

企业财务分析 实训报告

题 目 珠海格力电器股份有限公司 2011 年财务分析报告

学生姓名 _____ 学号 _____

所在院(系) _____

专业班级

目录

1 公司概况	1
2 财务状况分析	1
2.1 主要财务指标完成情况	1
2.2 财务报表分析	2
2.2.1 资产负债表分析	2
2.2.2 利润表分析	6
2.2.3 现金流量表分析	8
3 财务指标综合评价	9
3.1 企业盈利能力分析	9
3.2 营运能力分析	11
3.3 偿债能力分析	13
3.4 发展能力分析	15
4 财务建议	16

姓名		专业	财务管理	班级	
题目： 珠海格力电器股份有限公司 2011 年财务分析报告					
评 审 意 见					
成绩		指导教师签名			
评审时间： 年 月 日					

珠海格力电器股份有限公司 2011 年财务分析报告

[摘要]通过网络等渠道对珠海格力电器股份有限公司进行了一些调查,并采集了该公司 2011 年财务报表数据。一方面,对公司的经营指标、盈亏指标、资金指标和国有资产保值增值指标进行分析;另一方面,对该公司的偿债能力、营运能力、盈利能力和成长能力四大类财务指标也进行了细化分析。通过已有知识的运用找到了该公司运营方面的一些不足,并提出了个人意见以供公司参考。

[关键词]公司概况 财务数据 财务指标分析 总结

1 公司概况

成立于 1991 年的珠海格力电器股份有限公司是目前全球最大的集研发、生产、销售、服务于一体的专业化空调企业,2010 年实现营业总收入 559.87 亿元,净利润 38.16 亿元,连续 9 年上榜美国《财富》杂志“中国上市公司 100 强”。

格力电器旗下的“格力”品牌空调,是中国空调业唯一的“世界名牌”产品,业务遍及全球 100 多个国家和地区。家用空调年产能 3000 万台(套),商用空调年产能 400 万台(套),2005 年至今,格力空调连续 6 年全球销量第一。

作为一家专注于空调产品的大型电器制造商,格力电器致力于为全球消费者提供技术领先、品质卓越的空调产品。在全球拥有珠海、重庆、合肥、郑州、武汉、巴西、巴基斯坦、越南 8 大生产基地,6 万多名员工,至今已开发出包括家用空调、商用空调在内的 20 大类、400 个系列、7000 多个品种规格的产品,能充分满足不同消费群体的各种需求;拥有专利 3500 多项,自主研发的超低温数码多联机组、高效离心式冷水机组、G10 变频空调、超高效定速压缩机等一系列“国际领先”产品,填补了行业空白,在国际舞台上赢得了广泛的知名度和影响力。

2 财务状况分析

2.1 主要财务指标完成情况

2011 年公司实现营业总收入 608.07 亿元,完成年度预算 650 亿元的 93.55%,较上年 559.87 亿元增长 8.61%;实现净利润 42.76 亿元,完成年度预算 40 亿元的 106.9%,较上年 38.16 亿元增长 12.05%。

如以下图.1 所示:

