

第三十一章 财务报表分析

意义 偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力

内容 评价企业的偿债、资产营运、盈利、发展能力

基本方法 比率分析法 相关比例（相关数值的比率）；
结构比率（部分与总体的关系）；
效率比率（所费与所得的比例）

比较分析法 最基本

趋势分析法 定基动态比率=分析期数额/固定基期数额
环比动态比率=分析期数额/前期数额

营运能力分析 应收账款周转率
存货周转率
流动资产周转率
总资产周转率

盈利能力分析 营业利润率 营业利润率=营业利润/营业收入×100%
营业净利润率 营业净利润率=净利润/营业收入净额×100%
净利润=利润总额-所得税额
资本收益率 资本收益率=净利润/实收资本（或股本）×100%
净资产收益率 净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额×100%
资产净利润率 资产净利润率=净利润/平均资产总额×100%
普通股每股收益 普通股每股收益=（净利润-优先股股利）/发行在外的普通股股数
市盈率 市盈率=普通股每股市场价格/普通股每股收益
通常认为，市盈率在5到20之间是正常的
资本保值增值率 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益×100%

偿债能力分析 流动比率 流动比率=流动资产÷流动负债
流动比率应维持在2：1左右
速动比率 速动比率=速动资产÷流动负债
速动资产=流动资产-存货
=货币资金+短期投资+应收账款
速动比率应维持在1：1左右

现金比率 现金比率=现金÷流动负债

资产负债率 资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

产权比率 产权比率=（负债总额÷所有者权益总额）×100%

已获利息倍数 已获利息倍数=息税前利润÷利息费用

已获利息倍数 已获利息倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用
一般来说，已获利息倍数至少应等于1

第三十一章
财务报表分析