

# Ratio

## 短期偿债能力比率

### 流动比率 (Current ratio)

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

### 速动比率 (Quick ratio), 又称酸性测试比率 (Acid test ratio)

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货} - \text{预付款项}}{\text{流动负债}}$$

### 保守速动比率

$$\text{保守速动比率} = \frac{\text{现金} + \text{短期证券} + \text{应收票据} + \text{应收账款净额}}{\text{流动负债}}$$

### 现金比率

$$\text{现金比率} = \frac{\text{现金} + \text{交易性金融资产}}{\text{流动负债}}$$

### 现金流量比率

$$\text{现金比率} = \frac{\text{经营活动现金流量净额}}{\text{流动负债}}$$

## 经营能力比率

### 存货周转率 Inventory Turnover

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}}$$

$$\text{平均存货} = (\text{年初存货} + \text{年末存货}) \div 2$$

$$\text{存货周转率 (天)} = 360 \div \text{存货周转率 (次)}$$

### 应收账款周转率 Receivables Turnover Ratio

<https://www.investopedia.com/terms/r/receivableturnoverratio.asp>

$$\begin{aligned} \text{应收账款周转率} &= \frac{\text{赊销}}{\text{平均应收账款}} \\ &= \frac{\text{当期销售净收入}}{(\text{期初应收帐款余额} + \text{期末应收帐款余额}) / 2} \end{aligned}$$

### 应付账款周转率

$$\text{应付账款周转率} = \frac{\text{赊购}}{\text{平均应付账款}}$$

### 流动资产周转率

$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均流动资产}}$$

### 总资产周转率 asset turnover

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均资产总额}}$$

“平均”是指期初余额和期末余额的算术平均数

## 负债比率

### 资产负债率

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

### 产权比率

$$\text{产权比率} = \frac{\text{总负债}}{\text{股东权益}} \times 100\%$$

### 利息保障倍数

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}} \times 100\%$$

## 盈利能力比率

### 销售净利率

$$\text{销售净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{销售收入}} \times 100\%$$

### 销售毛利率

$$\text{销售毛利率} = \frac{\text{销售收入} - \text{销售成本}}{\text{销售收入}} \times 100\%$$

### 资产净利率

$$\text{资产净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均资产总额}} \times 100\%$$

### 权益净利率（Return On Equity, **ROE**）或净资产收益率，股东权益报酬率

$$\text{权益净利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均权益}} \times 100\%$$