

全国职业教育规划教材

高等职业教育财务会计类专业  
“教学做”一体化系列教材

# 财务报表分析实训

王娜 主编

高等教育出版社

类专业“教学做”一体化系列教材

CAIWU BAOBIAO FENXI SHIXUN

# 财务报表分析实训

王娜 主编

王京朝 李爱玲 副主编

高等教育出版社·北京

## 内容提要

本书是高等职业教育财务会计类专业“教学做”一体化系列教材之一。本书以实训为主,理论为辅,通过案例演练、案例实训等内容,培养学生对各项财务指标的分析能力和运用能力。本书以拓展和综合运用财务分析的基本框架、基本程序、基本方法和基本内容为宗旨,以中小企业和上市公司的实例资料为依托,营造企业财务分析的仿真实训环境。全书共分为九个模块,包括财务报表分析认知实训、财务报表的初步阅读与分析实训、短期偿债能力分析实训、长期偿债能力分析实训、盈利能力分析实训、现金流量分析实训、营运能力分析实训、发展能力分析实训、综合财务分析实训。每个模块下设置知识目标、能力目标、素质目标,教材内容按案例演练、案例实训、综合测试三大板块展开,通过案例演练指导学生在进行任务分析时应使用的分析方法和分析步骤,及其如何得出分析结果,通过案例实训训练学生分析方法的运用,通过综合测试实现知识点、技能点的巩固提升和实际应用,从而真正实现教、学、做合一。

本书既可作为“财务报表分析”课程的配套实训教材使用,也可单独使用。本书可作为高等职业院校、成人高等院校的财经与管理类专业教材,对社会从业人士也有一定的参考价值。

本书配套开发有课件、参考答案等数字化教学资源,具体获取方式请见书后“郑重声明”页的资源服务提示。

## 图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析实训/王娜主编. --北京:高等教育出版社,2015.9

ISBN 978-7-04-042817-9

I. ①财… II. ①王… III. ①会计报表-会计分析-  
高等职业教育-教材 IV. ① F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 106127 号

策划编辑 武君红 责任编辑 孟 仟 封面设计 王 洋 版式设计 杜微言  
责任校对 胡美萍 责任印制 赵义民

---

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	网 址	<a href="http://www.hep.edu.cn">http://www.hep.edu.cn</a>
邮政编码	100120		<a href="http://www.hep.com.cn">http://www.hep.com.cn</a>
印 刷	北京市白帆印务有限公司	网上订购	<a href="http://www.landaco.com">http://www.landaco.com</a>
开 本	787mm×1092mm 1/16		<a href="http://www.landaco.com.cn">http://www.landaco.com.cn</a>
印 张	14.25	版 次	2015年9月第1版
字 数	350千字	印 次	2015年9月第1次印刷
购书热线	010-58581118	定 价	24.80元

---

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 42817-00



# 高等职业教育财务会计类专业 “教学做”一体化系列教材编写委员会

(以姓氏笔画为序)

丁增稳	马会起	王忠孝	左桂云	伊娜
严金波	何万能	张远录	张桂春	张瑞芳
李勇	陈娟	陈强	陈兴述	周海彬
郑楼英	柳志	高丽萍	高翠莲	臧红文
戴桂荣				



## 前言

本书是高等职业教育财务会计类专业“教学做”一体化系列教材之一。

本书在创作思想、体例设计、结构和内容等方面充分体现了高职教育以能力为本位、以够用为尺度、以实用为目的的教材特色。本书以拓展和综合运用财务分析的基本框架、基本程序、基本方法和基本内容为宗旨,以中小企业和上市公司的实例资料为依托,营造企业财务分析的仿真实训环境。本书通过一系列的案例演练、案例实训等内容,引领学生掌握分析企业财务状况、经营成果及现金流量的方法和视角,进而提升学生的实务操作能力,夯实学生的理论基础。

