

中级会计考试《财务管理》公式汇总

说明：

1、根据公式的重要程度，前面标注★★★；★★；★

第二章 财务管理基础

货币时间价值

★复利终值：_____

★★★复利现值：_____

★★★普通年金现值：_____，逆运算：年资本回收额，_____

★★预付年金现值：_____

★★★递延年金现值：_____

★★永续年金现值：_____

★普通年金终值：_____，逆运算：偿债基金，_____

★预付年金终值：_____

【提示】1.永续年金没有终值；2.递延年金终值的计算和普通年金类似，不过需要注意确定期数 n （也就是年金的个数）。

【要求】1.判断是一次支付还是年金；2.注意期数问题，列出正确表达式；3.对于系数，考试会予以告诉，不必记系数的计算公式，但是其表达式必须要掌握；4.在具体运用中，现值比终值更重要，前者需要理解并灵活运用，后者可以作一般性地了解。

【运用】1.年资本回收额的计算思路，可以运用于年金净流量，年金成本中；2.递延年金现值的计算，可以运用在股票价值计算中，阶段性增长模式下，求正常增长阶段股利现值和；3.普通年金现值的计算，可以运用在净现值的计算，内含收益率的列式，债券价值计算等地方。

★★★插值法

解决下面的问题：

当折现率为 12%时，净现值为 - 50；当折现率为 10%时，净现值为 150，求内含收益率为几何？

【要求】不必死记公式，列出等式，两端分别是折现率和对应的系数，只要一一对应起来，就能得到最终的结果。

【运用】1.实际利率的计算；2.内含报收益率的计算；3.资金成本贴现模式的计算；4.证券投资收益率的计算（债券，股票）。

【提示】涉及到插值法，共计四个步骤：1.列式；2.试误；3.内插；4.计算。对于试误这一步，如果题目有提示利率的范围，是最好；如果没有提示，可以从 10%开始，如果现值太低，降低折现率；反之亦然。测试完毕的标志是：1.两个结果分布于“标准”的两边；2.利率之差不能超过 2%。

利率的计算

★★★一年内多次计息，实际利率推算：_____

★实际利率 = _____

【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。

★证券资产组合的风险与收益

证券资产组合的预期收益率 = _____

【要求】不要记忆公式，直接记住证券资产组合的预期收益率等于各项资产收益率的加权平均数。

【提示】涉及到加权计算的还有：1.资产组合贝塔系数的计算；2.平均资本成本的计算；3.综合边际贡献率的计算；4.销售预测的加权平均法。

★★两项资产组合方差的计算

【要求】需要注意的是，对于相关系数的不同范围，两项资产的组合风险如何变化。相关系数在 -1 和 1 之间，当相关系数为 1，完全正相关，不会分散任何风险；只要小于 1，就能够分散风险，并且越小分散效应越明显。

★★★资本资产定价模型

某资产的必要收益率 = _____

【要求】重要公式，必须记忆并灵活运用；

【提示】如果考题中告诉的收益率前面有“风险”定语，如市场股票的平均风险收益率，市场上所有资产的平均风险收益率，那么这个收益率即为“ $(R_m - R_f)$ ”（风险溢价）。

【运用】1.求证券组合的必要收益率；2.计算股权资本成本的方法之一；3.确定公司价值分析法中，就股权价值计算的折现率的确定；4.计算股票价值时，投资人要求的必要报酬率 R_s 的确定。

