



彭成毕业设计成果

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目： 湖南凯美特气体股份有限公司
财务报表分析

学生姓名： 彭 成

学 号： 201810300734

系 部： 财会工商系

专 业： 会 计

班 级： 会计 1183 班

指导老师： 肖 刚

2021 年 5 月 20 日

目 录

一、湖南凯美特气体股份有限公司简介.....	1
二、2018-2019 年财务报表的结构分析.....	2
(一)、资产结构变动表及评价.....	2
(二)、负债及所有者权益结构变动表及评价	4
三、2018-2019 年财务综合分析.....	6
(一)、杜邦分析法财务数据计算表..... 错误! 未定义书签。	6
1、杜邦分析基本财务数据计算表.....	6
2、杜邦分析财务比率计算表.....	7
(二)、杜邦分析系统图..... 错误! 未定义书签。	8
(三)、杜邦分析所反应的企业综合财务状况.....	9
1、对净资产收益率进行分析.....	9
2、对资产净利率进行分析.....	9
3、对销售净利率进行分析.....	9
4、对全部成本的分析.....	9
5、对权益乘数的分析.....	10
6、分析结论.....	10
四、总结.....	10

湖南凯美特气体股份有限公司 公司财务报表分析

【摘要】 本文是对湖南凯美特气体股份有限公司公司资产负债表、利润表反映的财务状况、经营成果进行财务报表分析,通过有关财务指标分析了公司的最资产结构以及运用杜邦分析法进行财务综合分析。

【关键词】 湖南凯美特气 财务报表分析 杜邦分析法

一、湖南凯美特气体股份有限公司简介

湖南凯美特气体股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)是一家在湖南省注册的股份有限公司,本公司前身为原湖南凯美特气体有限公司(以下简称“凯美特有限公司”),2007年7月31日整体变更为股份有限公司。2007年10月15日经中华人民共和国商务部商资批[2007]1752号文批准,由浩讯科技有限公司(香港)、岳阳信安投资咨询有限公司和四川开元科技有限公司共同发起设立,并于2007年12月4日经湖南省工商行政管理局核准登记,企业法人营业执照注册号为430600400000124,注册资本6,000.00万元。经中国证券监督管理委员会证监公司字[2011]121号文核准,本公司2011年2月18日向社会公开发行人A股2,000.00万股,发行后,本公司注册资本增至人民币8,000.00万元。本公司为深圳证券交易所上市公司,股票简称:凯美特气,股票代码:002549。本公司总部位于湖南省岳阳市七里山。

二、2018-2019 年的财务报表分析

(一) 资产分析

1. 资产趋势分析计算表如表 1-1 所示

表 1-1		金额单位：元		
项目	2019 年	2018 年	2019 较 2018 年增减额	2019 较 2018 年增减率
流动资产：				
货币资金	267,361,323.75	194,819,755.81	72,541,567.94	37.24
应收票据		6,216,643.33	-6,216,643.33	-100.00
应收账款	50,790,990.23	53,449,855.40	-2,658,865.17	-4.97
应收款项融资	11,216,906.30		11,216,906.30	#DIV/0!
预付账款	5,817,401.20	5,005,830.05	811,571.15	16.21
应收利息		2,680,161.10	-2,680,161.10	-100.00
其他应收款	5,114,489.17	9,540,466.83	-4,425,977.66	-46.39
存货	17,642,129.58	22,105,962.59	-4,463,833.01	-20.19
其他流动资产	239,578,268.07	272,664,624.50	-33,086,356.43	-12.13
流动资产合计	597,521,508.30	567,815,565.91	29,705,942.39	5.23
固定资产	607,357,294.83	603,667,483.29	3,689,811.54	0.61
在建工程	241,682,489.65	17,526,899.07	224,155,590.58	1,278.92
无形资产	94,603,217.49	67,654,799.83	26,948,417.66	39.83
长期待摊费用		101,057.08	-101,057.08	-100.00
递延所得税资产	13,023,844.89	17,789,792.11	-4,765,947.22	-26.79

其他非流动资产	66,690,002.85	138,322,660.09	-71,632,657.24	-51.79
非流动资产合计	1,023,356,849.71	845,062,691.47	178,294,158.24	21.10
资产总计	1,620,878,358.01	1,412,878,257.38	208,000,100.63	14.72

