

## 模块二 预算管理

方法	定义	特点
增量预算	指以基期成本费用水平为基础，结合预算期业务量水平及有关降低成本的措施，通过调整有关费用项目而编制预算的方法。	可能导致无效费用开支项目无法得到有效控制；可能使原来不合理的费用继续开支而得不到控制，形成不必要开支合理化，造成预算上的浪费。
零基预算	不考虑以往会计期间所发生的费用项目或费用数额，而是一切以零为出发点，从实际需要逐项审议预算期内各项费用的内容及开支标准是否合理，在综合平衡的基础上编制费用预算的方法。	①不受现有费用项目的限制； ②不受现行预算的束缚； ③能够调动各方面节约费用的积极性； ④有利于促使各基层单位精打细算，合理使用资金； ⑤编制工作量大。

方法	定义	特点
固定预算 (静态预算)	在编制预算时，只根据预算期内正常、可实现的某一固定的业务量(如生产量、销售量等)水平作为唯一基础来编制预算的方法。	①适应性差； ②可比性差。
弹性预算 (动态预算)	是在成本性态分析的基础上，依据业务量、成本和利润之间的联动关系，按照预算期内可能的一系列业务量（如生产量、销售量、工时等）水平编制的系列预算方法。	①适用范围宽 ②便于评价与考核

方法	定义
定期预算	以不变的会计期间（如日历年度）作为预算期的一种编制预算的方法。
滚动预算	将预算期与会计期间脱离开，随着预算的执行不断地补充预算，逐期向后滚动，使预算期始终保持为一个固定长度（一般为12个月）的一种预算方法。

**【例题】** 某公司预计计划年度期初应付账款余额为200万元，1至3月份采购金额分别为500万元、600万元和800万元，每月的采购款当月支付70%，次月支付30%。计算预计一季度现金支出额。

**【答案】**

预计一季度现金支出额=200+500+600+800×70%=1860（万元）。

## 模块三 筹资管理

筹资方式	吸收直接筹资	主要适用于非股份制公司筹集股权资本，能够尽快形成生产能力。
	发行股票	只适用于股份有限公司，而且必须以股票作为载体。
	留存收益	是企业将当年利润转化为股东对企业追加投资的过程，是一种股权筹资方式。

筹资 方式	发行债券	适用于向法人单位和自然人筹资
	向金融机构借款	广泛适用于各类企业
	融资租赁	直接取得实物资产，快速形成生产经营能力
	商业信用	由业务供销活动形成的，是企业短期资金的一种重要的和经常性的来源

筹资 分类	按企业所 取得资金 的权益特 性不同	股权筹资	吸收直接投资	①企业的永久性资本; ②财务风险小; ③资本成本相对较高;
			发行股票	
			内部积累	
		债务筹资	向金融机构借款	①财务风险较大; ②资本成本相对较低;
			发行债券	
			融资租赁	
			商业信用	
		衍生工具 筹资	可转换债券	兼具股权与债务的性 质
			认股权证	
			优先股	

筹资 分类	按其是否以金融机构为媒介	直接 筹资	吸收直接 投资	①既可以筹集股权资金，也可以筹集债务资金； ②筹资的手续复杂，筹资费用较高； ③筹资领域广阔，能够直接利用社会资金，有利于提高企业的知名度和资信度。
			发行股票	
			发行债券	
		间接 筹资	银行借款	①形成的主要是债务资金，主要用于满足企业资金周转的需要； ②手续相对比较简便，筹资效率高，筹资费用较低； ③容易受金融政策的制约和影响。
			融资租赁	

筹资分类	按资金的来源范围不同	内部筹资	留存收益	①内部筹资数额的大小主要取决于企业可分配利润的多少和股利政策。 ②一般无需花费筹资费用，从而降低了资本成本
		外部筹资	发行股票	筹资需花费一定的筹资费用，提高了筹资成本
			债券	
			商业信用	
			银行借款	

筹资分类	按所筹集资金的使用期限不同	长期投资	直接投资	①主要在于形成和更新企业的生产和经营能力，或扩大企业生产经营规模，或为对外投资等； ②可以是股权资金，也可以是债务自己；
			发行股票	
			发行债券	
			长期借款	
		短期筹资	融资租赁	①主要用于企业流动资产和资金日常周转； ②一般短期内需要偿还；
			商业信用	
			短期借款	
			保理业务	

