

投资分析：资产负债表-偿债能力指标分析 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\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_B5\\_84\\_E5\\_88\\_86\\_E6\\_c33\\_42360.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_88_86_E6_c33_42360.htm)

资产负债表是反映公司在某一特定日期（往往是年末或季末）的财务状况的静态报告，资产负债表反映的是公司的资产、负债（包括股东权益）之间的平衡关系。资产负债表由资产和负债两部分组成，每部分各项目的排列一般以流动性的高低为序。资产部分表示公司所拥有的或掌握的，以及其他公司所欠的各种资源或财产；负债部分包括负债和股东权益两项。负债表示公司所应支付的所有债务；股东权益表示公司的资产净值，即在清偿各种债务以后，公司股东所拥有的资产价值。资产负债和股东权益的关系用公式表示如下。资产 = 负债 + 股东权益 通过分析资产负债表，可以了解公司的财务状况，对公司的偿债能力、资本结构是否合理、流动资金是否充足作出判断。其中，偿债能力比率指标主要包括：1、流动比率 流动比率是流动资产除以流动负债的比值，反映企业的短期偿债能力。它不仅表示短期债权人债权的安全程度，而且同时又反映了企业营运资本的能力。其计算公式为  $\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$  企业能否偿还短期债务，要看有多少债务，以及有多少可变现偿债的资产。流动资产越多，短期债务越少，则偿债能力越强。如果用流动资产偿还全部流动负债，企业剩余的是营运资金（ $\text{流动资产} - \text{流动负债} = \text{营运资金}$ ），营运资金越多，说明不能偿还的风险越小。因此，营运资金的多少可以反映偿还短期债务的能力。但是，营运资金是流动资产与流动负债之差，是个绝对数，如果企业之间规模相差很大

，绝对数相比的意义很有限。而流动比率是流动资产与流动负债的比值，是个相对数，排除了企业规模不同的影响，更适合企业间以及本企业不同历史时期的比较。一般认为，生产企业合理的最低流动比率是2，当然这一比率越高，债权人的安全性也越高。但是从公司所有者股东的角度看，过高的流动比率表明企业资产利用率低，资金闲置严重，企业经营也显得过于保守，没有充分利用好财务杠杆。上市公司所属行业不同，适合的流动比率也不同，比如商业类上市公司的流动比率总体来说偏低，但由于这类公司流动资产的流动性较高，并不影响其偿债能力。所以计算出来的流动比率，只有和同行业平均流动比率、本企业历史的流动比率进行比较，才能知道这个比率是高还是低。这种比较通常并不能说明流动比率为什么这么高或低，要找出过高或过低的原因还必须分析流动资产及流动负债所包括的内容以及经营上的因素。对那些流动比率有异常变动的公司尤其要注意，应分析变动的原因揭示出背后隐藏的问题。一般情况下，营业周期、流动资产中的应收账款数额和存货的周转速度是影响流动比率的主要因素。

## 2、速动比率。

流动比率虽然可以用来评价流动资产总体的变现能力，但人们（特别是短期债权人）还希望获得比流动比率更进一步的有关变现能力的比率指标。这个指标被称为速动比率。速动比率，是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。其计算公式为：
$$\text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$$
在计算速动比率时要把存货从流动资产中剔除的主要原因是：1) 在流动资产中存货的变现速度最慢；2) 由于某种原因，部分存货可能已损失报废还没作处理；3) 部分存货已抵押给某债权人；4) 存货估价

还存在着成本与合理市价相差悬殊的问题。综合上述原因，在不希望企业用变卖存货的办法还债，以及排除使人产生种种误解因素的情况下，把存货从流动资产总额中减去计算出的速动比率，反映的短期偿债能力更加令人可信。通常认为正常的速动比率为1，低于1的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。这仅是一般的看法，因为行业不同速动比率会有很大差别，没有一个统一的标准。例如，采用大量现金销售的商店，几乎没有应收账款，大大低于1的速动比率则是很正确的；相反，一些应收账款较多的企业，速动比率可能要大于1。影响速动比率可信性的重要因素是应收账款的变现能力。账面上的应收账款不一定都能变成现金，实际坏账可能比计提的准备要多；由于季节性的变化，可能使报表的应收账款数额不能反映平均水平。这些情况就可能使速动比率的可信度大打折扣。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)