



附件 3:

邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目: 天创时尚股份有限公司财务报表分析

学生姓名: 刘燕婷

学 号: 201810301252

系 部: 财会工商系

专 业: 金融管理

班 级: 金融 1181 班

指导老师: 袁有华

二〇二一年五月三十日

目 录

一、天创时尚股份有限公司基本情况.....	3
(一) 基本信息.....	3
(二) 公司简介.....	3
二、天创时尚股份有限公司财务状况分析.....	4
三、天创时尚股份有限公司偿债能力分析.....	6
(一) 流动比率.....	6
(二) 速动比率.....	6
(三) 现金比率.....	7
四、天创时尚股份有限公司盈利与营运能力分析.....	7
(一) 利润表分析.....	7
(二) 指标分析.....	9
(三) 周转率.....	9
五、天创时尚股份有限公司成长能力分析.....	10
六、天创时尚股份有限公司财务问题及改进建议.....	10
参考文献.....	11

天创时尚股份有限公司财务报表分析

摘要：财务分析是以企业财务报表反映的债务指标为主要依据，对企业的财务状况和经营成果进行评价和剖析，以反映企业在运营过程中的利弊得失、债务状况以及发展趋势，为改进企业财务管理工作和优化经济决策提供重要的财务信息。本文以天创时尚股份有限公司为例，主要站在企业的角度，从相关的理论介绍到应用的现状分析，对天创时尚股份有限公司存在的财务问题如何改进提出了相应的建议。

关键词：财务报表分析；财务分析方法；偿债能力；盈利能力

一、天创时尚股份有限公司基本情况

（一）基本信息

表 1.1 天创时尚股份有限公司基本信息情况表

公司名称	天创时尚股份有限公司		
英文名称	TOP SCORE FASHION CO., LTD.		
A 股代码	603608	律师事务所	北京市君合(广州)律师事务所
证券类别	上交所主板 A 股	A 股简称	天创时尚
上市交易所	上海证券交易所	所属证监会行业	制造业皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业
总经理	倪兼明	法人代表	李林
董秘	杨璐	董事长	李林
证券事务代表	王立凡	独立董事	胡世明, 伏军, 周宏骐
传真	020-39301442	电子信箱	topir@topscore.com.cn
办公地址	广东省广州市南沙区东涌镇银沙大街 31 号	公司网址	www.topscore.com.cn
区域	广东	注册地址	广东省广州市南沙区东涌镇银沙大街 31 号
注册资本(亿)	4.289 亿	邮政编码	511475

（二）公司简介

天创时尚股份有限公司于 2004 年 4 月创立，2016 年 2 月在上海证券交易所上市。公司专注于为消费者提供时尚、舒适、健康的鞋服产品和服务。公司采用多品牌、全产业链纵向一体化的运营模式，业务包括需求研究、品牌规划、商品企划、设计研发、生产供应、营销推广、分销零售、顾客服务等内容。公司自主创立了 KISSCAT(接吻猫)、ZSAZSAZSU(莎莎苏)、tigrisso(蹀愫)、KissKitty、MUSTHAVE(型录)等品牌，并代理西班牙品牌 Patricia(帕翠亚)、意大利品牌 Obag。公司采取全渠道营销方式：实体渠道上，公司以“自营+经销”相结合模式，已经在全国布局 2000 多个营销网点，覆盖全国 30 余个省、自治

区、直辖市，并遍布全国 370 余个大中城市；电子商务渠道上，公司整合众多主流电商平台，并自主研发自有移动电商平台，为顾客提供便捷的、无差别的、愉悦的购物体验。

二、天创时尚股份有限公司财务状况分析

表 2.1 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年资产负债表

单位：亿元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：			
货币资金	4.527	4.621	4.851
交易性金融资产	5.129	4010	
应收票据及应收账款	2.309	2.659	3.333
其中：应收票据	0.065	0.0582	0.812
应收账款	2.244	2.600	3.252
预付款项	0.3322	0.3628	0.3392
其他应收款合计	0.02178	0.2329	0.3050
其中：应收利息	0.00085	0.0057	0.0136
其他应收款			
存货	3.922	4.250	4.828
一年内到期的非流动资产	0.0537	0.1710	
其他流动资产	1.484	0.13	0.5298
流动资产合计	17.97	12.83	14.19
非流动资产：	--	--	--
可供出售金融资产	--	--	0.0583
长期应收款	0.2004	--	0.1716
长期股权投资	0.1371	0.1609	0.1389
其他权益工具投资	--	0.004	--
其他非流动金融资产	--	0.1416	--
投资性房地产	0.4887	0.2874	0.2587
固定资产	3.295	3.656	3.384
在建工程	2.605	1.625	0.5587
无形资产	0.7589	0.8685	0.9565
商誉	0.7850	6.134	6.171
长期待摊费用	0.2602	0.4422	0.6048
递延所得税资产	0.3870	0.3880	0.4302
其他非流动资产	0.00209	0.00394	0.2064
非流动资产合计	8.939	13.78	12.94
资产总计	26.91	26.61	27.13
流动负债：			
短期借款	0.54	0.7	--
应付票据及应付账款	1.691	1.608	2.261
其中：应付账款	1.691	1.608	2.261
预收款项	--	0.2327	0.2106
合同负债	0.1617	--	--



