

新颖独特的内容框架
最新上市公司的真实案例

公司财务报表的 解读与分析

财务报表=眼花的数字+挠头的理论?



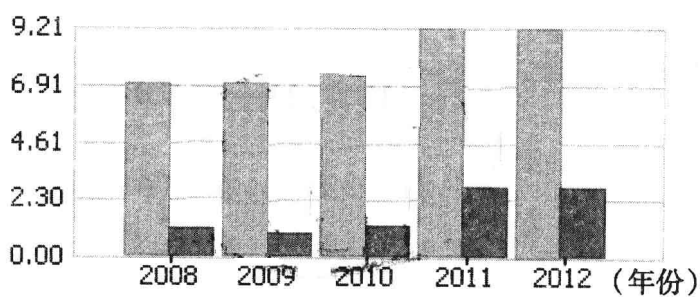
任立森 著

预测企业未来的报酬和风险 减少决策的不确定性

 经济科学出版社

公司财务报表的解读与分析

任立森 著



 经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

公司财务报表的解读与分析 / 任立森著. - 北京:
经济科学出版社, 2012

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2742 - 3

I. ①公… II. ①任… III. ①公司 - 会计报表 - 分析
IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 288007 号

责任编辑: 张 力

责任印制: 王世伟

公司财务报表的解读与分析

任立森 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

香河县宏润印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 18.5 印张 320000 字

2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2742 - 3 定价: 39.80 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191657)

(版权所有 翻印必究)

前 言

财务报表分析，是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据，对企业等经济组织过去和现在的财务状况、经营成果和现金流情况进行分析与评价的经济管理活动。财务报表分析主要目的在于对企业未来的状况及经营业绩进行最佳预测。财务报表分析是财务管理工作中的重要部分，但财务人员往往感到很头疼，财务报表分析究竟应该分析些什么？对于企业运作能够带来什么实际价值？针对这些困惑本书首先明确财务报表分析的服务对象，是企业投资者、企业管理者、公司外部监管者、债权人、商业合作单位、职工和社会公众等。

针对投资人本书重点介绍分析企业的偿债能力、资产管理及使用情况、企业的获利能力的方法，而且讲解了如何分析企业的长期发展趋势；针对企业经营管理人员，本书介绍了对企业财务状况及经营成果作出准确的判断的分析方法，帮助提高企业的经营管理水平；针对股票投资者，本书帮助掌握和运用四类比率，即反映公司的获利能力比率、偿债能力比率、成长能力比率、周转能力比率这四大类财务比率；针对会计初学者，通过学习本书的财务分析方法，可以在短期内掌握企业会计科目设置，资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表的构成，及报表各科目间的钩稽关系，能够对企业的偿债能力、盈利能力和抵抗风险能力作出评价，或找出存在的问题。

财务人员的常规工作记账只是一种手段，进行整体的财务管理控制才是目的，本书的特点是从财务管理的角度重新审视资产负债表、利润表、现金流量表、会计报表附注、财务情况说明。使财务报表分析工作达到重点突出、说明清楚、预测准确、措施得力的目的，本书可以充当财务工作“灵魂”，发挥诊断企业问题的“听诊器”作用；观察企业运行状况的“显微镜”之功能。具体做到评价企业的财务状况和经营成果，揭示财务活动中存在的矛盾和问题，为改善经营管理提供方向和线索；预测企业未来的报酬和风险，为债权人、投资者和经营决策者的决策提供帮助；检查企业财务状况的完成情况，考核经营管理人员的业绩，为完善合理的激励机制



提供帮助。将大量的报表数据转化为对特定决策有用的信息，减少决策的不确定性，通过流动性分析、盈利性分析、财务风险分析等，评判企业的偿付能力、经营成果，帮助投资者在资本市场上提高交易决策能力、剔除财务报表的“粉饰”、规避投资风险、公允地评估企业的经营绩效等。

