

第二节 财务比率分析

【知识点二】长期偿债能力比率

（一）存量比率

长期来看，所有债务都要偿还。因此，反映长期偿债能力的存量比率是总资产、总债务和股东权益之间的比例关系。

常用比率包括：**资产负债率**、**产权比率**、**权益乘数**和**长期资本负债率**。

资产负债率 = 总负债 / 总资产 × 100%

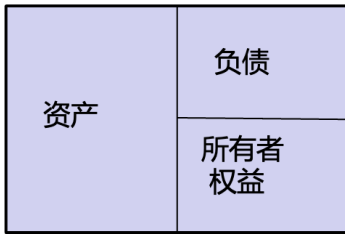
产权比率 = 总负债 / 股东权益

权益乘数 = 总资产 / 股东权益

资产负债率反映总资产中有多大比例是通过负债取得的。

产权比率表明每 1 元股东权益配套的总负债的金额。

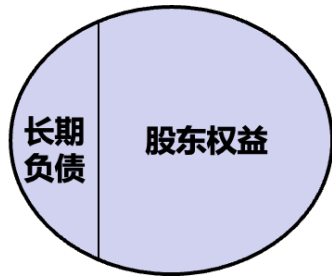
权益乘数表明每 1 元股东权益启动的总资产的金额。



（一）存量比率

长期资本负债率是反映公司**资本结构**的一种形式。

长期资本负债率 = 非流动负债 / (非流动负债 + 股东权益) × 100%



（二）流量比率

长期债务通常不需要每年还本，但往往需要**每年付息**。

流量比率包括：**利息保障倍数**、**现金流量利息保障倍数**、**现金流量与负债比率**

利息保障倍数 = 息税前利润 / 利息支出

= (净利润 + **利息费用** + 所得税费用) / **利息支出**

利息保障倍数表明每 1 元利息支出有多少倍的息税前利润作为偿付保障。

【何你说】分子的“利息费用”是指计入本期利润表中财务费用的利息费用，分母的“利息支出”是指本期的全部应付利息，费用化利息和资本化利息。

【例题·单选题】在“利息保障倍数 = (净利润 + 利息费用 + 所得税费用) / 利息支出”计算式中，分子的“利息费用”是（ ）

- A. 计入本期现金流量表的利息支出
- B. 计入本期利润表的费用化利息
- C. 计入本期利润表的费用化利息和资产负债表的资本化利息
- D. 计入本期资产负债表的资本化利息

答案：B

解析：分子的“利息费用”是指计入本期利润表中财务费用的利息费用。