

# 高级会计实务各章计算公式荟萃

## 第二章企业全面预算管理

预算目标确定相关公式	
利润增长率法	目标利润=上期利润总额×(1+利润总额增长率) 利润总额(几何)增长率=报告期上期利润总额/基期利润总额-1
比例预算法	(1) 营业收入利润率=利润总额/营业收入 目标利润=预计营业收入×测算的营业收入利润率
	(2) 成本利润率=利润总额/营业成本费用 目标利润=预计的营业成本费用×测算的成本利润率
	(3) 投资报酬率=利润总额/投资资本平均总额 目标利润=预计的投资资本平均总额×核定的投资资本回报率(说明:即投资报酬率) 说明:此处的目标利润为利润总额。
上加法	企业留存收益=盈余公积+未分配利润 净利润=本年新增留存收益+股利分配额 目标利润=净利润/(1-企业所得税税率) 说明:此处的目标利润为利润总额。
本量利分析法 ***	边际贡献=营业收入-变动成本=销售量×(单价-单位变动成本) 目标利润=边际贡献-固定成本 说明:此处的目标利润为息税前利润。
弹性预算法计算公式	
弹性预算法	预算总额=固定基数+∑(与业务量相关的弹性定额×预计业务量) $Y=a+\sum(bX)$
全面预算分析方法	
对比分析	预算完成率=预算完成数/预算数
趋势分析	同比增长率=(当年的指标值-去年同期的值)/去年同期的值 环比增长率=(当期的指标值-上期的值)-上期的值

## 第四章企业投资、融资决策与集团资金管理

复利现值和年金现值的计算公式	
复利现值*	已知现值P, 计息期n, 计息期利率i, 求F。 $F=P \times (1+i)^n$
普通年金*	已知年金A(每期期末收付) 计息期n, 计息期利率i, 求现值P。 $P=A \times (P/A, i, n)$ 式中: A为年金 (P/A, i, n) 为年金现值系数。
预付年金	已知年金A(每期期初收付) 计息期n, 计息期利率i, 求现值P。 $P=A \times (P/A, i, n) \times (1+i)$
递延年金	已知年金A(从第m+1期开始发生收付), 递延期m, 年金期n, 计息期利率i, 求现值P。 $P=A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m)$ 式中: n为年金期, 指的是等额收付的次数(即A的个数), m指递延期(即与普通年金相比缺少的A的个数)
永续年金	已知年金A(每期期末收付), 计息期无穷大, 计息期利率i, 求现值P。 $P=A/i$
项目评价指标的计算公式	

指标	计算公式	评价标准
静态回收期 ***	(1) 未来每年现金净流量相等时 静态回收期=原始投资额/每年现金净流量	投资回收期越短，投资风险越低，流动性越强，项目越优。
	(2) 未来每年现金净流量不相等时 在这种情况下，应把未来每年的现金净流量逐年加总，根据累计现金流量确定回收期。 静态回收期=M+第M年的尚未收回额/第(M+1)年的现金净流量(M是收回原始投资额的前一年)	
动态回收期	(1) 未来每年现金净流量相等时 在这种年金形式下，假定动态回收期为n年，则： $(P/A, i, n)$ =原始投资额现值/每年现金净流量 计算出年金现值系数后，通过查年金现值系数表，利用插值法，即可推算出动态回收期n。	投资回收期越短，投资风险越低，流动性越强，项目越优。
	(2) 未来每年现金净流量不相等时 在这种情况下，应把每年的现金净流量逐一贴现并加总，根据累计现金流量现值来确定回收期。 动态回收期=M+第M年的尚未收回额的现值/第(M+1)年的现金净流量现值 (M是收回原始投资额现值的前一年)	
净现值**	净现值(NPV=未来现金净流量现值-原始投资额现值)	NPV≥0, 方案可行。 NPV<0, 方案不可行。 互斥方案，选净现值最大的方案。 投资额不同的互斥方案，选净现值最大的方案。
内含收益率	计算公式： (1) 未来每年现金净流量相等时 净现值=未来每年现金净流量×年金现值系数-原始投资额现值=0 计算出净现值为零时的年金现值系数后，通过查年金现值系数表，使用插值法计算出内含收益率。	内含收益率≥必要收益率，方案可行； 内含收益率<必要收益率，方案不可行。 投资额相等的互斥方案，选内含收益率最大的方案。
	(2) 未来每年现金净流量不相等时 采用逐次测试法，找到使净现值大于0和小于0的两个贴现率使用插值法计算出内含收益率。	
现值指数*	现值指数=未来现金流量现值/原始投资额现值 =1+净现值/原始投资额现值	现值指数≥1, 方案可行； 现值指数<1, 方案不可行。
会计收益率**	会计收益率=年均收益额/原始投资额 注意：年均收益额可以用现金流量表示。	该指标越大越好
<b>不同规模项目的投资决策方法</b>		
规模扩大法	规模扩大后的净现值=原净现值×投资规模扩大倍数	该指标越大越好

