

谈高职《财务管理》课程教学方法改革

何秀贤 蔡清龙

(江苏财经职业技术学院 江苏淮安 223003)

【摘要】 本文在阐述高职财务管理课程教学的要求和指导思想的基础上,结合自身长期的教学实践,总结出了一些行之有效的课堂教学方法。

【关键词】 高职 财务管理 教学方法

教学方法是教师实现教学目标、完成教学任务的手段。任何教学方法都有其优缺点和适用范围,为了适应教育形式发展和教学改革的需要,教师应在有效发挥各种常规教学方法作用的基础上,不断进行教学方法的改革与创新,以提高教学效果和教学质量。因材施教、因人施教是教学的根本。高职财务管理课程的课堂教学应根据财务管理的学科特点和高职教育的要求来选择和改革教学方法。

一、高职财务管理课程教学的要求

1. 理论和技能并重,处理好基础理论和操作技能的关系。

(1)农业上市公司社会责任会计信息披露总体水平的提高,会促进公司价值的增长。表明农业上市公司更好地履行社会责任,从总体上来说将会有利于公司价值的增长,公司将因此会积极进行社会责任会计信息的披露。

(2)随着农业上市公司对直接利益相关者责任会计信息披露水平的提高,公司价值将会增长。表明农业上市公司更好地履行对消费者、供应商、公司员工和投资者的责任,将会促进公司价值的提升,农业上市公司也会因此愿意履行对消费者、供应商、公司员工和投资者的责任,积极进行相关责任的会计信息披露。

(3)农业上市公司对环境责任会计信息披露水平的提高会促进公司价值的增长。即农业上市公司更好地履行对环境的责任,如增加对环境治理与环境保护的投资或经费投入等,将会提高公司价值,因此,农业上市公司将会更愿意履行对环境治理与保护等责任,并积极进行相关责任的会计信息披露。

(4)农业上市公司对政府责任和弱势群体责任的会计信息披露水平与公司价值之间没有表现出显著的相关性,这可能会导致公司不积极地履行对政府和弱势群体的责任,从而对相关的责任信息缺乏披露的积极性。

2. 研究建议。

(1)成立监督和管理企业社会责任履行情况的专门机构,配备专业人员,对企业社会责任的履行情况进行监管,特别是要加强对社会责任履行情况比较差的公司的监督和管理。

(2)完善社会责任会计信息披露方式。对于企业履行的消

系。财务管理是一项综合性很强的管理工作,要求从业人员既要有扎实的专业基础理论知识,又要有熟练的职业岗位操作技能。教师在教学中,要通过财务管理基础理论和基本方法的教学,培养学生的思维能力、方法能力和职业判断能力,同时要采用有效的方法,将书本知识转化为学生的职业技能。

2. 理论紧密联系实际、注重知识的实际运用,学以致用,培养学生以知识为中介分析和解决实际问题的能力。

3. 注意拓宽学生的知识面。财务管理是一门多学科交叉的课程,财务管理的理论和方法要运用到经济学、管理学、会

费者责任、供应商责任、公司员工责任和投资者责任,因为这些方面会计信息的披露有利于企业价值的增长,因此可以采取自愿披露方式;而对企业履行的政府责任和弱势群体责任,应该采用强制性披露方式,如企业的税收情况、对弱势群体的捐赠及赞助情况等。

(3)制定社会责任会计准则。为了使企业更好地履行社会责任,使企业真正成为经济责任和社会责任的统一体,必须将企业社会责任的核算纳入日常会计核算体系,并且单独披露相关责任信息。

(4)完善对企业高级管理人员的绩效考核制度。当前企业对高级管理人员的绩效考核主要体现为经济效益目标的完成情况,而忽视了社会责任履行对绩效考核的影响,致使高级管理人员缺乏社会责任意识。因此,必须建立社会责任和经济效益有机结合的绩效考核机制,使高级管理人员在关注企业经济效益目标的同时,重视企业社会责任的履行。

3. 研究的局限性。本研究样本是沪深两市上市的农业上市公司,数据来源于2009年的年报,由于篇幅所限,没有对农业上市公司社会责任会计信息披露水平对公司价值影响的趋势进行分析,因此,本文研究结论可能具有短期性。

