

S 纺织公司财务分析

【摘要】自从新中国正式成立以来,纺织产业一直砥砺前行,已经发展成为推动中国经济持续健康增长、促进发展的主导性动力。时代正在发展,社会正在进步,人们对于纺织品的要求也正在不断地发生改变。科技进步与社会消费需求的升级,带来了质量竞争日趋激烈。财务分析能够直观的反映出企业经营管理的好坏,在我国的企业财务发展中一直占据着重要的地位。S 纺织公司为了能够更好地适应市场需要,提升企业的竞争优势,用财务发展战略的思维对企业的财务指标进行综合分析,找出经营过程中存在的财务问题,并提出有效的解决办法是十分必要的。

【关键词】 财务分析; S 纺织公司; 指标分析

目 录

1 绪论.....	3
1.1 研究背景.....	3
1.2 研究目的及意义.....	3
1.3 研究现状.....	4
1.4 研究思路和方法.....	5
2 S 纺织公司财务报表分析.....	6
2.1 资产负债表分析.....	6
2.1.1 资产负债表水平分析.....	6
2.1.2 资产负债表垂直分析.....	9
2.2 利润表分析.....	11
2.2.1 利润表水平分析.....	11
2.2.2 利润表垂直分析.....	12
2.3 现金流量表分析.....	13
2.3.1 现金流量表水平分析.....	13
2.3.2 现金流量表垂直分析.....	14
3 S 纺织公司财务指标分析.....	16
3.1 偿债能力指标分析.....	16
3.2 营运能力指标分析.....	17
3.3 盈利能力指标分析.....	18
3.4 企业发展能力指标分析.....	18

4 S 纺织公司存在的问题及改进建议	21
4.1 S 纺织公司存在的问题	21
4.2S 纺织公司存在问题的建议	21
结论.....	23
参考文献.....	25

1 绪论

1.1 研究背景

棉纺织业是 S 的传统产业，而 S 是豫西南历史文化名城。近几年来，随着推动我国国民经济的持续快速增长，国内生产总值逐年快速提升，纺织业也随之迅速发展，S 纺织公司抓住机遇，加速发展，跃升为南阳市的龙头企业。在我国工业技术的快速发展及国内市场需求不断拓宽的有力推动下，我国的民用纺织品行业不断发展，产业发展规模及其直接经济效益也持续扩大，保证了快速的经济增长，在新的国民经济中所占据的重要支撑性产业地位更为稳固。

1.2 研究目的及意义

(1) 研究目的

财务报表能够连续、系统、综合全面地准确反映一家公司的各种经济活动，为一个企业的经营者和客户提供了信息依据，并且对于企业进行投资和决策都起着十分重要的作用，因而也受到了利益相关者的高度关注。该文以 S 纺织公司的财务状况分析工作为主要切入点，从其财务状况分析角度出发，对 S 纺织公司的财务和运行情况等问题进行了深入的分析，同时也提出了一些建议，希望能对 S 纺织公司的发展起到一定的促进作用。

(2) 研究意义

财务报表能以各种财务数据为基础，向企业管理层反映公司在企业管理上的经营成果，并能通过对 S 纺织公司的财务报表进行分析，判断出公司的财务状况和经营管理的得失。财务报表分析就是对企业财务报表提供的数据进行再加工，计算出结构分布以及变动趋势，为管理层提供决策的依据。

研究财务报表的重要意义在于：从对企业直接股权投资者角度入手，通过对其财务报表的

分析,有效地把握投资收益和风险承受程度之间存在的相互影响,关注盈利能力、偿债能力和发展能力等一些能较好地反映企业经济发展状况和发展潜力的重要财务数据;从企业债权人的角度考虑问题,对财务报表进行全面分析,其中重点考虑的影响因素有:内部资本结构、盈利能力和潜在风险等因素,从而确定财务报表编制的合理性和完整性。从实践者的角度来看,分析财务报表可以为管理层提供在该会计期间内掌管企业的经营成果,有助于提高管理效率和产出;更重要的是,通过对财务报表的研究,可以揭示企业内部的财务问题,有助于找出导致财务问题的原因,并提出改进建议。

