



第四节 财务分析

【考点3】财务比率分析

偿债能力比率、营运能力比率、获利能力比率及发展能力比率。

（一）偿债能力比率

1. 短期偿债能力比率

（1）流动比率

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

1) 虽然流动比率越高，企业偿还短期债务的流动资产保证程度越高，但这并不等于说企业已有足够的现金或存款用来偿还债务。



第四节 财务分析

2) 从短期债权人的角度来看，自然希望该比率越高越好，但从企业角度来看，过高的流动比率通常意味若企业闲置现金的持有量过多，必然会造成企业机会成本的增加和获利能力的降低。

3) 该比率是否合理，不同的企业以及同一企业不同时期的评价标准是不同的。

4) 在分析流动比率时应当剔除一些虚假因素的影响。



第四节 财务分析

(2) 速动比率

速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债

速动资产 = 流动资产 - 存货

该指标为1时是安全标准。该比率小于1，企业面临很大的偿债风险；若大于1，尽管企业的债务偿还性较高，但却会因企业现金及应收账款资金占用过大而大大增加企业的机会成本。



第四节 财务分析

(3) 现金流动负债比率

现金流动负债比率

$\text{= 经营活动产生的现金流量净额} \div \text{流动负债}$

该指标较大，表明企业经营活动产生的现金净流量较多，能够偿还到期债务。但也不是越大越好，太大则表明企业流动资金利用不充分，收益能力不强。



第四节 财务分析

2. 长期偿债能力比率

(1) 资产负债率

$$\text{资产负债率} = \text{负债合计} \div \text{资产合计} \times 100\%$$

这一比率越小，表明企业的长期偿债能力越强。



第四节 财务分析

(2) 产权比率

产权比率 = 负债合计 ÷ 股东权益合计

反映企业股东权益对债权人权益的保障程度。

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，但企业不能充分地发挥负债的财务杠杆效应。



第四节 财务分析

(3) 已获利息倍数

已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息支出

息税前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息费用

该指标不仅反映了企业获利能力大小，而且反映了获利能力对偿还到期债务的保证程度。它既是企业举债经营的前提依据，也是衡量企业长期偿债能力大小的重要标志。该指标至少应当大于1。