主要参考文献

1. 周祖城等. 中国企业社会责任信息披露的现状分析与对策思考. 软科学, 2007; 8

2. 陈玉清, 马丽丽, 我国上市公司社会责任会计信息市场反应实证分析, 会计研究, 2005; 11

计学、金融学、经济数学、统计学、经济法、税法等学科的知识。教师在教学中,要围绕教学内容,结合实际工作的需要,适当地介绍一些相关学科的必要知识。

4. 实际工作中理财环境的复杂性、多变性和不确定性,决定了财务管理专业学生的岗位工作能力特别是预测能力、决策能力和风险控制能力,不可能只通过简单的重复操作训练来得到,教学中要引入必要的现实条件和环境因素来介绍基础知识和基本方法的运用,要注重培养学生的适应能力、应变能力、职业判断能力、政策解读能力、创新能力等。

二、高职财务管理教学方法改革的指导思想

基于以上对财务管理学科特点和高职财务管理课程教学要求的分析,财务管理课程课堂教学方法改革的指导思想是:

1. 在介绍财务管理相关理论的基础上,着重介绍针对实际问题的分析工具和解决方法。

2. 在案例分析的基础上,力求丰富学生分析问题的视角和提高学生寻求解决问题方案的能力。

3. 通过教师的有效引导,培养学生独立思考问题、创造性解决问题的能力,教师在传授知识的同时更要教给学生自我学习的方法,激发学生的探索求知精神,唤醒其潜在能力。

三、高职财务管理教学方法改革探讨

笔者在长期的财务管理教学实践中,在发挥各种常规教学方法作用的基础上,探索总结出了以下一些行之有效的课堂教学方法,现提出来与各位同仁探讨。

(一)拓展法

在学习了财务管理基础理论和基本方法的基础上,通过对所学知识应用范围的拓展,培养学生创造性地解决实际问题的能力。下面以“资金时间价值”的教学内容为例说明该方法的运用。

【案例 1】某投资者拟存入银行 100 000 元,存期两年,设一年期的定期存款利率为 10%,两年期的定期存款利率为 10.25%,问该投资者应怎样选择存款方案?

(1) 定期一年,年末转存,两年后本利和为:

$$F=100\,000 \times (1+10\%) \times (1+10\%)=121\,000(\text{元})$$

(2) 定期两年,两年后本利和为:

$$F=100\,000 \times (1+2 \times 10.25\%)=120\,500(\text{元})$$

故该投资者应选择定期一年,年末转存的存款方案,两年可多得利息 500 元。

这是一个涉及单利与复利、我国目前银行存款按单利计息的案例。为了鼓励客户选择定期时间长的存款方案,银行在设计存款利率方案时,应使两年期定期存款的年投资收益率高于一年期定期存款。

一年期的银行存款在到期后可以通过转存,从而获得按复利计息的投资收益:

$$(1+10\%)^2=1.21$$

$$\text{年投资收益率}=(1.21-1) \div 2 \times 100\%=10.5\%$$

故两年期的定期银行存款利率应高于 10.5%。

以此类推,三年期的定期银行存款利率应高于 11.03%。

$$(1+10\%)^3=1.331$$

$$\text{年投资收益率}=(1.331-1) \div 3 \times 100\%=11.03\%$$

【案例 2】现在存入银行 10 000 元,十年后希望得到本利和 14 800 元,问银行存款利率应为多少(按复利计算)?

$$10\,000(1+i)^{10}=14\,800$$

$$(1+i)^{10}=1.48$$

查表得: $i=4\%$ 。

本题中的银行存款利率既是本金的年投资收益率,也可以看成是本金的年增长率。这样,把本金换成其他经济指标,就可以运用其方法计算其他经济指标的年增长速度。

【案例 3】党的十六大提出,21 世纪第一个十年要实现国内生产总值比 2000 年翻一番,到 2020 年,国内生产总值力争比 2000 年翻两番。问要使国内生产总值在 10 年内翻一番,则年增长率应为多少?

设 2000 年国内生产总值为 P,则

$$P(1+i)^{10}=2P$$

$$(1+i)^{10}=2$$

查表用插值法求得: $i=7.2\%$

当年增长率为 7.2%时,国内生产总值在 10 年内可翻一番。

(二)探讨法

现行的各种财务管理教材中,有些定量分析和基本假设并不符合实际情况,有些数量方法在实际工作中难以操作和运用。教师可以通过引导学生对所学各种基本方法的探讨,使学生掌握解决实际问题的科学方法。下面以“如何确定最佳现金持有量”的教学内容为例说明该方法的运用。