1.3 研究现状

(1) 国外研究现状

Plewa (1999)以现金流量分析为重点,对财务分析框架的相关问题进行了研究,将企业现金流量分析的原则和管理技巧提高到一个新的水平,并通过他的研究和分析,使财务分析框架更系统、更全面。

Stickney (1999)将重点放在财务指标分析上,认为它在财务分析框架中占有中心和主导地位,并强调了它对 Fenix 公司业务业绩的重要性。克利德和普莱瓦共同构建了一个完整的财务分析理论体系。

阿什沃思·加里(2001)的研究内容是价值驱动因素在财务分析中的重要作用,并创造性地提出了经济效益树的概念,研究结果强调了关键驱动因素对企业经营产生的影响。

帕利普 (2004)以杜邦财务分析系统理论为基础,建立了帕利普财务分析系统理论,其研究样本来源于杜邦早期财务分析案例,但创造性地提出了四种财务指标,至今仍被广泛应用。这四个财务指标具体包括偿债能力、运营能力、盈利能力和成长能力指标。

(2) 国内研究现状

黄爱华(2007)的研究内容为杜邦分析与 SWOT 分析之间的相关性关系,研究对象为两大财务分析方法。通过研究发现,这两种财务分析方法结合起来,能够有的放矢地衡量出企业的财务利弊,经实证证明,两种财务分析方法可以相互补充,相互结合,形成一个丰富完整的财务分析框架。

程三良(2018)将公司过去的经营业绩、目前的财务状况和未来的发展趋势结合起来,以哈佛分析框架为基础,进行多方面的实证研究,明确公司的历史财务状况、可持续发展能力以及未来价值增长的潜力,最后形成一个更加科学、严谨的哈佛分析框架,以增强财务分析结果的说服力,方便投资者理解宏观经济环境和所在地区对公司的影响。

张宇虹(2018)提到,在互联网和大数据的新时代,

财务分析与互联网和大数据的分析都是同等价值。财务信息的使用者可以直接通过各种财务软件来处理自己的数据,快速地掌握企业的财务情况,并发现和挖掘其中一些财务数据背后的内涵。

在《财务报表分析》(第四版)中,张新民、钱爱民以经济发展战略为视角,对上市公司财务报表状况进行了系统深入的分析,较为系统地详细介绍了上市公司财务情况质量分析的基础性理论和操作实践,并将上市公司财务报表分析与国家企业会计准则中有关的概念和报表管理制度的要求紧密地结合在一起来,从资产分析、利润分析、资本结构分析、现金流量分析等视角对财务报表进行展开分析。

1.4 研究思路和方法

(1) 研究思路

该文主要分为四个部分:

第一部分,绪论。本部分主要介绍了该文的研究背景、意义及研究现状,为后续的分析作铺垫。

第二部分,三大报表分析。本部分主要分析了 S 纺织公司资产负债表、利润表和现金流量表三个报表中的重点项目的变化趋势对公司经营的影响。

第三部分,四大指标分析。这一部分的重点是通过计算 2019 年至 2023 年间 S 纺织公司的主要财务指标,分析和评价企业的偿债能力、经营能力和盈利能力,最后对 S 纺织公司未来的可持续发展能力进行评估。

第四部分,问题及建议。在上述分析中找出限制 S 纺织公司发展的原因以及该公司在生产经营过程中存在的问题,最后给出合理的建议。

(2) 研究方法

文献研究法。搜集财务报表分析的相关文献,以科学的论证资料和方法为论文提供理论依据。

趋势分析法。通过比较财务数据和研究指标的变动趋势,分析出发生变化的原因,由此判断出企业未来发展方向,为我们制定今后的发展规划打下基础。

2 S 纺织公司财务报表分析

财务报表分析主要是分析 S 纺织公司的各项基本活动，从报表的变动中捕捉到企业某一会计期间的经营状况发生的变化。

2.1 资产负债表分析

资产负债表的分析覆盖了 S 纺织公司 2019 年-2023 年的资产、负债和所有者权益的变化趋势，对财务报表的数据进行计算和综对比分析，可以了解 S 纺织公司的资源使用情况、偿债风险和实现盈利的能力，同时还可以准确地预测公司未来的整体财务情况以及其变动趋势。根据附表 1 做出 S 纺织公司近五年资产负债表变动趋势图，如图 2-1。

