

第四节 财务分析

【考点3】财务比率分析

财务比率大致说来有四个方面：偿债能力比率、营运能力比率、获利能力比率及发展能力比率。

（一）偿债能力比率

1. 短期偿债能力比率

（1）流动比率

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

2

第四节 财务分析

(2) 速动比率

速动比率 = $\frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}}$

流动资产 - 存货

速动资产是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、待摊费用、预付账款、待处理流动资产损失等后的余额。通常简化处理为流动资产减存货。

西方企业传统经验认为，该指标为1时是安全标准。该比率小于1，企业面临很大的偿债风险；若大于1，尽管企业的债务偿还性较高，但却会因企业现金及应收账款资金占用过大而大大增加企业的机会成本。

第四节 财务分析

(3) 现金流动负债比率

现金流动负债比率

= 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 流动负债

该指标从现金流入量和现金流出量的动态角度对企业实际偿债能力进行考查。

该指标较大，表明企业经营活动产生的现金净流量较多，能够偿还到期债务。但也不是越大越好，太大则表明企业流动资金利用不充分，收益能力不强。

第四节 财务分析

2. 长期偿债能力比率

(1) 资产负债率

$$\text{资产负债率} = (\text{负债合计} \div \text{资产合计}) \times 100\%$$

这一比率越小，表明企业的长期偿债能力越强。

$\frac{\text{负债}}{\text{资产}}$

第四节 财务分析

(2) 产权比率

$$\text{产权比率} = \frac{\text{负债合计}}{\text{股东权益合计}}$$

产权比率是指负债总额与股东权益的比率，是企业财务结构稳健与否的重要标志。

反映企业股东权益对债权人权益的保障程度。指标越低，表明企业的长期偿债能力越强，债权人权益的保障程度越高，承担的风险越小，但企业不能充分地发挥负债的财务杠杆效应。

第四节 财务分析

产权比率与资产负债率对评价企业偿债能力的作用基本相同，主要区别在于：前者侧重于分析债务偿付安全性的物质保障程度，后者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。

第四节 财务分析

(3) 已获利息倍数

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息支出

$$EBIT = \text{净利润} + \text{利息} + \text{所得税}$$

已获利息倍数可以反映获利能力对债务偿付的保证程度。

该指标不仅反映了企业获利能力大小，而且反映了获利能力对偿还到期债务的保证程度。它既是企业举债经营的前提依据，也是衡量企业长期偿债能力大小的重要标志。该指标至少应当大于1。

$$\frac{100 + 30 + 20}{30} = 5$$

第四节 财务分析

（二）营运能力比率

营运能力比率又称运营效率比率，是用来衡量企业在资产管理方面效率的财务比率。

营运能力比率包括：存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率等。

第四节 财务分析

1. 应收账款周转率

应收账款周转率（次数）

= 营业收入 ÷ 平均应收账款余额

平均应收账款余额

= (应收账款年初数 + 应收账款年末数) ÷ 2

应收账款周转天数 = 365 ÷ 应收账款周转次数

第四节 财务分析

应收账款周转率反映了企业应收账款变现速度的快慢及管理效率的高低，周转率高表明：

第一，收账迅速，账龄较短；

第二，资产流动性强，短期偿债能力强；

第三，可以减少收账费用和坏账损失，从而相对增加企业流动资产的投资收益。

第四节 财务分析

2. 存货周转率

存货周转率（次数）= 营业成本 ÷ 平均存货

平均存货 = (存货年初数 + 存货年末数) ÷ 2

存货周转天数 = 365 ÷ 存货周转率次数

该指标是反映企业流动资产流动性的一个指标，也是衡量企业生产经营各环节中存货运营效率的一个综合性指标。

第四节 财务分析

3. 流动资产周转率

流动资产周转率（次数）= 营业收入 ÷ 平均流动资产

平均流动资产

= (流动资产年初数 + 流动资产年末数) ÷ 2

流动资产周转天数 = $365 \div$ 流动资产周转次数

4. 总资产周转率

总资产周转率（次数）= 营业（销售）收入 ÷ 平均资产总额

总资产周转天数 = $365 \div$ 总资产周转次数

可以反映企业全部资产利用和运转效率。

第四节 财务分析

(三) 盈利能力比率

1. 销售净利率

$$= [\text{净利润} \div \text{销售收入 (营业收入)}] \times 100\%$$

$$300 / 1000 = 30\%$$

2. 营业毛利率

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

提高营业毛利率是提高企业销售净利率的基础。

第四节 财务分析

3. 资产净利率 = (净利润 ÷ 平均资产总额) × 100%

$$30/100 = 30\%$$

4. 净资产收益率 = (净利润 ÷ 平均净资产额) × 100%

$$30/40 = \frac{3}{4} = 75\%$$

净资产收益率充分体现了投资者投入企业的自有资本获取净收益的能力。

$$\begin{array}{c} 100 \\ \wedge \\ 40 \quad 60 \end{array}$$

上述四个指标反映企业盈利能力，各指标值越高，说明盈利能力越强。通过横向纵向比较，可分析企业在行业中的地位及盈利能力的变化趋势。

第四节 财务分析

(四) 发展能力比率

企业发展能力的指标主要包括销售（营业）增长率、资本积累率、总资产增长率等。

1. 销售（营业）增长率

销售（营业）增长率

=本年销售（营业）收入增长额 / 上年销售（营业）收入总额 × 100%

$$\frac{200-150}{150} = \frac{50}{150} = \frac{1}{3}$$

33%

第四节 财务分析

2. 资本积累率

资本积累率

=本年股东权益增加额/上年股东权益合计×100%

3. 总资产增长率

总资产增长率

=本年总资产增加额/上年资产总计×100%

第四节 财务分析

【单选题】速动资产是流动资产扣除变现能力差且不稳定的待摊费用、待处理的流动资产损失及（ ）等后的余额。

- A. 无形资产
- B. 存货
- C. 速延资产
- D. 固定资产

第四节 财务分析

网校答案：B

网校解析：速动资产是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、待摊费用、待处理流动资产损失等后的余额。

