



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: 湖南佰富联商贸有限公司财务分析

学生姓名: 游斌

学 号: 201810300670

系 部: 财会工商系

专 业: 会计电算化

班 级: 计 1182 班

指导老师: 朱剑

2021 年 5 月 20 日

目录

湖南佰富联商贸有限公司的财务分析.....	- 1 -
【关键词】 佰富联商贸 杜邦分析法 净资产收益率.....	- 1 -
一、湖南佰富联商贸有限公司简介.....	- 1 -
二、2019---2020 年的财务结构分析.....	- 1 -
(一) 资产结构变动分析计算表如表 1-1 所示.....	- 1 -
(二) 负债及所有者权益结构变动分析计算表如表 1-2 所示.....	- 2 -
三、2019-2020 年财务综合分析.....	- 4 -
(一) 杜邦分析法财务数据计算.....	- 4 -
(二) 杜邦分析系统图.....	- 5 -
(三) 杜邦分析所反应的企业综合财务状况.....	- 5 -
四、通过杜邦分析体系企业经营管理中的意见与建议.....	- 7 -
(一) 从有关指标切入分析湖南佰富联商贸有限公司存在的问题.....	- 7 -
(二) 结合湖南佰富联商贸有限公司存在的问题提出普遍性建议.....	- 7 -
五、结论.....	- 8 -
参考文献.....	- 8 -

湖南佰富联商贸有限公司的财务分析

【摘要】 本文是对有湖南佰富联商贸有限公司资产负债表、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。发现湖南佰富联商贸有限公司营业成本较高等问题，针对此问题提出了一系列解决方法。

【关键词】 佰富联商贸 杜邦分析法 净资产收益率

一、湖南佰富联商贸有限公司简介

湖南佰富联商贸有限公司（以下简称“本公司”）属有限责任公司，统一社会信用代码：91430121MA4L15RC29，拥有注册资本 500 万元，年销售 600 万元。

公司的注册地址：长沙市雨花区时代阳光大道与万芙路交口才子嘉都 11 地块 14 栋 2 层。经营范围：超级市场、蔬菜、水果、熟食、豆制品、散装食品、文具用品、预包装食品、日用杂品、图书、报刊、生鲜家禽、蛋类、家用电器、纺织品及针织品、服装、鞋帽、进口食品、汽车、摩托车及零配件零售。

二、2019—2020 年的财务结构分析

（一）资产结构变动分析计算表如表 1-1 所示

湖南佰富联商贸有限公司资产结构变动分析计算表					
表 1-1		金额单位：元			
项目	2020 年	2019 年	2020 年结构百分比	2019 年结构百分比	2020 年较 2019 年结构变动百分点
流动资产：					
货币资金	438176.24	1193869.09	41.9911%	31.6937%	10.2974%
应收账款		2087299.16		55.4116%	-55.4116%
存货	413714.85	282028.99	39.6469%	7.4870%	32.1599%
其他流动资产					

流动资产合计	851891.09	3563197.24	81.6380%	94.5923%	-12.9543%
非流动资产:					
固定资产	191607.65				
非流动资产合计	191607.65				
资产总计	1043498.74	3563197.24	100.0000%	100.0000%	
为使各会计科目比重更精确，故选择保留小数位后四位。					

从表 1-1 可以看出湖南佰富联商贸有限公司的资产结构变动。2019-2020 年湖南佰富联商贸有限公司的资产结构处于降低情况，资产总额受疫情期间的影响有较大的下降。19 和 20 年的流动资产占资产总额的比重各是 81.6380%，94.5923%，流动资产的比重 2020 年相比 2019 年下降 12.9543%。资产内的货币资金比重上升了 10.2974%。企业有足够的现金流维持运营和开拓新市场。我们还可以看到应收账款相对 2019 年下降了 55.4116%，在 2020 年疫情发生后公司直接取消了应收账款，降低利润加速资金的回收。所以湖南佰富联商贸有限公司应收账款类项目不计提坏账准备。说明本公司产品生产销售稳定且财务风险性小。2019-2020 年的非流动资产占总资产的比重分别为 94.5923%，81.6380%，非流动资产比重差额为 2020 年比 2019 年增加了 12.9543%。但是我公司存货的比例上升了 32.16%最为明显。存货比重上升主要是因为企业购买了足够多的产品没有销售出去而导致滞留，企业可能由扩张型财务战略转为稳健型财务战略。以上对企业资产结构变动的分析说明，企业固定资产增长速度比流动资产要快，这反映了企业生产规模的改进升级，以及扩张速度应适当放慢减少不必要损失。这样虽然会影响企业资产的流动性和变现能力，但是考虑到今年大众的经济情况以及获利能力，可以暂时忽略市场的竞争力和应变能力。

