

企业财务报表分析

——以比亚迪股份有限公司为例

刘琼

(三亚理工职业学院, 海南 三亚 572000)

摘要: 比亚迪股份有限公司是一家上市企业, 企业的规模在国内名列前茅, 而且也占据了汽车市场的大部分份额。但是, 从全国范围来看, 比亚迪的品牌知名度还不够。本文对比亚迪股份有限公司偿债能力、盈利能力、运营能力等方面进行分析并且提出解决对策。

关键词: 比亚迪股份有限公司; 财务报表分析; 财务管理

我国的汽车行业前景发展良好, 随着居民消费水平的不断提高, 还会出现快速增长的趋势, 汽车公司需要保障汽车的质量, 有效地实现汽车行业的长远发展目标。我国也颁布了《汽车行业十二五发展规划》, 促进了汽车行业的稳步发展。比亚迪汽车为中国汽车发展注入新动力, 比亚迪汽车是中国自主品牌重要组成部分, 尤其是比亚迪汽车的新能源汽车是中国绿色, 环保型,

为汽车行业做着卓越的贡献。文章在研究中, 以比亚迪股份有限公司为例, 着重阐述了该公司财务风险发展现状, 继而针对存在的问题, 提出具有针对性以及科学性的措施, 为推动企业增长, 同时也为其他同类型的企业发展提供经验。

一、比亚迪股份有限公司简介及财务现状

(一) 比亚迪股份有限公司简介

比亚迪股份有限公司是一家汽车制造企业, 创立于1995年, 总部位于深圳。2002年在香港主板发行上市; 2003年改公司跨行业收购西安秦川汽车有限责任公司。公司经营范围包括IT、汽车以及新能源等。该公司被多家报纸联合授予颁发“中国2006年最具影响力的海外上市公司”称号, 2007年在美国波士顿咨询公司世界公司报告中, 被评为“21世纪最有潜力成为跨国集团”的公司。

(二) 比亚迪股份有限公司财务现状

表1 比亚迪股份有限公司利润表

科目 / 报告期	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
营业收入 (万元)	12773852	13005471	10591470	10347000	8000897
营业成本 (万元)	10692429	10872534	8577548	8240090	6651356
营业利润 (万元)	231229	424176	541055	598625	317597
利润总额 (万元)	243113	438564	562064	656841	379499
所得税费用 (万元)	31227	82945	70371	108840	65679
净利润 (万元)	211886	355619	491694	548001	313820
基本每股收益	0.5	0.93	1.4	1.88	1.12

从表1可以看出, 比亚迪股份有限公司在2015-2018年营业期间营业收入每年都会相对稳定的增长, 但2019年突然下滑, 同比下降1.78%, 且净利润同比下降40.4%, 堪称遭遇滑铁卢。而纵观这5年来看净利润同样不够稳定, 尤其是从16年开始持续下滑, 而以往净利润持续上升的趋势一去不返, 而以往的辉煌一大原因就是新能源汽车的财政补贴政策, 连续成为年行业销售冠军, 是

财政政策的最大受益者之一。然而补贴政策正逐年消失, 靠补贴赚取高额利润的时代已经一去不复返。

二、比亚迪股份有限公司财务指标分析

比亚迪股份有限公司2015年到2019年的财务报表的数据进行分析, 相关的统计数据如表2所示:

表2 比亚迪股份有限公司的财务数据

科目 / 报告期	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
货币资金 (万元)	1265008	1305210	990269	769367	659643
应收账款 (万元)	4393380	4928353	5188068	4176800	2151909
存货 (万元)	2557156	2633035	1987280	1737844	1575055
流动资产合计 (万元)	10696661	11521058	10268439	7824008	5441167
固定资产净额 (万元)	4944336	4367863	4324482	3748321	3236854
资产总计 (万元)	19564159	19457108	17809943	14507078	11548576
流动负债合计 (万元)	10802895	11656898	10499694	7831760	6611012
非流动负债合计 (万元)	2501123	1730812	1314501	1134381	1334639
负债合计 (万元)	13304017	13387710	11814194	8966142	7945651
所有者权益合计 (万元)	6260142	6069398	5995749	5540936	3602924

(一) 短期偿债能力

比亚迪股份有限公司的短期偿债能力一般情况下是通过流动比率和速动比率以及现金比率三个指标来进行分析的。分别为：

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，现金比率 = (货币资金 + 有价证券) ÷ 流动负债。比亚迪公司与行业的比较如图1所示：

