



第十章

财务分析与评价



第十章 财务分析与评价

【综合题】（2020 年）甲公司是一家制造业公司，两年来经营状况稳定，并且产销平衡，相关资料如下：

资料 1：公司 2019 年度资产负债表和利润表如下：

2019 年度资产负债表和利润表

单位：

资产 万元	2019 年 年末余额	负债和股东权益	2019 年 年末余额	项目	2019 年 发生额
货币资金	1000	应付账款	2100	营业收入	30000
应收账款	5000	短期借款	3100	营业成本	18000
存货	2000	长期借款	4800	期间费用	6000
固定资产	12000	股东权益	10000	利润总额	6000
资产合计	20000	负债与股东权益合计	20000	净利润	4500



第十章 财务分析与评价

资料 2：存货采购成本为 9450 万元，公司永久性流动资产为 2500 万元。

资料 3：公司收紧赊销政策导致收入减少 6000 万元，变动成本率为 70%，机会成本减少 500 万元，收账费用减少 200 万元。

要求：（1）根据资料 1 计算 2019 年年末营运资金数额。

（2）根据资料 1 计算：①营业毛利率；②总资产周转率；③净资产收益率。



第十章 财务分析与评价

(3) 根据资料 1、2 计算：①存货周转期；②应收账款周转期；③应付账款周转期；④现金周转期（以上计算结果均用天数表示，一年按 360 天计算）。

(4) 根据资料 1、2，依据公司资产与资金来源期限结构的匹配情况，判断流动资产融资策略属于哪种类型。

(5) 根据资料 3，计算收缩信用政策对税前利润的影响额（税前利润增加用正数，减少用负数），判断是否应收紧收款信用政策。



第十章 财务分析与评价

答案：（1）2019 年年末营运资金数额 = $(1000 + 2000 + 5000) - (2100 + 3100) = 2800$ （万元）

（2）①营业毛利率 = $(30000 - 18000) / 30000 \times 100\% = 40\%$

②总资产周转率 = $30000 / 20000 = 1.5$ （次）

③净资产收益率 = $4500 / 10000 \times 100\% = 45\%$

（3）①存货周转期 = $2000 / (18000 / 360) = 40$ （天）

②应收账款周转期 = $5000 / (30000 / 360) = 60$ （天）

③应付账款周转期 = $2100 / (9450 / 360) = 80$ （天）

④现金周转期 = $40 + 60 - 80 = 20$ （天）



第十章 财务分析与评价

(4) 波动性流动资产 = $(1000 + 2000 + 5000) - 2500 = 5500$ (万元)

临时性负债 (短期借款) = 3100 (万元)

由于波动性流动资产大于临时性负债, 所以公司采用的是保守型融资策略。

(5) 收益增加 = $-6000 \times (1 - 70\%) = -1800$ (万元)

成本费用增加 = -700 (万元)

税前利润增加 = $-1800 - (-700) = -1100$ (万元)

由于税前收益减少 1100 万元, 所以不收紧赊销政策。



第十章 财务分析与评价

【计算分析题】（2018年）丁公司2017年末的资产负债表（简表）如下。

资产负债表（简表） 单位：万元

资产	年末数	负债和所有者权益	年末数
货币资金	450	短期借款	A
应收账款	250	应付账款	280
存货	400	长期借款	700
非流动资产	1300	所有者权益	B
资产总计	2400	负债与所有者权益总计	2400



第十章 财务分析与评价

2017年营业收入为1650万元，营业成本为990万元，净利润为220万元，非经营净收益为-55万元，应收账款年初余额为150万元，存货年初余额为260万元，所有者权益年初余额为1000万元。该公司年末流动比率为2.2。

要求：

- (1) 计算上表中字母A和B所代表的项目金额。
- (2) 每年按360天计算，计算应收账款周转次数，存货周转天数。
- (3) 计算净收益营运指数。



第十章 财务分析与评价

答案：（1） $(450 + 250 + 400) / (280 + A) = 2.2$,

$A = 220$ （万元）； $B = 2400 - 220 - 280 - 700 = 1200$ （万元）

（2）应收账款周转次数 $= 1650 / [(150 + 250) / 2] = 8.25$

（次）

存货周转次数 $= 990 / [(260 + 400) / 2] = 3$ （次）

存货周转天数 $= 360 / 3 = 120$ （天）

（3）经营净收益 $= 220 - (-55) = 275$ （万元）

净收益营运指数 $= 275 / 220 = 1.25$