

企业债务按到期时间可分为短期债务和长期债务，在分析偿债能力指标时也分为长期偿债能力指标和短期偿债能力指标。偿债能力指标反映了企业债务到期时是否具备按期偿还的能力。那么长期偿债能力指标和短期偿债能力指标都包括哪些？



### 一、短期偿债能力指标。

短期偿债能力的指标主要有营运资本、流动比率、速动比率和现金流量比率等，通过上述指标的计算和分析，可以反映企业短期债务的偿还能力，以及影响偿还短期债务的相关因素。

1、营运资本。营运资本是流动资产与流动负债二者之间的差异，流动资产是可偿债的存量资产，而流动负债是企业存量的短期债务。

营运资本的计算公式为， $\text{营运资本} = \text{流动资产} - \text{流动负债}$ 。比如某企业2019年12月31日的流动资产为600万元，流动负债为200万元。则企业的营运资本=600万元—200万元=400万元。

一般而言，如果企业流动资产存量超过流动债务存量越多，则企业的短期偿债能力越强；反之，如果企业流动资产存量超过流动债务存量越少，则企业的短期偿债能

力越差。上例中，营运资本为400万元，也说明了企业营运资本越多，流动负债的偿还越有保障，则短期偿债能力越强。

2、流动比率。流动比率是流动资产与流动负债的比率。流动比率是相对数，便于比较，不会受企业经营规模的影响。流动比率表明企业每1元流动负债有多少流动资产可以作为偿还流动负债的保障。

流动比率的计算公式， $\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债}$ 。

3、速动比率。速动资产是企业可以在较短时间内变现的资产，比如货币资金、交易性金融资产和各种应收账款等，速动资产的变现能力相对较强。速动资产表明企业每1元流动负债有多少速动资产可保障偿还企业的流动负债。

速动比率的计算公式， $\text{速动比率} = \text{速动资产} / \text{流动负债}$ 。

4、现金流量比率。现金流量比率是经营活动现金流量净额与流动负债的比率。应该说，从某种程度来讲，用经营活动现金流量净额替代可偿债资产存量，分析企业的流动负债的偿债能力更有说服力。现金流量比率表明每1元流动负债的经营活动现金流量净额的保障程度。

现金流量比率计算公式， $\text{现金流量比率} = \text{经营活动现金流量净额} / \text{流动负债}$ 。



## 二、长期偿债能力指标。长

期偿债能力指标主要包括资产负债率、产权比率和利息保障倍数。从企业长期和未来发展的角度看，企业的所有债务都需要偿还（不是一次性偿还），那么反映企业长期偿债能力是总资产、总负债和所有者权益之间的比例关系。

1、资产负债率。资产负债率是企业总负债与总资产的百分比。资产负债率反映的是企业总资产中有多大比例是通过举债取得的，同样的资产负债率可用来衡量偿还企业全部债务的偿还能力，以及对债权人的保障程度。当然，资产负债率越低，企业偿债越有保障，对债权人来讲其债务越安全。

资产负债率的计算公式， $\text{资产负债率} = (\text{总负债} / \text{总资产}) * 100\%$ 。

2、产权比率。产权比率是资产负债率另外的表现方式，是企业常用的财务杠杆比

率，与资产负债表所反映的内容基本是一致的。产权比率表明企业每1元股东权益所匹配的总负债的金额。

产权比率的计算公式， $\text{产权比率} = \text{总负债} / \text{股东权益}$ 。

3、利息保障倍数。利息保障倍数是息税前利润对利息费用的倍数。利息保障倍数反映企业债务风险的大小，表明企业每1元利息费用有多少倍的息税前利润作为偿付保障。我们知道，企业的长期债务在没有到期之前，不需要每年还本，但需要按季、按年支付利息，利息保障倍数越大，利息支付越有保障，反映了企业的长期偿债能力。

利息保障倍数的计算公式， $\text{利息保障倍数} = (\text{净利润} + \text{利息费用} + \text{所得税费用}) / \text{利息费用}$ 。

另外，影响企业偿债能力还包括企业可动用的银行授信额度，可快速变现的非流动资产，企业是否存在债务担保和未决诉讼等因素，都可能会对企业的偿债能力产生影响。

总之，偿债能力分析的指标，分为短期偿债能力指标和长期偿债能力指标，其中短期偿债能力指标包括营运资产、流动比率、速动比率和现金流量比率；长期偿债能力指标包括资产负债率、产权比率和利息保障倍数