

# 第四讲 货币资金和短期债权 的质量分析



- 货币资金的质量分析
- 短期债权的质量分析

# 一、货币资金的质量分析：

- 自动地与任何一个时点的购买力相等
- 货币资金的质量包括运用质量和构成质量



# 1、规模适当性分析

主要受下列因素制约：

- 企业的资产规模、业务收支规模；
- 企业的行业特点；
- 企业对货币资金的运用能力。





## 【案例解析】

- 青岛啤酒1994年货币资金存量恰当性分析



# 分析要点:

## ● 存量的合理性

- 行业经营特点

- 资产的规模

- 业务收支的规模

- 存量过高的后果

- 结论：维持正常的货币资金周转链条不中断即可



## 2、收支控制制度分析

● 分析制度的完善程度以及实际执行质量：

- 货币资金的收入方面
- 货币资金的支出方面



### 3、小金库的识别：

- 造成国家税款流失（违法行为）



## 4、货币资金的构成质量分析

- 不同货币币值的走向，决定了相应货币的“质量”。
- 对企业保有的各种货币进行汇率趋势分析。



## 二、短期债权的质量分析

主要涉及：

- 商业债权与非商业债权
- 商业债权规模的决定因素
- 债权的质量分析技术
- 其他应收款的质量问题
- 不良债权的处理与报表披露



# 1、商业债权与非商业债权：

- 商业债权（应收票据与应收账款）：  
因商品赊销而形成的债权
- 非商业债权：因其他原因而形成的  
债权（其他应收款）



## 2、商业债权规模的决定因素：

- 企业的营销方式（预收、现销、赊销）
- 行业惯例（商业、工业、服务业）
- 企业特定时期的信用政策（注意：对存货周转的影响）



### 3、商业债权的质量分析方法：

- 周转率分析
- 应收账款平均收账期与赊销期限的比较
- 账龄分析：注意坏帐准备计提的确定



- 债务人构成分析：按若干种情况分类
- 内部经手人构成：两种情况
- 警惕预付款规模过大现象（易忽视）



## 4、其他应收款的质量分析

- 是“垃圾桶”，也是“聚宝盆”
- 警惕小项目潜伏的大危机
- 危险信号：
  - 金额巨大
  - 长期挂账



## 5、不良债权的处理与报表披露：

### ● 主观性大

- 规模（坏账准备）
- 计提依据
- 计提比例
- 账龄分析





## 【案例解析】

- 天津泰达（2001）的短期债权质量分析  
（参见《解读财务报表》P16）



## 【案例解析】

- 科龙电器1999年期末债权质量分析  
(参见《解读财务报表》P16)



## 【思考题】

- 据报载，上市公司A资产总额中的债权已经超过了资产总额的75%，而其债权总额中，应收母公司款项已经达到了80%以上。2000年7月，A公司的母公司由于严重的资不抵债而面临破产清算的危险。
- 请对A公司此时的债权质量及对A公司未来的影响作出评价。





## 【小组案例讨论】

### ● 科龙电器债权回收 (2002) (P165)



# 【小组案例讨论】

## ● 东海股份债权回收 (2002) (P167)

