

最新偿债能力分析收获与体会(优质5篇)

无论是身处学校还是步入社会，大家都尝试过写作吧，借助写作也可以提高我们的语言组织能力。范文书写有哪些要求呢？我们怎样才能写好一篇范文呢？下面是小编帮大家整理的优质范文，仅供参考，大家一起来看看吧。

偿债能力分析收获与体会篇一

偿债能力的强弱关乎企业的生死存亡，不能偿还到期债务且严重资不抵债的企业将面临破产清算的窘境。因此，为保障投资的安全，投资者必须掌握分析上市公司偿债能力的方法。然而，以往大多数投资者，尤其是社会公众投资者，对分析上市公司的偿债能力并不在意，而是把时间、精力更多地投入到对上市公司盈利能力的分析上。理由很简单，目前的破产法只适用于国有企业，不适用于股份制企业，上市公司的偿债能力再差，甚至像“郑百文”“银广厦”等，连续亏损，已经严重资不抵债的上市公司，也不必担心有破产之虞，最终都有惊无险地重组成功，投资风险对于投资者而言，仅仅是十几元买的股票现在变成了两三元而已，甚至由于存在“壳”资源的价值，部分“st”一族股票的股价不降反升。但是，现在的情况不同了，新破产法即将出台，上市公司不死的神话也将随之破灭，而公司一旦破产，投资者将血本无归。因为在破产清算阶段，公司所剩的资产都是用来清偿债务的，除了极少数的例外，几乎所有的破产案件都不会出现清偿完后还有剩余财产返还股东的现象。2004年6月17日，内蒙古宁城县泰峰玻璃制品有限公司向法院申请“st宁窖(600159)”破产还债，从而开启了“中国上市公司破产第一案”的序幕。尽管4个月后，债权人与上市公司和解，使得“st宁窖”度过了诉讼危机，但面对陡然增加的投资风险，广大投资者不能不做好充分的准备。

偿债能力可分为短期偿债能力和长期偿债能力，最为常用的

分析方法是比率分析法。

1. 短期偿债能力分析

短期偿债能力分析主要是计算反映公司流动性状态的比率，研究公司资产转变为现金，用以偿还短期债务的能力。主要指标有流动比率和速动比率。

流动比率，即流动资产和流动负债之间的比率，该指标是衡量公司短期偿债能力最通用的指标。其计算公式为：流动比率=流动资产/流动负债。流动比率反映公司一元的短期负债能有几元的流动资产可供清偿，比率越大，表明公司的短期偿债能力越强，反之则越弱。但是，对于投资者来说，流动比率也不是越高越好。因为，流动比率过大，并不一定表示财务状况良好，尤其是在公司存在大量应收账款和积压大量存货的情况下，更是如此。一般认为，财务健全的公司，流动比率至少不得低于1，一般以大于2较合适，若超过5，则意味着公司的资产未得到充分利用。例如，2004年第三季度季报显示“st北科(600878)”的流动比率不足0.02，短期偿债能力明显不足，投资者应高度警惕其投资风险；而“红河光明(600239)”的流动比率却高达36.25，虽无短期偿债风险，投资者同样应对公司的生产经营情况加以关注。

速动比率，即速动资产和流动负债之间的比率，该指标是流动比率指标的补充，能更加准确地衡量公司的短期偿债能力。其计算公式为：速动比率=速动资产/流动负债，其中，速动资产是将流动资产中变现速度较慢的存货等扣除后的余额部分。通过分析速动比率，可以测知公司在极短的时间内取得现金偿还短期债务的能力。一般认为，速动比率最低限为0.5，理想比例是1。如果某公司流动比率很高，而速动比率却很低，说明公司积压大量存货，投资者应注意公司的经营状况和产品的市场表现。

2. 长期偿债能力分析

长期偿债能力的高低，不仅涉及投资者投资的安全，而且关系到公司扩展经营能力的强弱。测算公司长期偿债能力的指标主要有：股东权益对负债的比率、资产负债率和利息保障倍数。

