

创业必知：公司财务 33 个重要指标，绩效评价 4 类的释义

企业财务绩效评价指标释义

本文对每个指标从基本概念、计算公式、公式说明、指标释义四个方面进行说明，方便使用者了解指标内涵，合理使用和评价企业财务绩效水平。

一、偿债能力指标 5

（一）资产负债率 5

（二）流动比率 6

（三）速动比率 7

（四）总债务/EBIT 8

（五）全部资本化比率 9

（六）借款比率 9

（七）EBIT/利息支出 10

（八）经营活动现金净流量/利息支出 11

（九）经营活动现金净流量/总债务 12

（十）经营活动现金净流量/流动负债 13

（十一）现金债务比 13

二、盈利能力指标 14

（十二）净资产收益率 14

（十三）毛利率 16

（十四）总资产报酬率 17

（十五）经营活动现金流入量/销售收入 18

（十六）成本费用利润率 19

（十七）盈余现金保障倍数 20

三、运营能力指标 21

（十八）总资产周转率 21

（十九）流动资产周转率 22

（二十）存货周转率 23

（二十一）应收账款周转率 25

(二十二) 应付账款周转率 26

(二十三) 现金周转次数 27

四、发展能力指标 28

(二十四) 营业收入增长率 28

(二十五) 毛利润增长率 29

(二十六) 净利润增长率 30

(二十七) 所有者权益增长率 31

(二十八) 总资产增长率 32

(二十九) 三年营业收入平均增长率 32

(三十) 三年毛利润总额平均增长率 33

(三十一) 三年净利润平均增长率 34

(三十二) 三年所有者权益平均增长率 35

(三十三) 三年总资产平均增长率 36

一、偿债能力指标

(一) 资产负债率

1. 基本概念

资产负债率是指企业在某一时点的负债总额与资产总额的比值。该指标是评价企业负债水平的综合性指标，表示企业总资产中通过负债方式筹集的资金比重。

2. 计算公式

资产负债率= (负债总额/资产总额) *100%

3. 公式说明

1) 负债总额是指企业承担的各项负债的总和。

2) 资产总额是指企业拥有的各项资产的总和。

4. 指标释义

1) 资产负债率是衡量企业负债水平及风险程度的重要评判标准。该指标对于企业债权人非常重要，适度的资产负债率表明企业经营安全和稳健，具有较强的偿付能力和筹资能力，对企业债权人的风险较小。

2) 按比较保守的经营判断标准，资产负债率一般不高于 50% ，

但是对于不同行业该指标也不尽相同。交通、运输、电力等基础行业资产负债率的平均水平一般在 50% 左右，加工业在 65% 左右，商贸业在 80% 左右。

3) 实际工作中，很难简单地用资产负债率的高低评判企业债务状况的好坏，在分析中，应结合总体经济环境、行业发展趋势、企业所处竞争环境等具体条件进行客观评价。

(二) 流动比率

1. 基本概念

流动比率是企业某一时点全部流动资产与流动负债的比值。该指标衡量的是企业短期债务偿还能力，用于评价企业偿债能力的强弱。

2. 计算公式

流动比率= 流动资产/流动负债

3. 公式说明

1) 流动资产是指企业在一年内可以变现或耗用的资产。

2) 流动负债是指企业偿还期限在一年以内的债务。

4. 指标释义

1) 流动比率假设全部流动资产都可以用于偿还短期债务，表明每 1 元流动负债有多少流动资产作为偿债保障。

2) 流动比率衡量企业短期债务偿还能力，该指标越高，表明企业流动资产周转得越快（企业流动资产的变现能力越强），偿还流动负债的能力越强。但需要说明的是，该指标过高，表明企业的资金利用效率比较低，对企业经营与发展不利。

3) 不存在统一的、标准的流动比率数值。不同行业的流动比率，通常有明显差别。营业周期越短的行业，合理的流动比率越低。传统分析中，一般认为生产型企业合理的最低流动比率是 2，但是随着企业的经营方式和金融环境发生很大变化，流动比率有降低的趋势，国内的较好比率在 1.5 左右。

