作业一:偿债能力分析

一、短期偿债能力分析

1.流动比率=流动资产一流动负债

2.速动比率=速动资产一流动负债=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

3.现金比率=(货币资金+交易性金融资产)流动负债

4.现金流量比率=经营活动现金净流量一流动负债

例如:苏宁2018年末流动比率53502463千元/43414384千元-1.23

2018年速动比率=(535024631828355)千元/43414384千元-0.78

2018年现金比率=(24806284+2862077)千元/43414384千元=0.637

2018现金流比率=2238484千元/43414384千元=0.0516

表格

描述已自动生成

流动比率、速动比率较上年同期未发生较大变化。现金流量比率逐年递增，现金流量比率越高说明偿债能力越强。整体来看，公司仍保持较好的偿债能力

二、长期偿债能力

1.资产负债率-负债总额/资产总额x100%

2.股东权益比率=股东权益总额/资产总额x100%如:2018年资产负债率-53548764千元/82251671千元-65.10%2019年股东权益比率=28702907千元/82251671千元-34.90%

表格

描述已自动生成

苏宁2018 年和2019年资产负债率和股东权益比率趋于平稳，变化不人。2018年资产负债率变高，总的来说长期偿债能力变弱。

三、利息保障倍数

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)利息费用如:2018年利息保障倍数=(144386+25884)千元/25884元=6.58

表格

描述已自动生成

利息保障倍数逐年递减，信数变化较大，说明偿债能力变弱

作业二:营运能力分析

1、苏宁自身资产营运能力分析

(1)存货周转率。是销货成本被平均存货所除而得到的比率。

例如苏宁云商2019年:

存货周转率=48185789000/[(6326995000+4908211000)/2]=8.58

(2)应收账款周转率就是反应公司应收账款周转率的比率。它说明一定期间内公司应收账款转为现金的平均次数。

(3)固定资产周转率也称固定资产利用率，是企业销售收入与固定资产净值的比率。

(4)总资产周转率是指企业在一定时期业务收入净额铜平均资产总额的比率。

(5)流动资产周转率指企业一定时期内主营业务收入净额铜平均流动资产总额的比率。流动资金周转率是评价企业资产利用率的另一重要指标。

表格

描述已自动生成

表格

描述已自动生成

从图中看出苏宁云商应收账款周转率2018年到2019年上半年一直呈大幅度下降，尤其是2020年比2018年下降了25.89%，说明企业营运资金过多的停止在营收账款上。

2、苏宁与国美对比盈利能力分析

2018年-2020年苏宁国美盈利指标对比

表格

描述已自动生成

3、长期资产营运能力

固定资产周转率急剧上升是由处置、核销部分固定资产及近年来主营业务量的大幅增长所致,总的来说，苏宁的资产营运能力较强，尤其是其应收账款、固定资产的营运能力非常优秀，堪称行业典范。但近年来的其他家电、电器行业的增多让苏宁销售小受影响。，因此造成了总资产管理效率降低。

