

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。

【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

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到不到存货的数据，选项A是答案。

【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。

【单选题】(2025年) 下列各项因素中，能够提高公司短期偿债能力的是()。

- A. 派发股票股利
- B. 用银行存款回购股票
- C. 变卖闲置设备
- D. 用银行存款购买存货

答案：C

解析：派发股票股利不影响现金资产和流动负债，不影响现金比率，选项A不是答案。用银行存款回购股票，减少现金资产，流动负债不变，现金比率降低会降低公司短期偿债能力，选项B不是答案。变卖闲置设备，增加现金资产，流动负债不变，现金比率提高会增加公司短期偿债能力，选项C是答案。用银行存款购买存货，减少现金资产，流动负债不变，现金比率降低会降低公司短期偿债能力，选项D不是答案。

(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	资产负债率=负债总额/资产总额
产权比率	产权比率=负债总额/所有者权益
权益乘数	权益乘数=资产总额/所有者权益
利息保障倍数	利息保障倍数=息税前利润/应付利息

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。

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。

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。

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。

【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。

4. 利息保障倍数

利息保障倍数

=息税前利润÷应付利息=(净利润+所得税+利润表中的利息费用)/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。

(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。

【单选题】（2025年）甲公司2025年的净利润为750万元，所得税费用为250万元，应付利息为200万元（其中资本化利息50万元），则利息保障倍数为（ ）。

A. 5.50

B. 5

C. 5.75

D. 5.2

答案：C

解析：息税前利润=750+250+（200-50）=1150（万元），利息保障倍数=1150/200=5.75。

【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。

（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。

【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

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。

【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。