股东权益对负债的比率，是股东权益与负债总额之间的比率。其计算公式为： $\text{股东权益对负债比率} = \frac{\text{股东权益}}{\text{负债总额}} \times 100\%$ 。该指标用以表示每百元负债中有多少自有资本可以抵债，即自有资本占负债的比例。比率越大，表明公司自有资本越雄厚，债权人的债权就越有保障，反之，则意味着公司债务负担沉重，有可能陷入财务危机之中。一般认为，该比率应大于50%。例如，2004年第三季度季报显示“st北科(600878)”的股东权益对负债的比率为-0.97%，表明公司自有资本不能抵偿负债，已没有了长期偿债能力；“片仔癀(600436)”股东权益对负债的比率只有16.97%，自有资本明显薄弱，债权人的债权也难以获得保障。

资产负债率，即负债总额对总资产的比率。其计算公式为： $\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{总资产}} \times 100\%$ 。该指标表明公司的负债占资产总额的比重，一般认为，该指标应小于50%，指标值越低，长期偿债能力越强。另外，该指标还可以测知公司扩展经营能力的大小，并揭示负债资金运用的程度。在公司经营顺畅的情况下，由于财务杠杆的作用，该指标值越高，负债资金利用越充分，越有机会获得更大的利润，从而为股东带来更多的利益。但高负债也意味着高风险，若公司经营不佳，高负债不仅会给公司带来财务损失，也可能使公司破产改组，对股东更加不利。

利息保障倍数，是息税前利润同利息费用之间的比率。其计算公式为： $\text{利息保障倍数} = \frac{\text{利息费用} + \text{所得税} + \text{净利润}}{\text{利息费用}}$ 。该指标可用于测试公司偿付利息的能力，一般认为指标值至少应大于1，指标值越高，说明债权人每期可收到的利息越有安全保障；反之，则说明债权人每期可得到利息的安全保障越小。

判断一个公司的偿债能力是强还是弱，单凭分析反映偿债能力的指标是不够的，也是不科学的。由于存在人为因素，这些指标有时会有一些“虚”，比如期末推迟进货、抓紧收回应收账款、先还债再借债等办法，就可以提高流动比率和速动比率。例如，某公司年末有流动资产2400万元，流动负债2000万元。其流动比率为 $2400/2000=1.2$ ，为了改善流动比率，以达到粉饰财务信息的目的，该公司在发布财务报告前挪用生产经营资金偿还流动负债1500万元，则其流动比率变为 $(2400-1500)/(2000-1500)=1.8$ ，报告之后立即重新借入1500万元。这样，从财务指标上看，短期内公司的偿债能力提高了50%，财务指标好看了，然而，公司的生产经营必定要受到影响，长期来看，公司的偿债能力也并未得到根本改善。因此，判断公司的实际偿债能力必须结合公司的盈利能力分析。归根结底，公司的偿债能力强弱要取决于其盈利能力的高低。例如，2004年第三季度季报显示：“贵州茅台(600519)”每股收益达1.31元，“山东铝业(600205)”每股收益1.12元，这些公司盈利能力很强，其偿债能力也较强(资产负债率分别是30.7%、27.3%)，公司信用良好，容易产生良性循环，推动公司健康滚动发展。而如果一个公司的盈利能力很弱，从事的又是夕阳行业，且目前处于衰退期，即使其各项偿债能力指标都符合标准，可能短期具有一定的偿债能力，但是，从长期来看，该公司的偿债能力是不可靠的，是值得怀疑的。相反，如果一个公司的盈利能力很强，从事的是朝阳行业，且目前处于发展阶段，市场发展前景广阔，尽管当前资产负债率较高(如大于60%)，短期内偿债能力指标可能较差，可从中长期看，也应判断其偿债能力是较强的。所以，必须要结合盈利能力分析来正确判断公司偿债能力的强弱。