流动、速动比率及行业均值比较图

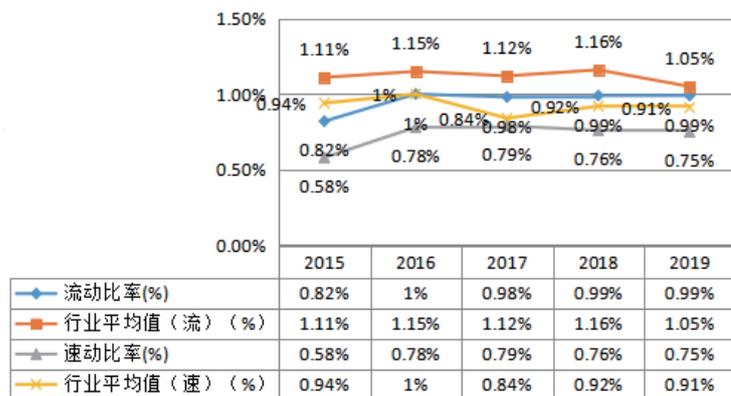


图1 流动、速动比率及行业均值比较图

当企业的流动比率是2，速动比率是1的时候，那么企业的负债规模就是合理的，通过图1可以看出，比亚迪股份有限公司的流动比率都是1左右，在2016年，流动比率达到了最高值1，综合来看是呈阶梯状式增长，因此能得知比亚迪汽车公司近些年

一直在调整资产结构，使得流动资产在总资产中的比例持续上升，但数值还是很低，没有达到行业均值。而另一个指标速动比率离行业均值也有一定距离，说明近几年的短期偿债能力较弱。

现金比率及行业均值比较图

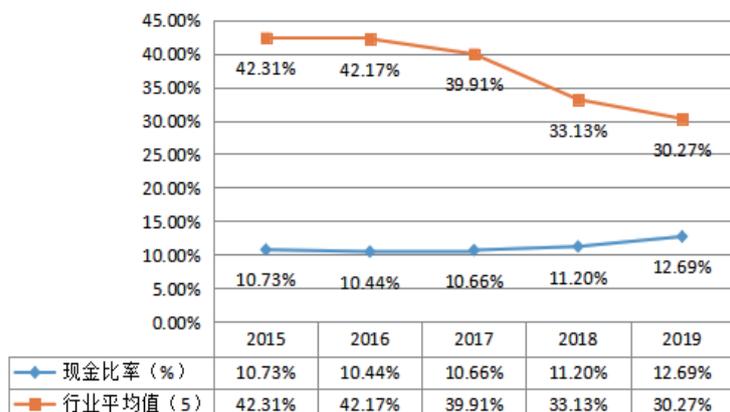


图2 现金比率及行业均值比较图

(二) 现金比率分析

现金比率的值在 30% 以上最为理想, 但也不能过高, 由图 2 可知汽车行业的现金比率均值还是良好的, 健康的。而细看数据可知现金比率持续上升说明企业的变现能力持续增强, 但距离

合理值还是有距离, 过低的现金比率会进而影响企业短期偿债能力。

综合三个比率可知, 短期偿债能力亟待解决

(三) 长期偿债能力分析

资产负债率与行业均值比较图

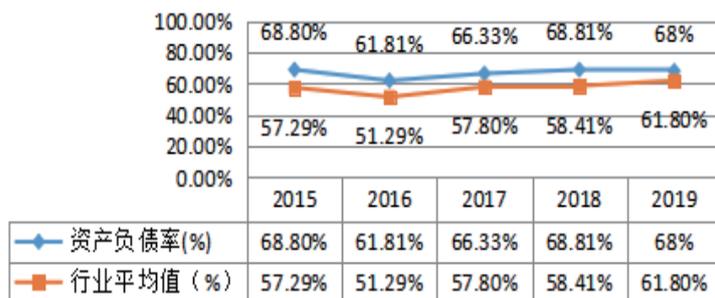


图3 资产负债率与行业均值比较图

由图 3 可知, 该公司近五年的资产负债率一直在 60%~70% 间, 说明企业每 100 元的资产有 60 多是来自外部。企业在 2015~2016 年一直在下降, 而在 2017 年有上升到了 66.33%, 是因为在 2017 年的负债高于 2016 年, 而资产的上升低于负债幅度, 这表明企业的债务负担增加, 比率高对于企业和投资者来说虽在接受范围之内, 但长期风险还是大。

(四) 盈利能力分析

从图 4 可以看出, 比亚迪股份有限公司的销售毛利率能够达到 16% 左右, 但是净利率是比较低的, 近些年销售净利率大幅下降, 2019 年较 2016 年下降 68.7%, 在 2017 年开始下降, 说明了比亚迪股份有限公司盈利能力出现问题。从资产报酬率来看, 资产也没有得到充分的利用, 说明企业需要不断地对资产加强管理,

让比亚迪股份有限公司能够利用更多的资产获得更大的利润空间。

三、存在问题及对策

(一) 存在问题

1. 短期偿债能力弱

比亚迪集团虽然是大型上市公司, 但资产实力再雄厚、发展潜力再大, 若短期债务无法定期偿还, 企业经营能力必然受到重创, 轻者资不抵债, 重者宣布破产。而随着我国经济在全球中的地位不断提高, 上市公司对短期偿债能力分析的进一步重视, 让短期偿债能力处于一个合理区间显得尤为重要。

