

# 最新贵州茅台财务报表分析报告 财务报表分析报告(优秀5篇)

报告材料主要是向上级汇报工作,其表达方式以叙述、说明为主,在语言运用上要突出陈述性,把事情交代清楚,充分显示内容的真实和材料的客观。通过报告,人们可以获取最新的信息,深入分析问题,并采取相应的行动。下面是小编为大家整理的报告范文,仅供参考,大家一起来看看吧。

## 贵州茅台财务报表分析报告篇一

财务报表分析是指财务报告的使用者用系统的理论与方法,把企业看成是在一定社会经济环境下生存发展的生产与分配社会财富的经济实体,通过对财务报告提供的信息资料进行系统分析来了解掌握企业经营的实际情况,分析企业的行业地位、经营战略、主要产品的市场、企业技术创新、企业人力资源、社会价值分配等经营特性和企业的盈利能力、经营效率、偿债能力、发展能力等财务能力,并对企业作出综合分析评价,为相关经济决策提供科学的依据。

财务报表能够全面的反映企业财务状况等,但是单纯从报表上的数据不能说明企业经营状况的好坏与经营成果的高低,只有将财务指标与相关数据进行比较才能说明企业财务状况所处的地位,因此要进行财务报表分析。从目前的企业发展来看,财务管理不但是一项基础工作,还是关系到企业财务核算和整体经营的重要手段之一。在财务管理过程中,财务报表分析是一项重要的工作内容,通过对财务报表的有效分析,可以获知企业整体财务经营状况,并以此为依据,制定企业未来发展战略,提高企业经营管理的实效性。基于这种考虑,在企业经营管理过程中,应对财务报表分析引起足够的重视,并认识到财务报表分析的重要性,推动财务报表分析工作取得实效。它为企业的投资者、债权人、经营者及其他利益相关者了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、

做出正确决策提供了准确的信息和依据。它可以评价一个企业经营绩效的大小，可以为政府、税收、金融等部门进行监管提供依据，此外，通过分析，随时找出企业在理财中存在的问题，不断进行调整，提出相应的措施，保证企业的各项工作按既定的目标进行，由此可见，财务报表分析是企业经营管理中不可或缺的一部分。

李振寰在《财经界》20xx年第11期发表的《浅谈财务报告分析在评价企业经营管理现状中的作用》中描述，在市场经济体制中，企业的经营管理对企业来说越来越重要。企业经营管理中，又以财务管理最为重要，因此在企业经营管理中财务报表分析的作用也越来越大。财务报表分析的主要目的是给企业财务管理工作提供相应的信息，与此同时，企业财务报表分析还能对企业过去经营业绩进行评价，对企业经营管理现状进行准确评估以及对企业未来发展趋势的预测。

张梅，曾韶华在《财务报告分析》讲述了财务报表分析的意义与内容，财务报表分析的主要目的是充分利用财务报表所揭示的信息，使之成为经济决策的重要依据。

赵威在《财务报告编制与分析》中讲述了财务报告分析的基本理论与基本方法，财务分析的方法有很多种，基本方法包括比较分析法、比率分析法、因素分析法。比较分析法又包括水平分析法和垂直分析法。因素分析法有两种类型，一是比率因素分解法，二是差异因素分解法。财务分析报告的方法是实现财务报告分析的手段。

财务分析指标是总结和评价财务状况、经营成果的相对指标，主要有偿债能力指标，包括资产负债率、流动比率、速动比率；营运能力指标，包括应收账款周转率、存货周转率；盈利能力指标，包括资本利润率、营业收入利润率、成本费用利润率。做好财务报表分析工作，可以正确评价企业的财务状况、经营成果和现金流量情况，揭示企业未来的报酬和风险；可以检查企业预算完成情况，考核经营管理人员的业绩，为

建立健全合理的激励机制提供帮助。

因此本设计作品的主要研究内容是运用比较分析法等对杭州拓太数字科技有限公司最近连续2年的资产负债表，利润表进行分析。分析企业的偿债能力，分析企业权益的结构，估量对债务资金的利用程度；评价企业资产的营运能力，分析企业资产的分布情况和周转使用情况；评价企业的盈利能力，分析企业利润目标的完成情况和不同年度盈利水平的变动情况；以上三个方面的分析内容互相联系，互相补充，可以综合的描述出企业生产经营的财务状况、经营成果和现金流量情况，其中偿债能力是企业财务目标实现的稳健保证，而营运能力是企业财务目标实现的物质基础，盈利能力则是前两者共同作用的结果，同时也对前两者的增强其推动作用。通过对企业这三个财务指标的分析，对企业经营绩效做出正确的评估，识别财务数据中可能存在的造假成份，分析企业的营运资本，审视企业存在的弊病，综合发现企业存在的财务问题，并提出改进的措施。

动员准备阶段组成学院和教学系毕业顶岗实习、毕业设计(作品)指导工作小组，制定顶岗实习和毕业设计(作品)管理相关文件，拟定毕业设计(作品)的参考题目。召开动员会布置毕业顶岗实习和毕业设计(作品)工作，落实指导教师、选题指南等工作。

## 贵州茅台财务报表分析报告篇二

中国有色金属建设股份有限公司（英文缩写nfc[]简称：中色股份，证券代码[]00xx58[]1983年经国务院批准成立，主要从事国际工程承包和有色金属矿产资源开发。1997年4月16日进行资产重组，剥离优质资产改制组建中色股份，并在深圳证券交易所挂牌上市。