(二) 负债及所有者权益结构变动分析计算表如表 1-2 所示

湖南佰富联商贸有限公司负债及所有者权益结构变动分析计算表					
表 1-2			金额单位：元		
项目	2020 年	2019 年	2020 年结构百分比	2019 年结构百分比	2020 年较 2019 年结

					构变动百 分点
流动负 债					
应付账 款	617186.00	3397797.47	59.1458%	95.3581%	-36.2123%
应交税 费	-4653.69	2515.36	-0.4460%	0.0706%	-0.5166%
其他应 付款	50000.00	50000.00	4.7916%	1.4032%	3.3884%
流动负 债合计	662532.31	3450312.83	63.4914%	96.8319%	-33.3405%
负债合 计	662532.31	3450312.83	63.4914%	96.8319%	-33.3405%
所有者 权益					
未分配 利润	380966.43	112884.41	36.5086%	3.1681%	33.3405%
所有者 权益合 计	380966.43	112884.41	36.5086%	3.1681%	33.3405%
负债和 所有者 权益合 计	1043498.74	3563197.24	100.0000%	100.0000%	
为使各会计科目比重更精确，故选择保留小数位后四位。					

从表 1-2 可以看出湖南佰富联商贸有限公司的负债及所有者权益结构变动。2019 年-2020 年湖南佰富联商贸有限公司的本结构变动幅度较大，大部分在于流动负债的变化，流动负债的比重 2020 年和 2019 年分别为 63.4914%和 96.8319，较 2019 年下降了 33.3405 个百分点，流动负债的下降主要由于应付账款较 2019 年下降了 36.2123 个百分点，应付账款降低主要是因为企业外的需求量降低，企业减少了不必要的产品购入。应交税费相对于 2019 年有所提升，说明企业的利润降低，纳税减少。要好好规划企业的后续发展、找到正确的发展方向。流动负债比重与非流动负债相差较大，使公司的财务结构不够稳定，应当适当调整结构。流动负债比重下降速度大于流动资产的下降速度，说明公司在调整自身结构让企业处于稳定经营，可以用于当前特殊时期保证整个公司的正常运营。2020 年和 2019 年，所有者权益占权益的比重分别为 36.5086%，3.1681%，所有者权益较 2019 年上

升了 33.3405 个百分点，有大幅度的提升，从整体的结构比重上可以看出，企业原有的自有资本较为雄厚，资金短缺的风险小，在加上企业的筹资能力较强，由此可以得出企业的财务风险相当较低。

三、2019-2020 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

湖南佰富联商贸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		
项目 \ 年度	2020 年	2019 年
净利润	285423.66	173771.89
销售收入	8293247.49	3758575.90
总收入	8293247.49	3758575.90
资产总额	1043498.74	3563197.24
负债总额	662532.31	3450312.83
全部成本	7986662.57	3576162.53
营业成本	7765872.20	3394319.09
税金及附加	847.81	1101.47
销售费用	3,030.67	0.00
管理费用	216911.89	180741.97
财务费用	0.00	0.00
营业外支出	0.00	0.00
所得税费用	21161.26	8641.48

