

摘要

|               |        |
|---------------|--------|
| 时间：2021.03.01 | 创作：欧阳语 |
|---------------|--------|

财务报表是反映企业财务状况、经营成果及现金流量的书面文件。企业的经营管理者、投资人、债权人以及与企业有利害关系的各个方面都需要借助财务报表来了解和掌握企业的情况，获得自己所需的各种信息，以作出相应的投资、信贷及经营管理等决策。财务报表分析就是对企业财务报表的有关数据进行汇总、计算、对比和说明，以揭示和评价公司财务状况的发展趋势，为公司会计信息的使用者提供进行合理决策的有用信息。本文以华纺股份有限公司为例进行财务报表分析，主要分析该公司的长短期偿债能力、营运能力和企业的盈利能力。

目 录

|         |       |
|---------|-------|
| 前       |       |
| 言       | ..... |
| .....4  |       |
| 一、公 司 概 |       |
| 况       | ..... |
| 4       |       |

|                |   |
|----------------|---|
| 二、公司报表的分析      | 5 |
| 1. 资产负债表分析     | 5 |
| 1.1 趋势分析       | 5 |
| 1.2 结构分析       | 6 |
| 2. 利润表分析       | 7 |
| 3. 现金流量表分析     | 8 |
| 4. 相关财务指标分析    | 9 |
| 4.1 偿债能力分析     | 9 |
| 4.1.1 短期偿债能力分析 | 9 |
| 4.1.2 长期偿债能力分析 |   |

析.....10.....

4.2 营 运 能 力 分  
析.....10.....

4.3 获 利 能 力 分  
析.....11.....

三、公 司 财 务 管 理 中 存 在 的 问 题 及 对  
策.....11.....

1 . 存 在 问  
题.....

11

1.1 财 务 风 险 较  
高.....11.....

1.2 资 产 管 理 能 力 较  
低.....12.....

1.3 资 本 结 构 不 合  
理.....12.....

1.4 费 用 控 制 较  
差.....12.....

1.5 现 金 流 量 畅 通 ， 但 不 够 稳  
定.....12.....

2 . 对 策 建  
议.....

2.1 关于偿债能力的对策建议.....13.....

2.1.1 强化应收账款和存货的管理.....13.....

2.1.2 充分利用财务杠杆效应.....13.....

2.2 关于资产管理能力的对策建议.....13.....

2.2.1 加强存货的管理.....13.....

2.2.2 提高管理人员的素质.....13.....

2.3 关于盈利能力的对策建议.....14.....

2.3.1 采取有效的方针进行扩张.....14.....

2.3.2 加强简单化的供销.....14.....

2.3.3 强化期间费用的管理和控制.....14.....

2.4 关于资本结构的对策建

议.....15.....

2.4.1 减少对供应商资金的依  
赖.....15.....

2.4.2 丰富筹资形式，拓宽筹资途  
径.....15.....

2.4.3 增大长期负债的比  
例.....15.....

结  
语.....

... .. 16 参 考 文  
献.....

...16

华纺股份有限公司财务报表分析

前言

上市公司财务报表分析主要研究企业的基本活动。通过分析财务报表获得主要的财务数据和信息，由此得到的信息为主要来源，结合分析和综合的方法全面、系统的掌握了解上市公司。了解企业过去，评价企业的现在并且来预测企业的未来，以帮助财务报表使用者做出正确的决策是进行上市公司财务报表分析的目的。

上市公司财务报表研究上市公司的各项基本

活动。通过财务报表分析，使得上市公司财务报表的使用者获得有用的信息，认识上市公司的基本活动，评价其业绩，发现其经营活动中的问题，以期做出重要的决定。上市公司财务报表分析的源头是阅读上市公司的财务报表，终点是通过分析得到某种判断，以帮助财务报表信息的使用者做出决策。经过多年的发展，财务报表分析的发展举目共睹，伴随着社会主义市场经济的发展，公司制度改革深化，企业经常与外部交流和企业对外部环境的适应，财务报表分析在当今的经济社会中有了越来越重要的地位。