中色股份是国际大型技术管理型企业，在国际工程技术业务合作中，凭借完善的商务、技术管理体系，高素质的工程师

队伍以及强大的海外机构，公司的业务领域已经覆盖了设计、技术咨询、成套设备供货，施工安装、技术服务、试车投产、人员培训等有色金属工业的全过程，形成了“以中国成套设备制造供应优势和有色金属人才技术优势为依托的，集国家支持、市场开发、科研设计、投融资、资源调查勘探、项目管理、设备供应网络等多种单项能力于一身”的资源整合能力和综合比较优势。在有色金属矿产资源开发过程中，中色股份把环保作为首要考虑因素，贯彻于有色金属产品生产的各个环节，使自然资源得到更加合理有效利用，促进社会经济发展，使人与自然更加和谐。

目前，中色股份旗下控股多个公司，涉及矿业、冶炼、稀土、能源电力等领域；同时，通过入股民生人寿等稳健的实业投资，增强企业的抗风险能力，实现稳定发展。

多年来，中色股份重视培植企业的核心竞争能力，形成了独具特色的社会资源整合能力和大型有色工业项目的管理能力，同时确立了以伊朗为基地的中东地区，以哈萨克斯坦为中心的中北亚地区，以赞比亚为中心的中南非洲地区以及越南、老挝、蒙古、朝鲜、印尼、菲律宾等周边国家的几大主要市场区域。通过不断的开拓进取，资产总额和盈利能力稳步增长，成为“深证100指数”股、“沪深300综合指数”股。

## 资产负债增减变动趋势表

### （一）增减变动分析

从上表可以清楚看到，中色股份有限公司的资产规模是呈逐年上升趋势的。从负债率及股东权益的变化可以看出虽然所有者权益的绝对数额每年都在增长，但是其增长幅度明显没有负债增长幅度大，该公司负债累计增长了20.49%，而股东权益仅仅增长了xx.96%□这说明该公司资金实力的增长依靠了较多的负债增长，说明该公司一直采用相对高风险、高回报的财务政策，一方面利用负债扩大企业资产规模，另一方

面增大了该企业的风险。

### （1）资产的变化分析

xx年度比上年度增长了8%，09年度较上年度增长了9.02%；该公司的固定资产投资在09年有了巨大增长，说明09年度有更大的建设发展项目。总体来看，该公司的资产是在增长的，说明该企业的未来前景很好。

### （2）负债的变化分析

从上表可以清楚的看到，该公司的负债总额也是呈逐年上升趋势的□xx年度比xx年度增长了xx.74%□09年度较上年度增长了5.94%；从以上数据对比可以看到，当金融危机来到的xx年，该公司的负债率有明显上升趋势，09年度公司有了好转迹象，负债率有所回落。我们也可以看到□xx年当资产减少的同时负债却在增加，09年正好是相反的现象，说明公司意识到负债带来了高风险，转而采取了较稳健的财务政策。

### （3）股东权益的变化分析

该公司xx年与09年都有不同程度的上升，所不同的是，09年有了更大的增幅。而这个增幅主要是由于负债的减少，说明股东也意识到了负债带来的企业风险，也关注自己的权益，怕影响到自己的权益。

## （二）短期偿债能力分析

### （1）流动比率

该公司xx年的流动比率为1.12□xx年为1.04，09年为1.12，相对来说还比较稳健，只是xx年度略有降低。1元的负债约有1.12元的资产作保障，说明企业的短期偿债能力相对比较平稳。

## （2）速动比率

该公司xx年的速动比率为0.89□xx年为0.81，09年为0.86，相对来说，没有大的波动，只是略呈下降趋势。每1元的流动负债只有0.86元的资产作保障，是绝对不够的，这表明该企业的短期偿债能力较弱。

## （3）现金比率

该公司xx年的现金比率为0.35□xx年为0.33，09年为0.38，从这些数据可以看出，该公司的现金即付能力较强，并且呈逐年上升趋势的，但是相对数还是较低，说明了一元的流动负债有0.38元的现金资产作为偿还保障，其短期偿债能力还是可以的。

## （三）资本结构分析

### （1）资产负债率

该企业的资产负债率xx年为58.92%□xx年为61.14%，09年为59.42%。从这些数据可以看出，该企业的资产负债率呈现逐年上升趋势的，但是是稳中有降的，说明该企业开始调节自身的资本结构，以降低负债带来的企业风险，资产负债率越高，说明企业的长期偿债能力就越弱，债权人的保证程度就越弱。该企业的长期偿债能力虽然不强，但是该企业的风险系数却较低，对债权人的保证程度较高。

### （2）产权比率

该企业的产权比率xx年为xx8.46%□xx年为157.37%，09年为146.39%。从这些数据可以看出，该企业的产权比率呈现逐年上升趋势的，但是稳中有降的，从该比率可以看出，该企业对负债的依赖度还是比较高的，相应企业的风险也较高。该企业的长期偿债能力还是较低的。不过，该企业已经意识

