

中电环保公司2020年 财务分析研究报告

CONTENTS 目录

CONTENTS 目录.....	1
前 言.....	1
一、中电环保公司实现利润分析.....	3
(一)、公司利润总额分析.....	3
(二)、主营业务的盈利能力.....	3
(三)、利润真实性判断.....	4
(四)、利润总结分析.....	5
二、中电环保公司成本费用分析.....	6
(一)、成本构成情况.....	6
(二)、销售费用变化及合理化评判.....	7
(三)、管理费用变化及合理化评判.....	7
(四)、财务费用的合理化评判.....	8
三、中电环保公司资产结构分析.....	9
(一)、资产构成基本情况.....	9
(二)、流动资产构成特点.....	10
(三)、资产增减变化.....	11
(四)、总资产增减变化原因.....	12
(五)、资产结构的合理化评判.....	12
(六)、资产结构的变动情况.....	12

四、中电环保公司负债及权益结构分析	14
(一)、负债及权益构成基本情况.....	14
(二)、流动负债构成情况.....	15
(三)、负债的增减变化.....	15

(四)、 负债增减变化原因	16
(五)、 权益的增减变化	16
(六)、 权益变化原因	17
五、 中电环保公司偿债能力分析	18
(一)、 支付能力	18
(二)、 流动比率	18
(三)、 速动比率.....	19
(四)、 短期偿债能力变化情况	19
(五)、 短期付息能力	19
(六)、 长期付息能力.....	20
(七)、 负债经营可行性.....	20
六、 中电环保公司盈利能力分析	21
(一)、 盈利能力基本情况	21
(二)、 内部资产的盈利能力.....	22
(三)、 对外投资盈利能力	22
(四)、 内外部盈利能力比较	22
(五)、 净资产收益率变化情况.....	22
(六)、 净资产收益率变化原因.....	23
(七)、 资产报酬率变化情况.....	23
(八)、 资产报酬率变化原因	23
(九)、 成本费用利润率变化情况.....	23
(十)、 成本费用利润率变化原因.....	24
七、 中电环保公司营运能力分析	25
(一)、 存货周转天数	25
(二)、 存货周转变化原因	25

(三)、应收账款周转天数.....	25
(四)、应收账款周转变化原因	26

(五)、应付账款周转天数.....	26
(六)、应付账款周转变化原因.....	26
(七)、现金周期.....	26
(八)、营业周期.....	27
(九)、营业周期结论.....	27
(十)、流动资产周转天数.....	27
(十一)、流动资产周转天数变化原因.....	27
(十二)、总资产周转天数.....	28
(十三)、总资产周转天数变化原因.....	28
(十四)、固定资产周转天数.....	29
(十五)、固定资产周转天数变化原因.....	29
八、中电环保公司发展能力分析.....	30
(一)、可动用资金总额.....	30
(二)、挖潜发展能力.....	31
九、中电环保公司经营协调分析.....	32
(一)、投融资活动的协调情况.....	32
(二)、营运资本变化情况.....	33
(三)、经营协调性及现金支付能力.....	33
(四)、营运资金需求的变化.....	33
(五)、现金支付情况.....	33
(六)、整体协调情况.....	34
十、中电环保公司经营风险分析.....	35
(一)、经营风险.....	35
(二)、财务风险.....	35
十一、中电环保公司现金流量分析.....	37

(一)、现金流入结构分析.....	37
(二)、现金流出结构分析.....	38

(三)、现金流动的协调性评价	39
(四)、现金流动的充足性评价	40
(五)、现金流动的有效性评价	40
(六)、自由现金流量分析	42
十二、中电环保公司杜邦分析	43
(一)、资产净利率变化原因分析	43
(二)、权益乘数变化原因分析	43
(三)、净资产收益率变化原因分析	43
声 明	44

前 言

中电环保公司2020年营业收入为91,983.31万元,与2019年的90,688.10万元相比有较大幅度增长,增长了1.43%。2020年净利润为17,781.71万元,与2019年的14,514.91万元相比大幅增长,增长了22.51%。