不同寿命期项目的投资决策方法		
重置现金流法	重置现金流后的净现值 =原净现值+原净现值×(P/F, i, n)	该指标越大越好
等额年金*	等额年金=净现值/年金现值系数	等额年金≥0, 方案可行; 等额年金<0, 方案不可行。 期限不同的互斥方案, 选等额年金大的方案。
项目现金流量的计算公式		
投资期现金净流量	投资期现金净流量(原始投资额)=长期资产投资+垫支营运资本 垫支营运资本(是指营运资本的增加额)=本年营运资本-上年营运资本 (净经营性)营运资本=(经营性)流动资产-(经营性)流动负债	
经营期各年现金净流量	经营期各年现金净流量(营业现金流量) =营业收入-付现成本-所得税 =税后净利(税后营业利润)+折旧(等非付现成本) =(营业收入-付现成本)×(1-所得税税率)+折旧(等非付现成本)×所得税税率	
终结期现金净流量	终结期现金净流量=固定资产变价净收入(净残值)+固定资产变现净损益对现金净流量的影响+垫支营运资金的收回 <b>【提示】</b> 如果(账面价值-变价净收入)>0, 则意味着发生了变现净损失, 可以抵税, 减少现金流出, 增加现金净流量。 如果(账面价值-变价净收入)<0, 则意味着实现了变现净收益, 应该纳税, 增加现金流出, 减少现金净流量。	
外部融资需要量预测计算公式***		
外部融资需要量	外部融资需要量=满足企业增长所需的净增投资额-内部融资量 (资产新增需要量-负债新增融资量)-预计销售收入×销售净利率×(1-现金股利支付率)	
销售百分比法 ***	(1) 资产需要量=预计销售收入×资产占销售百分比	
	(2) 负债融资量=预计销售收入×负债占销售百分比	
	(3) 内部融资额=预计销售收入×销售净利率×(1-现金股利支付率)	
	(4) 预计所有者权益=年初所有者权益+新增所有者权益(内部融资额)	
	(5) 外部融资量=资产需要量-负债融资量-预计所有者权益	
公式法	外部融资需要量=销售增长额×资产占销售百分比-销售增长额×负债占销售百分比-预计销售收入×销售净利率×(1-现金股利支付率)	
说明	资产占销售百分比=资产/销售收入 负债占销售百分比=负债/销售收入 销售净利率=净利润/销售收入 现金股利支付率=现金股利/净利润 利润留存比率=1-股利支付率	
增长率计算公式***		
内部增长率 ***	内部增长率 = $\frac{\text{销售净利率} \times (1 - \text{现金股利支付率})}{\text{资产占销售的百分比} - \text{销售净利率} \times (1 - \text{现金股利支付率})}$	

