

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

【知识点 3】盈利能力分析

(一) 营业毛利率

营业毛利率=营业毛利润÷营业收入×100%

营业毛利润=营业收入-营业成本

(1) 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。

(二) 营业净利率

营业净利率=净利润÷营业收入×100%

(1) 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。

(三) 总资产净利率

总资产净利率=净利润÷平均总资产×100%

$$\text{总资产净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{营业收入}} \times \frac{\text{营业收入}}{\text{平均总资产}} = \text{营业净利率} \times \text{总资产周转率}$$

(1) 总资产净利率是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。

(四) 净资产收益率

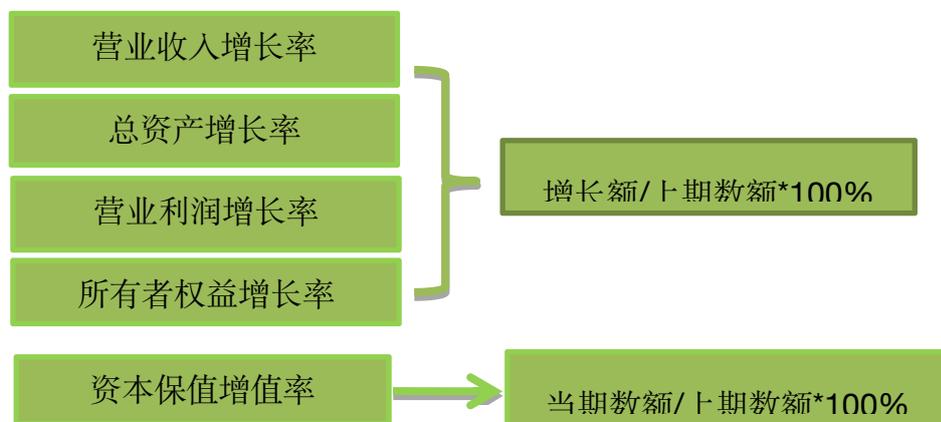
净资产收益率=净利润÷平均净资产×100%

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

(1) 净资产收益率表示每 1 元权益资本赚取的净利润，反映权益资本经营的盈利能力。

(2) 该指标是企业盈利能力指标的核心，也是杜邦财务指标体系的核心。

【知识点 4】发展能力分析



(一) 营业收入增长率

$$\text{营业收入增长率} = \frac{\text{本年营业收入} - \text{上年营业收入}}{\text{上年营业收入}} \times 100\%$$

(1) 营业收入增长率是相对化的营业收入增长情况，是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要指标。

(2) 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。

(二) 总资产增长率

$$\text{总资产增长率} = \frac{\text{年末资产总额} - \text{年初资产总额}}{\text{年初资产总额}} \times 100\%$$

(1) 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。

(三) 营业利润增长率

$$\text{营业利润增长率} = \frac{\text{本年营业利润} - \text{上年营业利润}}{\text{上年营业利润}} \times 100\%$$

(四) 资本保值增值率

资本保值增值率 = 扣除客观增减因素后的期末所有者权益 / 期初所有者权益 × 100%

(1) 客观因素对所有者权益的影响包括但不限于：

① 本期投资者追加投资使实收资本增加，以及因资本溢价、资本折算差额引起的资本公积变动；

② 本期接受外来捐赠、资产评估增值导致资本公积增加。

(2) 资本保值增值率还受企业利润分配政策的影响——影响盈余公积和未分配利润。

(3) 严格意义上的资本保值增值应该与本期筹资、接受捐赠、资产评估增值以及本期利润分配无关，仅取决于当期净利润，

即：资本保值增值率 = (期初所有者权益 + 本期利润) / 期初所有者权益 × 100%

(五) 所有者权益增长率

$$\text{所有者权益增长率} = \frac{\text{年末所有者权益} - \text{年初所有者权益}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$$

(1) 所有者权益增长率越高，表明企业的资本积累越多，应对风险、持续发展的能力越强。

【单选题】(2020年)某公司上期营业收入为1000万元，本期期初应收账款为120万元，本期期末应收账款为180万元，本期应收账款周转率为8次，则本期的营业收入增长率为()。

A.12%

B.20%

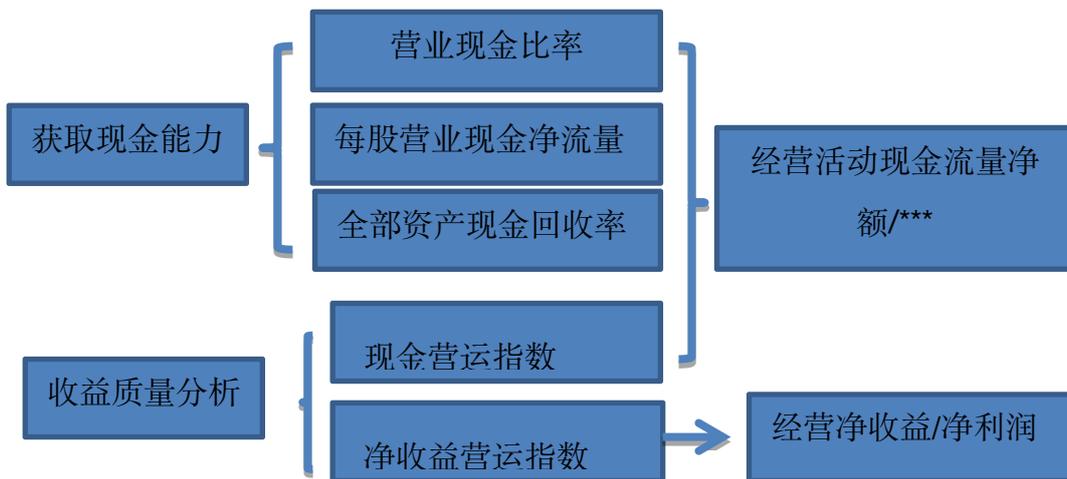
C.18%

D.50%

【答案】B

【解析】本期应收账款周转率 = 本期营业收入 / [(期初应收账款 + 期末应收账款) / 2]，代入数据，即 8 = 本期营业收入 / [(120 + 180) / 2]，解得：本期营业收入 = 1200 (万元)，本期的营业收入增长率 = (1200 - 1000) / 1000 × 100% = 20%。