全书共分为九个模块,包括财务报表分析认知实训、财务报表的初步阅读与分析实训、短期偿债能力分析实训、长期偿债能力分析实训、盈利能力分析实训、现金流量分析实训、营运能力分析实训、发展能力分析实训、综合财务分析实训。每个模块下设置知识目标、能力目标、素质目标,教材内容按案例演练、案例实训、综合测试三大板块展开,通过案例演练指导学生在进行任务分析时应使用的分析方法和分析步骤,既让学生在具体业务的分析中学到了知识,又提高了学生解决具体问题的技能。通过案例实训训练学生分析方法的运用,实现“做中学、学中做”。最后通过综合测试实现知识点、技能点的有机融合和检测,达到提升学生综合财务素质的目的。

本书的案例资料来自上市公司(模拟公司)或中小企业,为适合高职学生的认知特点,本书对上市公司(模拟公司)的报表进行了部分修改,由此得出的分析结论仅作为教学观点,请勿“对号入座”。

本书由天津滨海职业学院王娜担任主编,天津滨海职业学院王京朝、李爱玲担任副主编,天津滨海职业学院苏鹏、董彦汐,北京科技大学于连媛担任参编。各模块分工如下:王娜编写模块一、模块二,王京朝编写模块四、模块七、模块八,苏鹏编写模块三、模块六,董彦汐编写模块五。王娜、李爱玲、于连媛共同编写模块九,王娜负责本书总体框架设计、大纲编写、初稿的修改,李爱玲、于连媛负责统稿和定稿。

本书在编写过程中参考了大量的网络资料、教材和文献,吸取和借鉴了同行的相关研究成果,在此向有关作者表示衷心的感谢。

由于编者水平有限,书中难免有不当之处,恳请广大读者批评指正。

编者

二〇一五年七月



# 目录

模块 1 财务报表分析认知实训 .....	001
1.1 案例演练 .....	001
案例 1 财务分析人员应具备的职业能力 .....	001
任务 1 会计核算岗位与财务分析岗位工作内容分析 .....	002
任务 2 做好财务分析工作 .....	002
案例 2 大华公司甲产品毛利变动的因素分析 .....	003
任务 1 销量变动对甲产品毛利额的影响分析 .....	004
任务 2 单价变动对甲产品毛利额的影响分析 .....	004
任务 3 单位销售成本变动对甲产品毛利额的影响分析 .....	005
任务 4 汇总各因素变动对甲产品毛利额的影响 .....	005
案例 3 河北钢铁 2011—2013 年利润指标的比较分析 .....	005
任务 河北钢铁 2011—2013 年利润指标的比较分析 .....	007
1.2 案例实训 .....	008
实训 1 分析江苏长顺集团财务分析岗位招聘书 .....	008
实训 2 河北钢铁公司资产负债共同比分析 .....	009
实训 3 苏泊尔公司 2011—2013 年的利润分析 .....	010
实训 4 康师傅 2013 年利润分析 .....	011
综合测试 .....	012
模块 2 财务报表的初步阅读与分析实训 .....	014
2.1 案例演练 .....	014
案例 1 凯诺科技股份有限公司资产负债表的初步阅读与分析 .....	014

