

# 中级会计职称 教材精讲班 中级财务管理

## 第二节 基本的财务报表分析

### 一、偿债能力分析



【例题·多选题】下列财务指标中，可以反映长期偿债能力的有（ ）。

- A. 总资产周转率
- B. 权益乘数
- C. 产权比率
- D. 资产负债率

【答案】BCD

【解析】反映长期偿债能力的指标有资产负债率、产权比率、权益乘数、利息保障倍数，总资产周转率是反映营运能力的指标。

#### （一）短期偿债能力指标

流动资产-流动负债=营运资本

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

现金比率=（货币资金+交易性金融资产）/流动负债

营运资金：

【结论 1】由于该指标是绝对值，不便于不同企业之间的比较。

【提示 1】为负，说明部分非流动资产以流动负债作为资金来源。

【例】

	A 公司	B 公司
流动资产	600 万元	2400 万元
流动负债	200 万元	2000 万元
营运资金	400 万元	400 万元

尽管 A 公司和 B 公司营运资金都为 400 万元，但是 A 公司的偿债能力明显好于 B 公司，原因是 A 公司的营运资金占流动资产的比例是 2/3，即流动资产中只有 1/3 用于偿还流动负债；而 B 公司的营运资金占流动资产的比例是 1/6，即流动资产的绝大部分（5/6）用于偿还流动负债。

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债

现金比率 = (货币资金 + 交易性金融资产) ÷ 流动负债

【记忆】短期偿债能力的比率指标，其分母均为流动负债，区别在分子。分子的记忆可以通过其指标名称得出。

流动比率 → 流动资产

流动资产：	}	流动资产
货币资金		
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款		
存货		
预付账款		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		

【结论 2】一般情况下，流动比率越高，反映企业短期偿债能力越强。一般认为，生产企业合理的最低流动比率是 2。（营业周期、流动资产中的应收账款和存货的周转速度是影响流动比率的主要因素。营业周期短、应收账款和存货的周转速度快的企业其流动比率低一些也是可以接受的。）

【结论 3】虽然流动比率越高，企业偿还短期债务的流动资产保证程度越强，但这并不等于说企业已有足够的现金或存款用来偿债。计算出来的流动比率，只有和同行业平均流动比率、本企业历史流动比率进行比较，才能知道这个比率是高还是低。

（流动资产中存货的变现速度比应收账款要慢得多；部分存货可能已被抵押；存货成本和市价可能存在差异。）

【结论 4】速动资产

= 流动资产 - 存货 - 预付款项 - 一年内到期的非流动资产 - 其他流动资产

= 货币资金 + 交易性金融资产 + 应收账款 + 应收票据

（速动比率也不是越高越好。速动比率高，尽管短期偿债能力较强，但现金、应收账款占用过多，会增加企业的机会成本，影响企业的获利能力。大量使用现金结算的企业速动比率大大低于 1 是正常现象。影响此比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。）

（应收账款并不一定都能变为现金，资产负债表反映时点数，并不代表应收账款的平均水平。）

（现金比率剔除了应收账款对偿债能力的影响，最能反映企业直接偿付流动负债的能力，表明每 1 元流动负债有多少现金资产作为偿债保障。经验研究表明，0.2 的现金比率就可以接受。一般而言，流动比率 ≥ 速动比率 ≥ 现金比率）

【例题·多选题】下列各项中，属于速动资产的有（ ）。

- A. 货币资金
- B. 存货
- C. 预收账款
- D. 应收账款

【答案】AD

【解析】速动资产是可以迅速转换为现金或已属于现金形式的资产，包括货币资金、短期投资（交易性金融资产）、应收票据、应收账款、其他应收款项等。存货属于非速动资产，预收账款是负债。

**【例题·判断题】** 现金比率不同于速动比率之处主要在于剔除了应收账款对短期偿债能力的影响。（ ）

**【答案】** √

**【解析】** 现金比率剔除了应收账款对短期偿债能力的影响，最能反映企业直接偿付流动负债的能力。