现行财务管理教材介绍的确定最佳现金持有量的方法主要有成本分析模式和存货模式。成本分析模式和存货模式都属于成本分析法,只不过成本分析模式考虑的是现金持有的机会成本和短缺成本,而不考虑转换成本;存货模式考虑的是现金持有的机会成本和转换成本,而不考虑短缺成本。

1. 成本分析模式。

【案例 4】设某企业有 A、B、C、D 四种现金持有方案,有关成本资料及决策分析如表 1 所示:

表 1	现金持有量备选方案				单位:元
项目	A	B	C	D	
现金持有量	10 000	20 000	30 000	40 000	
机会成本率	12%	12%	12%	12%	
机会成本	1 200	2 400	3 600	4 800	
短缺成本	5 600	2 500	1 000	0	
相关总成本	6 800	4 900	4 600	4 800	

通过分析比较各方案的相关总成本可知,C 方案的相关总成本最低,30 000 元为最佳现金持有量。

成本分析模式运用的假设前提是:①允许出现短缺成本;②短缺成本可以精确计量和计算。而这些假设前提在实际工作中并不存在,一般来说,任何一个企业主观上都应尽量避免出现现金短缺的情况,一旦出现现金短缺,将会给企业带来重大损失和深远的不良影响。其中,有些损失可以计量和计算,

如支付的违约金、滞纳金等,而有些损失则是无法计量和计算的,如企业的信誉和信用等。所以在现金持有量与短缺成本之间无法建立必要的数量模型,无法测算各种现金持有量下的短缺成本(各种教材中的数据都是编者的想当然),故该方法在实际工作中无法操作,这是成本分析模式的先天不足。

2. 存货模式。

【案例5】某公司现金收支状况比较稳定,预计全年现金总需用量为800 000元,每次出售有价证券的转换成本为400元,有价证券的年利率为10%,则:

最佳现金持有量(Q)= $\sqrt{2 \times 800\,000 \times 400 / 10\%} = 80\,000$ (元)

存货模式运用的假设前提是:①全年的现金需要量年初一次拥有,且都投放在短期证券上;②现金的补充方式是唯一的,即只能通过证券转换来补充,企业没有其他现金收入。这显然是脱离实际的假设。企业现金的补充主要是通过贷款的回收而非证券转换。只有在企业现金余额大于其正常现金支付需要的前提下,一部分现金才被投放于证券。这种假设是因果颠倒,本末倒置。

企业的现金余额(现金持有量)是企业现金收支变化的结果,它受企业现金收支变化规律的影响。成本分析法把问题简单化,机械地、孤立地只从现金余额(现金持有量)出发,不考虑现金收支在总额上、时间上的平衡状况及变化规律,不考虑每个企业的具体情况,只根据成本因素来分析确定最佳现金持有量,所有企业都用一个通用模型来确定,这样的通用模型在现实中是不存在的,分析结果严重脱离实际。

3. 因素分析法。

最佳现金持有量=(基期现金平均余额-不合理占用额)×(1+计划期销售收入增长百分比)

【案例6】某企业2009年现金实际平均余额为100万元,经分析其中不合理占用额10万元,预计2010年销售收入将比2009年增长20%。

根据因素分析法,该企业2010年的最佳现金持有量为:

$(100-10) \times (1+20\%) = 108$ (万元)

因素分析法根据基期现金平均持有量水平,结合计划年度有关因素的变化来确定最佳现金持有量,既科学合理又简便易行,实际工作中可操作性强。教学中应作为重点,要求学生熟练掌握。

(三)辨误法

现代财务管理过分强调定量分析和数量方法的运用,缺乏必要的定性分析。而在定量分析中往往只根据某一个别因素来决策,把问题简单化,故有些方法的运用会导致错误的决策。教师应该通过引导学生对错误知识和方法的辨析,打破思维定式,寻找解决问题的正确途径和方法,培养学生的创新思维和探索新知的兴趣。下面以“如何确定最佳资本结构”的教学内容为例说明该方法的运用。

现行财务管理教材介绍的确定最佳资本结构的数量方法主要有资金成本比较法和每股利润无差别点分析法。

1. 资金成本比较法。比较资金成本法,是通过计算各方案加权平均资金成本,并根据加权平均资金成本的高低来确

定最佳资本结构的方法。最佳资本结构亦即加权平均资金成本最低的资本结构。

【案例7】设长城公司需筹资1 000万元,现有两个方案可供选择:甲方案为按10%的利率向银行贷款500万元,按20%的利率发行债券500万元,共计1 000万元,乙方案为按15%的利率向银行贷款1 000万元,则长城公司应作何种选择。

