



第三节 财务报表分析的基本指标

一、偿债能力分析

偿债能力是企业偿还到期债务的能力，能否及时偿还到期债务，是反映财务状况好坏的重要标志。

偿债能力分析包括短期偿债能力和长期偿债能力。

短期偿债能力的比率：流动比率、速动比率和现金比率。

长期偿债能力的比率：资产负债率、产权比率、已获利息倍数。



第三节 财务报表分析的基本指标

（一）流动比率

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

1、反映企业可在短期内转变为现金的流动资产偿还到期流动负债的能力。

2、流动比率是衡量短期债务清偿能力最常用的比率，是衡量短期风险的指标。

流动比率越高，说明资产的流动性越大、短期偿债能力越强。



第三节 财务报表分析的基本指标

3、一般认为流动比率应维持在2：1左右。

过高的流动比率，说明企业有较多资金滞留在流动资产上未加以更好的运用，如出现存货超储积压、拥有过分充裕的现金、资金周转可能减慢从而影响其盈利能力。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】财务报表分析指标中，流动比率主要反映企业的（ ）能力。

- A. 长期偿债
- B. 盈利
- C. 短期偿债
- D. 即刻变现

答案：C



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】已知某企业 2023年末流动资产合计为4000万元，非流动资产合计为5200万元，流动负债合计为2500万元，非流动负债合计为5500万元，则该企业2023年末流动比率为（ ）。

A. 1.6

B. 2.08

C. 3.6

8D. 1.15

答案：A

解析：流动比率=流动资产/流动负债=4 000/2 500=1.6



第三节 财务报表分析的基本指标

(二) 速动比率 (也称为: 酸性实验比率)

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}}$$

速动资产 = 流动资产 - 存货 = 货币资金 + 短期投资 + 应收账款

计算该比率要排除存货的原因是: 存货是流动资产中流动性最差的一种。

1、该比率反映企业短期内可变现资产偿还短期内到期债务的能力。



第三节 财务报表分析的基本指标

2、一般情况下，速动比率越高，表明企业偿还流动负债的能力越强。

3、一般认为，速动比率应维持在1：1左右较为理想。

速动比率小于1企业会依赖出售存货或举借新债务偿还到期债务，可能带来存货削价损失或利息支出。对速动比率进行分析时，要注重应收账款变现能力的分析。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】在计算速动比率时，要从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债。原因是（ ）。

- A. 存货的价值较大
- B. 存货的质量不稳定
- C. 存货的变现能力较差
- D. 存货的未来销路不定

答案：C



第三节 财务报表分析的基本指标

(三) 现金比率

$$\text{现金比率} = \frac{\text{现金}}{\text{流动负债}}$$

现金包括现金和现金等价物。

该比率反映企业的即刻变现能力。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】通常情况下，一个大型工业企业的流动比率、速动比率和现金比率的关系是（ ）。

- A. 流动比率 < 速动比率 < 现金比率
- B. 现金比率 > 流动比率 > 速动比率
- C. 流动比率 > 速动比率 > 现金比率
- D. 速动比率 > 流动比率 > 现金比率



第三节 财务报表分析的基本指标

答案：C

解析：根据公式：流动比率=流动资产/流动负债 $\times 100\%$ ；
速动比率=速动资产/流动负债 $\times 100\%$ ，现金比率=现金/流动负债 $\times 100\%$ ，因为三个指标的分母相同，均为流动负债，分子分别是流动资产、速动资产和现金类资产。速动资产=流动资产-存货，现金资产=现金及现金等价物，即流动资产 $>$ 速动资产 $>$ 现金资产，所以流动比率 $>$ 速动比率 $>$ 现金比率



第三节 财务报表分析的基本指标

(四) 资产负债率 (又称负债比率或举债经营比率)

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$



第三节 财务报表分析的基本指标

1、该比率衡量企业长期偿债能力，用来衡量企业利用债权人提供资金进行经营活动的能力。反映债权人发放贷款的安全程度。

2、一般来说，企业的资产总额应大于负债总额，资产负债率应小于100%。如果企业的资产负债率较低（50%以下），说明企业有较好的偿债能力和负债经营能力。

在企业资产净利润率高于负债资本成本率的条件下，企业负债经营会因代价较小使所有者的收益增加。



第三节 财务报表分析的基本指标

(五) 产权比率（也称负债对所有者权益的比率）

$$\text{产权比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{所有者权益总额}} \times 100\%$$



第三节 财务报表分析的基本指标

1、衡量长期偿债能力的指标。

2、产权比率反映基本财务结构是否稳定，一般来说，所有者提供的资本大于借入资本为好，指标越低，表明企业的长期偿债能力越强，债权人权益的保障程度越高，承担的风险越小，该指标同时也表明债权人投入的资本受到所有者权益保障的程度，或者说是企业清算时对债权人利益的保障程度。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】在企业财务报表分析的基本指标中，产权比率反映的是（ ）。

- A. 企业可在短期内转变为现金的流动资产偿还到期流动负债的能力
- B. 企业用经营所得支付债务利息的能力
- C. 企业基本财务结构是否稳定，同时也表明债权人投入的资本受到所有者权益的保障程度
- D. 企业利用债权人的资金进行经营活动的能力



第三节 财务报表分析的基本指标

答案：C

解析：通过本题掌握反映偿债能力的各指标的含义。A项对应“流动比率”；B项对应“已获利息倍数”；D选项对应“资产负债率”。



第三节 财务报表分析的基本指标

(六) 已获利息倍数又称为利息保障倍数

$$\text{已获利息倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}} = \frac{\text{利润总额} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}}$$

利息费用包括财务费用中的利息和计入固定资产成本的资本化利息。

1、反映企业用经营所得支付债务利息的能力。用来衡量盈利能力对债务偿付的保障程度。

2、一般来说，已获利息倍数至少应等于1。

已获利息倍数越高，支付债务利息的能力越强，企业长期偿债能力越强。



第三节 财务报表分析的基本指标

【例-单选题】在财务报表分析中，企业息税前利润与利息费用的比率称为（ ）。

- A. 已获利息倍数
- B. 市盈率
- C. 营业利润率
- D. 流动比率

答案：A