任务 1 凯诺科技 2011—2013 年的财务结构分析 .....	016
任务 2 凯诺科技 2011—2013 年资产负债表的水平变动情况分析 .....	021
案例 2 凯诺科技利润表的初步阅读与分析 .....	024
任务 1 凯诺科技 2011—2013 年利润表项目的变动分析 .....	025
任务 2 凯诺科技 2011—2013 年利润表的结构百分比分析 .....	026
案例 3 凯诺科技现金流量表的初步阅读与分析 .....	028
任务 1 凯诺科技三大活动形成的现金净流量分析 .....	029
任务 2 凯诺科技 2011—2013 年现金流量的变动趋势分析 .....	030
<b>2.2 案例实训 .....</b>	<b>032</b>
实训 1 珠海格力电器股份有限公司资产负债表的初步分析 .....	032
实训 2 珠海格力电器股份有限公司利润表的初步分析 .....	034
实训 3 珠海格力电器股份有限公司现金流量表的初步分析 .....	035
<b>综合测试 .....</b>	<b>036</b>
<b>模块 3 短期偿债能力分析实训 .....</b>	<b>043</b>
<b>3.1 案例演练 .....</b>	<b>043</b>
案例 1 苏泊尔公司短期偿债能力分析 .....	043
任务 1 苏泊尔公司流动资产和流动负债占比趋势分析 .....	044
任务 2 苏泊尔公司短期偿债能力指标分析 .....	046
案例 2 伊利公司短期偿债能力分析 .....	048
任务 1 伊利公司流动资产和流动负债结构及趋势分析 .....	050
任务 2 伊利公司短期偿债能力指标分析 .....	053
<b>3.2 案例实训 .....</b>	<b>054</b>
实训 1 海洋石油工程股份有限公司短期偿债能力分析 .....	054
实训 2 山东钢铁集团有限公司短期偿债能力分析 .....	056
<b>综合测试 .....</b>	<b>058</b>
<b>模块 4 长期偿债能力分析实训 .....</b>	<b>061</b>
<b>4.1 案例演练 .....</b>	<b>061</b>
案例 1 H 集团股份有限公司长期偿债能力分析 .....	061
任务 1 计算 H 集团的长期偿债能力指标并进行分析 .....	063

任务 2 H 集团长期偿债能力的综合分析 .....	064
案例 2 L 股份有限公司长期偿债能力分析 .....	064
任务 1 L 公司长期偿债能力指标的计算与分析 .....	065
任务 2 L 公司与同行业 M 公司长期偿债能力的比较分析 .....	067
<b>4.2 案例实训 .....</b>	<b>069</b>
实训 1 秀丽集团长期偿债能力分析 .....	069
实训 2 唐吾集团长期偿债能力分析 .....	070
实训 3 天宝钢铁公司偿债能力分析 .....	072
<b>综合测试 .....</b>	<b>073</b>
<b>模块 5 盈利能力分析实训 .....</b>	<b>080</b>
<b>5.1 案例演练 .....</b>	<b>080</b>
案例 1 中农化工盈利能力分析 .....	080
任务 1 中农化工销售利润率分析 .....	082
任务 2 中农化工总资产利润率分析 .....	084
任务 3 中农化工资产周转率分析 .....	085
任务 4 中农化工资产收益率分析 .....	087
任务 5 中农化工股东权益收益率分析 .....	088
案例 2 宁波银行盈利能力分析 .....	089
任务 1 宁波银行每股利润分析 .....	090
任务 2 宁波银行市盈率分析 .....	090
<b>5.2 案例实训 .....</b>	<b>091</b>
实训 1 常熟风范电力公司盈利能力分析 .....	091
实训 2 光大银行盈利能力分析 .....	094
<b>综合测试 .....</b>	<b>094</b>
<b>模块 6 现金流量分析实训 .....</b>	<b>099</b>
<b>6.1 案例演练 .....</b>	<b>099</b>
案例 1 青岛海尔股份有限公司现金流量表分析 .....	099
任务 1 现金流量表分析 .....	101
任务 2 海尔现金流量表分析 .....	101



案例 2 中国国旅股份有限公司现金流量表分析 .....	115
任务 1 中国国旅现金流入和流出总体结构分析 .....	116
任务 2 中国国旅现金流量比率指标分析 .....	117
<b>6.2 案例实训 .....</b>	<b>119</b>
实训 1 中国远洋控股股份有限公司现金流量表分析 .....	119
实训 2 一汽轿车股份有限公司现金流量表分析 .....	121
<b>综合测试 .....</b>	<b>122</b>
<b>模块 7 营运能力分析实训 .....</b>	<b>126</b>
<b>7.1 案例演练 .....</b>	<b>126</b>
案例 1 中国石油化工集团公司营运能力分析 .....	126
任务 1 应收账款周转率和周转天数的分析 .....	128
任务 2 存货周转率和周转天数的分析 .....	129
任务 3 流动资产周转率、周转天数的分析 .....	129
任务 4 固定资产周转率、周转天数的分析 .....	130
任务 5 总资产周转率、周转天数的分析 .....	130
案例 2 春晖集团营运能力分析 .....	131
任务 1 春晖集团各项营运能力指标计算 .....	133
任务 2 春晖集团各项营运能力指标的分析 .....	134
<b>7.2 案例实训 .....</b>	<b>134</b>
实训 1 科力集团房地产集团营运能力分析 .....	134
实训 2 SN 公司与 GM 公司营运能力分析 .....	136
<b>综合测试 .....</b>	<b>137</b>
<b>模块 8 发展能力分析实训 .....</b>	<b>143</b>
<b>8.1 案例演练 .....</b>	<b>143</b>
案例 1 蒙利集团发展能力分析 .....	143
任务 1 蒙利集团三大能力的分析 .....	145
任务 2 蒙利集团发展能力分析 .....	148
案例 2 中国电力行业发展能力分析 .....	150
任务 1 中能电力、华电电力各项财务比率分析 .....	152