本书内容可以归纳为以下几个方面：第一，营运资本分析，有效控制资金效率及风险，解决公司遇到的资金周转危机，运用营运资本进行财务报表的详细分析、主营业务及非主营业务营运资本分析、不同产品的营运资本分析；第二，财务比率分析方法，有效提升管理效率、控制经营风险，通过财务比率分析并改善企业运作，信用风险控制与销售拓展，存货的管理；第三，财务杠杆分析，负债经营的效率及风险控制，产生理想的投资回报方式，企业价值风险控制，财务比率综合运用、综合运用财务指标透视公司运作；第四，现金流量表分析，现金风险控制，企业的三大现金活动分析，从不同现金活动之间的关联关系看企业运作及风险，从现金流量表各种比例关系看企业运作及风险，现金流量表数据同资产负债表、利润表数据的结合分析，经营活动现金流量的直接法和间接法的管理分析作用。通过进行财务报表分析将大量的报表数据转换成对特定决策有用的信息，对企业的偿债能力、盈利能力和抵抗风险能力作出评价，预测企业未来的报酬和风险，减少决策的不确定性。

本书能够很好地帮助读者针对其关注的财务报表内容，予以充分分析，发现问题、提出解决方法或风险预防等。财务人员在实际工作中，通过学习本书中介绍到的各种财务分析方法，能够做到跳出财务看财务，透过数据看事实，将数据联系到其产生的环节、行为中，展现其在财务管理工作中的实际意义。



目 录

第1章 财务报表分析的技术方法

- 分析1 财务报表分析的技术方法基本应用 / 1
- 分析2 正确理解什么是财务报表分析指标体系 / 6

第2章 偿债能力分析的理解与运用

- 分析3 正确理解什么是企业偿债能力 / 11
- 分析4 正确计算流动比率 / 13
- 分析5 正确理解流动资产要素 / 21
- 分析6 正确理解流动负债构成 / 22
- 分析7 正确理解流动比率同营运资金密切的联系 / 30
- 分析8 正确计算速动比率 / 33
- 分析9 正确理解存货构成 / 37
- 分析10 正确计算现金比率 / 41
- 分析11 正确计算现金负债比率 / 44
- 分析12 正确计算流动资产构成比率 / 46
- 分析13 正确计算负债比率 / 50
- 分析14 正确计算股东权益比率和权益总资产率 / 54
- 分析15 正确计算权益乘数 / 58
- 分析16 正确计算负债与股东权益比率 / 60
- 分析17 正确进行有形净值债务率分析 / 63
- 分析18 正确进行企业现金流量结构分析 / 65
- 分析19 正确进行企业偿债能力分析 / 76



第3章 长期偿债能力分析

- 分析 20 正确理解什么是长期偿债能力 / 80
- 分析 21 正确理解什么是长期偿债能力分析 / 81
- 分析 22 正确理解什么是长期偿债能力的影响因素 / 83
- 分析 23 正确进行短、长期偿债能力关系分析 / 85
- 分析 24 正确计算资本周转率 / 86
- 分析 25 正确计算清算价值比率 / 89
- 分析 26 正确计算利息支付倍数 / 92
- 分析 27 正确计算股东权益对负债比率 / 95
- 分析 28 正确计算固定比率 / 97
- 分析 29 正确理解固定资产构成 / 99
- 分析 30 正确计算固定资产对长期负债比率 / 105
- 分析 31 正确计算长期资产适合率 / 107
- 分析 32 正确计算资本化比率 / 109
- 分析 33 正确计算资本固定化比率 / 110
- 分析 34 正确计算固定资产净值率 / 112
- 分析 35 正确计算长期负债比率 / 114
- 分析 36 正确计算负债结构比率 / 115

第4章 流动资产周转情况分析

- 分析 37 正确计算应收账款周转率 / 119
- 分析 38 正确理解存货周转率 / 125
- 分析 39 正确理解什么是营业周期 / 129
- 分析 40 正确理解流动资产周转率 / 132

