

内容简介

为了量化管理，科学经营，本书在众多财务比率中，精选了其中对评价企业获利能力、经营能力、偿债能力、销售能力、成本分析、债权管理、生产管理等方面具有重要作用的财务比率 90 余种，并对各种比率使用时容易形成的误区、陷阱及解决办法进行分段阐述。本书创意独特、写法新颖，并以手册的形式编排，一目了然，便于应用，是经营管理人员、财务管理人员、会计师事务所及其他经济咨询人员的必备工具书。

图书在版编目(CIP)数据

财务比率手册/蔡秀云 主编，—北京：兵器工业出版社，2001.3

ISBN 7—80132—927—9

I. 财... II. 蔡... III. 比率—会计分析 IV. F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 08891 号

出版发行：兵器工业出版社

责任编辑：高晓彬

社 址：100089 北京市海淀区
车道沟 10 号

印 刷：北京市航空航天大学
印刷厂印刷

版 次：2001 年 3 月第 1 版
2001 年 3 月第 1 次印刷

封面设计：陈 静

责任印制：王京华

经 销：各地新华书店

开 本：880×1230 1/32

印 张：7

字 数：180 千字

印 数：1-1000

定 价：23.00 元

编者的话

企业在一刻不停地运转，经营管理人员忙忙碌碌，苦心经营，以期获得最大利润。但你知道吗？你的企业可能正处于潜在危机之中。这绝非危言耸听！

管理的关键手段之一是各种比率和对各种比率的分析。需要对各种比率进行横向的纵向的、历史的、同期的、企业内部和同行业的各种比较。比较之后，你就可以知道，是否可以安稳地睡觉了。

本书选取了评价企业获利能力、经营能力、偿债能力、销售能力、成本分析、债权管理、生产管理等方面的主要财务比率 90 余种，并对各种比率使用时容易形成的误区、陷阱，及各种比率出现问题时的解决方案进行分段阐述。并以手册的形式编排全书，以方便于经营管理人员、财务管理人员、会计师事务所及其他经济咨询人员使用。

本书收集的各种财务比率，按汉语拼音排序，同时按比率的重要性加注了*号，*号多的重要性就大，反之则小，另一方面，凡加注*号的比率，我们认为企业管理者必须掌握的。

由于建国以来，国内还没有相近类型的图书专著出版，加之作者水平所限，难免有疏漏不当之处，敬请指正。

本书由北京康世经济发展研究所所长王世荣拟定全部的比率条目和写作提纲，并审阅修订了全稿，各比率的“陷阱”和“解决方案”部分分别由中国社会科学院工业经济研究所胡洁博士等人撰写，由首都经贸大学经济系蔡秀云副教授担任主编

兵器工业出版社高晓彬编辑对本书提出了许多很好的建议，北京康世经济发展研究所财务比率项目组的陈静、赵建平女士完成了本书的录入、排版、校对等大量繁杂的工作，在此一并致谢。

编者
2001 年春

财务比率手册

主编：蔡秀云

副主编：胡洁 高振立 隋洋

主要执笔人（以姓氏笔画为序）

马方方 李婧 胡洁 高振立

徐雪 隋洋 蔡秀云

审定：王世荣

兵器工业出版社

有人看数字很呆板
有人看数字很精彩
犹如人生

目 录

本期和前期票据与当期成本的比率	2
本期收款与其产生费用的比率	4
成品库存周转率	6
单位产品固定成本	8
单位产品间接费用	10
单位可变费用比率	12
单位销货成本比率	14
附加福利与直接人工小时的比率	16
股息收益率	18
固定资本的比率 **	20
固定资产与长期欠款的比率 *	22
固定资产与股东权益的比率 *	24
固定资产与总资产的比率 *	26
固定资产周转率 ***	28
价格与收益的比率 *	30

间接成本与销售额的比率	32
间接成本与直接成本的比率 *	34
间接与直接人员的比率	36
借进资本与股本的比率 **	38
经营能力比率 ***	40
净收益与股本的比率 *	42
净收益与销售额的比率 *	44
净收益与资本的比率	46
库存平均天数的比率	48
库存与流动资金的比率	50
库存周转率 ***	52
利息加固定债务的比率	54
流动比率	56
流动欠款与股本的比率	58
流动资金平均数	60
流动资金与长期债务的比率 ***	62
流动资金与流动资产或流动债务的比率	64
流动资金与销售额的比率	66
流动资金周转率 ***	68
留存盈余与资本的比率	70
每一普通股的收益	72
每直接人工小时的销货成本比率	74
每直接人工小时的销售及总管费用比率	76
平均收帐期 ***	78
普通股财务杠杆作用	80
期末应收帐款与记帐销售加分期付款加期初现金余额的比率	82
期末应收账款记账销售额加分期付款之和比率	84
前期票据与本期费用的比率	86
前期票据与总收款额的比率	88

