

注册会计师CPA《财务成本管理》的110个公式 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/218/2021_2022__E6_B3_A8_E5_86_8C_E4_BC_9A_E8_c45_218734.htm

财务报表分析1、流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债 2、速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债 保守速动比率 = (现金 + 短期证券 + 应收票据 + 应收账款净额) ÷ 流动负债 3、营业周期 = 存货周转天数 + 应收账款周转天数 4、存货周转率 (次数) = 销售成本 ÷ 平均存货 其中：平均存货 = (存货年初数 + 存货年末数) ÷ 2 存货周转天数 = 360 / 存货周转率 = (平均存货 × 360) ÷ 销售成本 5、应收账款周转率 (次) = 销售收入 ÷ 平均应收账款 其中：销售收入为扣除折扣与折让后的净额；应收账款是未扣除坏账准备的金额 应收账款周转天数 = 360 ÷ 应收账款周转率 = (平均应收账款 × 360) ÷ 销售收入净额 6、流动资产周转率 (次数) = 销售收入 ÷ 平均流动资产 7、总资产周转率 = 销售收入 ÷ 平均资产总额 8、资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100% (也称举债经营比率) 9、产权比率 = (负债总额 ÷ 股东权益) × 100% (也称债务股权比率) 10、有形净值债务率 = [负债总额 ÷ (股东权益 - 无形资产净值)] × 100% 11、已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息费用 长期债务与营运资金比率 = 长期负债 ÷ (流动资产 - 流动负债) 12、销售净利率 = (净利润 ÷ 销售收入) × 100% 13、销售毛利率 = [(销售收入 - 销售成本) ÷ 销售收入] × 100% 14、资产净利率 = (净利润 ÷ 平均资产总额) × 100% 15、净资产收益率 = 净利润 ÷ 平均净资产 (或年末净资产) × 100% 或 = 销售净利率 × 资产周转率 × 权益乘数 16、权益乘数 = 资产总额 ÷ 所

所有者权益总额 = $1 \div (1 - \text{资产负债率}) = 1 + \text{产权比率}$ 17、平均发行在外普通股股数 = $(\text{发行在外的普通股数} \times \text{发行在外的月份数}) \div 12$ 18、每股收益 = $\text{净利润} \div \text{年末普通股份总数} = (\text{净利润} - \text{优先股利}) \div (\text{年末股份总数} - \text{年末优先股数})$ 19、市盈率 (倍数) = $\text{普通股每市价} \div \text{每股收益}$ 20、每股股利 = $\text{股利总额} \div \text{年末普通股股份总数}$ 21、股票获利率 = $\text{普通股每股股利} \div \text{普通股每股市价}$ 22、市净率 = $\text{每股市价} \div \text{每股净资产}$ 23、股利支付率 = $(\text{每股股利} \div \text{每股净收益}) \times 100\%$ 股利保障倍数 = 股利支付率的倒数 24、留存盈利比率 = $(\text{净利润} - \text{全部股利}) \div \text{净利润} \times 100\%$ 25、每股净资产 = $\text{年末股东权益} (\text{扣除优先股}) \div \text{年末普通股数} (\text{也称每股账面价值或每股权益})$ 26、现金到期债务比 = $\text{经营现金净流入} \div \text{本期到期的债务} (\text{指本期到期的长期债务与本期应付票据})$ 现金流动负债比 = $\text{经营现金净流入} \div \text{流动负债}$ 现金债务总额比 = $\text{经营现金净流入} \div \text{债务总额} (\text{计算公司最大的负债能力})$ 27、销售现金比率 = $\text{经营现金净流入} \div \text{销售额}$ 每股营业现金净流量 = $\text{经营现金净流入} \div \text{普通股数}$ 全部资产现金回收率 = $\text{经营现金净流入} \div \text{全部资产} \times 100\%$ 28、现金满足投资比 = $\text{近5年经营活动现金净流入} \div \text{近5年资本支出、存货增加、现金股利之和}$ 现金股利保障倍数 = $\text{每股营业现金净流入} \div \text{每股现金股利}$ 29、净收益营运指数 = $\text{经营净收益} \div \text{净收益} = (\text{净收益} - \text{非经营收益}) \div \text{净收益}$ 现金营运指数 = $\text{经营现金净流量} \div \text{经营所得现金} (\text{经营所得现金} = \text{经营活动净收益} + \text{非付现费用})$ 财务预测与计划 30、外部融资额 = $(\text{资产销售百分比} - \text{负债销售百分比}) \times \text{新增销售额} - \text{销售净利率} \times \text{计划销售额} \times (1 - \text{股利支付率})$ 31、销售增长率 = $\text{新增额} \div \text{基期}$