★★高低点法（成本性态分析）

单位变动成本 = $(\text{最高点业务量成本} - \text{最低点业务量成本}) / (\text{最高点业务量} - \text{最低点业务量})$

【要求】不必死记硬背，根据高低点，结合成本性态公式，列出二元一次方程组，解之即可。

【提示】选择高低点一定是业务量（自变量）的高低点，而不是资金（成本）（因变量）的高低点。

【运用】1.对混合成本进行分解；2.用资金习性预测法来预测资金的占用（逐项分析）。

★★★总成本模型

总成本 = 固定成本总额 + 单位变动成本 × 业务量

【要求】公式简单，必须掌握，这是量本利分析的基础。

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

【备注】等式右边前两者是需求量，第三项是存货来源之一，差值即为当期的生产量（来源之二）。

★★直接材料预算编制

预计采购量 = _____

★★★可供使用现金 = _____

_____ = 现金余缺

_____ = 期末现金余额

【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。

第四章 筹资管理（上）

★★融资租赁：年末支付租金（残值归租赁公司）：_____

年初支付租金（残值归租赁公司）：设备价款 - 残值 $\times (P/F, K_b, n) =$ _____

融资租赁：年末支付租金（残值归承租人）：设备价款 = _____

年初支付租金（残值归承租人）：设备价款 = _____

★★可转换债券：转换比率 = _____

【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。

第五章 筹资管理（下）

★因素分析法：

资金需要量 = _____

【提示】如果周转速度增加，用加号，反之用减号（周转速度越快，资金占用越少）

【备注】新变化公式，务必掌握

★★★销售百分比法：

外部融资额 = _____

预计利润留存 = _____

【提示】如果题目涉及到固定资产的投入，在外部筹资额中还需要加上固定资产购买的资金需求。对于敏感性资产和负债，考试会直接告诉，或者告诉哪些资产负债和销售收入成正比例变化（这就是敏感性资产和负债）。

★★★资本成本一般模式

资本成本率 = _____

【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，尤其注意如果分子是利息，则需要考虑抵税的问题，即“年利息 $\times (1 - \text{所得税税率})$ ”；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。做如下两小题：

1. 银行借款总额 100 万，筹资费率为 1%，年利率为 10%，所得税税率为 25%，资金成本率为几何（7.58%）

2. 发行公司债券筹资，面值总额为 100 万，票面利率 10%，所得税税率为 25%，溢价发行，发行价为 120 万，筹资费率为 3%，资金成本率为几何（6.44%）——计算中，分子一律用票面要素，分母用发行要素。

★★★资本成本贴现模式

现金流入的现值等于现金流出现值的折现率（思路同内含收益率）。

如：银行借款为：借款额 $\times (1 - \text{手续费率}) = \text{年利息} \times (1 - \text{所得税税率}) \times (P/A, K_b, n) + \text{借款额} \times (P/F, K_b, n)$

公司债券为：贴现模式（每年支付一次利息）：筹资总额 $\times (1 - \text{手续费率}) = \text{年利息} \times (1 - \text{所得税税率}) \times (P/A, K_b, n) + \text{债券面值} \times (P/F, K_b, n)$

【提示】以上公式不必死记硬背，关键是要区分现金流量，并且能正确予以折现列示。

★★★普通股本成本计算之股利增长模型法：

$$K_S = \underline{\hspace{10em}}$$

【提示】第一期的股利一定是未发放的，发放的股利不能纳入资本成本的计算范畴，也不能纳入证券价值的计算范畴。

【运用】这个公式和股票投资的内部收益率的计算类似，只不过筹资费是筹资方承担，故资金成本中予以体现；投资者不承担筹资费（对于投资费，很少涉及，故省略）。

★★★项目资本成本

可比公司法公式：

①卸载可比公司财务杠杆：

$$\beta_{资产} = \underline{\hspace{10em}}$$

②加载待估计的投资项目财务杠杆

$$\beta_{权益} = \underline{\hspace{10em}}$$

③根据投资项目的 $\beta_{权益}$ 计算股东要求的报酬率

$$股东要求的报酬率 = \underline{\hspace{10em}}$$

④计算投资项目资本成本

$$综合资本成本 = \underline{\hspace{10em}}$$

【提示】该方法是 22 年新增加的内容，可以和后面的第六章项目决策结合考核，即确定项目折现率。

★★★杠杆效应



【提示】如果存在优先股，那么在财务杠杆系数和总杠杆系数的分母，还需要扣除“ $D_p / (1 - T)$ ”，即需要把优先股股息转换为税前。

【要求】1.明白是哪两项变化率之比；2.给出基期数据，能否计算当期的杠杆系数（不能，用基期的数据计算的是下一期的杠杆系数）；3.如果引入了优先股股息，需要在财务杠杆系数后总杠杆系数分母的 I_0 后面再扣除 $[D_{p0} \div (1 - 所得税税率)]$