### 一、公司概况

华纺股份有限公司是全国同行业的龙头骨干企业，至今具有 39 年沿革历史，2001 年 9 月 3 日在上交所挂牌上市（A 股），辖有 17 个公司，产业涉及印染、服装、家纺成品、纺纱、热电、化工、信息及金融服务、房地产等领域。

公司现有资产总额 20 亿元，主导产业年印染布产能 2.8 亿米，花色品种 10000 余个；现有环锭纺 4 万锭、紧密纺 2.8 万锭；年家纺成品产能 1000 万件（套）、服装产能 300 万件。年销售收入规模 30 亿元，出口创汇规模 3 亿美元，

是全球高品质纺织品制造者和健康时尚生活倡导者。

公司通过质量、环境、能源、职业健康管理体系认证，是国家认定企业技术中心、国家印染产品开发基地、纺织工业（山东）家用纺织品检测中心，先后跻身“全国五一劳动奖状”“国家科技进步二等奖”“中国纺织服装行业社会责任信息披露实践示范奖”“中国纺织行业劳动关系和谐企业”“中国印染行业十佳企业”“山东省富民兴鲁劳动奖状”“中国专利山东明星企业”等行列。

## 二、公司报表的分析

### 1. 资产负债表分析

资产负债表（the Balance Sheet）也被称为财务状况表，反映了企业在一定期间（如月末，季末和年末）全部资产、负债和所有者权益的财务报表。它表明，在一个特定日期资产或经济资源现有的义务和所有者控制权的净资产状况。它是一个静态的报告显示，反映了在一定时间内的企业的财务状况。

通过资产负债核算平衡原则，即“资产= 负债+ 所有者权益”的平衡方程，与资产和负债的

会计原则，股权投资科目可分为“资产”和“负债及股东权益”的板块，经过录入，转移，分类后，静态企业具体案例为R 期试验和会计程序的调整后，会浓缩成一个报告。除了具有内部调试，管理方向的报告功能，以防止/端外的功能也能让所有的读者在最短的时间内了解业务情况。

### 1.1 趋势分析

根据华纺披露的 2012 年度、2013 年度、2014 年度资产负债表,编制资产负债表的趋势分析表，从总体来看,公司的资产总额在近三年内有显著增加,截止到 2014 年底,公司资产总额增加到 296,208,440,030.05 元,相对于 2012 年增长了 115.25%。伴随着资产总额的增加,公司的负债和股东权益也在不断的增长,两者共同构成资产增加的主要资金来源。同时根据表中所提供数据,计算可知股东权益相对于 2012 年增长了 49.38%,这意味着,投资者投入公司的资本不但得到了保值,而且得到了增值。

2012 —2014 年资产负债趋势分析表:

### 1.2 结构分析

近三年数据显示华纺流动资产比例分别为

95.4%, 95.3%, 94.7%, 流动资产比例很高,资产增值主要依赖于流动资产的增加,资产的变现能力较强。另外流动资产中货币资金比例也较高,说明短期偿债能力较强;在资产总额中存货的比例最高,2013年存货比例下降,但2014年存货上升了56.25%,主要原因是2013年大量开工的项目陆续竣工以及新获取项目以及在建开发产品的增加。

资产总额增长了37.36%,说明华纺还在不断扩大规模,库存现金也有所下降,这说明资产变现能力减弱。华纺拥有巨大的存货量,这既是未来发展的保障,又是华纺风险的主要来源,而2014年存货的大量积存主要受国家地产调控政策的影响,也是房地产开发企业最大的风险因素。建议华纺应进一步优化存货结构,适度控制好存货数量,并采取一定的促销手段为企业筹措资金。

华纺负债结构中主要以长期借款为主,原因主要在于房地产行业普遍存在以银行融资为主的单一融资渠道,长期借款的筹资费用也比较低。存货激增的同时,短期负债也出现大幅上升,持有的现金及现金等价物却大幅减少。应付账款增加是由于工程量的增加。一年内到期的非流动负债大幅