额或 = (计划额 ÷ 基期额) - 1 32、新增销售额 = 销售增长率 × 基期销售额 33、外部融资销售增长比 = 资产销售百分比 - 负债销售百分比 - 销售净利率 × [(1 + 增长率) ÷ 增长率] × (1 - 股利支付率) 34、可持续增长率 = 股东权益增长率 = 股东权益本期增加额 ÷ 期初股东权益 = 销售净利率 × 总资产周转率 × 收益留存率 × 期初权益期末总资产乘数 或 = 权益净利率 × 收益留存率 ÷ (1 - 权益净利率 × 收益留存率) 财务估价 (P - 现值 i - 利率 l - 利息 S - 终值 n—时间 r—名义利率 m - 每年复利次数) 35、复利终值复利现值 36、普通年金终值：或 37、年偿债基金：或 $A = S (A/S, i, n)$ (36与37系数互为倒数) 38、普通年金现值：或 $P = A (P/A, i, n)$ 39、投资回收额：或 $A = P (A/P, i, n)$ (38与39系数互为倒数) 40、即付年金的终值：或 $S = A [(S/A, i, n + 1) - 1]$ 41、即付年金的现值：或 $P = A [(P/A, i, n - 1) + 1]$ 42、递延年金现值：第一种方法：第二种方法： 43、永续年金现值： 44、名义利率与实际利率的换算： 45、债券价值：分期付款，到期还本： $PV = \text{利息年金现值} + \text{本金复利现值}$ 纯贴现债券价值 $PV = \text{面值} \div (1 + \text{必要报酬率})^n$ (面值到期一次还本付息的按本利和支付) 平息债券 $PV = I/M \times (P/A, i/M, M \times N) + \text{本金} (P/S, i/M, M \times N)$ (M为年付息次数，N为年数) 永久债券 46、债券到期收益率 = 或 (V - 股票价值 P - 市价 g - 增长率 D - 股利 R - 预期报酬率 R_s - 必要报酬率 t - 第几年股利) 47、股票一般模式：零成长股票：固定成长： 48、总报酬率 = 股利收益率 + 资本利得收益率或 49、期望值： 50、方差：标准差：变异系数 = 标准差 ÷ 期望值 51、证券组合的预期报酬率 = (某种证券预期报酬率 × 该种证券在全部金额

中的比重) 即： m - 证券种类 A_j - 某证券在投资总额中的比例； σ_{jk} - j 种与 k 种证券报酬率的协方差 σ_j - j 种与 k 种报酬率之间的预期相关系数 Q - 某种证券的标准差 证券组合的标准差：

52、总期望报酬率 = $Q \times \text{风险组合期望报酬率} + (1 - Q) \times \text{无风险利率}$
 总标准差 = $Q \times \text{风险组合的标准差}$

53、资本资产定价模型： COV 为协方差，其它同上 直线回归法 直接计算法

54、证券市场线：个股要求收益率 投资管理

55、贴现指标：净现值 = 现金流入现值 - 现金流出现值 现值指数 = 现金流入现值 \div 现金流出现值 内含报酬率：每年流量相等时用“年金法”，不等时用“逐步测试法”

56、非贴现指标：回收期不等或分几年投入 = $n + \frac{n \text{年末回收额}}{n + 1 \text{年现金流出量}}$
 会计收益率 = $(\text{年均净收益} \div \text{原始投资额}) \times 100\%$

57、投资人要求的收益率（资本成本）= 债务比重 \times 利率 \times $(1 - \text{所得税})$ + 所有者权益比重 \times 权益成本

58、固定平均年成本 = $(\text{原值} + \text{运行成本} - \text{残值}) / \text{使用年限}$ （不考虑时间价值）或 = $(\text{原值} + \text{运行成本现值之和} - \text{残值现值}) / \text{年金现值系数}$ （考虑时间价值）

59、营业现金流量 = 营业收入 - 付现成本 - 所得税（根据定义）= 税后净利润 + 折旧（根据年末营业成果）= $(\text{收入} - \text{付现成本}) \times (1 - \text{所得税率}) + \text{折旧} \times \text{税率}$ （根据所得税对收入和折旧的影响）

60、调整现金流量法： (肯定当量)

61、风险调整折现率法：投资者要求的收益率 = 无风险报酬率 + $\beta \times (\text{市场平均报酬率} - \text{无风险报酬率})$ （ β 贝他系数）项目要求的收益率 = 无风险报酬率 + 项目的 $\beta \times (\text{市场平均报酬率} - \text{无风险报酬率})$