公司2020年营业成本为77,195.30万元,与2019年的79,634.93万元相比有较大幅度下降,下降了3.06%。2020年销售费用为1,963.98万元,与2019年的2,138.69万元相比大幅下降,下降了8.17%。2020年管理费用为6,879.64万元,与2019年的8,235.42万元相比大幅下降,下降了16.46%。2020年财务费用为1,316.22万元,与2019年的714.17万元相比大幅增长,增长了84.3%。

公司2020年总资产为267,352.07万元,与2019年的250,849.58万元相比有较大幅度增长,增长了6.58%。2020年流动资产为155,969.99万元,与2019年的147,285.61万元相比有较大幅度增长,增长了5.9%。

公司2020年负债总额为97,280.47万元,与2019年的97,761.54万元相比变化不大。2020年所有者权益为170,071.59万元,与2019年的153,088.04万元相比大幅增长,增长了11.09%。

公司2020年流动比率为2.4782,与2019年的2.1126相比大幅增长,增长了0.3656。2020年速动比率为2.4033,与2019年的1.8596相比大幅增长,增长了0.5437。公司用当期速动资产偿还流动负债没有困难,偿债能力较好,速动比率比较合理。

公司2020年营业利润率为21.59%，与2019年的18.33%相比有较大幅度增长，增长了3.26个百分点。2020年资产报酬率为8.2%，与2019年的7.12%相比有较大幅度增长，增长了1.08个百分点。2020年净资产收益率为11%，与2019年的10%相比有较大幅度增长，增长了1个百分点。

公司2020年资产周转天数为1030.9577天，2019年为969.2213天，2020年比2019年增长61.7364天。2020年流动资产周转天数为603.3244天，2019年为568.7893天，2020年比2019年增长34.5351天。2020年营业周期为284.91天，2019年为281.55天，2020年比2019年增长3.36天。

公司2020年新创造的可动用资金总额为17,781.71万元。

公司2020年营运资本为93,032.91万元，与2019年的77,568.08万元相比有较大幅度增长，增长了19.94%。

公司2020年的盈亏平衡点为66,131.21万元，从营业安全水平来看，公司具有较强的承受销售下降的能力，经营业务是比较安全的。

公司2020年经营现金净流量为9,066.50万元投资现金净流量为负7,566.07万元，筹资现金净流量为负1,741.83万元。

公司资产净利率为6.86%，与上期相比，有上升趋势。公司权益乘数为157.2%，与上期相比，有下降趋势。

一、中电环保公司实现利润分析

利润分析是以一定时期的利润计划为基础，计算利润增减幅度，查明利润变动原因和提出增加利润的措施等工作。通过利润分析可促进企业在遵守国家方针政策和财经纪律的情况下，改善经营管理，挖掘内部潜力，厉行增产节约，降低产品成本，提高利润水平。利润分析包括利润总额分析和利润率分析。

利润总额分析是指以本期实际利润总额与计划相比，考察利润总额计划的完成情况。与上年同期相比，考察利润总额的增长速度，分析利润总额中各构成部分的变动情况。

（一）、公司利润总额分析

中电环保2020年实现利润为19,921.33万元,与2019年的16,432.97万元相比大幅增长，增长了21.23%。公司实现利润主要来源是内部经营业务，公司有一定的盈利基础。

（二）、主营业务的盈利能力

主营业务盈利能力就是公司赚取利润的能力。一般来说，公司的主营业务盈利能力是指正常的营业状况。非正常的营业状况也会给公司带来收益或损失，但这只是特殊情况下的个别情况，不能说明公司的能力。盈利能力是其生存与发展的条件及保证。

从主营业务收入和成本的变化情况来看，中电环保2020年主营业务收入净

额为91,983.31万元，与2019年的90,688.10万元相比有较大幅度增长，增长了1.43%。2020年主营业务成本为77,195.30万元，与2019年的79,634.93万元相比有较大幅度下降，下降了3.06%。公司主营业务收入增长，而主营业务成本却下降，说明公司主营业务盈利能力有了明显的提高。

2019-2020年实现利润增减情况表

项目名称	2020年		2019年	
	数值(万元)	增长率(%)	数值(万元)	增长率(%)
销售收入	91983.31	1.43	90688.10	13.59
实现利润	19921.33	21.23	16432.97	14.99
营业利润	19859.79	19.46	16624.83	23.40
投资收益	769.28	-58.59	1857.82	-16.07
营业外利润	61.54	132.07	-191.86	-123.43
补贴收入	0	0	0	0