三、结合现金流量分析正确判断上市公司的偿债能力

衡量公司盈利能力的方法很多，主要仍然是比率分析法。但是，单纯地分析以权责发生制为基础的盈利能力指标，进而得出公司盈利能力强弱的结论同样也是片面的。即使从盈利能力相关指标分析中得出公司的盈利能力较强，但如果没有

稳定的经营现金净流量为基础，其真实的盈利能力依然是值得怀疑的，说明该公司收益质量不高，盈利能力不可靠或持续性较差，其偿债能力也就无法得到保证。如“st生态”、“中科创业”等公司，过去在财务报表上都曾发生过上述现象。相反，即使通过分析盈利能力指标而得出公司的盈利能力一般，但如果该公司有稳定可靠的经营现金净流量作为保障，则其盈利能力是真实可靠的，是能够持续的，其偿债能力也是有保证的。因此，正确判断公司的偿债能力，还应该与公司获取现金流量净额(本文指经营现金净流量)的能力有机结合起来分析研究。

现金流量表反映一个公司报告期内现金的实际流入、流出及结存量的情况，根据它来分析偿债能力，无疑能更真实、更直观、更有效。因为不管公司的偿债能力指标有多强，如果手中的现金收入连到期债务都不足以偿还，则公司无疑将面临着巨大的财务危机，甚至会影响正常的生产经营。真正能用于偿还债务的是现金流量，而持续经营所获得的现金是偿还债务最有保障的来源，故应将公司的经营现金净流量作为偿还债务的主要来源，贷款的担保(非货币性资产)作为次要来源。通过计算现金与流动负债的比率、现金与总资产的比率可以准确地判断公司的短期偿债能力。

1. 现金与流动负债的比率

现金与流动负债的比率，用来显示公司的现金偿还到期债务的能力。其计算公式为：现金与流动负债的比率=经营现金净流量/流动负债。如果这一比率大于或等于1，表明公司可以用经营收入来偿还到期债务的本息，具有稳定可靠的第一偿债来源。如果这一比率小于1，则表明公司的经营收入不能满足偿还到期债务的需要，要偿还到期债务，只能通过变卖资产或是通过投资活动、筹资活动取得的现金。

2. 现金与总资产的比率，用来反映公司经营现金净流量占资产总额的比重。其计算公式为：现金与总资产的比率=经营现

金净流量/资产总额。该指标反映公司总资产的运营效率，比率越高，说明公司的资产运营效率越高。结合总资产报酬率指标来分析，如果一个公司总资产报酬率较高，而现金与总资产的比率较低，说明该公司的销售收入中的现金流量的成分较低，公司的收益质量不高，偿债能力也不容乐观。

当然，分析现金流量也要考虑公司不同发展阶段现金流量变动的规律。对于一个处在初创阶段的公司(制造业)，现金流量大多来自于融资活动，而非经营活动，其投资活动现金净流量甚至是负值，此时，经营现金净流量的多少并不太重要，不能说明公司未来偿债能力的强弱。处在成长期的公司，由于销售急剧增长，经营活动会产生较大的净现金流量，但因对市场的把握还不够，存货和应收账款及费用支出等起伏较大，其经营现金净流量很不稳定；而处在成熟期的公司，产销比较均衡，经营活动、投资活动产生的现金流量居多且稳定，而筹资现金净流量多为负值。因此，在公司不同的发展阶段有不同的现金流量，分析公司的偿债能力要根据这些特点做出相应的调整，不能一概而论。