作业三:获利能力分析

销售毛利率=销售毛利/销售收入净额x100%

2020年度:16,013,168,000-105,292,229,000=15.21%

2019年度:17,472,515,000-98,357,161,000=17.76%

2018年度:17,783,924,000-93,888,580,000=18.94%

销售净利率=净利润/销售收入净额x100%

2020年度:371,770,000-105,292,229,000=0.35%

2019年:2,676,119,000-98,357,161,000=2.72%

2018年度:4,820,594,000-93,888,580,000=5.13%

成本费用利润率=利润总额/成本费用总额x100%

2020年度:144,386,000÷104,824,439,000=0.1%

2019年度:3,241,598,000-95,045,694,000-3.41%

2018年度:6,473,226,000-87,560,639,000-7.39%

资产报酬率=净利润/总资产平均额x100%

2020年度:371,770,000-(82,251,761,000+76,161,501,000)x2=0.47%

2019年度:2,676,119,000÷(76,161,501,000159,786,473,000)x2=3.94%

2018年度:4,820,594,000÷(59,786,473,000+43,907,382,000)x2=9.30%

所有者权益报酬率=净利润/平均所有者权益x100%

2020年度:371,770,000(28,369,258,000+28,459,130,000)x2-1.31%

2019年度:2,676,119,000(28,459,130,000+22,328,334,000)x2=10.54%

2018年度:4,820,594,000(22,328,334,000+18,338,189,000)x2=23.71%

所有者权益报酬率=净利润/平均所有者权益x100%

2020年度:371,770,000-(28,369,258,000+28,459,130,000)X2=1.3I%

2019年度:2,676,119,000(28,459,130,000+22,328,334,000)x2=10.54%

2018年度:4,820,594,000:(22,328,334,000+18,338,189,000)x2=23.71%

资本增值保值率=期末所有者权益/期初所有者权益

2020年度:28,369,258,000-28,459，130,000-0.997

2019年度:28,459,130,000-22,328,334,000=1.27

2018年度:22,328,334,000-18,338,189,000-1.22

表格

描述已自动生成

销售毛利率和销售净利率指标同比减少，说明商品销售收入净额的获利能力有所下降，销售净利率低于毛利率，说明管理费用，财务费用等明显增加。成本费用利润率与资产报酬率同比减少，说明资产的利用效率在降低。资本保值增值率小于1，说明企业的所有者权益有所减少。

作业四:财务报表综合分析

一、杜邦分析原理介绍

杜邦分析法，又称杜邦财务分析体系，简称杜邦体系，是利用各主要财务比率指标间的内在联系，对企业财务状况及经济利益进行综合系统分析评价的方法。该体系以净资产收益率为龙头，以资产净利率和权益乘数为核心，重点揭示企业获利能力，资产投资收益能力及权益乘数对净资产收益率的影响，以及各相关指标间的相互影响作用关系。

杜邦分析法中涉及的几种主要财务指标关系为:

净资产收益率=资产净利率\*权益乘数资产净利率=销售净利率\*资产周转率净资产收益率=销售净利率\*资产周转率\*权益乘数

二、杜邦分析数据

杜邦分析法中涉及的几种主要财务指标关系为

:净资产收益率=资产净利率\*权益乘数资产

净利率=销售净利率\*资产周转率

净资产收益率=销售净利率\*资产周转率\*权益乘数

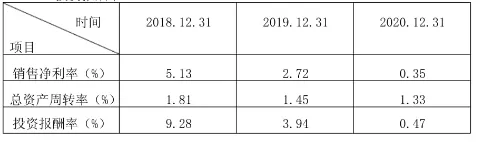
1、净资产收益率=投资报酬率\*平均权益成数

权益成数=1/1-资产负债率

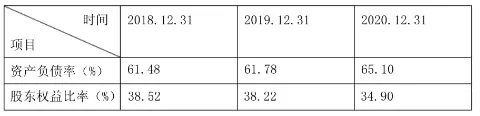
表格

描述已自动生成

2、投资报酬率



3、资金结构分析



4、数据分析结果:

(1)净资产收益率是一个综合性很强的与公司财务管理目标相关性最大的指标，而净资产收益率由公司的销售净利率、总资产周转率和权益乘数所决定从上面数据可以看出苏宁电器的净资产收益率从2018年-2020年的逐年降低，说明了企业的财务风险大。

(2)权益乘数主要受资产负债率影响。负债比率越大，权益乘数越高，说明企业有较高的负债程度，给企业带来较多地杠杆利益，同时也给企业带来了较多地风险。该公司权益乘数大，说明苏宁电器负债程度较高，企业风险较大。

(3)销售净利率反映了企业利润总额与销售收入的关系，从这个意义上看提高销售净利率是提高企业盈利能力的关键所在。苏宁电器的销售净利率在这两年间有所下降，说明了该企业的盈利能力有所下降。