融资租赁	直接租赁	融资租赁的主要形式，承租方提出租赁申请时，出租方按照承租方的要求选购，然后再出租给承租方。
	售后回租	承租方由于急需资金等各种原因，将自己资产售给出租方，然后以租赁的形式从出租方原封不动地租回资产的使用权。
	杠杆租赁	杠杆租赁是指涉及承租人、出租人和资金出借人三方的融资租赁业务。出租人既是债权人也是债务人，如果出租人到时不能按期偿还借款，资产所有权则转移给资金的出借者。

衍生 工具 筹资	可转换 债券	可转换债券是一种混合型证券，是公司普通债券与证券期权的组合体。可转换债券的持有人在一定期限内，可以按照事先规定的价格或比例，自由地选择是否转换为公司普通股。
	认股 权证	认股权证全称为股票认购授权证，是一种由上市公司发行的证明文件，持有人有权在一定时间内以约定价格认购该公司发行的一定数量的股票。
	优先股	优先股是指股份有限公司发行的具有优先股利，相对优先于一般普通各类股份的股份种类。在利润分配及剩余财产清偿分配的权利方面，优先股持有人优先于普通股股东；但是参与公司决策管理方面，优先股的权利受到限制。

资金 需求 量预 测	因素 分析 法	定义	以有关项目基期年度的平均资金需要量为基础，根据预测年度的生产经营任务和资金周转加速的要求，进行分析调整，来预测资金需要量的一种方法。
		公式	$\text{资金需要量} = (\text{基期资金平均占用额} - \text{不合理资金占用额}) \times (1 + \text{预测期销售增长率}) \times (1 - \text{预测期资金周转速度增长率})$

【例题】ABC公司上年度资金平均占用额为900万元，其中不合理的部分占10%，预计本年度销售额增长率为3%，资金周转速度提高1%，计算预计年度资金需要量。

$$\begin{aligned}\text{资金需要量} &= (\text{基期资金平均占用额} - \text{不合理资金占用额}) \times \\ & (1 + \text{预测期销售增长率}) \times (1 - \text{预测期资金周转速度增长率}) \\ &= (900 - 900 \times 10\%) \times (1 + 3\%) \times (1 - 1\%) = 826\end{aligned}$$

资金 需求 量预 测	销售 百分 比法	定义	假设某些资产和负债与销售款存在稳定的百分比关系， 根据这个假设预计外部资金需要量的方法
		基本 步骤	<p>1.确定随销售额变动而变动的资产和负债项目</p> <p>①敏感性资产：库存现金、应收账款、存货等；</p> <p>②敏感性负债：应付票据、应付账款等；</p> <p>2.确定敏感性资产与敏感性负债有关项目与销售额的 稳定比例关系</p> <p>3.确定需要增加的筹资数量</p> <p>外部融资需求量=敏感性资产增加额-敏感性负债增加 额-预期的利润留存</p>

【例题】 光华公司2019年销售额12000万元，销售净利率为10%，利润留存率40%。敏感性资产增加额为1000万元，敏感性负债增加额为300万元；计算2019年外部筹资需求量。

【解析】

$$2019\text{年销售净利润}=12000 \times 10\%=1200$$

$$2019\text{年内部融资额}=1000 \times 40\%=480$$

$$\text{外部资金需求量}=1000-300-480=220$$

资金 需求 量预 测	资金 习性 预测 法	定义	资金的变动同产销量变动之间的依存关系。按照资金同产销量之间的依存关系，可以把资金区分为不变资金、变动资金和半变动资金。
		$Y=a+bX$ 资金占用量=不变资金+单位产销量所需变动资金×产销量	

资本成本	定义	企业为筹集和使用资本而付出的代价，包括筹资费用（借款利息、发行费等）和占用费用（支付的股息、利息等）。	
	个别资本成本	银行借款	$\frac{\text{年利率} \times (1 - \text{所得税率})}{(1 - \text{手续费率})}$
		公司债券	$\frac{\text{年利息} \times (1 - \text{所得税率})}{\text{债券筹资总额} \times (1 - \text{手续费率})}$