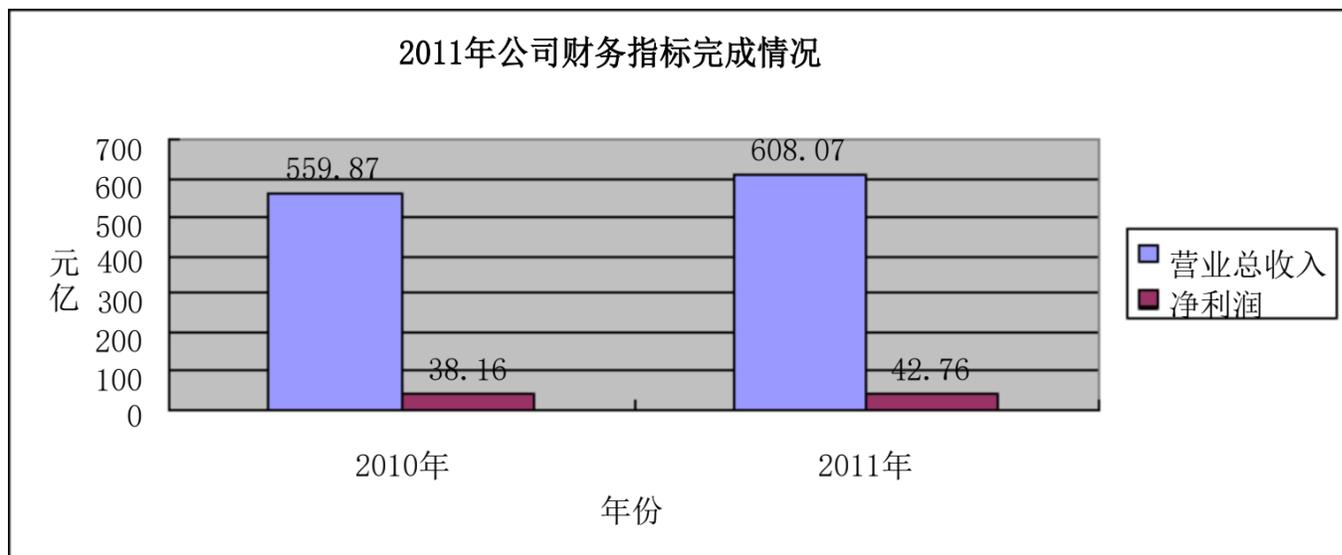


图. 1

2.2 财务报表分析

2.2.1 资产负债表分析

资产负债表分析 (单位: 元)					
	期末余额	期初余额	增减额	变动率	对总资产的影响
资产					
流动资产:					
货币资金	13,783,157,646.40	17,726,244,228.00	-3,943,086,581.60	-22.24%	-9.41%
交易性金融资产	116,854,906.70	0.00	116,854,906.70		0.28%
应收票据	18,052,426,759.33	10,028,357,693.27	8,024,069,066.06	80.01%	19.14%
应收账款	924,896,126.90	702,744,700.85	222,151,426.05	31.61%	0.53%
预付款项	1,692,953,801.51	1,229,220,565.73	463,733,235.78	37.73%	1.11%
应收利息	181,544,781.35	66,460,604.19	115,084,177.16	173.16%	0.27%
应收股利					
其他应收款	609,166,265.50	129,560,092.20	479,606,173.30	370.18%	1.14%
存货	9,096,724,345.57	4,423,963,935.81	4,672,760,409.76	105.62%	11.15%
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	81,366,442.90	44,165,750.00	37,200,692.90	84.23%	0.09%
流动资产合计	44,539,091,076.16	34,350,717,570.05	10,188,373,506.11	29.66%	24.30%
非流动资产:					
可供出售金融资产					
持有至到期投资					
长期应收款					
长期股权投资	3,301,466,951.58	3,173,655,835.81	127,811,115.77	4.03%	0.30%
投资性房地产	37,794,549.97	36,725,089.39	1,069,460.58	2.91%	0.0026%
固定资产	3,055,380,985.76	3,118,711,597.82	-63,330,612.06	-2.03%	-0.15%
在建工程	46,458,685.18	14,946,685.68	31,511,999.50	210.83%	0.08%
工程物资					
固定资产清理		1,000,093.86	-1,000,093.86	-100.00%	-0.01%
无形资产	230,451,621.84	231,952,879.59	-1,501,257.75	-0.65%	-0.0036%

开发支出					
商誉					
长期待摊费用					
递延所得税资产	1,461,691,903.62	994,913,206.45	466,778,697.17	46.92%	1.11%
其他非流动资产					
非流动资产合计	8,133,244,697.95	7,571,905,388.60	561,339,309.35	7.41%	1.34%
资产总计	52,672,335,774.11	41,922,622,958.65	10,749,712,815.46	25.64%	25.64%
负债和所有者权益					
流动负债：					
短期借款	1,114,905,895.96	961,632,918.57	153,272,977.39	15.94%	0.37%
交易性金融负债	0.00	28,581,683.00	-28,581,683.00	-100.00%	-0.07%
应付票据	2,642,571,398.50	5,702,549,245.71	-3,059,977,847.21	-53.66%	-7.30%
应付账款	13,412,420,157.32	9,847,058,486.38	3,565,361,670.94	36.21%	8.50%
预收款项	14,522,112,943.56	9,395,181,981.43	5,126,930,962.13	54.57%	12.23%
应付职工薪酬	577,579,765.65	495,709,121.07	81,870,644.58	16.52%	0.20%
应交税费	592,668,243.89	809,608,974.78	-216,940,730.89	-26.80%	-0.52%
应付利息	15,004,270.94	4,793,057.35	10,211,213.59	213.04%	0.02%
应付股利	602,881.87	602,881.87	0.00	0.00%	0.00%
其他应付款	298,954,622.40	291,296,926.62	7,657,695.78	2.63%	0.02%
一年内到期的非流动负债					
其他流动负债	8,858,155,347.21	6,205,309,195.87	2,652,846,151.34	42.75%	6.33%
流动负债合计	42,034,975,527.30	33,742,324,472.65	8,292,651,054.65	24.58%	19.78%
非流动负债：					
长期借款	661,740,967.20	0.00	661,740,967.20		1.58%
应付债券					
长期应付款					
预计负债					
递延所得税负债	52,266,813.15	14,407,485.63	37,859,327.52	262.78%	0.09%
其他非流动负债	4,259,795.70	5,200,000.00	-940,204.30	-18.08%	-0.0022%
非流动负债合计	718,267,576.05	19,607,485.63	698,660,090.42	3563.23%	1.67%
负债合计	42,753,243,103.35	33,761,931,958.28	8,991,311,145.07	26.63%	21.45%
实收资本（或股本）	2,817,888,750.00	1,878,592,500.00	939,296,250.00	50.00%	2.24%
资本公积	202,511,852.56	185,891,479.73	16,620,372.83	8.94%	0.04%
减：库存股					
专项储备					
盈余公积	2,233,456,183.87	1,965,348,429.11	268,107,754.76	13.64%	0.64%
未分配利润	4,665,235,884.33	4,130,858,591.53	534,377,292.80	12.94%	1.27%
外币报表折算差额					
所有者权益合计	9,919,092,670.76	8,160,691,000.37	1,758,401,670.39	21.55%	4.19%
负债和所有者权益总计	52,672,335,774.11	41,922,622,958.65	10,749,712,815.46	25.64%	25.64%

