

## 其他常用財務比率分析公式

\* 淡色字為公開發行公司基本財務比率，黑色字為其他常用財務比率

### 一、財務結構：

1. 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額
2. 長期資金佔不動產、廠房及設備比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 不動產、廠房及設備淨額

### 二、償債能力：

1. 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
2. 營運資金 = 流動資產 - 流動負債
  
3. 現金流量對流動負債比率 = 營業活動現金流量 / 平均流動負債
  
4. 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債
5. 存貨信賴度 = (流動負債 - 速動資產) / 存貨
  
6. 流動性指數 =  $\Sigma(\text{流動資產個別科目餘額} * \text{變現所需日數}) / \text{流動資產}$
  
7. 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出
8. 現金流量對負債比率 = 營業活動現金流量 / 負債總額

### 三、經營能力：

1. 應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項餘額
2. 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率
3. 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額

4. 平均售貨日數 =  $365 / \text{存貨週轉率}$
5. 營業週期 = 平均銷貨日數 + 平均收現日數
  
6. 應付帳款週轉率 =  $\text{賒購淨額} / \text{平均應付帳款餘額}$
  
7. 平均付款日數 =  $365 / \text{應付帳款週轉率}$
  
8. 淨營業週期(or 現金轉換循環) = 平均銷貨日數 + 平均收現日數 - 平均付款日數
  
9. 不動產、廠房及設備週轉率 =  $\text{銷貨淨額} / \text{不動產、廠房及設備淨額}$
10. 總資產週轉率 =  $\text{銷貨淨額} / \text{資產總額}$
11. 營業費用率 =  $\text{營業費用} / \text{銷貨淨額}$
  
12. 營業成本率(or 經營比率 or 營業比率) =  $(\text{銷貨成本} + \text{營業費用}) / \text{銷貨淨額}$

#### 四、獲利能力：

1. 資產報酬率 =  $[\text{稅後損益} + \text{利息費用} \times (1 - \text{稅率})] / \text{平均資產總額}$
2. 權益報酬率 =  $\text{稅後損益} / \text{平均股東權益淨額}$
3. 財務槓桿指數 =  $\text{股東權益報酬率} / \text{資產報酬率}$
  
4. 普通股股東權益報酬率 =  $(\text{稅後淨利} - \text{特別股股利}) / \text{平均普通股股東權益}$
  
5. 毛利率 =  $\text{銷貨毛利} / \text{銷貨淨額}$

6. 營業淨利率 = 營業淨利 / 銷貨淨額

7. 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額

8. 現金流量對銷貨收入比率 = 營業活動現金流量 / 銷貨淨額

9. 安全邊際 = 銷貨淨額 - 損益兩平點銷貨額

10. 安全邊際率 = 安全邊際 / 銷貨淨額

11. 營業槓桿程度 = 邊際貢獻 / 營業淨利(or 稅後損益), 或 =  $(\Delta \text{EBIT} / \text{EBIT}) / (\Delta \text{Sales} / \text{Sales})$

12. 財務槓桿程度 = 營業淨利 / (營業淨利 - 利息費用), 即 =  $\text{EBIT} / (\text{EBIT} - \text{I})$

13. 總槓桿程度 = 營業槓桿程度 \* 財務槓桿程度

14. 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數

15. 本益比 = 普通股每股市價 / 每股盈餘

## 五、現金流量：

1. 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

2. 現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度 (資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)

3. 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)

4. 每股現金流量 = 營業活動現金流量 / 加權平均已發行股數

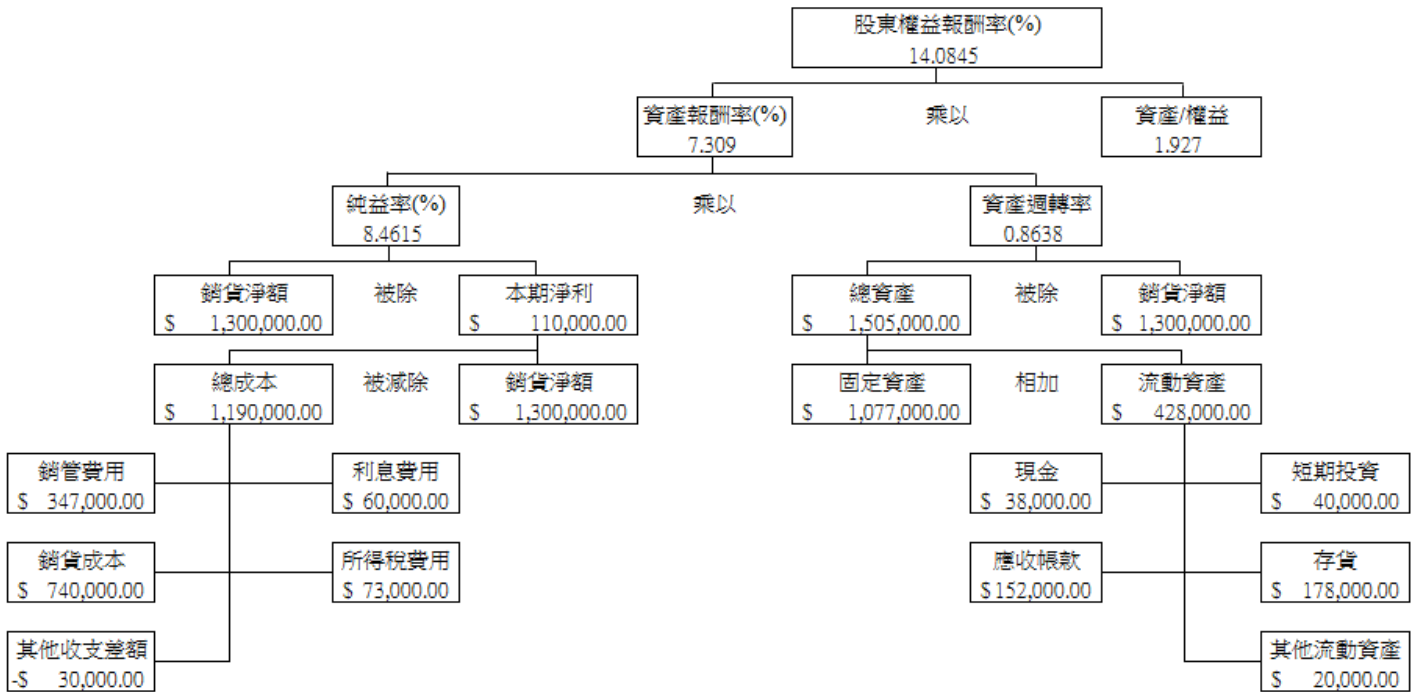
六、其他：

1. 每股淨值

2. 杜邦分析法

範例：

國華公司2010年度杜邦分析圖



注意：所有資料均以2010/12/31及2010年度為準，不需要考慮2009年之資料。