62、净现值 = 实体现金流量 / 实体加权平均成本 - 原始投资 净现值 = 股东现金流量 / 股东要求的收益率 - 股东投资

63、权益 = 资产 \times

$(1 + \text{负债/权益}) \text{ 资产} = \text{权益} \div (1 + \text{负债/权益})$ 流动
 资金管理64、现金返回线 $H = 3R - 2L$ (上限 = $3 \times$ 现金返回线
 $- 2 \times$ 下限) 65、收益增加 = 销量增加 \times 单位边际贡献 66、应
 收账款应计利息 = 日销售额 \times 平均收现期 \times 变动成本率 \times 资
 本成本 平均余额 = 日销售额 \times 平均收现期占用资金 = 平均余
 额 \times 变动成本率 67、折扣成本增加 = (新销售水平 \times 新折扣
 率 - 旧销售水平 \times 旧折扣率) \times 享受折扣的顾客比例 68、订
 货成本 = 订货固定成本 + 年需要量/每次进货量 \times 订货变动成
 本 取得成本 = 订货成本 + 购置成本 储存成本 = 固定成本 + 单
 位变动成本 \times 每次进货量/2 存货总成本 = 取得成本 + 储存成
 本 + 缺货成本 $TC = TCa + TCc + TCs$ (K - 每次订货成本 D -
 总需求 Kc - 单位储存成本 N - 订货次数 U - 单价 p - 日送货
 量 d - 日耗用量) 69、经济订货量 总成本 最佳订货次数 经济
 订货量占用资金 最佳订货周期 陆续进货的经济订货量总成本
 经济订货量占用资金 = 70、再订货点 (R) = 交货时间 (L)
 \times 平均日需求量 (d) + 保险储备 (B) $R = L \times d + B$ (Ku -
 单位缺货成本 ; S - 一次订货缺货量 ; N - 年订货次数 ; Kc
 - 单位存货成本) 保险储备总成本 = 缺货成本 + 保险储备成
 本 = 单位缺货成本 \times 缺货量 \times 年订货次数 + 保险储备 \times 单位
 存货成本 即 : $TC (S, B) = Ku \times S \times N + B \times Kc$ 筹资管
 理71、72、实际利率 (短期借款) = 名义利率 / ($1 -$ 补偿性余
 额比率) 或 = 利息 / 实际可用借款额 73、可转换债券转换比例
 = 债券面值 \div 转换价格 股利分配74、发放股票股利后的每股
 收益 (市价) = 发放前每股收益 (市价) \div ($1 +$ 股票股利发
 放率) 资本成本和资本结构 通用模式 : 资本成本 = 资金占用
 费 / 筹资金额 \times ($1 -$ 筹集费率) 75、银行借款成本 : ($K1 -$

银行借款成本；I - 年利息；L - 筹资总额；T - 所得税税率
 ；R1 - 借款利率；F1 - 筹资费率）考虑时间价值的税前成本
 （K）：（P - 本金）税后成本（K1）：（K1）= K × （1 - T）
 76、债券成本：（Kb - 债券成本；I - 年利息；T - 所得税
 率；Rb债券利率；B - 筹资额（按发行价格）；Fb - 筹资费
 率）考虑时间价值的税前成本（K）：（P - 面值）税后成本
 （Kb）（Kb）= K × （1 - T）77、留存收益成本：第一种方
 法：股利增长模型：第二种方法：资本资产定价模型：第三
 种方法：风险溢价法：（Kb - 债务成本；RPC - 风险溢价
 ）78、普通股成本：（式中：D1第1年股利；P0市价；g年增
 长率）优先股成本 = 年股息率 / （1 - 筹资费率）79、筹资突
 破点 = 可用某一特定成本筹集到的资金额 ÷ 该种资金在资本
 结构中所占的比重80、加权平均资金成本：（Kw为加权平均
 资金成本；Wj为第j种资金占总资金的比重；Kj为第j种资金的
 成本）81、筹资突破点 = 可用某一特定成本筹集到的某种资
 金额 / 该种资金所占比重82、（p - 单价 V - 单位变动成本 F -
 总固定成本 S - 销售额 VC - 总变动成本 Q - 销售量 N - 普通
 股数）经营杠杆：公式一：公式二：财务杠杆：或（D优先
 股息；T所得税率）总杠杆：DTL = DOL × DFL 或83、（EPS
 - 每股收益；SF - 偿债基金；D - 优先股息；VEPS - 每股自
 由收益）每股收益无差别点：或：每股自由收益无差别点：
 当EBIT大于无差别点时，负债筹资有利；当EBIT小于无差别
 点时，普通股筹资有利。84、市场总价值（V）= 股票价值
 （S）+ 债券价值（B）假设 B = 债券面值，则：S = （EBIT
 - I）（1 - T）/Ks Ks权益资本成本（按资本资产模型计算）
 Kb税前债务成本加权平均资本成本 或 = （个别资本成本 ×

