

第二节 财务比率分析

二、长期偿债能力比率

(一) 资产负债率

公式	资产负债率=负债总额/资产总额
说明	1、资产负债率越低，企业偿债能力越强。但资产负债率也不宜过低。 2、资产负债率与企业借债能力有关系。该指标越低，企业借债能力越强。 3、各类资产变现能力有显著区别，房地产变现价值损失小，专用设备则难以变现。不同企业资产负债率不同，与其持有的资产类别有关。

(二) 产权比率和权益乘数

公式	产权比率=负债总额/股东权益 权益乘数=总资产/股东权益=1+产权比率=1/(1-资产负债率)
说明	1、产权比率表明1元股东权益借入的债务数额。 2、权益乘数表明1元股东权益拥有的总资产。

(三) 长期资本负债率

含义：长期资本负债率是指非流动负债占长期资本的百分比。

公式：长期资本负债率=非流动负债÷（非流动负债+股东权益）×100%

长期资本负债率反映公司长期资本的结构，长期资本的结构属于狭义的资本结构。由于流动负债的金额经常变化，资本结构管理大多使用长期资本结构。

【单选题】甲公司2022年平均流动资产1,000万元，非流动资产1,000万元；流动负债500万元，非流动负债300万元。甲公司的长期资本负债率是（ ）。

- A. 20%
- B. 25%
- C. 37.5%
- D. 40%

答案：A

解析：本题考查长期资本负债率的计算方法，长期资本负债率=非流动负债/长期资本，长期资本=非流动负债+股东权益=资产总额-流动负债。依据本题资料，股东权益=(1 000+1 000) - (500+300) =1200（万元），长期资本=300+1 200=1 500（万元），长期资本负债率=300/1500×100%=20%。

(四) 利息保障倍数

含义：利息保障倍数是指息税前利润对利息支出的倍数。

利息保障倍数=息税前利润÷利息支出=(利润总额+利息费用)÷利息支出
=(净利润+所得税费用+利息费用)÷利息支出

其中：分子中的利息费用是指本期费用化利息，即计入利润表中财务费用的利息；分母中的利息支出是指本

期需要支付的全部利息，不仅包括计入利润表中“财务费用”的费用化利息，还包括计入资产负债表固定资产等成本的资本化利息。

【单选题】甲公司2021年净利润7 500万元，所得税费用2 500万元，利息支出2 500万元（其中，费用化利息2 000万元，资本化利息500万元）。甲公司2021年的利息保障倍数是（ ）。

- A. 3
- B. 4.8
- C. 6
- D. 5

答案：B

解析：本题考查利息保障倍数的计算方法，利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息费用）/利息支出。本题，利息支出为2 500万元，其中利息费用为2 000万元。利息保障倍数=（7 500+2 500+2 000）/2 500=4.8。

（五）现金流量利息保障倍数

公式	现金流量利息保障倍数=经营活动现金流量净额/利息支出
说明	1、分母中的利息支出不仅包括计入财务费用中的利息，还包括资本化利息。 2、该比率比以收益为基础的利息保障倍数更可靠。因为实际用以支付利息的是现金，而不是收益。

（六）现金流量与负债比率

公式	现金流量与负债比率=经营活动现金流量净额/负债总额
说明	该指标的分母是期末数而不是平均数。