

第三节 财务报表分析的基本指标

偿债能力分析★★★★★

营运能力分析★★★★★

盈利能力分析★★★★★

财务报表分析的基本指标		
偿债能力分析	短期偿债能力	1.流动比率 2.速动比率 3.现金比率
	长期偿债能力	1.资产负债率 2.产权比率 3.已获利息倍数
营运能力分析	1.应收账款周转率 3.流动资产周转率	2.存货周转率 4.总资产周转率
盈利能力分析	1.营业利润率 3.资本收益率 5.资产净利润率 7.市盈率	2.营业净利润率 4.净资产收益率 6.普通股每股收益 8.资本保值增值率

【多选题】下列各项中，属于反映企业偿债能力的指标有（ ）。

- A.净资产总额
- B.资产负债率
- C.流动比率
- D.总资产周转率
- E.利润总额

答案：BC

解析：比率分析应为相对数，AE为绝对数不正确。D.总资产周转率，为营运能力的分析指标。

【多选题】下列各项指标中，反映企业营运能力的是（ ）。

- A.存货周转天数
- B.应收账款周转次数
- C.已获利息倍数
- D.市盈率
- E.现金比率

答案：AB

解析：C反映企业长期偿债能力，选项D反映企业盈利能力，E反映企业短期偿债能力。

【单选题】下列指标中，能够反映企业盈利能力的是（ ）。

- A.营业利润率
- B.资产负债率
- C.速动比率
- D.存货周转率

答案：A

解析：B反映企业长期偿债能力，C反映企业短期偿债能力，选项D反映营运能力。

【单选题】资本保值增值率是反映企业（ ）的指标。

- A.偿债能力

分析

- (1) 反映企业可在短期内转变为现金的流动资产偿还到期流动负债的能力
- (2) 流动比率是衡量短期债务清偿能力最常用比率，是衡量短期风险指标
- (3) 一般来说，流动比率越高，说明资产流动性越大、短期偿债能力越强
- (4) 一般认为流动比率不宜过高也不宜过低，应维持在 2: 1 左右过高的流动比率，说明企业有较多资金滞留在流动资产上未加以更好的运用，资金周转可能减慢，从而影响其盈利能力。

2、速动比率

含义

是指速动资产同流动负债的比率。

公式

速动比率=速动资产÷流动负债

【说明】：速动资产=流动资产-存货。

包括货币资金、短期投资和应收账款等。

【扣除原因】：存货是流动资产中流动性最差的一种，变现还会有一些损失。

分析

- (1) 反映企业短期内可变现资产偿还短期内到期债务的能力
- (2) 比率越高，表明企业偿还流动负债的能力越强应维持在 1: 1 左右较为理想
- (3) 对速动比率进行分析时，要注重应收账款变现能力的分析

3、现金比率

含义 是指企业现金与流动负债的比率。

公式 现金比率=现金÷流动负债

【说明】这里所说的现金是指现金（库存现金、银行存款、其他货币资金）及现金等价物

分析

- 反映企业的即刻变现能力
- 这项比率可显示企业立即偿还到期债务的能力

【单选题】通常情况下，一个大型工业企业的流动比率，速动比率，现金比率的关系是（ ）。

- A.流动比率<速动比率<现金比率
- B.现金比率>流动比率>速动比率
- C.流动比率>速动比率>现金比率
- D.速动比率>流动比率>现金比率

答案：C

4、资产负债率

含义

也称负债比率或举债经营比率，是指负债总额对全部资产总额之比。

【提示】资产=负债+所有者权益。

公式

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

分析

- (1) 用来衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力
- (2) 反映债权人发放贷款的安全程度
- (3) 一般来说，企业的资产总额应大于负债总额，资产负债率应小于 100%

(4) 如果企业的资产负债率较低（50%以下），说明企业有较好的偿债能力和负债经营能力

5、产权比率（资产要求权之间的比率）

含义

又称负债对所有者权益的比率，是指企业负债总额与所有者权益总额的比率。

【提示】资产=负债+所有者权益

公式

产权比率=（负债总额÷所有者权益总额）×100%

分析

- (1) 用来表明由债权人提供的和由投资人提供的资金来源的相对关系
- (2) 反映企业基本财务结构是否稳定
- (3) 一般来说，所有者提供的资本大于借入资本为好
- (4) 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。同时也表明债权人投入的资本受到所有者权益保障的程度，或者说是企业清算时对债权人利益的保障程度

6、已获利息倍数（已获得的利润是利息多少倍）

含义

又称为利息保障倍数，是指企业息税前利润与利息费用的比率。

公式

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息费用
= (利润总额 + 利息费用) ÷ 利息费用

分析

- (1) 反映企业用经营所得支付债务利息的能力
- (2) 用来衡量盈利能力对债务偿付的保证程度
- (3) 利息保障倍数至少应等于 1。指标越高，支付债务利息的能力越强，企业长期偿债能力越强
- (4) 利息费用包括财务费用中的利息和计入固定资产成本的资本化利息

【单选题】在企业财务报表分析的基本指标中，流动比率反映的是（ ）。

- A.企业可在短期内转变为现金的流动资产偿还到期流动负债的能力
- B.企业立即偿还到期债务的能力
- C.企业利用债权人的资金进行经营活动的能力
- D.企业用经营所得支付债务利息的能力

答案：A

解析：B 选项是现金比率；C 选项是资产负债率；D 选项是已获利息倍数。

【单选题】在反映企业偿债能力的财务指标中，速动比率维持在（ ）较为理想。

- A.1: 2
- B.1: 1
- C.2: 1
- D.4: 1

答案：B

【单选题】在计算速动比率时，要从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债。原因是（ ）。

- A.存货的价值较大
- B.存货的质量不稳定
- C.存货的变现能力较差

D.存货的未来销路不定

答案：C

解析：流动资产中扣除存货的主要原因是存货变现能力较差。

【单选题】流动比率反映的是（ ）。

- A.企业可在短期内转变为现金的流动资产偿还到期流动负债的能力
- B.企业短期内可变现资产偿还短期内到期债务的能力
- C.企业立即偿还到期债务的能力
- D.企业利用债权人提供的资金进行经营活动的能力

答案：A

解析：B选项是速动比率；C选项是现金比率；D选项是资产负债率。

【单选题】已知某企业年末流动资产合计为800万元，非流动资产总计为1200万元，流动负债合计为400万元，非流动负债合计为400万元，则该企业年末流动比率为（ ）。

- A.2
- B.0.4
- C.0.5
- D.2.5

答案：A

解析：流动比率=流动资产÷流动负债
$$=800 \div 400$$
$$=2$$

【单选题】在财务报表分析中，企业息税前利润与利息费用的比率称为（ ）。

- A.已获利息倍数
- B.市盈率
- C.营业利润率
- D.流动比率

答案：A

【多选题】（2022）下列和已获利息倍数有关的是（ ）。

- A.净利润
- B.利润总额
- C.利息费用
- D.所得税费用
- E.销售费用

【答案】BC

【解析】已获利息倍数=息税前利润+利息费用=（利润总额+利息费用）/利息费用，因此BC项符合题意。