

佛山格兰仕公司杜邦分析法的财务分析

引言	1
一、 财务分析理论概述	2
二、 佛山格兰仕股份有限公司概况及所在行业分析	2
三、 佛山格兰仕股份有限公司财务报表分析	3
(一) 资产负债表分析	3
(二) 利润表分析	5
(三) 现金流量表分析	7
四、 佛山格兰仕股份有限公司能力指标分析	8
(一) 营运能力分析	8
(二) 盈利能力分析	9
(三) 偿债能力分析	11
五、 佛山格兰仕股份有限公司杜邦分析	13
(一) 杜邦分析图分析	13
(二) 杜邦财务指标对比分析	13
六、 佛山格兰仕股份有限公司财务分析存在问题及对策	15
(一) 存在的问题	15
(二) 针对问题提出的对策	16
结 语	20
参考文献	21
附 录	23
附件 1 佛山格兰仕股份有限公司近三年资产负债表 (万元)	23
附录 2 佛山格兰仕股份有限公司近三年利润表	25
附录 3 佛山格兰仕股份有限公司近三年现金流量表	26
附录 4 佛山格兰仕股份有限公司资产负债表水平分析表	28

附录 5 佛山格兰仕股份有限公司利润水平分析表.....	30
附录 6 佛山格兰仕股份有限公司现金流量水平分析表.....	31

引言

随着社会经济的发展，需要不断调整健康智能家居产业政策，不断进行更新以满足社会发展的需要，推动健康智能家居行业的健康发展，然而在健康智能家居产业发展的同时也衍生出一系列问题。国内外越来越多的巨头的涌入加剧了市场竞争，一些领域还存在行业乱象。关注健康智能家居上市企业的盈利能力和发展状况，不仅关系到投资者利益，更会关系到我国健康智能家居行业的国际竞争力，以及人民幸福感的提高。

作为中国最具影响力的健康智能家居公司之一，佛山格兰仕在 2022 年被列入中国健康智能家居行业最具影响力名单。2023 年 12 月普华永道筛选出了“全球创新 1000 强公司”，佛山格兰仕也作为中国健康智能家居领域八家企业之一荣誉上榜。因此选取佛山格兰仕股份有限公司展开研究所体现出的价值较为明显。

一、财务分析理论概述

在财务分析法中主要有比率分析法、比较分析法、趋势分析法 3 种。其中在财务报表中的相关指标比率展开计算就是通过比率分析法完成的。运算简单、易于理解，既可以企业自身进行趋势分析，也可以和其他企业对比进行结构分析。然而，比率的精准度受到会计政策和会计估算的影响较大（李思明，张晨曦,2022）。

比较分析法可以同时完成几个指标展开分析，同时可以分析相关指标的变化情况与绝对值的基本情况。既能分析企业与同行竞争对手之间的具体情况进行分析比较，同时能够分析出企业几年内的变化情况（王晓辉，赵天宇,2021）。

趋势分析法是对有关指标的各期对基期的变化趋势进行分析，即以某一年的数据为基期，通过各期与基期的比值变化来进行分析对比，由此对企业的未来一定时间的发展趋势进行分析（钱浩然，孙悦心，周嘉,2023）。

二、佛山格兰仕公司概况及所在行业分析

佛山格兰仕公司是我国健康智能家居行业的代表性企业，深耕健康智能家居领域多年，佛山格兰仕在曾经在 2018-2020 年三年连续获得我国“国家健康智能家居企业荣誉金奖”、“国家优质纳税企业”以及入围了华润排行榜排出的“全球优质健康智能家居企业 500 强”

。佛山格兰仕的发展是我国健康智能家居企业改革创新的缩影，因此能够在很大程度上代表着我国健康智能家居企业的发展状况。公司秉承“实干创造未来”的企业精神，坚持做出高品质产品，本着“追求、质量、技术、精神”8字宗旨，基于健康智能家居市场需求进行不断创新，使公司始终处于健康智能家居行业前沿，引领健康智能家居行业的发展。