人均销售额	**	90
日采购额与日支付额的比率	*	92
税前利润与销售额的比率		94
速动比率	***	96
台时比率		98
投资者的资本与销售额的比率		100
未交付订货累积中的销售额天数		102
未清偿购买天数比率		104
现金流动比率	*	106
现金收入与记帐销售额及分期付款的比率		108
现金收入与期末应收款的比率		110
现金周转率	***	112
销货成本与销售额的比率	*	114
销售、总管费用与直接人工成本的比率		116
销售、总管费用与总利润的比率		118
销售、总管费用与总销售额的比率		120
销售/总务及管理费用与净收益的比率		122
销售额的利润产生率		124
销售额与库存的比率	**	126
已付利息与借进资本的比率		128
已获得的计时利息比率		130
已利用资本的比率	**	132
应付款项中购买天数的比率		134
应付帐款周转率	***	136
应收帐款平均数		138
应收帐款销售天数的比率		140
应收帐款与销售额的比率		142
应收帐款周转率	***	144
盈亏点	***	146
盈亏设备能力比率	*	148

营业所得与销售额的比率	150
优先股每股收益	152
原料库存周转率	154
在制品库存周转率	156
支付额与应付帐款的比率	158
支付中购买天数比率	160
直接人员人均销售额	162
资本与销售的比率 *	164
资本化率 **	166
资本结构比率 *	168
资本收益率	170
资本与非流动资产的比率	172
资产盈利与利息比率	174
总间接成本与销货成本的比率	176
总间接成本与直接人工成本的比率	178
总间接成本与直接人工小时的比率	180
总利润与销售额的比率 **	182
总债务与股本的比率 **	184
总资产周转率 ***	186
附录1 词汇表	187
附录2 上市公司分行业部分财务比率对照表	197
附录3 部分财务网站网址	203
附录4 各种财务比率分析表格	208

本期和前期票据与当期成本的比率

这个比率使应收帐款人得以衡量收款的速度。使之能直观了解现金流入的情况。

公式：

$$\text{本期和前期票据与当期成本的比率} \\ = (\text{本期票据} + \text{前期票据}) / \text{当期成本}$$

示例：

星星公司将4.5万元未偿付费用从第一个营业月转到第二个月。在第二个月，该公司支出费用10万元，其中5万元指望在本期收讫。

本期和前期票据与当期成本的比率 $= (\text{本期票据} + \text{前期票据}) / \text{当期成本} = (4.5 + 5) \text{万元} / 10 \text{万元} = 9.5 \text{万元} / 10 \text{万元} = 0.95$ 或95%。

陷阱

需要说明的是，公式中的本期票据指标主要是为了反映企业本期和上期的费用中有多大比例能够通过本期销售收入以现金形式得到补偿，因而本期收款中不应包含其它与经营活动没有关系的现金流入，诸如投资证券所得到的利息收入，变卖固定资产所得到的现金收入，以及借款取得的现金等；同时，公式中所产生费用也是指与主营业务经营活动有关费用。公式中的前期票据就是上一期末通过收款得到的补偿费用支出，转到了本期，而又在本期得到了补偿部分，这一点是与前期票据与本期成本比率中的迟延费用不同地方。

由于存在上述的这些关系，所以，如果在计算时混入了其它的现金流入，就容易造成收款速度快的假象；比如公式中的数据如果前期票据数额大，可能说明应收款回收不错，也可能说明本期应收款收的不好。所以应该在这个比率的基础上，进一步分析前期票据和本期票据的情况。

总之，这个比率高总比低好。

解决方案：

本期和前期票据与本期成本的比率高，说明收款速度快；该比率低，说明收款速度慢。对该指标的计算公式中的具体项目应做分析，找出影响本期和前期票据与本期成本的比率变化的因素究竟是哪些因素引起的。例如，本期和前期票据与当期成本的比率的上升，是由于上一期末得到补偿的费用转到本期，在本期得到偿还的数量多，还是本期所发生的费用支出得到补偿的比例大，还是本期所发生费用支出少造成的。前两种情况说明企业的资金周转速度快，企业整体的现金流动状况好；而后一种情况则说明企业降低成本费用支出的措施得到了有效的实施。反之，如果本期和前期票据与当期成本的比率降低，形成的原因也有三方面。

企业可以对本期和前期票据与当期成本的比率做较长一段时间的比较分析，可以看出它的变化趋势。在财务和经营管理上，该比率如果过低，可通过几种方式进行调整：如果是由于当期成本过高造成比率低，可以通过减少费用，减少推销来解决；如果是由于前期票据过大，原则上要尽量收回，不要调减，可通过增加费用，如加大一些基础性建设的投入，以增加企业后劲；如果是本期票据过大，这也可能给产品流通过程中的下游形成较大的压力，可通过适当增加服务，增加企业无形资产，或返利等方式降低该比率到一个事理的程度。将该比率长期稳定地保持在一个合理的水平上，应该是企业经营者争取的目标，当出现波动的时候应分清原因，以丰补歉。