	<b>总资产报肿率 × (1-现金股利支付率)</b>
可持续增长率	可持续增长率=
***	$\frac{\text{销售净利率} \times (1 - \text{现金股利支付率}) \times (1 + \text{目标负债/权益比率})}{\text{资产占销售百分比} - \text{销售净利率} \times (1 - \text{现金股利支付率}) \times (1 + \text{目标负债/权益比率})}$ $= \frac{\text{净资产收益率} \times (1 - \text{现金股利支付率})}{1 - \text{净资产收益率} \times (1 - \text{现金股利支付率})}$
说明	净资产收益率(权益净利率)=净利润/所有者权益总额 债务/权益比率=负债总额/所有者权益总额 资产负债率=负债总额/资产总额=债务权益比率/(1+债务权益比率)
<b>配股相关计算公式</b>	
配股除权价格	$\text{配股除权价格} = \frac{\text{配股前市场价值} + \text{配股价格} \times \text{配股数量}}{\text{配股前股数} + \text{配股数量}}$ $= \frac{\text{配股前每股价格} + \text{配股价格} \times \text{股份变动比例}}{1 + \text{股份变动比例}}$
配股权价值	配股权价值=(配股后股票价格-配股价格)/购买1股新股所需的配股权数
<b>增发相关计算公式**</b>	
增发最低价	增发最低价=定价基准日前20个交易日公司股票价格均价 × 80%
增发最低融资额	增发最低融资额=增发股票数量 × 增发价
<b>可转换债券相关计算公式</b>	
转换比率	转换比率=债券面值/转换价格
转换价值	转换价值=转换比率 × 股票市价
赎回溢价	赎回溢价=赎回价格-债券面值
<b>每股收益分析法计算公式***</b>	
$\frac{(EBIT - I_1) \times (1 - T) - DP_1}{N_1} = \frac{(EBIT - I_2) \times (1 - T) - DP_2}{N_2}$	
EBIT为息税前利润平衡点，即每股收益无差别点；I <sub>1</sub> , I <sub>2</sub> 表示两种筹资方式下的债务利息；DP <sub>1</sub> , DP <sub>2</sub> 表两种筹资方式下的优先股股利；N <sub>1</sub> , N <sub>2</sub> 表示两种筹资方式下普通股股数；T表示所得税税率。 决策原理： 预期息税前利润或业务量水平大于每股收益无差别点时，应当选择 <b>债务筹资方案</b> ； 预期息税前利润或业务量水平小于每股收益无差别点时，应当选择 <b>股权筹资方案</b> 。	
<b>比较资本法计算公式***</b>	
公司价值	公司价值=债务资金价值+权益资本价值      V=S+B
权益资本价值	$\text{权益资本价值} = \frac{(\text{息税前利润} - \text{利息}) \times (1 - \text{所得税税率})}{\text{股权资本成本}}$ $\text{权益资本价值} = \frac{(EBIT - I) \times (1 - T)}{R_s}$
股权资本成本	股权资本成本=无风险收益率+β(市场平均收益率-无风险收益率) R <sub>s</sub> =R <sub>f</sub> +β(R <sub>m</sub> -R <sub>f</sub> )
债务资本成本	债务资本成本R <sub>b</sub> =利率(1-所得税税率)

加权平均资本成本	$R_w = R_b \times \frac{B}{B+S} + R_s \times \frac{S}{B+S}$
----------	-------------------------------------------------------------

## 第五章企业成本管理

<b>完全成本法(传统成本法)相关计算公式*</b>	
单位产品成本	单位成本=单位直接成本+单位间接成本
单位间接成本	单位间接成本=单位产品消耗量×产品成本分配率
产品成本分配率	产品成本分配率=间接成本总额/总消耗量
<b>变动成本法相关计算公式**</b>	
单位变动成本	单位变动成本=(直接材料成本+直接人工成本+变动制造费用)/产销量
单位边际贡献	单位边际贡献=单价-单位变动成本
边际贡献总额	边际贡献总额=销售收入-变动成本 =销售量×单位边际贡献
息税前利润	息税前利润=边际贡献总额-固定成本
<b>作业成本法相关计算公式**</b>	
作业成本分配率	作业成本分配率=某项作业成本/作业动因数量
某产品应分配作业成本	某产品应分配作业成本=该产品消耗作业动因数量×作业成本分配率
单位产品成本	单位成本=单位直接成本+单位作业成本(单位间接成本)
<b>作业成本法下的本量利分析</b>	
作业成本法下的单位变动成本	作业成本法下的单位变动成本=单位变动成本+单位长期变动成本 单位长期变动成本=批次成本/每批次产品数
单位产品边际贡献	单位产品边际贡献=单价-作业成本法下的单位变动成本
(息税前)利润	(息税前)利润=(单价-作业成本法下的单位变动成本)×销量-固定成本
<b>作业成本法下的盈利性分析</b>	
单位产品利润	单位产品利润=单价-作业成本法下的单位成本
<b>作业成本法下的本量利分析</b>	
单价	单价=作业成本法下的单位产品成本×(1+成本加成率)
<b>目标成本法相关计算公式***</b>	
产品目标成本	产品目标成本=产品竞争性市场价格-产品的必要利润
产品的必要利润	(1) 产品的必要利润=产品竞争性市场价格×必要的销售利润率 其中: 销售利润率=利润/销售收入
	(2) 产品的必要利润=投入资本×必要的资本报酬率或加权资本成本 其中: 投资报酬率=利润/投入资本
	(3) 产品的必要利润=单位生产成本×必要成本利润率 其中: 必要成本利润率=(销售单价-单位生产成本)/单位生产成本×100% 单位目标成本=产品竞争性市场价格÷(1+必要成本利润率)
<b>生命周期成本相关计算公式**</b>	
生命周期成本	生命周期成本=产品研发成本+产品生产成本+产品营销成本+产品使用成本+产品废弃成本

