

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. 長期資金佔固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額

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 = Σ (流動資產個別科目餘額 * 變現所需日數) / 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 / 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 = 賒購淨額 / 平均應付帳款餘額

7. 平均付款日數 = 365 / 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. 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額
10. 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額
11. 營業費用率 = 營業費用 / 銷貨淨額

12. 營業成本率(or 經營比率 or 營業比率) = (銷貨成本 + 營業費用) / 銷貨淨額

四、獲利能力：

1. 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 x (1 - 稅率)] / 平均資產總額
2. 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額
3. 財務槓桿指數 = 股東權益報酬率 / 資產報酬率

4. 普通股股東權益報酬率 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 平均普通股股東權益

5. 毛利率 = 銷貨毛利 / 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

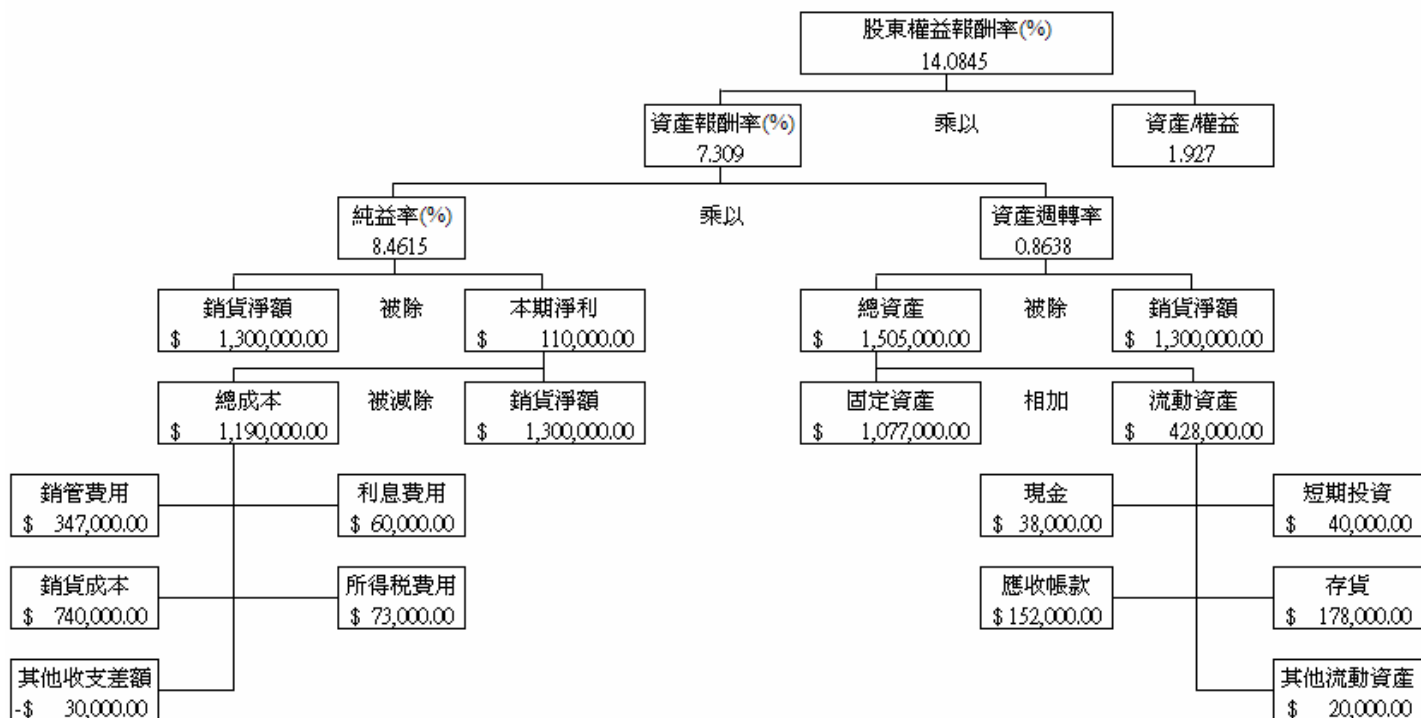
六、其他：

1. 每股淨值

2. 杜邦分析法

範例：

國華公司2007年度杜邦分析圖



注意：所有資料均以2007/12/31及2007年度為準，不需要考慮2006年之資料。