到企业的风险不能过大，一旦过大将带来重大经营风险，所以，该企业试图从高风险、高回报的财务结构向较为保守的财务结构过渡，逐渐增大所有者权益比例。

### （3）权益乘数

该企业的权益乘数xx年为2.38□xx年为2.57，09年为2.46。从这些数据可以看出，该企业的权益乘数呈现逐年上升趋势的，但是也是稳中有降的。说明一开始企业较多依赖负债，当意识到带来的企业风险也较大时，股东就加大了权益性资产投入，增大了权益性资本在资产总额中的比重，选择调整为稳健的财务结构，于是降低了权益乘数，使公司更好地利用财务杠杆的作用。

### （四）长期偿债能力分析

#### （1）利息保障倍数

该企业的资产负债率xx年为10.78□xx年为2.92，09年为3.19。从这些数据可以看出，该企业的利息保障倍数呈现逐年下降的趋势□xx年金融危机来的当年影响最大，后又缓慢上升，说明企业经营开始好转。利息保障倍数越高，说明企业偿还债务能力越有保障，该企业xx年到09年期间，利润有了大幅下降，而同时财务费用却有进一步增长，对债务的偿还能力有所降低，所以应该要多加注意。

#### （2）有形资产净值债务率

该企业的有形资产净值债务率xx年为203.64%□xx年为227.15%，09年为205.51%。从这些数据可以看出，该企业的有形资产净值债务率是呈现逐年上升趋势的，但是也是稳中有降的。该项指标越大，企业的经营风险就越高，长期偿债能力就越弱。以上数据可以看出，该企业正在努力降低该指标，以进一步有效提高企业的长期偿债能力。

## （一）资产有效率分析

### （1）总资产周转率

总资产周转率反映了企业资产创造销售收入的能力。该企业的总资产周转率xx年为0.87□xx年为0.59，09年为0.52。从这些数据可以看出，该企业的总资产周转率是呈现逐年下降趋势的。尤其是xx年下降幅度最大，充分看出金融危机对该公司的影响很大。之所以下降，是因为该公司近三年的主营业务收入都在下降，虽然主营业务成本也在同时下降，但是下降的幅度没有收入下降的幅度大，这说明企业的全部资产经营效率降低，偿债能力也就有所下降。总体来看，该企业的主营收入是呈现负增长状态的。

### （2）流动资产周转率

该企业的总资产周转率xx年为1.64□xx年为1.18，09年为1.02。从这些数据可以看出，该企业的流动资产周转率是呈现逐年下降趋势的。尤其也是xx年下降幅度最大，说明xx年的金融危机对该公司的影响很大。总的来说，企业流动资产周转率越快，周转次数越多，周转天数越少，表明企业以占用相同流动资产获得的销售收入越多，说明企业的流动资产使用效率越好。以上数据看出，该企业比较注重盘活资产，较好的控制资产运用率。

### （3）存货周转率

该企业的存货周转率xx年为6.19□xx年为4.15，09年为3.58。从这些数据可以看出，该企业的存货周转率同样是呈现逐年下降趋势的。这说明该企业的存货在逐年增加，或者说存货的增长速度高于主营业务收入的增长水平，不仅耗费存货成本，还影响企业的资金周转。

### （4）应收账款周转率



该企业的应收账款周转率xx年为8.65□xx年为5.61，09年为4.91。从这些数据可以看出，该企业的应收账款周转率依然是呈现逐年下降趋势的。这说明该企业有较多的资金呆滞在应收账款上，回收的速度变慢了，流动性更低并且可能拖欠积压资金的现象也加重了。

## （二）获利能力分析

### （1）销售利润率

该企业的销售利润率xx年为22.54%□xx年为22.53%，09年为19.63%。从这些数据可以看出，该企业的销售利润率比较平衡，但是09年度有较大下降趋势。主要原因是09年度主营收入有较大的下降，而成本费用并没有随着大幅下降，面对这种情况，企业需要降低成本费用，从而提高利润。

### （2）营业利润率

该企业的营业利润率xx年为14.5%□xx年为6.39%，09年为5.2%。从这些数据可以看出，该企业的营业利润率有较大下降趋势。从其近三年的财务报表数据可以看出，是因为由于主营业务收入不断降低，同时营业总成本的降低低于收入的增长，因而企业应注重加强管理，以降低费用。

## （三）报酬投资能力分析

### （1）总资产收益率

该企业的总资产收益率xx年为15.99%□xx年为5.8%，09年为5.4%。从这些数据可以看出，该企业的总资产收益率比较平衡，但是xx年度以后有较大下降趋势。该企业的此指标为正值，说明企业的投资回报能力较好，但是不可避免的是该企业的收益率增长是负数，说明该企业的投资回报能力在不断下降。

## （2）净资产收益率

该企业的净资产收益率xx年为30.61%□xx年为6.1%，09年为4.71%。从这些数据可以看出，该企业的净资产收益率也是自xx年度以后有较大下降趋势。说明该企业的经营状况有较大波动，企业净资产的使用效率日渐降低，投资者的保障程度也随之降低。

## （3）每股收益

该企业的每股收益xx年为0.876□xx年为0.183，3。从这些数据可以看出，该企业的每股收益也是自xx年度以后有较大下降趋势。该公司的每股收益不断下降，就是因为其三年的总资产收益率都是呈负增长，净资产收益率也同样是负增长，营业利润也不平稳，因此每股收益会比较低。因此，该公司应及时调整经营策略，改善公司的财务状况。

