案例分析

案例：A公司的2013-2014年的基本财务数据如下：

表1 A公司2013-2014年资产负债表 单位：元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
| 流动资产： |  |  |
| 货币资金 | 983,671.02 | 7,427,978.34 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 56,813.92 | 49,400.05 |
| 应收账款 | 1,746,676.35 | 2,071,670.60 |
| 预付款项 | 4,130,973.78 | 3,980,258.15 |
| 其他应收款 | 37,465,640.60 | 52,671,628.47 |
| 存货 | 200,000.03 | 200,000.00 |
| 流动资产合计 | 44,583,775.70 | 66,400,935.61 |
| 非流动资产： |  |  |
| 长期股权投资 | 93,457,233.33 | 93,457,233.33 |
| 投资性房地产 | 38,742,500.00 | 38,383,200.00 |
| 固定资产 | 1,754,058.43 | 16,027,851.83 |
| 在建工程 | 12,154,978.00 | 136,575.00 |
| 无形资产 | 3,214,156.57 | 135,327.74 |
| 非流动资产合计 | 149,322,926.33 | 148,140,187.90 |
| 资产总计 | 193,906,702.03 | 214,541,123.51 |
| 流动负债： |  |  |
| 短期借款 | 7,200,000.00 | 7,200,000.00 |
| 应付账款 | 887,540.86 | 631,773.41 |
| 预收款项 | 1,033,726.92 | 444,359.43 |
| 应付职工薪酬 | 144,553.24 | 270,545.19 |
| 应交税费 | 6,244,332.19 | 6,017,744.73 |
| 应付利息 | 2,591,954.24 | 2,456,436.76 |
| 应付股利 | 1,201,116.32 | 1,201,116.32 |
| 其他应付款 | 17,221,305.87 | 17,643,786.89 |
| 一年内到期的非流动负债 | 16,676,630.63 | 16,046,314.72 |
| 其他流动负债 |  |  |
| 流动负债合计 | 53,201,160.27 | 51,912,077.45 |
| 专项应付款 | 14,655,819.45 | 31,817,072.16 |
| 递延所得税负债 | 359,377.99 | 267,699.52 |
| 其他非流动负债 | 15,244,414.13 | 16,605,540.65 |
| 非流动负债合计 | 30,259,611.57 | 48,690,312.33 |
| 负债合计 | 83,460,771.84 | 100,602,389.78 |
| 所有者权益： |  |  |
| 股本 | 127,730,893.00 | 127,730,893.00 |
| 资本公积 | 20,811,364.25 | 20,811,364.25 |
| 盈余公积 | 25,340,250.02 | 25,340,250.02 |
| 未分配利润 | -63,436,577.08 | -59,943,773.54 |
| 所有者权益合计 | 110,445,930.19 | 113,938,733.73 |
| 负债和所有者权益总计 | 193,906,702.03 | 214,541,123.51 |

表2 A公司2013-2014年利润表 单位：元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2014年 | 2013年 |
| 一、营业总收入 | 162,991,625.58 | 177,034,094.26 |
| 其中：营业收入 | 162,991,625.58 | 177,034,094.26 |
| 二、营业总成本 | 158,614,974.28 | 167,477,083.06 |
| 其中：营业成本 | 119,103,177.66 | 130,328,248.40 |
| 营业税金及附加 | 7,847,248.57 | 8,544,182.31 |
| 销售费用 | 5,303,479.51 | 8,742,077.82 |
| 管理费用 | 9,342,222.57 | 11,965,456.29 |
| 财务费用 | 15,722,796.51 | 7,406,206.44 |
| 资产减值损失 | 1,296,049.46 | 490,911.80 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列） | 366,713.87 | 52,445.55 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 396.04 | 271,033.25 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | 4,743,761.21 | 9,880,490.00 |
| 加：营业外收入 | 22,529,599.04 | 20,120,225.35 |
| 其中：非流动资产处置利得 | 2,892.69 | 164,594.20 |
| 减：营业外支出 | 18,754,530.49 | 18,894,270.63 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 191,970.08 | 191,970.08 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 8,518,829.76 | 11,106,444.72 |
| 减：所得税费用 | 4,793,231.72 | 6,749,222.60 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | 3,725,598.04 | 4,357,222.12 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,759,330.54 | 4,253,799.58 |
| 少数股东损益 | -33,732.50 | 103,422.54 |
| 七、综合收益总额 | 3,725,598.04 | 4,357,222.12 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 3,759,330.54 | 4,253,799.58 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | -33,732.50 | 103,422.54 |
| 八、每股收益： |  |  |
| （一）基本每股收益 | 0.03 | 0.03 |
| （二）稀释每股收益 | 0.03 | 0.03 |