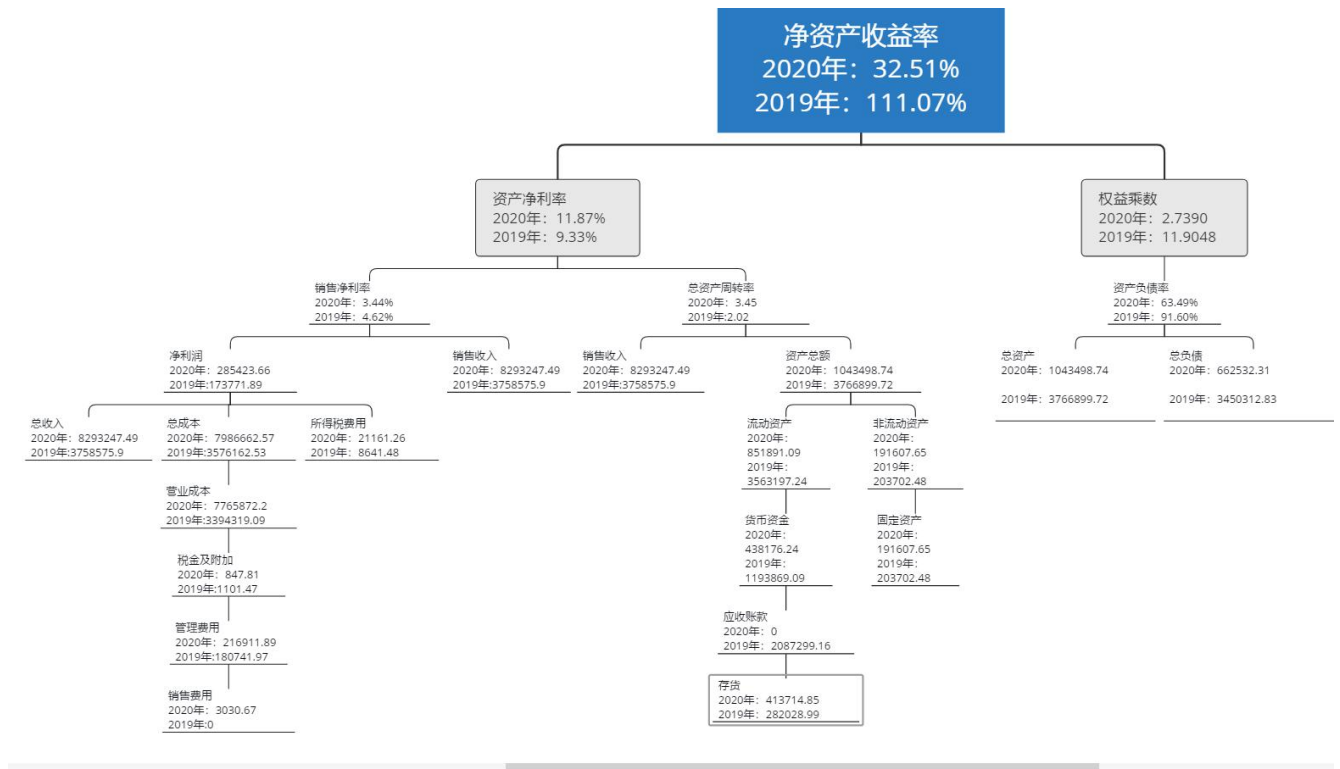
2、杜邦分析财务比率计算表

湖南佰富联商贸有限公司杜邦分析财务比率计算表	
表 1-4	单位：%

项目	2020	2019
净资产收益率	32.51%	111.07%
资产净利率	11.87%	9.33%
销售净利率	3.44%	4.62%
总资产周转率	3.45	2.02
资产负债率	63.49%	91.60%
权益乘数	2.7391	11.9048
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

湖南佰富联商贸有限公司通过表 1-4 净资产收益率从 2019 年的 111.07% 降低到了 2020 年的 32.51%，降低率远超 50%，出现了较大的滑坡。通过表 1-5 的杜邦分析系统图，可以很明显地看到。湖南佰富联商贸有限公司的净资产收益率的变动是权益乘数与销售净利率两方面共同作用的结果，2020 年到 2019 年的权益乘数之间变动很大，由此可以得出这样

的结论湖南佰富联商贸有限公司 2020 年净资产收益率的降低主要依赖于权益乘数和销售净利率的降低。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，湖南佰富联商贸有限公司在 2019 年的 9.33%到 2020 年的 11.87%，资产净利率微弱提高，总资产周转率分别为 2019 年 3.45 到 2020 年的 3.45 同样有微弱的提高，这充分的表明了企业的资产利用得到了比较好的控制，但是销售净利率从 2019 年 4.62%到 2020 年的 3.44%并没有显著的改善反而略微下降。销售净利率的下降说明企业的销售方法有着明显的问题急需改善。

3、对销售净利率的分析

由上文所诉，湖南佰富联商贸有限公司 2019 年的 4.07%到 2018 年的 4.65%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 2019 年的 3576162.53 到 2020 年的 7986662.57 增加了 4410500.04 与销售收入的 4534671.59 的增加幅度相差大致相当。所以 2020 年的销售净利率小于 2019 年的销售净利率。