## 第六章企业绩效评价

关键绩效指标—结果类指标的计算公式**	
投资资本回报率	投资资本回报率=[税前利润×(1-所得税税率)+利息支出]/投资资本平均余额×100% 投资资本平均余额=(期初投资资本+期末投资资本)/2 投资资本=有息债务+所有者(股东)权益
净资产收益率	净资产收益率=净利润/平均净资产
经济增加值回报率	经济增加值回报率=经济增加值/平均资本占用
息税前利润	息税前利润=税前利润+利息支出
自由现金流量	自由现金流量=经营活动净现金流量-付现资本性支出
经济增加值计算的一般公式**	
经济增加值	经济增加值=税后净营业利润-平均资本占用×加权平均资本成本
税后净营业利润	税后净营业利润=税后净利润+利息费用+少数股东损益+商誉摊销+递延税项贷方余额的增加+其他准备金余额的增加+资本化的研发费用(减去摊销额)
加权平均资本成本	加权平均资本成本=负债税前利率×(1-企业所得税税率)×债务资本/全部资本+股权资本成本×股权资本/全部资本 股权资本成本=无风险收益率+β×(市场预期回报率-无风险收益率)
央企考核：经济增加值计算公式***	
经济增加值	经济增加值=税后净营业利润-资本成本 =税后净营业利润-调整后资本×平均资本成本率
税后净营业利润	税后净营业利润=净利润+(利息+研究开发费用调整项)×(1-25%)
调整后资本	调整后资本=平均所有者权益+平均带息负债-平均在建工程
加权平均资本成本	平均资本成本率=负债利率×(1-企业所得税税率)×平均带息负债/(平均带息负债+平均所有者权益)+股权资本成本率×平均所有者权益/(平均带息负债+平均所有者权益) 股权资本成本K=无风险收益率+β×(市场预期回报率-无风险收益率)

## 第七章企业并购

并购净收益相关计算公式***	
并购收益	并购收益=并购后整体企业价值-并购前并购企业价值-并购前被并购企业价值
并购溢价	并购溢价=交易价格-被并购企业估值
并购净收益	并购净收益=并购收益-并购溢价-并购费用
托宾Q相关计算公式	
托宾Q	托宾Q=目标企业或资产的市场价值/目标企业或资产的重置价值
收购价格	收购价格=托宾Q×目标企业或资产的重置价值
收益法估值相关计算公式	
自由现金流量	自由现金流量=税后净营业利润+折旧及摊销-(资本支出+营运资金增加额)
税后净营业利润	税后净营业利润=息税前利润×(1-所得税税率)

