

公司财务比率分析 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/42/2021\\_2022\\_\\_E5\\_85\\_AC\\_E5\\_8F\\_B8\\_E8\\_B4\\_A2\\_E5\\_c33\\_42121.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E5_85_AC_E5_8F_B8_E8_B4_A2_E5_c33_42121.htm) 第三部分 公司财务比率分析

熟悉指标的评价作用，变动特征与对应的财务表现以及各变量之间的关系。财务比率——同一张财务报表的不同项目之间、不同类别之间，或在同一年度不同财务报表的有关项目之间，各会计要素的相互关系。财务比率是比较分析的结果，同时也是对公司财务报表进行更深层次的分析或因素分析的基础。比率分析可以从当年实际比率与以下几种标准比较后得出结论：公司过去的最好水平、公司当年的计划预测水平、同行业的先进水平或平均水平

比率分析的分类：变现能力分析、营运能力分析、长期偿债能力分析、盈利能力分析、投资收益分析、现金流量分析一、变现能力分析  
变现能力——公司产生现金的能力，取决于可近期转变为现金的流动资产的多少，是考察公司短期偿债能力的关键。

1、流动比率：流动比率=流动资产/流动负债一般认为，生产型公司合理的最低流动比率是2

影响流动比率的主要因素：营业周期、流动资产中的应收账款数额、存货的周转速度

2、速动比率（酸性测试比率）：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债 通常认为正常的速动比率为1

影响速动比率可信度的重要因素：应收账款的变现能力

3、保守速动比率（超速动比率）：保守速动比率=（现金 短期证券 应收帐款净额）/流动负债

4、影响公司变现能力的因素：增强公司变现能力的因素：

（1）可动用的银行贷款指标；（2）准备很快变现的长期资产；（3）偿债能力的声誉。

减弱公司变现能力的因素：（1

）未作记录的或有负债。或有负债——公司有可能发生的债务（售出产品可能发生的质量事故赔偿、尚未解决的税额争议可能出现的不利后果、诉讼案件和经济纠纷案可能败诉并需赔偿等）。按我国《企业会计准则》和《企业会计制度》规定，只有预计很可能发生损失并且金额能够可靠计量的或有负债，才可在报表中予以反映，否则只需作为报表附注予以披露。（2）担保责任引起的负债。

## 二、营运能力分析

### 营运能力——公司经营管理中利用资金运营的能力，一般通过公司资产管理比率来衡量，主要表现为资产管理及资产利用的效率。

#### 1、存货周转率（存货周转次数）和存货周转天数

存货周转率=主营业务成本/平均存货；存货周转天数=360天/存货周转率

#### 2、应收账款周转率和应收账款周转天数（应收账款回收期或平均收现期）

应收账款周转率=主营业务收入/平均应收账款；应收账款周转天数=360天/应收账款周转率

影响应收账款周转率正确计算的因素：（1）季节性经营；（2）大量使用分期付款结算方式；（3）大量使用现金结算的销售；（4）年末销售的大幅度增加或下降。

#### 3、流动资产周转率：

流动资产周转率=主营业务收入/平均流动资产

#### 4、总资产周转率：

总资产周转率=主营业务收入/平均资产总额

## 三、长期偿债能力分析

### 长期偿债能力——公司偿付到期长期债务的能力，通常以反映债务与资产、净资产的关系的负债比率来衡量。

#### 1、资产负债率（举债经营比率）：

资产负债率=负债总额/资产总额

资产负债率对于不同主体的含义：（1）债权人：希望债务比例越低越好，公司偿债有保证，贷款不会有太大的风险。（2）股东：在全部资本利润率高于借款利息率时，负债比例越大越好，否则相反。（3）经营者：利用资产负债率

制定借入资本决策时，必须充分估计可能增加的风险，在二者之间权衡利害得失，作出正确决策。

2、产权比率（债务股权比率）： $\text{产权比率} = \text{负债总额} / \text{股东权益} \times 100\%$  产权比率高，是高风险、高报酬的财务结构；产权比率低，是低风险、低报酬的财务结构。资产负债率与产权比率具有相同的经济意义，两个指标可以相互补充。

3、有形资产净值债务率： $\text{有形资产净值债务率} = \text{负债总额} / (\text{股东权益} - \text{无形资产净值})$  有形资产净值债务率指标的实质：产权比率指标的延伸，更谨慎、保守地反映了公司清算时债权人投入的资本受到股东权益的保障程度。谨慎和保守——该指标不考虑无形资产（商誉、商标、专利权以及非专利技术等）价值。从长期偿债能力来讲，有形资产净值债务率越低越好。

4、已获利息倍数（利息保障倍数）： $\text{已获利息倍数} = \text{税息利润} / \text{利息费用}$  只要已获利息倍数足够大，公司就有充足的能力偿付利息，否则相反。

5、长期债务与营运资金比率： $\text{长期债务与营运资金比率} = \text{长期负债} / (\text{流动资产} - \text{流动负债})$  一般情况下，长期债务不应超过营运资金。

6、影响长期偿债能力的其他因素：（1）长期租赁融资租赁——由租赁公司垫付资金购买设备租给承租人使用，承租人按合同规定支付租金（包括设备买价、利息、手续费等），且一般情况下，在承租方付清最后一笔租金后，租赁物所有权归承租方所有，实际上等于变相地分期付款购买固定资产。融资租赁与经营租赁在会计处理方式上的区别：在融资租赁形式下，租入的固定资产作为公司的固定资产入账进行管理，相应的租赁费用作为长期负债处理。这种资本化的租赁，在分析长期偿债能力时，已经包括在债务比率指标计算之中。而在经营租赁形式下，租入的固定

资产并不作为固定资产入账，相应的租赁费作为当期的费用处理。当公司的经营租赁量比较大、期限比较长或具有经常性时，则构成一种长期性筹资，这种长期性筹资虽然不包括在长期负债之内，但到期时必须支付租金，会对公司的偿债能力产生影响。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)