【例题】某企业取得5年期长期借款200万元，年利率10%，每年付息一次，到期一次还本，借款费用率0.2%，企业所得税率20%，计算该项借款的资本成本率。

$$K_b = \frac{10\% \times (1 - 20\%)}{1 - 0.2\%} = 8.02\%$$

## 模块四 投资管理

投资 分类	按投资活动与 企业本身的生 产经营关系	直接 投资	将资金直接投放于形成生产能力的实体性资产，直接谋取经营利润的企业投资。
		间接 投资	将资金投放于股票、债券等权益性资产上的企业投资，获取股利或利息收入，分享直接投资的经营利润。

## 模块四 投资管理

投资 分类	按投资对象的存在形态和性质	项目 投资	企业购买具有实质内涵的经营资产，形成生产能力，开展实质性的生产经营活动，谋取经营利润，这种投资成为项目投资，属于直接投资。
		证券 投资	购买属于综合性生产要素的权益性权利资产的投资；属于间接投资。

投资 分类	按对企业 未来生产 经营前景 的影响	发展性 投资	是对企业未来的生产经营发展全局有重大影响的企业投资，也称为战略性投资。
		维持性 投资	是为了维持企业现有的生产经营正常顺利进行，不会改变企业未来生产经营发展全局的企业投资，也称为战术性投资。
	按投资的 方向	对内投资	对内投资都是直接投资
		对外投资	对外投资主要是间接投资，也可能是直接投资。

投资项目 财务 评价 指标	项目现金 流量	投资期	投资阶段的现金流量主要是现金流出量，即在该投资项目上的原始投资，包括： ①长期资产上的投资；②垫支的营运资金。
		营业期	营业现金净流量（NCF） =营业收入-付现成本-所得税 =税后营业利润+非付现成本 =收入×（1-所得税税率）-付现成本×（1-所得税税率）+非付现成本×所得税税率
		终结期	①固定资产变价净收入 ②固定资产变现净损失/净收益抵税 ③垫支营运资金的收回

【例题】A公司对某投资项目的分析资料如下：该投资项目适用的所得税率为25%，年税后营业收入为575万元，税后付现成本为450万元，税后营业利润为80万元，计算该项目年营业现金净流量。

年营业现金净流量=营业收入-付现成本-所得税

= $575 \div (1-25\%) - 450 \div (1-25\%) - 80 \div (1-25\%) \times 25\%$

=140

投资项目 财务评价 指标	净现值（NPV）	未来现金净流量现值-原始投资额现值
	年金净流量 （ANCF）	现金净流量总现值/年金现值系数 =年金净流量总终值/年金终值系数
	现值指数（PVI）	未来现金净流量现值/原始投资额现值

投资项 目财务 评价指 标	内含报酬 率（IRR）	定义	内含报酬率是指对投资方案未来的每年现金净流量进行贴现，使所得的现值恰好与原始投资额现值相等，从而使净现值等于零时的贴现率。
		公式	未来每年现金净流量×年金现值系数-原始投资额现值=0
	回收期 （PP）	定义	投资项目的未来现金净流量与原始投资额相等时所经历的时间，即原始投资额通过未来现金流量回收所需要的时间。

【例题】某项目的现金净流量数据如下： $NCF_0=-100$ 万元， $NCF_1=0$ 万元， $NCF_{2-10}=30$ 万元，假设该项目的基准折现率为10%，计算该项目的净现值、年金净流量和现值指数。

$$\begin{aligned} \text{①未来现金净流量现值} &= 30 \times (P/A, 10\%, 9) \times (P/F, 10\%, 1) \\ &= 30 \times 5.7590 \times 0.9091 = 157.07 \end{aligned}$$

