

2020 年国家开放大学《财务报表分析》形成性考核 (1-4) 答案解析

形考任务 1

作业一：偿债能力分析

各位同学需要从我们给出的上市公司年报中选择一个，完成下面的四次作业，注意：四次作业都必须针对一个公司来做的！具体可查看我们的答题要求及评分标准。

选择下面一个上市公司年报：鞍钢股份；格力电器；三一重工；苏宁云商；万科 A。

请根据您选择的一个上市公司年报，登录相关财经网站自行下载（注意是自己下载最新的资料，课程平台不再提供）该公司的年报资料并完成对该公司的偿债能力分析！作业是占总成绩的一部分哦。

答案：

鞍钢偿债能力分析

一、指标计算

2015 年指标计算：

1、流动比率=流动资产/流动负债=2359500.00/4300400.00=0.5487

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债=（2359500.00-800800.00）/4300400.00=0.3625

3、现金比率=货币资金/流动负债=360100.00/4300400.00=0.083736397

4、利息支付倍数=（利润+财务费用）/财务费用=（-376300.00+134600.00）/134600.00=1.795690936

5、股东权益比率=股东权益/资产总额=4369100.00/8859600.00=0.493035803

6、资产负债率=负债/资产=4491500.00/8859600.00=0.506964197

2014 年指标计算：

1、流动比率=流动资产/流动负债=2359500.00/4300400.00=0.5487

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债=（2359500.00-800800.00）/4300400.00=0.3625

3、现金比率=货币资金/流动负债=171200.00/3675100.00=0.046583766

4、利息支付倍数=(利润+财务费用)/财务费用=(157900.00+127200.00)/127200.00=2.241352201

5、股东权益比率=股东权益/资产总额=4819600.00/9129100.00=0.472061868

6、资产负债率=负债/资产=4309500.00/9129100.00=0.472061868

2013 年指标计算：

1、流动比率=流动资产/流动负债=2929900.00/3780500.00=0.775

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债=(2929900.00-1235600.00)/3780500.00=0.4482

3、现金比率=货币资金/流动负债=112600.00/3780500.00=0.02978442

4、利息支付倍数=(利润+财务费用)/财务费用=(72800.00+121800.00)/121800.00=1.597701149

5、股东权益比率=股东权益/资产总额=9286500.00/9286500.00=0.50708017

6、资产负债率=负债/资产=4577500.00/9286500.00=0.49291983

2012 年指标计算：

1、流动比率=流动资产/流动负债=2698900.00/4395500.00=0.614

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债=(2698900.00-1064200.00)/4395500.00=0.3719

3、现金比率=货币资金/流动负债=204900.00/439500.00=0.04661586

4、利息支付倍数=(利润+财务费用)/财务费用=(-549600.00+184600.00)/184600.00=1.977248104

5、股东权益比率=股东权益/资产总额=4822900.00/10123700.00=0.476396969

6、资产负债率=负债/资产=5300800.00/10123700.00=0.523603031

二、历史资料、影响因素分析

(一)、短期偿债能力分析

1、流动比率及影响因素分析

丈夫志四方，有事先悬弧，焉能钓三江，终年守菰蒲。——《顾炎武》

报表日期	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
货币资金	360100.00	171200.00	112600.00	204900.00
流动负债合计	4300400.00	3675100.00	3780500.00	4395500.00
现金比率	0.083736397	0.046583766	0.02978442	0.04661586
现金比率 (%)	8.3736	4.6583	2.9784	4.4615

大丈夫处世，不能立功建业，几与草木同腐乎？——《罗贯中》

流动比率是流动资产对流动负债的比率，用来衡量企业流动资产在短期债务到期以前，可以变为现金用于偿还负债的能力。

一般来说，比率越高，说明企业的变现能力越强，短期偿债能力越强；反之则弱。一般认为流动比率应在 2: 1，表示流动资产是流动负债的两倍，及时流动资产有一般在短期内不能变现，也能保证全部的流动负债的两倍，即使流动资产有一般在短期内不能变现，也能保证全部的流动负债得到偿还。

