - DP_1] / N_1 = [(EBIT - I_2) (1 - T) - DP_2] / N_2$$

【决策思路】①预期息税前利润或业务量大于每股收益无差别点时，应选择债务筹资方案（财务杠杆效应较大）；②反之，应选择股权筹资方案（财务杠杆效应较小）。

考点：公司价值分析法

公司价值分析法

$$S = (EBIT - I) \times (1 - T) \div K_S$$

$$K_S = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

$$K_W = K_b (B/V) + K_S (S/V)$$

考点：项目现金流量

一、项目现金流量

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=税后收入-税后付现成本+非付现成本抵税

考点：项目投资评价指标

净现值=Σ未来现金流入的现值-Σ未来现金流出的现值

现值指数=未来现金净流量总现值/原始投资额总现值

静态回收期

内含报酬率：令NPV=0，求折现率

注意：若未来每年现金净流量不相等：找到一个使净现值大于零，另一个使净现值小于零的两个最接近的折现率 决策：

内含收益率高于最低收益率时可行

动态回收期

a.未来每年现金净流量×年金现值系数=原始投资额现值，即：

$(P/A, i, n) = \text{原始投资额现值} / \text{每年现金净流量}$

b.利用年金现值系数表，采用插值法计算求n。

②未来每年现金净流量不相等时

a.根据累计现金流量现值确定回收期在哪两年之间，从而确定回收期的整数部分。

b.用“上一年度尚未回收的NCF的现值/下一年度NCF的现值”计算小数部分。

c.计算公式

动态回收期=M+第M年的尚未收回额的现值/第(M+1)年的现金净流量现值

注：M是收回原始投资额现值的前一年。

考点：债券投资

债券投资

债券的价值=未来各期利息的现值+到期归还本金的现值

决策原则：只有债券价值大于其购买价格时（即投资债券的净现值大于0），该债券才值得投资。

债券的内部收益率的计算思路：未来现金流入的现值等于目前购买价格的折现率。即根据估价模型，用购买价格P0代替内在价值Vb，求折现率。

决策原则：当按市场利率折现的内在价值大于按内部收益率折现的内在价值（等于目前购买价格）时，内部收益率大于市场利率，是投资者所期望的。

考点：股票投资

(1) 固定增长模式下股票的价值 $(VS) = D1 / (RS - g)$

【注意】

①使用上式时，应该同时满足两个条件：g是一个固定的常数（逐年稳定增长），且RS大于g；永久持有股票。

②RS的确定：资本资产定价模型。

(2) 零增长模式下股票的价值 $(VS) = D0 / RS$

(3) 阶段性增长模式下股票的价值——分段计算

①高速增长阶段（前几年）：计算每年复利现值。

②正常增长阶段（后续若干年，且股利增长率不变或为零）：利用推广公式，例如： $V3 = D4 / (RS - g)$ ，然后再用复利现值将V3折现到V0。

考点：基金业绩评价

(1) 持有期间收益率=（期末资产价格-期初资产价格+持有期间红利收入）/期初资产价格×100%

(2) 平均收益率：分为算数平均收益率和几何平均收益率

考点：目标现金余额的确定

1、成本模型

最佳现金持有量 $=\min(\text{管理成本}+\text{机会成本}+\text{短缺成本})$

【提示】管理成本往往是固定的，机会成本随着现金持有量增加而增加，短缺成本随着现金持有量减少而增加，故核心就是找到机会成本和短缺成本之和最低的现金持有量。

2、存货模式

(1) 最佳现金持有量 $C^*=(2TF/K)^{1/2}$

(2) 最佳现金持有量情况下现金交易次数 $=T/C^*$

(3) 最佳现金持有量情况下交易成本 $=T/C^*\times F$

(4) 最佳现金持有量情况下机会成本 $=C^*/2\times K$

(5) 最佳现金持有量情况下现金相关总成本（即最小相关总成本） $=T/C^*\times F+C^*/2\times K=(2TFK)^{1/2}$

【提示】考虑了交易成本和机会成本。

3、随机模型

(1) 回归线 $R=(3b\delta^2/4i)^{1/3}+L$

式中：b表示证券转换为现金或现金转换为证券的成本； δ 表示每日现金流量变动的标准差；i表示以日为基础计算的现金机会成本。

(2) 最高控制线 $H=3R-2L$ 或 $H-R=2(R-L)$

考点：现金收支日常管理

现金周转期 $=\text{存货周转期}+\text{应收账款周转期}-\text{应付账款周转期}$

