

## 2007同等学力工商管理冲刺复习之财务管理案例分析例题3

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/235/2021\\_2022\\_2007\\_E5\\_90\\_8C\\_E7\\_AD\\_89\\_c69\\_235008.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/235/2021_2022_2007_E5_90_8C_E7_AD_89_c69_235008.htm)

已知某公司有关资料如下表：  
资产负债表2001年12月31日 单位:万元 同时,该公司2000年度销售利润率为18%，总资产周转率为0.5次；2001年度销售收入为400万元，其中赊销收入为200万元；销售成本为250万元；费用为100万元，其中利息费用为6万元，折旧费用为10万元。所得税税率为33%。要求：根据以上资料：（1）计算2001年末的流动比率、速动比率、资产负债率、已获利息倍数。

（2）计算2001年末总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率。（3）计算2001年末销售利润率、成本费用利润率、总资产报酬率和净资产利润率。（4）计算2001年末总资产增长率和固定资产成新率。（5）根据以上计算指标分析公司2001年财务状况。

（6）流动比率 =  $270 / 90 = 3$  速动比率 =  $(270 - 120 - 30) / 90 = 1.33$  资产负债率 =  $190 / 470 = 0.40$  净利润 =  $(400 - 250 - 100) * (1 - 33\%) = 33.5$  已获利息倍数 =  $(6400 - 250 - 100) / 6 = 9.33$ （7）总资产周转率 =  $400 / [(545 + 470) / 2] = 0.79$  应收账款周转率 =  $200 / [(60 + 70) / 2] = 3.07$  存货周转率 =  $250 / [(80 + 120) / 2] = 2.5$ （8）销售利润率 =  $33.5 / 400 = 8.4\%$  净资产利润率 =  $33.5 / 280 = 11.96\%$  成本费用率 =  $33.5 / (250$

$100) = 9.57\%$  总资产报酬率 =  $(6400 - 250 - 100) / [(545 + 470) / 2] = 11.03\%$ （9）总资产增长率 =  $(470 - 545) / 470 = -16\%$  固定资产成新率 =  $[(350 + 200) / 2] / [(500 + 300) / 2] = 68.75\%$  根据公司的资产负债表，我们可以看出公司的流动负债和长期负债与2000年相比都有所降低，而同时流动资产中货币资金和应

收账款则有所增长，显然公司的偿债能力有了较大程度的提高。根据流动比率和速动比率指标的数据，它们都超过了平均经验值，特别是流动比率达到了3，这说明公司留有较多的流动资产，一方面说明公司的财务风险比较低，另一方面我们却要关注公司的盈利能力，因为较多的流动资产往往导致公司收益的下降。接下来我们分析发现流动资产中存货和待摊费用的增长非常显著，由此导致了流动资产的大幅度增加。这里我们就必须结合公司以往的存货周转数据分析存货这种变动是属于由于市场需求增加导致的原材料采购的增加，还是由于市场需求下降导致的存货的积压等。另外这里还有一个问题需要关注，在这一张报表中，我们可以看出，公司的长期和短期债务都有所降低，而所有者权益保持不变，那么流动资产增加的来源是什么？接下来我们看到固定资产净值、原值以及折旧都有较大幅度的减少，显然公司通过处理有关的固定资产获得一部分资金。这时，我们会怀疑公司的长期发展能力，而公司资产增长率和固定资产成新率指标显然证实了这样一种假设。虽然目前公司具有较强的盈利能力（根据盈利能力指标）和偿债能力，但是根据公司流动资产过多，流动资产比例有所失调、以及公司营运资金特别是存货和待摊费用管理中存在一定的问题，以及公司长期发展能力指标这些现象，我们可以认为公司在长期筹资、盈利以及发展上存在较大的隐患，会严重影响长期投资者对公司信心和预期，从而不利于公司的长远发展。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)