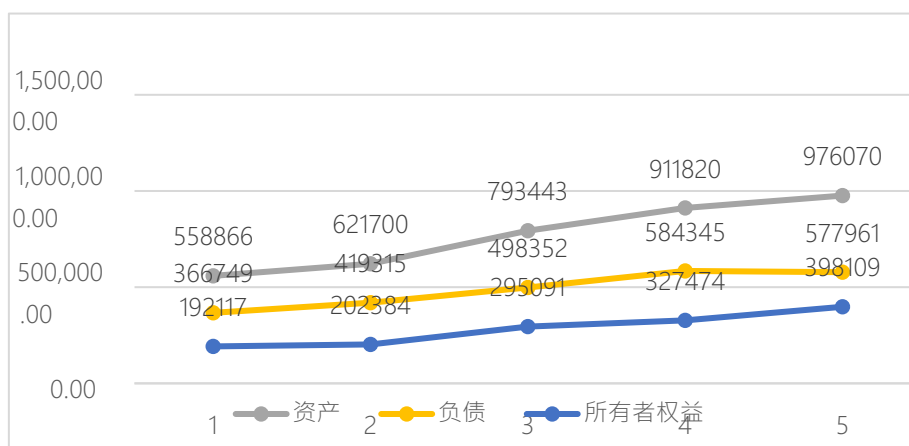


图 2-1 资产负债表变动趋势图

如图 2-1 所示，S 纺织公司近 5 年的资产变动趋势呈上升趋势，从 2019 年的 558866 万元到 2023 年的 976070 万元，总资产在五年内完成了近乎两倍的增长，可以看出 S 纺织公司未来有良好的发展前景；总负债 2019 年至 2022 年间缓慢增长，2023 年有大幅度下降趋势；所有者权益从 2019 年至 2023 年也在持续攀升，可以看出 S 纺织公司近五年内的经营状况整体上是呈上升趋势的。

2.1.1 资产负债表水平分析

水平分析是根据资产负债表中的相关数据，运用水平分析法，将资产负债表中的数字与选择的标准相对应进行比较，编制成一份水平分析表，并在此基础上进行相应的分析和评价。对资产负债表的结构进行水平分析，可以全面地了解资产、负债和所有者权益的转移和变化，揭示出资产、负债和对象以及所有者权益之间发生变化的原因，并进一步分析其产生这些变化的可能性。

(1) 资产水平分析

资产水平分析表需要计算出各个项目与基期相比变动的金额和变动率，以便确定影响总资产的重点项目，指明分析的方向。因此，根据附表一 S 纺织公司 2019 年-2023 年的资产负债表提供的资料，编制 S 纺织公司资产水平分析表见表 2-1。

表 2-1 资产水平分析表（变动额单位：万元）

项目	2023 年		2022 年		2021 年		2020 年		2019 年
	变动额	变动率	变动额	变动率	变动额	变动率	变动额	变动率	金额
货币资金	-54461	-38.74%	78382	-44.24%	-47136	-33.53%	-32038	-22.79%	140576
应收账款	25392	46.92%	78228	44.55%	19568	36.16%	7705	14.24%	54118
存货	192275	154.95%	271104	118.47%	156441	126.07%	95244	76.75%	124092
流动资产合计	197833	43.60%	574457	26.61%	119861	26.42%	61334	13.52%	453713
固定资产	116093	29.61%	494694	26.18%	95866	24.45%	62928	16.05%	392043
累计折旧	89644	61.22%	212196	44.91%	42437	28.98%	20537	14.02%	146436
在建工程	-3975	-82.37%	454	-90.59%	-4536	-93.99%	-758	-15.71%	4826
无形资产	20573	35.34%	80305	37.96%	19406	33.34%	11506	19.77%	58208
非流动资产合计	27111	7.98%	381042	12.16%	62766	18.48%	57043	16.79%	339730
资产总计	224945	28.35%	955499	20.42%	182627	23.02%	118377	14.92%	793443