(三) 速动比率

1. 基本概念

速动比率是企业某一时点的速动资产与流动负债的比值。速动比

率衡量企业的短期偿债能力，评价企业流动资产变现能力的强弱。

2. 计算公式

速动比率= 速动资产/流动负债

3. 公式说明

1) 速动资产指扣除存货后流动资产的数额。速动资产= 流动资产-存货。

2) 流动负债是指企业偿还期限在一年以内的债务。

4. 指标释义

1) 速动比率假设速动资产是可以偿债的资产，表明每 1 元流动负债有多少速动资产作为偿还保障。

2) 速动比率是对流动比率的补充，是在分子剔除流动资产中变现能力最差的存货后，评判企业的实际短期债务偿还能力，较为准确。

3) 该指标越高，表明企业偿还流动负债的能力越强，一般保持在 1 的水平比较好，表明企业既有好的债务偿还能力，又有合理的流动资产结构。

4) 如同流动比率一样，不同行业的速动比率有很大差别。例如，采用大量现金销售的商店，几乎没有应收账款，速动比率大大低于 1 是很正常的。相反，一些应收账款较多的企业，速度比率可能要大于 1。因此，在实际运用中，应结合行业特点分析判断。

(四) 总债务/EBIT

1. 基本概念

总债务/EBIT 是指企业总债务与息税前利润的比值。

2. 公式说明

1) 总债务是指企业承担的各项负债的总和。

2) EBIT 是指企业的息税前利润，具体是指净利润加上在计算净利润前已扣减的利息费用与所得税。

3. 指标释义

1) 该指标反映企业创造的息税前利润对总债务的保障能力。

2) 该指标越小，企业偿债能力越强；反之，企业的偿债能力就比较弱。

（五）全部资本化比率

1. 基本概念

全部资本化比率是指付息总债务同付息总债务与所有者权益之和的比值。

2. 计算公式

全部资本化率=[付息总债务/（付息总债务+所有者权益）]*100%

3. 公式说明

付息总债务是指企业需要支付利息的债务，具体是指短期借款、一年内到期的长期负债、长期借款和应付债券之和。

4. 指标释义

1) 该指标反映企业付息总债务所占比例的大小。

2) 一般来说，全部资本化比率越大，企业所面临的支付利息费用和偿付本金的压力就越大，对债务的保障能力就越弱。

3) 全部资本化比率比资产负债率更好地反映企业可能存在的债务偿还风险。

（六）借款比率

1. 基本概念

借款比率是某一时点企业在银行的全部表内融资占其全部负债的比值。该指标从债权人的角度反映企业的债务结构。

2. 计算公式

借款比率=[（短期借款+一年内到期的长期借款+长期借款）/总债务]*100%

3. 公式说明

1) 企业在银行的全部表内融资包括短期借款、一年内到期的长期借款和长期借款。

2) 总债务是指企业承担的各项负债的总和。

4. 指标释义

1) 借款比率反映一个客户（或一个行业）对银行融资的依赖程度，它反映的是客户（或行业）负债的结构特征。

2) 借款比率越高，表明企业对银行的债务融资依赖度越大，偿付

银行本息的压力越大。

（七）EBIT/利息支出

1. 基本概念

EBIT/利息支出是企业一定时期内息税前利润与利息支出的比值。该指标反映了企业偿付债务利息的能力。

2. 公式说明

1) EBIT 是指企业的息税前利润，具体包括净利润，以及在计算净利润前已扣除的利息费用与所得税。

2) 利息支出是指企业当年所需要偿付的利息费用。为便于获取数据，在此采用利润表中的财务费用数额作为利息支出。

3. 指标释义

1) EBIT/利息支出表明 1 元债务利息有多少倍的息税前利润作保障，从偿债资金来源的角度考察企业对债务利息的偿还能力。

2) EBIT/利息支出越大，企业的利息支付越有保障，企业拥有的偿还利息的缓冲资金越多；相反，企业没有足够的资金来源偿还债务利息。

3) 企业所处的行业不同，EBIT/利息支出也有所差别。一般情况下，该指标如大于 1，表明企业负债经营能够赚取比资金成本更高的利润，具有一定举借债务的能力；如小于 1，表明企业无力赚取大于资金成本的利润，偿债风险较大。