按照现行的财务管理教材认为,甲、乙两个方案的加权平均资金成本相等,都是15%,故两个方案不分优劣,长城公司可选择甲方案,亦可选择乙方案。然而并非如此,筹资方案的选择在此还取决于还本付息的方式。

第一种方式:利息按年支付,本金到期一次偿还,则两个筹资方案的还本付息现金流量分别为:

甲方案每年支付利息=500×10%+500×20%=150(万元)

乙方案每年支付利息=1 000×15%=150(万元)

两个方案每年支付用资费用150万元,加权平均资金成本为15%,到期一次归还本金1 000万元,从筹资决策的角度看,两个方案完全一样。

第二种方式:到期一次还本付息,则两个筹资方案的还本付息现金流量分别为:

甲方案到期一次还本付息额=500×(F/P, 10%, 10)+500×(F/P, 20%, 10)=500×2.593 7+500×6.191 7=4 392.7(万元)

乙方案到期一次还本付息额=1 000(F/P, 15%, 10)=1 000×4.045 6=4 045.6(万元)

甲方案到期一次还本付息额为4 392.7万元,乙方案到期一次还本付息额为4 045.6万元,乙方案到期一次还本付息额比甲方案少347.1万元,从筹资角度看,长城公司应选择乙方案。

第三种方式:等额分期还本付息,则两个筹资方案的还本付息现金流量分别为:

甲方案每年还本付息额=500/(P/A, 10%, 10)+500/(P/A, 20%, 10)=200.63(万元)

乙方案每年还本付息额=1 000/(P/A, 15%, 10)=199.25(万元)

甲方案每年还本付息额为200.63万元,乙方案每年还本付息额为199.25万元,乙方案每年还本付息额比甲方案少1.38万元,从筹资角度看,长城公司应选择乙方案。

2. 每股利润无差别点分析法。每股利润无差别点分析法是目前财务管理教材中进行资本结构决策常用的基本方法。每股利润无差别点,是指能使各种不同筹资方式(权益筹资或负债筹资)的每股利润相等的息税前利润,它表明筹资企业的一种特定经营状态或盈利水平。

根据无差别点,可作如下决策分析:①当企业处于无差别点状态时,无论是权益筹资还是负债筹资,股东的每股利润相等,企业选择权益筹资或负债筹资;②当息税前利润大于无差别点时,负债筹资方式下的每股利润大于权益筹资方式下的每股利润,企业应选择负债筹资;③当息税前利润小于无差别点时,权益筹资方式下的每股利润大于负债筹资方式下的每股利润,企业应选择权益筹资。

【案例8】设某企业原有资金1 000万元,其中权益500万元(普通股50万股,每股权益10元),负债500万元(利率10%)。现因生产发展需增加资金1 000万元,可采用权益筹资方式,增发普通股100万股,每股价格10元,也可采用负债筹资方式,负债利率为10%。当息税前利润分别为230万元、200万元、185万元时,可作筹资决策分析如下:

表2 每股利润无差别点筹资决策分析 单位:元

项 目	息税前利润=230万元		息税前利润=200万元		息税前利润=185万元	
	权益筹资	负债筹资	权益筹资	负债筹资	权益筹资	负债筹资
负债	500	1 500	500	1 500	500	1 500
权益	1 500	500	1 500	500	1 500	500
资金总额	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
息税前利润	230	230	200	200	185	185
利息(利率10%)	50	150	50	150	50	150
税前利润	180	80	150	50	135	35
每股税前利润(元)	1.20	1.60	1.00	1.00	0.90	0.70
筹资决策分析	负债筹资		权益筹资或负债筹资		权益筹资	

每股利润无差别点分析法将问题复杂化,实际上,当息税前资金利润率等于负债利率时,企业处于无差别点状态:

$$\text{息税前利润} = \text{资金总额} \times \text{息税前资金利润率}$$

$$\text{无差别点息税前利润} = \text{资金总额} \times \text{负债利率} = 2\ 000 \times 10\% = 200(\text{万元})$$

