



## 第二节

# 基本的财务报表分析



## 第二节 基本的财务报表分析

基本的财务报表分析内容包括：

- (1) 偿债能力分析
- (2) 营运能力分析
- (3) 盈利能力分析
- (4) 发展能力分析
- (5) 现金流量分析



## 第二节 基本的财务报表分析

### 【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。

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 营运资金 | 营运资金=流动资产-流动负债           |
| 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=（货币资金+交易性金融资产）/流动负债 |



## 第二节 基本的财务报表分析

### 1. 营运资金

营运资金=流动资产-流动负债

营运资金越多，企业财务状况稳定，偿债越有保障，则不能偿债的风险越小；但是营运资金是绝对数，不便与不同企业之间的比较。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 2. 流动比率

流动比率=流动资产/流动负债

(1) 流动比率表明每1元流动负债有多少流动资产作为保障，越大通常短期偿债能力越强。

(2) 一般认为，生产企业合理的最低流动比率是2。这是因为流动资产中变现能力最差的存货约占流动资产总额的一半，剩下另一半流动性较大的流动资产至少要等于流动负债，短期偿债能力才会有保证。但随着企业的经营方式和金融环境的变化，流动比率有下降趋势。



## 第二节 基本的财务报表分析

运用流动比率进行分析时，要注意以下几个问题：

（1）流动比率高不意味着短期偿债能力一定很强。

（2）流动比率要和同行业平均流动比率、本企业历史流动比率进行比较。

（3）营业周期短，应收账款和存货周转速度快的企业，其流动比率低一些是可以接受的。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 流动比率的缺点：

流动比率容易人为操纵，且没有揭示流动资产的构成内容，只能大致反映流动资产整体的变现能力。若将变现能力差的资产剔除掉后，将会反映短期偿债能力的更加可信度，由此引入速动比率。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 3. 速动比率

速动比率=速动资产/流动负债

其中，速动资产为货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和各种应收账款，可以再较短时间内变现。

(1) 存货、预付账款、一年内到期的非流动资产和其他流动资产属于非速动资产；

(2) 速动资产主要剔除存货的原因：(a) 存货变现速度慢，(b) 部分存货可能已被抵押；(3) 存货成本和市价可能存在差异。



## 第二节 基本的财务报表分析

(3) 速动比率表明每1元流动负债有多少速动资产作为偿债保障。一般情况下，速动比率越大，短期偿债能力越强。通常认为存货占流动资产一半的水平，则影响速动比率至少是1。

(4) 现金、应收账款占用过多，会增加企业的机会成本，影响企业的获利能力。大量使用现金结算的企业速动比率低于1是正常现象。影响此比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。



## 第二节 基本的财务报表分析

【单选题】（2024年）某公司的流动资产总额为46亿元，其中货币资金18亿元、应收账款18.8亿元、存货9.2亿元，流动负债总额为23亿元，则速动比率为（ ）。

A. 1.18

B. 1.6

C. 2

D. 0.78



## 第二节 基本的财务报表分析

答案：B

解析：速动比率=速动资产/流动负债=  $(46-9.2)/23$   
 $=1.6$ ，或者速动比率=速动资产/流动负债=  $(18+18.8)$   
 $/23=1.6$ 。



## 第二节 基本的财务报表分析

【单选题】（2022年）某企业目前的速动比率大于 1，若其他条件不变，下列措施中，能够提高该企业速动比率的是（ ）。

- A. 以银行存款偿还长期借款
- B. 以银行存款购买原材料
- B. 收回应收账款
- D. 以银行存款偿还短期借款



## 第二节 基本的财务报表分析

答案：D

解析：某企业目前的速动比率大于 1，意味着目前的速动资产大于流动负债，以银行存款偿还短期借款，速动资产和流动负债等额减少，但是流动负债减少的百分比大于速动资产减少的百分比，所以，能够提高该企业速动比率。或者用数据验证，假设目前的速动资产为 120 万元，流动负债为 100 万元，目前的速动比率为 1.2。以银行存款偿还短期借款 20 万元，则速动比率变为  $(120-20) / (100-20) = 1.25$  大于 1.2。所以，选项 D 是答案。



## 第二节 基本的财务报表分析

【单选题】（2021年）某公司当前的速动比率大于1，若用现金偿还应付账款，则对流动比率和速动比率的影响是（ ）。

- A. 流动比率变大、速动比率变大
- B. 流动比率变大、速动比率变小
- C. 流动比率变小、速动比率变小
- D. 流动比率变小、速动比率变大



## 第二节 基本的财务报表分析

答案：A

解析：用现金偿还应付账款，流动资产减少，流动负债减少，假设速动比率为2，流动资产和流动负债分别减少0.5，则减少后的速动比率为 $1.5/0.5=3$ ，速动比率变大。速动比率为2，流动比率大于速动比率，假设流动比率为3，流动资产和流动负债分别减少0.5，则减少后的流动比率 $=2.5/0.5=5$ ，流动比率变大。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 4. 现金比率

现金比率 = (货币资金 + 交易性金融资产) ÷ 流动负债

(1) 表明每1元流动负债有多少现金资产作为偿债保障，最能反映企业直接偿付流动负债的能力，0.2的现金比率就可以接受。

(2) 过高意味着企业过多资源占用在盈利能力较低的现金资产上，从而影响企业的盈利能力。



## 第二节 基本的财务报表分析

【单选题】（2021年）下列各项中，既不影响现金比率，又不影响速动比率的是（ ）。

- A. 存货
- B. 交易性金融资产
- C. 应收票据
- D. 短期借款



## 第二节 基本的财务报表分析

答案：A

解析：现金比率 = (货币资金 + 交易性金融资产) / 流动负债，速动比率 = 速动资产 / 流动负债，货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和各种应收款项，可以在较短时间内变现，称为速动资产。两个指标计算中都用不到存货的数据，选项A是答案。