偿债能力分析收获与体会篇二

企业的安全性是企业健康发展的基本前提。在财务分析中体现企业安全性的主要方面就是分析企业偿债能力，所以一般情况下我们总是将企业的安全性和企业偿债能力的分析联系在一起，因为对企业安全性威胁最大的是“财务失败”现象的发生，即企业无力偿还到期债务导致诉讼或破产。企业的安全性应包括两个方面的内容：一是安排好到期财务负担；二是有相对稳定的现金流入。二者不可偏废。如果仅仅满足于能偿还到期债务，企业还算不上安全。真正安全的企业应是在安排好到期财务负担的同时，有相对稳定的现金流入和盈利。从根本上来讲安全性要求企业必须具有某一时点上的债务偿还能力即静态性，而这个偿还能力又是平时盈利以及现金流入的积累即动态性。如果企业无相对稳定的现金流入或盈利，很难想象它能长久生存而不出现危机。我国绝大多数

数教科书上对企业偿债能力的分析都有失偏颇，并且导致企业财务分析人员教条式运用，得出的结论往往不正确。

一、我国企业偿债能力分析中存在的问题

1. 现有的偿债能力分析是建立在清算基础而非持续经营基础上的。长期以来，对偿债能力的分析是建立在对企业现有资产进行清盘变卖的基础上进行的，并且认为企业的债务应该由企业的资产作保障。比如：流动比率、速动比率以及资产负债率都是基于这样的基础来计算的。这种分析基础看起来似乎十分有道理，但是并不符合企业将来的实际运行状况、企业要生存下去就不可能将所有流动资产变现来偿还流动负债，也不可能将所有资产变现来偿还企业所有债务。因此只能以持续经营为基础而非清算基础来判断企业的偿债能力，否则评价的结论只能是企业的清算偿债能力。而正常持续经营的企业偿还债务要依赖企业稳定的现金流入，所以偿债能力的分析如果不包括对企业现金流量的分析就有失偏颇。

2. 偿还债务资金来源渠道的单一化。偿还负债的资金来源有多种渠道，可以以资产变现，可以是经营中产生的现金，还可以是新的短期融资资金。而后两种偿还渠道往往是企业在正常经营情况下常常采用的。现有的偿债能力分析大多是以资产变现为主要资金来源的渠道，显然不能正确衡量企业的债务偿还能力。这样评价企业的偿债能力必然会使企业视线狭窄，影响其决策的正确性。

3. 现有的偿债能力分析是一种静态性的，而不是动态性的。只重视了一种静态效果，而没有充分重视在企业生产经营运转过程中的偿债能力；只重视了某一时点上的偿债能力，而不重视达到这一时点之前积累的过程。

4. 现有的偿债能力分析没有将利息的支付与本金的偿还放在同等重要的位置。对于长期性的债务，本金数额巨大，到期一次还本，必须有一个利润或现金流入积累的过程，否则企

业必然会感到巨大的财务压力。这样一个积累过程没有在财务分析中充分反映，必然导致企业产生错误的想法。

二、短期偿债能力的分析

短期债务偿还能力的分析，除现在所使用的几个比率外，还应该从以下三个方面进行分析：

（一）经营活动中产生现金的能力

企业在经营活动中产生现金的能力取决于企业销售量大小及增长情况、成本开支比例及

变动情况、赊销政策及资产管理效率等因素。外部环境的变化及企业的适应能力是分析企业产生现金能力的关键。这方面的分析可以从以下两方面来进行：

1. 分析企业近几年的现金流量表，观察企业近几年经营活动中所产生的现金流量是否充裕。重点分析现金流量表中经营活动所产生的现金流量。首先要分析基本的经营现金流入和现金流出情况。如果一个企业一段时期从客户处收到的现金大于它进行的各种经营活动的支出，那么，这个现金流量水平应保持相对稳定的正数。这个数字是企业维持正常经营活动的基本保证，长期出现负值是十分不正常的，经营活动将难以维持。生产单一产品的企业在不同的产品生命周期阶段其现金流量的特征是不同的，现金流量的特征与产品生命周期特征是否相吻合是判断现金流量适当性的关键。生产多种产品的企业，由于企业不同产品所处的生命周期可能相互交叉，故整个企业的现金流量应保持在较为稳定的水平才是恰当的。其次，较多企业将一些现金流量投入到营运资本中，所以还要分析营运资本的投入是否恰当。企业在营运资本上的投入是与企业的有关政策相联系的，如赊销政策决定应收账款的水平，支付政策决定应付账款、预付费用的水平，预期销售增长前景决定企业的库存水平。所以应联系企业自身