从表 1-1 可以看出湖南凯美特气体 2019 年资产总额较 2018 年增加 208,000,100.63 元，增幅为 14.72%。其中非流动资产增幅较大，2019 年非流动资产较 2018 年增加 208,000,100.63 元，增幅为 21.10%；流动资产增幅较大，2019 年非流动资产较 2018 年增加 29,705,942.39 元，增幅为 5.23%。

2. 资产结构分析计算表如表 1-2 所示

湖南凯美特气体股份有限公司资产结构变动分析计算表					
表 1-2		金额单位：元			
项目	2019 年	2018 年	2019 年结构百分比	2018 年结构百分比	2019 年较 2018 年结构变动百分点
流动资产：					
货币资金	267,361,323.75	194,819,755.81	16.4948%	13.7889%	2.7059%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		4,012,427.40		0.2840%	-0.2840%
应收票据		6,216,643.33		0.4400%	-0.4400%
应收账款	50,790,990.23	53,449,855.40	3.1335%	3.7830%	-0.6495%
应收款项融资	11,216,906.30		0.6920%		0.6920%
预付账款	5,817,401.20	5,005,830.05	0.3589%	0.3543%	0.0046%
应收利息		2,680,161.10		0.1897%	-0.1897%
应收股利					
其他应收款	5,114,489.17	9,540,466.83	0.3155%	0.6753%	-0.3598%
存货	17,642,129.58	22,105,962.59	1.0884%	1.5646%	-0.4762%
其他流动资产	239,578,268.07	272,664,624.50	14.7808%	19.1088%	-4.3280%
流动资产合计	597,521,508.30	567,815,565.91	36.8641%	40.1886%	-3.3245%
非流动资产：					
固定资产	607,357,294.83	603,667,483.29	37.4709%	42.7261%	-5.2552%
在建工程	241,682,489.65	17,526,899.07	14.9106%	1.2405%	13.6701%

无形资产	94,603,217.49	67,654,799.83	5.8365%	4.7884%	1.0481%
开发支出					
商誉					
长期待摊费用		101,057.08		0.0072%	-0.0072
递延所得税资产	13,023,844.89	17,789,792.11	0.8035%	1.2591%	-0.4556%
其他非流动资产	66,690,002.85	138,322,660.09	4.1144%	9.7901%	-5.6757%
非流动资产合计	1,023,356,849.71	845,062,691.47	63.1359%	59.8114%	3.3245%
资产总计	1,620,878,358.01	1,412,878,257.38	100.00%	100.00%	

从表 1-2 可以看出公司的资产结构变动情况, 2018—2019 年在资产总额中非流动资产占的比重较大, 2019 年为 63.1359%, 较 2018 年的 59.8114% 相比较, 增加了 3.3245%; 流动资产占的比重较少, 2019 年为 36.8641%, 较 2018 年的 40.1886% 相比较, 减少了 3.3245%。在非流动资产中, 固定资产占绝大比重, 2019 年为 37.4709%, 较 2018 年的 42.7261% 相比较, 减少了 5.2552%; 在流动资产中, 货币资金占的比重较大, 2019 年为 16.4948%, 较 2018 年的 13.7889% 相比较, 减少了 2.7059%。其他流动资产占的比重也较大, 2019 年为 14.7808%, 较 2018 年的 19.1088% 相比较, 减少了 4.328%。

(二) 负债及所有者权益分析

1. 负债及所有者权益趋势分析计算表如表 1-3 所示

项目	2019 年	2018 年	2019 较 2018 年 增减额	2019 较 2018 年增 减率
流动负债				
短期借款	260,354,222.91	220,000,000.00	40,354,222.91	18.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		104,114.72	-104,114.72	-100.00
应付票据	11,162,497.38	8,571,520.00	2,590,977.38	30.23
应付账款	63,199,119.42	34,129,127.00	29,069,992.42	85.18
预收账款	2,858,996.42	3,314,521.20	-455,524.78	-13.74
应付职工薪酬	5,523,525.08	4,192,974.07	1,330,551.01	31.73

