

CPA “母仪天下” 直播讲解交流

# 财务成本管理

(第一次)

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

# 财务成本管理

## 复习方法与建议

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

**关于听课**

**关于公式**

**关于做题**

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

**关于语文**

**关于数学**

**关于心态**

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

**录播与直播**

**计划与机动**

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

## 第二章

# 财务报表分析 和财务预测

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

# 第一部分

# 传统财务报表分析

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

## 一、偿债能力分析

<b>短期偿债能力</b>	营运资本、流动比率、速动比率、现金比率、现金流量比率
<b>长期偿债能力</b>	资产负债率、产权比率、权益乘数、长期资本负债率、利息保障倍数、现金流量利息保障倍数、现金流量与负债比率

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

『例题·单选题』 已知甲公司上年财务费用为100万元（其中利息费用为140万元，利息收入为40万元），资本化利息为25万元，净利润为500万元，所得税费用为150万元。则上年的利息保障倍数为（ ）。

- A.6.25    B.7.5    C.6.0    D.4.79

『答案』 D

『解析』 息税前利润 =  $500 + 140 + 150 = 790$ （万元），利息保障倍数 =  $790 / (140 + 25) = 4.79$ 。

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

**『例题·单选题』** 甲公司2022年平均流动资产1000万元，平均非流动资产1000万元，平均流动负债500万元，平均非流动负债300万元，甲公司的长期资本负债率是（ ）。

A.25%    B.40%    C.20%    D.37.5%

**『答案』 C**

**『解析』** 长期资本负债率 = 非流动负债/长期资本×100% = 非流动负债/(流动资产 + 非流动资产 - 流动负债) ×100%，本题中，甲公司的长期资本负债率 =  $300 / (1000 + 1000 - 500) \times 100\% = 20\%$ 。

『例题·单选题』某企业目前流动比率为1.6，若赊购材料若干，则赊购后企业（ ）。

『答案』B

- A.营运资本增加    B.流动比率下降  
C.速动比率提高    D.现金比率提高

『解析』赊购材料若干，存货和应付账款等额增加，即流动资产和流动负债等额增加，速动资产和货币资金不变，因此营运资本不变，速动比率和现金比率下降；由于目前流动资产大于流动负债，因此赊购材料后，流动负债增长率大于流动资产增长率，流动比率下降。

## CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

『例题·多选题』下列关于短期偿债能力比率的说法中，正确的有（ ）。

- A.营运资本是绝对数，不便于不同历史时期及不同企业之间的比较
- B.营运资本 = 长期资本 - 非流动资产
- C.速动资产包括货币资金、交易性金融资产、应收款项及存货
- D.现金流量比率中的流动负债采用的是平均数

『答案』 AB

## 二、营运能力分析

应收账款周转率、

存货周转率、

.....

总资产周转率;

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

**『例题·单选题』** 某公司2010年度与应收账款周转天数计算相关的资料为：年度营业收入为6000万元，年初应收账款余额为300万元，年末应收账款余额为500万元，坏账准备数额较大，按应收账款余额10%提取。假设每年按360天计算，则该公司应收账款周转天数为（ ）天。

- A.15    B.17    C.22    D.24

**『答案』 D**

## CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

**『例题·单选题』** 某公司上年度与应收账款周转天数计算相关的资料为：年度营业收入为9000万元，年初应收账款余额为450万元，年末应收账款余额为750万元，坏账准备数额较大，按应收账款余额的10%提取，假设企业的存货周转天数是20天，不存在其他流动资产，每年按360天计算，则该公司上年度流动资产周转天数为（ ）天。

- A.40    B.44    C.24    D.41.6

**『答案』 B**

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

『例题·多选题』 下列关于营运能力比率的说法中，不正确的有（ ）。

- A. 应收票据和应收账款核算的内容不同，计算应收账款周转率时不应该考虑应收票据
- B. 计算存货周转次数时，分子是营业收入
- C. 如果11月份至2月份是经营淡季，使用应收账款年初余额和年末余额的平均数计算应收账款周转次数，则会高估应收账款周转速度
- D. 应收账款和存货的周转天数越少说明现金回流越快，所以，应收账款和存货的周转天数越少越好

