

## 第二节 财务比率分析

### 【知识点二】长期偿债能力比率

#### (二) 流量比率

**现金流量利息保障倍数** = 经营活动现金流量净额 / 利息支出

现金流量利息保障倍数是现金基础的利息保障倍数，表明每 1 元利息支出有多少倍的经营现金流量净额作为支付保障。

利息支出包含哪些？

**现金流量与负债比率** = 经营活动现金流量净额 / 负债总额 × 100%

现金流量与负债比率，是指经营活动现金流量净额与负债总额的比率，表明企业用经营活动现金流量净额偿付全部债务的能力。

回顾：**现金流量比率** = 经营活动现金流量净额 / 流动负债

【何你说】一般来讲，“现金流量与负债比率”中的负债总额采用**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。（现金流量比率同理）

一般情况：时点对时期，时点取平均，平均又分为按年平均和按月平均；

特殊情况：时点无需取平均（现金流量比率+现金流量与负债比率）

当然这一切都不如出题老师的要求管用！（使用其年初和年末的平均数）

【例题·单选题】现金流量比率是反映企业短期偿债能力的一个财务指标。在计算年度现金流量比率时，通常使用流动负债的（ ）。

- A 年初余额
- B 年末余额
- C 年初余额和年末余额的平均值
- D 各月末余额的平均值

答案：B

解析：需要偿还的是期末金额，而非平均金额。

#### (三) 影响长期偿债能力的其他因素

1. **债务担保**：担保项目的时间长短不一，有的影响公司的长期偿债能力，有的影响公司的短期偿债能力。
2. **未决诉讼**：未决诉讼一旦判决败诉，可能会影响公司的偿债能力，因此在评价公司长期偿债能力时要考虑其潜在影响。