表3 A公司现金流量表 单位：元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2014年 | 2013年 |
| 一、经营活动产生的现金流量： |  |  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 151,960,571.85 | 225,075,916.97 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 9,559,056.76 | 3,735,756.11 |
| 经营活动现金流入小计 | 161,519,628.61 | 228,811,673.08 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 176,687,631.15 | 269,591,542.99 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 8,708,839.26 | 11,276,640.82 |
| 支付的各项税费 | 9,625,596.94 | 28,211,056.89 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 10,622,237.11 | 12,430,233.80 |
| 经营活动现金流出小计 | 205,644,304.46 | 321,509,474.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -44,124,675.85 | -92,697,801.42 |
| 二、投资活动产生的现金流量： |  |  |
| 收回投资收到的现金 |  |  |
| 取得投资收益收到的现金 | 0 | 198.02 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 495,671.78 | 387,180.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 0 | 49,603,100.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 4,176,200.00 | 60,168,172.16 |
| 投资活动现金流入小计 | 4,671,871.78 | 110,158,650.18 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 18,801,861.98 | 2,725,368.05 |
| 投资支付的现金 | 250,000.00 |  |
| 质押贷款净增加额 |  |  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 0 | -1,000,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 3,580,013.60 |  |
| 投资活动现金流出小计 | 22,631,875.58 | 1,725,368.05 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -17,960,003.80 | 108,433,282.13 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： |  |  |
| 吸收投资收到的现金 | 0 |  |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 0 |  |
| 取得借款收到的现金 | 161,000,000.00 | 72,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 |  |  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 11,943,000.00 |  |
| 筹资活动现金流入小计 | 172,943,000.00 | 72,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 116,000,000.00 | 62,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 13,705,474.68 | 7,495,176.39 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 |  |  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 9,284,150.00 |  |
| 筹资活动现金流出小计 | 138,989,624.68 | 69,495,176.39 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 33,953,375.32 | 2,504,823.61 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0 | 63.1 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -28,131,304.33 | 18,240,367.42 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 37,694,359.27 | 19,453,991.85 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 9,563,054.94 | 37,694,359.27 |

要求：

1.分析A公司的营运能力。

2.分析A公司的盈利能力。

3.分析A公司的偿债能力。

4.对A公司的财务报表进行综合评价。

参考答案：

1.A公司2013-2014年应收账款周转率指标如下：

2013年应收账款周转率=177,034,094.26/2,071,670.60=85.45

2014年应收账款周转率=162,991,625.58/1,746,676.35=93.32

从A公司应收账款周转率来看，A公司2014年的营运能力增强。其他营运能力指标参照求出并分析。

2.A公司2013-2014年净资产收益率指标计算如下：

2013年净资产收益率=4,357,222.12/113,938,733.73=0.038

2014年净资产收益率=3,725,598.04/110,445,930.19=0.034

从A公司净资产收益率来看，A公司2014年的盈利能力没有太大变化，仅比2013年稍有减弱。其他盈利能力指标参照求出并简要分析。

3.A公司2013-2014年流动比率指标计算如下：

2013年流动比率=66,400,935.61/51,912,077.45=1.28

2014年流动比率=44,583,775.70/53,201,160.27=0.83

从A公司流动比率来看，A公司2014年的短期偿债能力减弱。其他短期偿债能力和长期偿债能力指标参照求出并简要分析。

4.A公司2013-2014年权益净利率的计算如下：

2013年：销售净利率= 4,357,222.12/177,034,094.26=0.025

总资产周转率=177,034,094.26/214541123.51=0.825

权益乘数=214541123.51/113,938,733.73=1.883

权益净利率=4,357,222.12/113,938,733.73=0.038

2014年：销售净利率= 3,725,598.04/162,991,625.58=0.023

总资产周转率=162,991,625.58/193906702.03=0.840

权益乘数=193906702.03/110,445,930.19=1.756

权益净利率=3,725,598.04/110,445,930.19=0.034

A公司2014年的权益净利率稍有降低。从该指标的分解结果来看，该指标减少的主要原因是2014年公司的权益乘数下降。