★★每股收益无差别点的计算

【提示】决策思路是，如果规模小，息税前利润低（小于无差别点），用权益资本；反之用债务资本。

★★★公司价值分析法之股票价值的计算

$$权益资本价值 = \underline{\hspace{10em}}$$

第六章 投资管理

★★★项目现金流量

$$\begin{aligned} \text{营业现金净流量} &= \underline{\hspace{10em}} \\ &= \underline{\hspace{10em}} \\ &= \underline{\hspace{10em}} \end{aligned}$$

【备注】很重要的公式，建议自己推导一下几个公式之间的关联性。

★★★固定资产变现的税收问题

纳税额： $\underline{\hspace{10em}}$ ，如果为正，抵税（现金流入）；反之纳税（现金流出）。

★★★几个计算指标：

净现值	$\underline{\hspace{10em}}$	
年金净流量	$\underline{\hspace{10em}}$	
现值指数	$\underline{\hspace{10em}}$	
内含收益率	$\underline{\hspace{10em}}$	
回收期	静态	不必区分每年现金净流量是否相等，只需要把握未来现金净流量（现值）补偿投资额（现值）这一基本思路即可，计算上难度并不大。
	动态	

【提示】净现值 ≥ 0 ，那么年金净流量 ≥ 0 ，现值指数 ≥ 1 ，内含收益率 \geq 必要收益率；方案可行。反之，方案不可行，以上几个指标原则上越大越好，但回收期原则上越小越妙。

★★债券投资

$$\text{债券价值} = \underline{\hspace{10em}}$$

【提示】利息的计算，本金的归还，一律用票面要素。

★★股票投资

$$\text{股票的价值} = \underline{\hspace{10em}}$$

$$\text{当增长率} = 0 \text{ 时, } \underline{\hspace{10em}}$$

【提示】价值就是未来现金净流量的现值之和，对于证券价值适合，甚至对于项目价值，企业价值均适合。

★★★期权合约

买入看涨期权合约：

$$\text{到期日价值} = \underline{\hspace{10em}} ; \text{净损益} = \underline{\hspace{10em}}$$

卖出看涨期权合约：

$$\text{到期日价值} = \underline{\hspace{10em}} ; \text{净损益} = \underline{\hspace{10em}}$$

买入看跌期权合约：

$$\text{到期日价值} = \underline{\hspace{10em}} ; \text{净损益} = \underline{\hspace{10em}}$$

卖出看跌期权合约

$$\text{到期日价值} = \underline{\hspace{10em}} ; \text{净损益} = \underline{\hspace{10em}}$$

【提示】本部分内容是 22 年新增，有一定的难度，课堂上需要认真理解。

第七章 营运资金管理

★目标现金余额的确定之成本模型

$$\text{最佳现金持有量} = \underline{\hspace{10em}}$$

【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。

★存货模式

【提示】考虑了交易成本和机会成本。

★★随机模型

$H =$ _____ 注：H 最高控制线；R-回归线；L-最低控制线。

回归线：_____

【提示】对于第二个公式，记住最高限到回归线的距离为回归线到最低限的距离的两倍即可，即 $H - R = 2(R - L)$ 。涉及到现金转换，只有达到或超出控制线才予以转换，转换后现金为回归线数值。第二个公式瞬间记忆即可，可考性很低。

★★现金收支日常管理

现金周转期 = _____

★★★应收账款的成本 = _____

【提示】在进行信用政策确定的时候，其他的成本不容易遗漏，但上述公式涉及到的成本容易忘记。如果是多次付款（如 10 天有 40%付款，30 天有 60%付款），建议计算平均收现期统一带入公式计算（平均收现期用加权平均法）。如果涉及到现金折扣，其现金折扣成本不要落下。