『答案』 ABD

## 三、盈利能力分析

营业净利率、  
总资产净利率、  
权益净利率；

## 四、市价比率分析

市盈率、

市净率、

市销率。

## CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

**『例题·单选题』** 甲公司上年末股东权益总额为1 000万元，流通在外的普通股股数为200万股，上年流通在外普通股加权平均股数为180万股；优先股为20万股，清算价值为每股5元，拖欠股利为每股3元。如果上年末普通股的每股市价为63元，甲公司上年末的市净率为（ ）。

A.15    B.14    C.12    D.13.49

**『答案』 A**

**『解析』** 每股净资产 = 普通股股东权益/流通在外普通股股数 =  $[1\ 000 - 20 \times (5 + 3)] / 200 = 4.2$  (元/股)，市净率 = 每股市价/每股净资产 =  $63 / 4.2 = 15$ 。

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

## 第二部分

# 杜邦财务分析体系

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

**权益净利率=营业净利率×总资产周转次数×权益乘数**

**权益净利率**

**=净经营资产净利率+ (净经营资产净利率-税后利息率) ×净财务杠杆**

**注意和因素分析法的结合**

『例题·单选题』在传统杜邦财务分析体系下，下列说法正确的有（ ）。

- A.权益净利率是传统财务分析体系的核心指标
- B.权益净利率 = 营业净利率 × 总资产周转次数 × 权益乘数
- C.计算总资产净利率的“总资产”和“净利润”是不匹配的
- D.传统杜邦分析体系没有区分经营活动损益和金融活动损益

『答案』 ABCD

『例题·单选题』改进的杜邦分析体系中，下列表达式正确的是

( )。

A. 权益净利率 = 经营差异率 + 杠杆贡献率

B. 权益净利率 = 经营差异率 - 杠杆贡献率

C. 权益净利率 = 净经营资产净利率 + 杠杆贡献率

D. 权益净利率 = 净经营资产净利率 - 税后利息率

『答案』 C

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

『例题·单选题』假设其他因素不变，在净经营资产净利率大于税后利息率的情况下，下列变动中不利于提高杠杆贡献率的是（ ）。

- A.提高税后经营净利率
- B.提高净经营资产周转次数
- C.提高税后利息率
- D.提高净财务杠杆

『答案』 C

『解析』 杠杆贡献率 = (净经营资产净利率 - 税后利息率) × 净财务杠杆  
= (税后经营净利率 × 净经营资产周转次数 - 税后利息率) × 净财务杠杆

CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

# 第三部分

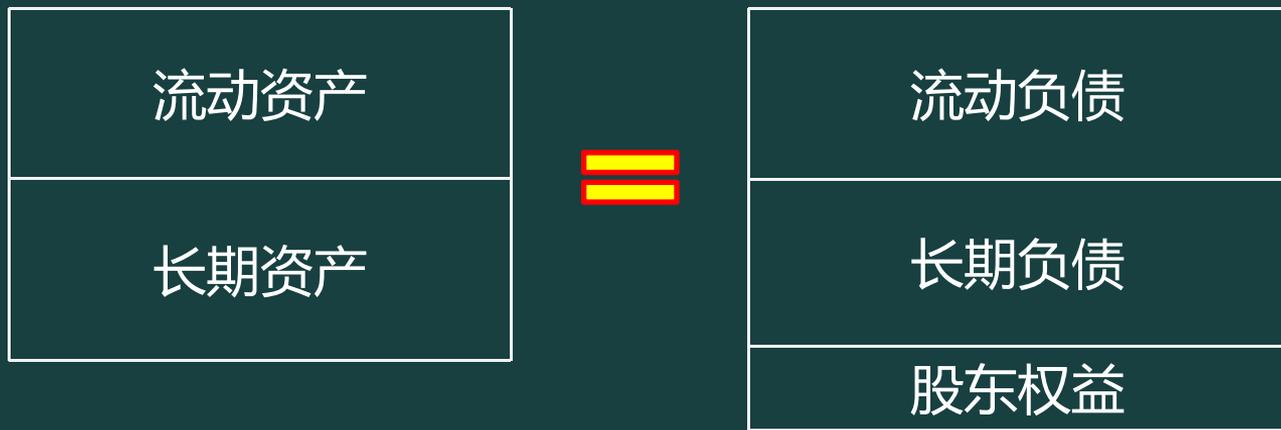
# 管理用财务报表

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO

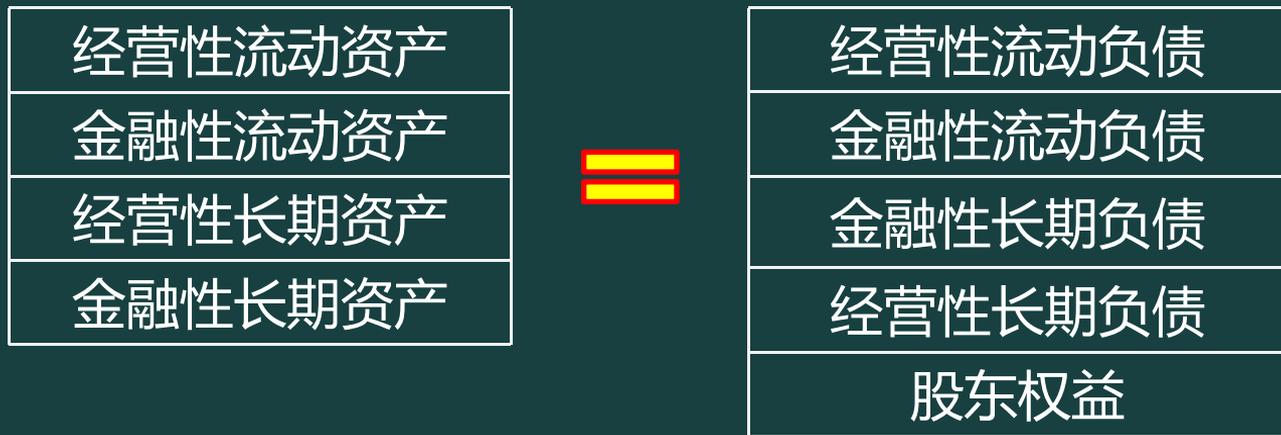
CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

# 一、管理用资产负债表

# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)



# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)



# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)



# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产	=	金融性流动负债
- 经营性流动负债		金融性长期负债
经营性长期资产		- 金融性流动资产
- 经营性长期负债		- 金融性长期资产
		股东权益

# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产

- 经营性流动负债

经营性长期资产

- 经营性长期负债

**经营营运资本 = 经营性流动资产 - 经营性流动负债**



**净经营性长期资产  
= 经营性长期资产 - 经营性长期负债**



**净经营资产**

# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产
- 经营性流动负债
经营营运资本
经营性长期资产
- 经营性长期负债
净经营性长期资产
净经营资产

经营营运资本 = 经营性流动资产 - 经营性流动负债



净经营性长期资产  
= 经营性长期资产 - 经营性长期负债



净经营资产

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产

- 经营性流动负债

**经营营运资本**

经营性长期资产

- 经营性长期负债

**净经营性长期资产**

**净经营资产**

金融性流动负债

金融性长期负债

- 金融性流动资产

- 金融性长期资产

股东权益

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产
- 经营性流动负债
<b>经营营运资本</b>
经营性长期资产
- 经营性长期负债
<b>净经营性长期资产</b>
<b>净经营资产</b>

