

财务指标计算公式

质量维度-1盈利能力

ROA-资产回报率

原始公式: $ROA = \frac{\text{净利润}}{\text{平均总资产}}$

实际公式: $ROA = \frac{\text{净利润}}{\text{资产总计}}$

ROE-权益回报率

原始公式: $ROE = \frac{\text{净利润}}{\text{平均净资产}}$

实际公式: $ROE = \frac{\text{净利润}}{\text{所有者权益合计}}$

ROIC-投资资本回报率

原始公式: $ROIC = \frac{\text{息税前利润} \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{固定资产} + \text{无形资产} + \text{流动资产} - \text{流动负债} - \text{现金}}$

实际公式: $ROIC = \frac{(\text{净利润} + \text{所得税} + \text{利息支出}) \times (1 - \frac{\text{所得税}}{\text{利润总额}})}{\text{固定资产} + \text{无形资产} + \text{流动资产合计} - \text{流动负债合计} - \text{期末现金及现金等价物余额}}$

$8yr_{ROA_i}$ -长期平均资本回报率

原始公式: $8yr_{ROA_i} = [\prod_{t=1}^8 (1 + ROA_{i_t})]^{\frac{1}{8}} - 1$

实际公式: $8yr_{ROA_i} = [\prod_{t=1}^8 (1 + ROA_{i_t})]^{\frac{1}{8}} - 1$

$8yr_{ROE_i}$ -长期平均资本回报率

原始公式: $8yr_{ROE_i} = [\prod_{t=1}^8 (1 + ROE_{i_t})]^{\frac{1}{8}} - 1$

实际公式: $8yr_{ROE_i} = [\prod_{t=1}^8 (1 + ROE_{i_t})]^{\frac{1}{8}} - 1$

MG-毛利增长率

$$\text{原始公式: } MG_i = [\prod_{t=1}^8 (1 + \frac{GM_{i,t+1}}{GM_{i,t}})]^{\frac{1}{8}}$$

$$\text{实际公式: } MG_i = [\prod_{t=1}^8 (1 + \frac{GM_{i,t+1}}{GM_{i,t}})]^{\frac{1}{8}}, \text{ 其中 } GM = \text{营业收入} - \text{营业成本}$$

MS_i -盈利能力的稳定性

$$\text{原始公式: } MS_i = \frac{AVg(GM)}{SD(GM)}$$

$$\text{实际公式: } MS_i = \frac{GM\text{均值}}{GM\text{标准差}}$$

MM -成长性和稳定性的选择

$$\text{原始公式: } MM_i = MAX[Percentile(MS_i), Percentile(MG_i)]$$

$$\text{实际公式: } MM_i = MAX[Percentile(MS_i), Percentile(MG_i)] = MAX[MS_i\text{的分位}, MG_i\text{的分位}]$$

质量维度-2经营效率

$RNOA$ -经营资产回报率

$$\text{原始公式: } RNOA = \frac{\text{营运收益}}{\text{净营运资产}}$$

$$\text{实际公式: } RNOA = \frac{\text{营业利润}+1}{\text{流动资产合计} - \text{流动负债合计}+1}$$

ATO -经营资产周转率

$$\text{原始公式: } ATO = \frac{\text{营业收入}}{\text{平均净经营资产}}$$

$$\text{实际公式: } ATO = \frac{\text{营业收入}}{\text{流动资产合计} - \text{流动负债合计}}$$

质量维度-3盈余质量

$DSRI$ -应收账款指数

原始公式: $DSRI = \frac{\text{本期应收账款占营业收入比例}}{\text{上期应收账款占营业收入比例}}$

实际公式: $DSRI = \frac{\text{本期应收账款占营业收入比例}}{\text{上期应收账款占营业收入比例}}$, 其中应收账款占营业收入比例 = $\frac{\text{应收账款}}{\text{营业收入}}$

GMI-毛利率指数

原始公式: $GMI = \frac{\text{上期毛利率}}{\text{本期毛利率}}$

实际公式: $GMI = \frac{\text{上期毛利率}}{\text{本期毛利率}}$, 其中毛利率 = $\frac{\text{销售商品、提供劳务收到的现金} - \text{营业成本}}{\text{销售商品、提供劳务收到的现金}}$

AQI-资产质量指数

原始公式: $AQI = \frac{\text{本期的非实物资产比例}}{\text{上期的非实物资产比例}}$

实际公式: $AQI = \frac{\text{本期的非实物资产比例}}{\text{上期的非实物资产比例}}$, 其中非实物资产比例 = $\frac{\text{资产总计} - \text{固定资产(合计)} - \text{流动资产合计}}{\text{资产总计}}$

SGI-营业收入指数

原始公式: $SGI = \frac{sales_t}{sales_{t-1}}$

实际公式: $SGI = \frac{\text{营业收入}_t}{\text{营业收入}_{t-1}}$

DEPI-折旧率指数

原始公式: $DEPI = \frac{\text{上期折旧率}}{\text{本期折旧率}}$, 折旧率 = $\frac{\text{折旧费用}}{\text{固定资产原值}}$

实际公式: $DEPI = \frac{\text{上期折旧率}}{\text{本期折旧率}}$, 折旧率 = $\frac{\text{固定资折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧}}{\text{固定资产}}$

SGAI-销售管理费用指数

原始公式: $SGAI = \frac{\text{本期销售管理费用占营业收入比例}}{\text{上期销售管理费用占营业收入比例}}$

实际公式: $SGAI = \frac{\text{本期销售管理费用占营业收入比例}}{\text{上期销售管理费用占营业收入比例}}$, 其中销售管理费用占营业收入比例 = $\frac{\text{管理费用} + \text{销售费用}}{\text{营业收入}}$

LVGI-财务杠杆指数

原始公式: $LVGI = \frac{\text{本期资产负债率}}{\text{上期资产负债率}}$, 其中资产负债率 = $\frac{\text{长期借款} + \text{流动负债}}{\text{净资产}}$

实际公式: $LVGI = \frac{\text{本期资产负债率}}{\text{上期资产负债率}}$, 其中资产负债率 = $\frac{\text{长期借款} + \text{流动负债合计}}{\text{资产总计}}$

TATA-应计系数

原始公式: $TATA = \frac{\text{应计项目}}{\text{总资产}}$, 其中应计项目 = (第 t 年流动资产相对 $t-1$ 年的变化 - 现金相对变化) - (流动负债相对变化 - 年内到期流动负债相对变化 - 应付税费相对变化) - 第 t 年的折旧费用

实际公式: $TATA = \frac{\text{应计项目}}{\text{资产总计}}$, 其中应计项目 = (第 t 年流动资产合计相对 $t-1$ 年的变化 - 现金的期末余额相对变化) - (流动负债合计相对变化 - 长期借款相对变化 - 应交税费相对变化) - 固走资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧

M - score

原始公式: $M - score = -4.840 + 0.920DSRI + 0.528GMI + 0.404AQI + 0.892SGI + 0.115DEPI - 0.172SGAI + 4.679TATA - 0.3271LVGI$

实际公式: $M - score = -4.840 + 0.920DSRI + 0.528GMI + 0.404AQI + 0.892SGI + 0.115DEPI - 0.172SGAI + 4.679TATA - 0.3271LVGI$