(三)、利润真实性判断

从报表数据来看，中电环保2020年的销售收入中，有12,160.58万元来自于应收账款，占销售收入的13.22%，表明在公司当期的销售收入中，应收账款占有不小比重，公司2020年的主营业务利润含有一定水分。扣除新增应收账款影响之后公司的营业利润为17,991.60万元。扣除营业利润中不实成分之后公司的

实现利润为18,053.14万元。

(四)、利润总结分析

在销售收入增长的同时，营业利润也有所增长，但这种增长主要是应收账款增长的贡献，含有较大的水分，应该加强应收账款的管理。

二、中电环保公司成本费用分析

成本费用一般都是指企业在日常经营活动中所产生的各种资金消耗。成本费用能反映出工作的质量，是推动企业提高经营管理水平的手段。有效的成本分析能让企业在激烈的市场竞争中提高竞争力，促使企业激发活力。成本管理是企业发展的主要内容，成本分析的不当会导致未将费用合理分摊到不同产品而导致定价失误，从此长期陷入亏损的怪圈。

（一）、成本构成情况

成本结构亦称成本构成，产品成本中各项费用所占的比例或各成本项目占总成本的比重。当某种生产因素成本占企业总成本比重愈高，该生产因素便成为企业主要风险。

成本结构可以反映产品的生产特点，从各个费用所占比例看，有的大量耗费人工，有的大量耗用材料，有的大量耗费动力，有的大量占用设备引起折旧费用上升等。成本结构在很大程度上还受技术发展、生产类型和生产规模的影响。

2020年中电环保成本费用总额为87,355.14万元，其中：主营业务成本为77,195.30万元，占成本总额的88.37%；销售费用为1,963.98万元，占成本总额的2.25%；管理费用为6,879.64万元，占成本总额的7.88%；财务费用为1,316.22

万元，占成本总额的1.51%。

2019-2020年成本构成表

项目名称	2020年		2019年	
	数值(万元)	百分比(%)	数值(万元)	百分比(%)
成本费用总额	87355.14	100	90723.21	100
主营业务成本	77195.30	88.37	79634.93	87.78
销售费用	1963.98	2.25	2138.69	2.36
管理费用	6879.64	7.88	8235.42	9.08
财务费用	1316.22	1.51	714.17	0.79
主营业务税金及附加	656.47	0.75	728.93	0.80
其他	0	0	0	0

(二)、销售费用变化及合理化评判

中电环保2020年销售费用为1,963.98万元与2019年的2,138.69万元相比,大幅下降,下降了8.17%。2020年销售费用大幅度下降,但销售收入却获得了一定幅度的增长,说明公司采取的销售战略较为成功,销售业务的管理水平显著提高。

(三)、管理费用变化及合理化评判

中电环保2020年管理费用为6,879.64万元与2019年的8,235.42万元相比,大幅下降,下降了16.46%。2020年管理费用占销售收入的比例为7.48%,与2019年的9.08%相比,下降了1.60个百分点。经营业务的盈利能力水平提高,公司较好地控制了管理费用,管理出效益,管理费用支出下降给公司带来了经济效益的

提高。

(四)、财务费用的合理化评判

中电环保2020年财务费用为1,316.22万元，与2019年的714.17万元相比大幅增长，增长了84.3%。

三、中电环保公司资产结构分析

资产结构，是指企业进行投资中各种资产的构成比例，主要是指固定投资和证券投资及流动资金投放的比例。资产结构管理的重点，在于确定一个既能维持企业正常开展经营活动，又能在减少或不增加风险的前提下，给企业带来更多利润的流动资金水平。

(一)、资产构成基本情况

中电环保2020年资产总额为267,352.07万元，其中：流动资产为155,969.99万元，主要分布在应收账款、其他流动资产、货币资金等环节，分别占公司流动资产合计的41.27%、16.64%和8.78%。非流动资产为111,382.08万元，主要分布在其他资产和长期投资，分别占公司非流动资产的100%和5.25%。