个别资本占全部资本的比重) 并购与控制

85、目标企业价值 = 估价收益指标 × 标准市盈率 (市盈率模型法) 资本收益率 = 息税前利润 / (长期负债 + 股东权益) 每股股票内在价值 = 每股股利现值 + 股票出售预期价格现值 (股息收益贴现模式)

86、经营性现金流量 = 营业收入 - 营业成本费用 (付现性质) - 所得税 = 息税前利润 + 折旧 - 所得税 企业自由现金流量 = 息税前利润 + 折旧 - 所得税 - 资本性支出 - 营运资本净增加 自由现金流量 (CF_t) = 税后利润 - 新增销售额 × (固定资本增长率 + 营运资本增长率)

87、(V - 目标企业终值; WACC - 加权平均资本成本 (目标企业贴现率); FC_t - 目标企业自由现金流量) 零增长模型: 稳定增长模型: 是指 (K + 1) 年的自由现金流量

88、q比率法: q = 股票市值 / 对应的资产重置成本 股票价值 = q × 资产重置成本 (q市净率)

89、并购价值 = 目标公司净资产账面价值 × (1 + 调整系数) × 拟收购的股份比例 或 = 目标每股净资产 × (1 + 调整系数) × 拟收购的股份数量

90、并购企业每股收益 (市价) = 并购后每股收益 (市价) × 股票:) 率 并购后每股收益 = 并购后净收益 / 并购后股本总数 = 并购后净收益 / (并购企业股数 + 目标企业股数 × 股票:) 率)

91、并购收益 = 并购后公司价值 - 并购前各公司价值之和 S = V_{ab} - (V_a + V_b) 并购完成成本 = 并购价 + 并购费用 = P_b + F 并购溢价 = 并购价 - 目标公司价值 P = P_b - V_b 并购净收益 = 并购收益 - 并购溢价 - 并购费用 NS = S - P - F 或 NS = 并购后公司价值 - 并购公司价值 - 并购价 - 并购费用 NS = V_{ab} - V_a - P - F

目标企业的价值 = 估价收益指标 × 标准市盈率 (收益法的市盈率模型)

92、重整与清算 资金安全率 = 资产变现率 - 资产负债率 = (资产变现值 - 负

债额) / 资产账面总额 经营安全率 = 安全边际率 = (现有或预计销售额 - 保本额) / 现有或预计销售额 判别函数值 X1 - (营运资金 / 资产总额) × 100 ; X2 - (留存收益 / 资产总额) × 100 ; X3 - (息税前利润 / 资产总额) × 100 ; X4 - (普通股和优先股市场价值总额 / 负债账面价值总额) × 100 ; X5 - 销售收入 / 资产总额

成本计算 93、通用公式：间接费用分配率 = 待分配的间接费用 ÷ 分配标准合计 某产品应分配的间接费用 = 间接费用分配率 × 某产品的分配标准 材料分配率 = 材料实际总消耗量 (或实际成本) ÷ 各种产品材料定额销量 (或定额成本) 之和 人工分配率 = 生产工人工资总额 ÷ 各产品实用工时之和 制造费用分配率 = 制造费用总额 ÷ 各产品实用 (定额、机器) 工时之和 辅助生产单位成本 = 辅助费用总额 ÷ 对外提供的产品或劳务总量 各受益车间、产品、部门应分配的费用 = 辅助生产的单位成本 × 耗用量

94、(约当产量法) 在产品约当产量 = 在产品数量 × 完工程度 产成品成本 = 单位成本 × 产成品产量 单位成本 = (月初在产品成本 + 本月生产费用) ÷ (产成品产量 + 月末在产品约当产量) 月末在产品成本 = 单位成本 × 在产品约当产量

95、(按定额成本计算) 月末在产品成本 = 在产品数量 × 在产品定额单位成本 产成品总成本 = (月初在产品成本 + 本月费用) - 月末在产品成本 产成品单位成本 = 产成品总成本 ÷ 产成品产量