同行业比较：

	本企业水平	行业平均水平	行业最佳水平
上期			
本期			
预期			

本期收款与其产生费用的比率

这个比率是一种尺度，它衡量一家企业能够以什么样的速度补偿为执行订单而支出的费用。一般情况下，这个比率越高，意味着这家公司可以运营更多的现金，其全面现金流动状况也越好。

公式：

$$\begin{aligned} & \text{本期收款与其产生费用的比率} \\ & = \text{本期收款额} / \text{所产生的总费用} \end{aligned}$$

示例：

星星公司在其某财政年度的第一个月支出费用共10万元。同月，通过收款，这笔费用中有5.5万元得到偿付。其余的4.5万元作为未偿费用转到下一个月去了。

本期收款与其产生费用的比率=本期收款额/所产生的总费用=5.5万元/10万元=0.55或55%。本期收款率为55%；就是说，公司在同期（本期）补偿了其所产生总费用的55%。

陷阱

在计算本期收款与其产生费用比率时，需要说明的一点是，计算公式中的本期收款额一般是指企业经营活动所产生的本期现金流入。因为这个指标主要是为了反映企业本期的费用中有多大比例能够通过本期的销售收入以现金的形式得到补偿，因而本期收款中不应包含其它相应经营活动没有关系的现金流入，诸如投资证券所得到的利息收入，变卖固定资产所得到的现金收入，以及借款取得的现金等。同时，计算公式中的所产生的费用也是指与经营活动有关的费用。企业容易忽略这一点，不做详细的区分，那么计算出的本期收款与其产生费用的比率就不能准确地反映情况。

不当的财务处理，会造成陷阱，形成假象和泡沫，使企业陷入财务危机中，形成巨大人为风险。

解决方案:

一家企业为执行订单而支出费用,然后,在完成订单时向客户开出帐单,这时,有些应收帐款在支出费用的同时得到支付。在从客户得到支付款项的时候,这笔应收帐款的有关部分用来抵消所产生的费用。因此,所产生费用的部分百分比在产生费用的同时(即本期内)就得到了补偿。其余部分是作为未偿还的费用而转到下一时期。这样,在若干已经产生的费用与从客户收到的付款之间就出现了付款拖后的现象。已经收款的部分与其产生的费用这两者之间的比率是这样计算出来的:将同期(本期收款)收到款项的部分除以所产生的总费用。

本期收款与其产生费用的比率是一种尺度,它衡量一家企业能够以什么样的速度补偿为执行订单而支出的费用。一般情况下,本期收款与其产生费用的比率越高,这家企业就能够运用更多的现金,其整个现金流动状况也就越好。

企业可以对本期收款与其产生费用的比率做较长一段时间的比较分析,可以看出它的变化趋势,也反映了企业在这段时期内总体的现金流动状况。

这个比率不适当,可通过降低或增加当期费用或通过降低或增加本期收款来解决。理想的比率应该是长期、持续稳定的居于同行业平均水平之上。当出现问题进行调整的时候,其目标也应是有利于长期、持续、稳定的居于同行业平均水平之上,任何短期行为都不会使该比率获得理想值。

同行业比较:

	本企业水平	行业平均水平	行业最佳水平
上期			
本期			
预期			

成品库存周转率

该比率是分析计算库存周转率最主要的一种，区别于原料库存周转率和在制品库存周转率，是对销售影响最大最直接的一种库存周转率。

公式：

$$\text{成品库存周转率} = \frac{\text{按年折算的销货成本}}{\text{成品库存平均数}}$$

示例：

太阳公司年销货成本96300万元，成品库存平均数是25720万元，则该公司成品库存周转率=按年折算的销货成本/成品库存平均数=96300万元/25,720万元=3.744=374.4%。

陷阱

成品库存周转率可以以月份、季度、以及年度为单位进行计算，需要注意的是，成品库存周转率与库存周转率在计算上的不同之处在于，成品库存周转率的计算公式中，分子是按年折算的销货成本；库存周转率的计算公式中，分子就是销货成本。根据成品库存周转率的公式，就避免了库存周转率所存在的每季度的库存周转率与每年的库存周转率不一样的问题。所谓按年折算，即将季度的销货成本乘以4或将月份的销货成本乘以12。这样成品库存周转率的月份比率季度比率和年度比率的计算公式中，二者的分母相同，都是成品库存平均数，分子都是按年来计算的销货成本。这样月份比率季度比率与年度比率之间的可比性大大增加了。

