

第二节 财务比率分析

资产负债表

编制单位：ABC 公司

20×1 年 12 月 31 日

单位：万元

资产	年末余额	年初余额	负债及股东权益	年末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金	44	25	短期借款	60	45
交易性金融资产	0	0	交易性金融负债	0	0
应收票据	20	23	应付票据	33	14
应收账款	398	199	应付账款	100	109
预付款项	22	4	预收款项	10	4
其他应收款①	12	22	应付职工薪酬	2	1
存货	119	326	应交税费	5	4
一年内到期的非流动资产	77	11	其他应付款②	37	38
其他流动资产	8	0	一年内到期的非流动负债	0	0
流动资产合计	700	610	其他流动负债	53	5
			流动负债合计	300	220

资产	年末余额	年初余额	负债及股东权益	年末余额	年初余额
非流动资产：			非流动负债：		
债权投资	0	0	长期借款	450	245
其他债权投资	0	0	应付债券	240	260
长期应收款	0	0	长期应付款	50	60
长期股权投资	30	0	预计负债	0	0
其他权益工具投资	0	0	递延所得税负债	0	0
投资性房地产	0	0	其他非流动负债	0	15
固定资产	1238	1012	非流动负债合计	740	580
在建工程	18	35	负债合计	1040	800
无形资产	6	8	股东权益：		
开发支出	0	0	股本	100	100
商誉	0	0	资本公积	10	10
长期待摊费用	5	15	其他综合收益	0	0
递延所得税资产	0	0	盈余公积	60	40
其他非流动资产	3	0	未分配利润	790	730

非流动资产合计	1300	1070	股东权益合计	960	880
资产总计	2000	1680	负债及股东权益总计	2000	1680

利润表

编制单位：ABC 公司

20×1 年

单位：万元

项目	本年金额	上年金额
一、营业收入	3000	2850
减：营业成本	2644	2503
税金及附加	28	28
销售费用	22	20
管理费用	46	40
财务费用	110	96
资产减值损失	0	0
加：其他收益	0	0
投资收益	6	0
公允价值变动收益	0	0
资产处置收益	0	0
二、营业利润	156	163

项目	本年金额	上年金额
加：营业外收入	45	72
减：营业外支出	1	0
三、利润总额	200	235
减：所得税费用	64	75
四、净利润	136	160

现金流量表

编制单位：ABC 公司

20×1 年

单位：万元

项目	本年金额	上年金额（略）
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2810	
收到的税费返还	0	
收到其他与经营活动有关的现金	10	
经营活动现金流入小计	2820	
购买商品、接受劳务支付的现金	2445	
支付给职工以及为职工支付的现金	24	

支付的各项税费	91	
支付其他与经营活动有关的现金	14	
经营活动现金流出小计	2574	
经营活动产生的现金流量净额	246	

项目	本年金额	上年金额（略）
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0	
取得投资收益受到的现金	6	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	82	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	
收到其他与投资活动有关的现金	0	
投资活动现金流入小计	88	
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	300	
投资支付的现金	30	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	
支付其他与投资活动有关的现金	0	
投资活动现金流出小计	330	
投资活动产生的现金流量净额	-242	

项目	本年金额	上年金额（略）
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0	
取得借款收到的现金	220	
收到其他与筹资活动有关的现金	0	
筹资活动现金流入小计	220	
偿还债务支付的现金	20	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	170	
支付其他与筹资活动有关的现金	15	
筹资活动现金流出小计	205	
筹资活动产生的现金流量净额	15	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	
五、现金及现金等价物净增加额	19	
加：期初现金及现金等价物余额	25	
六、期末现金及现金等价物余额	44	

【知识点】短期偿债能力比率

指标	内容
1. 营运资本	营运资本=流动资产-流动负债 =（总资产-非流动资产）-（总资产-股东权益-非流动负债） =（股东权益+非流动负债）-非流动资产 =长期资本-长期资产 营运资本是流动负债“穿透”流动资产的“缓冲垫”，它是长期资本用于流动资产的部分，不需要在1年或1个营业周期内偿还。 根据ABC公司的财务报表数据： 本年营运资本=700-300=（960+740）-1300=400（万元） 上年营运资本=610-220=（880+580）-1070=390（万元）

流动资产合计	700	610	流动负债合计	300	220
非流动资产合计	1300	1070	非流动负债合计	740	580
			股东权益合计	960	880

指标	内容
2. 流动比率	流动比率=流动资产÷流动负债 流动比率假设全部流动资产都可用于偿还流动负债，表明每1元流动负债有多少流动资产作为偿债保障。一般而言，该指标越大，短期偿债能力越强。 根据ABC公司的财务报表数据： 本年流动比率=700÷300=2.33 上年流动比率=610÷220=2.77 【提示】流动比率的局限性：流动比率假设全部流动资产都可以变为现金并用于偿债，全部流动负债都需要还清。该假设存在三个问题： ①有些流动资产的账面金额与变现金额有较大的差异，如产成品等； ②经营性流动资产是企业持续经营所必需的，不能全部用于偿债； ③经营性应付项目可以滚动存续，无需动用现金全部结清。 因此，流动比率是对短期偿债能力的粗略估计

流动资产合计	700	610	流动负债合计	300	220
--------	-----	-----	--------	-----	-----

【对比】营运资本与流动比率

	2023 年	2024 年	营运资本是绝对数，不便于不同历史时期及不同企业之
流动资产	200	700	

流动负债	100	500	间的比较 【提示】实务中很少直接用 营运资本作为偿债能力指标
营运资本	100	200 ↑	
流动比率	2	1.4 ↓	
若 2024 年维持 2023 年的流动负债 100 保持不变，流动资产增加，则营运资本增加（差额增加），短期偿债能力增强。此时，营运资本的数额越大，财务状况越稳定			

【例-单选题】下列关于营运资本的说法中，正确的是（ ）。

分析题干：营运资本＝流动资产－流动负债＝长期资本－长期资产			
选项	选择	解析	
A. 营运资本越多的企业，流动比率越大	×	营运资本	流动比率
		200-100＝100	200÷100＝2
		700-500＝200	700÷500＝1.4
B. 营运资本越多，长期资本用于流动资产的金额越大	√	营运资本越多，长期资本弥补完长期资产后的剩余越多。剩余部分可以用于流动资产	
C. 营运资本增加，说明企业短期偿债能力提高	×	营运资本是绝对数，不便于不同历史时期及不同企业之间的比较	
D. 营运资本越多的企业，短期偿债能力越强	×		

指标	内容
3. 营运资本配置比率	营运资本配置比率＝营运资本÷流动资产 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年营运资本配置比率＝400÷700＝57.14% 上年营运资本配置比率＝390÷610＝63.93%

流动资产合计	700	610	流动负债合计	300	220
--------	-----	-----	--------	-----	-----

指标	内容
3. 营运资本配置比率	流动比率与营运资本配置比率的关系： 营运资本配置比率＝营运资本/流动资产 ＝（流动资产-流动负债）/流动资产＝1－1/流动比率 流动比率＝流动资产/流动负债＝流动资产/（流动资产-营运资本） ＝1/（1-营运资本配置比率） 【提示】流动比率与营运资本配置比率是同方向变动的