第5章 固定资产、总资产周转情况分析

- 分析 41 正确理解什么是固定资产周转情况分析 / 137
- 分析 42 正确理解什么是总资产周转情况分析 / 139
- 分析 43 正确理解资本周转率的分析 / 142



第6章 企业盈利能力一般分析

- 分析 44 正确理解什么是盈利能力指标 / 145
- 分析 45 正确理解什么是营业利润比重 / 146
- 分析 46 正确理解销售毛利率 / 148
- 分析 47 正确计算销售利润率 / 152
- 分析 48 正确计算成本费用利润率 / 154
- 分析 49 正确计算盈余现金保障倍数 / 157
- 分析 50 正确计算总资产利润率 / 159
- 分析 51 正确理解非流动资产收益率 / 162
- 分析 52 正确理解净资产收益率 / 163
- 分析 53 正确理解资本收益率 / 167
- 分析 54 正确理解资本金利润率 / 169
- 分析 55 正确计算权益利润率 / 170
- 分析 56 正确理解营业利润率 / 173
- 分析 57 正确理解总资产收益率 / 177
- 分析 58 正确理解资本金利润率 / 181

第7章 股份公司税后利润分析

- 分析 59 正确理解每股收益 / 183
- 分析 60 正确理解每股股利 / 186
- 分析 61 正确理解市盈率 / 188
- 分析 62 正确理解普通股利润率 / 190
- 分析 63 正确理解股利分配率 / 192
- 分析 64 正确理解股利报酬率 / 194
- 分析 65 正确理解市净率 / 195
- 分析 66 正确理解市售率 / 197
- 分析 67 正确理解市现率 / 198
- 分析 68 正确理解什么是 PEG 指标 / 200
- 分析 69 正确理解每股经营活动产生的现金流量净额 / 202



第8章 企业成长能力一般分析

- 分析 70 正确理解每股净资产 / 207
- 分析 71 正确理解每股未分配利润 / 211
- 分析 72 正确理解成长能力比率指标 / 214
- 分析 73 正确理解利润留存率 / 215
- 分析 74 正确理解再投资率 / 216
- 分析 75 正确理解总资产增长率 / 218
- 分析 76 正确理解主营业务收入增长率 / 220
- 分析 77 正确理解固定资产投资扩张率 / 223
- 分析 78 正确理解每股收益增长率(%) / 227
- 分析 79 正确理解净利润增长率(%) / 229

第9章 财务比率综合评价法

- 分析 80 正确理解什么是财务比率综合评价法 / 232
- 分析 81 正确理解什么是比较财务指标和财务比率 / 234
- 分析 82 正确理解什么是比较会计报表的金额 / 237
- 分析 83 正确理解什么是比较会计报表的构成 / 247
- 分析 84 正确理解权益乘数与财务杠杆利益 / 250

第10章 企业现金流量管理分析

- 分析 85 正确理解现金流量管理中的现金流量 / 254
- 分析 86 整体把握现金流量管理的运作过程 / 256
- 分析 87 正确理解现金流动负债比 / 258
- 分析 88 正确理解现金到期债务比与现金债务总额比 / 260
- 分析 89 正确理解销售现金比率与每股营业现金净流量 / 261
- 分析 90 正确理解全部资产现金回收率 / 264
- 分析 91 正确理解净利润现金含量 / 265
- 分析 92 正确理解经营现金净流量对负债的比率 / 267
- 分析 93 正确理解经营活动产生的现金净流量增长率 / 269