在这方面，错误的财务导向是过多的历史比较，使人产生满足感，而实际上的行业水平的最佳水平已有了革命性的变化。

解决方案:

成品库存是库存中很重要的一项,它与产品的销货成本之间有密切的联系。成品库存周转率分析的目的是从库存的成品这个角度和环节上找出库存管理中的问题,使成品库存管理在保证生产经营连续性的同时,尽可能地少占用经营资金,提高资金使用效率,增强企业短期偿债能力,促进企业管理水平的提高。

一般来讲,成品库存周转率越快,成品库存占用水平越低,流动性越强,成品库存转换为现金或应收帐款的速度越快。提高成品库存周转率可以提高企业的变现能力,反之成品库存周的转率越低,其变现能力越差。成品库存周转率指标的高低反映了成品库存的管理水平。它不仅影响企业的短期偿债能力,也是整个企业管理的重要内容。企业可以对成品库存周转率进行较长一段时期内各期间的比较分析,从而可以看出本期的变化幅度如何,再分析其具体原因。同时,企业也可以将成品库存周转率与同行业以及其它类似的企业的该指标进行对比,从而判断它的高低和合理性。由于成品库存的周转情况对企业的总体库存有很大影响,因此,从成品库存周转率的变化中,也可分析出总体库存周转率的变化原因。

在考虑总体库存周转率和成品库存周转率关系时,要考虑,在制品库存周转率和原料库存周转率等相关的因素。在所有这些方面,除了进行本企业和本行业的历史比较之外,更多的要向本行业国内最好水平和发达国家行业平均水平做比较。这是由于现代通讯信息传递速度的革命化发展和由此带来的物流的革命性变革,使历史比较的现实意义降低所致。

同行业比较:

	本企业水平	行业平均水平	行业最佳水平
上期			
本期			
预期			

单位产品固定成本

单位产品固定成本会影响企业利润，从而影响企业的经营风险度。

公式：

单位产品固定成本=该时期的总固定成本/该时期已生产单位数

示例：

星星公司本周总生产单位为9000，每个生产单位花费0.0972元的固定成本，总固定成本是874.8元。如果经理下令下周生产7000单位，固定成本的总额不变，而单位产品的数目下降了。因此每单位的固定成本上升。

单位产品固定成本=该时期总固定成本/该时期已生产单位产品数=874.8元/7000单位=0.125元。

陷阱

一般来说，在短时期内，总固定成本的变化不会很大，单位产品固定成本的增加，很有可能是该时期的生产量降低的缘故。从长期来看，总固定成本也会发生较大的变化，这时单位固定成本变化就不仅仅是生产量变化的缘故了，还需要考虑是否该时期总固定成本发生了变化，变化的幅度有多大。容易忽视的是，总固定成本和生产量都发生了变化的情况，当二者的变化幅度和趋势一致时，单位固定成本就不会发生很大变化；当二者的变化幅度不一致时，就会对单位固定成本产生影响。可见分析单位固定成本的变动原因时，不能只考虑绝对数的变化，还要考虑各因素变化的程度。

经理人员容易误入的陷阱是，在固定成本不变的情况下，没有将产量做到最大；或者是在由于其它方面的原因，比如流动资金，使只能做到一定产量的情况下，将固定成本搞的过大。

解决方案:

单位固定成本使总固定成本在企业总成本中的比重与企业的经营风险之间产生了密切的关系。在企业全部成本中,固定成本所占比重较大时,单位产品分摊的固定成本额(也就是我们所说的单位固定成本)便较大,如果产品量发生变动,单位产品分摊的固定成本会随之有较大变动,最后导致企业利润更大幅度的变动,经营风险就大;反之经营风险就小。因此,从财务管理的角度讲,单位固定成本是一个很重要的指标。

企业可以将一段时期内各期间单位固定成本进行比较分析。例如,一年内各月份或各季度之间进行比较,可以看出本年内单位固定成本的变化情况;也可以对连续几年的单位固定成本进行比较。单位固定成本变化幅度不大,并不一定意味着总固定成本和产量没有发生变化,只不过是它们的变化幅度基本一致造成的。

对于企业来说,单位固定成本高,比单位可变成本高会增加企业更大的经营风险,这说明,在固定成本不变的情况下,销售额的小幅度变化会引起利润的大幅度变化。如果销售额增长,可以使企业获得更大的利润;如果销售额下降,则会使企业的利润下降幅度也很大,因此这是一把双刃的剑。单位固定成本低,企业的经营风险小,利润既不会随着销售额的上升而有很大幅度的上升,也不会随之而有很大的下降。可见,很难判断对一个企业来说,单位固定成本高一些好,还是低一些好,这要根据企业对风险的偏好程度而定,只要单位固定成本不是过高或过低,都是可以的。

同行业比较:

	本企业水平	行业平均水平	行业最佳水平
上期			
本期			
预期			