2020年资产构成各项增量表

项目名称	2020年
流动资产	8,684.38
长期投资	4,841.39
固定资产	0

无形及递延资产	0
其他资产	7,818.11

2019-2020年资产构成表

项目名称	2020年		2019年	
	数值(万元)	百分比(%)	数值(万元)	百分比(%)
总资产	267352.07	100	250849.58	100
流动资产	155969.99	58.34	147285.61	58.71
长期投资	5851.04	2.19	1009.65	0.40
固定资产	0	0	0	0
无形及递延资产	0	0	0	0
其他资产	111382.08	41.66	103563.97	41.29

(二)、流动资产构成特点

公司流动资产中被别人占用的资产数额较大，约占公司流动资产的42.81%，应当加强应收账款的管理，提高应收账款的质量，减少坏账的发生。

2019-2020年流动资产构成表

项目名称	2020年		2019年	
	数值(万元)	百分比(%)	数值(万元)	百分比(%)
流动资产	155969.99	100	147285.61	100

存货	4716.20	3.02	17640.82	11.98
应收账款	64363.94	41.27	52203.36	35.44

其他应收款	2402.04	1.54	2564.42	1.74
短期投资	0	0	0	0
应收票据	0	0	0	0
货币资金	13696.51	8.78	14839.11	10.08
其他流动资产	25960.14	16.64	18605.51	12.63

2020年流动资产构成各项增量表

项目名称	2020年
存货	-12,924.62
应收账款	12,160.58
其他应收款	-162.38
短期投资	0
应收票据	0
货币资金	-1,142.60
其他流动资产	7,354.63

(三)、资产增减变化

2020年资产总额为267,352.07万元，与2019年的250,849.58万元相比有较大幅度增长，增长了6.58%。

(四)、总资产增减变化原因

具体来说，以下项目的变动使资产总额增加：长期投资增加4,841.39万元；其他资产增加7,818.11万元；应收账款增加12,160.58万元；其他流动资产增加7,354.63 万元；共计增加32,174.71万元。以下项目的变动使资产总额减少：存货减少12,924.62万元；其他应收款减少162.38万元；货币资金减少1,142.60万元；共计减少14,229.60万元。增加项与减少项相抵，使资产总额增长17,945.11万元。

(五)、资产结构的合理化评判

从资产各项构成与主营业务收入的比例关系来看，2020年应收账款占比较高。存货的占比情况基本合理。固定资产有老化的趋势。2020 年公司资金占用不合理的项目较少，拥有较强的资产的盈利能力，资产结构合理。

(六)、资产结构的变动情况

2020年与2019年相比，2020年存货占收入的比例下降，应收账款出现过快增长，其他应收款占收入的比例下降。总而言之，流动资产增长超过了主营业务收入增长，资产的盈利能力水平有所提高，但应收账款增长速度过快，公司盈利含有较大的水分。因此与2019年相比，资产结构并没有优化。

2019-2020年主要资产项目变化情况表

项目名称	2020年	2019年
------	-------	-------

	数值(万元)	增长率(%)	数值(万元)	增长率(%)
流动资产	155969.99	5.90	147285.61	8.81
长期投资	5851.04	479.51	1009.65	16.80
固定资产	0	0	0	-100
存货	4716.20	-73.27	17640.82	-6.27
应收账款	64363.94	23.29	52203.36	13.04
货币资金	13696.51	-7.70	14839.11	14.84

四、中电环保公司负债及权益结构分析

公司负债及权益结构指一个公司负债及权益的数量以及比例。具体比例对应资产比例，资本比例，权益比例。资金结构主要是指在企业全部资金来源中权益资金与负债资金的比例关系。但仅仅关注权益资金和负债资金的比例关系是不够的，因为即使权益资金和负债资金的结构合理，如果负债资金内部结构不合理，同样也会引发财务危机。

(一)、负债及权益构成基本情况

中电环保2020年负债总额为97,280.47万元，资本金为52,071.06万元，所有者权益为170,071.59万元，资产负债率为36.39%。在负债总额中，流动负债为62,937.08万元，占负债和权益总额的23.54%；付息负债合计占资金来源总额的13.03%。