从上述可以搬出，鞍钢股份的流动比率从 2012 年 0.614 上升到 2013 年的 0.775，接着逐渐下滑，至 2015 达到最高 8.3736，鞍钢 2015 年现金比率反应出直接偿付流动负债的能力较低，其主要原因是鞍钢的近几年货币需求量增加所致。

小结：通过对鞍钢股份近几年的流动比率、速冻比率、现金比率进行分析，说明鞍钢 2015 奶奶的短期偿债能力较低，其主要原因是鞍钢近几年流动资产中的应收款项有所降低、流动负债中的短期借款有所上升；存货减少；货币需求量增加所致。

（二）、长期偿债能力分析

1、利息支付倍数

报表日期	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
利润总额	-376300.00	157900.00	72800.00	-549600.00
财务费用	241700.00	285100.00	194600.00	-365000.00
息税前利润	-241700.00	285100.00	194600.00	-365000.00
利息支付倍数	-1.795690936	2.241352201	1.597701149	-1.977248104

利息支付倍数是指企业经营收益与利息费用的比率，用以衡量偿付借款利息的能力，也叫利息保障倍数。

利息保障倍数不仅反映了企业获利能力的大小，而且反映了获利能力对偿还到期债务的保证程度，它既是企业举债经营的前提依据，也是衡量企业长期偿债能力大小的重要标志。要维持正常偿债能力，利息保障倍数至少应大于 1，且比值越高，企业长期偿债能力越强。如果利息保障倍数过低，企业将面临亏损、偿债的

安全性与稳定性下降的风险。

从上表可以看出鞍钢股份的利息倍数由 2012 年的-1.977248104 上升到 2014 年的 2.241352201,2015 年下降到-1.795690936，说明鞍钢股份的长期偿债能力自 2012 年到 2014 年逐渐增强，但在 2015 年直线下降，其主要是因为 2012 年到 2014 年的利润逐年增大，财务费用减低，2015 年财务费用增加，利润却减少。

2、股东权益比率

报表日期	2015.12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总计	8859600.00	9129100.00	9286500.00	10123700.00
所有者权益（或股东权益）合计	4368100.00	4819600.00	4709000.00	4822900.00
股东权益比率	0.493035803	0.527938132	0.50708017	0.476396969
股东权益比率（%）	49.3035	52.7938	50.7080	47.6396

股东权益比率是股东权益与资产总额的比率,该比率反映企业资产中有多少是所有者投入的。

股东权益比率应当适中。如果权益比率过小，表明企业过度负债，容易削弱公司抵御外部冲击的能力；而权益比率过大，意味着企业没有积极地利用财务杠杆作用来扩大经营规模。

从上表数据得出,鞍钢的股份权益比率由2012 年的 47.6397 到 2014 年的 52.7938 是逐年上升的，2015 年有所下降。由此可得出，鞍钢 2015 年的负债增加，偿债能力较弱。主要原因是资产总额和股东权益有所减少。

3、资产负债率

报表日期	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总计	8859600.00	9129100.00	9286500.00	10123700.00
负债合计	4491500.00	4309500.00	4577500.00	5300800.00
资产负债率	0.506964197	0.472061868	0.49291983	0.523603031

资产负债率 (%)	50.696	47.206	49.291	52.360
--------------	--------	--------	--------	--------

资产负债率是期末负债总额除以资产总额的百分比，也就是负债总额与资产总额的比例关系。

从上表可以看出，鞍钢近几年的资产负债率从 2012 年的 52.360 到 2014 年的 47.206 有所下降，到 2015 年的 50.696 有所回升，说明鞍钢 2015 年偿还债务的能力较弱。主要原因是 2015 年鞍钢的资产总额有所减少，负债有所增加所致。

小结：通过对鞍钢股份近几年利息支付倍数、股东权益比率、资产负债率的分析，可以得出鞍钢股份 2015 年的长期偿债能力较弱。其主要原因是 2015 年的利润、资产总额、股东权益减少，负债和财务费用增加所致。