## （四）发展能力分析

### （1）销售增长率

该企业的销售增长率xx年为96.06%□xx年为-9.14%，09年为-6.33%。从这些数据可以看出，该企业的销售增长率是自xx年度以后有较大幅度下降的趋势。从这些数据可以看到，该企业的经营状况不容乐观，连续两年负增长，尤其是xx年度更是大幅下降，突然出现的负的销售收入增长、销售增长率的负增长会对该企业未来的发展带来不利影响。

### （2）总资产增长率

该企业的总资产增长率xx年为89.14%□xx年为4.95%，09年为9.02%。从这些数据可以看出，该企业的总资产增长率也是自xx年度以后有较大幅度下降的趋势，但是总体来看，还是

增长的，说明企业还是在发展的，只不过是扩张的速度有所减缓□xx年应该是高速扩张的一年。

### （一）现金流量的比较

#### 现金流量统计分析

通过以上数据不难看出，该企业基本上是靠正常经营活动来产生现金收入的，其中，投资活动产生的现金流量是负值，说明该企业基本在投资固定资产等较大的投资，以促进企业的壮大发展。而在09年度有所减缓，并且扩大投资也需要一定的筹资来弥补了。

### （二）债务保障率分析

%□xx年为4.05%，09年为10.11%。债务保障率反映的是经营现金流量偿付所有债务的能力，由于企业每年的经营现金流量都被许多不确定因素所影响，因而该企业的经营现金流量有较大波动，没有一个确定的趋势。好在该公司的该比率高于同期银行贷款利率，说明公司仍然能够按时支付利息，从而维持当前债务规模。

### （三）每元现金销售净流量分析

该企业的每元现金销售净流量比率xx年为6.84%□xx年为4.29%，%。从这些数据可以看出，该企业的每元现金销售净流量比率上下波动幅度很大，没有什么趋势可言，但是xx年下降的幅度最大，反映在其财务报表上就是用于支付的现金额度很大，从而导致该年经营现金流量净额很低。总的来看，该企业的每元现金销售净流量比率还是比较稳定，该企业还有足够的现金可以随时用于支付的需要。

通过以上分析，我们对中色股份有限公司有了一个比较详细的了解。但是单独的分析任何一类财务指标，都不足以全面

评价企业财务状况和经营效果，只有对各种财务指标进行综合、系统的分析，才能对企业的财务状况做出全面合理的评价。

因此，现在将借助杜邦分析系统，利用企业偿债能力、营运能力、获利能力各指标之间的相互关系，对该企业的情况进行综合分析。

该企业净资产收益率是呈下降趋势的，但是09年又有上升趋势了。从表中可以看出，影响净资产收益率的因素中，该公司的总资产周转率起着至关重要的作用，其次是权益乘数，总资产周转率起的作用是最大的。所以该企业应围绕这一指标加大管理力度，以提高总资产的利用效率。

从以上分析数据可以得出如下结论：该企业总资产周转率是呈现逐年下降趋势，资产利用效率不是太高；长期偿债能力比较平稳且有上升趋势；在三项费用控制方面不是很好，是以后需要注意的地方；现金流量比较平稳，偿债能力较好，销售的现金流有所增长，有着较好的信誉，对企业以后的发展是有利的。

## 贵州茅台财务报表分析报告篇三

本文主要介绍了财务报表分析的模板，帮助财务人员做好财务报表分析工作。

### 第一部分公司基本情况简介

#### 一、公司基本情况简介

xx有限公司系以为主导产业的公司。

公司注册资本为万元，截止x月x日公司总资产为万元。

总负债万元，所有者权益万元。

201-x月公司共实现营业收入万元，利润总额万元。

项目期末数结构(%) 年初数结构(%) 增减金额

流动资产合计

其中:货币资金

预付账款

应收账款

其他应收款

存货

非流动资产:

长期投资

固定资产

在建工程

无形资产

资产总计

流动负债合计

其中:短期借款

应交税费

应付账款

预收账款

其他应付款

非流动负债：

其中：长期借款

所有者权益总计

第二部分公司报表分析

一、资产结构及变动情况

表1-1资产负债表项目变动情况单位：元

项目结构变动说明：

1、增减原因(增减幅度20%)

2、货币资金结构：银行存款期末元，保证金期末元，库存现金元。

3、应收账款、预付账款、其他应收款帐龄结构，一年以上应收、预付、其他应收形成原因，预计收回时间。

截至年月日，本公司应收账款(预付账款、其他应收款)欠款金额前五名合计元，占应收账款(预付账款、其他应收款)总额比例%。

应收账款(预付账款、其他应收款)前五名列示一下。

4、存货占用情况：存货占资产%，存货的分布情况，存货比重

较大金额说明其类别、名称、原因及占用时间。

5、主要固定资产增减变动情况:在建工程转固、新购大型设备、处置固定资产等

7、应付账款、预收账款、其他应付款的帐龄结构，一年以上应付、预收、其他应付形成原因。

截至2011年月日，本公司应付账款(预收账款、其他应付款)欠款金额前五名合计元，占应收账款(预收账款、其他应付款)总额比例%。

应收账款(预收账款、其他应付款)前五名列示一下。

## 二、损益情况

表2-1利润及盈利能力情况表单位:人民币元

项目本月数上月数本年累计去年同期

营业收入

营业成本

营业税费

销售费用

管理费用

财务费用

资产减值损失

投资净收益

营业利润

营业外收支

净利润(含归属于少数股东权益的部分)