息税前利润	<p>息税前利润=主营业务收入(1-折扣率和折让率)-主营业务成本-税金及附加-管理费用-销售费用</p> <p>息税前利润=利润总额+利息费用</p> <p>=净利润/(1-所得税税率)+利息费用</p>
加权资本成本	<p>加权资本成本=债务资本成本×企业债务的市场价值/(企业债务的市场价值+企业股权的市场价值)+股权资本成本×企业股权的市场价值/(企业债务的市场价值+企业股权的市场价值)</p>
股权资本成本	<p>(1) 资本资产定价模型</p> <p>资本成本=无风险报酬率+β×(市场投资组合的预期收益率-无风险报酬率)</p> <p>调整的β系数=β<sub>0</sub>[1+(1-所得税税率)×(企业负债的市场价值/企业权益的市场价值)]</p> <p>(2) 股利折现模型</p> <p>每年股利不变时: 股权资本成本=当年股利额D<sub>0</sub>/普通股市价P<sub>0</sub></p> <p>每年股利按g增长时: 股权资本成本=预计的年股利额D<sub>1</sub>/普通股市价P<sub>0</sub>+股利增长率</p>
债务资本成本	<p>债务资本成本R<sub>b</sub>=利率×(1-所得税税率)</p>
企业连续价值	<p>企业连续价值TV=企业自由现金流量FCF<sub>n+1</sub>/(加权资本成本R<sub>wacc</sub>-增长率g)</p> <p>=企业自由现金流量FCF<sub>0</sub>·(1+g)/(加权资本成本R<sub>wacc</sub>-增长率g)</p>
企业价值	$\text{企业价值} = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+R_{WACC})^t} + \frac{TV}{(1+R_{WACC})^n}$
<b>可比企业分析法估值相关计算公式**</b>	
市盈率法估值	<p>市盈率=每股价格/每股收益</p> <p><b>注: 上述市场价格乘数一般需要按多家可比公司计算平均数, 并按年度数据进行加权计算。</b></p> <p>估计价格=目标公司每股收益×基准市盈率(加权平均市盈率)</p>
价格对收入比率法估值	<p>价格对收入比率=价格/收入</p> <p><b>注上述市场价格乘数一般需要按多家可比公司计算平均数, 并按年度数据进行加权计算。</b></p> <p>估计价格=目标公司收入×基准价格对收入比率(加权平均价格对收入比率)</p>
价格对净现金流量比率法估值	<p>价格对净现金流量比率=价格/净现金流量</p> <p><b>注上述市场价格乘数一般需要按多家可比公司计算平均数, 并按年度数据进行加权计算。</b></p> <p>估计价格=目标公司净现金流量×基准价格对净现金流量比率(加权平均价格对收入比率)</p>
价格对有形资产账面价值比率估值	<p>价格对有形资产账面价值比率=价格/有形资产账面价值</p> <p><b>注上述市场价格乘数一般需要按多家可比公司计算平均数, 并按年度数据进行加权计算。</b></p> <p>估计价格=目标公司有形资产账面价值×基准价格对净现金流量比率(加权平均价格对净现金流量比率)</p>
<b>基于企业价值的乘数的估值</b>	
基于企业价值的乘数	<p>某企业价值=预计息税前利润×(企业价值EV/息税前利润EBIT)</p>

的估值	某企业价值=预计折旧前息前税前利润×(企业价值EV/息税前利润EBITDA) 某企业价值=预计企业自由现金流量×(企业价值EV/企业自由现金流量FCF)
<b>可比交易分析法估值相关计算公式**</b>	
支付价格/收益比法	支付价格/收益比=(可比交易)并购者支付的价格/税后利润 评估价值=支付价格/收益比×目标公司税后利润
账面价值倍数法	账面价值倍数=(可比交易)并购者支付的价格/净资产价值 评估价值=账面价值倍数×目标公司账面价值
市场价值倍数法	市场价值倍数=(可比交易)并购者支付的价格/股票的市场价值 评估价值=市场价值倍数×目标公司市场价值
最终估值	各种方法估值的加权平均数
<b>换股比例相关计算公式</b>	
每股净资产之比	换股比例=被并购企业当前的每股净资产/并购企业当前的每股净资产
每股收益之比	换股比例=被并购企业当前的每股收益/并购企业当前的每股收益
每股市价之比	换股比例=被并购企业当前的每股市价/并购企业当前的每股市价
<b>资产收购重组的所得税税务处理</b>	
一般性税务处理: 受让企业的税务处理	受让企业非股权支付确认的所得或损失=非股权支付的公允价值-其计税基础
一般性税务处理: 出让企业的税务处理	出让企业资产转让确认的所得或损失=被出让资产的公允价值-其计税基础
特殊性税务处理: 受让企业的税务处理	受让企业非股权支付确认的所得或损失=非股权支付的公允价值-其计税基础 收购取得的转让企业资产计税基础=对应股权支付的转让企业的原资产计税基础+ (对应非股权支付的转让企业原资产的计税基础+转让企业确认的非股权支付对应的所得)= 转让企业的原资产计税基础+转让企业确认的非股权支付对应的所得
特殊性税务处理: 出让企业的税务处理	非股权支付对应的资产转让所得或损失=(被转让资产的公允价值-被转让资产的计税基础)× (非股权支付金额/被转让资产的公允价值) 出让企业取得受让企业股权的计税基础=出让企业资产的原计税基础+非股权支付额对应的资产转让所得-非股权支付的公允价值
<b>企业股权收购重组的所得税税务处理</b>	
一般性税务处理: 被收购企业股东的税务处理	被收购企业股东股权转让确认的所得或损失=被转让股权的公允价值-其计税基础
特殊性税务处理: 收购企业的税务处理	收购企业非股权支付确认的所得或损失=非股权支付的公允价值-其计税基础 收购取得的被收购企业股权计税基础=对应股权支付的被收购企业的原股权计税基础+ (对应非股权支付的被收购企业股权的计税基础+被收购企业确认的非股权支付对应的所得)= 被收购企业的原股权计税基础+被收购企业确认的非股权支付对应的所得
特殊性税务处理: 被收购企业股东的税务处理	非股权支付对应的资产转让所得或损失=(被转让资产的公允价值-被转让资产的计税基础)× (非股权支付金额/被转让资产的公允价值) 被收购企业股东取得收购企业股权的计税基础=被收购企业股权的原计税基础+非股权支付额对应的股权转让所得=非股权支付的公允价值

