

# 中级会计师 教材精讲班 中级财务管理

## （二）长期偿债能力比率

### 1. 总债务存量比

资产负债率 = 总负债 / 总资产

产权比率 = 总负债 / 股东权益

权益乘数 = 总资产 / 股东权益

【思考】如果资产负债率为 60%，请计算权益乘数、产权比率。

答案：资产负债率 = 总负债 / 总资产 = 60%，总资产 = 负债 + 所有者权益，由此可知，产权比率 = 总负债 / 股东权益 = 1.5，权益乘数 = 总资产 / 股东权益 = 2.5。

【说明 1】资产负债率反映总资产中有多大比例是通过负债取得的，可以衡量企业清算时资产对债权人权益的保障程度。这一比率**越低**，表明企业资产对负债的保障能力越高，企业的长期**偿债能力越强**。

【说明 2】产权比率反映了由债务人提供的资本与所有者提供的资本的相对关系，即企业财务结构是否稳定；而且反映了债权人资本受股东权益保障的程度，或者是企业清算时对债权人利益的保障程度。产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构；产权比率低，是低风险、低报酬的财务结构。

【说明 3】产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用基本一致，只是资产负债率侧重于分析**债务偿付安全性的物质保障程度**，产权比率则侧重于**揭示财务结构的稳健程度以及自有资金对偿债风险的承受能力**。

【说明 4】权益乘数表明股东每投入 1 元钱可实际拥有和控制的金额。是常用的**反映财务杠杆水平的指标**。

### 2. 总债务流量比

利息保障倍数 = 息税前利润 / 应付利息

项 目
一、营业收入
减：营业成本
.....
加：投资收益
二、营业利润
加：营业外收入
减：营业外支出
三、利润总额
减：所得税费用
四、净利润

【提示】息税前利润

= 利润总额 + 利息费用

= 净利润 + 所得税费用 + 利息费用

从长期看，利息保障倍数至少要大于 1（国际公认标准为 3）。

**【例题·单选题】**某企业目前的资产负债率为80%，资产总额为5000万元，管理当局认为财务风险较大，打算使年底时资产对负债的保障程度提高一倍，预计年底的资产总额为12000万元，则年底的负债总额为（ ）万元。

- A. 6000
- B. 4800
- C. 5000
- D. 8000

**【答案】**B

**【解析】**资产负债率=负债总额/资产总额×100%，资产负债率反映总资产中有多大比例是通过负债取得的，资产负债率越高，说明资产对负债的保障程度越低，所以，资产对负债的保障程度提高一倍意味着资产负债率降低为原来的一半，即降为40%。年底负债总额/12000=40%，则年底负债总额=12000×40%=4800（万元），所以选项B是答案。

**【例题·多选题】**下列有关偿债能力分析的说法中，正确的有（ ）。

- A. 计算营运资金使用的流动资产和流动负债，通常可以直接取自资产负债表
- B. 流动比率高则短期偿债能力强
- C. 产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用一致
- D. 如果企业存在很快变现的长期资产，会增加企业的短期偿债能力

**【答案】**AD

**【解析】**流动比率高并不意味着短期偿债能力一定很强。因为流动比率假设全部流动资产可变现清偿流动负债，实际上，各项流动资产的变现能力并不相同而且变现金额可能与账面金额存在较大差异，因此，流动比率是对短期偿债能力的粗略估计，还需进一步分析流动资产的构成项目。选项B不正确。产权比率与资产负债率对评价偿债能力的作用基本一致，只是资产负债率侧重于分析债务偿付安全性的物质保障程度，产权比率侧重于揭示财务结构的稳健程度以及自有资金对偿债风险的承受能力。选项C不正确。