

# 目录

01  
OPTION



财务报表分析的目的

02  
OPTION



财务报表分析的方法

03  
OPTION



格力电器财务报表分析

04  
OPTION



评价及总结

01

OPTION

财务报表分析的目的



## 财务报表分析的目的



随着社会经济的发展，企业的管理人、利益相关人以及潜在投资者对公司的财务进行分析越来越重要，而财务分析最主要看的就是企业的财务报表，对财务报表进行分析可以了解到企业的财务状况、管理绩效以及与同行业相比的差距。对上市公司的财务报表进行分析可以让投资者了解企业未来现金流的大小、时间和分布，这是投资者运用现金流折现模型进行企业估值的基础；而财务报表作为信息披露的产物，是会计“确认、计量、记录、列报与披露”的最终环节。

以财务报表来对企业财务状况分析是一项非常重要且细致的工作，目标是通过分析，找出上市企业在生产经营过程中的问题，以评判企业当前的财务状况、预测企业未来的发展趋势。企业管理人或投资人，通过分析企业的财务报表，可从不同角度及时了解企业的财务信息，从而为各自的目的作出一系列决策。

# 财务报表分析的目的

## 掌握企业生产经营的规律性



不同的行业，由于产销售的不同特点，对资金的占用、需求各有不同。比如商贸企业，日常现金收支量大，商品周转频繁，而制造企业资金需求量大，资金周转速度慢、需要的运营资金多，等等。通过对有关数据进行分析从而掌握资金运动的这种规律性，做到运筹帷幄

## 了解企业的经营管理现状和存在的问题



企业生产经营的规律性，具体反映在财务分析指标的各项数值中。通过指标数值的比较，可以发现经营管理问题，找出差距，为企业的经营决策服务。

## 弄清企业的优势和弱点，做到知己知彼



企业的优势和弱点，反映在企业偿债能力、收益能力、发展潜力等各项指标数值上。通过分析有关指标，可认清企业的优点和弱点，制定经营管理策略和发展战略。同时，通过比较、分析这些指标，还可弄清竞争对手的优势和弱点，以便采取有效的竞争策略。

02  
OPTION

## 财务状况分析的 基本方法



## 财务报表分析的基本方法

上市公司的财务状况是通过定期的财务报告反映的。现阶段，我国上市公司的定期主要报告包括三表（资产负债表、利润表、现金流量表）及其附注。在分析企业财务报表时先要从中整理出各种财务指标，再将这些指标进行一定的技术处理，与同类企业进行横向比较。



## 财务报表分析的基本方法



根据上市公司财务报告、管理会计报告等提供的资料，分析财务报表，选择恰当的财务指标，设计出一套能够较为真实全面反映上市公司财务状况的财务评价指标体系



单独评价或分析任何一项财务指标，都难以全面反映、评价上市公司的财务状况和经营成果

01

02

03

04



采用合适的评价处理方法，通过分析、整理，对上市公司财务状况及经营成果进行评价与总结。



所以应将公司的财务活动看作是一个大系统，对系统内的相互依存、相互作用的各种因素进行综合分析。

03

OPTION

## 格力电器 财务报表分析



## 格力电器财务报表分析

01

  
资本结构分析



02

  
偿债能力分析



03

  
运营能力分析



04

  
盈利能力分析



## 资本结构分析

### 资本结构分析

指企业各项资产占总资产的比重，通过分析可以了解企业资产、负债、所有者权益所占比例。

格力电器2014年至2016年的资产负债表摘要：

|                    | 2016年    | 2015年    | 2014年    |
|--------------------|----------|----------|----------|
| 货币资金(万元)           | 8881979  | 5454567  | 3854168  |
| 应收账款及应收票据(万元)      | 1771845  | 5314137  | 4813927  |
| 存货(万元)             | 947394   | 859909   | 1312273  |
| 流动资产合计(万元)         | 12094931 | 12015347 | 10374969 |
| 固定资产净额(万元)         | 1543181  | 1493927  | 1403413  |
| 资产总计(万元)           | 16169801 | 15623094 | 13371927 |
| 流动负债合计(万元)         | 11262518 | 10838852 | 9650838  |
| 非流动负债合计(万元)        | 5500785  | 4858531  | 3091636  |
| 负债合计(万元)           | 11313140 | 11109949 | 9834552  |
| 所有者权益(或股东权益)合计(万元) | 4856660  | 4513145  | 3537375  |



## 资本结构分析

从格力电器的资产结构来看，货币资金逐年增加50%左右。而存货减少，应收款项增加，说明企业的产品销量持续增加，库存减少。2015年企业销售业绩有较大提升。应收款项在2016年大幅减少，说明企业加强了对流动资产的管理。

流动负债从9650838万元增加到11262518万元主要是因为短期借款的增加。可能为研发和在建工程融资。

总的来说，格力电器资本结构基本比较稳定。近年来营收规模突破 1200 亿元，净利润突破 120 亿元，格力的产品与经营效率有所提升，海外布局进一步优化，自有品牌持续增长。

