

MBA丛书

The Vest - Pocket  
GUIDE TO BUSINESS RATIOS

# 财务比率分析

[美] 迈克尔·R. 泰兰 著



CIP 中国对外翻译出版公司

PRENTICE HALL



**图书在版编目(CIP)数据**

财务比率分析/(美)泰兰著;朱邦芊、迟凯译. - 北京:中国对外翻译出版公司, 1997, 12

(MBA 丛书)

书名原文: The Vest-Pocket Guide To Business Ratios

ISBN 7 - 5001 - 0502 - 9

I. 财… II. ①泰… ②朱… ③迟… III. 企业管理:财务管理  
- 量本利分析 IV. F275.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 26940 号

---

出版发行/中国对外翻译出版公司

地 址/北京市西城区太平桥大街 4 号

电 话/66168195

邮 编/100810

责任编辑/燕 婉 宁 凝

排 版/北京新知电脑印制事务所

印 刷/北京振华印刷厂

经 销/新华书店北京发行所

规 格/850×1168 毫米 1/32

印 张/14.125

版 次/1998 年 8 月第一版

印 次/1998 年 8 月第一次

---

ISBN 7 - 5001 - 0502 - 9/F·52 定价:22.50 元

The Vest - Pocket GUIDE TO BUSINESS RATIOS

by Michael R. Tyran

Authorized translation from the English language edition published by Prentice Hall

Copyright © 1992 by Prentice Hall

All rights reserved. For sale in Mainland China only.

本书中文简体字版由中国对外翻译出版公司 和美国 Prentice Hall 出版公司合作出版, 未经出版者书面许可, 本书的任何部分不得以任何方式复制或抄袭。

本书封面贴有 Prentice Hall 防伪标签, 无标签者为盗版, 不得销售。

版权所有, 翻印必究。

# 本书能帮助你做什么

在为决策、会议这样的事情忙碌一天之后,你如何能够知道贵公司或阁下所在的公司部门是否正在赢利呢?公司的财力雄厚吗?公司有现金支付本季度的承诺款项吗?各种成本是否失控?生产是否与销售同步进行?客户是否准时付帐?总之,无论是小企业、公司、部门、分支机构或是非营利组织,都会有各种财务事项,就这些事项而论,你是如何维持管理的?

管理的关键是各种比率。你可以对本书中的许多有益的比率加以挑选,选出你认为最有助于保证机构稳定、持续上升的管理水平的比率来加以应用。无论是总经理、经济分析人员、财务总监、公司的中级管理人员、小企业主,还是财务顾问或财务咨询专家,只要用极少的时间,就可以借助本书的各种比率达到各种管理目标。

弗莱德·达尔

# 如何使用本书

本书的功用如下：每一章都着重企业管理的一个方面——盈利率、财务状况、销售、成本、现金流入、现金流出、生产。每一章都有一系列比率帮助你分析各种趋势。（注：由于某些计算方法适用的领域不止一个，某些比率在不止一章中出现，这些比率多次出现是为了使用方便。）

使用本书开始时很容易。挑选最适合于你的机构和目标的比率，然后将这些比率并入你的会计系统，无论你的会计系统是由本单位人员或外来的会计师管理的“一切自理”式系统，还是自动化系统，一段时间（几个月或是几个季度）以后，就可以在几个方面得益：第一，你为各种比率迅速地确立了在历史上有效、标准的数值观念；你有了一套准则，可以借此与未来的成果作比较。第二，即使这些准则随着时间的推移而略作修正，但对于这一准则的任何重大偏离你还是可以一眼就看出——而且可以立即采取行动的。最后，在使用本书一年以后，即可将本机构标准工作量与所在行业相比较——这是绝好的方法，可以测定你在与对手的竞争中做得怎样。

要求是简单的。本书假定你在管理企业方面有一些经验，而且你学过高中数学。你不必懂会计学。每章的开头和本书的

末尾都对所有相关的会计术语下了定义。(如果有人觉得自己需要一本入门的书,本书的附录会有用。)

本书的版式便于读者得到所需要的信息——并且读懂这些信息,其重点放在“如何”,而不是“为什么”上。考虑到读者会产生问题,我们以提问的形式写本书的标题:

现金流动是什么?

