

第二节 财务比率分析

指标	内容
4. 速动比率	速动比率=速动资产÷流动负债 其中： 速动资产=货币资金+交易性金融资产+各种应收款项等 =流动资产-存货-预付款项-1年内到期的非流动资产-其他流动资产等 非速动资产的变现时间和数量具有较大的不确定性： （1）存货变现速度较慢；部分存货可能已损失报废还没做处理，或者已抵押给某债权人，不能用于偿债；存货估价有多种方法，可能与变现金额相差悬殊； （2）一年内到期的非流动资产和其他流动资产的数额有偶然性，不代表正常的变现能力

指标	内容
4. 速动比率	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。一般情况下，速动比率越高，表明企业短期偿债能力越强。 【提示】影响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。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 根据ABC公司的财务报表数据： 本年速动比率=（44+20+398+12）÷300=1.58 上年速动比率=（25+23+199+22）÷220=1.22

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

【例-多选题】当流动资产大于流动负债时，下列表述正确的是（ ）。

选项	选择	解析
A. 流动比率大于 1	√	流动比率=流动资产/流动负债
B. 长期资本的数额大于长期资产	√	营运资本=流动资产-流动负债=长期资本-长期资产
C. 速动比率大于 1	×	速动比率=速动资产/流动负债，当流动资产大于流动负债时，无法判断速动比率情况
D. 营运资本大于 0	√	营运资本=流动资产-流动负债

【例-多选题】流动比率为 1.2，则赊购材料一批，将会导致（ ）。

分析题干：赊购材料一批，导致流动资产（原材料→存货→非速动资产）增加、流动负债（应付账款）等额增加。若赊购前流动比率=600÷500=1.2，赊购金额为 100		
选项	选择	解析
A. 流动比率提高	×	流动比率=流动资产÷流动负债=(600+100)÷(500+100)=1.17<1.2
B. 流动比率降低	√	
C. 流动比率不变	×	
D. 速动比率降低	√	速动比率=速动资产÷流动负债=600÷(500+100)=1<1.2

指标	内容
5. 现金比率	速动资产中，流动性最强、可直接用于偿债的资产是现金。与其他速动资产不同，现金本身可以直接偿债，而其他速动资产需要等待不确定的时间，才能转换为不确定金额的现金。 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。 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年现金比率=44÷300=0.147 上年现金比率=25÷220=0.114

货币资金	44	25			
			流动负债合计	300	220

【例-多选题】在其它因素不变的情况下，下列使现金比率上升项目有（ ）。

分析题干：现金比率=货币资金÷流动负债		
选项	选择	解析
A. 现金增加	√	分子上升，分母不变→分数上升
B. 交易性金融资产减少	×	分子、分母均不变→分数不变
C. 银行存款增加	√	分子上升，分母不变→分数上升
D. 流动负债减少	√	分子不变，分母下降→分数上升

指标	内容
6. 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。该比率越高，偿债能力越强。 【提示 1】该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。 【提示 2】当财务比率的分子和分母，一个来自利润表或现金流量表的流量数据，另一个来自资产负债表的存量数据，该存量数据通常需要计算该期间的平均值（除经营活动现金流量与债务的比率外），资产负债表数据的平均值有三种选择： （1）直接使用期末数； （2）使用年末和年初的平均数； （3）使用各月的平均数。 根据 ABC 公司的财务报表数据： 现金流量比率=246÷300=0.82

经营活动产生的现金流量净额			246		
			流动负债合计	300	220

【例-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（ ）。

分析题干：现金流量比率=经营活动现金流量净额÷流动负债		
选项	选择	解析
A. 年初余额	×	在计算年度现金流量比率时，通常使用流动负债的年末数而非平均数，原因是实际需要偿还的是年末金额，而非平均金额。
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	×	

影响短期偿债能力的其他因素	增强短期偿债能力的表外因素	(1) 可动用的银行授信额度。企业尚未动用的银行授信额度，可以随时借款，增加企业现金，提高支付能力。 (2) 可快速变现的非流动资产。如储备的土地，未开采的采矿权，出租的房屋，公司发生周转困难时，可以将其出售，并且不会影响公司的持续经营。 (3) 偿债能力的声誉。声誉好，易于筹集资金
	降低短期偿债能力的表外因素	与担保有关的或有负债事项。如果它的数额较大并且很可能发生，应在评价偿债能力时给予关注

【例-单选题】下列业务中，能够降低企业短期偿债能力的是（ ）。

选项	选择	解析
A. 企业采用租赁方式租入一台大型机械设备	√	需按期支付租金，使得流动资金减少，降低企业短期偿债能力
B. 企业从某国有银行取得 3 年期 500 万元的贷款	×	企业资金增加，增强短期偿债能力
C. 企业向战略投资者进行定向增发	×	
D. 企业向股东发放股票股利	×	发放股票股利时， 借：利润分配 贷：股本 所有者权益内部的增减变动，不影响企业短期偿债能力