## 第二节 基本的财务报表分析

【多选题】（2020 年）下列各项中，对营运资金占用水平产生影响的有（ ）。

- A. 预付账款
- B. 货币资金
- C. 存货
- D. 应收账款

答案：ABCD

解析：营运资金=流动资产-流动负债，预付账款、货币资金、存货、应收账款都属于流动资产，都会影响营运资金的占用水平。



## 第二节 基本的财务报表分析

### (二) 长期偿债能力分析

长期偿债能力是指企业在较长的时间偿还债务的能力

|        |                                              |
|--------|----------------------------------------------|
| 资产负债率  | $\text{资产负债率} = \text{负债总额} / \text{资产总额}$   |
| 产权比率   | $\text{产权比率} = \text{负债总额} / \text{所有者权益}$   |
| 权益乘数   | $\text{权益乘数} = \text{资产总额} / \text{所有者权益}$   |
| 利息保障倍数 | $\text{利息保障倍数} = \text{息税前利润} / \text{应付利息}$ |



## 第二节 基本的财务报表分析

### 1. 资产负债率

资产负债率=负债总额/资产总额

资产负债率可以衡量企业清算时资产对债权人权益的保障程度。当资产负债率大于50%时，企业资产来源主要靠的是负债，财务风险大，这一比率越低，表明企业资产对负债的保障能力越高，企业的长期偿债能力越强。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 2. 产权比率

产权比率 = 负债总额 ÷ 所有者权益

(1) 产权比率不仅反映了由债权人提供的资本与所有者提供的资本的相对关系，即企业财务结构是否稳定；而且反映了债权人资本受股东权益保障的程度，或者是企业清算时对债权人利益的保障程度。

(2) 产权比率高，是高风险、高收益的财务结构；产权比率低，是低风险、低收益的财务结构。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 资产负债率与产权比率的关系

(1) 两个比率之间对于评价偿债能力的作用基本一致;

(2) 资产负债率侧重于分析债务偿付安全性的物质保障程度;

(3) 产权比重则侧重于揭示财务结构的稳健程度以及自有资金对偿债风险的承受能力。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 3. 权益乘数

权益乘数=总资产/股东权益

(1) 权益乘数表明股东每投入1元钱可实际拥有和控制的金额;

(2) 产权比率与权益乘数是资产负债率的另外两种表现形式, 是常用的反映财务杠杆水平的指标。



## 第二节 基本的财务报表分析

【判断题】（2021年）在资产负债率、产权比率和权益乘数三个指标中，已知其中一个指标值，就可以推出另外两个指标值。（ ）

答案：√

解析：资产负债率=负债总额/资产总额×100%，产权比率=负债总额/所有者权益×100%，权益乘数=总资产/股东权益，三者之间可以互相推导。



## 第二节 基本的财务报表分析

### 4. 利息保障倍数

#### 利息保障倍数

$$= \text{息税前利润} \div \text{应付利息} = (\text{净利润} + \text{所得税} + \text{利润表中的利息费用}) / \text{应付利息}$$

其中“应付利息”不仅包括财务费用中的利息费用，还包括计入固定资产成本的资本化利息。



## 第二节 基本的财务报表分析

(1) 从长期看，利息保障倍数至少应大于1，国际公认标准为3。

(2) 在短期内，利息保障倍数小于1也仍然具有利息支付能力——折旧与摊销费用无需付现，使税前营业现金净流量（息税前利润+折旧与摊销）可能大于利息费用，但这种支付能力是暂时的，在需要重置资产时，会发生支付困难。

(3) 分析时需要比较企业连续多个会计年度（如5年）的利息保障倍数，以说明企业付息能力的稳定性。



## 第二节 基本的财务报表分析

【判断题】（2021年）计算利息保障倍数时，“应付利息”指计入财务费用中的利息支出，不包括资本化利息。（ ）

答案：×

解析：利息保障倍数公式中的除数“应付利息”是指本期发生的全部应付利息，不仅包括财务费用中的利息费用，还应包括计入固定资产成本的资本化利息。



## 第二节 基本的财务报表分析

### （三）影响偿债能力的其他因素

1. 可动用的银行贷款指标或授信额度。
2. 资产质量。
3. 或有事项和承诺事项。



## 第二节 基本的财务报表分析

【单选题】（2024年）下列指标中，其数值大小与偿债能力大小同方向变动的是（ ）。

- A. 产权比率
- B. 资产负债率
- C. 利息保障倍数
- D. 权益乘数



## 第二节 基本的财务报表分析

答案：C

解析：资产负债率越高，偿债能力越弱；产权比率和权益乘数越高，资产负债率越高，偿债能力越弱。利息保障倍数反映支付利息的利润来源（息税前利润）与利息支出之间的关系，该比率越高，长期偿债能力越强。



## 第二节 基本的财务报表分析

【单选题】（2020 年）已知利润总额为 700 万元，利润表中的财务费用为 50 万元，资本化利息为 30 万元，则利息保障倍数为（ ）。

A. 8.75

B. 15

C. 9.375

D. 9.75

答案：C

解析：利息保障倍数 = 息税前利润 / 应付利息 = (利润总额 + 利润表中的利息费用) / (利润表中的利息费用 + 资本化的利息费用) =  $(700 + 50) / (50 + 30) = 9.375$ 。