读者会在每个标题下面找到简短的答案,然后公式:

现金流动就是现金收入减去现金支出以后的净金额。

$$\text{现金流动} = \text{现金收入} - \text{现金支出}$$

注:如果一个时期的支出大于收入,现金流动可以是负数。

然后有一个例子说明如何进行这种计算:

例:MNO公司第一季度的现金收入为13.69万美元,现金支出为14.42万美元。

$$\begin{aligned}\text{现金流动} &= \text{现金收入} - \text{现金支出} = (13.69 - 14.42) \text{ 万美元} \\ &= -0.73 \text{ 万美元}\end{aligned}$$

MNO公司在第一季度的现金负流动为7 300美元;即支出现金比收入现金多7 300美元。

一旦掌握了这个比率,只要使它成为会计和报告系统的一部分,然后再观察各种趋势就行了。

注:如果你还不明确计算的重要性,一般会在下文有一段简短的说明:

末尾都对所有相关的会计术语下了定义。(如果有人觉得自己需要一本入门的书,本书的附录会有用。)

本书的版式便于读者得到所需要的信息——并且读懂这些信息,其重点放在“如何”,而不是“为什么”上。考虑到读者会产生的问题,我们以提问的形式写本书的标题:

现金流动是什么?

读者会在每个标题下面找到简短的答案,然后公式:

现金流动就是现金收入减去现金支出以后的净金额。

$$\text{现金流动} = \text{现金收入} - \text{现金支出}$$

注:如果一个时期的支出大于收入,现金流动可以是负数。

然后有一个例子说明如何进行这种计算:

例:MNO公司第一季度的现金收入为13.69万美元,现金支出为14.42万美元。

$$\begin{aligned}\text{现金流动} &= \text{现金收入} - \text{现金支出} = (13.69 - 14.42)\text{万美元} \\ &= -0.73\text{万美元}\end{aligned}$$

MNO公司在第一季度的现金负流动为7300美元;即支出现金比收入现金多7300美元。

一旦掌握了这个比率,只要使它成为会计和报告系统的一部分,然后再观察各种趋势就行了。

注:如果你还不明确计算的重要性,一般会在下文有一段简短的说明:

对于应付帐款管理者来说,各种现金比率意味着什么?

各种现金比率使应付帐款管理者能够测定现金流入和流出的最大来源何在,而且可能采取步骤来改善本机构的总现金状况。

例:根据 MNO 公司的现金流动报告(参见前例),可以提出几种看法:

- 公司在第一季度危险地接近现金净亏损状况。
- 记帐销售和分期付款是收入的主要部分(将近 88%)。最好的补救措施莫如将力量集中在这些领域,而不是集中力量在对现金盈余状况影响较少的领域。必须采取措施以扩大下一季度的营业额和/或提高收帐额。
- 也不妨考虑可能限制或推迟第二季度支出的措施。
- 借进资金以满足短期的现金需求也是一种对策。

很容易找到所需要的比率。本书的目录部分依出现的先后次序列出了所有比率。

注:小数和百分数互换,不作解释。

例:

$$\begin{aligned}
 \text{投资者的资本与销售额的比率} &= \text{股东权益} / \text{销售额} \\
 &= 5\,700 \text{ 万美元} / 24\,000 \text{ 万美元} \\
 &= 0.2404 \text{ 或 } 24.0\%
 \end{aligned}$$

19X0 年,股东权益(投资者的资本)在 ABC 公司的销售额中占 24%。

- 要把小数换成百分数,可将小数点向右移两位。

例:0.2404 变为 24.04%。

- 要把百分数换成小数,可将小数点向左移两位。

例:24.04%变为0.2404。

注:为使本书不出现错误,作者和校对者已不遗余力。如果还有我们未发现的错误,我们将不胜遗憾。我们将为因此可能产生的任何混乱道歉。我们欢迎读者就本书内容提出宝贵的意见;请致函:美国新泽西州 07632 恩格尔伍德 克利夫斯 普伦蒂斯·霍尔 CBEP 弗雷德·达尔收。