【知识点 5】现金流量分析



(一) 获取现金能力分析

1. 营业现金比率

营业现金比率=经营活动现金流量净额÷营业收入

(1) 该比率反映每 1 元营业收入得到的经营活动现金流量净额，其数值越大越好。

2. 每股营业现金净流量

每股营业现金净流量=经营活动现金净流量÷普通股股数

(1) 该指标反映企业最大的分派股利能力，超过此限度，可能就要借款分红。

3. 全部资产现金回收率

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%

(1) 该指标说明企业全部资产产生现金的能力。

【单选题】(2022 年)下列各项中，不属于获取现金能力分析指标的是 ()。

- A. 全部资产现金回收率 B. 现金比率 C. 营业现金比率 D. 每股营业现金净流量

『正确答案』B

『答案解析』获取现金能力的分析指标包括：营业现金比率、每股营业现金净流量、全部资产现金回收率。现金比率是偿债能力分析指标。

【单选题】(2019 年)关于获取现金能力的有关财务指标，下列表述正确的 ()。

- A. 每股营业现金净流量是经营活动现金流量净额与普通股股数之比
 B. 用长期借款方式购买固定资产会影响营业现金比率
 C. 全部资产现金回收率指标不能反映公司获取现金的能力
 D. 公司将销售政策由赊销调整为现销方式后，不会对营业现金比率产生影响

【答案】A

【解析】每股营业现金净流量 = 经营活动现金流量净额 ÷ 普通股股数，因此选项 A 的说法正确。营业现金比率 = 经营活动现金流量金额 ÷ 营业收入，用长期借款购买固定资产，影响筹资活动和投资活动的现金流量净额，不影响经营活动现金流量金额，因此选项 B 的说法错误。全部资产现金回收率是通过企业经营活动现金流量净额与企业平均总资产之比来反映的，它说明企业全部资产产生现金的能力，因此选项 C 的说法错误。企业将销售政策由赊销调整为现销，会影响经营活动现金流量金额，进而会影响营业现金比率，因此选项 D 的说法错误。

(二) 收益质量分析

收益质量是指会计收益与公司业绩之间的相关性。如果会计收益能如实反映公司业绩，则其收益质量更高，

反之亦然。

1. 净收益营运指数

$$\begin{aligned} \text{净收益营运指数} &= \text{经营净收益} \div \text{净利润} \\ &= (\text{净利润} - \text{非经营净收益}) \div \text{净利润} \end{aligned}$$

(1) 净收益营运指数越小，非经营收益所占比重越大，收益质量越差，因为非经营收益不反映公司的核心能力及正常的收益能力，可持续性较低。

【单选题】(2021年)某公司利润总额为6000万元，所得税费用为1500万元。非经营净收益为450万元，则净收益营运指数为()。

- A.0.93 B.0.75 C.0.81 D.0.9

【答案】D

【解析】经营净收益 = 6000 - 1500 - 450 = 4050 (万元)，净收益营运指数 = 4050 / (6000 - 1500) = 0.9。

2. 现金营运指数

$$\text{现金营运指数} = \text{经营活动现金流量净额} \div \text{经营所得现金}$$

(1) 现金营运指数小于1，说明营运资金增加了，反映企业为取得同样的收益占用了更多的营运资金，取得收益的代价增加了，同样的收益代表着较差的业绩。

【计算分析题】(2018年)丁公司2017年末的资产负债表(简表)如下。

资产负债表(简表) 单位: 万元

资产	年末数	负债和所有者权益	年末数
货币资金	450	短期借款	A
应收账款	250	应付账款	280
存货	400	长期借款	700
非流动资产	1300	所有者权益	B
资产总计	2400	负债与所有者权益总计	2400

2017年营业收入为1650万元，营业成本为990万元，净利润为220万元，非经营净收益为-55万元，应收账款年初余额为150万元，存货年初余额为260万元，所有者权益年初余额为1000万元。该公司年末流动比率为2.2。

要求:

- (1) 计算上表中字母A和B所代表的项目金额。
- (2) 每年按360天计算，计算应收账款周转次数，存货周转天数。
- (3) 计算净收益营运指数。

【答案】

$$(1) (450 + 250 + 400) / (280 + A) = 2.2,$$

$$A = 220 \text{ (万元)} ; B = 2400 - 220 - 280 - 700 = 1200 \text{ (万元)}$$

$$(2) \text{应收账款周转次数} = 1650 / [(150 + 250) / 2] = 8.25 \text{ (次)}$$

$$\text{存货周转次数} = 990 / [(260 + 400) / 2] = 3 \text{ (次)}$$

$$\text{存货周转天数} = 360 / 3 = 120 \text{ (天)}$$

$$(3) \text{经营净收益} = 220 - (-55) = 275 \text{ (万元)}$$

$$\text{净收益营运指数} = 275 / 220 = 1.25$$