

第6章 工程财务报表与分析

1 答:

由题中资料可知,该企业由于交易性金融资产、应收账款、存货的比重均有所下降,导致了流动资产比率的降低,从而使非流动资产中固定资产比重大幅度上升。

(1)流动资产中,货币资金比重有所上升,说明企业资产的变现能力及抵御风险能力增强,但其机会成本也必然增加;结合短期投资铁大幅度下降,企业整体流动资产的变现能力是有所减弱的,资产的风险性增大,因此可以说流动资产的项目结构变动不够理想。(2)非流动资产中,流动性最强而且惟一能直接带来收益的资产是长期投资,而其比重却有所下降,尽管下降幅度较小,也对非流动资产的内部结构造成了不良影响,固定资产比重的大幅度上升,并非全部得益于无形资产和持有至到期投资比重下降,而是包含了部分资产的转移,这也说明企业总资产的变现能力下降,资产风险增强。

2 答:

(1) A 公司流动比率 = $125000 \div 60000 = 2.083$

B 公司流动比率 = $345000 \div 165000 = 2.09$

A 公司速动比率 = $55000 \div 60000 = 0.917$

B 公司速动比率 = $155000 \div 165000 = 0.939$

A 公司资产负债率 = $160000 \div 356000 = 0.449$

B 公司资产负债率 = $605000 \div 985000 = 0.614$

A 公司利息保障倍数 = $105000 \div 10000 = 10.5$

B 公司利息保障倍数 = $170000 \div 32000 = 5.3125$

A 公司权益乘数 = $356000 \div 196000 = 1.816$

B 公司权益乘数 = $985000 \div 410000 = 2.402$

(2) A 公司总资产报酬率 = $105000 \div 356000 = 0.295$

B 公司总资产报酬率 = $170000 \div 985000 = 0.173$

A 公司资本金利润率 = $95000 \div 150000 = 0.633$

B 公司资本金利润率 = $138000 \div 310000 = 0.445$

(3) 要点:

①从短期偿债能力看, A 公司和 B 公司都比较强,二者相差无几。两者的流动比率都在 2 左右,速动比率都在 1 左右,利息保障倍数也比较高。

②A 公司的盈利能力好于 B 公司。

③A 公司的资产获利能力好于 B 公司。

④B 公司的权益乘数大于 A 公司,说明 B 公司比 A 公司更好的利用了财务杠杆的作用。

3 答案:

单位产品消耗工时变动的影响： $(37.2-42) \times 6 = -28.8$ 元

小时工资率变动的影响： $(6.66-6) \times 37.2 = 24.55$ 元

两因素影响程度： $-28.8 + 24.55 = -4.25$ 元

上述分析计算表明：此产品的直接人工费用的节约是由于工时消耗降低引起的，而小时工资却提高并抵消了大部分节约工时所产生的人工费用降低额。在保证产品质量的前提下，工时的节约主要是劳动生产率提高的结果。