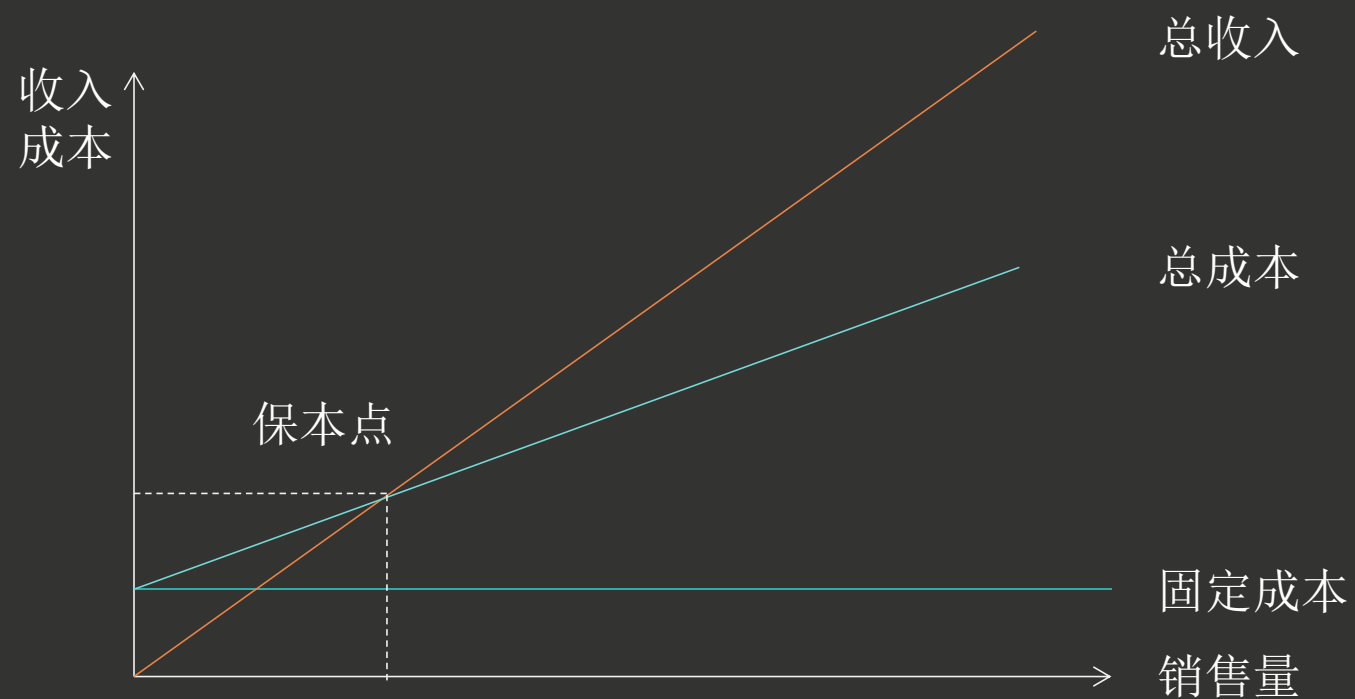
$$\text{净现值} = 157.07 - 100 = 57.07$$

$$\begin{aligned} \text{②年金净流量} &= \text{净现值} \div \text{年金现值系数} \\ &= 57.07 \div (P/A, 10\%, 10) = 9.29 \text{万元} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{③现值指数} &= \text{未来现金净流量现值} \div \text{原始投资额现值} \\ &= 157.07 \div 100 = 1.5707 \end{aligned}$$

## 模块五 成本管理

### 量本利 分析



【例题】某企业生产一种产品，单价20元，单位变动成本12元，固定成本80000元/月，计算该企业保本销售量和保本销售额。

①保本销售量

$$A \times 12 + 80000 = A \times 20$$

$$A = 10000$$

②保本销售额 =  $10000 \times 20 = 200000$

成本 差异 分析	直接材料 差异	用量差异	标准价格×（实际用量-标准用量）
		价格差异	（实际价格-标准价格）×实际用量
	直接人工 差异	用量差异	标准工资率×（实际工时-标准工时）
		价格差异	（实际工资率-标准工资率）×实际工时
	制造费用 差异	变动制造费用差异	
		固定制造费用差异	

【例题】根据下列资料计算该产品材料用量差异和价格差异。

项目	材料消耗数量 (千克)	材料价格 (元 / 千克)	直接材料成本 (元)
本年标准	200	16.75	3350
本月实际	170	20.00	3400

$$\text{材料用量差异} = (170 - 200) \times 16.75 = -502.5$$

$$\text{材料价格差异} = (20 - 16.75) \times 170 = +552.5$$

## 模块六 财务报表分析

偿债能力 分析	分类	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
	营运资金	营运资金=流动资产-流动负债	
	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  速动资产：包括货币资金、交易性金融资产和应收款项； 非速动资产：存货、预付款项、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等。	
	现金比率	现金比率=（货币资金+交易性金融资产）÷流动负债	