金融性负债
- 金融性资产
股东权益

$$\text{净负债} = \text{金融性负债} - \text{金融性资产}$$

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产
- 经营性流动负债
<b>经营营运资本</b>
经营性长期资产
- 经营性长期负债
<b>净经营性长期资产</b>
<b>净经营资产</b>

金融性负债
- 金融性资产
<b>净负债</b>
<b>股东权益</b>
<b>净负债及股东权益合计</b>

$$\text{净经营资产} = \text{净负债} + \text{股东权益} = \text{净投资资本}$$

## CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

经营性流动资产	金融性负债
- 经营性流动负债	- 金融性资产
<b>经营营运资本</b>	
经营性长期资产	<b>净负债</b>
- 经营性长期负债	
<b>净经营性长期资产</b>	<b>股东权益</b>
<b>净经营资产</b>	<b>净负债及股东权益合计</b>

## 二、管理用利润表

# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

项 目
一、营业收入
减：营业成本
税金及附加
销售费用
管理费用
财务费用
加：投资收益
二、营业利润
加：营业外收入
减：营业外支出
三、利润总额
减：所得税费用
四、净利润

项 目
<b>经营损益：</b>
一、营业收入
减：营业成本
二、毛利
减：税金及附加
销售费用
管理费用
资产减值损失（经营）
加：营业外收入
减：营业外支出
三、税前经营利润
减：经营利润所得税
<b>四、税后经营净利润</b>

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

项 目
一、营业收入
减：营业成本
税金及附加
销售费用
管理费用
财务费用
加：投资收益
二、营业利润
加：营业外收入
减：营业外支出
三、利润总额
减：所得税费用
四、净利润