表. 1

1. 从投资和资产角度进行分析评价：

根据表.1 可以对公司 2011 年总资产变动做出以下分析评价：该公司总资产本期增加 10749712815.46 元，增长幅度为 25.64%，说明格力本年资产规模有了较大幅度的增长。

进一步分析可以发现：

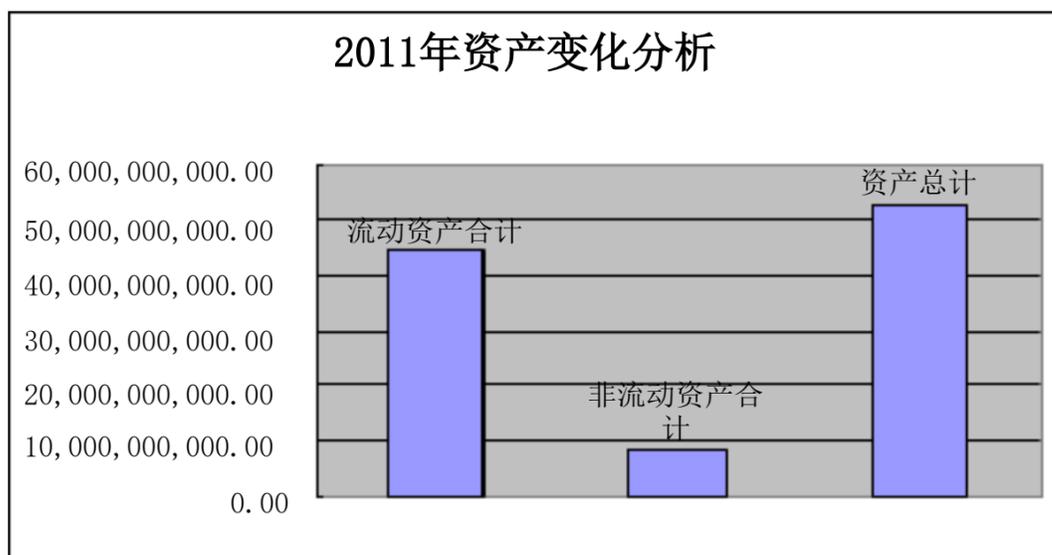


图.2

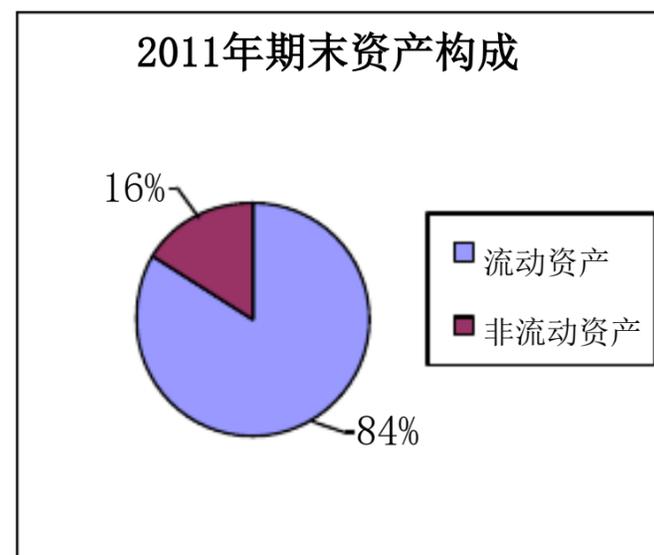


图.3

(1) 流动资产本期增加 29.66%，使总资产规模增长了 24.30%；非流动资产本期增长了 7.41%，使总资产规模增长了1.34%，两者合计使总资产增加了10749712815.46 元，增长幅度为 25.64%。说明了本期总资产的增长主要体现在流动资产的增长上：

①应收票据的大幅度增长。主要原因是公司国内市场销售执行先收款后出货的销售政策，经销商以银行承兑汇票形式预付货款，预收款项大幅增长所致；

②存货的大规模增加。主要体现为原材料以及产成品的大幅度上升，剔除存货跌价准备因素，存货的增长主要是公司为了应对材料价格波动，主动调整生产计划、原材料及成品库存量而导致的；