2023 年 S 纺织公司资产相比于 2019 年增长 224945 万元，增幅为 28.35%。其中，流动资产相比于 2019 年增长 197833 万元，增幅为 43.6%；非流动资产相比于 2019 年降低 27111 万元，增幅为 7.98%。

如表 2-1 所示，2023 年度 S 纺织公司资产的增长主要表现为流动资产增长。流动性资产变动幅度大，对总金额的影响明显。尽管当前流动资产中的各经营项目均有不同程度的变动，但增减幅度最大的是以下两个方面。

首先是存货的增加。存货相比于 2019 年增长 192275 万元，变动率为 154.95%，占流动资产变动额的 97.19%，变化波动最大。存货的增加通常与经营活动不利局面相关。由于本年度的销售收入下降，企业的生产环节受到影响，出现存货的异常增加。据调查，S 纺织公司存货增长的原因是 2023 年度受疫情冲击，销售量下降，造成存货积压。

其次是应收账款的增加。应收账款相对于上一年度增加了 11863 万元，增幅为 19.19%，相比于 2019 年应收账款变动率为 46.92%。应收账款是企业向客户提供的商业信用。应收账款的异常增加表明企业在销售环节遭受不利局面：采用更为宽松的销售政策以取得客户，或者客户偿付货款的能力和意愿下降。

非流动资产的增长主要表现为固定资产的增加。到 2023 年，固定资产原值比上年增长 13442 万元，增幅 2.7%；相比于 2019 年固定资产变动率为 29.61%，造成固定资产的增加主要原因是由于以前年度在建工程完工造成的。

（2）负债水平分析

负债主要指由过去的一项债务交易或其他债务事项的履行所产生的当前义务，履行这种当前义务后的企业将能够获得更多的社会效益。

根据附表 1 提供的资料，编制负债水平分析表，见表 2-2。

表 2-2 负债水平分析表（变动额单位：万元）

	2023 年		2022 年		2021 年		2020 年		2019 年
	变动额	变动率	变动额	变动率	变动额	变动率	变动额	变动率	金额
短期借款	168452	112.91%	142088	95.24%	74090	49.66%	7457	5.00%	149193
应付票据	65800	306.05%	51500	239.53%	13499	62.79%	3499	16.27%	21500
应付账款	-2933	-15.03%	4925	25.23%	1220	6.25%	925	4.74%	19520
一年内到期的非流动负债	-41435	-42.24%	-65411	-66.68%	53070	54.10%	-63445	-64.67%	98100
流动负债合计	210897	67.75%	177943	57.16%	149804	48.12%	-41389	-13.30%	311295
长期递延收益	25	0.31%	625	7.72%	864	10.67%	-48	-0.59%	8099
长期借款	16141	77.98%	0	0.00%	-14700	-71.01%	59200	285.99%	20700
非流动负债合计	-126594	-67.68%	-142082	-75.96%	-70195	-37.53%	127383	68.10%	187057
负债合计	84303	16.92%	35861	7.20%	79609	15.97%	85993	17.26%	498352

从表 2-2 我们可以了解到，当期总负债的增加主要表现为流动负债。流动负债在 2020 年-2023 年间逐年增长，流动负债比例大幅上升，表明该公司正在逐步调整其资本结构组成，并将负债作为获取资金的经营手段。2023 年流动负债相比于 2019 年增加了 210897 万元，变动率为 67.75%，流动负债的增加，会极大地增加公司的偿债压力，加大了财务风险。导致 S 纺织公司流动负债规模增大的主要原因是短期借款和应付票据规模增大。

首先，短期借款比基期增加 168452 万元，增长率为 112.97%，占流动负债变动额的 79.87%。构成短期借款增多的原因是，公司 2022 年间曾购入大量新疆棉花，但是由于疫情原因，经营业务不理想，从而造成银行借款的增加。

