



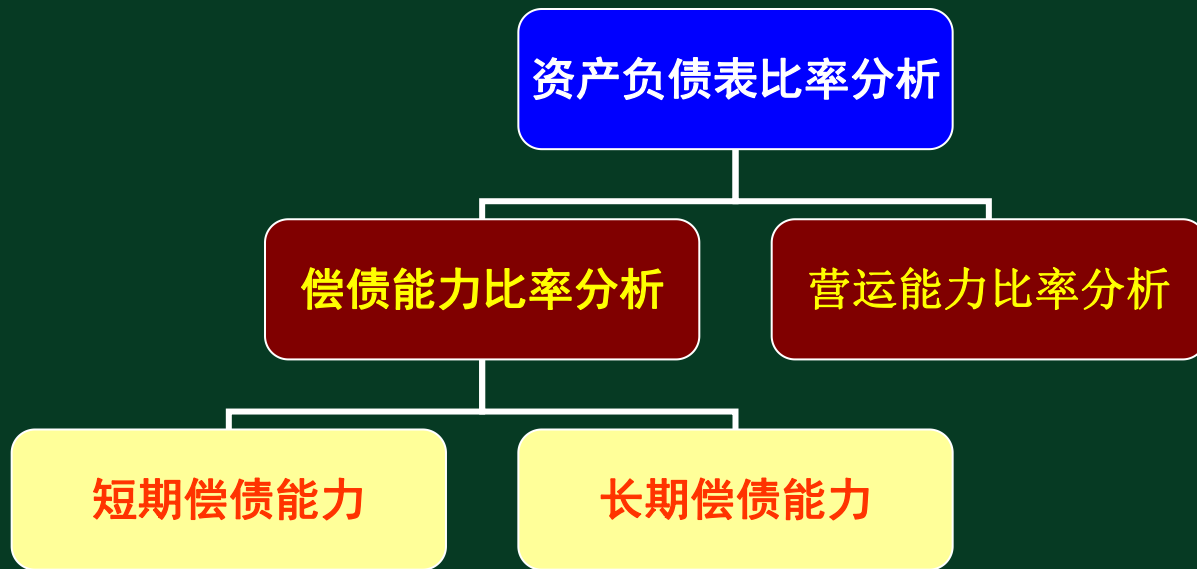
石家莊鐵道大學  
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

# 资产负债表解读与 分析

## 短期偿债能力比率 分析

主讲：齐荣光



# 1. 流动比率

【1】计算公式： $\text{流动资产} \div \text{流动负债}$

【2】指标评价：正指标

【3】注意问题：

- ▶ 并不代表企业一定有足够的现金来还债，关注流动资产的质量；
- ▶ 不同行业、不同国家最佳流动比率不同，近年来有下降的趋势；
- ▶ 过高的流动比率是否影响企业的盈利能力；

## 2.速动比率：酸性测试率

(1) 计算公式：速动资产 ÷ 流动负债

(2) 指标评价：正指标

(3) 注意：

🔒 更加严谨的反映企业的短期偿债能力。

🔒 传统观念1左右比较合适，近年来同样有下降趋势。不同行业标准不同，零售业应收账款少，该指标质量更高。

🔒 正确认识该比率：该比率较高将限制企业将更多资金投放在存货、固定资产等经营性资产上，从生产经营角度看不利。

# 3. 现金比率

- (1) 计算公式： $(\text{现金} + \text{现金等价物}) \div \text{流动负债}$
- (2) 指标评价： 正指标
- (3) 注意：该比率越高，偿债能力越强，但资金使用效率越低，该比率只有在企业业已处于财务困境时，才是一个适当的比率。（如企业已将应收帐款和存货作为抵押品，或者分析者怀疑企业的应收帐款和存货存在流动性问题时）

# 4. 经营活动净现金比率



在线开放课程

(1) 公式： 经营活动净现金流量 ÷ 流动负债

(2) 正向指标： 正指标

(3) 注意：

若前四项上升，而本指标下降，应引起注意

。

# 影响企业短期偿债能力的其他因素



在线开放课程

增强企业流动资产变现能力的因素有：

- ① 可动用的银行贷款指标；
- ② 准备很快变现的长期资产；
- ③ 企业信誉；

降低企业流动资产变现能力的因素有：

- ① 未记录的或有负债；
- ② 担保责任引起的负债；

此外还有其他表外项目，如：经营性租赁、重大投资及资本性支出、重大诉讼和仲裁、重要会议、重大承诺事项、特殊政策。

the end