★★★存货管理

经济订货批量的基本模型：

经济订货量 = _____

最小存货成本 = _____

陆续供给下经济订货批量：_____

与经济批量相关的总成本：_____

保险储备的再订货点 = _____

【提示】保险储备的确定有以下几步：1.确定交货期（一般会涉及到加权）；2.确定交货期的存货耗用量（每日耗用×交货期）；3.区别不同情况下的保险储备（从保险储备为 0 开始，然后逐一增加每天的耗用量）；4.计算成本，涉及到保险储备的储存成本和缺货成本（缺货成本的计算需要特别注意，缺货成本 = 平均缺货量×单位缺货成本×订货次数）

流动负债管理

★★补偿性余额实际利率 = _____

★★贴现法实际利率 = _____

★★★放弃现金折扣的信用成本率 = _____

【提示】上述第三个公式，分母“付款期 - 折扣期”中，如果题目没有告诉具体的付款期，那么放弃现金折扣的客户可以认为是在信用期付款；如果实际付款期不等于信用期，应该用实际付款期计算。比如信用

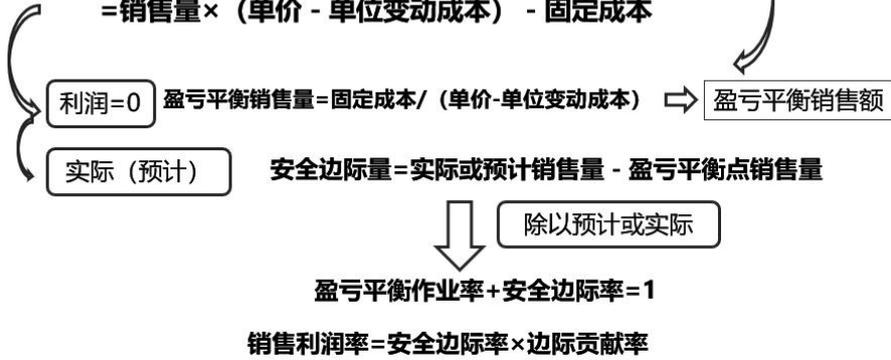
期为 30 天，实际付款期是 50 天，此时公式中的信用期应该用 50 而不是 30。

第八章 成本管理

★★★本量利分析

$$\text{利润} = \text{销售收入} - \text{变动成本} - \text{固定成本}$$

$$= \text{销售量} \times (\text{单价} - \text{单位变动成本}) - \text{固定成本}$$



单位边际贡献 = _____

边际贡献率 = _____

【提示】上述核心的公式必须记住，后面的公式可以由此推导得出。如计算保本点，令利润 = 0 即可；如计算特定的利润，把等式左面用特定的数值替代即可。

【应用】1.盈亏平衡分析；2.安全边际量（率）的计算；3.产品组合盈亏平衡分析；4.目标利润的分析；5.以成本为基础的产品定价方法（全部成本费用加成定价法、保本点定价法、目标利润法、变动成本定价法）。

★★敏感性分析

敏感系数 = _____

【提示】注意是变动率之比，而不是变动额之比。另，分析指标在分子，影响因素在分母；用敏感系数的绝对值判断敏感性，绝对值越大越敏感，反之亦然。

★★成本差异计算

变动成本差异分析：

价格差异 = _____ ；

用量差异 = _____ 。

【提示】1.上述差异分析均针对实际产量；2.括号外面记住“价标量实”，即价格用标准，用量用实际；3.不同的费用差异有不同的名称：价差和量差分别为，直接材料为价格差异和用量差异，直接人工为工资率差异和效率差异，变动制造费用为耗费差异和效率差异。

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	预算工时		(2)
实际产量	实际工时	标准分配率	(3)
	标准工时		(4)

