

## 背景

投资企业的时候最害怕的是什么？就是当自己买入一家企业后，企业突然出现资不抵债的情况，企业破产导致自己投资血本无归的结局。那么怎样才能尽可能避免这种结果的出现，则需要投资者在做出投资之前仔细研究企业的基本面，下面就介绍一个最基本的财务指标-

资产负债率，该指标可以告诉投资者该企业到底背负多重的债务压力。



## 概念

资产负债率是所有负债占总资产的比例。

资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) X 100%

资产负债率可以衡量企业的财务风险程度和上市公司股价的稳定性。公司通过负债经营，会放大企业的盈利或亏损。资产负债率越高，公司的财务风险越大，导致股价越不稳定。



### 举例说明

小明准备开一家蛋糕店，自己出资10000元，银行借款10000元，每年的利息是10%，如果第一年盈利为50%的话，则自己的资产变成  $10000 + 10000 - 1000 = 19000$  元，如果是向银行借款20000元，那么自己的资产则变成  $10000 + 15000 - 2000 = 23000$  元，可以看出只要赚钱的话，借钱越多，自己资产增值越快。反之如果第一年亏损50%的话，向银行借款10000元的话，则自己的资产变成了  $10000 - 10000 - 1000 = -1000$ ，向银行借款20000元的话，则自己的资产变成了  $10000 - 15000 - 2000 = -7000$ ，亏钱的时候，就会让自己变得负债累累。

### 作用

1. 资产负债率显示企业的破产的风险程度。

企业借款不是越多越好，就如同上面的举例，如果不能创造出更高的利润，那么就会导致更大幅度的亏损出现。如果后面没有阻止经营和利润的下滑，就有可能出现资不抵债的破产局面出现，就如同上面举例，虽然有些极端，但是也说明一旦亏损，在高负债的情况下就会出现破产的情况。



头条 @财富进阶成长录

## 2. 资产负债到底多少为好？

一般来说成熟企业的资产负债率在40%至70%之间是比较合理的数字。资产负债率过低，企业要么没有前进的目标，而是安于现状，躺平就能赚钱，为何还要新的目标；超过70%就是属于有点激进了，什么都想做，哪里都缺钱，眼中都是跑马圈地的场景，于是不停的借钱，前几年的房地产就是这个场景，资产负债率过高，政府不得不划出三条红线来规范。而银行这个行业就是靠的借钱生财的机制，资产负债率低了都不好意思说自己是银行；另外像一些很成熟企业也不会有太高的资产负债率，比如茅台，常年20%左右的比率，因为确实没必要，茅台是真心不缺钱。



### 3. 资产负债率显示出管理者的能力

太低的资产负债率显示管理者安于现状，太高的资产负债率显示管理者过于激进，但是如果过高的资产负债率能够带来更高的利润，那么这是一个合格的企业管理者，这里有两种场景，一种是企业新方向的发展，前期需要投入巨额的资金参与，所以资产负债率会出现过高的情况，一旦后期发展稳定，则会为企业带来盈利；另一种就是扩大现有的规模，比如很多资源类的企业，会随着资源周期的轮动而进行资产负债的增减操作。一旦节奏跟上，自然会赚的盆满钵满，但是一旦跟错，那基本上不是万劫不复，也得拔掉一层皮，去年做有色金属的投资者应该会有深刻体会。

资产负债率只是分析企业的一个指标，  
还有流动比率

，速动比率等指标都是可以来观察企业的负债情况，后面有时间会一一补上。总结一下，资产负债率一般保持在40%-70%之间比较合理，太低说明保守，太高说明激进。资产负债率是一把双刃剑，盈利的时候高负债有助于资产增值，而亏损的时候，会加速资产缩水。