



第一节 基本财务分析

【知识点2】反映资产质量状况的比率

1. 某项资产的平均数 = (期初某资产余额 + 期末某资产余额)

/2

2. 某项资产周转天数越少，周转次数越多，说明该项资产周转效率越高，企业该项资产的管理水平越高

3. 销售（营业）收入净额 = 销售（营业）收入 - 销售退回、折让、折扣



第一节 基本财务分析

4.通用公式

$**\text{周转率} = \text{销售（营业）收入净额} / \text{平均} ** \text{资产}$

$**\text{周转天数} = 360 / **\text{周转率}$

5.注意： 存货周转率=销货成本/存货平均余额



第一节 基本财务分析

应收账款周转率	应收账款周转次数	1.计算公式 应收账款周转次数=销售（营业）收入净额/应收账款平均余额 销售（营业）收入净额=销售（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.应收账款周转次数越多，说明应收账款的变现能力越强，企业应收账款的管理水平越高；应收账款周转次数越少，说明应收账款的变现能力越弱，企业应收账款的管理水平越低 3.在进行应收账款分析时，还要注意企业由于过度提高应收账款周转次数而没有充分利用赊销来扩大销售规模，提高盈利水平
	应收账款周转天数	1.计算公式 应收账款周转天数=360/应收账款周转次数=应收账款平均余额*360/销售（营业）收入净额 2.应收账款周转天数越少，说明应收账款的变现能力越强，企业应收账款的管理水平越高；应收账款周转天数越多，说明应收账款的变现能力越弱，企业应收账款的管理水平越低



第一节 基本财务分析

【注】 平均应收账款余额是指未扣除坏账准备的应收账款金额，是资产负债表中“期初应收账款余额”与期末应收账款余额分别加上期初、期末“坏账准备科目余额后的平均数”



第一节 基本财务分析

存货周转率	存货周转次数	1.计算公式 $\text{存货周转次数} = \text{销货成本} / \text{存货平均余额}$ $\text{平均存货余额} = (\text{期初存货} + \text{期末存货}) / 2$ 2.存货周转次数越多，说明存货周转越快，企业实现的利润会相应增加，企业的存货管理水平越高；存货周转次数越少，说明企业占用存货的资金越多，存货管理水平越低
	存货周转天数	1.计算公式 $\text{存货周转天数} = 360 / \text{存货周转次数} = \text{存货平均余额} * 360 / \text{销售成本}$ 2.存货周转天数越少，存货周转次数越多，说明存货周转快，企业实现的利润会相应增加，企业的存货管理水平越高；存货周转天数越多，存货周转次数越少，说明企业占用在存货上的资金越多，存货管理水平越低



第一节 基本财务分析

流动资产 周转率	计算公式：流动资产周转率=营业收入净额÷平均流动资产总额
总资产周 转率	1.计算公式 总资产周转率=销售（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 2.这一比率用来衡量企业资产整体的使用效率 3.总资产由各项资产组成，在销售收入既定的情况下，总资产周转率的驱动因素是各项资产。因此，对总资产周转情况的分析应结合各项资产的周转情况，以发现影响企业资产周转的主要因素



第一节 基本财务分析

【要点提示1】当财务比率的分子和分母，一个取自利润表或现金流量表的流量数据，另一个取自资产负债表的存量数据，则该存量数据通常需要计算该期间的平均值

【要点提示2】当财务比率的分子和分母，均取自利润表或现金流量表的流量数据或均取自资产负债表的存量数据，则不需要使用平均值



第一节 基本财务分析

【单选题】某企业2013年度销售收入净额为12000万元，销售成本为8000万元，2013年年末流动比率为1.6，速动比率为1.0，假定该企业年末流动资产只有货币资金、应收账款和存货三项，共计1600万元，期初存货为1000万元，则该企业2013年存货周转次数为（ ）次。

- A.8 B.10 C.12 D.15



第一节 基本财务分析

答案：B

解析：流动比率=（货币资金+应收账款+存货）/流动负债
=1600/流动负债=1.6

所以，流动负债=1600/1.6=1000（万元）；速动比率=（流动资产-存货）/流动负债=（1600-存货）/1000=1所以，
存货=600（万元）；

2013年存货周转次数=8000/[（1000+600）/2]=10（次）。



第一节 基本财务分析

【知识点3】反映盈利能力的比率

营业净利润率（分母分子率）	1.计算公式 营业利润率=营业利润/营业收入净额 2.营业利润率是反映企业获利能力的一项重要指标，这项指标越高，说明企业从营业收入中获取利润的能力越强；该指标越低，说明企业从营业收入中获取利润的能力越弱 3.影响营业利润率的因素较多，主要有商品质量、成本、价格、销售数量、期间费用及税金等，分析时应结合具体情况作出正确评价，以促使企业改进经营管理，提高获利能力
总资产收益率（分母分子率）	1.计算公式：总资产收益率=净利润/平均资产总额 平均资产总额=（期初资产总额+期末资产总额）/2 2.总资产收益率越高，说明企业利用全部资产的获利能力越强；总资产收益率越低，说明企业利用全部资产的获利能力越弱 3.总资产收益率与净利润成正比，与平均资产总额成反比，分析工作应从这两个方面进行
净资产收益率（分母分子率）	1.计算公式：净资产收益率=净利润/平均净资产 2.净资产收益率越高，说明企业所有者权益的获利能力越强；净资产收益率越低，说明企业所有者权益的获利能力越弱