应交税费	3,058,326.99	10,182,799.60	-7,124,472.61	-69.97
应付利息		468,231.11	-468,231.11	-100.00
应付股利			0.00	
其他应付款	10,962,452.03	14,572,537.09	-3,610,085.06	-24.77
一年内到期的非流动负债	28,666,184.03	15,000,000.00	13,666,184.03	91.11
其他流动负债			0.00	
流动负债合计	385,785,324.26	310,067,593.68	75,717,730.58	24.42
非流动负债				
长期借款	198,672,038.47	94,000,000.00	104,672,038.47	111.35
递延收益	37,379,507.90	41,335,264.15	-3,955,756.25	-9.57
递延所得税负债	158,623.26	191,781.85	-33,158.59	-17.29
其他非流动负债			0.00	
非流动负债合计	236,210,169.63	135,527,046.00	100,683,123.63	74.29
负债合计	621,995,493.89	445,594,639.68	176,400,854.21	39.59
所有者权益			0.00	
实收资本			0.00	
股本	623,700,000.00	623,700,000.00	0.00	0.00
资本公积	42,075,047.64	42,075,047.64	0.00	0.00
减：库存股			0.00	
其他综合收益			0.00	
专项储备	7,528,397.95	5,834,247.57	1,694,150.38	29.04
盈余公积	51,856,318.71	44,182,180.41	7,674,138.30	17.37
未分配利润	243,953,838.20	224,798,510.97	19,155,327.23	8.52
归属于母公司股东权益合计	969,113,602.50	940,589,986.59	28,523,615.91	3.03
少数股东权益	29,769,261.62	26,693,631.11	3,075,630.51	11.52
所有者权益合计	998,882,864.12	967,283,617.70	31,599,246.42	3.27
负债和所有者权益合计	1,620,878,358.01	1,412,878,257.38	208,000,100.63	14.72

从表 1-3 可以看出湖南凯美特气体 2019 负债合计较 2018 年增加 176,400,854.21 元，增幅为 39.59%；2019 所有者权益合计较 2018 年增加 31,599,246.42 元，增幅为 3.27%。

2. 负债及所有者权益结构分析计算表如表 1-4 所示

湖南凯美特气体股份有限公司负债及所有者权益结构变动分析计算表					
表 1-4	金额单位：元				
项目	2019 年	2018 年	2019 年结	2018 年结	2019 年较

			构百分比	构百分比	2018年结构变动百分点
流动负债					
短期借款	260,354,222.91	220,000,000.00	16.0625%	15.5711%	0.4914%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		104,114.72		0.0074%	-0.0074%
应付票据	11,162,497.38	8,571,520.00	0.6887%	0.6067%	0.0820%
应付账款	63,199,119.42	34,129,127.00	3.8991%	2.4156%	1.4856%
预收账款	2,858,996.42	3,314,521.20	0.1764%	0.2346%	-0.0582%
应付职工薪酬	5,523,525.08	4,192,974.07	0.3408%	0.2968%	0.0440%
应交税费	3,058,326.99	10,182,799.60	0.1887%	0.7207%	-0.1081%
应付利息		468,231.11		0.0331%	-0.331%
应付股利					
其他应付款	10,962,452.03	14,572,537.09	0.6763%	1.0314%	-0.3551%
一年内到期的非流动负债	28,666,184.03	15,000,000.00	1.7685%	1.0284%	0.7401%
流动负债合计	385,785,324.26	310,067,593.68	23.8010%	21.9458%	1.8552%
非流动负债					
长期借款	198,672,038.47	94,000,000.00	12.2571%	6.6531%	5.6040%
递延收益	37,379,507.90	41,335,264.15	2.3061%	2.9256%	-0.6195%
递延所得税负债	158,623.26	191,781.85	0.0098%	0.0136%	-0.0038%
非流动负债合计	236,210,169.63	135,527,046.00	14.5730%	9.5923%	5.2807%
负债合计	621,995,493.89	445,594,639.68	38.3740%	31.5381%	6.8359%
所有者权益					
实收资本					
股本	623,700,000.00	623,700,000.00	38.4791%	44.1439%	-5.6648%
资本公积	42,075,047.64	42,075,047.64	2.5958%	2.9780%	-0.3822%
专项储备	7,528,397.95	5,834,247.57	0.4645%	0.4129%	0.0516%
盈余公积	51,856,318.71	44,182,180.41	3.1993%	3.1271%	0.0722%
未分配利润	243,953,838.20	224,798,510.97	15.0507%	15.9100%	-0.8593%

