

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

【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

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。

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。

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。

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。

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。

（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。

【单选题】（2025年）某公司2024年年末的营运资金为138万元，流动负债为112万元，存货为82万元，则年末的速动比率为（ ）。

- A. 0.5
- B. 2.23
- C. 1.96
- D. 1.5

答案：D

解析：流动资产=138+112=250（万元），速动比率=（250-82）/112=1.5。

【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

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。

【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
- C. 收回应收账款
- D. 以银行存款偿还短期借款

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。

【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

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。