的战略、行业特征及相关政策来解释企业在营运资本方面的投入是否合理。最后，我们还可以通过计算比率来分析现金流入与债务偿还的关系：经营活动中现金流量/本期到期的债务。

偿债能力分析收获与体会篇三

企业要健康持续发展，必需以安全性为基本前提，以稳健性为可靠保障。安全性体现在企业不仅有能力偿还到期债务，而且有相对稳定的现金流入。也就是说，从静态的角度看，企业具有在任一时点上的偿债能力；从动态的角度看，这种偿债能力又是建立在平时盈利和相对稳定的现金流入基础上。稳健性则要求企业对经营活动中的不确定因素持谨慎的态度，充分估计可能的风险和损失，即以资本保持为核心，对企业偿债能力加以维护。由此可以看出，偿债能力分析指标存在三个问题：一是现行偿债能力分析建立在清算基础上而非持续经营基础上。目前对偿债能力的分析是建立在对企业现有资产进行清算变卖的基础上，并且认为企业的债务应该由企业的资产作保障，这是对企业安全性的忽视。企业要生存和发展，就不可能将所有的资产变现来偿还债务，否则就意味着企业进入破产清算，持续经营基础就给清算基础所取代。企业并不是为了清算而存在，在正常情况下，企业的生产经营和会计政策选择均以持续经营为假设前提。二是现行偿债能力分析是静态分析的而非动态分析。现行偿债能力分析指标都是固化的静态指标，往往只注重企业在某一时点的偿债能力，但资产的变现和债务的偿还是动态的。如果只注重静态结果，就会忽略企业在经营活动中产生的偿债能力。三是现行偿债能力分析没有充分体现实质重于形式原则和稳健性原则。在现行企业偿债能力分析没有考虑企业各项资产和负债之间的实质性关系及表外因素。在运用流动比率和速动比率分析短期偿债能力时，存在对流动资产质量高估的问题。

短期偿债能力分析指标主要包括流动比率和速动比率。

(一)短期偿债能力分析指标存在的缺陷。主要有：(1)分子和分母的计价基础不一致。流动比率和速动比率两项指标中的分母(流动负债)一般是按到期终值计算，而分子(流动资产、速动资产)则采用多种计价方法计价，削弱了分析结果的可靠性。(2)不能从动态上反映未来现金流量。短期偿债能力分析指标的计算均来自资产负债表的时点值，只能表示企业在某一特定时刻一切可用资源及需偿还债务的状态或存量，与未来现金流量并无因果关系。(3)对速动资产的概念界定不统一。速动比率的计算口径不统一，有的将速动资产界定为“流动资产 - 存货”，有的将速动资产界定为“流动资产 - 存货 - 预付账款待摊费用 - 待处理流动资产损失”；有的将速动资产界定为“流动资产 - 存货 - 预付款项 - 待摊费用”，这势必影响指标的可比性。(4)未充分考虑流动资产的质量。如果将长期积压物资、无法收回的应收账款作为偿债的保证，就会高估企业的短期偿债能力。但如果在计算速动比率时将存货全部扣除，也是也不合理的。(5)未考虑预收账款的特殊性。预收账款是企业预先向客户收取的销货款，属于流动负债，但企业并不需要以现金形式偿还，只需在未来某一时点用存货偿付。因此，预收账款对短期偿债能力的影响与其他负债不同。(6)有可能被认为操纵。企业管理当局有可能为了完成业绩指标，或者处于对外融资的需要，通过瞬时增加流动资产或减少流动负债，人为粉饰流动比率，误导信息使用者。(7)不能充分反映企业的表外融资能力和或有负债。企业未使用的银行贷款额度、可立即变现的长期资产、良好的长期筹资环境、金额较大的或有负债和担保等表外事项都没有通过流动比率和速动比率反映出来。