归属于母公司 股东权益合计	969,113,602.50	940,589,986.59			
少数股东权益	29,769,261.62	26,693,631.11	1.8366%	1.8900%	-0.0534%
所有者权益合 计	998,882,864.12	967,283,617.70	61.6260%	68.4619%	-6.8359%
负债和所有者 权益合计	1,620,878,358.01	1,412,878,257.38	100.00%	100.00%	

从表 1-4 可以看出公司的负债及所有者权益结构变动。2018 年-2019 年公司的资本结构变动幅度不大，流动负债及非流动负债比例相差不大，流动负债的比重 2018 年和 2019 年分别为 21.9458%和 23.8010%，较 2018 年上升了 1.8552 个百分点，流动负债的上升主要由于应付账款较 2018 年上升了 1.4856 个百分点，应付账款上升主要是因为赊购的原材料增加所致，从而导致流动负债增加。非流动负债占的比重 2018 年、2019 年分别为 9.5923%、14.573%，较 2018 年上升 5.2807 个百分点，导致非流动负债增长的主要因素是长期借款，企业利用长期借款购建固定资产，主要目的是为了扩大企业生产规模。因为企业所处于国家扶持的重点行业，所以能够获得资金的大力支持，这样大大避免了企业因周转资金不足而产生的各项风险。2019 年和 2018 年，所有者权益占权益的比重分别为 61.626%，68.4619%，所有者权益较 2018 年下降了 6.8359 个百分点，有较大幅度的下降。

三、2018-2019 年财务综合分析

前面对于企业进行了财务报表结构的分析虽然可以了解企业部分的财务状况，但是并不能反应企业各方面财务状况之间的关系与联系。实际上企业的财务状况是一个完整的系统，内部各种因素相互依存、相互作用，任何一个因素的变动都会引起企业整体财务状况的改变，因此我将通过杜邦分析法，利用几种主要的财务比率之间的关系来综合分析企业的财务状况。

（一）杜邦分析法财务数据计算

1、杜邦分析基本财务数据计算表

湖南凯美特气体股份有限公司杜邦分析基本财务数据计算表			
表 1-3		金额单位：元	
	年度	2019 年	2018 年
项目			



净利润	92,293,302.93	96,961,832.53
销售收入	514,527,438.04	504,559,726.81
总收入	514,527,438.04	504,559,726.81
平均资产总额	1,516,878,307.70	1,308,350,025.74
平均负债总额	533,795,066.79	375,950,195.13
全部成本	442,733,331.35	414,958,134.06
营业成本	273,776,228.10	268,060,721.40
税金及附加	6,198,913.86	5,245,744.58
销售费用	62,971,458.51	59,639,134.86
管理费用	63,184,901.91	54,951,642.96
财务费用	6,390,080.87	3,342,304.07
营业外支出	2,609,099.98	1,174,487.29
资产减值损失	-627,460.91	-5,142,191.50
所得税费用	2,277,092.93	4,066,503.32