任务2 中能电力与华电电力的发展能力分析 .....	155
<b>8.2 案例实训 .....</b>	<b>156</b>
实训1 恒州集团股份有限公司发展能力分析 .....	156
实训2 大明乳业股份有限公司发展能力分析 .....	157
<b>综合测试 .....</b>	<b>158</b>
<b>模块9 综合财务分析实训 .....</b>	<b>165</b>
<b>9.1 案例演练 .....</b>	<b>165</b>
案例1 四川浪莎控股股份有限公司综合财务分析 .....	165
任务1 浪莎公司综合财务分析方法的选取 .....	167
任务2 浪莎公司财务状况和经济效益综合分析 .....	170
案例2 天津中新药业集团股份有限公司综合财务分析 .....	170
任务1 中新药业公司综合财务分析方法的选取 .....	172
任务2 中新药业公司综合财务状况和经营成果分析 .....	172
案例3 郑州宇通客车股份有限公司财务分析报告的撰写 .....	179
任务1 郑州宇通客车股份有限公司财务分析报告框架介绍 .....	182
任务2 撰写宇通客车股份有限公司财务分析报告 .....	183
<b>9.2 案例实训 .....</b>	<b>198</b>
实训1 四川水井坊股份有限公司综合财务分析 .....	198
实训2 保利地产(集团)股份有限公司综合财务分析 .....	200
实训3 撰写浙江爱仕达电器股份有限公司的财务分析报告 .....	204
<b>综合测试 .....</b>	<b>209</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>213</b>

# 01

## 模块 1

# 财务报表分析认知实训



### 【知识目标】

通过本模块的学习,掌握财务报表分析的程序与方法,熟悉财务报表分析的意义、内容、步骤,了解进行财务报表分析需收集的信息资料及其来源。

### 【能力目标】

通过本模块的学习,能运用财务报表分析的主体、内容、方法等知识,做好财务分析的全面准备工作,能收集完整的信息资料,能选用恰当的分析方法,能设计合理的分析步骤,能准确把握分析内容和目的。

### 【素质目标】

通过本模块的学习,培养学生扎实的财务分析专业知识,良好的会计职业判断能力,收集和获取信息的能力,团队协助和沟通能力,及在大数据时代下熟练运用计算机软件进行财务分析、财务决策的能力。

## 1.1 案例演练

### 案例 1 财务分析人员应具备的职业能力

#### 【案例资料】

龙达有限公司是一家主营机床生产的中型企业。会计科小张原来主要从事存货核算和成本核算工作,由于他工作认真负责,成绩突出,现接到公司任命,提升他为会计科副科长。在喜悦之余小张又有些愁眉不展,因为这个职位其中一项工作是进行公司财务的全面分析,并根据存在的

问题提出改进措施。这项工作做得好坏关系到公司的发展方向、价值提升,责任重大。对小张而言,财务分析是一项全新的业务领域,他该如何做好财务分析工作呢?