a. 存货周转期 $=\text{存货平均余额}/\text{每天销货成本}$

b. 应收账款周转期 $=\text{应收账款平均余额}/\text{每天销货收入}$

c. 应付账款周转期 $=\text{应付账款平均余额}/\text{每天购货成本}$

考点：应收账款的成本

应收账款的成本

(1) 应收账款占用资金的应计利息（即机会成本） $=\text{应收账款占用资金}\times\text{资本成本率}$

其中：应收账款占用资金 $=\text{应收账款平均余额}\times\text{变动成本率}$ ；应收账款平均余额 $=\text{日销售额}\times\text{平均收现期}$

(2) 机会成本 $=\text{日销售额}\times\text{平均收现期}\times\text{变动成本率}\times\text{资本成本率}$

(3) 相关公式

① 变动成本率 $=\text{变动成本}/\text{销售收入}$ ；

② 边际贡献率 $=\text{边际贡献}/\text{销售收入}$ ；

③ 变动成本率 $+\text{边际贡献率}=1$ 。

【提示】如果涉及到现金折扣，其现金折扣成本不要落下。

考点：存货管理-最优存货量

(一) 最优存货量的确定——经济订货基本模型

(1) 经济订货量 Q^* 或 $EOQ=(2KD/KC)^{1/2}$

(2) 与经济订货量相关的存货总成本（即存货最小相关总成本） $TC(EOQ)=D/Q^*\times K+Q^*/2\times K_C=(2KDK_C)^{1/2}$

① 经济订货量情况下变动的订货成本 $=D/Q^*\times K$

② 经济订货量情况下变动的储存成本 $=Q^*/2\times K_C$

③ 经济订货量情况下，变动订货成本 $=\text{变动储存成本}=[(2KDK_C)^{1/2}]/2$ 。

(3) 每年最佳订货次数 $N^*=D/Q^*$

(4) 最佳订货周期（年） $t^*=1/N^*$

(5) 经济订货量平均占用资金 $=Q^*/2\times U$

考点：存货陆续供应和使用模型

①送货期 $=Q/p$ （ p 为每日送货量）

②送货期耗用量 $=Q/p \times d$ （ d 为每日耗用量）

③由于零件边送边用，最高库存量 $E=Q-Q/p \times d$

④送货期内平均库存量 $=Q/2 \times (1-d/p)$

⑤经济订货量 Q^* 或 $EOQ=\{2KD/[K_C \times (1-d/p)]\}^{1/2}$

⑥与经济订货量相关的存货总成本（即存货最小相关总成本） $TC(EOQ)=[2KDK_C \times (1-d/p)]^{1/2}$

【记忆技巧】可以看成将 $[K_C \times (1-d/p)]$ 作为一个整体，代入基本模型公式中的 K_C 即可。

考点：保险储备

再订货点（ R ）=预计交货期内的需求+保险储备=平均交货时间（ L ） \times 每日平均需用量（ d ）+保险储备（ B ）

最佳保险储备的确定：

①缺货损失=一次订货期望缺货量（ S ） \times 年订货次数（ N ） \times 单位缺货损失（ K_U ）

②保险储备的储存成本=保险储备量（ B ） \times 单位变动储存成本（ K_C ）

③保险储备相关总成本=缺货损失+保险储备的储存成本

【注意】将交货延迟问题转换为需求过量问题：若由于延迟交货引起的缺货，可将延迟的天数折算为交货期内增加的需求量，其余计算过程相同。

考点：流动负债管理

流动负债管理

1、补偿性余额实际利率=名义利率/ $(1-\text{补偿性余额比例})$

2、贴现法下的实际利率=名义利率/ $(1-\text{名义利率})$

3、放弃现金折扣的信用成本率 $=[\text{折扣率}/(1-\text{折扣率})] \times 360/[(\text{付款期}-\text{折扣期})]$

决策原则：放弃现金折扣的信用成本率大于短期借款利率，应选择享受折扣。

放弃现金折扣的信用成本率小于短期投资收益率，应选择放弃折扣，以获得更高的投资收益。

考点：本量利分析

1、利润=销售量 \times （单价-单位变动成本）-固定成本

2、单位边际贡献=单价-单位变动成本=单价 \times 边际贡献率

3、边际贡献率=边际贡献总额/销售收入=单位边际贡献/单价

4、变动成本率=变动成本/销售收入=单位变动成本/单价

5、变动成本率+边际贡献率=1

6、保本销售量 $=F/(P-VC)$ ；保本销售额=保本销售量 \times 单价 $=F/(P-VC) \times P=F/[(P-VC)/P]=F/\text{边际贡献率}$