2、杜邦分析财务比率计算表

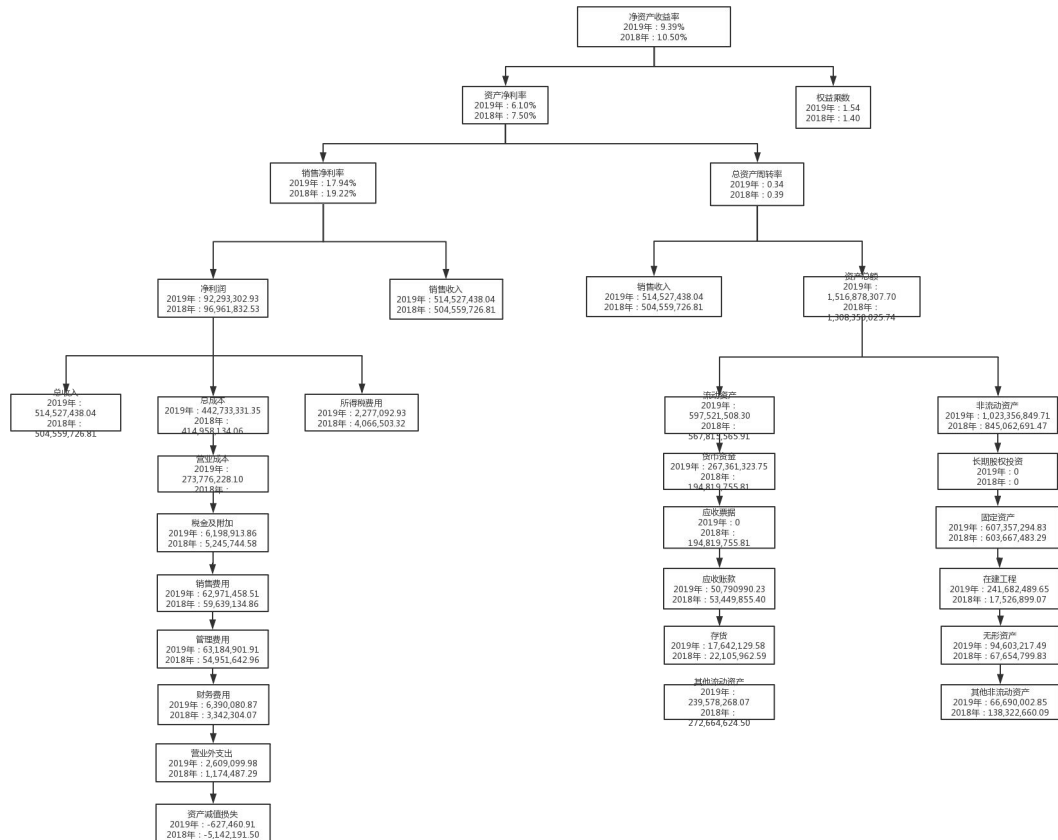
湖南凯美特气体股份有限公司杜邦分析财务比率计算表		
表 1-4	单位：%	
项目	2019	2018
净资产收益率	9.39%	10.50%



资产净利率	6.10%	7.50%
销售净利率	17.94%	19.22%
总资产周转率	0.34	0.39
资产负债率	35.19%	28.73%
权益乘数	1.54	1.40
保留百分号后 2 位		

(二) 杜邦分析系统图

通过表 1-3,1-4 的基础数据填写出图 1-5



（三）杜邦分析所反应的企业综合财务状况

1.对净资产收益率进行分析

本公司通过表 1-4 净资产收益率从 2018 年的 10.50%下降到了 2019 年的 9.39%，有小幅度的下降。通过表 1-5 的杜邦分析系统图，可以很明显地看到。公司的净资产收益率的变动是权益乘数与总资产周转率，销售净利率三分面共同作用的结果，2019 年到 2018 年的权益乘数之间变动不大，由此可以得出这样的结论。公司 2019 年净资产收益率的下降主要是由总资产周转率和销售净利率所共同导致的。那么下面我将对这两项进行分析。

2.对资产净利率

通过对资产净利率的分解可以看出，公司在 2018 年的 10.50%到 2019 年的 9.39%，资产净利率小幅下降，总资产周转率分别为 2018 年 0.39 到 2019 年的 0.34 同样有小幅的下降，这充分的表明了企业的资产利用效率有所降低，但是销售净利率从 2018 年 19.323%到 2019 年的 17.94%，也呈现出小幅下降的趋势。由于总资产周转率及销售净利率都呈下降趋势，两个因素共同导致了资产净利率的下降。

3.对销售净利率的分析

由上文所诉，公司 2018 年的 19.22%到 2019 年的 17.49%有着略微的下降，从图 1-5 中可以看出 2019 年虽然大幅度提高了成本增长销售收入，但是净利润的提高幅度却很小，分析原因是成本费用增多，成本费用从 2018 年的 414958134.06 元到 2019 年的 442733331.35 元增加了 27775197.29 元，与销售收入的 9967711.23 的增加幅度相差较大。所以销售收入的增加金额（幅度）远远低于费用增加的金額（幅度），所以导致销售净利率的减少。

4.对全部成本的分析

从上文对销售净利率的分解可以看出，公司 2019 年的销售净利率没有上升反而有略微的下降，导致下降的主要原因是因为成本增长过快。也正是因为全部成本的大幅度提高导致了净利润的减少，而在全部成本的增长额中，管理费用增长额占比最大，说明公司应该改进对期间费用的管理尤其是加强对管理费用的管理。

