

上海 S 生物医药科技有限公司近三年财务报表分析

目录

一、公司的背景概况	1
(一) 上海 S 生物医药科技有限公司概况	2
(二) 上海 S 生物医药科技有限公司财务结构分析	2
(三) 上海 S 生物医药科技有限公司成本管理纵向分析	4
(四) 上海 S 生物医药科技有限公司成本管理横向分析	8
二、上海 S 生物医药科技有限公司的财务指标分析	9
(一) 偿债能力分析	9
(二) 营运能力分析	10
(三) 获利能力分析	12
(四) 发展能力分析	12
三、上海 S 生物医药科技有限公司财务存在的问题	14
(一) 税务问题限制了资本流动	14
(二) 负债率近年来一直居高不下	14
(三) 公司在应收帐款方面仍有一定的效果	14
(四) 公司的总资产近年来稳步增加	15
四、上海 S 生物医药科技有限公司财务管理建议	15
(一) 树立企业的社会责任意识, 增强缴税意识	15
(二) 保证药品质量, 加强企业负债控制	16
(三) 积极披露应收账款情况, 并定期出具相关报告	16
(四) 积极接受社会各界的财务监督, 稳步增加公司总资产	16

参考文献	18
附录	19

摘要

财务分析是指利用财务报表及其他有关资料,运用科学方法对企业财务状况和经营成果进行比较、评价,有利企业经营者、投资者、债权人及政府有关部门掌握企业财务活动情况和进行经营决策的一项财务管理工作。本文通过上海 S 公司五年的财务状况进行分析比较,分析该企业财务现状,发现并指出财务管理中存在的问题,提出相应对策,旨在为企业管理者提供一些建议。

关键字: 财务报表分析; 偿债能力; 盈利能力; 营运能力

引言

自 2000 年以后,中国的医药行业也是十分不容易地迎来了自己的发展黄金阶段。大量的资金开始逐步涌入医药行业,市场规模在慢慢地扩大和延伸。中国政府也开始对医药业进行一些强有力控制。然而自 2008 年开始,中国医药市场一直处于从衰退到复苏的不断变化,并在 2013 年再次崩溃。2019 年初,医药行业开始被货币监管,企大型医药开发商在 2019 年盲目扩张到三线和四线城市,导致一些公司,尤其是前 100 家公司的债务比率迅速增加。据统计,这些公司的债务平均为 78.9%,比上年增加 2.2%。由于医药行业的激烈竞争,一些公司需要进行业务变革才能生存。本文主要是分析上海 S 生物医药科技有限公司财务状况,故而,本文将首先介绍上海 S 生物医药科技有限公司的相关情况,为研究提前做好数据收集工作。然后,对常用的财务指标评价方法进行相对应的解析,了解,并且对财务报表中的主要指标进一步了解。然后,对上海 S 生物医药科技有限公司的财务状况的整体进行全面了解。最后,本文将从偿债能力、经营能力、盈利能力和发展能力四个方面对公司的财务状况进行分析。通过分析上海 S 生物医药科技有限公司财务问题,来提出改进公司财务状况的对策,并据此总结全文,对全文内容进行归纳。

一、公司的背景概况

（一）上海 S 生物医药科技有限公司概况

上海 S 是一个以提供高生物和医药技术为核心，立足国际市场并逐步拓展国内市场的生物医药技术服务，技术咨询和产品销售的品牌企业。公司以独特先进的技术、优良的服务和产品质量、丰富和专业的经验以及踏实作风敬业精神赢得了国内外客户的认可。生物医药技术服务，技术咨询服务：总公司 2006 年成立于上海张江高科技园区。生博技术团队成立早期主要为北美、欧洲和日本的科研院所提供基础研究的技术服务；2009 年引进国外前沿技术；2010 年起对国内各大科研单位，医学院校和在中国的著名外国制药公司提供技术服务。经过几年的努力，公司不断开拓、完善、扩充、优化并系统地整合了各个技术服务平台：从课题设计、分子生物学、非病毒载体和病毒体转基因同时系统的整合了各个技术服务平台：从课题设计，分子生物学，非病毒载体和病毒载体转基因技术平台，细胞学、组织病理学到整体动物技术服务平台，扩大了技术服务和产品的范围，使本公司不但能提供各个平台的高质量技术服务，同时也具备了从项目设计、分子生物学到整体动物实验的生物医药机理研究、药物 MOA、药理和毒理研究、药物筛选和临床前预实验能力，尤其着重于肿瘤研究和治疗领域，已真正成为从体外分子细胞生物学研究到临床前动物实验的一站式服务的品牌公司。生博是 siRNA 和 miRNA 领域的专家；是非病毒和病毒载体设计和包装生产的专家；是重大疾病机理研究技术服务的专家，是药物靶点研究、药物筛选（小分子药物、多肽药物、siRNA 和 miRNA 药物）的专家；是构建动物模型技术服务的专家。

