



财务分析方法——比率分析法

版权所有：北京未名潮管理顾问有限公司
全套手册由未名潮、创业邦共同策划出品

说明：财务分析对企业的重要性不言而喻，但用哪些方法进行财务分析？如何分析？分析时应注意哪些问题？本指南详细介绍了比率分析法，并指出了它在应用时应注意的问题。

比率分析法

比率分析法就是对财务比率进行分析。常见的财务比率如下：

1.短期偿债能力比率。

也称流动性比率，用来衡量企业偿还流动负债的能力，主要包括流动比率、速动比率、现金比率等。

2.长期偿债能力比率。

也称长期安全性比率，用来衡量企业的长期财务安全性，反映企业的长期负债管理能力，主要包括财务杠杆比率（资产负债率、产权比率、长期负债对长期资本率等）、利息保障倍数、现金流量比率等。

3.盈利能力比率。

用来衡量企业的总体盈利能力，主要包括毛利率、销售净利率、资产报酬

率（ROA）、权益报酬率（ROE）等。另外有从投资者角度衡量企业市场价值的比率，主要包括市盈率、每股收益等。

4. 营运能力比率。

用来衡量企业利用资金的效率和能力，主要包括应收账款周转率（或周转天数）、应付账款周转率（或周转天数）、存货周转率（或周转天数）、营业周期、现金周期、总资产周转率等。

5. 发展能力比率。

用来衡量企业的成长性，主要包括销售增长率、营业利润增长率、净利润增长率、总资产增长率、资本积累率等。

要点：

➤ 用来计算财务比率的两个对比指标（分子和分母）要有相关性，也就是说要有一定的内在逻辑联系，以保证所得出的财务比率能够反映企业的经营管理活动。

➤ 用来计算财务比率的两个对比指标（分子和分母）的计算口径（两个指标的计算时间、方法、标准等）必须一致，简单来说就是须来自同一个企业同一个期间的财务报表（不一定来自同一张报表）。

➤ 财务比率计算出来后，还要选取一定的标准与之对比，以便对企业的经营管理活动做出评价。对比的标准通常有：企业的预定目标（预算或计划）、企业历史标准、同行业平均水平或先进水平、社会公认的经验标准，等等。