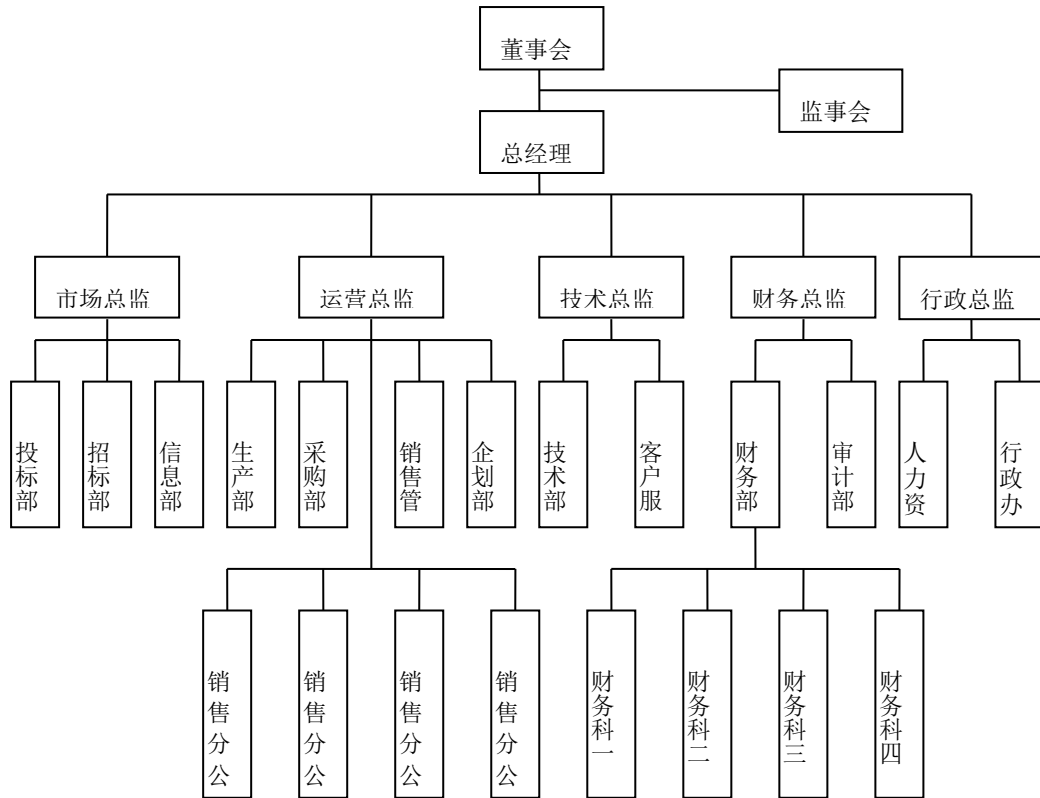


图 1 佛山格兰仕公司组织结构

三、佛山格兰仕公司财务趋势分析

(一) 资产负债表分析

资产负债表是建立在“资产=负债+所有者权益”基础之上的，主要反映了健康智能家居企业在一段时间范围内的资产、负债、所有者权益的基本状况。文章对格兰仕公司 2022 年—2023 年对外公布的会计信息进行分析，编制出资产负债表水平分析表，选取其中变动幅度较大的几个主要项目进行分析（吴欣怡，郑海洋,2019）。

表 3.1 佛山格兰仕资产负债表部分项目水平分析

单位：万元

报告期	2023 年	2022 年	变动额	变动 (%)	对总额的影响 (%)
-----	--------	--------	-----	--------	------------

货币资金	291200.44	248770.74	42429.7	17.06%	1.17%
------	-----------	-----------	---------	--------	-------

应收票据	121904.23	148484.57	-26580.34	-17.90%	-0.73%
应收账款	1727323.48	1738809.73	-11486.25	-0.66%	-0.32%
存货	383261.97	307444.45	75817.52	24.66%	2.10%
流动资产总额	2796790.67	2743124.40	53666.27	1.96%	1.48%
在建工程	68158.35	29725.37	38432.98	129.29%	1.06%
长期股权投资	67355.96	66449.45	906.51	1.36%	0.03%
商誉	49.20	49.20	0	0.00%	0.00%
非流动资产总额	883111.16	873416.18	9694.98	1.11%	0.27%
资产总额	3679901.83	3616540.58	63361.25	1.75%	1.75%
短期借款	500	77014.58	-76514.58	-99.35%	-2.12%
流动负债总额	1777528.42	1865206.2	-87677.78	-4.70%	-2.42%
非流动负债总额	226756.74	190748.59	36008.15	18.88%	1.00%
负债合计	2004285.16	2055954.79	-51669.63	-2.51%	-1.43%
权益总额	3679901.83	3616540.58	63361.25	1.75%	1.75%

1. 从投资或资产角度进行分析评价

格兰仕企业的总资产增加 63361.25 万元，增长幅度为 1.75%，说明佛山格兰仕本年资产规模扩大，分析发现：

非流动资产增加了 1.11%，资产总额增长了 0.27%。格兰仕企业的流动资产增幅达 1.48 百分比，两方面相互作用使总资产提高了 63361.25 万元，增长幅度为 1.75 个百分点。

总资产的增长受流动资产的影响，在部分领域流动资产会发生一定的变化。首先是货币资金的变化，从存量规模及变动情况看，在 2022 年格兰仕公司大幅度减少了公司的货币资金，2023 年略有增加（林子涵，徐飞宇，陈静，2022）。货币资金是格兰仕公司最流动和活跃的资产，尽管收益最小。实际过程中，佛山格兰仕实现的收账政策并没有严格执行，收账力度较小，格兰仕的货币资金存量规模随之缩小。它们的异常变动主要原因是健康智能家居行业产品补贴，年终时向买方支付的发票减少。最后则是存货项目增长幅度较大。库存增加 75817.52 万元，增长幅度为 24.66%，对格兰仕总资产的影响为 2.10%。存货增长是由于格兰仕健康智能家居产量的增加和国外订单交货周期的较长，同时格兰仕企业生产的扩大，导致原料和库存的总体增加。材料库存的相应增加是正常的，异常现象的减少可能会影响到格兰仕健康智能家居企业今后的连续性（沈阳曦，韩冬）。佛山格兰仕储备迅速增长，这表明