### 【任务要点】

1. 会计核算岗位与财务分析岗位工作内容分析。
2. 掌握财务分析工作要点。

### 【任务分析】

#### 任务1 会计核算岗位与财务分析岗位工作内容分析

中型企业会计工作岗位一般可分为:①会计主管;②出纳;③资金管理;④预算管理;⑤固定资产核算;⑥存货核算;⑦成本核算;⑧工资核算;⑨往来结算;⑩收入、利润核算;⑪税务会计;⑫总账报表;⑬稽核;⑭会计电算化管理;⑮档案管理等。其中会计主管属于会计管理岗位,其他属于会计核算岗位。

会计主管岗位职责一般包括:负责公司经营工作中的财务预决算;负责对公司经营活动进行成本分析、核算与控制;负责对公司经营活动定期进行财务分析,并提出改进建议;负责制订和完善公司财务制度,并推动执行;负责公司有关税务申报工作,规范公司发票管理及纳税工作;负责公司各类费用的审核报销等。

会计核算岗位的职责主要集中在记账、算账、报账过程中,根据各个核算岗位的业务特点分别负责现金、银行存款收付和账户、支票管理;负责成本核算,包括费用报销,编制成本报表,成本费用的归集、分配,成本分析;负责销售业务处理,包括开票、编制销售周报、盘点产成品、与客户核对往来账、与销售部门核对出货等;负责采购业务及应付账款管理,包括盘点原材料、合同初审、核对客户往来款项。

通过对上述岗位职责内容的分析可以看出,小张要负责的财务分析工作属于会计主管岗位工作内容的一部分,要在掌握全面的核算信息之后,利用相关技术对历史数据进行处理,发现问题,分析问题,解决问题。相对于简单的事后核算来讲,工作难度提升了。

#### 任务2 做好财务分析工作

要做好企业的财务分析工作需从以下几个方面入手:

##### 1. 收集信息资料

财务分析的资料既要有财务信息资料又要有非财务信息资料。财务信息资料主要包括:资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及其相关附表和附注说明,非财务信息资料主要包括企业经营总体规划和战略目标、企业所处行业的特点、产品生命周期及产品结构;经营活动指标、成本指标、关键经营业务指标、关键资源数量;企业面临的机会与风险;管理者的计划;研究与开发创新能力;员工能力;资源利用情况等。

##### 2. 选定分析方法

财务分析一般使用定量分析和定性分析相结合的方法。

定量分析法是指利用财务指标和非财务指标进行企业财务情况的全面分析和专题分析的方法。

法。定量分析法具体包括:比率分析法、比较分析法、趋势分析法、因素分解法等方法,用以计算、整合业务信息,为公司防范风险与经营决策提供信息支持。

定性分析法是指通过经验判断、专家分析、会议分析、类比分析等方法来评价过去、衡量现在和预测未来的方法。

### 3. 确定分析内容

财务分析工作主要围绕企业资产的流动性、偿债能力、管理效率、盈利能力进行分析。

(1) 资产流动性分析。资产流动性分析主要是通过流动比率和速动比率等财务指标,来反映企业流动资产对流动负债偿付能力的保障程度,并以此说明企业短期财务风险的大小。

(2) 长期偿债能力分析。长期偿债能力分析主要涉及企业的长期负债与总资产和权益资本的比例关系,通过长期偿债能力分析能反映企业的融资状况,揭示企业资本结构的合理性及长期负债的风险程度。

(3) 资产管理效率分析。资产管理效率分析也称企业营运能力分析,主要是指对企业各项资产的运用能力、周转状况及实际使用效果进行分析。通过资产管理效率分析能了解企业资产实际管理水平的高低,并帮助企业挖掘资金的运作潜力。

(4) 盈利能力分析。盈利能力通常是指企业在一定时期内赚取利润的能力。通过盈利能力的分析,可以反映和衡量企业经营业绩,同时,也可以发现企业经营管理中的重大问题,进而采取措施,提高企业收益水平。

### 4. 撰写分析报告

根据信息资料,选用分析方法,明确分析内容,进行分析后,得出分析结论。将分析过程、发现的问题、改进的措施或建议、对企业后期发展的预测性意见等写入分析报告,完成分析任务。

### 5. 提升个人技能

一名优秀的财务分析人员需要具备7种技能:

