

财务指标概念解析

1、基本每股收益

(1) 概念：归属于普通股股东的当期净利润除以当期实际发行在外的普通股的加权平均数的商。

(2) 特点：它仅考虑当期实际发行在外的普通股股份。

(3) 计算公式：

基本每股收益

= 归属于普通股股东的当期净利润 ÷ 当期实际发行在外的普通股加权平均数

当期实际发行在外的普通股加权平均数 = 期初发行在外普通股股数 + 当期新发行的普通股股数 × (已发行时间 ÷ 报告期时间) - 当期回购的普通股股数 × (已回购时间 ÷ 报告期时间)

(4) 实例：本公司 2011 年度的基本每股收益计算过程

当期净利润=144000195.15；普通股加权平均数=161573180

基本每股收益=当期净利润 ÷ 普通股加权平均数 =144000195.15 ÷ 161573180=0.89

(保留两位小数)

2、稀释每股收益

(1) 概念：以基本每股收益为基础，假定企业所有发行在外的稀释性潜在普通股（可转换公司债券、认股权证、股份期权等）均已转换为普通股，从而分别调整“归属于普通股股东的当期净利润”、“当期发行在外的普通股的加权平均数”计算的每股收益。

(2) 特点：避免每股收益虚增可能带来的信息误导。

(3) 计算公式：

稀释性每股收益

= (归属于普通股股东的当期净利润 + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的净利润) ÷ (当期实际发行在外的普通股加权平均数 + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，当期实际发行在外的普通股加权平均数 = 期初发行在外普通股股数 + 当期新发

行的普通股股数×（已发行时间÷报告期时间）-当期回购的普通股股数×（已回购时间÷报告期时间）

（4）实例：本公司未发行可转换公司债券、认股权证、股份期权等稀释性潜在普通股，所以计算过程与结果同基本每股收益。

3、复利

（1）概念：复利是一种计算利息的方法。按照这种方法，利息除了会根据本金计算外，新得到的利息同样可以生息，因此俗称“利滚利”、“驴打滚”或“利叠利”。只要计算利息的周期越密，财富增长越快，而随着年期越长，复利效应亦会越为明显。

（2）计算公式：最简单的复利公式如下： $FV = PV(1+i)^n$

FV（Future Value）是指财富在未来的价值；PV（Present Value）是指现值，亦即指本金；i（interest）是指周期内的固定利率或固定回报率，^指幂，n则是累计的周期。

例如：假如投资某公司固定投资回报率为 10%，10 万元在 3 年后会增值多少呢，我们一起来计算一下，将数据代入公式，

$$\text{复利} = 100000 \times (1+10\%)^3 = 133100$$

$$133100 - 100000 = 33100$$

三年增值了 33100 元。

4、股息率

（1）概念：股息率(Dividend Yield Ratio)是股息与股票价格之间的比率。在投资实践中，股息率是衡量企业是否具有投资价值的重要标尺之一。

（2）计算公式：股息率= $D/P_0 \times 100\%$ ，其中 D——股息； P_0 ——股票买入价。

（3）实例：本公司 2011 年度分配的股息为 0.6 元（扣税后实际每股分配 0.54 元），假如您最近一次买入本公司的股票的价格为 22.75，那么股息率= $0.54 \div 22.75 \times 100\% = 2.37\%$

5、总资产收益率

（1）概念：也称总资产报酬率，是一定期间内实现的收益额与该时期企业平均资产总额的比率，该指标用来衡量企业总体资产的盈利能力。

（2）计算公式：总资产收益率= $(\text{净利润} \div \text{资产平均总额}) \times 100\%$

其中，资产平均总额= $(\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) \div 2$

(3) 实例：本公司 2011 年净利润为 144000195.15，2011 年初的资产总额 969018744.11，2011 年末的资产总额为 1076751201.05

$$\text{总资产收益率} = \text{净利润} \div \left[(\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) \div 2 \right] \times 100\% = 14.08\%$$

6、加权平均净资产收益率

(1) 概念：又称所有者权益报酬率或股东权益收益率，是企业一定时期内净利润与平均净资产的比率。用来衡量企业所有者权益获得报酬的水平。

(2) 计算公式： $ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ 。

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 实例：以本公司 2011 年加权平均净资产收益率的计算过程为例

2011 年公司净利润为 144,000,195.15 元，期初净资产为 916,171,029.94 元，2011 年末发行新股或债转股等新增资产，2011 年实施了 2010 年度的利润现金分红 45,240,490.4 元，减少净资产下一月份至报告期期末的月份数为 8，报告期月份数为 12，代入公式：

$$\begin{aligned} ROE &= 144000195.15 \div (916171029.94 + 144000195.15 \div 2 - 45240490.4 \times 8 \div 12) \\ &= 15.03\% \end{aligned}$$

7、毛利率：

(1) 概念：毛利率反映了企业经营毛利占经营收入的比重。

(2) 计算公式：毛利率 = (毛利 ÷ 营业收入) × 100%

$$= (\text{营业收入} - \text{营业成本}) \div \text{营业收入} \times 100\%$$

(3) 实例：以本公司 2011 年的毛利率计算为例

营业收入 = 563624220.82 元，营业成本 = 359470082.93 元，代入公式

$$\begin{aligned} \text{毛利率} &= (\text{营业收入} - \text{营业成本}) \div \text{营业收入} \times 100\% \\ &= (563624220.82 - 359470082.93) \div 563624220.82 \\ &= 36.22\% \end{aligned}$$

8、复合增长率：

(1) 概念：一项投资在特定时间期内的年度增长率。

(2) 计算公式：复合增长率（CAGR）= $(\text{现有价值}/\text{基础价值})^{1/\text{年数}} - 1$ ，

其中，现有价值是指你要计算的某项指标本年度的数目；基础价值是指你计算的年度上一年的这项指标的数据，如你计算 2 年，则是计算上溯第 3 年的数值；^是乘方的意思，开方方法为在计算器上点 x^y 键，再点（1/年数）的数值即可。

(3) 实例：以本公司 2009 年净利润为基数，计算 2010 年和 2011 年净利润的复合增长率，给出数据如下：

2009 年公司实现净利润 40622289.75 元

2010 年公司实现净利润 53700768.48 元

2011 年公司实现净利润 144000195.15 元

所以本公司 2010 年净利润复合增长率（以 2009 年为基数）= $(53700768.48 \div 40622289.75)^{1/1-1}$

=32.20%

2011 年净利润复合增长率(以 2009 年为基数)= $(144000195.15 \div 40622289.75)^{1/2-1}$

=88.28%