分析 94 正确理解什么是对经营活动现金净流量进行操纵的手段 / 270

分析 95 正确理解什么是营业活动收益质量 / 273

分析 96 正确理解主营业务现金比率 / 276

分析 97 正确理解现金流量结构比率 / 278

分析 98 正确理解销售现金比率 / 280

分析 99 正确理解全部资产现金回收率 / 282

参考书目 / 285



第1章 财务报表分析的技术方法

分析1 财务报表分析的技术方法基本应用

财务报表的形成过程是一种“综合”，它把企业各个部分、各个方面、各种因素变化产生的大量的经济业务数据，按照一定的规则加以分类、汇总，最终编成会计报表，从而在整体上反映出企业的财务状况和经营成果。而财务报表分析则是一个“分析”过程，它把报表这个整体分解为各个部分来研究，并从中揭示企业经营的内部联系，更深刻的认识和把握企业的财务状况和经营成果。财务报表分析的方法是实现财务报表分析的手段。由于分析目标不同，在实际分析时必然要适应不同目标的要求，采用多种多样的分析方法，包括评价的标准、方法和预测方法。下面介绍几种常用的分析方法。

1. 水平分析法

水平分析法也称会计报表的横向分析法，是指将反映企业报告期财务状况的信息（特别指会计报表信息资料），与反映企业前期或企业某一历史时期财务状况的信息进行对比，研究企业各项经营业绩或财务状况的发展变动情况的一种财务分析方法。通过将连续数期报表中的相应项目增减情况以百分比的形式进行横向比较，即将最后一期财务报表中某一项或几项数据与前期或前几期报表中的相应项目进行对应比较，将其增减额列示出来，同时计算出增减的百分比。如果比较两期的报表，则将较前一期报表的数据作为基数。如果比较三期以上的报表，则有两种方法可供选择：第一种，以最早一期报表数字作基数进行比较，这种方法称为定比法。第二种，将每一期报表的有关数据分别与其前一期报表的相应数据进行比较，这种方法称为环比法。水平分析法的基本要点：将报表资源中不同时期的同项数据进行对比。

2. 垂直分析法

在一张财务报表中，用表中各项目的数据与总体（或称报表合计数）相比较，



以得出该项目在总体中的位置、重要性与变化情况。垂直分析法的步骤主要有：(1) 计算出表中各项目在总体中所占比重；(2) 通过该比例判断该项目在报表中所占位置、其重要性如何；(3) 将该比例与基期或上一年度的比例数据相对比，观察其变化趋势。会计报表经过垂直分析法处理之后，也叫同度量报表、总体结构报表、共同比报表。

3. 趋势分析法

趋势分析法又叫比较分析法、水平分析法，它是通过对财务报表中各类相关数字资料，将两期或多期连续的相同指标或比率进行定基对比和环比对比，得出它们的增减变动方向、数额和幅度，以揭示企业财务状况、经营情况和现金流量变化趋势的一种分析方法。采用趋势分析法通常要编制比较会计报表。比较分析是对两个或几个有关的可比数据进行对比，揭示差异和矛盾。比较是分析的最基本方法，没有比较，分析就无法开始。具体做法是：①编制绝对数比较财务报表，即将一般财务报表“金额栏”划分成若干期的金额，以便进行比较分析；②编制相对数比较财务报表，即将财务报表上某一关键项目的金额当做100%，再计算出其他项目对关键项目的百分比，以显示各项目的相对地位，然后把连续若干期按相对数编制的财务报表合并为一张比较财务报表，以反映各项目结构上的变化。一般而言，资产负债表以资产总额为100%，利润表以销售收入总额为100%。趋势分析法具体应用于确定引起公司财务状况和经营成果变动的主要原因；确定公司财务状况和经营成果的发展趋势对投资者是否有利；预测公司未来发展的趋势。这种分析方法属于一种动态分析，它是以差额分析法和比率分析法为基础，同时又能有效地弥补其不足；它是将不同时期财务报告中的相同指标或比率进行比较，直接观察其增减变动情况及变动幅度，考察其发展趋势，预测其发展前景。这种方式在统计学上称之为动态分析。它可以有两种方法来进行。