归属于母公司的净利润

影响利润因素:

说明各项目增减变动原因及对利润的影响

### 三、偿债能力分析

表3-1偿债能力指标表

项目期末数年初数去年同期与年初比与同期比

资产负债率

流动比率

速动比率

注:流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/总资产

文字叙述各项比率增减的原因及影响

### 四、营运能力分析

项目期末数年初数去年同期与年初比与同期比



应收账款周转次数

应收帐款周转天数

存货周转次数

存货周转天数

应付账款周转次数

应付帐款周转天数

注3: 存货周转率=营业成本/平均存货

存货周转天数=360天/存货周转数

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

应收账款周转天数=360天/应收账款周转率

应付账款周转率=营业收入/平均应付账款

应付账款周转天数=360天/应付账款周转率

文字叙述各项指标增减变动对公司营运能力的影响

## 五、盈利能力分析

表5-1 盈利能力分析表

项目 期末数 年初数 去年同期与年初比 与同期比

毛利率

净利润率

净资产收益率

总资产收益率

注1:毛利率=1-报告期年主营业务成本/报告期主营业务收入×100%

净利润率=报告期净利润/报告期主营业务收入×100%

总资产收益率=报告期净利润/[ (期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%

净资产收益率=报告期净利润/[ (期初股东权益+期末股东权益)/2] ×100%

文字叙述各项比率上升与下降的原因及影响

## 六、成本分析

### 1、总额分析

分析制造费用总额与上月和去年同期变化情况。

分析直接材料、燃料动力、直接工资、专用工装、废品损失、制造费用的总额与上月和去年同期变化情况。

### 2、单位产品成本分析

说明制造成本的分摊方式。

按制造成本六大要素，分析单位可比产品成本的变化情况，分析不可比产品的成本水平。

与上月相比，与去年同期比，分析其控制情况。

通过上述分析，重点分析出成本增减变化的原因，提出加强管理的措施。

## 七、税务分析

公司涉及的税种、税率及应享受的税收优惠政策，本期应缴纳的税额与上月相比、与去年同期相比的增减变动情况。

## 八、会计人员结构分析

财务部的人员及分工情况财务部共有x人，副总兼财务部经理x人、财务部副经理x人、费用会计x人、成本会计x人、税务会计x人、销售会计x人等。

## 九、重大事项说明

- 1、公司10万元以上非生产用固定资产的购置；
- 2、重要资产转让及其出售情况；
- 3、重大诉讼、仲裁事项；
- 4、公司收购兼并、资产重组事项；
- 5、对公司有重大影响的国家政策变化；
- 6、或有事项、承诺事项，重大合同(担保、抵押等)事项；
- 7、重大投资、融资活动及进度。

## 十、异常情况阐述

## 贵州茅台财务报表分析报告篇四

摘要：财务分析主要是指针对财务报表中的数据展开分析，从而为企业内部控制及经营活动提供指导，从而不断推动企业的发展。鉴于此，本文主要针对现行财务报表的局限性及改进措施展开了分析，以期促进财务报表分析真实性与准确性的提高，希望可以为相关研究提供一些参考。

财务分析主要是指通过对企业财务报表及其他资料的分析，总结企业发展过程中存在的优势和劣势，有效预测企业未来的发展趋势，更好的为企业财务管理工作的改进以及经济决策的优化提供科学依据。财务报表全面的记录了企业中的各项经济活动，是企业分析财务情况、制定决策的一项重要依据，然而近年来随着企业财务活动越来越频繁，财务报表分析的局限性逐渐体现出来，要想获取真实、全面的财务信息可谓困难重重。因此，本文以财务报表分析的局限性为切入点，并针对其改进措施展开了一系列分析。

在企业发展的过程中都会进行财务报表分析，这样才能帮助企业决策者做出科学的决策，可是纵观目前企业的财务报表分析，其中不乏存在一些局限性，企业的发展因此受到了影响，下面我们就从几个不同的角度，针对现行财务报表分析的局限性展开分析。

1. 财务报表自身的局限性。首先，在时间上存在局限性。企业财务报表反映的是过去的经营状况，都是对历史成本的计量，而企业决策时面对的是当时的情况；其次，在内容上缺乏真实性与完整性。现行财务报表对以货币交易发生的情况进行统计，没有对企业中的非货币事项进行计量，在形成报表的过程中，信息提供者会结合使用者的需求对会计数据进行更改，使其能够满足使用者的需要，这样报表内容的真实性就得不到保证了。

2. 财务报表分析方法的局限性。首先，比率分析法。是指企

业利用报表中企业的经营情况，对数据进行指标分析，具体包括企业运营能力、偿债能力、获利能力等相关指标的分析，使用这种分析方法时对象是报表中的数据，严重忽视了产生数据实质性事物的分析，因此对领导者的分析和判断产生了影响；其次，比较分析法。是指比较分析两个及以上的财务报表，利用报表中数据的对比结果分析企业的经营情况，从而为企业管理提供有效依据，采用这种分析方法时，主要拿过去的信息进行比较，在企业会计处理方式大范围更改以后，这种数据比对的结果并不准确，存在会计信息失真的问题；最后，趋势分析方法。主要指比较分析报表之后，可以从分析结果中看出企业发展的优势劣势，从而为决策者预测企业未来的发展提供依据，利用这种方法进行分析时，依赖于比较分析法，因此在分析过程中存在数据缺乏有效性的问题，企业的合理预测受到严重影响。