(二)短期偿债能力指标的改进。为使短期偿债能力指标更加准确地反映企业的短期偿债能力，使计算结果更具可比性，笔者认为应对短期偿债能力指标进行修正、补充和改进：(1)对流动比率中的存货分别按历史成本、重置成本或现行成本计价，对计算出来的流动比率进行比较。若在重置成本或现行成本下计算出来的流动比率比存货按历史成本计价计算出的流动比率数值大，表明企业短期偿债能力增强，反之则说

明短期偿债能力削弱了。(2)规范速动资产的概念。速动资产应指确有把握能随时变现的资产，不应笼统地界定为流动资产扣减某些项目。笔者认为其构成应包括货币资金、短期有价证券、剔除应收关联企业的应收票据、账龄小于1年且剔除应收关联企业的应收账款净额、和变现能力很强的存货净值。(3)计算流动比率时，对应收账款应按账龄逐一分级折算变现能力。(4)计算流动比率时，将预收账款作为分子中存货的减项，而不是作为分母的一部分；计算速动比率时，预收账款也应从流动负债中扣除。(5)将表外项目作为短期偿债能力指标的必要补充。由于流动比率与速动比率固有的缺陷，会计信息使用者在对企业短期偿债能力进行分析时，还应结合有关表外因素进行分析，使评价结果更为准确。(6)运用现金流量流动负债比率时，还应结合现金流量结构比率进行分析。

长期偿债能力分析指标主要有资产负债率和已获利息倍数。

(一)长期偿债能力分析指标的缺陷。资产负债率的缺陷。资产负债率又称负债比率，是企业负债总额对资产总额的比率，该指标是国际公认的衡量企业长期债务偿还能力和财务风险的指标。但在运用该指标进行企业长期偿债能力分析时，仍存在一定的缺陷：(1)资产负债率以企业的全部负债和全部资产作为计算基础，实际反映的是企业全部负债的偿付能力，将其作为反映企业长期负债偿付能力的指标有失偏颇。(2)资产负债率的分母(资产)并非都可以用来偿债，如待摊费用和长期待摊费用本身并无直接变现能力，无形资产中的商誉、专利权等能否可用于偿债，也存在很大的不确定性。(3)部分自有资金是需要偿还的。如发行优先股筹集自有资金需要支付固定股利；发行的不可赎回优先股是企业的一项永久性财务负担，也难以成为企业偿还长期负债的保障。

已获利息倍数是企业息税前利润与利息支出的比率。该指标既是企业举债经营的前提依据，也是衡量企业长期偿债能力大小的重要标志。但该指标也存在一定的缺陷：(1)偿债能力包括归还本金和支付利息的能力，而该指标仅衡量支付利息

的能力，只能体现企业举债经营的基本条件，作为评价企业长期负债偿债能力的指标是不全面的。(2)企业的本金和利息不是用权责发生制下的利润支付，而是用现金支付，运用该指标不能了解企业是否有足够多的现金偿付本金和利息。(3)该指标忽略了企业必须支付的其他费用，有一定的误导性。

(二)长期偿债能力分析指标的改进。对长期偿债能力分析指标的改进，同样应本着安全性与稳健性的原则。

在利用资产负债率指标分析企业的长期偿债能力时，应把待摊费用、长期待摊费用 and 无形资产从资产总额中扣除；因不可赎回优先股是企业的永久性财务负担，最好将其作为负债项目；资产负债率指标侧重于分析债务偿付的安全性，因此，还应与产权比率结合起来分析，揭示财务结构的稳健程度和自有资金对偿债风险的承受能力。