第一节 基本财务分析

成本费用利润率	计算公式：成本费用利润率=利润总额/成本费用总额×100% 【提示】成本费用一般指营业成本及附加和三项期间费用（销售费用、管理费用、财务费用） 指标分析：（1）该指标表明每付出一元成本费用可获得多少利润，反映了经营耗费所带来的经营成果 （2）该项指标越高，利润就越大，反映企业的盈利能力越强
资本收益率	计算公式资本收益率=净利润/平均资本×100% 【提示】资本通常是指资本性投入及其资本溢价 指标分析：（1）该指标反映企业运用资本获得盈利的能力。资本收益率越高，说明企业自有投资的盈利能力越强，投资者的风险越少，值得继续投资。对上市公司来说，就意味着股票升值。因此，它是投资者和潜在投资者进行投资决策的重要依据 （2）对企业经营者来说，如果资本收益率高于债务资金成本率，则适度负债经营对投资者来说是有利的；反之，如果资本收益率低于债务资金成本率，则过高的负债经营就将损害投资者的利益
盈余现金保障倍数	计算公式盈余现金保障倍数=经营现金净流量/净利润×100% 指标分析：（1）该指标反映了企业当期净利润中现金收益的保障程度，真实地反映了企业盈余质量 （2）盈余现金保障倍数从经营现金流量动态的角度，对企业盈利能力的质量进行评价，是对企业的账面盈利能力再一次修正



第一节 基本财务分析

【单选题·2024年】甲公司2023年末资产总额为600万元（比年初增加200万元），其中速动资产为150万元。负债总额为280万元，其中流动负债为120万元。2023年的财务费用（利息）为30万元，净利润为180万元，所得税税率为25%。不考虑其他因素，则下列选项中正确的是（ ）。

- A.速动比率为53.57%
- B.已获利息倍数是7
- C.总资产收益率为30%
- D.产权比率为87.5%



第一节 基本财务分析

答案：D

解析：选项A，速动比率=速动资产/流动负债=150/120=1.25，错误；选项B，已获利息倍数=息税前利润/利息总额=[180/（1-25%）+30]/30=9，错误；选项C，总资产收益率=净利润/平均资产总额=180/[（600-200+600）/2]=36%，错误；选项D，产权比率=负债总额/所有者权益总额=280/（600-280）=87.5%，正确。



第一节 基本财务分析

【多选题】 下列属于反映企业盈利能力的财务指标有

()。

- A. 总资产收益率
- B. 产权比率
- C. 销售利润率
- D. 现金比率
- E. 总资产周转率

答案： AC



第一节 基本财务分析

【知识点4】反映经济增长状况的比率

营业收入增长率	1.计算公式 销售收入增长率=（本年营业收入—上年营业收入）/上年营业收入×100% 本年销售收入增长额=本年营业收入-上年营业收入 2.销售收入增长率大于0，表明企业本年营业收入有所增长。该指标值越高，表明企业营业收入的增长速度越快，企业市场前景越好
总资产增长率	1.计算公式 总资产增长率=（年末资产总额-年初资产总额）/年初资产总额×100% 本年资产增长额=年末资产总额-年初资产总额 2.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 3.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
营业利润增长率	1.计算公式：营业利润增长率=（本年营业利润—上年营业利润）/上年营业利润总额×100% 本年营业利润增长额=本年营业利润-上年营业利润



第一节 基本财务分析

资本保值增值率	1.计算公式: 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益×100% 2.如果企业盈利能力提高, 利润增加, 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 3.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和投资者投入资本的影响
资本积累率	1.计算公式 资本积累率=(年末所有者权益-年初所有者权益)/年初所有者权益×100% 本年所有者权益增长额=年末所有者权益-年初所有者权益 2.资本积累率越高, 表明企业的资本积累越多, 应对风险、持续发展的能力越强
技术投入比率	1.计算公式: 技术投入比率=本年科技支出合计÷本年营业收入净额 2.该指标反映企业在科技进步方面的投入, 在一定程度上可从企业的技术创新方面反映企业的发展潜力和可持续发展能力