# 目 录

|                        |   |
|------------------------|---|
| 第一章 公司在赢利吗？分析收益表 ..... | 1 |
|------------------------|---|

销售收入哪里去了？

|            |   |
|------------|---|
| 垂直分析 ..... | 3 |
|------------|---|

|                    |   |
|--------------------|---|
| 收益表的垂直分析是什么？ ..... | 3 |
|--------------------|---|

|                 |   |
|-----------------|---|
| 销售额(头行数字) ..... | 4 |
|-----------------|---|

|                                        |   |
|----------------------------------------|---|
| 销售额如何能与固定资产(资产<br>负债表上的一个分录)相联系？ ..... | 5 |
|----------------------------------------|---|

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 销售额与固定资产的比率有什么意义？ ..... | 6 |
|-------------------------|---|

|                |   |
|----------------|---|
| 股东权益是什么？ ..... | 6 |
|----------------|---|

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 投资者的资本与销售额的比率是什么？ ..... | 8 |
|-------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 投资者的资本与销售额的比率反映了什么？ ..... | 9 |
|---------------------------|---|

|                 |   |
|-----------------|---|
| 现金周转率是什么？ ..... | 9 |
|-----------------|---|

|                  |    |
|------------------|----|
| 现金周转率表明什么？ ..... | 10 |
|------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| 如何计算总的资产周转率？ ..... | 11 |
|--------------------|----|

|                  |    |
|------------------|----|
| 资产周转率有什么用？ ..... | 12 |
|------------------|----|

|                  |    |
|------------------|----|
| 经营能力比率是什么？ ..... | 13 |
|------------------|----|

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 经营能力系数为什么重要? .....                    | 14 |
| 经营能力系数会改变吗? .....                     | 14 |
| 总利润 .....                             | 15 |
| 总利润是什么? .....                         | 15 |
| 总利润能够用销售额的比率来表示吗? .....               | 16 |
| 总利润与销售额的比率如何有利于管理部门? .....            | 16 |
| 营业所得(营业收益) .....                      | 17 |
| 营业所得是什么? .....                        | 17 |
| 营业所得可以用一个销售比率来表示吗? .....              | 18 |
| 营业所得与销售额的比率对管理部门有什么用处? ...            | 19 |
| 税前利润(税前所得、税前赢利) .....                 | 21 |
| 税前利润是什么? .....                        | 21 |
| 如何计算税前利润与销售额的比率? .....                | 22 |
| 净收益(末行数字) .....                       | 22 |
| 净收益是什么? .....                         | 22 |
| 净收益比率为什么重要? .....                     | 24 |
| 如何计算净收益与销售额的比率? .....                 | 24 |
| 净收益与销售额的比率有什么用处? .....                | 24 |
| 股本是什么? .....                          | 25 |
| 净收益与股本的比率是什么? .....                   | 25 |
| 计算净收益与资本的比率时, 优先股的股息包括<br>进去了吗? ..... | 26 |
| 净收益与股本的比率告诉管理部门什么? .....              | 27 |
| 每一普通股的收益意味着什么? .....                  | 28 |
| 优先股的股息影响每一普通股的收益吗? .....              | 28 |

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| 谁对每股收益感兴趣? .....                            | 29        |           |
| 能计算优先股的每股收益吗? .....                         | 29        |           |
| <br><b>产品要花费公司多少钱?</b>                      |           |           |
| <b>销货成本(直接费用) .....</b>                     | <b>30</b> |           |
| 销货成本是什么? .....                              | 30        |           |
| 销货成本如何与销售额进行比较? .....                       | 30        |           |
| 如何使用这个比率? .....                             | 31        |           |
| 如何使用这个销售额比率来评价实际数据? .....                   | 31        |           |
| 销货成本与销售额的比率如何能够帮助计划部门<br>作出预测? .....        | 32        |           |
| 各种类型的销货成本可以像销货总成本那样<br>加以估价吗? .....         | 32        |           |
| <br><b>销售费用、总务及管理费用(总管费用) .....</b>         |           | <b>34</b> |
| 销售费用、总务及管理费用是什么? .....                      | 34        |           |
| 销售/总务及管理费用能和总利润相比较吗? .....                  | 35        |           |
| 这个比率有利于管理部门吗? .....                         | 36        |           |
| 销售/总务及管理费用能与总销售额有关吗? .....                  | 36        |           |
| 这个比率对管理部门有用吗? .....                         | 37        |           |
| 销售/总务及管理费用能与净收益进行比较吗? .....                 | 37        |           |
| 这个比率对管理部门有用吗? .....                         | 38        |           |
| 销售/总务及管理费用能够单独地与总销售额、<br>总利润或净收益相比较吗? ..... | 38        |           |
| <br><b>公司如何管理现金流动? .....</b>                |           | <b>41</b> |