应付职工薪酬	0.5167	0.4441	0.6553
应交税费	0.1921	0.2370	0.2777
其他应付款合计	1.058	0.9326	1.216
其中:应付股利	0.0045	--	0.3925
其他应付款			
一年内到期的非流动负债	0.00125	--	0.3574
其他流动负债	0.4570	0.2285	0.2956
流动负债合计	4.630	4.383	5.274
非流动负债:	--	--	--
长期借款	--	0.38	--
应付债券	4.975	--	--
长期应付款	--	--	--
递延收益	0.00868	0.1057	0.00919
递延所得税负债	0.0008	0.0008	0.0089
其他非流动负债	0.00076	0.00086	0.00105
非流动负债合计	5.077	0.5030	0.1213
负债合计	9.707	4.886	5.395
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	4.289	4.314	4.314
其他权益工具	1.041	--	--
资本公积	10.89	11.05	11.10
减:库存股	1.000	1.176	0.1758
其他综合收益	-0.0523	-0.00017	-0.00046
盈余公积	0.8717	0.8717	0.8596
未分配利润	1.015	6.467	5.455
归属于母公司股东权益总计	17.06	21.52	21.54
少数股东权益	0.1479	0.1993	0.1870
股东权益合计	17.21	21.72	21.73
负债和股东权益总计	26.91	26.61	27.13

由上表得知,天创时尚股份有限公司在2020年资产为26.91亿元,从2018年以来下降了0.22亿元,而2019年到2020年资产上升了0.3亿元,其原因有可能是因为该公司的经营出现问题导致资本下降。从长远来看该公司的增值能力较好。

该公司的盈余公积在2018年到2020年呈现一个上升的趋势,从0.8596亿元一直上升到0.8717亿元,说明该公司在2018年到2020年的盈利能力提升了,对盈余公积的支配能力比较强。盈余公积的上涨对公司来说是一个好事情,公司的盈余公积可以用来弥补公司亏损,也可以使用它来转增资本。

该公司的未分配利润在2018年到2020年度处于一个下降趋势,其中公司由2019年的未分配利润6.467亿元下降到2020年的1.015亿元,可能是因为该公司在2020年用未分配利润填补亏损或者由于在2020年分别分红两次,一次的分红方案是10派2.0元(含

税) 另一次的分红方案是 10 派 1.5 元 (含税)。

三、天创时尚股份有限公司偿债能力分析

分析企业偿债能力最主要的指标有流动比率、速动比率和现金比率。

流动比率是流动资产与流动负债之间的比率，它是用来衡量一个企业的流动资产在短期债务到期前转化为现金偿还债务的能力。一般情况下，企业资产的变现能力和短期偿债能力与流动比率成正比。

速动比率是指企业速动资产与流动负债之间的比率，传统经验认为，速动比率维持在 1:1 较为正常，它表明企业的每 1 元流动负债就有 1 元易于变现的流动资产来抵偿，短期偿债能力有可靠的保证。

现金比率是指速动资产扣除应收账款后的余额与流动负债之间的比率，最能反映企业直接支付流动负债的能力。但如果比率过高，则意味着企业的流动资产不能得到合理使用，现金资产的盈利能力较低。如果这些资产的数量过高，企业的机会成本就会增加。

(一) 流动比率

表 3.1 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年流动比率表



天创时尚股份有限公司从 2018 年至 2020 年的流动比率分别为 2.69、2.93、3.88，公司的流动比率一直上升，说明该公司资产的变现能力和短期偿债能力一直提高。一般情况下，公司的流动比率越高，说明公司资产的变现能力越强，短期偿债能力亦越强。而流动比率的数值大于 2 有可能说明该公司在资金使用分配上不尽合理，因此该公司需要注意资金的使用分配。

(二) 速动比率

表 3.2 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年速动比率表



天创时尚股份有限公司从 2018 年至 2020 年的速动比率分别为 1.61、1.81 和 2.63。速动比率是衡量企业流动资产中可以立即变现用于偿还流动负债的能力，一般情况下速动比率应维持在 1:1。从天创时尚股份有限公司的数据来看，该公司直到 2020 年底，短期偿债能力有可靠的保证。