格兰仕健康智能家居公司产品销售受阻，导致库存商品积压，生产放缓。

受到股权对流动资产带来的影响，非流动资产处于持续上涨的趋势发展。这与格兰仕健康智能家居企业在制定相应的投资制度方面关系较大，在佛山格兰仕年度决算后，长期股权投资增加主要是由于对格兰仕健康智能家居公司的追加投资（杨秋露，朱思雨，秦雨，2021）。随着我国宏观经济逐步放缓，企业将会继续保持增长，确保格兰仕健康智能家居企业利润来源不受影响。在建工程增加 38432.96 万元，增长幅度为 129.29%，对总资产的影响为 1.06%。

商誉也尤为重要，即使商誉项目没有发生变动，但在同期大量健康智能家居上市公司都计提了大幅的商誉减值损失，并对产生了负面影响（许晨光，何紫薇，2022）。

2. 从筹资或权益角度进行分析评价

相比较上一年而言，格兰仕公司权益总额增长了 63361.25，增长幅度 1.75 百分比，说明佛山格兰仕本年年权益总额有了较大的回升：

负债下降幅度为 2.51%，使总资产规模缩小了 1.43 百分比。所有者权益增添的 115030.88 万元，而总资产规范增幅为 3.18 百分比。

之所以格兰仕企业负责总款出现下滑趋势，主要受到流动负债造成的影响。最为主要还是因为短期债券大幅下跌。格兰仕健康智能家居公司负债结构健全，企业的短期借款下降幅度为 99.35%，使总资产规模缩小了 2.12%。但必须确保其获得恰当使用，以防止造成格兰仕健康智能家居企业的信用丧失。佛山格兰仕应付票据减少主要是因为票据结算减少，分析表明，格兰仕健康智能家居的应收票据及应付账款属于商业信用，如不能及时还款，将会对格兰仕健康智能家居公司信誉产生负面影响。是以，公司理当留意偿付时间，提早支配好资金。所有者权益总额增加 115030.88 万元，增长幅度为 7.37 百分比。

（二）佛山格兰仕利润表分析

健康智能家居行业的利润通常是从特定会计期间的收入中减去费用后的净额，现在的损益中直接包含的损益，在特定期间作为健康智能家居企业的财务结果或经营成绩而被知晓。

表 3.2 格兰仕利润表重要项目水平分析

单位：万元

报告期	2023 年	2022 年	变动额	变动 (%)
营业收入	3174584.46	3251078.38	-147610.42	-4.44%

营业成本	2957245.72	3012144.69	-54898.97	-1.82%
营业利润	246799.66	355931.23	-113355.62	-31.47%
利润总额	254653.48	358916.27	-108941.04	-29.96%
净利润	232838.02	322999.23	-83946.58	-26.50%
营业外收入	9863.01	5126.16	4736.85	92.41%
营业外支出	2009.19	1686.91	322.28	19.10%
基本每股收益	1.01（元）	1.41（元）	-0.4	-28.37%
稀释每股收益	1.01（元）	1.41（元）	-0.4	-28.37%
综合收益总额	232905.59	322999.23	-83879.01	-26.48%
归属于格兰仕母公司所有者的综合收益 总额	230217.01	312919.39	-82702.38	-26.43%
归属于格兰仕公司少数股东的综合收益 总额	2688.59	3865.21	-1176.62	-30.44%

从总体来看，佛山格兰仕 2023 年相比 2022 年营业利润、利润总额均下降，分析其变动原因应抓住几个关键指标。

进一步分析净利润与税后利润基本情况。本报告期佛山格兰仕的净利润为比上一年减少 83946.58 万元。在这中间，格兰仕母公司股东的净利润在内下降 82702.38 万元。在这一时期，少数股东的利润亏损了 11.7662 万元。降低了 30.44%。从水平分析表来看，格兰仕健康智能家居公司净利润下降缘由是在国家政策的过渡时期的影响下，在本报告所述期间，与去年同期相比健康智能家居产品的需求大幅增长，需求格局也发生了变化。

利润总额分析。因为格兰仕健康智能家居企业利润缩减 113355.62 万元，减幅达 29.96%，这是一个很大的变化。因为格兰仕健康智能家居其营业利润下降了 113355.62 万元，下降了 31.47%，由此其利润总额也随之减少；同时，格兰仕健康智能家居公司营业外收入增加 4736.85 万元，增长了 92.41%，有利于企业利润总额的增长（吕泽民，施梦，2022）。

营业利润分析。财务费用进一步降低至 16.4406 亿元，降低了 34.03%；格兰仕健康智能家居的资产减值损失减少 36020.14 万元，下降了 64.28%；格兰仕健康智能家居公司上述各项目都是影响营业利润增加的有利因素，但由于格兰仕健康智能家居营业成本大大超过营业收入的幅度；再加上管理费用增加 3756.27 万元，增加了 5.12%，销售费用增加 15835.3 万元，上涨了 6.73%等不利影响，使增减相抵后营业利润减少 113355.62 万元。

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/546001122121010144>