

案例一：ABC 公司财务分析解答

（一）可对总经理作如下解释

收入和利润是依据权责发生制确定的。因此，不能把直接的收入和利润额的多少作为判断公司偿付当期债务的标准。

根据 ABC 公司现金流量表可知：经营活动产生的现金净流量为 32 万元，投资活动现金净流量 -160 万元，筹资活动产生的现金净流量 105 万元，三个活动最终使 ABC 公司本年度现金净流出 23 万元。

（二）公司 97 年偿债能力指标

1. 流动比率=
2. 速动比率=
3. 现金比率=
4. 资产负债率=
5. 利息保障倍数=
6. 债务保障率=

（三）公司 97 年获利能力指标

1. 资产收益率=
2. 所有者权益收益率=

（四）公司现金流量财务比率指标

1. 现金股利保障倍数=
2. 营运指数=

（五）ABC 公司财务状况评价

1. ABC 公司流动比率和速动比率均高于标准值，但结合公司现金流量的分析可知公司短期偿债能力并非很强，且存在较大困难。

2. ABC 公司获利能力比较强，但营运指数小于 1，表明公司本期获利质量并不高。

3. ABC 公司利息保障倍数达到 10，如果 ABC 公司能够提高盈利质量，从长远来看，公司长期偿债能力尚好。

4. ABC 公司资产负债率 57.18%，需要结合同业比较分析判断公司债务状况。