项 目
<b>金融损益：</b>
五、利息费用
减：利息费用抵税
<b>六、税后利息费用</b>
<b>七、净利润</b>

**净利润=经营损益+金融损益**

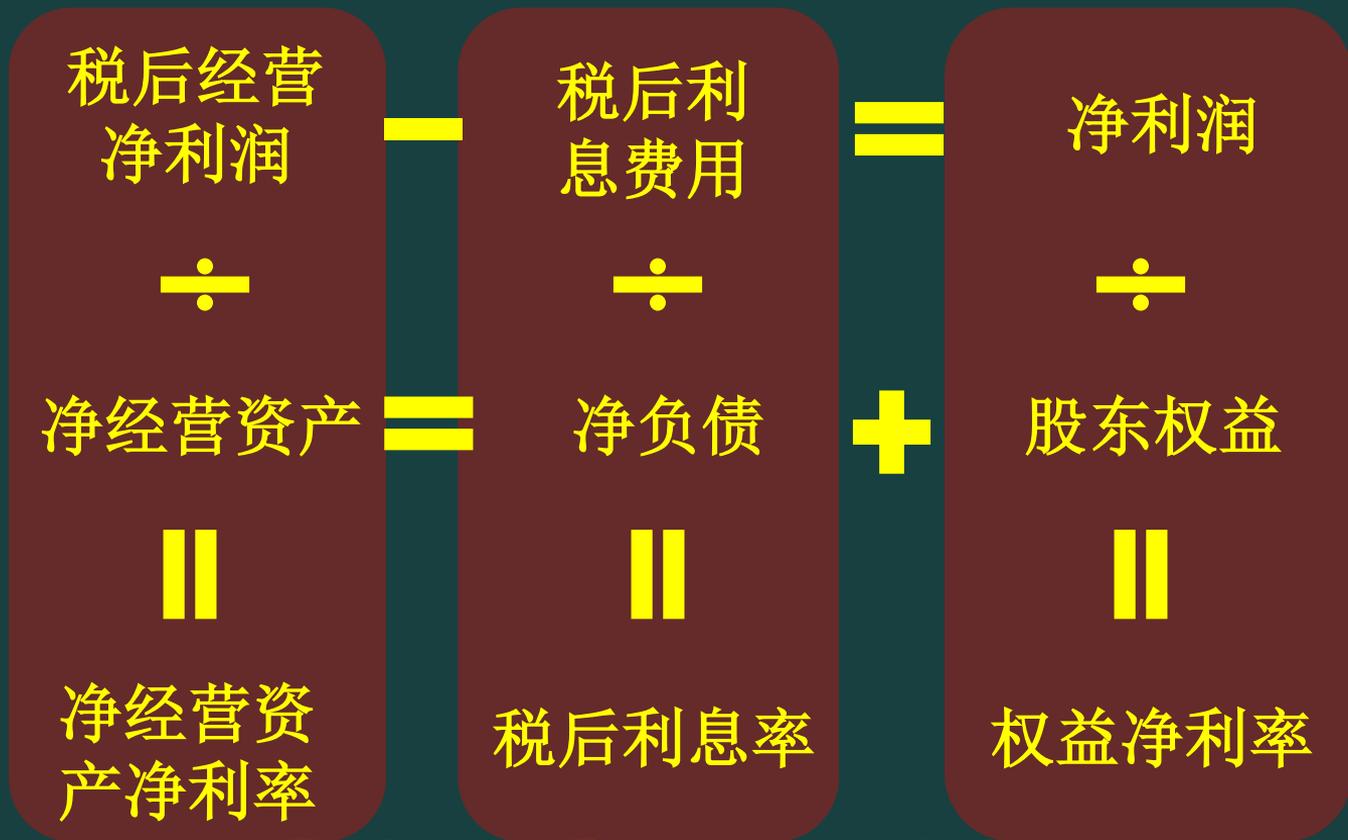
**净利润 = 经营损益 + 金融损益**

**= 税后经营净利润 + (- 税后利息费用)**

**= 税后经营净利润 - 税后利息费用**

**= 税前经营利润 × (1-所得税税率) - 利息费用 × (1-所得税税率)**

# CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)



## 三、管理用现金流量表

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

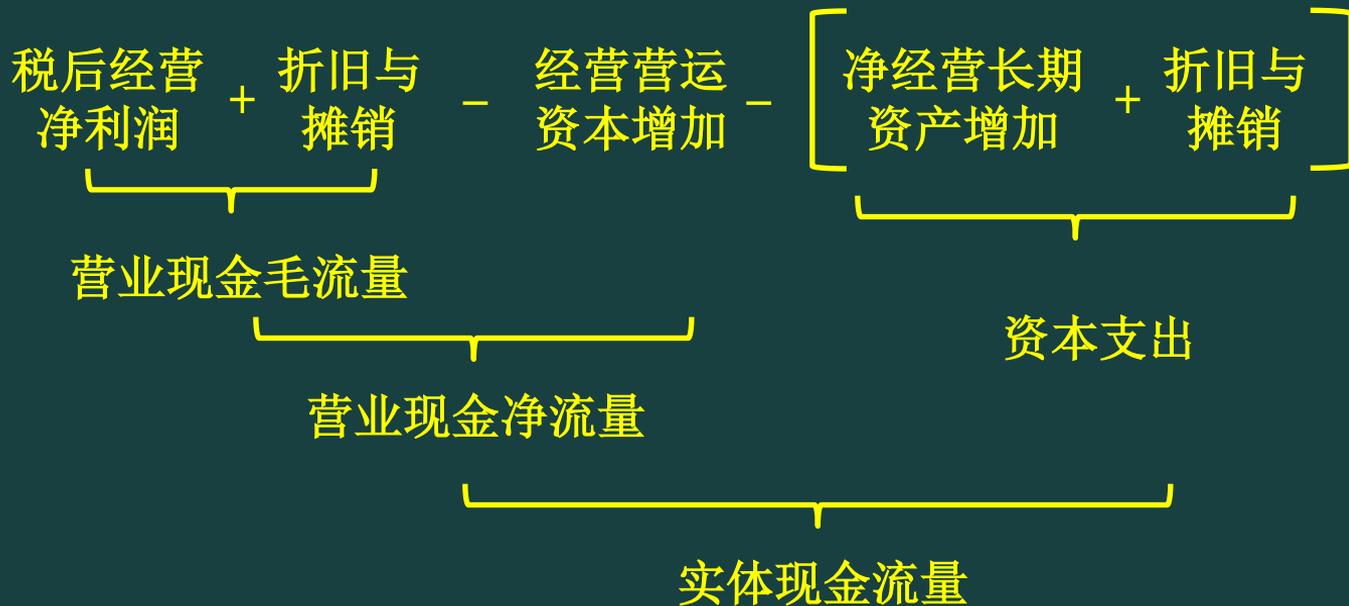
项目
<b>经营现金流量:</b>
税后经营净利润
加: 折旧与摊销
<b>= 营业现金毛流量</b>
减: 经营营运资本增加
<b>= 营业现金净流量</b>
减: 资本支出
<b>= 实体现金流量</b>