(1) 熟悉各种财务报表分析流程,并根据分析过程,对分析中发现的问题,从财务管理的角度提出相关建议。

(2) 需要具备熟练地使用电子制表工具(如 Excel)、数值分析工具(如 IDEA 和 ACL)和数据库的计算机技术。

(3) 巩固管理会计学的知识并应用到具体财务分析工作中去。

(4) 充分了解公司的财务系统和人际脉络,这有助于获取数据和信息。

(5) 深入了解企业的经营状况。

(6) 对报表分析有独到的见解、完整的实施思路。

(7) 有较强的语言文字表达能力、人际交往能力、团体协作能力、组织协调能力。



## 案例2 大华公司甲产品毛利变动的因素分析

### 【案例资料】

大华公司只经营一种甲产品,本期毛利额比上年同期减少了约33%,严重影响了本期利润

的实现。管理者想要了解毛利变动的原因,从中找出问题所在,以便在下期有针对性地进行整改。该产品两期的相关资料如表1-1所示。

表1-1 相关数据表

项目	本期	上年同期	差异量(额)	差异率
销量(个)	35 000	40 000	-5 000	-12.50%
单价(元)	320	340	-20	-5.88%
单位销售成本(元)	220	210	10	4.76%
单位销售毛利(元)	100	130	-30	-23.08%
毛利率	31.25%	38.24%	-6.99%	—
毛利额(元)	3 500 000	5 200 000	-1 700 000	-32.69%

### 【任务要点】

请用因素分析法对甲产品毛利变动情况进行分析。

### 【任务分析】

#### 任务1 销量变动对甲产品毛利额的影响分析

因素分析法,是依据财务指标与其驱动因素之间的关系,从数量上确定各因素对指标影响程度的一种方法。影响甲产品毛利的因素要从毛利的计算公式去分析。

$$\text{毛利额} = \text{销量} \times (\text{销售单价} - \text{单位销售成本})$$

$$\text{毛利率} = (\text{销售单价} - \text{单位销售成本}) \div \text{销售单价}$$

可见,毛利额的变动受到销量、销售单价、单位销售成本的影响;毛利率的变动则受销售单价和单位销售成本的影响。下面分别讨论各因素是如何影响甲产品的毛利的,计划期应如何发挥优势因素,改进劣势因素。

当单价、单位销售成本不变时,即产品的单位毛利不变时,销量增加,毛利额增大;销量下降,毛利额下降,销量正比例地影响毛利额。因此,我们可按照单位销售毛利水平和销量的变动量,来计算销量变动对毛利额的影响。

$$\begin{aligned} \text{销量变动对毛利额的影响} &= (\text{本期销量} - \text{上期销量}) \times \text{上期单位销售毛利} \\ &= (35\,000 - 40\,000) \times 130 \\ &= -650\,000 (\text{元}) \end{aligned}$$

由于本期销售数量比上期减少了5 000个,使得本期的毛利额减少了650 000元。

#### 任务2 单价变动对甲产品毛利额的影响分析

单价的上升或下降,会导致单位销售毛利的等额增加或减少,从而正比例地影响毛利额的变动。通常,我们是按本期实际的销售数量乘以销售单价的增减变动额来计算单价变动对毛利额的影响的。

$$\text{单价变动对毛利额的影响} = (\text{本期单价} - \text{上期单价}) \times \text{本期销量}$$

$$\begin{aligned}
 &= (320 - 340) \times 35\,000 \\
 &= -700\,000 (\text{元})
 \end{aligned}$$

本期单价下降了 20 元,使单位销售毛利减少了 20 元,因而在实际销售了 35 000 个产品的情况下,毛利总额相应减少了 700 000 元。

### 任务 3 单位销售成本变动对甲产品毛利额的影响分析

单位销售成本的增加或减少,会导致单位销售毛利反方向、等额的变动,从而反比例地影响毛利额。我们用本期实际销售数量乘以单位销售成本的增减变动额来计算其对毛利额的影响,但是,由于该因素是反方向影响因素,所以计算时应注意是用上期值减去本期值。

$$\begin{aligned}
 \text{单位销售成本变动对毛利额的影响} &= (\text{上期单位销售成本} - \text{本期单位销售成本}) \times \text{本期销量} \\
 &= (210 - 220) \times 35\,000 \\
 &= -350\,000 (\text{元})
 \end{aligned}$$