其次，该公司的应付票据在近五年的变化波动较大，尤其是自 2021 年来，其总金额一直在飞速增加，2023 年应付票据同比增加 14300 万元，增长幅度为 19.59%，相比于 2019 年增幅为 306.05%，其变动趋势较大。S 纺织公司应注意及时偿付应付款项，保持公司良好的信誉。

（3）所有者权益水平分析

所有者权益是指股东对于公司所享有的各种经济效益，它是资产减去负债后的总和。根据附表 1，经整理编制所有者权益水平分析表，见表 2-3。

表 2-3 所有者权益水平分析表（变动额单位：万元）

	2023 年		2022 年		2021 年		2020 年		2019 年
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
实收资本	81679	0	81679	0	81679	0	81679	0	81679
资本公积	134632	29.25%	134632	29.25%	134632	29.25%	104167	0	104167
盈余公积	18856	52.72%	17449	41.32%	15965	29.30%	13946	12.95%	12347
未分配利润	191790	97.93%	178492	84.21%	156243	61.25%	122883	26.82%	96897

股东权益合计	427223	44.78%	412832	39.90%	390487	32.33%	325131	10.18%	295091
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

由表 2-3 可以看出，S 纺织公司 2023 年所有者权益总额比基期增长 427223 万元，增长幅度为 44.73%。造成所有者权益总额的上升的原因绝大多数来自于未分配利润的增加，还有较小一部分源于盈余公积的增加。

2023 年 S 纺织公司未分配利润相比 2019 年增加了 191790 万元，增幅达 97.93%，占公司当期净利润的 33.75%；盈余公积相比于基期增加了 18856 万元，增幅为 52.72%。近几年，未分配利润和盈余公积的比例不断上升。由此可以看出，S 纺织公司所有者权益规模的增长主要属于“赢利性”的变化，这意味着公司利润的快速增长和盈利能力的提高。

2.1.2 资产负债表垂直分析

(1) 资产垂直分析：

对资产负债表进行垂直分析的主要目的是为了计算出 S 纺织公司构成资产的各项主要项目在总资产构成中的占比关系，了解其资源分布、配置、流动性和支付的能力。在附表 1 所示的 S 纺织公司资产负债表数据基础上编制资产结构分析表，见表 2-4。

表 2-4 资产结构分析表

项目	2023 年	2022 年%	2021 年	2020 年%	2019 年
货币资金	8.46%	8.20%	9.57%	11.90%	17.72%
应收账款	7.81%	8.19%	7.55%	6.78%	6.82%
存货	31.07%	28.37%	28.74%	24.05%	15.64%
流动资产合计	63.98%	60.12%	58.76%	56.49%	57.18%
固定资产	49.90%	51.77%	49.99%	49.90%	49.41%
累计折旧	23.18%	22.21%	19.35%	18.31%	18.46%
在建工程	0.08%	0.05%	0.03%	0.45%	0.61%
无形资产	7.74%	8.40%	7.95%	7.65%	7.34%
非流动资产合计	36.02%	39.88%	41.24%	43.51%	42.82%
资产总计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

根据表 2-4 可以看出，2023 年货币资金占资产总额为 8.46%，货币资产比重下降，并且五年内货币资金的波动幅度一直呈现递减的趋势；债权资产比重变动相对稳定，应收账款 2019 年至 2022 年的资产占比增长了 1.37%，表明公司向客户提供更多的商业信用；2019-2023 年五年间存货资产比重持续上升，2023 年存货占资产总额的比重为 31.07%，表明生产经营过程中受到不利因素影响，导致存货数量异常增加。因此，综合流动资产规模比重变化情况来看，公司流动比例高，企业资产流动性高，侧面反映企业运营情况较好。

固定资产 2019-2022 年每年保持一定的增速增长，随着固定资产规模的增大，增速逐渐放缓。在建工程逐年递减，于 2021 年大幅下降，公司 2021 年末在建工程较年初减少 6688 万元，下降了 71.47%，说明公司的建设项目大部分已达到可使用状态。

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/268074003032006063>