(1) 定基动态比率：即用某一时期的数值作为固定的基期指标数值，将其他的各期数值与其对比来分析。其计算公式为：

$$\text{定基动态比率} = \text{分析期数值} \div \text{固定基期数值}。$$

【例1】以2009年为固定基期，分析2010年、2011年利润增长比率，假设某企业2009年的净利润为100万元，2010年的净利润为120万元，2011年的净利润为150万元。则：

$$2010\text{年的定基动态比率} = 120 \div 100 = 120\%$$



2011 年的定基动态比率 = $150 \div 100 = 150\%$

(2) 环比动态比率：它是以每一分析期的前期数值为基期数值而计算出来的动态比率，其计算公式为：

$$\text{环比动态比率} = \text{分析期数值} \div \text{前期数值}$$

仍以上例资料举例，则：

2010 年的环比动态比率 = $120 \div 100 = 120\%$

2011 年的环比动态比率 = $150 \div 120 = 125\%$

(3) 会计报表的比较。

会计报表的比较是将连续数期的会计报表金额并列起来，比较其相同指标的增减变动金额和幅度，据以判断企业财务状况和经营成果发展变化的一种方法。运用该方法进行比较分析时，最好是既计算有关指标增减变动的绝对值，又计算其增减变动的相对值。这样可以有效地避免分析结果的片面性。

【例 2】某企业利润表中反映 2009 年的净利润为 50 万元，2010 年的净利润为 100 万元，2011 年的净利润为 160 万元。

通过绝对值分析：2010 年较 2009 年相比，净利润增长了 $100 - 50 = 50$ （万元）；2011 年较 2010 年相比，净利润增长了 $160 - 100 = 60$ （万元），说明 2011 年的效益增长好于 2010 年。

而通过相对值分析 2010 年较 2009 年相比净利润增长率为： $(100 - 50) \div 50 \times 100\% = 100\%$ ；2011 年较 2010 年相比净利润增长率为： $(160 - 100) \div 100 \times 100\% = 60\%$ 。则说明 2011 年的效益增长明显不及 2010 年。

(4) 会计报表项目构成比较。

这种方式是在会计报表比较的基础上发展而来的，它是以会计报表中的某个总体指标为 100%，计算出其各组成项目占该总体指标的百分比，从而来比较各个项目百分比的增减变动，以此来判断有关财务活动的变化趋势。这种方式较前两种更能准确地分析企业财务活动的发展趋势。它既可用于同一企业不同时期财务状况的纵向比较，又可用于不同企业之间的横向比较。同时，这种方法还能消除不同时期（不同企业）之间业务规模差异的影响，有利于分析企业的耗费和盈利水平，但计算较为复杂。

(5) 在采用趋势分析法时，必须注意以下问题：

①用于进行对比的各个时期的指标，在计算口径上必须一致；②必须剔除偶发



性项目的影响，使作为分析的数据能反映正常的经营状况；③应用例外原则，对某项有显著变动的指标作重点分析，研究其产生的原因，以便采取对策，趋利避害。

(6) 总体分类。

趋势分析法总体上分四大类：①纵向分析法；②横向分析法；③标准分析法；④综合分析法。此外，趋势分析法还有一种趋势预测分析。

横向分析实际上是对不同年度的会计报表中的相同项目进行比较分析；而纵向分析则是相同年度会计报表各项目之间的比率分析。纵向分析也有个前提，那就是必须采用“可比性”形式编制财务报表，即将会计报表中的某一重要项目（如资产总额或销售收入）的数据作为 100%，然后将会计报表中其他项目的余额都以这个重要项目的百分率的形式作纵向排列，从而揭示出会计报表中各个项目的数据在企业财务报表中的相对意义。采用这种形式编制的财务报表使得在几家规模不同的企业之间进行经营和财务状况的比较成为可能。由于各个报表项目的余额都转化为百分率，即使是在企业规模相差悬殊的情况下各报表项目之间仍然具有“可比性”。但是，要在不同企业之间进行比较必须有一定的前提条件，那就是几家企业都必须属于同一行业，并且所采用的会计核算方法和财务报表编制程序必须大致相同。

