



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

长期偿债能力比率 分析

主讲：齐荣光

1.资产负债率



在线开放课程

1.资产负债率：用于衡量企业利用负债融资进行财务活动的的能力，及清算时企业资产对债权人权益保障程度，是揭示企业财务风险的重要指标。

(1) 公式： $\text{负债总额} \div \text{资产总额}$

(2) 指标评价：
负指标

- ✪ 各利益主体因为不同的利益驱动，会从不同角度来评价该指标；
- ✪ 不同行业、不同类型的企业最佳的资产负债率水平不同。

资产负债率合理水平的衡量标志是企业不会发生还本付息的偿债危机，且融资成本最低。

换句话说，企业的负债比率应在不发生偿债危机的情况下，尽可能择高。

2. 所有者权益比率（股东权益比率）



在线开放课程

- (1) 含义：股东权益率可以表明在企业所融通的全部资金中，有多少是由所有者(或股东)提供的，它揭示了所有者对企业资产的净权益。
- (2) 公式：股东权益总额÷总资产
$$\text{资产负债率} + \text{股东权益比率} = 1$$
- (3) 评价：正指标--这个比率越高，说明所有者对企业的控制权越稳固，而债权人的权益越有保障，对市场秩序的稳定也越有利。

3. 产权比率

- (1) 含义：揭示负债占所有者权益(股东权益)的比例，从而可以在企业清算时确定企业自有资金对债权人利益的保障程度。
- (2) 公式：产权比率=负债总额÷权益比率
- (3) 评价：负指标——负债与所有者权益比率越低，表示企业的负债有较多的资本作为偿债保证，企业的偿债能力越强，对债权人权益的保障也越可靠，并有利于稳定市场秩序。

4.利息保障倍数

(1) 公式：利息保障倍数=息税前利润÷利息费用

(2) 评价：正指标--该指标越高，偿债能力越强，至少应>1

(3) 分析：

- ★ 该比率反映的是企业支付利息的能力，只能体现企业举债经营的基本条件，不能反映债务本金的偿还。
- ★ 利息费用的实际支付能力，结合流动资产、现金流量综合分析；
- ★ 个别企业利息费用为负值，表明企业有利息收入，分析此指标无任何意义。

影响企业长期偿债能力的其他因素



在线开放课程

- ▶ 长期租赁；
- ▶ 担保责任；
- ▶ 或有项目

the end