三、行业对比分析

1、流动比率

2015 年流动比率行业分析

	鞍钢股份	行业平均数	行业最大值	行业最小值	排名
流动比率	0.5487	1.318389655	4.1556	0.14	58 个企业 排 45 名

分析：鞍钢股份 2015 年的流动比率低于行业平均值 1.3184，比行业最小值 0.14 高 0.4087，比行业最大值 4.1556 低 3.6069，在 58 个钢铁行业内排名 45，属于中下。

2、速动比率

2015 年速动比率行业分析

我尽一杯，与君发三愿：一愿世清平，二愿身强健，三愿临老头，数与君相见。——《白居易》

	鞍钢股份	行业平均数	行业最大值	行业最小值	排名
速动比率	0.3625	0.979148276	3.7275	0.0399	58 个企业 排 43 名

分析：鞍钢股份 2015 年的速动比率低于行业平均值 0.979148276，比行业最小值 0.0399 高 0.3226，比行业最大值低 3.365，在 28 个钢铁行业内排名 43，属于中下。

3、现金比率

2015 年现金比率行业分析

	鞍钢股份	行业平均数	行业最大值	行业最小值	排名
现金比率	8.3736	38.44083793	343.2845	1.6278	58 个企业 54 排名

分析：鞍钢股份 2015 年的现金比率低于行业平均值 38.44083793，比行业最小值 1.6278 高 6.7458，比行业最大值 343.2845 低 30.0672，在 58 个钢铁行业内排名 54，比较靠后。

4、利息支付倍数

2015 年利息支付倍数行业分析

	鞍钢股份	行业平均数	行业最大值	行业最小值	排名
利息支付倍数	-179.5691	-320.0951	4793.7445	-8795.9145	58 个企业 排 35 名

分析：鞍钢股份 2015 年的利息支付倍数高于行业平均值-320.0951，比行业最小值-8795.9145 高-8615.4309，比行业最大值 4793.7445 低 497303136，在 58 个钢铁行业内排名 35，属于中间。

5、股东权益比率行业分析

	鞍钢股份	行业平均数	行业最大值	行业最小值	排名
股东权益比率	52.1719	44.69385517	95.2229	-4.9563	58 个企业 排 26 名

分析：鞍钢股份 2015 年的股东权益比率高于行业平均值 44.69385517，比行业最小值-4.9563 高 57.1282，比行业最大值 95.2229 低 43.051，在 58 个钢铁行业内排名 26，属于中上。

6、资产负债率

	鞍钢股份	行业平均数	行业最大值	行业最小值	排名
资产负债率	47.8281	55.30614483	104.9563	4.7771	58 个企业 排 33 名

分析：鞍钢股份 2015 年的资产负债率低于行业平均值 55.30614483，比行业最小值 4.7771 高 43.051，比行业最大值 104.9563 低 57.182，在 58 个钢铁行业内排名 33，属于中间。

四、总结

五、通过对鞍钢股份近几年短期偿债能力、长期偿债能力、行业对比分析，我们乐意看出 2015 年鞍钢股份的整体偿债能力较低。流动比率、速动比率较低，现金比率较高，导致短期偿债能力较低；利息支付倍数、股东权益比率、资产负债率都不高，导致长期偿债能力低。在行业内各指标也排名都属于中下。

形考任务 2

作业二：营运能力分析

各位同学需要从我们给出的上市公司年报中选择一个，完成下面的四次作业，注意：四次作业都必须是针对一个公司来做的！具体可查看我们的答题要求及评分标准。

选择下面一个上市公司年报：鞍钢股份；格力电器；三一重工；苏宁云商；万科 A。

请根据您选择的一个上市公司年报，登录相关财经网站自行下载（注意是自己下载最新的资料，课程平台不再提供）该公司的年报资料并完成对该公司的偿债能力分析！作业是占总成绩的一部分哦。

答案：

鞍钢股份 2015 年营运能力分析

一、指标计算

1、2015 年应收账款周转次数=营业收入/【（应收账款上年余额+应收账款本年余额）/2】=5275900.00/【（183500.00+112300.00/2）】=93.96081923