【提示】 _____ = 耗费差异； _____ = 产量差异；
 _____ = 效率差异； _____ = 能量差异。（用序号作答）

★成本中心

预算成本节约额 = _____

预算成本节约率 = _____

★利润中心

边际贡献 = _____

可控边际贡献（也称部门经理边际贡献） = _____

部门边际贡献（又称部门毛利） = _____

【备注】可控边际贡献考核部门经理，部门边际贡献考核利润中心。

★★投资中心

投资收益率 = _____

平均经营资产 = _____

剩余收益 = _____

第九章 收入与分配管理

★★：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 = _____

加权平均法：销售量预测值 = _____

（修正）移动平均法： $Y_{n+1} =$ _____

$\bar{Y}_{n+1} =$ _____

指数平滑法：_____

★★★：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 = _____

单位产品价格 = _____

销售利润率定价：

销售利润率 = _____

单位产品价格 = _____

保本点定价法：

单位产品价格 = _____

= _____

目标利润法：

单位产品价格 = _____

= _____

变动成本定价法（特殊情况下的定价方法）：

单位产品价格 = _____

【备注】以上的几个公式可以由量本利基本模型的核心公式推导得出，即利润 = 销售收入 - 成本。比如销售利润率定价法，假设单价为 A，那么应该有： $A \times \text{销售利润率} = A - A \times \text{适用的税率} - \text{单位成本}$ ；推导出上述公式。

第十章 财务分析与评价

【备注】本章的财务指标比较多，记忆的时候可以“望名生义”，通过名字来记住公式。

★财务分析的方法

定基动态比率 = _____

环比动态比率 = _____

构成比率 = _____

★★偿债能力分析

短期	营运资金 = _____
	流动比率 = _____
	速动比率 = _____
	现金比率 = _____
长期	资产负债率 = _____
	产权比率 = _____
	权益乘数 = _____
	利息保障倍数 = _____ = _____

★★营运能力分析

基本指标包括：应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率、固定资产周转率以及总资产周转率。

【提示】1.计算周转次数时，存货周转率为营业成本，而其他周转率均为营业收入；2.考试中，如果告诉了某项资产的期初期末数值，为了和分子时期数配比，原则上应该计算期初期末数的平均值，除非题目特别说明用期末数，或者无法取得期初数，此时可以用期末数近似替代；3.周转天数 = 计算期（通常是 365 天）÷ 周转次数。

★★★盈利能力分析

营业毛利率 = _____ ； 其中：营业毛利 = _____

营业净利率 = _____

总资产净利率 = _____

净资产收益率 = _____

总资产净利率 = _____ = _____

净资产收益率 = _____ = _____

= _____

【提示】这类指标的记忆并不困难，通过其名称，基本上也就八九不离十。尤其要注意的是净资产收益率，这是杜邦分析体系的核心指标。

★发展能力分析

营业收入增长率 = _____

总资产增长率 = _____

营业利润增长率 = _____

资本保值增值率 = _____

所有者权益增长率 = _____

(其中：本年所有者权益增长额 = _____)

【提示】除了资本保值增值率之外，其他的指标均为：本期增长额/期初（上期）数。

★★现金流量分析

营业现金比率 = _____

每股营业现金净流量 = _____

全部资产现金回收率 = _____

净收益营运指数 = _____

其中：经营净收益 = _____

现金营运指数 = _____

【提示】除了净收益营运指数外，其他指标的分子均为“经营活动现金流量净额”。

★★上市公司特殊财务分析指标

基本每股收益 = _____

每股股利 = _____

市盈率 = _____

每股净资产 = _____

市净率 = _____

【备注】基本每股收益的分母调整需要注意，如果是分发股票股利，虽然股数增加，但是不增加新的资本，此时不考虑时间权重；如果是发行普通股筹资，股数增加，资本也一并增加，此时才考虑普通股股数增加的时间权重。

★★★企业综合绩效分析的方法

杜邦分析法：净资产收益率 = _____

= _____

【备注】核心公式，务必掌握

经济增加值：经济增加值 = _____