



石家莊鐵道大學
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

资产负债表解读与 分析

货币资金质量分析

主讲：齐荣光

1. 什么是货币资金

货币资金指不受限制的手持现金和存款、其他货币资金亦即必须是能够不受妨碍地用于偿付流动性债务的资金。

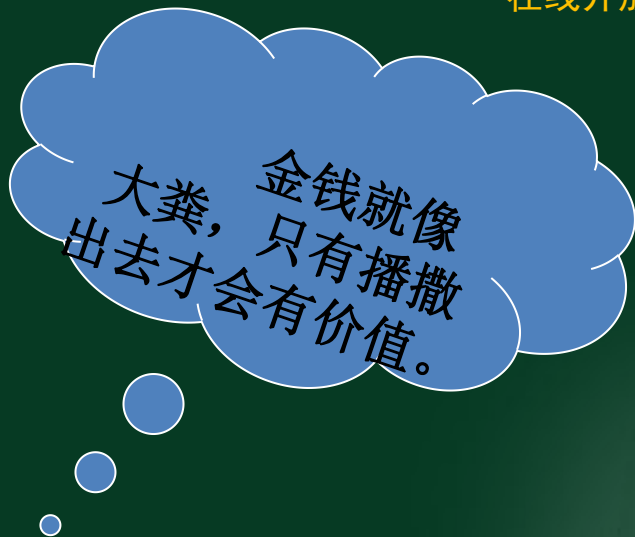
(1) 有什么

现金、银行存款、其他货币资金（外埠存款、银行汇票、银行本票、信用证存款、在途资金）

(2) 没有什么

远期支票存款、临时借条、银行退票、已指定用途的存款

2. 特性：流动性最强、获利性较差



弗兰西斯·培根（1561.1.22. —— 1626.4.9.），英国著名的思想家、唯物主义哲学家和科学家。他在文艺复兴时期的巨人中被尊称为哲学史和科学史上划时代的人物。第一个提出“知识就是力量”的人。

(3) 分析：

① 规模分析：确定合理货币资金量

多==企业支付能力强、财务风险小；

过多==资金利用效果差；

如何确定合理规模？

- ✱ 与企业规模有关；
- ✱ 与企业所在行业有关；
- ✱ 与企业筹资能力有关；
- ✱ 与企业货币资金的运作能力有关。

② 币种构成分析

③ 货币资金变动分析

货币资金变动受下列因素的影响：

- ✿ 销售规模的变动。销售规模扩大，货币资金也会增加；
- ✿ 信用政策的变动。信用政策严格，会使现销增加，从而使货币资金增加；
- ✿ 为支出大笔现金作准备。如要还款、派发股利、采购大宗商品等。

2014最差钱与最不差钱上市公司



在线开放课程

前十名	公司名称	货币资金	后十名	上市公司	货币资金
1	中国平安	4,427.07亿	1	*ST新亿	14.75万
2	中国建筑	1,540.69亿	2	东方银星	18.11万
3	中信证券	1,097.61亿	3	金谷源	21.86万
4	国泰君安	1,051.27亿	4	园城黄金	57.55万
5	中国铁建	980.88亿	5	*ST蒙发	96.35万
6	华泰证券	898.65亿	6	山水文化	190.85万
7	上汽集团	879.49亿	7	ST景谷	235.77万
8	海通证券	860.88亿	8	银润投资	264.11万
9	中国交建	780.40亿	9	*ST星美	304.16万
10	中国中铁	773.54亿	10	万好万家	306.05万

- 美国大多数非金融公司都拥有充裕的资金。穆迪评级机构指出，在**2013**年底，美国公司坐拥**1.6**万亿美元现金，较一年前增长了**12%**，较**2008**年将近翻了一番。
- 实际上，一些大型公司的现金储备足可匹敌某些主流经济体的现金储备。美国企业的现金储备高于日本的全部外汇储备。日本是全球第二大富裕国家，拥有**1.2**万亿美元外汇储备。
- 在**2013**年底，苹果、威瑞森电信、和辉瑞的现金总和已攀升到了**4040**亿美元，这个数字较上年增长了逾**16.4%**，超过了亚洲一些现金最充裕的国家，包括韩国（外汇储备为**3360**亿美元）、香港（**3110**亿美元）、新加坡（**2700**亿美元）和印度（**2680**亿美元）。美国资金最充裕的五家公司的现金储备总量不仅超过了大多数亚洲国家，而且超过了整个欧元区（**2210**亿美元）。

the end