针对已获利息倍数存在的缺陷，可以采用现金流量偿付比率指标分析现金与还本付息能力的关系。其计算公式为：

现金流量偿付比率=期初现金余额+年经营现金净流量/[含资本化的利息费用+本年到期债务本金/(1-所得税税率)]。

偿债能力分析收获与体会篇四

在当前我国社会主义市场经济环境中，企业的发展被推向了市场。随着我国加入wto，国际市场又成为了企业发展的更广阔的舞台。 详细内容请看下文。

近几年，我国的资本市场、金融市场、国际贸易等领域取得了长足的发展，与企业存在一定现实和潜在利益的单位、团体和个人越来越多，企业经营情况受到了更多人的关注。企业的管理者、投资者、贷款者、供应商、客户、政府部门及社会公众等从不同角度需要对企业进行深入了解。于是，如

何对企业进行客观公正的评价，如何全面了解企业的投资价值成了一项重要课题。国内外对企业进行评价的方法大多都是根据企业以往的资产状况、经营业绩进行分析，从而得到对企业现状及发展潜力的评价。在对企业经营业绩和发展潜力进行评价分析的指标中，企业偿债能力和获利能力是其中比较重要的部分。经营业绩好的企业通常会表现出良好的获利能力和偿债能力，显然具有较高的投资价值和发展潜力。但若某个企业的偿债能力和获利能力表现出较大的差异，如获利能力强，偿债能力弱，或者获利能力弱，偿债能力强，就应具体分析产生差异原因并综合分析以决定其是否具有投资价值。本文将在简单介绍偿债能力和获利能力分析指标的基础上探讨如何综合判断企业投资价值的问题。

获利能力是指企业赚取利润的能力。对于股东来说，利润的增长会带动股价上涨或获取更多的资本收益；对于债权人来说，利润是偿债的重要来源；对于政府部门，利润直接影响到财政收入。获利能力分析是对企业财务状况进行分析的重要项目。获利能力分析需借助损益表及利润分配表、资产负债表中有相关资料，将利润各构成要素予以分解，以分析其构成并探讨企业所获得利润与其投入资本的比例关系。在此基础上，我们用本期各种比率指标与以前各期相比较或与整个行业企业获利水平相比较以决定企业经营效率及获利能力。用于分析企业获利能力的分析指标主要有：

1、 销售毛利率 销售毛利率是由毛利与销售收入进行对比确定的比率，其计算公式为：

$$\text{销售毛利率} = \text{销售毛利} / \text{销售净收入} \times 100\%$$

该公式主要反映主营业务商品生产、经营的获利能力。单位收入毛利越高，抵补各项支出的能力越强，获利能力越高；相反，获利能力越低。销售毛利有明显的行业特点，营业周期短、固定费用低的行业，毛利率通常较低，如零售业。同行业由于设备、技术等差异也可导致企业销售毛利差异。

2、营业利润率 营业利润率是营业利润和全部业务收入的比率，其计算公式为：

$$\text{营业利润率} = \frac{\text{营业利润}}{(\text{主营业务收入} + \text{非主营业务收入})} \times 100\%$$

该指标比销售毛利率更趋于全面，既考虑到主营业务的获利能力，又考核非主营业务的获利能力，同时不仅反映了全部业务收入和其直接相关的成本、费用之间的关系，还将期间费用纳入支出项目从收入中扣减。这一指标越高说明企业获利能力越强。

3、总资产报酬率 总资产报酬率是息税前利率与总资产平均占用额的比率，其计算公式为：

$$\text{总资产报酬率} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{总资产平均占用额}} \times 100\%$$

资产报酬率反映企业资产的综合利用效果，也反映获利能力。它由经营业务的获利水平和企业资产的周转快慢两方面因素决定。企业经营业务创造的利润丰厚，则企业资产的获利能力就高，企业经营业务利润微薄，则企业资产的获利能力就低；企业资产的周转速度快，企业经营越活跃，实现的利润就多，企业资产周转得慢，实现的利润就少。如果企业在亏损经营，则企业资产的周转速度快，反而加剧企业亏损；如果企业经营盈利，资产周转速度慢，说明一部分资产被闲置或浪费，减少这部分资产可以减少一些费用，从而能够提高盈利率。在市场经济比较发达，各行业间竞争比较充分的情况下，各行业的资产报酬率将趋于一致。一般来说，总资产报酬率不应低于社会平均利率水平。