96、(定额比例法) 在产品应分配的材料 (工资) 成本 = 在产品定额材料 (工资) 成本 × 材料 (工资) 分配率 完工产品应分配的材料 (工资) 成本 = 完工产品定额材料 (工资) 成本 × 材料 (工资) 分配率

97、成本数量利润分析 98、基本方程式：利润 = 单价 × 销量 - 单位变动成本 × 销量 - 固定成本 或 = 边际贡献 -

固定成本 = 销售收入 × 边际贡献率 - 固定成本 = 安全边际 × 边际贡献率
 99、 边际贡献方程式：利润 = 销量 × 单位边际贡献 - 固定成本
 利润 = 销售收入 × 边际贡献率 - 固定成本
 边际贡献 = 销售收入 - 变动成本 = 单位边际贡献 × 销量
 单位边际贡献 = 单价 - 单位变动成本
 变动成本率 + 边际贡献率 = 1
 盈亏点作业率 + 安全边际率 = 1
 资金安全率 + 资产负债率 = 资产变现率
 100、 加权平均边际贡献率 = 各产品边际贡献之和 / 各产品销售收入之和 × 100% 或 = (各产品边际贡献率 × 各产品占总销售额的比重)
 101、 盈亏点临界点作业率 = 盈亏临界点销售量 ÷ 正常销售量 (或销售额)
 102、 安全边际 = 正常销售额 - 盈亏临界点销售额
 安全边际率 = 安全边际 ÷ 正常销售额 (或实际订货额) × 100%
 销售利润率 = 安全边际率 × 边际贡献率 (利润 = 安全边际 × 边际贡献率)
 103、 敏感系数 = 目标值 (利润) 变动百分比 ÷ 参量值变动百分比
 如：销量敏感系数 = 利润变动百分比 ÷ 销量变动百分比
 销量敏感系数，也就是营业杠杆系数
 成本控制
 104、 变动成本差异分析的通用模式
 差异 = 价差 + 量差
 价差 = 实际用量 × (实际价格 - 标准价格)
 量差 = (实际用量 - 标准用量) × 标准价格
 105、 直接材料成本差异 = 材料价格差异 + 材料数量差异
 材料价格差异 = 实际数量 × (实际价格 - 标准价格)
 材料数量差异 = (实际数量 - 标准数量) × 标准价格
 105、 直接人工成本差异 = 工资率差异 + 人工效率差异
 工资率差异 = 实际工时 × (实际工资率 - 标准工资率)
 人工效率差异 = (实际工时 - 标准工时) × 标准工资率
 106、 变动制造费用差异 = 变动制造费用耗费差异 + 变动制造费用效率差异
 变动制造费用耗费差异 = 实际工时 × (实际分配率 - 标准分配率)
 变动制造费用效率差异

$$= (\text{实际工时} - \text{标准工时}) \times \text{标准分配率}$$
 制造费用标准分配率 = 制造费用预算总额 / 直接人工标准总工时
 费用标准成本 = 直接人工标准工时 \times 标准分配率
 107、固定制造费用成本固定制造费用标准分配率 = 预算数 \div 产能标准工时
 二因素分析法：
 固定制造费用耗费差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用预算数
 固定制造费用能量差异 = 预算数 - 标准成本 = (生产能量 - 实际产量标准工时) \times 标准分配率
 三因素分析法：
 固定制造费用耗费差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用预算数
 固定制造费用效率差异 = 固定制造费用实际数 - 固定制造费用标准分配率 \times 生产能量
 固定制造费用闲置能量差异 = 固定制造费用预算 - 实际工时 \times 固定制造费用标准分配率 = (产能标准工时 - 实际工时) \times 标准分配率
 固定制造费用效率差异 = (实际工时 - 实际产量标准工时) \times 标准分配率
 业绩评价
 108、边际贡献 = 销售收入 - 变动成本总额
 可控边际贡献 = 边际贡献 - 可控固定成本
 部门边际贡献 = 收入 - 变动成本 - 可控固定成本 - 不可控固定成本
 部门税前利润 = 部门边际贡献 - 管理费用
 109、投资报酬率 = 部门边际贡献 \div 该部门所拥有的资产额
 剩余收益 = 部门边际贡献 - 部门资产 \times 资金成本率 = 部门资产 \times (投资报酬率 - 资金成本率)
 110、营业现金流量 = 年现金收入 - 支出现金回收率 = 营业现金流量 \div 平均总资产
 剩余现金流量 = 经营现金流入 - 部门资产 \times 资金成本率
 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问

www.100test.com