（二）上海 S 生物医药科技有限公司财务结构分析

1. 资产负债表分析

表 1 资产负债情况表（单位：万元）

年份	资产总额	负债总额	所有者权益和计
2021	710531	205091	505440
2020	784318	231997	552321
2019	828339	233349	594989

由上表中的数据可以看出。上海 S 生物医药科技有限公司近三年的资产总额呈现明显的上升趋势，同时随着上海 S 生物医药科技有限公司资产的增加，与此同时，债务和所有者的权利和利益也在增加，这是增加资产的主要原因。

2. 利润表分析

表 2 年利润表（单位：万元）

项目	2021	2020	2019
营业收入	635862	699388	660365
营业成本	372283	404693	402776
销售费用	169929	182906	145788
管理费用	29963	36486	35725
财务费用	547	-618	-2672
研发费用	10093	13336	14920
净利润	56779	63536	67966

由上表可以看出，上海 S 生物医药科技有限公司在 2019-2021 年的营业收入呈现出先上升后下降的情况，从 2019 年的 635862 万元上升至 2020 年的 699388 万元，增长了 9.99%，随后下降为 2021 年的 660365 万元，增长了-5.58%，营业成本也是呈现出一样的变化趋势，但是在 2021 年的下降趋势不太明显；销售费用、管理费用也都是呈现出增加后下降的趋势，说明公司整体的经营活动不稳定，而财务费用近三年呈现出明显的下降趋势，说明公司内部的财务管理控制有一定的改进；研发费用则是从 2019 年的 10093 万元上升至 2021 年的 14920 万元，基于医药行业的特性，每年都会投入大量的资金在产品研发方面，而且基于 2021 年爆发的疫情，医药行业的投入也是越来越大。上海 S 生物医药科技有限公司的净利润从 2019 年的 56779 万元上升至 2021 年的 67966 万元，说明公司近几年的获利能力越来越强。

3. 现金流量表分析

表 3 现金流量表（单位：万元）

项目	2021	2020	2019
经营活动产生的现金流量净额	35014	49549	67142
投资活动产生的现金流量净额	38195	-10079	7377
筹资活动产生的现金流量净额	-25214	-37036	-23726

从上表中可以看出，上海 S 生物医药科技有限公司

在 2021 年的经营活动产生的现金流量净额与 2019 年相比有十分明显的差额，增长了几近一倍，这主要是由于采购商品付现增加。投资活动产生的现金流量净额由 2019 年的 38195 万元下降为 2021 年的 7377 万元，因为收回投资成本增加，导致公司投资活动产生的现金流量净额波动幅度较大，筹资活动产生的现金流量净额呈现先下降后上升的状态，在 2020 年下降为-37036 万元，但在 2021 年又回收至-23726 万元，主要是本期较上年同期受限资金释放减少导致的。

（三）上海 S 生物医药科技有限公司成本管理纵向分析

1. 成本布局分析

（1）总体发展

去年 2021 年，该公司的营业总额为 1122 亿元，同比上升 24.48%；2021 年产生的营业成本为 26 亿元，同比上升 24.14%。通过具体的收入可以发现，公司在 2019 年时取适量哈在成本方面对比前一年有提升的幅度，同时成本上升幅度超过了收入的增长幅度。

从该公司在近三年的总体盈利和成本的变动幅度来分析，盈利额没有低于成本额，但是营业成本与营业费用的比例在增加，2018 年总成本占收入的比例超过了 80%，2021 年达到为 82.68%。从收入和成本的增长速率来看，2020 年成本的增长幅度逐步大于收入的增长速幅度，具体数据如 S 速运公司的部分财务数据显示。

表 4 上海 S 生物医药科技有限公司财务数据(部分)

