

第二节 财务比率分析

【知识点】长期偿债能力比率

指标	内容
1. 资产负债率	资产负债率=（总负债÷总资产）×100% 资产负债率反映总资产中有多大比例是通过负债取得的。资产负债率越低，企业偿债越有保证，负债越安全，举债越容易。 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年资产负债率=（1040÷2000）×100%=52% 上年资产负债率=（800÷1680）×100%=48%

			负债合计	1040	800
资产总计	2000	1680			

指标	内容
2. 产权比率	产权比率=总负债÷股东权益 产权比率表明每 1 元股东权益配套的总负债的金额。 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年产权比率=1040÷960=1.08 上年产权比率=800÷880=0.91

			负债合计	1040	800
			股东权益合计	960	880

指标	内容
3. 权益乘数	权益乘数=总资产÷股东权益 权益乘数表明每 1 元股东权益启动的总资产的金额。 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年权益乘数=2000÷960=2.08 上年权益乘数=1680÷880=1.91 【提示】权益乘数= 1+产权比率=1/（1-资产负债率）

			股东权益合计	960	880
资产总计	2000	1680			

【例-多选题】下列关于资产负债率、权益乘数和产权比率之间关系的表达式中，正确的是（ ）。

分析题干：权益乘数=1+产权比率=1/（1-资产负债率），假设负债为1，所有者权益为1，资产为2		
选项	选择	解析
A. 权益乘数-产权比率=1	√	权益乘数-产权比率=2÷1-1÷1=1
B. 权益乘数=1/（1-资产负债率）	√	1/（1-资产负债率）=1÷（1-1÷2）=2=2÷1=权益乘数
C. 资产负债率×权益乘数=产权比率	√	资产负债率×权益乘数=（1÷2）×（2÷1）=1=1÷1=产权比率
D. （1+产权比率）×（1-资产负债率）=1	√	（1+产权比率）×（1-资产负债率）=（1+1÷1）×（1-1÷2）=1

指标	内容
4. 长期资本负债率	长期资本负债率=〔非流动负债÷（非流动负债+股东权益）〕×100% 长期资本负债率是反映公司资本结构的一种形式。由于流动负债的金额经常变化，非流动负债较为稳定，资本结构通常使用长期资本结构衡量。 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年长期资本负债率=〔740÷（740+960）〕×100%=44% 上年长期资本负债率=〔580÷（580+880）〕×100%=40%

			非流动负债合计	740	580
			股东权益合计	960	880

指标	内容
5. 利息保障倍数	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 长期债务通常不需要每年还本，但往往需要每年付息。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。利息保障倍数越大，利息支付越有保障 【提示】分子中的利息费用是指本期利润表中财务费用中的利息；分母中的利息支出不仅

	包括计入利润表中的财务费用的利息，还包括计入资产负债表中的资本化利息 根据 ABC 公司的财务报表数据： 本年利息保障倍数 = $(136+110+64) \div 110 = 2.82$ 上年利息保障倍数 = $(160+96+75) \div 96 = 3.45$
--	---

财务费用	110	96
三、利润总额	200	235
减：所得税费用	64	75
四、净利润	136	160

【例-单选题】已知甲公司上年的利润表中的财务费用为 120 万元，上年的资本化利息为 20 万元。上年的净利润为 400 万元，所得税费用为 100 万元。假设财务费用全部由利息费用构成，则上年利息保障倍数为（ ）。

分析题干：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。分子中的利息费用是费用化的利息；分母中的利息支出是全部的应付利息		
选项	选择	解析
A. 4.43	√	息税前利润 = $400 + 100 + 120 = 620$ (万元)，上年的利息保障倍数 = $620 / (120 + 20) = 4.43$
B. 5.17	×	
C. 4.57	×	
D. 5.33	×	

【例-多选题】已知甲公司 20×1 年末负债总额为 200 万元，资产总额为 500 万元，流动资产为 240 万元，流动负债为 160 万元，20×1 年利息费用为 20 万元，净利润为 100 万元，所得税为 30 万元，则该公司（ ）。

选项	选择	解析
A. 20×1 年末资产负债率为 40%	√	资产负债率 = (总负债 ÷ 总资产) × 100% = $(200 \div 500) \times 100\% = 40\%$
B. 20×1 年末产权比率为 2/3	√	产权比率 = 产权比率 = 总负债 ÷ 股东权益 = $200 \div (500 - 200) = 2/3$
C. 20×1 年利息保障倍数为 7.5	√	利息保障倍数 = (净利润 + 利息费用 + 所得税费用) ÷ 利息支出 = $(100 + 30 + 20) \div 20 = 7.5$
D. 20×1 年末长期资本负债率为 20%	×	长期资本负债率 = 长期资本负债率 = [非流动负债 ÷ (非流动负债 + 股东权益)] × 100% = $(200 - 160) \div (500 - 160) = 11.76\%$

指标	内容
6. 现金流量利息保障倍数	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。它比利润基础的利息保障倍数更为可靠，因为实际用以支付利息的是现金，而不是利润 根据ABC公司的财务报表数据： 本年现金流量利息保障倍数=246÷110=2.24

经营活动产生的现金流量净额	246	
财务费用	110	96

指标	内容
7. 现金流量与负债比率	现金流量与负债比率=（经营活动现金流量净额÷负债总额）×100% 该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。比率越高，偿还负债总额的能力越强。 【提示】负债总额采用期末数而非平均数，因为需要偿还的是期末金额，而非平均金额。 根据ABC公司的财务报表数据： 本年现金流量与负债比率=（246÷1040）×100%=24%

经营活动产生的现金流量净额	246				
			负债合计	1040	800

【例-单选题】某公司20×1年末负债总额为1000万元（其中流动负债占40%），若年末现金流量比率为1.5，则年末现金流量与负债比率为（ ）。

分析题干：现金流量与负债比率=（经营活动现金流量净额÷负债总额）×100% 现金流量比率=经营活动现金流量净额÷流动负债		
选项	选择	解析
A. 30%	×	流动负债=1000×40%=400（万元）；现金流量比率=经营活动现金流量净额÷流动负债=1.5；经营现金流量=400×1.5=600（万元）；现金流量与负债比率=600/1000=60%
B. 40%	×	
C. 50%	×	

D. 60%	√	
--------	---	--

影响长期偿债能力的其他因素	债务担保	可能带来潜在的长期负债，降低企业偿债能力
	未决诉讼	