

中级会计职称

教材精讲班

中级财务管理

三、盈利能力分析

反映企业盈利能力的指标：营业毛利率、营业净利率、总资产收益率、净资产收益率。

1. 营业毛利率

营业毛利率 = 营业毛利 ÷ 营业收入

营业毛利 = 营业收入 - 营业成本

2. 营业净利率、总资产收益率、净资产收益率

公式记忆：××净利率 = 净利润 ÷ ××

总资产净利率 = 净利润 ÷ 总资产 = (净利润/营业收入) × (营业收入/总资产)

总资产净利率 = 营业利润率 × 总资产周转次数

净资产收益率 = 净利润 ÷ 股东权益 = (净利润/总资产) × (总资产/股东权益)

权益净利率 = 总资产净利率 × 权益乘数

$$\text{净资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均净资产}} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均总资产}} \times \frac{\text{平均总资产}}{\text{平均净资产}} = \text{资产净利率} \times \text{权益乘数}$$

营业毛利率	营业毛利率反映产品每 1 元营业收入所包含的毛利润是多少，即营业收入扣除营业成本后还有多少剩余可用于各期费用和形成利润。营业毛利率越高，表明产品的盈利能力越强。
营业净利率	反映每 1 元营业收入最终赚取了多少利润，用于反映产品最终的盈利能力。
总资产净利率	衡量企业资产的盈利能力。总资产净利率越高，表明企业资产的利用效果越好。
净资产收益率	净资产收益率越高，股东和债权人的利益保障程度越高。但净资产收益率不是一个越高越好的概念，分析时要注意企业的财务风险。是杜邦财务分析体系的核心指标。

【例题·单选题】下列各项指标中，能直接体现企业经营风险程度的是（ ）。

- A. 安全边际率
- B. 边际贡献率
- C. 净资产收益率
- D. 变动成本率

【答案】A

【解析】通常采用安全边际率这一指标来评价企业经营是否安全。

四、发展能力分析

发展能力分析指标包括：营业收入增长率、营业利润增长率、总资产增长率、所有者权益增长率、资本保值增值率。

前四个：增长额/上期数额（或上期期末）×100%

资本保值增值率：当期数额（扣除客观因素影响） /上期数额×100%

营业收入增长率	大于零，表明企业本年营业收入有所增长。该指标值越高，企业营业收入的增长速度越快，市场前景越好。
总资产增长率	总资产增长率越高，表明企业一定时期内资产经营规模扩张的速度越快。但在分析时，需要关注资产规模扩张的质和量的关系，以及企业的后续发展能力，避免盲目扩张。
资本保值增值率	在其他因素不变的情况下，如果企业本期净利润大于 0，并且利润留存率大于 0，则必然会使期末所有者权益大于期初所有者权益，所以该指标也是衡量企业盈利能力的重要指标。当然，这一指标的高低，除了受企业经营成果的影响外，还受企业利润分配政策的影响。