

CMA 考试

比率定义

缩写词

EBIT = 息税前利润

EBITDA = 息税折旧摊销前利润

EBT = 税前收益

EPS = 每股回报

ROA = 资产回报率

ROE = 权益回报率

第一部分 财务计划、业绩和控制

第 2 节 业绩管理

第 2.3 节 业绩考核

e*. 投资回报率 (ROI) = 经营单位利润 / 经营单位资产

g. 剩余收益 (RI) = 经营单位利润 - (经营单位资产 x 需要报酬率)

注: 除非另有说明, “利润 (income)” 一词均指营业收益

第二部分 财务决策

第 1 节 财务报表分析

第 1.1 节 基本财务报表分析

- a. 同比财务报表 = 同比利润表和同比现金流量表上的各项目, 都表示为对销售额的百分比; 同比资产负债表把各项目表示为对资产总额的百分比
- b. 共同基年报表 = (新的项目金额 / 项目的基年金额) x 100
- c. 项目的年度增长率 = (新的项目金额 / 老的项目金额) - 1

* 各字母指的都是与“学习成果公告”内容中相对应的小标题

第 A.2 节 财务业绩指标—财务比率

.除非另有说明，年终的数字都用于资产负债表各项目；全年的数字则用于利润表和现金流量表各项目。

流动性

a. 营运资本净额=流动资产- 流动负债

b(1) 流动比率=流动资产/流动负债

b(2) 速动比率或酸性测试比率=（现金+有价证券+应收账款）/流动负债

b(3) 现金准备率=（现金+有价证券）/流动负债

b(4) 现金流量比率=营业现金流量/流动负债

b(5) 营运资本净额比率=营运资本净额/资产总额

杠杆

g(1) 财务杠杆系数=净利润的百分率变化/息税后利润的百分率变化；或=息税前利润（EBIT）/税前利润（EBT）

g(2) 经营杠杆系数=息税前利润（EBIT）的百分率变化/销售额的百分率变化；或=边际贡献/息税前利润（EBIT）

i 财务杠杆比率=资产/权益

j(1) 债务总额对资本总额比率=（流动负债+长期负债）/（债务总额+权益总额）

j(2) 负债权益比率=债务总额/权益

j(3) 长期负债与权益比=（债务总额 - 流动负债）/权益

j(4) 债务对总资产比率=债务总额/资产总额

k(1) 固定费用保障比率=固定费用和税金前的利润/固定费用

固定费用包括利息、预期本金还款、以及租赁费用

k(2) 利息保障比率（利息保障倍数）=息税前利润（EBIT）/利息费用

k(3) 现金流量对固定费用比率=（营业所得现金流量+固定费用+税款）/固定费用

活动性

m(1) 应收账款周转率=赊销额/应收账款平均总额

m(2) 存货周转=销货成本/平均存货

m(3) 应付账款周转率=赊购额/应付账款平均额

n(1) 应收账款回收天数=应收账款平均额/（赊销额/365）；或=365/应收账款周转次数

n(2) 存货销售天数=平均存货/（销售成本/365）；或=365/存货周转次数

n(3) 应付账款付款天数=应付账款平均额/（采购额/365）；或=365/应付账款周转率

o(1) 营业周期=应收账款回收天数+存货销售天数

o(2) 资金周转期=营业周期 - 应付账款付款天数

p(1) 资产总额周转率=销售额/平均资产总额

p(2) 固定资产周转率=销售额/工厂、房产和设备的平均净值

获利能力

- q(1) 毛利率=毛利额/销售额
- q(2) 营业利润率=营业收益/销售额
- q(3) 纯利润率=净利润/销售额
- q(4) 息税折旧摊销前获利率=息税折旧摊销前利润（EBITDA）/销售额

- r(1) 资产回报率（ROA）=净收益/平均资产总额
- r(2) 权益回报率（ROE）=净收益/平均权益额

市场

- s(1) 市价对账面价值比率=现时股票价格/每股账面价值
- s(2) 市盈率=每股市价/每股收益（EPS）
- s(3) 市价对息税折旧摊销前利润比率=每股市价/每股息税折旧摊销前利润

t. 每股账面价值=（股东权益总额 - 优先股权益）/发行在外的普通股股份数

- v(1) 每股基本盈利=（净收益- 优先股股息）/ 发行在外的普通股加权平均数
（发行在外的股份数以发行在外的月份数加权）
- v(2) 稀释后每股盈利=（净收益- 优先股股息）/稀释后发行在外普通股加权平均股份数
（稀释后每股盈利，是以可能因发行可转换证券和期权而增加的股份数进行调整而得的每股盈利额）

- w(1) 收益率=每股收益/普通股每股当前市场价格
- w(2) 股利率=每股年度股利/每股市价
- w(3) 股利分发率=普通股股利/可供向普通股股东分发的利润
- w(4) 股东回报率=（期末股票价格 - 期初股票价格 + 每股年度股利）/ 期初股票价格

第 A.3 节获利能力分析

- b(1) 资产回报率（ROA）=纯利润率 x 资产总额周转率；（净收益 / 销售额）x （销售额 / 资产平均总值）= 净收益 / 资产平均总值
- b(2) 权益报酬率（ROE）= 资产回报率（ROA）x 财务杠杆；（净收益 / 资产平均总值）x （资产平均总值 / 平均权益额）= 净收益/平均权益额
- f. 纯利润率 x 资产总额周转率 x 权益乘数（杜邦模式）= 普通股权益回报率；（净收益 / 销售额）x （销售额 / 资产平均总额）x （资产平均总额 / 平均权益额）
- k. 毛利率 = （销售额 - 销售成本）/ 销售额
- l(1) 营业利润率 = 营业收益 / 销售额
- l(2) 纯利润率 = 净收益 / 销售额
- n. 可持续增长率=（1-股利分发率）x 权益报酬率（ROE）

第 C 节 决策分析与风险管理

第 C.1 节 成本/数量/利润分析

g(1) 按单位数计算的保本点=固定成本/每单位的边际贡献

g(2) 按金额计算的保本点=固定成本/（每单位的边际贡献/销售价格）

j(1) 安全幅度=计划销售量-保本销售量

j(2) 安全幅度比率=安全幅度/计划销售量

第 C.3 节 定价

l 弹性是采用中点公式计算的。就需求的价格弹性而言， $E=[\text{数量的变化}/(\text{平均数量})]/\text{价格的变化}/(\text{平均价格})$