

光明乳业财务数据分析

赵丽洁

白城师范学院, 中国·吉林 白城 137000

【摘要】本文以光明乳业2017-2019年财务报表分析为例,分别对光明乳业的偿债能力、盈利能力以及获现能力进行分析,同时还对企业的成长能力进行分析,从而客观地得出光明乳业财务报表分析相关内容。

【关键词】光明乳业; 财务报表; 建议

1 财务分析的目的与方法简介

1.1 财务报表分析的目的

财务报表数据分析工作的目的主要是为了能够帮助财务报表的使用者更好、更准确地做出决策,将财务报表中的数据转变成有用的财务信息。

1.2 财务报表分析的方法

常用的财务报表分析方法主要有两种,分别是比较分析法以及因素分析法。比较分析法通过比较两个或更多相关的数据来揭晓趋势或差异。因素分析法指依据财务数据与其驱动指标因素之间的关系,定量确定各种因素对财务指标影响的一种分析方法。

2 光明乳业公司简介

光明乳业股份有限公司是一家拥有百年历史,专注于畜牧业和乳制品的开发、生产和销售上市公司,在中国高端乳制品范畴内,拥有较高市场份额。

3 财务报表分析—光明乳业

3.1 短期偿债能力分析

流动比率: 2017年1.20; 2018年1.34; 2019年0.96

速动比率: 2017年1.17; 2018年1.30; 2019年0.94

现金流动负债比: 2017年-0.01; 2018年0.02; 2019年0.06

由上可知,光明乳业的流动比率在2017、2018两年均大于1;且两年的速动比率也都超过了1,表明光明乳业具有较强的短期偿债能力。然而,2019年低于行业平均水平,短期债务偿还压力较大。其次企业现金流动负债比率呈上升趋势,说明光明乳业的主业经营规模足以支撑短期负债规模。最后,总体上光明乳业的偿债能力主要指标在1上下波动,表明其具备短时间偿还债务的能力。

3.2 长期偿债能力分析

资产负债表率: 2017年0.53; 2018年0.50; 2019年0.54

利息保障倍数: 2017年672.23; 2018年207.69; 2019年124.95

资产负债表率是一个综合评价指标,由上可知,2017-2019年光明乳业的资产负债表率一直在0.5以上,表明企业整体偿债能力尚可。其次光明乳业3年来的利息保障倍数都远远高于常识认知,这只要因为光明乳业借款偏少,利息成本费用也很少,面对相对较大的息税前利润,这一点费用显得就微不足道了些。最后,经分析光明乳业的产权比率在1上下波动,其基本具备了长期偿债能力。

3.3 营运能力分析

应收账款周转率: 2017年4.67; 2018年4.87; 2019年5.29

存货周转率: 2017年50.12; 2018年43.49; 2019年53.07

营运资本周转率: 2017年14.46; 2018年8.05; 2019年16.43

流动资产周转率: 2017年1.85; 2018年1.70; 2019年1.91

总资产周转率: 2017年1.19; 2018年1.08; 2019年1.10

由上可知,近三年应收账款周转率逐年增高,表明其流动逐渐加快,光明乳业有效设计并实施了应收账款相关内部控制。其次,对于存货周转率指标,相较另两个年度,2018年度出现了较

大幅度的下降。这可能是由于行业内其他乳品企业在2018年前后实施了各种形式的战略联盟,从而抢占了光明乳业的销售市场。2019年,顺应市场形势,光明乳业积极对自身的经营战略作出调整,销售情况有所改善。再者光明乳业营运资本运用效率与存货周转率变化趋同。四是流动资产和总资产周转率总体比较稳定,但由于部分市场被占据,资产利用率有所下降。

3.4 盈利能力分析

销售毛利率: 2017年0.31; 2018年0.31; 2019年0.27

销售净利率: 2017年0.07; 2018年0.05; 2019年0.03

总资产报酬率 roa: 2017年0.08; 2018年0.06; 2019年0.04

净资产收益率 ROE: 2017年0.19; 2018年0.12; 2019年0.08

以上数据可知,首先光明乳业的毛利率呈现下降趋势,且没有明显的优势。近年来,市场上的牛奶价格小幅上升。企业逐渐以提高产品质量和差异化以争夺消费市场,单位成本增加,以上情况可能是毛利率下降的主要原因。其次,其他指标也呈下降趋势。光明乳业营业收入和净利润的减少直接导致了ROA的下降,ROE的下降反映企业运用自有资本获得收益的能力减弱。

4 对光明公司的建议

由分析可知,光明乳业近几年的发展并不理想,管理运营等方面的问题不容忽视,在此基础上对公司未来发展,提出几点建议。

4.1 管理和运营方面

首先光明乳业应积极寻找战略伙伴,顺应市场发展形势,多种资源相融合,打开新市场。其次继续进行研发和更新现有明星产品,以此来巩固现有消费市场。再者加强成本费用控制。第四,扩大企业品牌影响力,开拓销售渠道,获取更高的市场份额。第五,加强库存管理和控制,大环境下“去库存”将成为企业的重点之一。

4.2 财务方面

光明乳业的借款较少,货币资金较为充足,经营风险较低。企业可以增加借款方式,合理运用财务杠杆为企业创造更大的收益。

光明乳业虽近两年发展受限,但仍有发展潜力,作为一个行业中上游水平的企业,有足够的资本和能力进行完善公司经营管理模式、提高产品质量,相信光明乳业进行因时制宜地调整后再次受到人们的喜爱。

参考文献:

[1] 付洪垒,赵丽洁.光明乳业财务报表分析[J].纳税,2019, v. 13; No. 242 (26): 141.

[2] 付洪垒,赵丽洁.光明乳业财务报表分析[J].纳税,2019 (26).

作者简介:

赵丽洁(1995.6-)女,汉族,山东德州人,白城师范学院经济管理学院,助教,硕士学位,专业:会计学。