

成功公司的三个标准：

1.盈利能力越强越好（毛利率、净利率、净资产收益率、资产收益率、净现金流）：

- 收入减去成本：毛利率=（收入-成本）*100%
- 收入减去各项支出包括成本：净利率=[收入-（人工 销售 广告 成本等）]*100%

注意：不同行业之间毛利 净利率都是不一样的 一般而言净利率在 20%以上可以认为盈利能力较强。

- 去掉公司规模的影响，考虑到每一块钱的投入能产生多少回报，即投入的钱产出的质量。净资产收益率又称股东权益报酬率/净值报酬率/权益报酬率/权益利润率/净资产利润率(毕竟五百强和街角便利店盈利规模不是一个等级)：净资产收益率（ROE）=净利润/净资产

注意：这是一个可以跨行业比较的值，而且是比较好的可以衡量公司盈利能力的指标。但是这个值被推高，比如增加公司负债，减少公司净资产，就能推高净资产收益率，比如说一些高杠杆/高风险的炒房团。

- 去掉高杠杆/高风险公司的影响，不管负债多少，全部计入公司总资产：资产收益率（ROA）=净利润/总资产
- 自由现金流能够反应公司盈利总数：净现金流=现金流入-现金流出

注意：净现金流是比净利润更能反应公司表现之一的工具，但筹资现金流（公司举债/发行债券/发行新股）不算入现金流入，因为举债不能用来衡量公司的盈利能力。

2.公司负债越少越好，资产安全（资产负债率、流动比、速动比率）

- 映债权人所提供的资本占全部资本的比例，也被称为举债经营率。资产负债率=总负债/总资产

注意：资产负债率越小越好，如果公司资产负债率高于 50%，即资产状况不佳。
股东权益/净资产=总资产-总负债，如果资产负债率高于 60%，那么这家公司就是高风险/高杠杆比的公司。除非金融机构，如果其他公司资产负债率过高的话，就要小心。

- 流动比率是用来衡量一家公司短期清偿债务最常用的，是衡量企业短期风险的指标：流动比率=流动资产/流动负债

注意：由于更行业的资金流动性要求不一样，所以需要进行行业之间的对比。最好维持在 2 左右，不要太高，或者不要太低。过高的流动比例表示流动资金没有被好好利用，或者应收账款堆积，或者存货堆积。过低则意味着不能偿还债务的风险。流动资产是指企业可以在一年或者超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产。

- 速动比率能够体现公司马上偿还短期债务能力的比率。速动比率=速动资产/流动负债

注意：速动资产是指短时间内马上可以变现的资产。速动资产一般算法：速冻资产=流动资产-存货-预付账款-待摊费用。为什么要减去存货？因为存货比较难以变现，容易滞销，而预付张狂和待摊费用则只是减少未来企业现金流出，没有变现能力。一般而言，速动比率在 1 左右比较好，企业短期还债能力可以得到保障。需要考虑到行业性质，对于零售行业而言，如果低于 1 是较合理的，因为销售会有大量现金流入。

3.运营效率越高越高（存货周转率、资产周转率、三费占比）

- 如果存货卖得快，说明公司运营周转效率高：存货周转率=销售成本/平均存货

注意：是“平均存货”，不是“存货”。因为上市公司财报是年度总结，所以用年末的总结显然不是太合适，平均存货=（初期存货+期末存货）/2 初期存货即上年资产负债表存货，而末期存货=今年财报的存货。

- 资产周转率考量企业资产运营效率重要指标，反应出资产管理质量及运营效率：资产周转率=销售收入/平均资产总额

注意：可以跟同行业的资产周转率进行对比，就能发现这家公司资产运用的效率和变化。

资产平均总额如果用年末来衡量也是不合适的，所以需要用上一年资产总额以及今年资产总额相加除以 2。平均资产总额=（上年资产总额+下年资产总额）/2

以上存货周转率和资产周转率是非常常用衡量公司运营情况的指标

- 三费占比（销售、财务、管理费用），这是公司抛去成本、税收等费用以后衡量公司成本控制能力：三费占比=三费/营业收入

注意：港股名称稍有不同，销售对应的是：销售及分销开支；管理费用对应的是：行政开支及研发费用；财务费用对应的是：融资产生花费。