也称为“营业现金流量”

=净经营长期资产增加+折旧与摊销

# CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

$$\text{实体现金流量} = \text{税后经营净利润} - \text{净经营资产增加}$$



## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

$$\text{实体现金流量} = \text{税后经营净利润} - \text{净经营资产增加}$$

$$\text{税后经营净利润} + \text{折旧与摊销} - \text{经营营运资本增加} - \left[ \text{净经营长期资产增加} + \text{折旧与摊销} \right]$$

$$\text{债务现金流量} = \text{税后利息费用} - \text{净负债增加}$$

$$\begin{aligned} \text{股权现金流量} &= \text{股利分配} - \text{股权资本净增加} \\ &= \text{净利润} - \text{股东权益} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &\text{增加} \\ \text{实体现金流量} &= \text{融资现金流量} = \text{股权现金流量} + \text{债务现金流量} \end{aligned}$$

## CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

『例题·多选题』 下列关于实体现金流量的说法中，正确的有（ ）。

- A.实体现金流量是企业经营现金流量
- B.实体现金流量是可以提供给债权人和股东的税后现金流量
- C.实体现金流量是营业现金净流量扣除资本支出后的剩余部分
- D.实体现金流量是税后经营净利润扣除净经营资产增加后的剩余部分

『答案』 ABCD

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

『提示』 税后经营净利率=税后经营净利润÷营业收入

净经营资产周转次数=营业收入÷净经营资产

净经营资产净利率=税后经营净利润÷净经营资产

=税后经营净利率×净经营资产周转次数

『例题·单选题』下列指标计算中，分子不是“净利润”的是（ ）。

- A.总资产净利率    B.净经营资产净利率  
C.营业净利率    D.权益净利率

『答案』 D

『解析』净经营资产净利率=税后经营净利润/净经营资产，分子是税后经营净利润。

## CPA “母仪天下” 直播讲解-财务成本管理(第一次)

**『例题·单选题』** 某公司2019年利润总额为630万元，财务费用为60万元，资产减值损失为30万元，其中：应收账款减值损失20万元，可供出售金融资产投资减值损失10万元。2019年末净经营资产为1000万元，平均所得税税率为25%。则净经营资产净利率为（ ）。 **『答案』 C**

A.23.5%    B.47.25%    C.52.5%    D.45%

**『解析』** 利息费用 = 60 + 10 = 70 (万元)， 税前经营利润 = 630 + 70 = 700 (万元)， 税后经营净利润 = 700 × (1 - 25%) = 525 (万元)， 净经营资产净利率 = 税后经营净利润/净经营资产 × 100% = 525/1000 × 100% = 52.5%。









CPA “母仪天下”直播讲解-财务成本管理(第一次)

谢谢大家

ZHENGBAOKUAIJIWANGXIAO