

# 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》

$$=5275900.00 / \left[ \frac{2662400.00 + 2359500.00}{2} \right] = 2.101156933$$

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

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

$$= 5275900.00 / \left[ \frac{9129100.00 + 8859600.00}{2} \right] = 0.586579353$$

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

## 2、2014 年

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

$$= 7404600.00 / \left[ \frac{213400.00 + 183500.00}{2} \right] = 37.31216931$$

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

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

$$\left[ \frac{1235600.00 + 1086500.00}{2} \right] = 5.640583954$$

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

$$= 9.648326716 + 63.82317911 = 73.47150583$$

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

$$= 7404600.00 / \left[ \frac{2929900.00 + 2662400.00}{2} \right] = 2.648141194$$

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

$$= 360 / 2.648141194 = 135.9444129$$

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

$$= 7404600.00 / \left[ \frac{9286500.00 + 9129100.00}{2} \right] = 0.804166033$$

## 3、2013 年

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

$$= 7532900.00 / \left[ \frac{224700.00 + 213400.00}{2} \right] = 34.38895229$$

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

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

$$\left[ \frac{1064200.00 + 1235600.00}{2} \right] = 5.820419167$$

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

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

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>