

上市公司财务报表分析

表 1 X 集团股份有限公司偿债能力统计表

分析指标	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产负债率 (%)	77.70	80.54	83.98	84.59	84.36
流动比率	1.30	1.24	1.20	1.15	1.13
速动利率	0.43	0.44	0.50	0.49	0.43
流动负债/总负债 (%)	88.44	86.70	86.58	86.77	87.20

表 2 X 集团股份有限公司盈利能力统计表

分析指标	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
净资产收益率 (%)	18.09	18.53	21.14	21.68	20.67
销售净利率 (%)	13.27	11.79	15.32	16.55	14.99
总资产利润率 (%)	4.64	3.93	3.73	3.66	3.38

表 3 X 集团股份有限公司现金净流量统计表表

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
经营活动净现金流量	160.5	395.7	823.2	336.2	456.9
投资活动净现金流量	-209.5	-433.9	-516.1	-673.6	-286.3
筹资活动净现金流量	51.04	313.0	552.6	448.0	-333.4

加载中...



表 4 X 集团股份有限公司股东权益报酬率统计表

分析指标	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
总资产净利率(%)	4.64	3.93	3.73	3.66	3.38
股东权益报酬率(%)	69.83	74.15	75.39	68.54	70.51
权益乘数	4.48	5.14	6.24	6.49	6.39

加载中...

摘 要：对企业进行财务报表分析，主要是指在该企业的相关报告期内，对其的财务状况进行一个全面分析，分别分析该公司的资产负债表、利润表以及现金流量表等。本文以 X 集团股份有限公司 2015-2019 年财务报表为例，分别对 X 集团股份有限公司偿债能力、X 集团股份有限公司盈利能力以及 X 集团股份有限公司获现能力进行分析，同时采用杜邦分析法对该公司进行内在关系分析，从而更为客观的得出 X 集团股份有限公司财务报表分析的相关内容。

关键词：财务报表分析 X 集团 上市公司

一、X 集团股份有限公司的简介

在 1984 年，X 集团股份有限公司正式成立。截止 2020 年，X 集团股份有限公司已经发展了三十四年，同时，其也成为了我国城乡行业领先的服务商。三大经济圈以及我国西部相关城市是 X 集团股份有限公司的业务主要经营地。在 2017 年、2018 年该公司进入世界五百强，排名分别是 307 名与 332 名。

二、X 集团股份有限公司财务比率



本文以 X 集团股份有限公司 2015–2019 年的年报数据为依据，展开其财务报表的相关分析。

（一）偿债能力分析

短期偿债能力指企业短期偿还到期债务的能力。从表 1 可以看出，X 集团股份有限公司资产负债比率从 2015 年到 2019 年，分别是 77.7%、80.54%、83.98%、84.59% 及 84.36%。X 集团股份有限公司流动比率从 2015 年到 2019 年，分别是 1.3、1.24、1.20、1.15 及 1.13。X 集团股份有限公司速冻比率从 2015 年到 2019 年，分别是 0.43、0.44、0.50、0.49 及 0.43。

（二）盈利能力分析

盈利能力，指一个企业资本增值的能力。对于一个企业而言，企业获得利润的能力越强，说明该企业的盈利能力就越强。从表 2 我们可看出，X 集团股份有限公司净资产收益率从 2015 年到 2019 年，分别是 19.09%、18.53%、21.14%、21.68% 及 20.67%。X 集团股份有限公司销售净利率率从 2015 年到 2019 年，分别是 13.27%、11.79%、15.32%、16.55% 及 14.99%。X 集团股份有限公司总资产利润率从 2015 年到 2019 年，分别是 4.64%、3.93%、3.73%、3.66% 及 3.38%。

（三）获现能力分析

从下表 3 可以看出，X 集团的经营活动产生的现金流量净额在 2015 年-2019 年均保持正数，X 集团的投资活动产生的现金流量净额在 2015 年-2019 年均呈负值，X 集团的筹资活动产生的

现金流量净额在 2015 年-2019 年除了 2019 年，其余 4 年均保持正数。

三、X 集团股份有限公司杜邦分析

在对公司进行财务分析时，最不可缺少的方法就是杜邦分析法。他主要包括两个方面，第一个就是股东权益报酬率，第二个是总资产利润率。采用对邦分析法进行分析，可以看出公司综合的财务状况。X 集团的股东权益报酬率以及总资产利润率如下表表 4 所示。从表 4，我们可看出，X 集团股份有限公司股东权益报酬率从 2015 年到 2019 年，分别是 69.83%、74.15%、75.39%、68.54% 及 270.51%。

三、结论

（一）偿债能力

从表 1 可以看出，X 集团股份有限公司 2018 年的资产负债比率达到最近 5 年的最高值 84.59% 高于剩余的四年，其余四年处于 77.7%—84.36%。对于企业而言，如果稳健，其资产负债率是保持在 50%-59% 上下。另外，因此，X 集团股份有限公司 2015 年的流动比率是近五年的最高值 1.3，明显高于剩余的四年，其余四年处于 1.13—1.24 且该比率呈下降趋势。对于房地产企业而言，流动比率一般保持在 200% 上下比较好，即流动资产的金额是流动负债金额的 2 倍上下。2015 年的 X 集团股份有限公司流动比率是 1.3，说明其在 2015 年，其流动负债偿具有这 5 年中最强的保障力度。X 集团股份有限公司 2017 年的速冻比率达到最近 5 年的最高值 0.50% 高于剩余的四年，其余四年处于 0.43—0.49。可以看出 X 集团股份有限公司的偿债能力处下降趋



势，对于房地产企业而言，速动比率一般保持在 100% 上下比较好，因此 X 集团股份有限公司偿债能力较弱。

（二）盈利能力

从表 2 可以看出，X 集团股份有限公司 2018 年的净资产收益率达到最近 5 年的最高值 21.68% 高于剩余的四年，其余四年处于 18.09%—21.68%。同时，因此，X 集团股份有限公司 2015 年的销售净利率比率是近五年的最高值 16.55%，明显高于剩余的四年，其余四年处于 11.79%—15.32%。X 集团股份有限公司 2015 年的总资产利润率比率达到最近 5 年的最高值 4/64% 高于剩余的四年，其余四年处于 3.38%—3.93 且呈下降趋势%。同时 X 集团股份有限公司发展与国家宏观政策调控以及经济形势紧密相联，例如，2017 年其销售净利率比 2016 年大幅上涨 3.53%，该年度也正是我国房地产发展最为迅猛的阶段。通过分析可以看出 X 集团股份有限公司的盈利能力在 2015 年与 2018 年较为良好，处于行业较为领先水平。

（三）获现能力

从表 3 可以看出，X 集团股份有限公司 2017 年的经营活动净现金流量达到最近 5 年的最高值 823.2 亿元，高于剩余的四年，其余四年处于 160.5—456.9。同时，因此，X 集团股份有限公司 2018 的投资活动净现金流量是近五年的最低值-673.6 亿元，明显低于剩余的四年，其余四年处于-209.5—516.1。X 集团股份有限公司筹资活动净现金流量除了 2019 年为负值，其余均为正值。因此，我们可以看出，X 集团股份有限公司从 2015 年-2019 年，现金径流量总数均为正数，因此，其获现能力良好。

参考文献

[1]刘蓉.慕课背景下《财务报表分析》课程改革模式探究[J].山西农经, 2020 (09) : 122-123.

作者 李毓婕

本文由 [Circle 阅读模式](#) 渲染生成, 版权归原文所有