1. 完善财务报表基础数据搜索。财务报表是通过计算基础数据得到的，因此首先应该收集到真实、准确的数据，并以此为基础编制出真实的财务报表，利用公允价值对其进行价值体现，改变数据在时间上的限制。与此同时，对会计附注进行使用，这样财务报表本身不能反映出来的事项就可以体现在会计附注中，以此来保证企业财务会计报表的真实性与完整性。

2. 利用科学的分析指标和财务分析方法。在进行财务比较分析的过程中，首先应对会计期间企业的运营背景是否相同进行充分考虑，利用时间比较接近的数据展开比较和分析。同时，在具体财务分析过程中应注意动态与静态、财务数据与非财务数据、整体与个体之间的结合，对企业财务分析方法进行综合利用，保证财务分析的准确性和完整性。

3. 创新报表分析方法。财务报表分析方法得当与否直接关系到企业决策的准确性，鉴于上文中提到的财务分析方法的局限性，建议财务分析人员应结合实际情况对合适的分析方法进行选择。现行财务分析体系中严重忽视了企业的发展能力，

因此可以将可持续发展财务分析方法融入到现行财务分析法中，具体来说，利用债务管理、盈利能力以及资产管理三者比率的关系，针对企业的财务状况、经营成果以及利润分配进行综合分析。

4. 加强专业会计人员的培养。企业应定期组织财务人员参加专业的技能教育培训，通过这种途径促进企业财务工作人员业务素质与工作能力的提升，从根本上控制财务工作，保证数据信息的正式性，这样才能在企业财务分析过程中更加准确。综上所述，各企业在进行财务分析时，应使用真实的、完整的财务报表，同时紧跟时代的发展步伐，不断对现有财务报表体系进行完善和改进，积极创新现有的财务报表分析方法，选择科学的方法展开财务分析，只有这样，才能对分析结果的真实性进行保证，从而为企业决策者的决策提供科学依据，实现企业经济决策的优化，最终保证企业得到持续性的发展。

## 贵州茅台财务报表分析报告篇五

中国有色金属建设股份有限公司（英文缩写nfc[]简称：中色股份，证券代码：000758）1983年经国务院批准成立，主要从事国际工程承包和有色金属矿产资源开发。1997年4月16日进行资产重组，剥离优质资产改制组建中色股份，并在深圳证券交易所挂牌上市。

中色股份是国际大型技术管理型企业，在国际工程技术业务合作中，凭借完善的商务、技术管理体系，高素质的工程师队伍以及强大的海外机构，公司的业务领域已经覆盖了设计、技术咨询、成套设备供货，施工安装、技术服务、试车投产、人员培训等有色金属工业的全过程，形成了“以中国成套设备制造供应优势和有色金属人才技术优势为依托的，集国家支持、市场开发、科研设计、投融资、资源调查勘探、项目管理、设备供应网络等多种单项能力于一身”的资源整合能力和综合比较优势。在有色金属矿产资源开发过程中，中色

股份把环保作为首要考虑因素，贯彻于有色金属产品生产的各个环节，使自然资源得到更加合理有效利用，促进社会经济发展，使人与自然更加和谐。

目前，中色股份旗下控股多个公司，涉及矿业、冶炼、稀土、能源电力等领域；同时，通过入股民生人寿等稳健的实业投资，增强企业的抗风险能力，实现稳定发展。

多年来，中色股份重视培植企业的核心竞争能力，形成了独具特色的社会资源整合能力和大型有色工业项目的管理能力，同时确立了以伊朗为基地的中东地区，以哈萨克斯坦为中心的中北亚地区，以赞比亚为中心的中南非洲地区以及越南、老挝、蒙古、朝鲜、印尼、菲律宾等周边国家的几大主要市场区域。通过不断的开拓进取，资产总额和盈利能力稳步增长，成为“深证100指数”股、“沪深300综合指数”股。

## 资产负债增减变动趋势表

### （一）增减变动分析

从上表可以清楚看到，中色股份有限公司的资产规模是呈逐年上升趋势的。从负债率及股东权益的变化可以看出虽然所有者权益的绝对数额每年都在增长，但是其增长幅度明显没有负债增长幅度大，该公司负债累计增长了20.49%，而股东权益仅仅增长了13.96%，这说明该公司资金实力的增长依靠了较多的负债增长，说明该公司一直采用相对高风险、高回报的财务政策，一方面利用负债扩大企业资产规模，另一方面增大了该企业的风险。

#### （1）资产的变化分析

08年度比上年度增长了8%，09年度较上年度增长了9.02%；该公司的固定资产投资在09年有了巨大增长，说明09年度有更大的建设发展项目。总体来看，该公司的资产是在增长的，

说明该企业的未来前景很好。

## (2) 负债的变化分析

从上表可以清楚的看到，该公司的负债总额也是呈逐年上升趋势的，08年度比07年度增长了13.74%，09年度较上年度增长了5.94%；从以上数据对比可以看到，当金融危机来到的08年，该公司的负债率有明显上升趋势，09年度公司有了好转迹象，负债率有所回落。我们也可以看到，08年当资产减少的同时负债却在增加，09年正好是相反的现象，说明公司意识到负债带来了高风险，转而采取了较稳健的财务政策。