非流动资产包括固定资产、无形资产、商誉、在建工程、投资性房地产等，非流动资产在格力集团所占比重不大，约占总资产的20%。近年来无形资产、在建工程有所增加。说明企业在近年的研发、设备建设上加大了支出。

所有者权益的增加，主要是提取的盈余公积金和保留的未分配利润增多，说明公司经营业绩有一定的提升。同时，业绩支撑红利，格力电器对股东的分红也比较高，一般来说都是每10股派15元（2016年10派30）。



## 偿债能力分析

### 偿债能力分析

是指企业到期偿还债务的能力，包括短期偿债能力和长期偿债能力。市场经济的发展，使企业所面临的外部条件与内部环境日趋复杂，而企业的安全是其持续发展的前提。偿债能力的大小直接关系到企业生产是否能够顺利进行和持续经营能力的高低，用来衡量财务状况是否运转良好，是企业生存和发展的保证，也是债权人最关心的问题。短期偿债力主要研究流动比率、速动比率、现金比率、现金流，长期偿债力分析资产负债率、产权比率。

针对其中几个比率对格力电器的偿债力进行分析。

格力电器偿债能力计算表：

|          | 2016年 | 2015年 | 2014年 | 标准比率 |
|----------|-------|-------|-------|------|
| 流动比率(%)  | 1.07  | 1.15  | 1.1   | 2    |
| 速动比率(%)  | 0.98  | 0.88  | 0.9   | 1    |
| 资产负债率(%) | 0.69  | 0.71  | 0.73  | 0.5  |
| 产权比率(%)  | 2.32  | 2.46  | 2.7   | 1    |



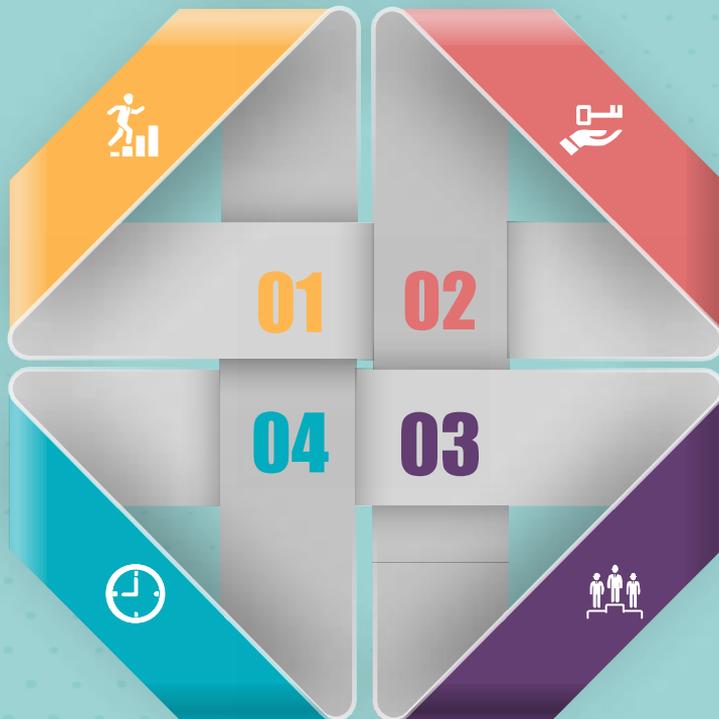
## 偿债能力分析

### 流动比率

一般来说，流动资产应远高于流动负债，起码不得低于1：1，一般以大于2：1较合适。格力三年均在1.1左右。比较稳定，但2倍才是最适宜的比率，短期偿债力一般，没有较大的财务风险。

### 资产负债率

格力资产负债率呈下降趋势，但都维持在70%附近，属于高风险的负债经营。



### 速动比率

一般认为，速动比率最低限为0.5：1，该指标剔除了应收账款及存货对短期偿债能力的影响，利用这个指标来分析上市公司的偿债能力比较准确。格力的速动比率近年来上升，由于格力的流动资产中存货比例较小，企业短期偿还能力较强，没有较大偿债风险

### 产权比率

格力电器三年来产权比率呈下降趋势，离正常比率相差较远，说明企业长期偿债能力较弱，债权人保障程度低，但对投资者（股东）来说，投资收益较大。

## 运营能力分析

### 运营能力分析

指企业生产经营资金的运用、循环程度的大小，用来衡量资产管理方面的效率，营运能力的强弱主要取决于资产周转速度，资产周转的速度越快，表明企业资金利用的效果越好效率越高。营运能力分析包括一下几个方面：流动资产周转情况（应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率）、固定资产周转情况（固定资产周转率）和总资产周转情况（总资产周转率）

格力电器运营情况计算表：

|            | 2016年 | 2015年 | 2014年 | 同行业平均水平 |
|------------|-------|-------|-------|---------|
| 应收账款周转率(次) | 34    | 51    | 64    | 13.12   |
| 存货周转率(次)   | 6.97  | 10.24 | 6.12  | 5.43    |
| 总资产周转率(次)  | 0.61  | 0.88  | 0.89  | 1.21    |

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/438125142016006107>