应收账款周转天数=360/应收账款周转次数=360/35.67207573=10.09192744

存货周转次数=营业成本/【（存货上年余额+存货本年余额）/2】=360/2015 年存货周转次数=360/5.24230382=68.67209768

营业周期 = 应收账款周转天数 + 存货周转天数
=10.09192744+68.67209768=78.76402512

流动资产周转次数=营业收入/【（流动资产上年余额+流动资产本年余额）/2】

宠辱不惊，看庭前花开花落；去留无意，望天上云卷云舒。——《洪应明》

$$=5275900.00 / \left[(2662400.00 + 2359500.00) / 2 \right] = 2.101156933$$

$$\text{流动资产周转天数} = 360 / 2015 \text{ 年流动资产周转次数} = 360 / 2.101156933 = 171.33418$$

$$\text{总资产周转次数} = \text{营业收入} / \left[(\text{资产总额上年余额} + \text{资产总额本年余额}) / 2 \right]$$

$$= 5275900.00 / \left[(9129100.00 + 8859600.00) / 2 \right] = 0.586579353$$

$$\text{总资产周转天数} = 360 / 2015 \text{ 年总资产周转次数} = 360 / 0.586579353 = 613.7277052$$

2、2014 年

$$\text{应收账款周转次数} = \text{营业收入} / \left[(\text{应收账款上年余额} + \text{应收账款本年余额}) / 2 \right]$$

$$= 7404600.00 / \left[(213400.00 + 183500.00) / 2 \right] = 37.31216931$$

$$\text{应收账款周转天数} = 360 / \text{应收账款周转次数} = 360 / 37.31216931 = 9.648326716$$

$$\text{存货周转次数} = \text{营业成本} / \left[(\text{存货上年余额} + \text{存货本年余额}) / 2 \right] = 6549000.00 /$$

$$\left[(1235600.00 + 1086500.00) / 2 \right] = 5.640583954$$

$$\text{营业周期} = \text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$$

$$= 9.648326716 + 63.82317911 = 73.47150583$$

$$\text{流动资产周转次数} = \text{营业收入} / \left[(\text{流动资产上年余额} + \text{流动资产本年余额}) / 2 \right]$$

$$= 7404600.00 / \left[(2929900.00 + 2662400.00) / 2 \right] = 2.648141194$$

$$\text{流动资产周转天数} = 360 / 2015 \text{ 年流动资产周转次数}$$

$$= 360 / 2.648141194 = 135.9444129$$

$$\text{流动资产周转次数} = \text{营业收入} / \left[(\text{资产总额上年余额} + \text{资产总额本年余额}) / 2 \right]$$

$$= 7404600.00 / \left[(9286500.00 + 9129100.00) / 2 \right] = 0.804166033$$

3、2013 年

$$\text{应收账款周转次数} = \text{营业收入} / \left[(\text{应收账款上年余额} + \text{应收账款本年余额}) / 2 \right]$$

$$= 7532900.00 / \left[(224700.00 + 213400.00) / 2 \right] = 34.38895229$$

$$\text{应收账款周转天数} = 360 / \text{应收账款周转次数} = 360 / 34.38895229 = 10.46847828$$

$$\text{存货周转次数} = \text{营业成本} / \left[(\text{存货上年余额} + \text{存货本年余额}) / 2 \right] = 6692900.00 /$$

$$\left[(1064200.00 + 1235600.00) / 2 \right] = 5.820419167$$

$$\text{存货周转天数} = 360 / 2015 \text{ 年存货周转次数} = 360 / 5.820419167 = 61.85121547$$

$$\text{营业周期} = \text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$$

一寸光阴一寸金，寸金难买寸光阴。——《增广贤文》

$$=10.46847828+61.85121547=72.31969374$$

$$\text{流动资产周转次数}=\text{营业收入}/\left[\frac{\text{流动资产上年余额}+\text{流动资产本年余额}}{2}\right]$$