本期单位销售成本上升 10 元,使单位销售毛利减少了 10 元,因而在实际销售了 35 000 个产品的情况下,毛利总额相应减少了 350 000 元。

### 任务 4 汇总各因素变动对甲产品毛利额的影响

$$\begin{aligned}
 \text{各因素变动对毛利额的影响} &= (-650\,000) + (-700\,000) + (-350\,000) \\
 &= -1\,700\,000 (\text{元})
 \end{aligned}$$

由汇总结果可知,本期毛利比上期减少了 1 700 000 元。

该企业毛利的大幅度下降,一方面可能是管理不善造成的,另一方面则可能是产品进入了衰退期。首先,在本期单价比上期下降 5.88% 的情况下,销售量没有上升,反而下降了 12.50%。在一般市场规律下,价格下跌,销量会上升,但甲产品却相反。所以,管理层应该研究该产品的生命周期,如果产品已经处在衰退期,应该进行产品的战略调整,或逐步退出该产品的生产,或对产品进行技术上的更新换代,延长产品的生命周期,寻找新的市场和客户。其次,该产品的单位销售成本上升了近 5%,使单位毛利下降了 30 元。成本上升可能有外部价格变化的原因,但也不能排除企业成本管理薄弱的影响。因此,该企业应在进一步分析具体原因的基础上,重视提高决策和管理水平。

## 案例 3 河北钢铁 2011—2013 年利润指标的比较分析

### 【案例资料】

河北钢铁股份有限公司(简称河北钢铁)主营钢铁冶炼、钢材轧制、其他黑色金属冶炼及其压延加工。河北钢铁由唐山钢铁(集团)公司独家发起,以定向募集方式,于 1994 年 6 月注册成立。公司 2011 年、2012 年、2013 年年末的利润指标和同行业指标如表 1-2、表 1-3、表 1-4 所示。

表 1-2

河北钢铁 2011—2013 年利润相关指标

金额单位:万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
净利润	11 617.59	10 942.65	138 301.65
净利润增长率	6.17%	-92.09%	100%
营业收入	11 025 499.22	11 162 979.57	13 334 372.71
营业收入增长率	-1.23%	-16.28%	100%
营业成本	10 088 405.66	10 240 620.18	12 254 467.52
营业成本增长率	-1.49%	-16.43%	100%
销售费用	59 788.68	58 823.55	66 391.78
销售费用增长率	1.64%	-11.40%	100%
管理费用	548 949.56	570 239.12	605 537.59
管理费用增长率	-3.73%	-5.83%	100%
财务费用	328 453.01	276 877.15	247 767.62
财务费用增长率	18.63%	11.75%	100%
投资收益	31 553.00	22 226.31	33 787.83
投资收益增长率	41.96%	-34.22%	100%
资产总额	16 689 804.12	15 478 404.76	14 104 069.18
资产增长率	7.83%	9.74%	100%
负债总额	12 210 727.58	11 021 359.03	9 626 350.77
负债增长率	10.79%	14.49%	100%

表 1-3

2013 年年末河北钢铁与同行业相关指标对比

项目	河北钢铁	行业平均	行业排名
资产总额(亿元)	1 668.98	440.05	2
营业收入(亿元)	1 102.55	380.53	2
净利润增长率(%)	6.17	-83.99	21
销售毛利率(%)	8.49	8.58	13
销售净利率(%)	0.10	0.48	28