## (3) 股东权益的变化分析

该公司08年与09年都有不同程度的上升，所不同的是，09年有了更大的增幅。而这个增幅主要是由于负债的减少，说明股东也意识到了负债带来的企业风险，也关注自己的权益，怕影响到自己的权益。

## (二) 短期偿债能力分析

### (1) 流动比率

该公司07年的流动比率为1.12，08年为1.04，09年为1.12，相对来说还比较稳健，只是08年度略有降低。1元的负债约有1.12元的资产作保障，说明企业的短期偿债能力相对比较平稳。

### (2) 速动比率

该公司07年的速动比率为0.89，08年为0.81，09年为0.86，相对来说，没有大的波动，只是略呈下降趋势。每1元的流动负债只有0.86元的资产作保障，是绝对不够的，这表明该企业的短期偿债能力较弱。



### (3) 现金比率

该公司07年的现金比率为0.35，08年为0.33，09年为0.38，从这些数据可以看出，该公司的现金即付能力较强，并且呈逐年上升趋势的，但是相对数还是较低，说明了一元的流动负债有0.38元的现金资产作为偿还保障，其短期偿债能力还是可以的。

## (三) 资本结构分析

### (1) 资产负债率

该企业的资产负债率07年为58.92%，08年为61.14%，09年为59.42%。从这些数据可以看出，该企业的资产负债率呈现逐年上升趋势的，但是是稳中有降的，说明该企业开始调节自身的资本结构，以降低负债带来的企业风险，资产负债率越高，说明企业的长期偿债能力就越弱，债权人的保证程度就越弱。该企业的长期偿债能力虽然不强，但是该企业的风险系数却较低，对债权人的保证程度较高。

### (2) 产权比率

该企业的产权比率07年为138.46%，08年为157.37%，09年为146.39%。从这些数据可以看出，该企业的产权比率呈现逐年上升趋势的，但是稳中有降的，从该比率可以看出，该企业对负债的依赖度还是比较高的，相应企业的风险也较高。该企业的长期偿债能力还是较低的。不过，该企业已经意识到企业的风险不能过大，一旦过大将带来重大经营风险，所以，该企业试图从高风险、高回报的财务结构向较为保守的财务结构过渡，逐渐增大所有者权益比例。

### (3) 权益乘数

该企业的权益乘数07年为2.38，08年为2.57，09年为2.46。

从这些数据可以看出，该企业的权益乘数呈现逐年上升趋势的，但是也是稳中有降的。说明一开始企业较多依赖负债，当意识到带来的企业风险也较大时，股东就加大了权益性资产投入，增大了权益性资本在资产总额中的比重，选择调整为稳健的财务结构，于是降低了权益乘数，使公司更好地利用财务杠杆的作用。

#### （四）长期偿债能力分析

##### （1）利息保障倍数

该企业的资产负债率07年为10.78，08年为2.92，09年为3.19。从这些数据可以看出，该企业的利息保障倍数呈现逐年下降的趋势。08年金融危机来的当年影响最大，后又缓慢上升，说明企业经营开始好转。利息保障倍数越高，说明企业偿还债务能力越有保障，该企业07年到09年期间，利润有了大幅下降，而同时财务费用却有进一步增长，对债务的偿还能力有所降低，所以应该要多加注意。

##### （2）有形资产净值债务率

该企业的有形资产净值债务率07年为203.64%，08年为227.15%，09年为205.51%。从这些数据可以看出，该企业的有形资产净值债务率是呈现逐年上升趋势的，但是也是稳中有降的。该项指标越大，企业的经营风险就越高，长期偿债能力就越弱。以上数据可以看出，该企业正在努力降低该指标，以进一步有效提高企业的长期偿债能力。

#### （一）资产有效率分析

##### （1）总资产周转率

总资产周转率反映了企业资产创造销售收入的能力。该企业的总资产周转率07年为0.87，08年为0.59，09年为0.52。从

这些数据可以看出，该企业的总资产周转率是呈现逐年下降趋势的。尤其是08年下降幅度最大，充分看出金融危机对该公司的影响很大。之所以下降，是因为该公司近三年的主营业务收入都在下降，虽然主营业务成本也在同时下降，但是下降的幅度没有收入下降的幅度大，这说明企业的全部资产经营效率降低，偿债能力也就有所下降。总体来看，该企业的主营收入是呈现负增长状态的。

## （2）流动资产周转率

该企业的总资产周转率07年为1.64，08年为1.18，09年为1.02。从这些数据可以看出，该企业的流动资产周转率是呈现逐年下降趋势的。尤其也是08年下降幅度最大，说明08年的金融危机对该公司的影响很大。总的'来说，企业流动资产周转率越快，周转次数越多，周转天数越少，表明企业以占用相同流动资产获得的销售收入越多，说明企业的流动资产使用效率越好。以上数据看出，该企业比较注重盘活资产，较好的控制资产运用率。

## （3）存货周转率

该企业的存货周转率07年为6.19，08年为4.15，09年为3.58。从这些数据可以看出，该企业的存货周转率同样是呈现逐年下降趋势的。这说明该企业的存货在逐年增加，或者说存货的增长速度高于主营业务收入的增长水平，不仅耗费存货成本，还影响企业的资金周转。

