

会计资格考试《财务管理》知识点纲要 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E5_B8_88_E8_c44_70337.htm [主线]生产运动过程(区别于会计)及财务管理环节 [方法]成本 - 收益分析 [观念]资金时间价值

i (数轴分析) 及风险 D

- 1、复利下 $F=P(1+i)^n$; $P=F(1+i)^{-n}=F(P/F,i,n)$;
- 2、普通年金 $F=A[(1+i)^n-1]/i=A(F/A,i,n)$ $P=A[1-(1+i)^{-n}]/i=A(P/A,i,n)$
- 3、永续年金 $P=A/i$
- 4、某期间多次复利时，实际利率 $i_1=(1+r/m)^m$
- 5、风险概率分析 $P_i(O \leq P_i \leq 1, P_i=1)$ 离散系数=标准离差/期望值，其越大说明风险越高。

[筹资]

- 1、怎样筹资(各筹资方式的特点、优缺点及资金成本 k) 资金成本 k 为实际利率=年用资费用/实际筹资额 注：债务利息在税前抵扣，有抵税效应；权益筹资要考虑资金时间价值 比率预测法(会计等式恒等) 最佳规模(最)高低点法 资金习性预测法
- 2、最佳状况 回归分析法 综合资金成本法(K 最小) 最佳结构 无差异点法(EPS 最大)
- 3、关键：各参数间勾稽关系。总成本 TC =固定成本 FC 单位变动成本 AVC × 业务量 Q 息税前利润 $EBIT$ =销售收入 R -总成本 = (销售单价 P -单位变动成本) × 业务量-固定成本 = 基期边际贡献 M -固定成本 每股利润 EPS =[(息税前利润-利息)(1-所得税率)-优先股利]/普通股数 经营杠杆系数 DOL =息税前利润变动率/业务量变动率= $M/EBIT$ 财务杠杆系数 DFL =每股利润变动率/息税前利润变动率= $EBIT/(EBIT-I)$

[项目投资]

- 1、项目计算期 n (建设期 S 、生产经营期 P)
- 2、项目成本 IP (原始总投资、投资总额) 固定资产原值 = 固定资产投资 + 资本化利息
- 3、每期收益：净现金流量 NCF (收付实现制、

全投资假设) 经营期某年净现金流量 = 该年利润 + 该年折旧 + 该年摊销额 + 该年利息费用 + 该年回收额 总成本 = 非付现成本 + (经营成本 + 利息费用) 注: 设备更新论证时, 资产损失抵扣所得税 4、评价指标 适用 判断标准

净现值NPV $I_{p,n}$ 一样 NPV ≥ 0 净现值率NPVR n 一样 NPVR ≥ 0 获利指数PI n 一样 PI ≥ 1 内含收益率IRR n 一样 “ $I_p \times (IRR - K)$ ” max 差额内部收益率 IRR n 一样 “ $I_p \times (IRR - K)$ ” max 年等额净回收额数A $I_{p,n}$ 不一样 A大者好

[证券投资] 1、投资收益率K (其大于期望收益率则可行) 短期 $K = [(S_1 - S_0) / P] / S_0 \times 100\%$ 注: P为实际取得的利息, K应转为年利率; 长期K考虑资金时间价值, 计算同于IRR 2、估价V(收益, 大于购买价则可行) 对长期持有股票, 股利固定增长g时, $V = d_0(1 + g) / (k - g)$ 3、证券组合无(非系统)风险收益率 R_F (该组合相对于整个市场风险的程度) (非系统)风险收益率 $R_P = K_m - R_F$ (整个市场情况) 资本资产定价模型CAPM: $k_i = R_F + \beta_i(K_m - R_F)$ 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