



财管篇

【考点29】存货的成本

（一）取得成本

取得成本是指为取得某种存货而支出的成本，通常用TCa来表示。其又分为订货成本和购置成本。

1. 订货成本

订货成本=固定订货成本+变动订货成本=固定订货成本+每次订货变动成本*年订货次数

年订货次数=存货年需要量/批量



财管篇

2.购置成本

购置成本指为购买存货本身所支出的成本，即存货本身的价值，经常用数量与单价的乘积来确定。

（二）储存成本

储存成本指为保持存货而发生的成本，包括存货占用资金所应计的利息、仓库费用、保险费用、存货破损和变质损失等，通常用 TC_c 来表示。储存成本=固定储存成本+变动储存成本



财管篇

【考点30】经济订货基本模型

$$\text{经济订货批量} = \sqrt{\frac{2 \times \text{年需要量} \times \text{每次订货变动成本}}{\text{单位变动储存成本}}}$$

与经济订货批量相关的最小存货总成本

$$= \sqrt{2 * \text{年需要量} * \text{每次订货变动成本} * \text{单位变动储存成本}}$$



财管篇

【考点31】短期借款

（一）信贷额度

信贷额度即为贷款限额，使借款企业与银行协议中规定的最高限额，通常为1年，但银行并不承担必须支付全部信贷数额的义务。

（二）周转信贷协议

周转信贷协议是银行具有法律义务的承诺提供不超过某一最高限额的贷款协议，在协定有效期内，银行必须满足企业任何时候提出的借款要求。但同时，企业要对贷款限额的未使用部分付给银行一笔承诺费用。



财管篇

（三）补偿性余额

补偿性余额是银行要求借款企业在银行中保持按贷款限额或实际借用额一定比例（通常为10%—20%）计算的最低存款余额，此种借款提高了借款的实际利率，加重了企业负担。



财管篇

【考点32】短期借款成本

（一）收款法

借款到期时向银行支付利息，短期贷款的实际利率就是名义利率。

（二）贴现法

贴现法又称折价法，是指银行向企业发放贷款时，先从本金中扣除利息部分，到期时，借款企业偿还全部贷款本金的一种利息支付方法，因此贷款的实际利率要高于名义利率。



财管篇

（三）加息法

加息法是银行发放分期等额偿还贷款时采用的利息收取方法。负担的实际利率高于名义利率大约1倍



财管篇

【考点33】商业信用筹资

（一）商业信用的形式。应付账款；应付票据；预收货款；应计未付款。

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

（三）商业信用筹资的优缺点

优点：①商业信用容易获得；②企业有较大的机动权；③企业一般不用提供担保

缺点：①商业信用筹资成本高；②容易恶化企业的信用水平；③受外部环境影响较大



财管篇

【考点34】偿债能力

（一）短期偿债能力

流动比率	流动比率=流动资产/流动负债
速动比率	速动比率=速动资产/流动负债
现金比率	现金比率=现金及现金等价物/流动负债



财管篇

（二）长期偿债能力

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

产权比率=（负债总额÷所有者权益总额）×100%

已获利息倍数=息税前利润÷利息总额=（利润总额+利息费用）÷（利息费用+资本化利息）

现金流动负债比率=年经营现金净流量/年末流动负债
×100%。

带息负债比率=带息负债总额/负债总额×100%

带息负债总额=短期借款+一年内到期的长期负债+长期借款+应付债券+应付利息



财管篇

【考点35】反映资产质量状况的比率

（一）应收账款周转率

1. 应收账款周转率

应收账款周转率 = 营业收入净额 ÷ 应收账款平均余额

营业收入净额 = 营业收入 - 销售退回、折让、折扣

应收账款平均余额 = (期初应收账款 + 期末应收账款) / 2

2. 应收账款周转天数

应收账款周转天数 = 360 ÷ 应收账款周转次数

或：应收账款周转天数 = 应收账款平均余额 × 360 / 营业收入净额



财管篇

（二）存货周转率

1. 存货周转率

存货周转率=营业成本÷存货平均余额

平均存货余额=（期初存货+期末存货）÷2

2. 存货周转天数

存货周转天数=360÷存货周转次数

或：存货周转天数=存货平均余额×360/营业成本



财管篇

（三）流动资产周转率

流动资产周转率=营业收入净额/平均流动资产总额

平均流动资产总额=（流动资产年初数+流动资产年末数）/2

（四）总资产周转率

总资产周转率=营业收入净额÷平均资产总额

平均资产总额=（期初总资产+期末总资产）÷2



财管篇

【考点36】反映盈利能力的比率

营业利润率=营业利润/营业收入净额 $\times 100\%$

总资产收益率=净利润 $\div$ 平均资产总额

平均资产总额=(期初资产总额+期末资产总额) $\div 2$

净资产收益率=净利润 $\div$ 平均净资产

成本费用利润率=(利润总额/成本费用总额) $\times 100\%$

资本收益率=(净利润/平均资本) $\times 100\%$

利润现金保障倍数=经营现金净流量/净利润 $\times 100\%$



财管篇

【考点37】反映经济增长状况的比率

营业收入增长率=本年营业收入增长额/上年营业收入×100%

总资产增长率=（本年资产增长额/年初资产总额）×100%

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%

资本保值增值率=（期末所有者权益÷期初所有者权益）
×100%

资本积累率=（本年所有者权益增长额/年初所有者权益）
×100%

技术投入比率=（本年科技支出合计/本年度营业收入净额）
×100%。



财管篇

【考点38】反映获取现金能力的比率

销售现金比率=经营活动现金流量净额÷销售收入

每股营业现金净流量=经营活动现金流量净额÷普通股股数

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%



财管篇

【考点39】反映上市公司特殊财务分析的比率

(一) 每股收益

1. 基本每股收益

基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润/发行在外的普通股加权平均数



财管篇

2. 稀释每股收益

可转换公司债券	计算稀释的每股收益时 1.分子的调整项目为可转换债券当期已确认为费用的利息、溢价或折价摊销等的税后影响额 2.分母的调整项目为增加的潜在普通股，按照可转换公司债券合同规定，可以转换为普通股的加权平均数 3.当期已确认为费用的利息、溢价或折价的摊销金额，按照《企业会计准则》相关规定计算
认股权证	按照认股权证合同和股份期权合约，认股权证、股份期权等的行权价格低于当期普通股平均市场价格时，应当考虑其稀释性。计算稀释的每股收益时： 1.分子的净利润金额不变 2.分母应考虑可以转换的普通股股数的加权平均数与按照当期普通股平均市场价格能够发行的普通股股数的加权平均数的差额
股份期权	



财管篇

(二) 每股股利=现金股利总额/期末发行在外的普通股股数

(三) 市盈率=每股市价/每股收益

(四) 每股净资产=期末净资产/期末发行在外的普通股股数

(五) 市净率=每股市价/每股净资产



财管篇

【考点40】综合分析评价

（一）杜邦分析法

净资产收益率=营业净利润率×总资产周转率×权益乘数

（二）综合绩效评价

综合绩效评价是指运用数理统计和运筹学的方法，通过建立综合评价指标体系，对照相应的评价标准，定量分析与定性分析相结合。

财务绩效定量评价包括：

（1）盈利能力状况；（2）资产质量；（3）债务风险（4）
经营增长



财管篇

3.管理绩效定性评价包括：

- (1) 企业发展战略的确立与执行
- (2) 经营决策
- (3) 发展创新
- (4) 风险控制
- (5) 基础管理
- (6) 人力资源
- (7) 行业影响
- (8) 社会贡献

谢谢 观看

THANK YOU