第四节 财务分析

【单选题】如果一个企业的产权比率低，说明该企业（ ）。

- A. 成长能力弱
- B. 对债权人权益的保证程度低
- C. 营运能力低
- D. 长期偿债能力强

第四节 财务分析

网校答案：D

网校解析：产权比率越低，表明企业的长期偿债能力越强，债权人权益的保障程度越高，承担的风险越小，但企业不能充分地发挥负债的财务杠杆效应。

第四节 财务分析

【单选题】已获利息倍数是指（ ）与利息费用的比值。

- A. 净利润总额
- B. 利润总额
- C. 息税前利润总额
- D. 营业利润总额

网校答案：C

网校解析：已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息支出

第四节 财务分析

【案例分析题1】某机械设备股份有限公司2019年和2020年主要财务数据如下表所示（单位：亿元）：

项目	2019年	2020年
营业收入	3.2	4
营业成本	2.4	2.6
净利润	0.4	0.8
应收账款	1.5	2.5
存货	0.8	1.2
流动负债合计	1.6	2
流动资产合计	3.2	3.8
负债合计	3.7	5

$$(4 - 2.6) / 4$$

$$\begin{array}{r} 24 \\ 1 \end{array} \quad \begin{array}{r} 26 \\ \hline \uparrow \end{array}$$

第四节 财务分析

1. 该公司2020年度的营业毛利率为（ ）。

A. 20%

B. 30%

C. 35%

D. 65%

第四节 财务分析

网校答案：C

网校解析：营业毛利率

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

$$= [(4.0 - 2.6) \div 4.0] \times 100\% = 35\%$$

第四节 财务分析

2. 该公司2020年度的存货周转率为（ ）次。

A. 0.8

B. 1.2

C. 2.6

D. 4

第四节 财务分析

网校答案：C

网校解析：平均存货 = (存货年初数 + 存货年末数) ÷ 2,

存货周转率 (次数) = 营业成本 ÷ 平均存货

= 2.6 ÷ [(0.8 + 1.2) ÷ 2] = 2.6

第四节 财务分析

3. 该公司2020年度应收账款增加幅度超过营业收入的增加幅度，若该公司下半年度全面调整信用政策，应从调整（ ）入手。

- A. 信用条件
- B. 信用标准
- C. 风险系数
- D. 收账政策

第四节 财务分析

网校答案：ABD

网校解析：应收账款政策是指企业在赊销时，为对应收账款进行规划和控制所制定的基本原则和规范，主要包括信用标准、信用条件和收账政策三个方面。

第四节 财务分析

4. 通过表中数据计算，可看出该公司2020年度比2019年度（ ）。

- A. 速动资产减少
- B. 资产负债率降低
- C. 速动资产增加
- D. 资产负债率提高

第四节 财务分析

网校答案：C

网校解析：速动资产=流动资产-存货

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

第四节 财务分析

【案例分析题2】某机械设备股份有限公司的主要财务数据如下表所示（单位：亿元）

项目	2019年期初数	2019年期末数
营业收入	3.8	4.2
营业成本	3.1	3.2
净利润	0.5	0.6
应收账款	2.5	3.1
存货	0.8	1.2
流动负债合计	2.6	2.8
流动资产合计	3.2	3.8
负债合计	3.8	4.2
资产合计	7.4	8.4

$$\frac{2.5 + 3.1}{2}$$

第四节 财务分析

1. 表中的数据所源自的财务报表是（ ）。

A. 资产负债表

B. 工资表

C. 生产作业计划表

D. 利润表

第四节 财务分析

网校答案：AD

网校解析：表中的数据源自的财务报表是资产负债表和利润表

。

第四节 财务分析

2. 根据表中的数据，该公司2019年末的资产负债率为（ ）。

A. 26%

B. 36%

C. 35%

D. 50%

第四节 财务分析

网校答案：D

网校解析：资产负债率

$$= (\text{负债总额} \div \text{资产总额}) \times 100\%$$

$$= 4.2 \div 8.4 \times 100\% = 50\%$$

第四节 财务分析

3. 根据表中数据，该公司2019年的应收账款周转次数为（ ）次。

A. 0.8

B. 1.2

C. 1.5

D. 4.0

第四节 财务分析

网校答案：C

网校解析：应收账款周转率（次数）

=营业收入÷平均应收账款余额

=4.2÷[(2.5+3.1)÷2]=1.5

第四节 财务分析

4. 如果该公司应收账款周转次数增加，说明公司（ ）。
- A. 应收账款周转天数减少
 - B. 长期股权投资收益提高
 - C. 应付账款减少
 - D. 营业成本减少

第四节 财务分析

网校答案：A

网校解析：如果该公司应收账款周转次数增加，说明公司应收账款周转天数减少。



谢谢观看

THANK YOU