

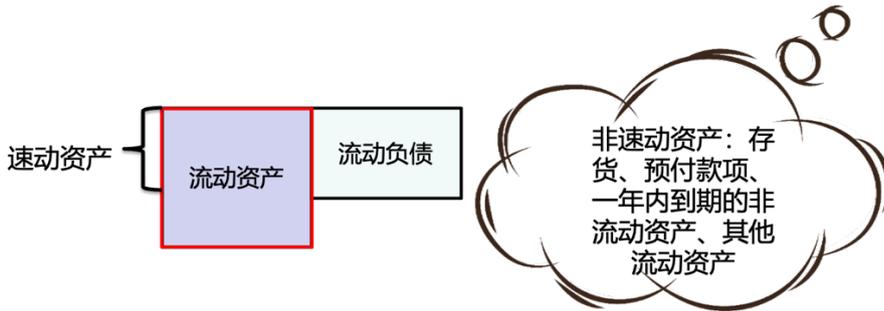
第二节 财务比率分析

【知识点一】短期偿债能力比率

2、短期债务的存量比率

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

速动资产：货币资金、交易性金融资产和各种应收款项（应收票据、应收账款和其他应收款）



速动比率又称为**酸性测试比率**，速动比率假设速动资产是可偿债资产，表明每1元流动负债有多少速动资产作为偿债保障。

【何你说】影响速动比率可信性的重要因素是**应收款项的变现能力**。账面上的应收款项未必都能收回变现，实际坏账可能比计提的准备多；季节性的变化，可能使报表上的应收款项金额不能反映平均水平。（**季节性+坏账**）

不同行业的速动比率差别很大。应收款项较多的企业，速动比率可能大于1，大量现销的商店，速动比率低于1亦属正常。

现金比率 = 货币资金 / 流动负债

现金比率表明1元流动负债有多少现金作为偿债保障。

【何你说】流动比率 > 速动比率 > 现金比率

项目
流动资产合计
其中：货币资金
交易性金融资产
应收账款
预付账款
存货
流动负债合计



（二）现金流量比率

现金流量比率 = 经营活动现金流量净额 / 流动负债

现金流量比率表明每1元流动负债的经营活动现金流量保障程度。

一般来讲，“现金流量比率”中的流动负债采用**期末数**而非平均数，因为实际需要偿还的是期末金额，而非平均金额。

（三）影响短期偿债能力的其他因素

1、增强短期偿债能力的表外因素

- （1）可动用的银行**授信额度**
- （2）可快速变现的**非流动资产**
- （3）偿债能力的**声誉**

【何你说】公司股价上涨，并不能说明短期偿债能力提升

2、降低短期偿债能力的表外因素

例如，与担保有关的或有负债事项。如果该金额较大且很可能发生，应在评价偿债能力时予以关注。