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，湖南佰富联商贸有限公司 2020 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提高幅度不大，而在全部成本的增长额中，营业成本增长额占比最大，说明湖南佰富联商贸有限公司应该对产品的成本进行研究设计调整，尽可能的降低成本提高公司的利润。

5、对权益乘数的分析

对权益乘数的分析中可以看出，湖南佰富联商贸有限公司的权益乘数有严重下降，从 2019 年的 11.9048 到 2020 年的 2.7390 下降了 9.1658。权益乘数的下降，说明企业的负债减小，偿债能力强，财务风险程度降低。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去年处于 11.90 左右，即资产负债率为 90%-61%，属于激进型企业。但在疫情的影响，公司为了保持正常的运营，降低风险。他们调整了自身结构。企业的管理者把握企业所处的环境，正确利用负债带来的利润，但是也尽量规避负

债给企业带来的经营风险。

四、通过杜邦分析体系企业经营管理中的意见与建议

(一) 从有关指标切入分析湖南佰富联商贸有限公司存在的问题

通过前面两年之间的对比可以得出，湖南佰富联商贸有限公司 2019——2020 这个期间的净资产收益率是在降低的，在此期间时湖南佰富联商贸有限公司的财务报表在杜邦体系分析下是不太合理的，从以下几个点可以进行分析

- 1、 净资产收益率其实总体上是处于很明显的降低状态中，这表明湖南佰富联商贸有限公司的经营效率与财务政策综合作用不强
- 2、 销售净利率可以从图中看出来是降低了的，从前面分析中已经知道，在利润上涨的同时，而销售净利率却出现了下降的情况，其具体的原因是经营成本的增加，主要归结与销售成本的增加
- 3、 总资产周转率的提升，说明了公司的资产流动速度相对于 2019 有一定提升，资产利用比较合理。
- 4、 权益乘数指标出现了很严重的下滑，总体下降将近 5 倍，这表明了湖南佰富联商贸有限公司财务杠杆 2019 年施展较大的作用，偿债能力较强，但也表明湖南佰富联商贸有限公司的负债高，企业财务风险大，在 2020 年公司调整了负债率，降低了财务杠杆，进一步也降低了自身的财务风险来面对可能出现的企业危机。

(二) 结合湖南佰富联商贸有限公司存在的问题提出普遍性建议

1、对成本费用的利用进行加强巩固，逐渐增强企业的综合能力首先要拟定合理的成本控制，落实到详细的责任人员，让每个员工都踊跃的参与到成本控制中，而且，要拟定的具体详细的管理办法，落实到每一个根本生产、销售环节等；根据各个部门以及部门之中的人员的不同责任进行不同的分配，并进行定期的核查，对于承担完成责任的给与一定程度的奖励，对于没有完成任务，给与批评处罚，对于屡次完不成任务，不履行责任的人员给与开除的处分，从而达到在企业形成“人人遵守规定，人人控制费用”的良好风尚。

2、合理调整资本结构，使财务杠杆作用更好的体现出来资本结构是企业未来很长时期内的资本的构成以及彼此之间的互相联系。企业在准备进行筹资时时应有意识的结合筹资活动对现存的资本结构加以改变，在本来的基础上的资本结构更加适当。在剖析资

本结构是否与公司相适应时，要对现在的资本成本是否最低状态进行剖析，目前存在的资本结构是不是能使净资产收益率达到最高点，而在资本结构调整，进一步发挥财务杠杆作用的同时要考虑到企业所承担的财务风险是否是企业能力能够承担的。

五、结论

结合上述的分析可以得出结论，湖南佰富联商贸有限公司的财务情况一般。在特殊时期企业的财务结构由激进变为保守，对于该企业，最重要的就是要努力降低营业成本，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]刘宇杰。 会计信息化对传统财务会计职能的影响与会计职能转变[J]。 科技创新与应用，2017, 02:279.

[2]曹伟。 会计学科的发展瓶颈和发展建议[J]。 财会月刊，2017, 01:3-9.

[3]史艳丽。 会计信息可比性与盈余管理的关系研究[J]。 中国集体经济，2017, 04:111-112.

[4]仵睿龙。 会计信息系统内部控制研究[J]。 知识经济，2017, 01:137-138.

[5]刘霞。 浅析事业单位财务会计的内部控制[J]。 中国集体经济，2017, 01:133-134.