## （4）应收账款周转率

该企业的应收账款周转率07年为8.65，08年为5.61，09年为4.91。从这些数据可以看出，该企业的应收账款周转率依然是呈现逐年下降趋势的。这说明该企业有较多的资金呆滞在应收账款上，回收的速度变慢了，流动性更低并且可能拖欠积压资金的现象也加重了。

## （二）获利能力分析

### （1）销售利润率

该企业的销售利润率07年为22.54%，08年为22.53%，09年为19.63%。从这些数据可以看出，该企业的销售利润率比较平衡，但是09年度有较大下降趋势。主要原因是09年度主营收入有较大的下降，而成本费用并没有随着大幅下降，面对这种情况，企业需要降低成本费用，从而提高利润。

### （2）营业利润率

该企业的营业利润率07年为14.5%，08年为6.39%，09年为5.2%。从这些数据可以看出，该企业的营业利润率有较大下降趋势。从其近三年的财务报表数据可以看出，是因为由于主营业务收入不断降低，同时营业总成本的降低低于收入的增长，因而企业应注重要加强管理，以降低费用。

## （三）报酬投资能力分析

### （1）总资产收益率

该企业的总资产收益率07年为15.99%，08年为5.8%，09年为5.4%。从这些数据可以看出，该企业的总资产收益率比较平衡，但是08年度以后有较大下降趋势。该企业的此指标为正值，说明企业的投资回报能力较好，但是不可避免的是该企业的收益率增长是负数，说明该企业的投资回报能力在不断下降。

### （2）净资产收益率

该企业的净资产收益率07年为30.61%，08年为6.1%，09年为4.71%。从这些数据可以看出，该企业的净资产收益率也是自08年度以后有较大下降趋势。说明该企业的经营状况有较

大波动，企业净资产的使用效率日渐降低，投资者的保障程度也随之降低。

### （3）每股收益

该企业的每股收益07年为0.876，08年为0.183，09年为0.133。从这些数据可以看出，该企业的每股收益也是自08年度以后有较大下降趋势。该公司的每股收益不断下降，就是因为其三年的总资产收益率都是呈负增长，净资产收益率也同样是负增长，营业利润也不平稳，因此每股收益会比较低。因此，该公司应及时调整经营策略，改善公司的财务状况。

### （四）发展能力分析

#### （1）销售增长率

该企业的销售增长率07年为96.06%，08年为-9.14%，09年为-6.33%。从这些数据可以看出，该企业的销售增长率是自08年度以后有较大幅度下降的趋势。从这些数据可以看到，该企业的经营状况不容乐观，连续两年负增长，尤其是08年度更是大幅下降，突然出现的负的销售收入增长、销售增长率的负增长会对该企业未来的发展带来不利影响。

#### （2）总资产增长率

该企业的总资产增长率07年为89.14%，08年为4.95%，09年为9.02%。从这些数据可以看出，该企业的总资产增长率也是自08年度以后有较大幅度下降的趋势，但是总体来看，还是增长的，说明企业还是在发展的，只不过是扩张的速度有所减缓，07年应该是高速扩张的一年。

#### （一）现金流量的比较

#### 现金流量统计分析

通过以上数据不难看出，该企业基本上是靠正常经营活动来产生现金收入的，其中，投资活动产生的现金流量是负值，说明该企业基本在投资固定资产等较大的投资，以促进企业的壮大发展。而在09年度有所减缓，并且扩大投资也需要一定的筹资来弥补了。

## （二）债务保障率分析

该企业的债务保障率07年为8.08%，08年为4.05%，09年为10.11%。债务保障率反映的是经营现金流量偿付所有债务的能力，由于企业每年的经营现金流量都被许多不确定因素所影响，因而该企业的经营现金流量有较大波动，没有一个确定的趋势。好在该公司的该比率高于同期银行贷款利率，说明公司仍然能够按时支付利息，从而维持当前债务规模。

## （三）每元现金销售净流量分析

该企业的每元现金销售净流量比率07年为6.84%，08年为4.29%，09年为12.13%。从这些数据可以看出，该企业的每元现金销售净流量比率上下波动幅度很大，没有什么趋势可言，但是08年下降的幅度最大，反映在其财务报表上就是用于支付的现金额度很大，从而导致该年经营现金流量净额很低。总的来看，该企业的每元现金销售净流量比率还是比较稳定，该企业还有足够的现金可以随时用于支付的需要。

通过以上分析，我们对中色股份有限公司有了一个比较详细的了解。但是单独的分析任何一类财务指标，都不足以全面评价企业财务状况和经营效果，只有对各种财务指标进行综合、系统的分析，才能对企业的财务状况做出全面合理的评价。

因此，现在将借助杜邦分析系统，利用企业偿债能力、营运能力、获利能力各指标之间的相互关系，对该企业的情况进行综合分析。

该企业净资产收益率是呈下降趋势的，但是09年又有上升趋势了。从表中可以看出，影响净资产收益率的因素中，该公司的总资产周转率起着至关重要的作用，其次是权益乘数，总资产周转率起的作用是最大的。所以该企业应围绕这一指标加大管理力度，以提高总资产的利用效率。

从以上分析数据可以得出如下结论：该企业总资产周转率是呈现逐年下降趋势，资产利用效率不是太高；长期偿债能力比较平稳且有上升趋势；在三项费用控制方面不是很好，是以后需要注意的地方；现金流量比较平稳，偿债能力较好，销售的现金流有所增长，有着较好的信誉，对企业以后的发展是有利的。