7、保本作业率（盈亏临界点作业率）=保本点销售量 \div 正常经营销售量（或实际销售量、预计销售量）=保本点销售额 \div 正常经营销售额（或实际销售额、预计销售额）

8、安全边际量=正常销售量（实际或预计销售量）-保本点销售量；安全边际额=正常销售额（实际或预计销售额）-保本点销售额=安全边际量 \times 单价；安全边际率=安全边际量（额） \div 正常、实际或预计销售量（额）

9、盈亏临界点作业率+安全边际率=1

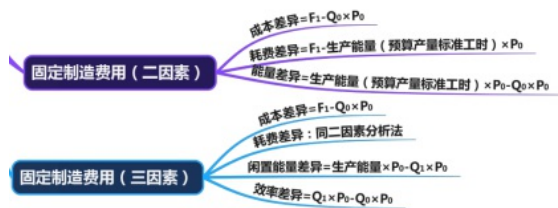
10、加权平均边际贡献率 $=\sum \text{各产品边际贡献} / \sum \text{各产品销售收入}$ （总的边际贡献/总的销售收入） $=\sum$ （各产品边际贡献率 \times 各产品占总销售比重）

考点：成本差异计算

(一) 变动成本差异的分析

价格差异	总体思路：价格差异=价格的差额*实际用量 【提示】上述公式为变动成本差异分析的通用公式，直接材料、直接人工、变动制造费用的价格差异分别为：价格差异、工资率差异、耗费差异。
数量差异	数量差异=用量的差额*标准价格 【提示】上述公式为变动成本差异分析的通用公式，直接材料、直接人工、变动制造费用的数量差异分别为：数量差异、效率差异、效率差异。

考点：固定制造费用差异分析



【葛老师提示1】简化记忆方法（二因素分析法）

- ①： F_1
- ②： 生产能量（预算产量标准工时） $\times P_0$
- ③： $Q_1 \times P_0$
- ④： $Q_0 \times P_0$

二因素分析法：①-②为耗费差异；②-④为能量差异；①-④为成本差异。

【葛老师提示2】简化记忆方法（三因素分析法）

- ①： F_1
- ②： 生产能量（预算产量标准工时） $\times P_0$
- ③： $Q_1 \times P_0$
- ④： $Q_0 \times P_0$

三因素分析法：①-②为耗费差异；②-③为闲置能量差异；③-④为效率差异；①-④为成本差异。

【总结】由上述可知，用到的价格都是 P_0 ，因此只用区分是用 Q_0 、 Q_1 还是预算产量标准工时。

考点：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 $\times 100\%$

考点：利润中心

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

考点：投资中心

投资报酬率 = 息税前利润 / 平均经营资产

平均经营资产 = (期初经营资产 + 期末经营资产) / 2

剩余收益 = 息税前利润 - (平均经营资产 \times 最低投资报酬率)

考点：销售预测分析中的趋势预测分析

算术平均法：销售量预测值 = (\sum 第 i 期的实际销售量) / 期数

加权平均法：销售量预测值=Σ（第 i 期的权数×第 i 期的实际销售量）

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

$$Y_{n+1} = Y_n + 1 + (Y_{n+1} - Y_n)$$

指数平滑法： $Y_{n+1} = aX_n + (1-a) Y_n$

考点：以成本为基础的产品定价方法

成本利润率定价：

成本利润率=预测利润总额/预测成本总额*100%

单位产品价格=单位成本×（1+成本利润率）/（1-适用税率）

销售利润率定价：

销售利润率=预测利润总额/预测销售总额*100%

单位产品价格=单位成本/（1-销售利润率-适用税率）

保本点定价法：

基本公式	
计算公式	单位产品价格
	= 单位固定成本 + 单位变动成本
	1 - 适用税率
	= 单位完全成本
	1 - 适用税率

目标利润法：

单位产品价格
= 单位目标利润 + 单位完全成本
1 - 适用税率

变动成本定价法（特殊情况下的定价方法）：

单位产品价格 =
单位变动成本 × (1 + 成本利润率)
1 - 适用税率

考点：财务分析的方法

1、比较分析法

定基动态比率=分析期数额/固定基期数额

环比动态比率=分析期数额/前期数额

构成比率=某个组成部分数值/总体数值

2、比率分析法

(1) 构成比率 =	某个组成部分数值	总体数值	× 100%
(2) 效率比率 =	所得	所费	× 100%
(3) 相关比率 =	某一指标	另一相关指标	× 100%