上升,说明华纺近期的还款压力很大。流动比例近三年都大于 1,说明资产流动性较好,有足够的 ability 偿还流动负债。

## 2. 利润表分析

华纺股份有限公司的财务报表分析研究利润表是反映企业一定会计期间(如月度、季度、半年度或年度)生产经营成果的会计报表。企业一定会计期间的经营成果既可能表现为盈利,也可能表现为亏损,因此,利润表也被称为损益表。它全面揭示了企业在某一特定时期实现的各种收入、发生的各种费用、成本或支出,以及企业实现的利润或发生的亏损情况。

利润表是根据“收入-费用=利润”的基本关系来编制的,其具体内容取决于收入、费用、利润等会计要素及其内容,利润表项目是收入、费用和利润要素内容的具体体现。

从反映企业经营资金运动的角度看,它是一种反映企业经营资金动态表现的报表,主要提供相关企业经营成果方面的信息,属于动态统计报表。

销售收入趋势图:

由图可知最近三年华纺的销售收入和净利润快速稳定增长,尽管业绩增长势头强劲,2014 年受

国家政策调控的影响,盈利能力开始减弱,2014 年销售增长率为 41.5%,净利润增长率为 31.2%,净利润增速小于销售收入。同时 2014 年的销售毛利率为 39.78%,比上年下降 0.9 个百分点,销售净利率为 16.16%,比上年下降了 1.27 个百分点,主要因为市场景气度下滑,企业打折促销行为增加。

### 3.现金流量表分析

现金流量表是一份显示于指定时期(一般为一个月、一季,主要是一年的年报)的现金流入和流出的财务报告。报告显示,资产负债表 ( Balance Sheet ) 和损益表 ( Income Statement/Profit and Loss Account ) 如何根据公司的经营,投资和融资的具体情况影响现金和现金等价物,并进行分析。作为一种分析工具,现金流量表的主要作用是确定公司短期的生存能力,尤其是支付账单的能力。

现金流量表是公司一定时期现金流入和流出动态状况报告的反映。内容与资产负债表和损益表具有一致性。现金流量表可以反映经营活动,投资活动和利润的现金流入、现金流出,融资活动,评价企业的财务状况和财务管理,比传

统的收益表提供了更好的依据。

现金流量趋势图：

根据华纺披露的企业年报,2013 年的经营活动现金流入比 2012 年增加了 53%,可以认为经营活动现金流入增长非常迅速,企业在经营活动中创造现金的能力大大增强,经营活动现金流入作为企业最主要的资金来源,增强了企业自身“造血”功能,使得企业具有较强的偿债能力和到期支付能力,大大增强了风险抵抗能力,有利于企业稳定和可持续发展,而经营活动现金净流量却大幅减少,主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金流量增加,2013 年购买商品、接受劳务支付的现金流量比 2012 年增加了 92%,

但经营活动现金流入与 2012 年相比还是大幅增加的,现金流入比较充裕,总体看来,华纺发展势头良好。

综上所述,华纺内部产生现金能力强,现金流质量高。华纺现在处于企业生命周期中的成熟期,经营活动提供了充足的现金可以偿还债务、分配股利。但华纺的发展仍具有成长期的特点,仍有持续而大规模的投资,此外华纺有很强的融资能力。万科的现金流在近五年波动较大,受经济环境影响

较大,但结合以上特点可以判断华纺的财务风险较小。

#### 4.相关财务指标分析

##### 4.1 偿债能力分析

##### 4.1.1短期偿债能力分析

2012 —2014 年偿债能力指标表:

从相关指标中看出,流动比率、速动比率、现金比率和现金流量比率较上年都呈下降趋势,这说明公司的短期偿债能力在减弱。

一般情况下,流动比率在 2: 1 左右表示企业财务状况比较稳定,华纺的流动比率由 12 年的 1.91 降至 14 年的 1.86,呈现逐年递减趋势,说明短期偿债能力较差,财务风险增大。相对于流动比率,速动比率剔除了存货等非速动资产的影响,能更好体现企业的变现能力和偿债能力。一般认为这个比值至少应维持在 1: 1 以上,才算财务状况良好。但华纺的速动比率都远低于 1,且从 12 年到 14 年速动比率亦呈递减趋势,说明企业的短期偿债能力在变弱,因此公司的经营面临一定的风险。

但应注意的是,在利用流动比率和速动比率评价公司的短期偿债能力时,还应当结合应收账款周

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/476054212125011005>