第四节 财务分析

（二）营运能力比率

营运能力比率又称运营效率比率，是用来衡量企业在资产管理方面效率的财务比率。

营运能力比率包括：存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率等。



第四节 财务分析

1. 应收账款周转率

应收账款周转率（次数）

＝营业（销售）收入 $\div$ 平均应收账款余额

平均应收账款余额

＝（应收账款年初数＋应收账款年末数） $\div$ 2

应收账款周转天数＝365 $\div$ 应收账款周转次数



第四节 财务分析

应收账款周转率反映了企业应收账款变现速度的快慢及管理效率的高低，周转率高表明：

第一，收账迅速，账龄较短；

第二，资产流动性强，短期偿债能力强；

第三，可以减少收账费用和坏账损失，从而相对增加企业流动资产的投资收益。



第四节 财务分析

2. 存货周转率

存货周转率（次数）= 营业（销售）成本 ÷ 平均存货

平均存货 = (存货年初数 + 存货年末数) ÷ 2

存货周转天数 = 365 ÷ 存货周转率次数

该指标是反映企业流动资产流动性的一个指标，也是衡量企业生产经营各环节中存货运营效率的一个综合性指标。



第四节 财务分析

3. 流动资产周转率

流动资产周转率（次数）= 营业（销售）收入 ÷ 平均流动资产

平均流动资产 = (流动资产年初数 + 流动资产年末数) ÷ 2

流动资产周转天数 = 365 ÷ 流动资产周转次数

4. 总资产周转率

总资产周转率（次数）= 营业（销售）收入 ÷ 平均资产总额

总资产周转天数 = 365 ÷ 总资产周转次数

可以反映企业全部资产利用和运转效率。



第四节 财务分析

（三）盈利能力比率

1. 营业（销售）净利率

$$=[\text{净利润} \div \text{营业（销售）收入}] \times 100\%$$

2. 营业（销售）毛利率

$$=[(\text{营业（销售）收入} - \text{营业（销售）成本}) \div \text{营业（销售）收入}] \times 100\%$$

提高营业（销售）毛利率是提高企业销售净利率的基础。



第四节 财务分析

3. 资产净利率 = (净利润 ÷ 平均资产总额) × 100%

4. 净资产收益率 = (净利润 ÷ 平均净资产额) × 100%

净资产收益率充分体现了投资者投入企业的自有资本获取净收益的能力。

上述四个指标反映企业盈利能力，各指标值越高，说明盈利能力越强。通过横向纵向比较，可分析企业在行业中的地位及盈利能力的变化趋势。



第四节 财务分析

（四）发展能力比率

企业发展能力的指标主要包括销售（营业）增长率、资本积累率、总资产增长率等。

1. 营业（销售）增长率

营业（销售）增长率

=本年营业（销售）收入增长额÷上年营业（销售）收入总额×100%

=[本年营业（销售）收入额-上年营业（销售）收入额]÷上年营业（销售）收入总额×100%



第四节 财务分析

2. 资本积累率

资本积累率

=本年所有者权益增加额÷上年所有者权益合计×100%

=（本年所有者权益合计-上年所有者权益合计）÷上年所有者权益合计×100%

3. 总资产增长率

总资产增长率

=本年总资产增加额÷上年资产总计×100%

=（本年资产总计-上年资产总计）÷上年资产总计×100%



第四节 财务分析

【单选题】速动资产是流动资产扣除变现能力差且不稳定的待摊费用、待处理的流动资产损失及（ ）等后的余额。

- A. 无形资产
- B. 存货
- C. 速延资产
- D. 固定资产



第四节 财务分析

答案：B

解析：速动资产是指流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、待摊费用、待处理流动资产损失等后的余额。



第四节 财务分析

【单选题】如果一个企业的产权比率低，说明该企业（ ）。

- A. 成长能力弱
- B. 对债权人权益的保证程度低
- C. 营运能力低
- D. 长期偿债能力强



第四节 财务分析

答案：D

解析：产权比率越低，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，但企业不能充分地发挥负债的财务杠杆效应。



第四节 财务分析

【单选题】已获利息倍数是指（ ）与利息费用的比值。

- A. 净利润总额
- B. 利润总额
- C. 息税前利润总额
- D. 营业利润总额

答案：C

解析：已获利息倍数 = 息税前利润 ÷ 利息支出



第四节 财务分析

【案例分析题】某机械设备股份有限公司的主要财务数据如下表所示（单位：亿元）

项目	2024年期初数	2024年期末数
营业收入	3.8	4.2
营业成本	3.1	3.2
净利润	0.5	0.6
应收账款	2.5	3.1
存货	0.8	1.2
流动负债合计	2.6	2.8
流动资产合计	3.2	3.8
负债合计	3.8	4.2
资产合计	7.4	8.4



第四节 财务分析

1. 表中的数据所源自的财务报表是（ ）。

A. 资产负债表

B. 工资表

C. 生产作业计划表

D. 利润表



第四节 财务分析

答案：AD

解析：表中的数据源自的财务报表是资产负债表和利润表。



第四节 财务分析

2. 根据表中的数据，该公司2024年末的资产负债率为（ ）。

A. 26%

B. 36%

C. 35%

D. 50%



第四节 财务分析

答案：D

解析：资产负债率

$$= (\text{负债总额} \div \text{资产总额}) \times 100\%$$

$$= 4.2 \div 8.4 \times 100\% = 50\%$$



第四节 财务分析

3. 根据表中数据，该公司2024年的应收账款周转次数为（ ）次。

A. 0.8

B. 1.2

C. 1.5

D. 4.0



第四节 财务分析

答案：C

解析：应收账款周转率（次数）
= 营业收入 ÷ 平均应收账款余额
= $4.2 \div [(2.5 + 3.1) \div 2] = 1.5$



第四节 财务分析

4. 如果该公司应收账款周转次数增加，说明公司（ ）。
- A. 应收账款周转天数减少
 - B. 长期股权投资收益提高
 - C. 应付账款减少
 - D. 营业成本减少



第四节 财务分析

答案：A

解析：如果该公司应收账款周转次数增加，说明公司应收账款周转天数减少。

谢谢 观看

THANK YOU