表 1-4

2013 年年末钢铁企业指标值

代码	简称	总股本 (亿股)	实际流 通 A 股	总资产 (亿元)	总资产 排名	营业收入 (亿元)	营业收入 排名	净利润 增长率(%)	净利润增 长率排名
000761	本钢板材	31.36	27.36	430.50	13	403.29	10	247.27	1
600581	八一钢铁	7.66	7.66	225.01	19	231.96	16	228.90	2
002110	三钢闽光	5.35	5.35	85.96	25	192.99	17	125.01	3
000898	鞍钢股份	72.35	61.49	928.65	4	753.29	6	119.13	4
600782	新钢股份	13.93	13.93	319.15	16	337.11	13	110.49	5
600126	杭钢股份	8.39	8.39	85.66	26	171.83	20	105.44	6
000717	韶钢松山	24.20	11.28	216.47	20	191.71	18	105.19	7
600022	山东钢铁	64.36	53.43	515.55	11	704.70	8	104.12	8
600808	马钢股份	77.01	59.68	713.17	7	738.49	7	104.06	9
600005	武钢股份	100.94	100.94	946.76	3	895.81	5	103.44	10
000932	华菱钢铁	30.16	24.71	707.91	8	596.52	9	103.25	11



续表

代码	简称	总股本 (亿股)	实际流 通 A 股	总资产 (亿元)	总资产 排名	营业收入 (亿元)	营业收入 排名	净利润 增长率(%)	净利润增 长率排名
600569	安阳钢铁	23.94	23.94	318.22	17	261.38	15	101.48	12
600390	金瑞科技	3.91	3.20	16.93	30	10.53	30	99.09	13
601003	柳钢股份	25.63	25.63	237.51	18	368.49	12	76.77	14
600231	凌钢股份	8.04	8.04	142.22	22	156.51	21	75.30	15
000959	首钢股份	29.67	12.06	646.29	9	92.50	25	35.84	16
002075	沙钢股份	15.76	15.76	83.82	27	107.87	24	24.40	17
600295	鄂尔多斯	10.32	6.12	390.20	14	139.10	22	17.61	18
600399	抚顺特钢	5.20	4.52	115.09	23	54.60	28	13.15	19
600507	方大特钢	13.11	13.11	99.75	24	132.15	23	7.51	20
000709	河北钢铁	106.19	50.89	1 668.98	2	1 102.55	2	6.17	21
000708	大冶特钢	4.49	4.47	45.02	29	74.38	26	-7.58	22
600282	* ST 南钢	38.76	38.76	367.11	15	268.23	14	-8.44	23
600010	包钢股份	80.03	64.24	879.24	5	377.70	11	-36.61	24
600019	宝钢股份	164.72	164.72	2 266.68	1	1 896.80	1	-42.33	25
000825	太钢不锈	56.96	56.96	758.11	6	1 050.20	3	-43.04	26
830829	华精新材	0.60	—	3.34	31	7.51	31	-48.25	27
E00115	祺龙股份	1.36	—	1.62	33	0.63	33	-79.78	28
600608	上海科技	3.29	3.10	2.28	32	2.22	32	-111.90	29
600117	西宁特钢	7.41	7.41	174.02	21	70.32	27	-326.10	30
600307	酒钢宏兴	62.63	40.91	574.15	10	945.70	4	-464.60	31
600408	安泰集团	10.07	10.07	75.69	28	44.84	29	-887.30	32
601005	重庆钢铁	44.36	11.95	480.46	12	175.63	19	-2 629.00	33

### 【任务要点】

1. 河北钢铁 2011—2013 年利润指标是如何变化的？说明了什么问题？
2. 2013 年河北钢铁在同行业中的地位如何？

### 【任务分析】

#### 任务 河北钢铁 2011—2013 年利润指标的比较分析

比较分析法,是指对两个或几个有关的可比数据进行对比,揭示差异和矛盾的一种分析方法。按比较对象(和谁比)可分为:与历史标准比较、与行业标准比较、与预算标准比较;按比较内容(比什么)可分为:比较会计要素的总量指标(如总资产、总负债、净资产、总收入、净利润等)、比较结构百分比指标(把常规的财务报表换算成结构百分比报表,然后逐项比较不同年份的报表,查明某一特定项目在不同年度间百分比的差额)。

从表 1-2 的相关指标可以看出,2013 年河北钢铁的净利润比 2012 年增长了 674.94 万元,提高了 6.17%,2012 年比 2011 年的净利润大幅度降低,降低了 92.09%。2013 年实现营业收入约