③应收账款的增加。反映了企业销售规模、信用政策的变化，结合存货、固定资产、营业收入等资料分析发现，该公司本年扩大了销售规模，应收账款出现这样幅度的增长是正常的；

④货币资金的减少。货币资金的减少将降低企业的短期偿债能力，给企业带来财务风险。

(2) 非流动资产的增长主要体现在：

①递延所得税资产的增长。企业本年销售规模扩大，因销售商品产生的产品质量保障费用导致预提费用上升是正常的；

②在建工程的增长。在建工程本期增加了31,511,999.50 元，增长幅度为210.83%，对总资产的影响为 0.08%；

③固定资产的减少。

1. 从筹资和权益角度进行分析评价：

根据表.1 该公司权益总额较上年同期增加 10749712815.46 元，增长幅度为 25.64%，说明格力本年年权益有了较大幅度的增长。

进一步分析可以发现：

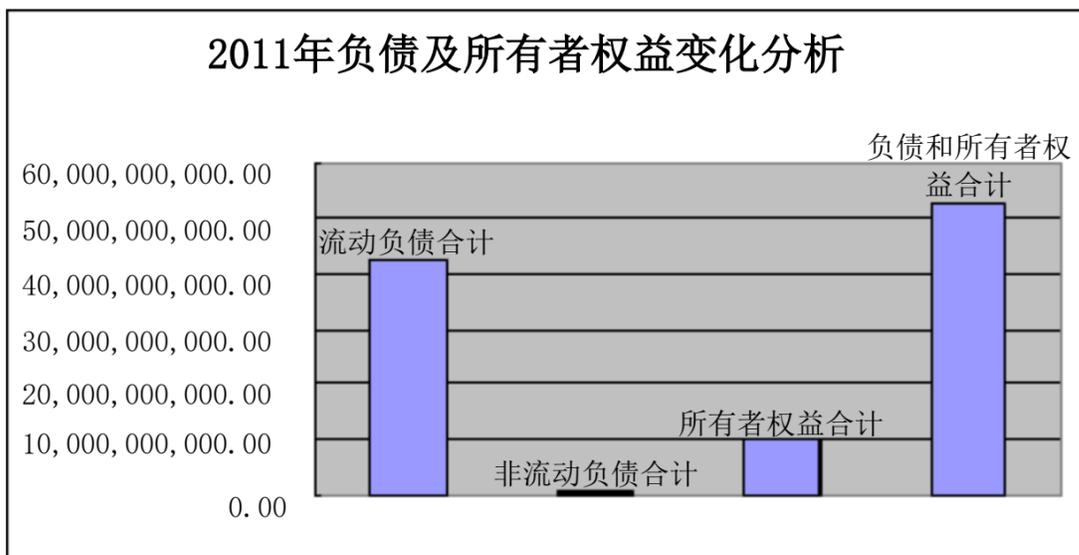


图.4

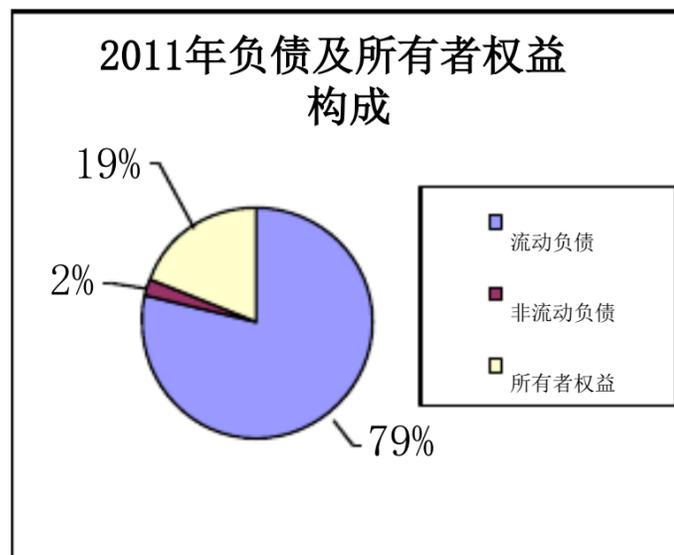


图.5

(1) 流动负债本期增长 8,991,311,145.07 元，增长幅度为 26.63%，使权益总额增长了 21.45%；股东权益总额本期增长 1,758,401,670.39 元，增长幅度为 21.55%，使权益总额增长了 4.19%，两者合计使权益总额增加 10749712815.46 元，增长幅度为 25.64%。说明本期权益总额的增长主要体现在流动负债的增长上：

①预收款项的大幅度增加。主要是由于公司国内市场销售执行先收款后出货的销售政策导致的，这需要公司良好的社会声誉作为保障；

②应付账款的增长；

③短期借款的增长。将给企业带来偿债压力和一定的财务风险，企业应当高度重视资金的周转问题；

④应付票据的减少。有利于减少企业的利息支出，缓和公司现金周转压力。

(2) 非流动负债本期增加了698,660,090.4 元，增长幅度为3563.23%，对权益总额的影响 1.67%。主要体现在以下几个方面：

①长期借款的增加。公司应当注意利息的支付和借款的偿还期限；

②递延所得税负债的增加；

③其他非流动负债的减少。主要是由于递延收益的增加所导致，政府补助给公司带来递延收益，这反映了政府对公司发展的大力扶植，看好并支持公司未来的发展，体现了格力电器良好的发展势头和光明前景。

(3) 所有者权益的变动主要体现在：

①股本的增加；

②未分配利润的增加。

2. 资产负债表的对称结构分析：

资产负债表对称结构分析	
流动资产	流动负债
	非流动负债
非流动资产	所有者权益

表. 2

从表. 2 可以看出格力电器股份有限公司流动负债全部用于满足企业对流动资产的需求，而且流动资产还需要由非流动负债来满足，属于资产结构与资本结构适应程度中的稳健结构。

但是对于流动资产需要占用所有者权益的情况，我们不能给予好的评价，如果不加以处理，长此以往，必将削弱公司的财务实力，严重阻碍公司的发展，公司应当引起高度重视。

2. 2. 2 利润表分析

1. 利润表综合分析：

利润表分析（单位：元）				
项目	本期金额	上期金额	增减额	增减