（三）现金比率

表 3.3 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年现金比率表



天创时尚股份有限公司从 2018 年至 2020 年的现金比率分别为 91.99%、114.59%、208.57%；一般情况下现金比率应维持在 20%以上，该公司 2020 年的现金比率达到 208.57%，说明该公司变现能力较强，公司资产的可流动性高，能够按时偿付到期债务。但这一比率过高，意味着公司流动资产未能获利，从而现金类资产获利能力低，这类资产金额太高会导致公司的机会成本增加，该公司需要注意流动资金的使用分配。

四、天创时尚股份有限公司盈利与营运能力分析

（一）利润表分析

表 4.1 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年利润表

项目	单位：亿元		
	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
营业总收入：	18.78	20.89	20.52
营业收入	18.78	20.89	20.52



营业总成本:	17.68	18.30	17.87
营业成本	7.497	9.561	9.028
研发费用	0.5037	0.4345	0.3558
营业税金及附加	0.1646	0.2112	0.2073
销售费用	7.473	5.806	5.870
管理费用	2.006	2.264	2.408
财务费用	0.00375	0.00252	0.00028
其中:利息费用	0.00545	0.00371	0.001801
利息收入	0.00246	0.001997	0.002387
资产减值损失	--	--	0.266
其他经营收益	--	--	--
加:公允价值变动收益	-0.0008353	-0.005745	0.004661
投资收益	0.001799	0.007625	0.008717
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-0.00029	0.0006408	-0.00475
资产处置收益	-0.00049	-0.00025	0.00002701
资产减值损失(新)	-5.692	-0.3242	-0.2660
信用减值损失(新)	0.003202	-0.00668	
其他收益	0.1775	0.1820	0.3704
营业利润:	-4.380	2.394	2.896
加:营业外收入	0.00196	0.003274	0.00146
其中:非流动资产处置利得		--	--
减:营业外支出	0.0233	0.0306	0.1097
其中:非流动资产处置净损失	--	--	--
利润总额:	-4.383	2.396	2.801
减:所得税	0.2171	0.3121	0.3522
净利润:	-4.600	2.084	2.449
(一)按经营持续性分类			
持续经营净利润	-4.600	2.084	2.449
(二)按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润	-4.619	2.074	2.422
少数股东损益	0.00186	0.001	0.00266
扣除非经常性损益后的净利润	-4.768	1.933	2.052
每股收益:	--	--	--
基本每股收益	-1.1	0.49	0.56
稀释每股收益	-1.1	0.49	0.56
其他综合收益:	-0.00505	0.0002906	0.0003279
归属于母公司股东的其他综合收益	-0.005055	0.0002906	0.003279
综合收益总额:	-4.651	2.087	2.452
归属于母公司股东的综合收益总额	-4.670	2.077	2.425

归属于少数股东的综合收益总额	0.001826	0.001001	0.002659
----------------	----------	----------	----------

天创时尚股份有限公司 2020 年营业总收入为 18.78 亿元，同比 2019 年 20.89 亿元下降了 10.1%；该公司 2020 年营业总成本为 17.68 亿元，同比 2019 年 18.30 亿元下降了 3.39%；该公司 2020 年的营业利润为-4.380 亿元，同比 2019 年 2.394 亿元下降了 282.96%；该公司 2020 年的利润总额为-4.383 亿元，同比 2019 年 2.396 亿元下降了 282.93%；该公司 2020 年净利润为-4.60 亿元，同比 2019 年 2.084 亿元下降了 320.73%。该公司在 2020 年由盈转亏发生巨大亏损，有可能是由于 2020 年新型冠状病毒疫情的影响而导致的。

（二）指标分析

表 4.2 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年指标分析表

指标	2020 年 12 月		2019 年 12 月		2018 年 12 月	
	数值	增长率	数值	增长率	数值	增长率
营业利润率	-23.32%	-424.06%	11.46%	-12.20%	14.11%	-10.55%
总资产报酬率	-16.27%	-281.11%	8.98%	-10.90%	10.28%	3.00%
净资产收益率	-26.55%		1.67%		2.62%	
毛利率	60.08%	--	54.24%	--	56.01%	--
净利率	-24.50%	--	9.98%	--	11.93%	--

天创时尚股份有限公司的营业利润率从 2019 年的 11.46% 下降到 2020 年的 -23.32%，营业利润下降了 424.06%；该公司的总资产报酬率从 2019 年的 8.89% 下降到 2020 年的 -16.27%，下降了 281.11%；该公司的净资产收益率从 2019 年到 2020 年也是呈现一个下降的状态，从 2019 年的 1.67% 到 2020 年的 -26.55%，说明该公司资本获取收益的能力、运营效益下降，公司投资人、债权人需要注意利益的保证程度。