只有当息税前资金利润率高于负债利率时,企业负债经营才能获得正财务杠杆效应,增加股东每股利润。此时筹资扩大生产具有财务上的可行性,企业应负债筹资。当息税前资金利润率低于负债利率时,企业负债经营获得负财务杠杆效应,会减少股东利润。此时筹资扩大生产不具有财务上的可行性,说明投资方案不合理。企业既不应负债筹资,也不应权益筹资。如上例,当息税前利润率=8%时,如果负债筹资1 000万元,则需支付利息100万元(1 000×10%),负债筹资1 000万元可获息税前利润80万元(1 000×8%),差额-20万元需以股东利润来弥补;此时如果权益筹资,则股东的投资报酬率只有8%×(1-25%)=6%,远远低于10%的市场利率水平,任何一个股东都不希望自己的投资报酬率低于市场利率。

最佳资本结构应结合企业的偿债能力、承担风险的能力、资产结构、生产经营特点、已有负债规模、有关法律法规的规定、资金成本和股东利益等因素,在定性分析和定量分析的基础上综合确定,而非只根据其中某一个因素来确定,把问题简单化。

笔者在教学中,把全班同学分成八个小组,要求每个小组写出一篇如何确定企业最佳资本结构的论文,并在课堂上进行探讨,作为一次大型作业计入总评成绩。实践证明教学效果十分明显,同学们为了完成论文,查阅了大量资料,扩大了知识面,培养了学生探索新知的兴趣、团队合作精神和查阅、收集、整理、运用资料的能力,为以后撰写毕业论文打下了一个良好的基础。

(四)归纳比较法

财务管理中许多知识点相互关联,单独掌握比较困难。教学中可通过表格形式,对相关知识点进行归纳,比较其异同,找出各自特点,以便于学生理解和掌握。下面以“筹资方式和财务预算编制方法”的教学内容为例说明该方法的运用。

1. 各种筹资方式的比较。

表3

筹资方式	各种筹资方式比较	
	特 性	共 性
权益筹资	吸收直接投资	有利于尽快形成生产能力
	发行股票	普通股筹资会增加新股东,发行资格门槛高
	留存收益	无筹资费用,筹资数量有限
负债筹资	发行公司债券	发行资格门槛高,限制条件多
	银行借款	筹资速度快,筹资费用少
	商业信用	限制条件少,无筹资费用,期限短
	融资租赁	资金成本高,设备淘汰风险小

2. 财务预算编制方法的比较。

(1)固定预算与弹性预算。

表4

比较项	固 定 预 算	弹 性 预 算
特征	业务量固定在某一预计水平上	分别按一系列可能达到的预计业务量水平编制能适应多种情况的预算
优点	工作量小	适应面宽,具有弹性
缺点	不便于预算的控制与考核	工作量大
适用范围	固定费用和数额比较稳定的预算项目	与业务量有关的成本(费用)、利润等预算项目

(2)增量预算与零基预算。

表5

比较项	增 量 预 算	零 基 预 算
特征	以基期成本费用水平为基础	以零为基点
优点	工作量小	不受现有费用开支水平限制,能挖掘内在潜力
缺点	使现有费用开支水平合理化	工作量大,代价较高
适用范围	预算编制基础变化不大的预算项目	不经常发生的或者预算编制基础变化较大的预算项目

(3)定期预算与滚动预算。

表6

比较项	定 期 预 算	滚 动 预 算
特征	以不变的会计期间(如日历年度)作为预算期	将预算期与会计年度脱离,逐期向后滚动
优点	使预算期间与会计年度相配合,便于考核和评价预算的执行结果	预算比较精确、连续性好
缺点	预算的连续性差、视野局限于预算期间	工作量大
适用范围	一般适用于年度预算的编制	一般适用于季度预算的编制

(五)换位法

在财务管理中,许多财务活动都是双向的。如任何一个企业既是资金筹集者,有时又是资金供应者;既是购货付款者,又是供货收款者。财务管理人员作为资金筹集者应会正确地选择筹资方案,作为资金供应者应会合理地设计供资方案;作为购货付款者应会正确地选择付款方案,作为供货收款者应会合理地设计收款方案。财务管理教学中,可通过身份换位,转换思考问题的角度,培养学生多角度思考和解决问题的能力。下面以“付款方案的设计与选择”的教学内容为例说明该方法的运用。

【案例9】某企业购入设备一台,供货商提供了两个付款方案:①现在一次支付180 000万元;②现在支付80 000万元,余款在今后三年中,每年年末支付38 500万元。问:在银行存款利率为7%的情况下,该企业应选择哪个付款方案?当银行存款利率调整为9%时,则该企业应选择哪个付款方案?