一、营业收入	59,157,908,612.05	41,625,588,108.18	17,532,320,503.87	42.12%
减：营业成本	49,285,589,652.24	33,020,017,197.92	16,265,572,454.32	49.26%
营业税金及附加	198,359,106.71	170,013,823.61	28,345,283.10	16.67%
销售费用	8,012,379,782.93	5,508,669,769.96	2,503,710,012.97	45.45%
管理费用	1,156,991,267.03	1,127,711,103.30	29,280,163.73	2.60%
财务费用	-419,638,128.84	-138,875,315.18	-280,762,813.66	202.17%
资产减值损失	66,983,199.61	8,673,667.40	58,309,532.21	672.26%
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	145,436,589.70	-28,581,683.00	174,018,272.70	608.85%
投资收益（损失以“-”号填列）	-28,386,774.32	633,563,303.38	-661,950,077.70	-104.48%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,296,805.89	-2,083,231.92	-1,213,573.97	58.25%
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	974,293,547.75	2,534,359,481.55	-1,560,065,933.80	-61.56%
加：营业外收入	2,191,581,659.94	326,251,015.26	1,865,330,644.68	571.75%
减：营业外支出	29,722,912.97	10,084,485.08	19,638,427.89	194.74%
其中：非流动资产处置损失	1,746,345.09	1,765,504.16	-19,159.07	-1.09%
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,136,152,294.72	2,850,526,011.73	285,626,282.99	10.02%
减：所得税费用	455,074,747.16	324,540,547.74	130,534,199.42	40.22%
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,681,077,547.56	2,525,985,463.99	155,092,083.57	6.14%

表. 3

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/545142013222011212>