4、所有者权益报酬率 所有者权益报酬率是利润总额与企业所有者权益进行对比所确定的比率，其计算公式为：

$$\text{所有者权益报酬率} = \frac{\text{利润总额}}{\text{所有者权益}} \times 100\%$$

该指标是一个综合性极强的指标，用来衡量企业资本的收益能力，同企业的筹资能力关系极大。自有资金利润率越高，企业越容易在金融市场上筹集到资金，如果企业自有资金利润率低于银行利率，则企业很难筹集到资金。因为财务管理的最终目标是所有者权益最大化，从静态角度说就是最大限度地提高自有资金利润率，所以该指标是盈利能力的核心指标。

5、普通股每股盈余 普通股每股盈余是由企业的税后净利扣除优先股股利后的余额与普通股股数进行对比所确定的比率，计算公式为：

每股盈余=(税后净利—优先股股利)/普通股股数

该指标反映了普通股股东可分配的利润情况。由于普通股的价格是每股论价，股票也是每股进行买卖的，并按股计算获利额，投资者和潜在投资者以及财务分析者都以每股盈余作为衡量公司经营效果、预测公司未来绩效的尺度，由此做出投资决策。

需要指出的是，企业的获利能力并不是一个或某几个指标就能够反映的，需要结合多个指标进行综合分析。影响企业获利能力的因素较多，除了运用指标进行分析外，还需要从会计政策及账务处理等多方面了解企业，才能对企业投资价值做出综合判断。影响获利能力的非常项目主要有：

(1)资产负债表外项目，如已证实资产发生了减值或损失、经营性租入固定资产、企业可能有未记录的大额或有负债、企业为形成无形资产而发生的研究开发费用、在资产负债表外的衍生金融工具等。

(2)收益表特殊项目，如财产的没收、一种外币的严重贬值、一家分厂或一个营业部门的出售或废弃、出售非为转售目的所取得的投资物、由于本期发生了非常事件或非常损失而对

商誉作了注销、自然灾害造成的损失等。

偿债能力分析收获与体会篇五

万科房地产公司偿债能力分析

上海宝山钢铁股份有限公司偿债能力分析

上海小南国偿债能力分析

上海金桥出口加工区开发股份有限公司偿债能力研究

东方航空公司的偿债能力分析

中国东方航空公司偿债能力分析

企业偿债能力分析——以格力电器为例

企业的偿债能力分析——以上海家化为例

保利地产偿债能力及财务风险分析

偿债能力分析

光明乳业的偿债能力分析及启示

公司偿债能力分析——以太原重工为例

关于企业偿债能力分析的研究——基于哈药集团偿债能力分析

关于企业偿债能力的研究

制造业上市公司偿债能力分析——以长虹电器公司为例

华能国际电力股份有限公司偿债能力分析

同仁堂偿债能力研究

哈药股份偿债能力分析

哈药集团偿债能力分析

安徽丰原药业股份有限公司的财务报表偿债能力分析

安徽江淮汽车股份有限公司的偿债能力分析

山东钢铁有限公司偿债能力问题研究

房地产上市公司现行偿债能力分析

民营企业偿债能力分析——以比亚迪股份有限公司为例

汤臣倍健股份有限公司偿债能力分析

浅析短期偿债能力对企业管理者战略影响

海达地产公司偿债能力分析

深圳市宇顺电子股份有限公司偿债能力分析

红日药业股份有限公司偿债能力分析

美的公司偿债能力分析

西部矿业有限责任公司的偿债能力分析及提升

贵州钢绳股份有限公司长期偿债能力分析