4. 比率分析法

利用财务报表信息的一个很重要方式是进行比率分析。比率分析法是以同一期财务报表上若干重要项目的相关数据相互比较，求出比率，用以分析和评价公司的经营活动以及公司目前和历史状况的一种方法，是财务分析最基本的工具。是利用财务比率进行分析、揭示企业财务状况和经营成果的一种分析方法。常用的财务比率有：①相关比率，是同一时期财务报表及有关财会资料中两项相关数值的比率；②结构比率，是财务报表中某项目的数值与各项目总和的比率；③动态比率，是财务报表及有关财会资料中某项目不同时期的两项数值的比率。这类比率又分为定基比率和环比比率。

在对上市公司经营业绩进行财务分析时，比率分析法和因素分析法是两种主要的方法。前者一般依据上市公司会计报表中的会计要素即资产、负债、权益、收入、成本和利润等相关指标进行对比分析，后者则需要根据分析指标和影响因素的关系，从量上测定各因素对指标的影响程度，以便更好地评价公司经营状况。企业的活动是一个有机整体，每个指标的高低，都受若干因素的影响。从数量上测定各因素的影响程度，可以帮助企业抓住主要矛盾，或更有说服力地评价经营状况。正如很难



通过未清偿的债务来确定公司的相对借贷能力一样，我们很难通过单纯地分析一家公司财务报表上的损益数字来评价该公司的绩效状况。只有通过不同财务数据之间的对比才能较好地揭示公司的财务状况。通过绝对数字计算出来的关系或比率通常比绝对数字本身更有表现力。

【例3】甲公司3 000万元的销售额就产生出1 000万元的净利润，乙公司30 000万元的销售额也产生出1 000万元的净利润，尽管甲、乙公司净利润的总体水平是相同的，但甲公司的相对盈利能力较高。

我们通常利用比率分析来了解一家公司的流动性、清偿能力、盈利能力和资产管理水平。在实际应用中，很少单独应用计算出来的比率分析问题，通常是将其与一些标准进行比较以得出结果。举例来说，本期比率常与上期相同比率进行比较，或与同行业其他公司的平均比率进行比较，或与其他有可比性公司的比率进行比较以得出好坏。

5. 差额分析法

差额分析法，也叫绝对分析法，即以数字之间的差额大小予以分析。它通过分析财务报表中有关科目绝对数值大小差额，据以判断公司的财务状况和经营成果。在财务分析中，主要是分析下列数值的大小：

①净值：

$$\text{股东权益} = \text{总资产} - \text{总负债}$$

②营运资产：

$$\text{营运资产} = \text{流动资产} - \text{流动负债}$$

③速动资产：

$$\text{速动资产} = \text{流动资产} - (\text{存货} + \text{预付费用})$$

④发放股利：

$$\text{发放股利} = (\text{本年收益} + \text{累积盈余}) - (\text{保留盈利} + \text{已拨用的保留盈余})$$

⑤普通股股利：

$$\text{普通股股利} = \text{发放股利} - \text{优先股股利}$$

⑥销售毛利：

$$\text{销售毛利} = \text{销售收入} - \text{销售成本}$$

⑦营业纯利：

$$\text{营业纯利} = \text{销售毛利} - \text{营业费用}$$



⑧税前盈利:

$$\text{税前盈利} = \text{营业纯利} + \text{营业外收入} - \text{营业外支出}$$

⑨税后盈利:

$$\text{税后盈利} = \text{税前盈利} - \text{所得税}$$

通过对上述数值的差额分析,投资者便可以获得对一个公司财务状况和经营效果的初步认识。例如,营运资金又叫运转资金,乃是一个公司日常循环的资金,表示公司在短期内可运用的流动性的净额,即一年内可变现的流动资金减去一年内将到期的流动负债的差额。营运资金的大小,不仅关系到公司的经营活动能否正常运行,而且关系到公司的短期偿还能力。所得的数字大于流动负债,从而初步了解到该公司的短期清算能力是有保证的。然而,差额分析法有很大的局限性,它无法解释求出的数值大或小至什么程度,也无法说明数值以多大或多小为宜。而许多数值如营运资金和流动资产等,并不是越大越好,所以,不能仅仅满足于差额分析法,要结合其他分析方法,才能达到财务分析的目的。