（八）经营活动现金净流量/利息支出

1. 基本概念

经营活动现金净流量/利息支出是指企业经营现金流量为利息支出的倍数。

2. 公式说明

1) 经营活动现金净流量是现金流量表中的经营活动产生的现金流量净额，即经营活动现金流入量与流出量的差额。

2) 利息支出是指企业当年所需要偿付的利息费用。为便于获取数据，在此采用利润表中的财务费用数额作为利息支出。

3. 指标释义

经营活动现金净流量/利息支出假设经营活动现金净流量可用于偿付利息支出，表明 1 元的利息费用可被经营现金流量保障的程度。该指标比 EBIT/利息支出更可靠，因为对企业而言，实际用以支付利息的是现金，而不是收益。

（九）经营活动现金净流量/总债务

1. 基本概念

经营活动现金净流量/总债务是企业一定时期的经营活动现金净流量与总负债的比值。该指标是从现金流动角度来反映企业偿付债务的能力。

2. 公式说明

1) 经营活动现金净流量是现金流量表中的经营活动产生的现金流量净额，即经营活动现金流入量与流出量的差额。

2) 总债务是指企业承担的各项负债的总和。

3. 指标释义

1) 经营活动现金净流量/总债务是从年度现金流入和流出的动态角度对企业实际偿还能力进行考察。

2) 经营活动现金净流量/总债务是评价企业偿债能力更为审慎的指标。企业有利润的年份不一定有足够的现金来偿还债务，利用以收付实现制为基础的该指标，能充分体现企业经营活动所产生的现金净流入可以在多大程度上保障当期负债的偿还，直观反映出企业偿还负债的能力。

3) 该指标越大，表明企业经营活动产生的净现金保障全部债务偿付的能力越强。

（十）经营活动现金净流量/流动负债

1. 基本概念

经营活动现金净流量/流动负债是企业一定时期的经营活动现金净流量与流动负债的比值。该指标是从现金流动角度来反映企业偿付当期短期债务的能力。

2. 公式说明

1) 经营活动现金净流量是现金流量表中的经营活动产生的现金流

量净额，即经营活动现金流入量与流出量的差额。

2) 流动负债是指企业偿还期限在一年以内的债务。

3. 指标释义

1) 经营活动现金净流量/流动负债是从年度现金流入和流出的动态角度对企业短期偿还能力进行考察。

2) 经营活动现金净流量/流动负债是企业短期偿债能力更为审慎的评价指标。

3) 该指标越大，表明企业经营活动产生的净现金保障短期债务偿付的能力越强。

(十一) 现金债务比

1. 基本概念

现金债务比是指企业流动性最高的现金资产与总债务的比值。该指标既反映了企业现金资产的适当程度，也反映了企业债务的直接偿付能力。

2. 计算公式

现金债务比= (现金资产/总债务) *100%

3. 公式说明

1) 现金资产是企业资产负债表中货币资金，包括所有现金和银行存款。

2) 总债务是指企业承担的各项负债的总和。

4. 指标释义

1) 现金资产是企业资产中流动性最强、可直接用于偿债的资产。

2) 现金债务比假设现金资产是可偿债资产，表明 1 元债务有多少现金资产作为偿还保障。

3) 该指标越大，表明企业可用于偿付债务的现金资产越多，偿债能力越强。

二、盈利能力指标

(十二) 净资产收益率

1. 基本概念

净资产收益率是指企业一定时期内的净利润与平均净资产的比值。

净资产收益率充分体现投资者投入企业的自有资本获取净收益的能力，突出反映了投资与报酬的关系，是评价企业资本经营效益的核心指标。

2. 计算公式

净资产收益率=（净利润/平均净资产）*100%

3. 公式说明

1) 净利润是企业的税后利润，即利润总额扣除应缴所得税后的净额。

2) 平均净资产是企业年初所有者权益和年末所有者权益的平均数，即平均净资产=（所有者权益年初数+所有者权益年末数）/2。净资产（也称所有者权益）包括实收资本（股本）、资本公积、盈余公积和未分配利润。

4. 指标释义

1) 净资产收益率是评价企业自有资本（即净资产）获取报酬水平的最具综合性与代表性的指标，又称权益净利率，反映企业资本运营的综合效益。该指标通用性强、使用范围广，不受行业局限。