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| 现金流动是什么？ .....                                   | 41 |
| 什么项目属于现金收入？ .....                                | 41 |
| 现金支付是什么？ .....                                   | 42 |
| 如何计算现金流动比率？ .....                                | 42 |
| 现金流动表是什么？ .....                                  | 44 |
| 现金比率对管理部门有什么用处？ .....                            | 45 |
| 如何分析现金流动比率以求得合理性？ .....                          | 46 |
| 还有其他方式来分析公司的现金状况吗？ .....                         | 47 |
| 现金收入与记帐销售额及分期付款的比率是什么？ ...                       | 48 |
| 如何计算期末应收帐款余额与记帐销售额加分期<br>付款之和这两者之间的比率？ .....     | 48 |
| 如何计算期末应收帐款余额与记帐销售额、分期<br>付款以及期初余额这两者之间的比率？ ..... | 49 |
| 期末应收帐款余额与现金收入的比率是什么？ .....                       | 50 |

## 第二章 公司的财务状况:分析资产负债表 ..... 51

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 熟悉资产负债表 .....           | 54 |
| 什么是资产负债表？ .....         | 54 |
| 什么是垂直分析？ .....          | 56 |
| 整个资产负债表都能应用垂直分析吗？ ..... | 59 |
| 垂直分析有什么用处？ .....        | 61 |
| 资产 .....                | 62 |
| 固定资产 .....              | 62 |

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 固定资产能与总资产相比较吗? .....                | 62 |
| 固定资产与总资产的比率对管理部门有什么用处? ...          | 64 |
| 固定资产能与股东权益相比吗? .....                | 64 |
| 固定资产与股本的比率意味着什么? .....              | 65 |
| 固定资产周转率是什么? .....                   | 66 |
| 固定资产周转率反映什么? .....                  | 67 |
| 销售额与固定资产如何能够联系起来? .....             | 67 |
| 销售额与固定资产的比率有什么意义? .....             | 68 |
| <b>债务</b> .....                     | 68 |
| 将总债务与总资产相比有道理吗? .....               | 68 |
| 总欠款与总资产的比率能说明什么? .....              | 70 |
| 固定资产如何与长期欠款相比? .....                | 71 |
| 固定资产与长期欠款的比率对于分析家来说<br>意味着什么? ..... | 72 |
| 总资产与长期欠款如何进行比较? .....               | 72 |
| 资产利息与盈利比率的重要性在哪里? .....             | 74 |
| <b>股东权益</b> .....                   | 74 |
| 股东权益是什么? .....                      | 74 |
| 什么因素使股东权益发生变化? .....                | 77 |
| 如何分析股东权益? .....                     | 77 |
| 资本结构是什么? .....                      | 78 |
| 已缴股款是什么? .....                      | 78 |
| 留存盈余是什么? .....                      | 79 |
| 资本结构比率是什么? .....                    | 80 |