分析2 正确理解什么是财务报表分析指标体系

财务报表分析指标是以简明的形式,以数据为语言,来传达财务信息并说明财务活动情况和结果。在此建立的财务报表指标涉及企业财务活动较广的范围,包含的指标数目多。

1. 企业财务报表分析的内容

(1) 外部分析内容。

外部分析主要有企业偿债能力分析、企业盈利能力分析、企业资产运用效率分析、社会贡献能力分析、企业综合实力分析等。外部分析指标体系如下:

①企业偿债能力。分析企业偿债能力是指企业偿还其债务的能力,通过对它的分析,能揭示企业财务风险的大小。按债务偿还期限的长短,又将其分为短期偿债能力与长期偿债能力。

短期偿债能力,是指一个企业以流动资产支付流动负债的能力。设置该指标对外部信息需要者非常重要。对于企业来讲,该指标也至关重要,短期偿债能力的大小,主要取决于企业营运资金的大小以及资产变现速度的高低。另外,可动用的银



行贷款指标,准备很快变现的长期资产、偿债能力的声誉、未作记录的或有负债、担保责任引起的负债、未决诉讼等对它也有影响。短期偿债能力通常设置以下指标:流动比率、速动比率、现金比率等。

长期偿债能力,是指企业以资产或劳务支付长期债务的能力。对长期偿债能力进行分析是因为企业的利润与其有紧密的联系,分析长期偿债能力时不能不重视企业的获利能力,这是因为企业的现金流入量最终取决于能够获得的利润,现金流出量最终取决于必须付出的成本。此外,债务与资本的比例也是极其重要的。影响企业长期偿债能力的因素很多,除资产、负债、股东权益外。还有长期租赁、担保责任、或有项目等因素。长期偿债能力指标有:已获利息倍数、资产负债率、产权比率、有形净值债务率等。

②企业资产运用效率分析。资产运用效率是指对企业总资产或部分资产的运用效率和周转情况所作的分析。企业经营的目的有效运用各项资产获得最大的利润。利润主要来源于营业收入,企业必须凭借资产、运用资产才能取得营业收入。资产周转速度越快,表示其运用效率越高,利润越大。企业运用各项资产有无过量投资?有无因设备短缺而导致生产不足?有无因资产闲置而导致利润降低?凡此各种问题,皆为企业管理者、投资者、债权人及其他相关人士所关切。通过分析资产运用效率,则可以评价企业营业收入与各项营运资产是否保持合理关系,考察企业运用各项资产效率的高低。资产运用效率指标有:存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率等。

③盈利能力分析。盈利能力分析是指对企业盈利能力和盈利分配情况所作的分析。它是企业财务结构和经营绩效的综合表现。企业经营之目的,在于使企业盈利且使其经营与规模不断成长与发展。各方信息使用者无不对企业盈利程度寄予莫大的关切。投资者关心企业赚取利润的多少并重视对利润的分析,是因为他们的投资报酬是从中支付的,如果是股票上市公司,企业盈利增加还能使股票市价上升,从而使投资者获得资本收益。对于债权人来讲,利润是企业偿债能力的重要来源。对于企业管理者来讲,可通过对盈利能力的分析,来评价判断企业的经营成果,分析变化原因,总结经验教训,不断提高企业获利水平。它是管理者经营业绩和管理效能的集中表现。对于职工来讲,则是丰厚报酬及资金的来源,并可保证工作的稳定。它也是集体福利设施的不断完善的重要保障。企业盈利能力分析指标可从一般企业及股票上市公司两方面制定。