2) 净资产收益率=销售净利率*资产周转率*权益乘数=（净利润/销售收入）*（销售收入/总资产）*（总资产/股东权益）。

3) 通过对该指标的综合对比分析和指标分解分析，可以看出企业获利能力及其在同行业中所处的地位，以及与同类企业的差异水平及差异根源。

4) 一般认为，在资产负债率一定的条件下，企业的净资产收益率越高，企业资产获取收益的能力越强，运营效益越好，对债权人的保障程度就越高。

（十三）毛利率

1. 基本概念

毛利率是一定期间内企业毛利润与营业收入的百分比。

2. 计算公式

毛利率=（毛利润/营业收入）*100%

3. 公式说明

1) 毛利润是营业收入和与收入相对应的营业成本之间的差额，即

= 营业收入-营业成本-营业税金及附加。

2) 营业收入是指企业从销售产品、商品、提供服务等主要经营活动取得的收入减去销售折扣与折让后的数额。

4. 指标释义

1) 毛利率反映的是企业生产的产品或提供的服务，在经过生产或服务转换以后增值的那一部分，体现了企业经营活动最基本的获利能力。增值越多，毛利润就越多，毛利率也就越高。

2) 毛利率反映了企业生产产品和提供服务的综合竞争能力，体现了企业在成本控制、商品（服务）销售、经营策略方面的控制能力，毛利率越高，表明企业的生产或服务越有竞争能力，企业能够承担的管理费用、财务费用等其他费用的能力就越强。

3) 不同的行业，企业的毛利率有较大的差异。一般商贸流通类企业毛利率较低，获取利润更多地依赖薄利多销；而高科技企业、资本密集型企业或有垄断优势的企业毛利率较高。

（十四）总资产报酬率

1. 基本概念

总资产报酬率是指企业一定时期内获取的报酬总额与平均资产总额的比值。总资产报酬率表示企业包括净资产和负债在内的全部资产的总体获利能力，是评价企业资产运营效益的重要指标。

2. 计算公式

总资产报酬率=[（利润总额+利息支出）/平均资产总额]*100%

3. 公式说明

1) 利润总额是指企业当年实现的扣减所得税前的全部利润，包括企业当年营业利润、投资收益、补贴收入、营业外收支净额等内容，如为亏损，以“-”表示。

2) 利息支出是指企业当年所需要偿付的利息费用，包括借款利息、债券利息等。为便于获取数据，在此采用利润表中的财务费用数额作为利息支出。

3) 平均资产总额=（资产总额年初数+资产总额年末数）/2

4. 指标释义

）总资产报酬率表示企业全部资产获取收益的水平，全面反映了企业的获利能力和投入产出状况。通过对该指标的深入分析，可增强各方对企业资产的关注，促进企业提高单位资产的获益水平。一般情况下，企业可依据该指标与市场资本利率进行比较分析，如果该指标大于市场利率，表明企业可以充分利用财务杠杆，进行负债经营，获取尽可能多的收益。

2）该指标越高，表明企业投入产出的水平越好，企业的资产运营越有效。

（十五）经营活动现金流入量/销售收入

1. 基本概念

经营活动现金流入量/销售收入是指企业当年经营活动产生的现金流入量与当年实现的销售收入净额的比值，它是反映企业盈利质量的一项基本指标。

2. 公式说明

1）经营活动现金流入量是现金流量表中的经营活动产生的现金流入量小计项目。

2）销售收入是指企业销售商品、提供劳务所得到的收入减去销售折扣与折让后的数额。

3. 指标释义

1）经营活动现金流入量/销售收入是用以考察企业实际经营活动所确认的销售收入与实际收到现金流配比情况的指标。

2）该指标从现金流入的角度反映销售收入的实现状况，可以剔除掉应收账款可能对企业带来的风险，更审慎地反映企业的偿债能力，同时，该指标可以很大程度剔除企业销售收入的水分，从而可以更客观地评价企业的偿债能力。

（十六）成本费用利润率

1. 基本概念

成本费用利润率是指企业一定时期的利润总额与企业成本费用总额的比值。该指标表示企业为取得利润所付出的代价，从企业支出方面补充评价企业的收益能力。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/888140016013006133>