该公司的毛利率从 2018 年的 56.01% 一直到 2020 年的 60.08% 呈现一个上升的趋势，说明公司虽然由于疫情的关系导致盈利亏损，但是在公司核心价值这一块是在慢慢增值的，长远来看，该公司转亏为盈后可能还会有更大的升值空间。

（三）周转率

表 4.3 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年周转率表



天创时尚股份有限公司存货周转率从 2017 年到 2019 年呈现一个上升的状态，2019 年

该公司的存货周转率为 2.11，到了 2020 年存货周转率为 1.83，下降了 0.28。存货周转率显示了公司在一年或者一个经营周期内存货的周转次数，存货周转率越大说明该公司存货销售、变现所用的时间越短，存货管理效率越高。从数据显示，天创时尚股份有限公司的存货周转率正处于下降的状态，说明该公司的变现能力和存货管理效率下降。

从上图可以看出该公司的流动资产周转率从 2017 年到 2019 年呈现一个上升的趋势但是在 2020 年却下降到了 1.22，说明该公司在 2020 年的日常经营的周转速度慢，建议该公司需要补充流动资金参加周转，否则会形成资金浪费，降低盈利能力。

五、天创时尚股份有限公司成长能力分析

表 5.1 天创时尚股份有限公司 2018-2020 年成长指标分析表

成长能力指标	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
营业总收入(亿)	18.78	20.89	70.01
毛利润(亿)	11.28	11.33	11.50
归属净利润(亿)	-4.619	2.074	2.422
扣非净利润(亿)	-4.768	1.933	2.052
营业总收入同比增长(%)	-10.11	1.80	18.37
归属净利润同比增长(%)	-322.70	-14.37	28.87
扣非净利润同比增长(%)	-346.67	-5.82	26.99
营业总收入滚动环比增长(%)	-1.12	-0.27	2.74
归属净利润滚动环比增长(%)	-557.21	-8.83	3.09
扣非净利润滚动环比增长(%)	-633.71	-3.56	1.71

天创时尚股份有限公司 2020 年的营业总收入为 18.78 亿元同比 2019 年下降了 2.11 亿元，收入同比下降了 10.1%；归属净利润、扣非净利润也是呈现一个下降的状态，该公司 2020 年的归属净利润为-4.619 亿元，虽然相比 2019 年下降了 6.693 亿元。

天创时尚股份有限公司在 2020 年的整体的成长能力相对落后，其中可能存在产能过剩，营业收入增长率也并没有达到行业平均水平。

六、天创时尚股份有限公司财务问题及改进建议

2020 年的新冠疫情对国内外宏观经济造成严重冲击，虽随着严防严控的常态化措施执行，实体经济逐渐恢复，但消费市场购买力的恢复速度与力度有限。在新冠肺炎疫情的影响下，该公司在 2020 年第一季度经营业绩下降并且亏损，期后伴随国内疫情得到有效控制并趋于平稳，公司各项业务逐步恢复正常，消化了部分第一季度疫情的不利影响。

虽随着实体经济逐渐恢复，但消费市场购买力的恢复速度与力度有限；加上公司两大主板块的经营业绩遭受冲击，2020 年天创时尚股份有限公司合计营业收入 16.3695 亿元，

同比下降 21.5%；另外，由于移动互联网营销业务及集团其他投资项目的经营业绩未达预期，致使在公司合并层面对并购小子科技产生之商誉及其他投资项目的投资成本计提减值损失达 5.3489 亿元。最终，公司合计实现归属上市公司股东的净利润-4.6190 亿元，同比下降 323%；实现扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润-4.7681 亿万元，同比下降 346%。

经过分析，天创时尚股份有限公司的 2020 年的财务状况一般，直至 2020 年底天创时尚股份有限公司亏损 4.6 亿元。从数据上看该公司的偿债能力较好，但是在资金使用分配上不尽合理，导致机会成本增加，需要注意资金的使用，建议该公司可以选择合适的项目用多余的资金进行投资，以增强企公司资产的获利能力。

参考文献

- [1]刘敏. 浅析企业的偿债能力和获利能力[J]. 广东科技. 2008, 第 024 期
- [2]林雅玲. 探析企业偿债能力及获利能力[J]. 行政事业资产与财务. 2016, 第 024 期
- [3]李晶. 企业获利能力和偿债能力浅析[J]. 经济视角. 2005, 第 003 期
- [4]赵玉民. 金融机构对贷款企业偿债与获利能力指标分析[J]. 天津财会. 2003, 第 005 期