考点：偿债能力分析

短期偿债能力

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

长期偿债能力

资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额

产权比率 = 负债总额 ÷ 所有者权益

权益乘数 = 总资产 ÷ 所有者权益（股东权益）

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

考点：营运能力分析

1、应收账款周转率（次数）= 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

应收账款平均余额 = (期初数 + 期末数) / 2

应收账款周转天数 = 计算期天数 ÷ 应收账款周转次数 = 计算期天数 × 应收账款平均余额 ÷ 营业收入 = 应收账款平均余额 / 每天营业收入

2、存货周转率（次数）= 营业成本 ÷ 存货平均余额

存货平均余额 = (期初数 + 期末数) / 2

存货周转天数 = 计算期天数 ÷ 存货周转次数 = 计算期天数 × 存货平均余额 ÷ 营业成本 = 存货平均余额 / 每天营业成本

3、流动资产周转率（次数）= 营业收入 ÷ 流动资产平均余额

流动资产平均余额 = (期初数 + 期末数) / 2

流动资产周转天数 = 计算期天数 ÷ 流动资产周转次数

4、固定资产周转率（次数）= 营业收入 ÷ 平均固定资产

平均固定资产 = (期初数 + 期末数) / 2

5、总资产周转率（次数）= 营业收入 ÷ 平均资产总额

各期资产总额比较稳定，波动不大：平均资产总额 = (期初数 + 期末数) / 2

如果资金占用的波动性较大，应采用更详细的资料进行计算：

(a) 月平均总资产 = (月初总资产 + 月末总资产) ÷ 2

(b) 季平均占用额 = (1/2季初 + 第一月末 + 第二月末 + 1/2季末) ÷ 3

(c) 年平均占用额 = (1/2年初 + 第一季末 + 第二季末 + 第三季末 + 1/2年末) ÷ 4

考点：盈利能力分析

营业毛利率 = 营业毛利 ÷ 营业收入 × 100%；

其中：营业毛利 = 营业收入 - 营业成本
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%

净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均所有者权益 × 100%

总资产净利率 = 净利润 ÷ 平均总资产 = 营业净利率 × 总资产周转率

净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均净资产 = 净利润 ÷ 平均总资产 × 平均总资产 ÷ 平均净资产 = 资产净利率 × 权益乘数

考点：发展能力分析

1、营业收入增长率

营业收入增长率 = 本年营业收入增长额 / 上年营业收入 × 100%

本年营业收入增长额 = 本年营业收入 - 上年营业收入

【注意】计算过程中，营业收入可以使用利润表中的“营业收入”数据。

2、总资产增长率

总资产增长率 = 本年资产增长额 / 年初资产总额 × 100%

本年资产增长额 = 年末资产总额 - 年初资产总额

【注意】避免公司的盲目扩张

3、营业利润增长率

营业利润增长率 = 本年营业利润增长额 / 上年营业利润总额 × 100%

本年营业利润增长额 = 本年营业利润—上年营业利润

4、资本保值增值率

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%

5、所有者权益增长率

所有者权益增长率 = 本年所有者权益增长额 / 年初所有者权益 × 100%

本年所有者权益增长额 = 年末所有者权益—年初所有者权益

考点：现金流量分析

（一）获取现金能力的分析

1、营业现金比率 = 经营活动现金流量净额 ÷ 营业收入

2、每股营业现金净流量 = 经营活动现金流量净额 ÷ 普通股股数

3、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%

（二）收益质量分析：收益质量是指会计收益与公司业绩之间的相关性

1、净收益营运指数：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

2、现金营运指数 = 经营活动现金流量净额 ÷ 经营所得现金

【注意】经营所得现金 = 经营净收益 + 非付现费用

考点：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

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

考点：企业综合绩效分析的方法

净资产收益率 = 营业净利率 × 总资产周转率 × 权益乘数

考点：经济增加值法（EVA）

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



考证就上233网校APP
免费题库，复习资料包，
扫码下载即可获得