偿债 能力 分析	资产负债率	资产负债率=负债总额÷资产总额
	产权比率	产权比率=负债总额÷所有者权益
	权益乘数	权益乘数=总资产÷股东权益
	利息保障倍数	利息保障倍数=息税前利润÷应付利息 =（净利润+利润表中的利息费用+所得税）÷ 应付利息

【例题】某公司流动资产为1500万元，流动负债为1000万元，  
计算该公司的流动比率。

$$\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债} = 1500 \div 1000 = 1.5$$

假设该公司又向银行借入一笔短期借款，则流动比率会发生什么变化？

营运 能力 分析	分类	流动资产营运能力	应收账款周转率、存货周转率、 流动资产周转率
		固定资产营运能力	固定资产周转率
		总资产周转率	总资产周转率
	应收账款 周转率	①应收账款周转次数 =销售收入/应收账款平均余额 =销售收入/[（期初应收账款+期末应收账款） / 2]	
		②应收账款周转天数 =计算期天数÷应收账款周转次数	

营运 能力 分析	存货周转率	①存货周转次数=销售成本÷存货平均余额 ②存货周转天数=计算期天数÷存货周转次数
	流动资产周转率	①流动资产周转次数=销售收入÷流动资产平均余额 ②流动资产周转天数=计算期天数÷流动资产周转次数
	固定资产周转率	固定资产周转率=销售收入÷平均固定资产 固定资产周转天数=360天/固定资产周转率
	总资产周转率	总资产周转率=销售收入÷平均资产总额

盈利能力分析	分类	销售毛利率、销售净利率、总资产净利率、净资产收益率
	销售毛利率	销售毛利率=销售毛利÷销售收入 销售毛利=销售收入-销售成本
	销售净利率	销售净利率=净利润÷销售收入
	总资产净利率	总资产净利率=净利润÷平均总资产
	净资产收益率	净资产收益率=净利润÷平均所有者权益

发展 能力 分析	分类	销售收入增长率、总资产增长率、营业利润增长率、资本保值增值率、资本积累率
	销售收入增长率	本年销售收入增长额÷上年销售收入
	总资产增长率	本年资产增长额÷年初资产总额
	营业利润增长率	本年营业利润增长额÷上年营业利润总额
	资本保值增值率	扣除客观因素影响后期末所有者权益÷期初所有者权益
	资本积累率	本年所有者权益增长额÷期初所有者权益

【例题】爱华公司资产负债表如下：

资产	年末余额	年初余额	负债和所有者权益	年末余额	年初余额
货币资金	260	135	应付利息	55	35
交易性金融资产	40	70	其他流动负债	1585	1205
应收票据	50	65	流动负债合计	1640	1240
应收账款	2000	1005	非流动负债	3830	2930
预付账款	70	30	负债合计	5470	4170
其他应收款	120	120	所有者权益：		
存货	605	1640	所有者权益合计	4730	4430
其他流动资产	445	65			
流动资产合计	3590	3130			
固定资产	6190	4775			
其他非流动资产	420	695			
非流动资产合计	6610	5470			
资产总计	10200	8600	负债和所有者权益总计	10200	8600

1. 计算爱华公司的营运资金、流动比率、速动比率、现金比率

① 营运资金 =  $3590 - 1640 = 1950$

② 流动比率 =  $3590 \div 1640 = 2.189$

③ 速动比率 =  $2470 (260 + 40 + 50 + 2000 + 120) \div 1640 = 1.51$

④ 现金比率 =  $(260 + 40) \div 1640 = 0.183$

【例题 ■ 单选题】爱华公司2012年度营业收入为15010万元，资产负债表中显示，2012年年末应收账款为2000万元、应收票据为50万元，2012年年初应收账款为1005万元，应收票据为65万元。补充资料中显示，2012年年初、年末坏账准备余额分别为20万元和30万元。则2012年爱华公司的应收账款周转次数为（ ）次。

A. 9.47

B. 9.62

C. 9.83

D. 9.99

【答案】 A

【解析】 在应收账款周转次数 $=15010 \div [(2000+50+30+1005+65+20) \div 2] = 9.47$ （次）。



THANK  
YOU