合并重组的所得税税务处理	
一般性税务处理： 被合并企业	被合并企业资产转让所得或损失=被转让资产的公允价值-其计税基础
特殊性税务处理： 被合并企业	被合并企业确认的非股权支付对应的所得=(被转让资产的公允价值-被转让资产的计税基础)×(非股权支付金额-被转让资产的公允价值) 取得的被合并企业资产计税基础=对应股权支付的被合并企业的原资产计税基础+(对应非股权支付的被合并企业原资产的计税基础+被合并企业确认的非股权支付对应的所得)=被合并企业的原资产计税基础+被合并企业确认的非股权支付对应的所得 被合并企业股东取得合并企业股权的计税基础=被合并企业股东持有的被合并企业股权的原计税基础+非股权支付额对应的资产转让所得-非股权支付的公允价值
企业并购业务中的个人所得税税务处理	
应纳税所得额	应纳税所得额=个人取得的股权转让收入、违约金、补偿金、赔偿金及以其他名目收回款项合计数-原实际出资额(投入额)及相关税费
应纳税额	应纳税额=应纳税所得额×20%
企业并购业务中的土地增值税税务处理	
应纳税额	应纳税额=∑(每级距的土地增值税×适用税率) 应纳税额=土地增值额×适用税率-扣除项目金额×速算扣除系数
企业并购业务中的印花税税务处理	
应纳税额	应纳税额=计税依据×适用税率

### 附：常见财务分析指标

短期偿债能力分析计算公式	
(1) 营运资金	=流动资产-流动负债
(2) 流动比率	=流动资产-流动负债
(3) 速动比率	=速动资产-流动负债
(4) 现金比率	=(货币资金+交易性金融资产)-流动负债
长期偿债能力分析计算公式	
(1) 资产负债率	=(负债总额-资产总额)×100%
(2) 产权比率	=负债总额-所有者权益(或股东权益)×100%
(3) 权益乘数	=总资产-所有者权益(或股东权益)
(4) 利息保障倍数	=息税前利润-应付利息 =(净利润+利润表中的利息费用+所得税)-应付利息
【注意】应付利息包括利润表中的利息费用和资本化的利息。	
营运能力分析计算公式	
(1) 应收账款周转次数	=营业收入-应收账款平均余额
应收账款周转天数	=计算期天数-应收账款周转次数 =计算期天数×应收账款平均余额-营业收入
(2) 存货周转次数	=营业成本-存货平均余额
存货周转天数	=计算期天数-存货周转次数 =计算期天数×存货平均余额-营业成本
(3) 流动资产周转次数	=营业收入-流动资产平均余额

(4) 固定资产周转次数=营业收入/平均固定资产
(5) 总资产周转率=营业收入/平均资产总额
<b>盈利能力分析计算公式</b>
(1) 营业毛利率=营业毛利/营业收入×100% 其中：营业毛利=营业收入-营业成本
(2) 营业净利率=净利润/营业收入×100%
(3) 总资产净利率(总资产报酬率)=净利润/平均总资产×100%
(4) 净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%
<b>平均数的计算公式</b>
平均数=(期初数+期末数)/2