2019-2020年负债及权益构成表

项目名称	2020年		2019年	
	数值(万元)	百分比(%)	数值(万元)	百分比(%)
负债及权益总额	267352.07	100	250849.58	100

所有者权益	170071.59	63.61	153088.04	61.03
流动负债	62937.08	23.54	69717.53	27.79

长期负债	34343.40	12.85	28044.01	11.18
少数股东权益	5970.42	2.23	6047.02	2.41

(二)、流动负债构成情况

在流动负债的构成中，应付账款占67.63%、其他流动负债占17.79%、应付票据占5.54%，其中应付账款占最大的比例。

2020年流动负债各项增量表

项目名称	2020年
短期借款	-3,704.95
应付账款	-3,011.03
应付票据	-713.64
其他应付款	-1,883.43
应交税金	1,830.23
预收账款	-9,471.55
其他流动负债	10,173.92

(三)、负债的增减变化

中电环保2020年负债总额为97,280.47万元,与2019年的97,761.54万元相比变化不大。公司负债规模大幅度的下降,相应的负债压力也有大幅度的下降。

2019-2020年负债变化情况表

项目名称	2020年		2019年	
	数值(万元)	增长率(%)	数值(万元)	增长率(%)
负债总额	97280.47	-0.49	97761.54	4.54
短期借款	500.58	-88.10	4205.53	12.55
应付账款	42561.28	-6.61	45572.31	13.76
其他应付款	2610.68	-41.91	4494.11	-40.09
长期负债	34343.40	22.46	28044.01	13.25
其他负债	17264.53	11.78	15445.58	-11.51

(四)、负债增减变化原因

具体来说，使负债总额增加的项目包括：应交税金增加1,830.23万元；长期负债增加6,299.39万元；其他流动负债增加10,173.92万元；合计增加18,303.54万元。使负债总额减少的项目包括：短期借款减少3,704.95万元；应付账款减少3,011.03万元；应付票据减少713.64万元；其他应付款减少1,883.43万元；预收账款减少9,471.55万元；合计减少18,784.60万元。增加项与减少项相互抵消，使负债总额共减少481.06万元。

(五)、权益的增减变化

中电环保2020年所有者权益为170,071.59万元，与2019年的153,088.04

万元相比大幅增长，增长了11.09%。

2019-2020年所有者权益变化表

FALSE	2020年		2019年	
	数值(万元)	增长率(%)	数值(万元)	增长率(%)
所有者权益	170071.59	11.09	153088.04	11.53
资本金	52071.06	-0.24	52195	-0.05
资本公积	20016.81	1	19818.49	9.52
盈余公积	8865.62	15.10	7702.45	15.81
未分配利润	84548.37	19.67	70652.96	17.21

(六)、权益变化原因

具体来说，使所有者权益增加的项目包括：资本公积增加198.32 万元；盈余公积增加1,163.17万元；未分配利润增加13,895.41万元；合计增加15,256.90万元。使所有者权益减少的项目包括：资本金减少123.94万元；合计减少 123.94万元。增加项与减少项相互抵消，使所有者权益共增长15,132.96万元。

五、中电环保公司偿债能力分析

企业的偿债能力是指企业用其资产偿还长期债务与短期债务的能力。企业有无支付现金的能力和偿还债务能力，是企业能否生存和健康发展的关键。企业偿债能力是反映企业财务状况的重要标志。偿债能力是企业偿还到期债务的承受能力或保证程度，包括偿还短期债务和长期债务的能力。

(一)、支付能力

从支付能力来看，中电环保2020年是拥有现金支付能力。用发展的眼光来看，按照公司当前资产的周转速度和盈利能力水平，公司偿还短期借款的能力较强。

(二)、流动比率

从总体上来看，中电环保的流动比率在逐步增大，也就是说其短期偿债能力在逐渐增强，有利于公司的发展。从变化情况来看，中电环保2020年流动比率为2.4782，与2019年的2.1126相比大幅增长，增长了0.3656。2020年流动比率比2019年大幅增长的主要原因是：2020年流动资产为155,969.99万元，与2019年的147,285.61万元相比有所增长，增长了5.9%。2020年流动负债为62,937.08

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/698001013030006055>