---

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 长期欠款一直作为公司资本结构的一部分         |    |
| 而包括进去吗? .....              | 81 |
| 长期欠款比率反映机构的什么情况? .....     | 82 |
| 投资者的资本与销售额的比率是什么? .....    | 83 |
| 投资者的资本与销售额的比率表明了什麼? .....  | 83 |
| 净收益与资本的比率是什么? .....        | 84 |
| 计算净收益与资本的比率时, 优先股          |    |
| 有没有包括在内? .....             | 85 |
| 净收益与资本的比率告诉管理部门什麼? .....   | 86 |
| 留存盈余与资本的比率是什么? .....       | 86 |
| 留存盈余与资本的比率表明了什麼? .....     | 87 |
| 资本与总债务的比率如何计算? .....       | 87 |
| 资本与总债务的比率有什么重要性? .....     | 88 |
| 总债务能与股本相比吗? .....          | 88 |
| 总债务与股本的比率对于分析家有什么意义? ..... | 89 |
| 资本与非流动资产的比率是什么? .....      | 90 |
| 资本与非流动资产的比率有多么重要? .....    | 91 |
| 已利用资本的比率是什么? .....         | 91 |
| 已利用资本比率能反映机构的什么情况? .....   | 93 |
| 如何计算资本收益比率? .....          | 94 |
| 已利用资本收益率告诉管理部门什麼? .....    | 95 |
| 流动欠款与业主权益如何相比? .....       | 96 |
| 流动欠款与股本的有利比率是什么? .....     | 97 |
| <b>流动资金</b> .....          | 97 |
| 流动资金是什么? .....             | 97 |

---

---

|                                                |     |
|------------------------------------------------|-----|
| 流动资金反映什么? .....                                | 99  |
| 如何计算流动资金平均数? .....                             | 99  |
| 流动资金周转率是什么? .....                              | 99  |
| 流动资金周转率意味着什么? .....                            | 100 |
| 流动资金能与销售额相比吗? .....                            | 100 |
| 流动资金与销售额的比率有什么用处? .....                        | 100 |
| 流动资产和/或流动债务(两者都是资产负债表<br>上的项目)能与流动资金相比吗? ..... | 101 |
| 将流动资产或流动债务与流动资金相比有用吗? .....                    | 103 |
| 流动资金能与流动资产或流动债务相比吗? .....                      | 103 |
| 将流动资金与流动资产或流动债务相比,能够<br>怎样帮助管理部门? .....        | 105 |
| 库存与流动资金的比率是什么? .....                           | 105 |
| 库存与流动资金的比率有什么重要意义? .....                       | 106 |
| 流动资金与长期债务有什么关系? .....                          | 107 |
| 为什么要计算流动资金与长期债务的比率? .....                      | 108 |
| <b>清偿比率</b> .....                              | 108 |
| 什么是清偿比率? .....                                 | 108 |
| 流动比率是什么? .....                                 | 109 |
| 流动比率有什么重要性? .....                              | 110 |
| 如何计算速动比率? .....                                | 110 |
| 速动比率反映了机构的什么情况? .....                          | 112 |
| 现金比率和速动比率有什么不同? .....                          | 112 |
| 有“好的”现金比率吗? .....                              | 114 |
| 什么是现金周转率? .....                                | 114 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 现金周转率说明什么? .....         | 115 |
| 应收帐款周转率是什么? .....        | 116 |
| 应收帐款周转率如何转换为年度数字? .....  | 116 |
| 如何才能最好地分析应收帐款周转率? .....  | 117 |
| 如何计算总资产周转率? .....        | 118 |
| 总资产周转率有什么用处? .....       | 120 |
| <b>赢利率</b> .....         | 120 |
| 每一普通股的收益意味着什么? .....     | 120 |
| 优先股的股息影响每普通股的收益吗? .....  | 121 |
| 谁对每股收益感兴趣? .....         | 122 |
| 能计算优先股的每股收益吗? .....      | 122 |
| 价格与收益的比率是什么? .....       | 123 |
| 价格与收益的比率高就有利于投资者吗? ..... | 123 |
| 资本化率是什么? .....           | 124 |
| 资本化率有什么重要性? .....        | 124 |
| 票面价值是什么? .....           | 124 |
| 票面价值的意义是什么? .....        | 125 |
| 如何计算股息收益率? .....         | 125 |
| 普通股股息收益率有什么用处? .....     | 126 |
| <b>偿债能力</b> .....        | 126 |
| 计算机构偿债能力的速度法是什么? .....   | 126 |
| 如何计算已获得的计时利息比率? .....    | 130 |
| 已获得的计时利息比率随时间而变动吗? ..... | 130 |
| 已获得的计时利息比率告诉分析家什么? ..... | 131 |