



北京华财会计股份有限公司
Huacai Accounting

XX 公司(范例) 2015 年财务分析报告 (测试版)



内部资料，妥善保管
Internal Information, Safekeeping

摘要

从自身财务状况来看:

2014 年该公司盈亏平衡点的营业收入为 5,627.55 万元,表示当客户该期营业收入超过这一数值时客户会有盈利,低于这一数值时客户会亏损。营业安全水平为 16.90%,表示客户当期经营业务收入下降只要不超过 1144.84 万元,客户仍然会有盈利。从营业安全水平来看,客户有一定的承受销售下降打击的能力,但营业安全水平并不太高。

2014 年该公司在营业收入变化不大的情况下实现营业利润大幅度上升,表明企业压缩成本费用支出的各项政策执行得比较成功。

通过企业的经营努力,2014 年该公司创造的自由现金流量为 853.33 万元。2014 年经营活动扩大后,企业可支配的自由现金流量为 853.33 万元。当期经营活动的扩大,没有给企业的自由现金流量带来多大影响,表明经营活动平稳开展。

与行业整体发展水平比较来看:

该公司 2014 年销售(营业)增长率为-0.71%,低于行业平均值 6.5%。销售利润增长率为 0.0%,低于行业平均值 6.5%,高于行业较低值-3.2%。总资产增长率为 0.36%,低于行业平均值 4.6%,高于行业较低值-8.2%。技术投入比率低于行业较差值 1.7%。总体来看,该公司 2014 年发展速度低于行业平均水平。

与竞争对手比较分析来看:

我们选取了与该公司主营业务类似的 3 家上市公司进行比较,根据 2014 年财务数据反映,该公司在收入和利润总额上领先于其他公司,但是销售利润率却低于其他公司。同时,企业在存货周转天数、应付账款周转天数等方面的营运能力都明显低于某些竞争对手。表明公司在经营管理和成本控制方面还有改进的空间。

债务风险情况:

根据该公司 2014 年财务数据情况分析,该公司一旦出现信任危机,短期内不会出现资金链断裂。按照当前经营状况,企业能够马上偿还其全部长短期借款。根据企业当前的财务状况和盈利能力计算,企业有能力偿还的短期贷款规模为 1878.54 万元,在持续经营一年之后,企业有能力偿还的短期借款规模是 2731.87 万元。

目 录

一、实现利润分析	1
1、利润总额	1
2、营业利润	1
3、营业外利润	2
4、经营业务的盈利能力	2
5、利润真实性判断	2
6、结论	3
二、成本费用分析	3
1、成本构成情况	3
2、总成本变化情况及原因分析	4
3、营业成本控制情况	5
4、销售费用变化及合理性评价	5
5、管理费用变化及合理性评价	6
6、财务费用变化情况	6
三、资产结构分析	7
1、资产构成基本情况	7
2、流动资产构成特点	8
3、资产的增减变化	8
4、资产的增减变化原因	9
5、资产结构的合理性评价	9
6、资产结构的变动情况	11
四、负债及权益结构分析	11
1、负债及权益构成基本情况	11
2、流动负债构成情况	12
3、负债的增减变化情况	13
4、负债的增减变化原因	14
5、权益的增减变化情况	14
6、权益的增减变化原因	15
五、偿债能力分析	16
1、支付能力	16
2、流动比率	16
3、速动比率	16
4、短期偿债能力变化情况	17
5、短期付息能力	17
6、长期付息能力	18
7、负债经营可行性	18
六、盈利能力分析	18
1、盈利能力基本情况	18
2、内部经营资产和对外长期投资的盈利能力	19
3、净资产收益率	19

4、净资产收益率变化原因	19
5、总资产报酬率	19
6、总资产报酬率变化原因	19
7、成本费用利润率变化情况	20
8、成本费用利润率变化原因	20
七、营运能力分析	20
1、存货周转天数	20
2、存货周转天数变化原因	20
3、应收账款周转天数变化情况	21
4、应收账款周转天数变化原因	21
5、应付账款周转天数变化情况	21
6、应付账款周转天数变化原因	22
7、现金周期	22
8、营业周期	22
9、营业周期结论	23
10、流动资产周转天数	23
11、流动资产周转天数变化原因	23
12、总资产周转天数	23
13、总资产周转天数变化原因	24
14、固定资产周转天数	24
八、发展能力分析	24
1、营业收入增长率	24
2、净利润增长率	24
3、资本增长性	24
4、可动用资金总额	25
5、挖潜发展能力	25
九、经营协调性分析	25
1、投融资活动的协调情况	25
2、营运资本变化情况	26
3、经营协调性及现金支付能力	26
4、营运资金需求的变化	27
5、现金支付情况	27
6、整体协调情况	28
十、经营风险分析	28
1、经营风险	28
2、财务风险	28
十一、现金流量分析	28
1、现金流入结构分析	28
2、现金流出结构分析	29
3、现金流动的稳定性	30
4、现金流动的协调性	30
5、现金流量的变化情况	30
6、现金流量的充足性评价	30

7、现金盈利情况分析	31
8、现金流的有效性评价	31
9、自由现金流量分析	31