5.对权益乘数的分析

对权益乘数的分析中可以看出，公司的权益乘数略有下降，从 2018 年的 1.40 到 2019 年的 1.54 上升了 0.14。权益乘数的上升，说明企业的负债增加，偿债能力变弱，财务风险程度有所上升。这个指标同时反映了财务杠杆对利润的影响。从表 1-4 可以看出企业的权

益乘数在近两年一直处于 0.5 左右，即资产负债率为 35%-40%，属于稳健保守型企业。在这种情况下，企业的管理者应该把握企业所处的环境，正确利用负债带来的利润，合理运用财务杠杆。

6.分析结论

营运水平偏低。通过分析各种营运能力指标，我们可以看到债务人的比率和库存周转率会影响短期偿债能力的稳定性。2018 年和 2019 年，应收账款周转率迅速下降，应收账款的变现能力较弱，湖南凯美特气体偿还短期债务的能力下降。

湖南凯美特气体主要从两方面来加强运营管理，即提高应收账款及存货的周转速度。湖南凯美特气体要想加快应收账款的周转速度应该从以下几个方面入手：首先，增强对销售人员的管理，销售人员应在还款期前几天告知客户，让其提前知道自己的借款日期；根据销售计划减少库存，在销售正常的条件下要有满足订单的库存；注重库存管理的提防，管理仓库的人员应定期盘点，关于不合格的商品要尽快处理，不要积存太多的货物；

盈利能力呈下降趋势。对于盈利能力持续降低的情况，湖南凯美特气体电器有限公司需要通过合理举措，避免盈利能力不断变差。在相同领域不断加剧竞争的条件下，该企业缺少充分的利润保障，所以该企业需要找到全新的增长点。

四、总结

通过上述的分析可以得知，企业近两年资产总额、负债总额及所有者权益均呈增加的趋势。但是净利润及反映盈利能力的指标均呈下降趋势，说明企业的盈利能力不是很好。企业的财务结构相对保守，对于该企业，最重要的就是要努力降低期间费用，适当利用企业良好的外部融资环境扩张发展，增加财务杠杆收益。

参考文献

- [1]汤永萍. 企业财务报表分析[D].西南交通大学,2017.
- [2]欧阳绍文.发挥财务报表分析在企业管理中的核心作用[J].中国商论,2019(06):13-104.
- [3]马淑萍.财务报表分析在财务管理中的作用及优化研究[J].中国市场,2019(28):105-10.
- [4]孙明港.上市公司财务报表分析[J].中国乡镇企业会计,2020(04):72-73.
- [5]翁诗棋.上市公司财务报表分析—以爱尔眼科集团为例[J]产业创新研究. 2020（09） 39-41
- [6]陈锡平, 刘毅 .上市公司财务报表分析 —以美的集团为例 [J]中国管理信息化, 2020（11）：
71-73
- [7]李珂.上市公司财务报表分析 — 以 苏 州 金 螳 螂 为 例[J] 中国经贸导刊(中). 2020（09）：
129-131
- [8]王广斌 .上市公司财务报表分析的基本原理与方法[J]山西高等学校社会科学学报. 2004（10）
46-48
- [9]韩兴政.上市公司财务报表分析方法与运用[J]中国乡镇企业会计. 2020（07）81-82
- [10]Jiri M, Jana K, Petr W. Intensity and extensity of firm development and dynamic Dupont analysis[J].European Research Studies,2016(04):53-63.

致 谢

三年的大学生活即将结束，我们将要脱离学生身份，踏入社会，往后面面临的抉择和困难也会非常之多，也许正是因为未来的未知性，更让人对明天抱有期待，所以不管未来多么艰辛，我都会毫无畏惧地前行。虽然在这次毕业设计的写作过程中，本人存在专业知识不扎实，文字语言表达能力不强等因素，有过痛苦、迷惘、焦虑，但定稿后那种解脱与快乐也是很令人难忘的回忆。本次毕业设计写作从选题、定题、查找资料、列提纲、反复修改到最终定稿，老师以及很多同学都给了我莫大的帮助和鼓励。最后，十分感谢邵阳职业技术学院的各位老师，百忙中对我的毕业设计进行费心指导，让我懂得分析以及处理问题的方法，给我人生无穷的启迪。我的毕业设计中难免会有不妥之处，恳请各位老师、专家批评指正！