2. 盈利能力弱

通过对分析, 可以发现, 比亚迪股份有限公司有着较弱的盈利能力, 经过财务分析后发现, 该企业生产经营获利能力弱的主

盈利能力相关指表及行业均值比较图

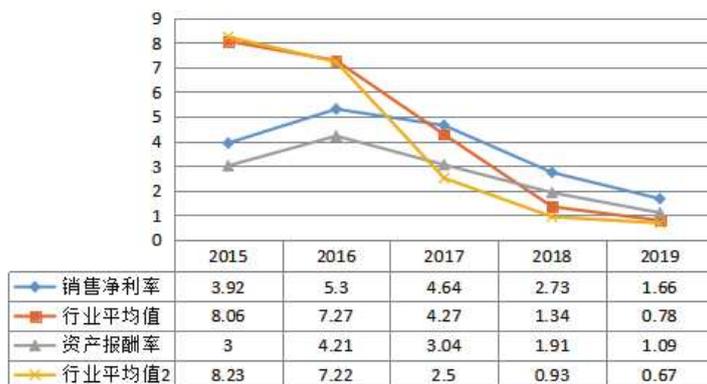


图4 盈利能力相关指标及行业均值比较图

要原因是，比亚迪公司在扩大经营范围的同时，并没有找到合适的渠道进行营销，同时由于该企业缺少品牌创新性，盈利能力并没有明显的增加，因此，为了改变生产经营获利能力较弱的现状，找到合适的渠道进行营销，并通过产品质量、研发创新等硬性指标达到开源的目的。

3. 应收账款周转率过低

应收账款周转难度大当前市场竞争十分激烈，企业在发展过程中，不仅仅需要依靠产品的质量、价格以及服务，同时也需要通过赊销这一销售方式，从而增加产品的销售量，避免出现产品库存积压现象。企业账面营业额以及收入在不断提升，但大部分资金则为应收账款，资金被客户所拖欠与占用，大致无法在第一时间收回流动资金，因而会造成现金流短缺，企业资金流转受到影响，加剧财务风险。

(二) 对策

针对偿债能力方面的措施

1. 近几年，比亚迪在新能源，城市轨道交通建设方面可谓投入巨大，通过负债来使公司得到更多发展的机会，进而创造利润最后在用部分利润偿还债务。国家虽然倡导大力发展新能源汽车，但短时间内燃油车的销量还是占据主导地位，因此公司在大力发展新能源的同时还要不断提高燃油车的性能，从而有效控制好偿债风险，提高偿债能力。

2. 拓宽营销渠道，提高自身盈利能力

提高自身盈利能力是增加企业偿债能力的有效方法，有效的合适的营销模式是提升自身盈利能力最快的方法。传统营销模式基本方案是由市场导向来确定的，而市场目标以及营销策略的施行方式是由企业通过各个渠道进行的市场调查来确定的，同时市场调查也确定了市场的容量以及消费者的需求。

3. 加强应收账款管理

在追求利益最大化的同时，需要重视企业财务管理与资金管

理工作，同时还应当增加有效销售，降低应收账款与坏账现象，避免经营风险产生。对于比亚迪股份有限公司来说，在事前建立信用管理制度是非常必要的，企业的销售部在签署销售合同之前，公司的信用管理员工需要和销售部提前打好招呼、互相督促合作，同进行用户的信用调查环节，充分采集用户资料，给用户建设档案资料，更好的评估用户信用，利用“5C”分析的方法，对于受信公司的偿还水平实现定性的研究。最后应该依照审查的结果，明确用户的差异化信用级别，更好的保障应收账款还款率。站在销售环节上，便可以更好的提升应收账款的质量水平，从而从根本上减小应收账款的风险性。

四、结语

当前我国企业处于经济全球化发展背景之下，不仅带给我国企业一定发展机遇，同时也导致我国企业面临一定发展挑战。我国大部分企业在发展中，十分注重自身经济发展，但却忽视了企业发展中的财务风险。企业对财务风险不重视，同时自身缺乏对财务风险防范以及处理能力，其经济领域一旦发生波动，那么这部分企业必然会受到严重影响，严重的企业甚至面临破产。

参考文献：

- [1] 孙佳, 褚志姣. 高职院校《财务报表分析》课程建设与实践[J]. 品牌研究, 2019(1): 1-3.
- [2] 王娟, 庞仙君. 苏宁云商的财务报表分析[J]. 现代营销(下旬刊), 2019(01): 207-209.
- [3] 赵志伟. 企业财务报表分析的局限性及解决对策探讨[J]. 现代营销(下旬刊), 2019(01): 210.
- [4] 丁超. 财务分析在企业财务管理中的应用研究[J]. 经贸实践, 2019(02): 100+102.
- [5] 郑自如. 浅析财务分析在企业决策中的应用[J]. 经贸实践, 2019(02): 113-114.