$$=7532900.00/\left[\frac{2698900.00+2929900.00}{2}\right]=2.676556282$$

$$\text{流动资产周转天数}=\frac{360}{2015\text{年流动资产周转次数}}=360/2.676556282$$

$$\text{流动资产周转天数}=\frac{360}{2015\text{年流动资产周转次数}}=360/2.676556282=134.5011881$$

$$\text{总资产周转天数}=\frac{360}{2015\text{年总资产周转次数}}=360/0.776179534=463.8102192$$

4、2012年

$$\text{应收账款周转次数}=\text{营业收入}/\left[\frac{\text{应收账款上年余额}+\text{应收账款本年余额}}{2}\right]$$

$$=7774800.00/\left[\frac{187900.00+224700.00}{2}\right]=37.68686379$$

$$\text{应收账款周转天数}=\frac{360}{\text{应收账款周转次数}}=360/37.68686379=9.552400062$$

$$\text{存货周转次数}=\text{营业成本}/\left[\frac{\text{存货上年余额}+\text{存货本年余额}}{2}\right]=7563000.00/\left[\frac{1424200.00+1064200.00}{2}\right]=6.078604726$$

$$\text{存货周转天数}=\frac{360}{2015\text{年存货周转次数}}=360/6.078604726=59.22411741$$

$$\text{营业周期}=\text{应收账款周转天数}+\text{存货周转天数}=9.552400062+59.22411741=68.77651748$$

$$\text{流动资产周转次数}=\text{营业收入}/\left[\frac{\text{流动资产上年余额}+\text{流动资产本年余额}}{2}\right]$$

$$=7774800.00/\left[\frac{2836400.00+2698900.00}{2}\right]=2.809170235$$

$$\text{流动资产周转天数}=\frac{360}{2015\text{年流动资产周转次数}}=360/2.809170235=128.1517209$$

$$\text{总资产周转天数}=\frac{360}{2015\text{年总资产周转次数}}=360/0.76139552=472.816021$$

$$\text{总资产周转次数}=\text{营业收入}/\left[\frac{\text{资产总额上年余额}+\text{资产总额本年余额}}{2}\right]$$

$$=7774800.00/\left[\frac{10298800.00+10123700.00}{2}\right]=0.76139552$$

$$\text{总资产周转天数}=\frac{360}{2015\text{年总资产周转次数}}=360/0.76139552=472.816021$$

二、历史分析及影响因素分析

1、应收账款周转率

报表日期	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
------	------------	------------	------------	------------

应收账款本年余额	112300.00	183500.00	213400.00	224700.00
应收账款上年余额	183500.00	213400.00	224700.00	187900.00
应收账款平均余额	147900.00	198450.00	219050.00	206300.00
营业收入	5275900.00	7404600.00	7532900.00	7774800.00
应收账款周转率（次数）	35.6720757	37.3121693	34.3889522	37.6868637
	3	1	9	9
应收账款周转率（天数）	10.0919274	9.64832671	10.4684782	9.55240006
	4	6	8	2

公司的应收账款在流动资产中具有举足轻重的地位。公司的应收账款如能及时收回，公司的资金使用效率便能大幅提升。应收账款周转率就是反映公司应收账款周转速度的比率。它说明一定期间内公司应收账款为现金的平均次数。用时间表示的应收账款周转速度为应收账款周转天数，也成平均应收账款回收期或平均收现期。它表示公司从获得应收账款的权利到收回款项、变现所需要的时间。

从上表数据得出，鞍钢股份的应收账款周转次数2012年到2013年有所下降，2014年有所回升，2015年又下降；应收账款的周转天数2012年到2013年增加，2014年减少，2015年又增加。说明2015年鞍钢应收账款的周转速度变慢。变现所需要的时间变长，资金使用效率有所下降。其主要原因是2015年公司的营业收入不高，应收账款的平均余额减少所致。

2、存货周转率

报表日期	205-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
存货本年余额	800800.00	1086500.00	1235600.00	1064200.00
存货上年余额	1086500.00	1235600.00	1064200.00	1424200.00
存货平均余额	943650.00	1161050.00	1149900.00	1244200.00
营业成本	4946900.00	6549000.00	6692900.00	7563000.00

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/386054230103010033>