



第二节

基本财务分析



第二节 基本财务分析

基本财务分析包括

1. 反映偿债能力的比率（8个）；
2. 反映资产质量状况的比率（4个）
3. 反映盈利能力的比率（6个）；
4. 反映经济增长状况的比率（6个）；
5. 反映获取现金能力的比率（3个）；
6. 反映上市公司特殊财务分析的比率（5个）



第二节 基本财务分析

【知识点1】偿债能力分析

（一）短期偿债能力

企业在短期（一年或一个营业周期）需要偿还的负债主要指流动负债，因此短期偿债能力衡量的是对流动负债的清偿能力。

流动比率	流动比率=流动资产/流动负债
速动比率	速动比率=速动资产/流动负债
现金比率	现金比率=现金及现金等价物/流动负债



第二节 基本财务分析

1. 流动比率

流动比率=流动资产/流动负债

流动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强；流动比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱



第二节 基本财务分析

2. 速动比率

速动比率=速动资产/流动负债

(1) 速动资产是企业短期内可变现的资产，等于流动资产减去存货、一年内到期的非流动资产及其他流动资产后的金额，包括货币资金、交易性金融资产和各种应收款项等

(2) 速动比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强；速动比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱



第二节 基本财务分析

(3) 速动比率大于1，说明企业速动资产大于流动负债，企业有足够的 ability 偿还短期债务，但同时也说明企业拥有过多的不能获利的现款和应收账款

(4) 速动比率小于1，说明企业速动资产小于流动负债，企业偿还短期负债需要动用存货、固定资产等非流动资产，或举新债偿还到期债务，这就可能造成亟须售出存货带来的削价损失或举新债形成的利息负担，表明企业的偿债能力有一定困难



第二节 基本财务分析

3. 现金比率

现金比率=现金及现金等价物÷流动负债

现金比率越高，说明资产的流动性越强，短期偿债能力越强，但同时表明企业持有大量不能产生收益的现金，可能会使企业获利能力降低；现金比率越低，说明资产的流动性越差，短期偿债能力越弱



第二节 基本财务分析

(二) 长期偿债能力

长期 偿债 能力	资产负债率	1. 计算公式为： $\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$ 2. 资产负债率越高，债权人发放贷款的安全程度越低，企业偿还长期债务的能力越弱；资产负债率越低，债权人发放贷款的安全程度越高，企业偿还长期债务的能力越强
	产权比率	1. 计算公式为： $\text{产权比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{所有者权益总额}} \times 100\%$ 2. 产权比率越高，说明企业偿还长期债务的能力越弱；产权比率越低，说明企业偿还长期债务的能力越强
	已获利息倍数	1. 计算公式为： $\text{已获利息倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息总额}} = \frac{(\text{利润总额} + \text{利息费用})}{(\text{利息费用} + \text{资本化利息费用})}$ 2. 已获利息倍数反映企业用经营所得支付债务利息的能力 3. 已获利息倍数至少应等于1。这项指标越大，说明支付债务利息的能力越强；这项指标越小，说明支付债务利息的能力越弱



第二节 基本财务分析

带息
负债
比率

1. 计算公式:

带息负债比率=带息负债总额/负债总额×100%

带息负债总额=短期借款+一年内到期的长期负债+长期借款+应付债券+应付利息

注: 如果有带息应付票据和带息交易性金融负债也应予以考虑

2. 该指标反映企业负债中带息负债的比重, 在一定程度上体现了企业未来的偿债压力, 尤其是偿还利息的压力



第二节 基本财务分析

【例-单选题】甲公司2018年度实现利润总额800万元，利息发生额为150万元，其中符合资本化条件的为50万元，其余的费用化。则甲公司2018年度已获利息倍数是（ ）。

A. 5.33

B. 8.50

C. 6.00

D. 9.00

答案：C

解析：费用化利息=150-50=100（万元），已获利息倍数= $(800+100) / 150=6$ 。