年份	2021	2020	2019
营业收入	8,190,440	10,004,260	11,219,440
营业成本	6,682,411	8,464,218	19,264,062
税金及附加	19,019	22,240	28,062
销售费用	146,826	182,682	190,680
管理费用	844,002	841,416	1060,028
营业利润	644,808	681,812	840,861
利润总额	660,204	686,866	842,641
净利润	486,186	446,428	662,480
流动资产总额	4,148,062	4,192,161	4,280,802
流动负债总额	2,164,460	2,646,046	4,008,206
资产总额	6,866,016	8,161,468	19,264,640
负债总额	2,402,864	4,480,064	6,004,188
股东权益	4,268,084	4,601,404	4,240,461

(2) 占比和增幅变动分析

表 5 S 公司近三年主要成本项目金额

成本项目	2021	2020	2019
职工薪酬	1,160,222	1,200,864	1,018,880
外包成本	6,482,864	4,066,428	2,886,481
运输成本	1,040,468	194,144	824,802
办公及租赁费	646,662	404,806	448,648
物资及材料费	400,026	484,621	208,066
折旧费及摊销	484,000	206,040	284,600
销售商品成本	48,286	40,860	8,616
关务成本	28,464	40,080	42,466
IT 及信息平台	44,408	22,186	22,880
理赔成本	84,600	68,446	68,624
交通费旅费	19,040	6,088	6,420

主要成本项疫情的增长幅度大部分变化不大，占比结构较稳定。但其中，外包成本在总成本中的占比越来越高。2018 年，S 速运公司的外包成本占公司总成本的比重仅有 22%，2018 年公司外包成本占比急剧上升，占总成本的 46%，并在 2019-2021 年的报表中表现为持续占比近 60%，甚至超出 60%。2019 年 2 月 S 正式在深交所上市，从 2018 年企业准备上市和 2019 年正式上市两个阶段来看，S 在此期间开展了一些外包活动和资源，以拓宽市场竞争面，同时降低内部资源的消耗成本。这种直接的外包方式在人力、物力和财力上都有一定的节省另外，公司应认真解决分包费用份额大幅增加的问题，并及时对其进行适当的管理和控制。

表 5 S 公司 2018-2021 年主要成本项目增长率情况

成本增长率	2021	2020	2019
职工薪酬	-4%	18%	8%
外包成本	46%	42%	44%
运输成本	19%	14%	11%
办公及租赁费	40%	46%	24%
物资及材料费	4%	26%	42%
折旧费及摊销	26%	23%	20%
理赔成本	24%	18%	28%

2. 期间费用分析

疫情 S 公司营业收入和营业成本均呈持续上升趋势，且 2018 年、2020-2021 年成本增幅高于收入增幅。

这一时期的支出正在逐步上涨，相对于收入而言，行政管理支出在经营性支出中占据了很大比例，即使该时期正在减少，但相对于经营性收入而言，仍然远远高于其他时期的成本在支出的占比。另外，企业应该加大对研发费用的关注度，销售费用、管理费用和财务费用正在逐步减少，而研发费用在该时期所占比重却呈现出上升的趋势，甚至已经超过了财务费用在收入中的比重。

3. 财务指标分析

(1) 偿债能力分析

企业的偿债能力是指用资产偿还企业各种长期和短期债务的能力，对于该能力的具体水平分析是把握企业在健康近三年能否生存和发展的有效标准，也是了解企业健康状况的关键性依据。该研究分析了四个指标，即流动比率、快速流动比率、现金流与债务比率和债务比率。

上海 S 生物医药科技有限公司的疫情偿付能力指标在 2020 年的流动比率、资产负债率和现金流资产负债率均呈明显减少的现象，而资产负债率对比 2019 年有所提升，2020 年的流动资产比率较低，因此公司在短期偿付方面能力不足。2021 年，所有的比率都呈现出增长的趋势，而资产负债率同样不断上涨。公司在继续扩大经营规模的同时，也需要对信贷风险保持警惕。

表 6 上海 S 生物医药科技有限公司偿债能力指标

年度	2021	2020	2019	备注
流动比率 (%)	1.48	1.21	1.46	与变现能力正相关，要适中
速动比率 (%)	1.16	0.08	1.44	1 为最标准得状态，要适中
现金比率 (%)	0.20	0.21	0.20	大于 1 则突出企业偿还债务能力高
资产负债率	0.64	0.48	0.44	要适中，结合企业具体情况