(1)通过比较两个方案付款成本现值的大小来进行决策:

方案1付款成本现值=180 000(元)

方案2付款成本现值:①当利率=7%时, $P=38\ 500 \times (P/F, 7\%, 3) + 80\ 000 = 38\ 500 \times 2.624\ 3 + 80\ 000 = 181\ 036$ (元)(选方案1);②当利率=9%时, $P=38\ 500 \times (P/F, 9\%, 3) + 80\ 000 = 38\ 500 \times 2.531\ 3 + 80\ 000 = 177\ 455$ (元)(选方案2)。

(2)付款方案的选择:在付款金额已定的情况下,付款方案的优劣取决于利率的高低。为了提高决策的应变能力,我们可通过计算利率平衡点来进行决策。

$38\ 500 \times (P/F, i, 3) = 100\ 000 / (P/F, i, 3) = 100\ 000 / 38\ 500 = 2.597\ 4, i = 7.3\%$

当利率低于7.3%时,选方案一;当利率高于7.3%时,选方案二。

(3)付款方案的设计:以上是从购货单位的角度进行付款方案的决策分析,从供货单位的角度来讲,也存在付款方案的设计问题。在设计付款方案时,应鼓励客户尽早支付货款,付款越早,得益越多。

如上例,当利率=8%时,分期付款平衡点= $100\ 000 / (P/F, 8\%, 3) = 100\ 000 / 2.577\ 1 = 38\ 800$ (元)

为了鼓励客户尽早付款,分期付款金额应大于38 800元,使其分期付款的成本现值大于180 000元,促使有条件的客户选择现在一次付款。

(六)规律法

财务管理中有大量的经济指标,理解、计算和正确地运用这些经济指标对于学好财务管理至关重要。财务管理的一大特点就是指标多、计算指标的公式多,这也是学生学习财务管理的一大难点。教学中可通过引导学生找出相关知识点之间

的规律性联系,使学生掌握财务指标计算和命名的规律,可以起到事半功倍的教学效果。

企业的生产经营活动是一个有机联系的整体,在数量上可以通过一系列经济指标来表现。为了对生产经营活动进行计划、控制、监督和考核,必须借助于这些经济指标。这些经济指标,按其经济内容可以概括为以下几个基本方面:①反映生产经营活动成果的经济指标,如销售收入、销售利润、利润总额等。②反映生产经营活动耗费的经济指标。如工时消耗量、工资费用、原材料费用、固定资产折旧、产品成本等。③反映生产经营活动过程中各种资源占用的经济指标,如职工人数、主要设备台数、固定资产平均占用额、流动资金平均占用额等。④反映经济效益的经济指标,如劳动生产率、资金利润率、销售收入资金率、资金周转率、销售利润率等。

在这四类经济指标中,反映经济效益的经济指标通常是由两个单项指标相除(即对比)而得到的复合指标。当用成果指标去除以占用指标或耗费指标时,得到的复合指标我们称之为正指标,如资金利润率、销售利润率等。这类指标的数值越大,说明经济效益越好;反之,经济效益就越差。当用占用指标或耗费指标去除以成果指标时,得到的复合指标我们称之为逆指标,如销售收入资金率、资金周转天数等。这类指标的数值越小,说明经济效益越好;反之,经济效益就越差。

反映经济效益的经济指标的命名有如下规律:分母指标排在前,分子指标排在后。如:资金利润率=利润总额/资金平均余额 $\times 100\%$;销售利润率=销售利润/销售收入 $\times 100\%$;成本费用利润率=利润总额/成本费用总额 $\times 100\%$;销售收入资金率=资金平均余额/销售收入 $\times 100\%$;资产负债率=负债总额/资产总额 $\times 100\%$ 。

附带说明一下偿债能力指标分析。偿债能力,是指企业偿还到期债务(包括本息)的能力,即企业资产对负债的保证程度。偿债能力指标包括短期偿债能力指标和长期偿债能力指标。

短期偿债能力通常用流动资产比流动负债的比率来衡量,如:流动比率=流动资产/流动负债 $\times 100\%$;速动比率=速动资产/流动负债 $\times 100\%$ 。

流动比率和速动比率越高,说明企业资产对负债的保证程度越高,偿债能力越强。

而长期偿债能力通常用负债比资产的比率来衡量。如:资产负债率=负债总额/资产总额 $\times 100\%$;资本负债率=负债总额/所有者权益(净资产)总额 $\times 100\%$ 。

资产负债率和资本负债率越高,说明企业的负债程度越高,偿债能力越弱。

【注】本文为作者在江苏省教育厅举办的全省高职高专财务管理师资培训班上的讲座稿。