(2) 营运能力分析

一个公司的经营业绩是指其资产在开展业务时的具体效益以及产生效率。效率指的是资金的速度和周转，而效益一般是企业的利润或损失与资产数额的比率。对于营运能力进行分析可以充分反映企业所拥有的资产在经营过程中的使用效率和效益，它能够对于识别企业经营过程中问题提供横向变化指标。在研究中，笔者选择了三个资产指标进行分析，即应收账款、固定资产和总资产。

上海 S 生物医药科技有限公司的营运能力中，应收账款周转率指标从 2018 年到 2020 年一直在稳步上升，周转率高，回收效率高，到 2021 年才有所下降。但是，从 2019 年开始，固定资产周转率和总资产周转率都在下降，总资产周转率连续四年不断下降，固定资产周转率在 2020 年出现轻微上升，2021 年进一步下降将近 60%。应收账款是 S 财务控制的主要成本项目，对于公司营业收入核算水平的完整性和公司资金风险管理水平的能力有着直接的影响；固定资产包括电动车、手持电脑等高利润资产，这也能够直

接作用于员工的日常经营，因此应重点关注其周转水平的提高。

表 7 上海 S 生物医药科技有限公司营运能力指标

年份	2021	2020	2019	备注
----	------	------	------	----

应收账款周转率	0.41	12.48	8.84	周转率不高资产得不到利用
固定资产周转率	6.04	6.61	6.04	折旧方式和具体实践回到使其有
总资产周转率(%)	1.21	1.28	1.40	增速与资产使用率都需着重关注

(4) 盈利能力分析

企业的盈利能力是指在一段时间内，赚取利润的能力，企业的经营效益可以通过盈利能力指标充分体现出来。利润率越高，说明企业营业成本占营业收入的比重越低，公司也能够拥有更强的盈利能力。而财务工作人员对于盈利能力金信分析师能够通过分析发展公司出现的漏洞，并对其进行优化进一步把控成本。

上海 S 生物医药科技有限公司的盈利指标呈现出成本利润率先升后降的具体变化趋势，2019 年成本利润率较高，将近 19%，2020 年则逐步下降，这意味着收入增长率也在下降，收入的增幅低于成本的增幅，这也与 S 近两年的定价策略高度相关。净资产收益率自 2019 年以来连续三年呈现下降趋势，利率和债务水平以及公司资本结构的变化是主要影响因素。净利润率是衡量公司盈利水平的最直接指标。2020 年净利润率将下降，2021 年略有改善，但水平并不明显，公司成本基础的增加在一定程度上也会导致净利润率的下降。

表 8 上海 S 生物医药科技有限公司盈利能力指标

年份	2021	2020	2019	备注
成本利润 (%)	6.02	6.82	0.80	当比例上升时，同比例的利润增加
资产收益 (%)	6.08	6.22	14.64	在企业进行资产利用的估算时，不
利润率 (%)	6.01	4.01	6.68	使得主体业务的盈利与净利润共同

(4) 近三年发展能力分析

公司近三年发展能力即公司在近三年通过生产和经营活动不断扩大和积累而增长的潜力。在分析一个公司在近三年的增长能力时，我们着重于考察公司价值的增长率。该指标越高，公司营业收入的同比增长越快，在疫情发生时，公司的增长前景越有希望，反之亦然。

上海 S 生物医药科技有限公司近三年的发展业绩指标在 2020 年销售增长率较高，较 2019 年增长 4.02%，2019 年由于公司上市，拓展了相应的业务规模，销售收入也得到一定的增加，但在 2021 年，下滑现象明显。公司的销售增长率与公司净利润总额的增长率不能保持同步，说明公司的成本结构还不够完善，公司的营业收入与营业收入总额的比例也不高。2018-2019 年，S 的可持续增长率在 40%以上，从 2020 年开始急剧下降到 11.16%，权益资本的增长持续下降，由此可见公司在资本结构上存在问题，对于筹资方面存在确定性和稳定性。S 公司刚刚上市，企业资金的充足和筹资的来源是直接关系企业能否稳定运营的重要因素，应受到企业的重点关注。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要
下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/206130111142010124>