

休闲食品财务报表分析

——以绝味食品公司为例

李玮涵

新疆财经大学会计学院

DOI:10.12238/ej.v5i3.914

[摘要] 现阶段我国经济已从高速增长阶段向高质量发展阶段转化,制造业作为推动我国社会高质量发展的重要力量,在经济发展中发挥着重要作用。快捷食品上市公司竞争激烈的形势下,企业想要长久立足,就需要对财务报表中的数据做分析与推断,并对公司的营运管理方案进行细化落实。绝味食品股份有限公司作为国内发展较好的休闲食品公司之一,以2018年至2020年财务报表为基础分析其偿债能力、经营能力、盈利能力和发展能力的影响,研究疫情后防控形势下休闲食品行业的发展现状和未来发展趋势。

[关键词] 偿债能力; 营运能力; 盈利能力; 发展能力

中图分类号: F253.7 **文献标识码:** A

Analysis on the Financial Statements of Snack Food

—Take Juewei Food Company as an Example

Weihan Li

School of Accounting, Xinjiang University of Finance & Economics

[Abstract] At the present stage, China's economy has been transformed from a stage of high-speed growth to a stage of high-quality development. The manufacturing industry, as an important force in promoting high-quality social development, plays an important role in economic development. Under the situation of fierce competition among fast food listed companies, if enterprises want to gain a foothold for a long time, they need to analyze and infer the data in the financial statements, and refine and implement the company's operation management plan. Juewei Food Co., Ltd. is the well-developed snack food companies in China. This paper analyzes the impact of its debt paying ability, operating ability, profitability and development ability based on the financial statements from 2018 to 2020, and studies the development status and future development trend of the snack food industry under the post-epidemic prevention and control situation.

[Key words] debt paying ability; operating capacity; profitability; development ability

引言

财务报表分析是通过对财务报表中的数据所反映的一系列比率与相关指标的比较,分析企业的偿债能力、营运能力、盈利能力以及企业发展能力。基于企业反映的财务数据为企业当前经营模式判断提供参考依据。此方法仅从过去出发,视角较片面,因此本文阐述绝味食品的发展前景预测不能满足读者需要。但基于财务管理现状,对财务报表的系统分析并应用到财务管理决策中仍具有重要意义。

1 绝味食品有限公司近况

1.1 公司简介

绝味食品股份有限公司(简称:绝味食品)成立于2008年,

并于2017年在上海证券交易所A股上市,股票代码603517,公司位于湖南省长沙市芙蓉区晚报大道267号晚报大厦1608,法人戴文军。绝味食品属于制造业下的农副产品加工业,公司主要以卤制品开发、生产、销售为主线,经过多年发展,绝味已经发展打造出了一流特色美食平台,在品牌、经营网络、产品开发、质量管控、经营管理等方面都有较多的优势。^[1]

1.2 受新冠疫情影响

新冠疫情在国内虽然已得到控制,但我国经济运行方式发生了很大变化。在疫情期间,大量餐馆关闭停业。食品零售业开启了一种新的销售模式,新冠疫情给零售企业的供应链管理带来了很大的困难,线下购物频率下降影响了零售业的经营业绩,

为抓住市场机遇,销售必须向线上转移。^[2]

2 偿债能力分析

偿债能力分析能够反映企业的资产能够偿还现有债务的能力,文章第二部分将根据近三年绝味食品流动比率、速动比率、现金比率、资产负债率和产权比率等指标的变动对其短期偿债能力和长期偿债能力进行分析。

2.1 短期偿债能力

表2-1绝味食品的偿债能力指标数据显示,近两年流动比率都大于2,也就是每一元流动负债都有超过2元的流动资产作担保,而国际公认流动比率在2:1,相对比下绝味食品具有良好的短期偿付能力。如下图所示绝味食品速冻比例比率都在1.4以上,由于去除了不易变现的存货的影响因素,更能够反映出绝味食品有着较好的财务柔性、较强的融资能力和较低的财务风险。现金比率反映企业现金直接偿付的能力,绝味食品现金比率可以看出企业近两年现金比率大于1,企业短期偿债能力较好,货币资金足够偿还企业的流动负债。^[3]

表2-1 绝味食品2018-2020年偿债能力指标

主要指标\年度	2020年	2019年	2018年
流动比率	2.44	2.81	1.95
速动比率	1.49	2.05	1.17
现金比率	1.20	1.82	0.90

2020年绝味食品的货币资金为1,082,424,853.53元,2020年与2019年同比减少了32.45%,说明企业的资金变现支付能力下降。流动资产减少,非流动资产在资产中增幅较大,反映出企业短期偿债能力下降,且企业的机会成本也减少了。企业很有可能动用其他资产来偿还债务,这种情况是债权人不愿看到的。另外,由表2-2计算可得近三年流动负债都占总负债的97%以上,其中2020年的总负债较2019年增加34,635,259.01元。从企业负债情况来看,企业负债以短期借款为主,由于流动资产明显高于流动负债,企业的潜在风险较低。由于企业资金充足,不利因素导致企业现金流短缺的可能性显著降低。企业应避免过多的资金闲置,增强企业盈利能力和营运能力。

表2-2 绝味食品2018-2020年资产负债情况

主要指标\年度	2020年	2019年	2018年
流动资产(万元)	220120.66	247095.05	152393.85
非流动资产(万元)	372111.00	299171.95	229745.29
流动负债(万元)	90389.00	88064.37	78043.51
非流动负债(万元)	2808.26	1669.36	1367.62

数据来源于绝味食品有限公司2018-2020年度经审计的财务报告

2.2 长期偿债能力

表2-3 绝味食品2018-2020年长期偿债能力指标

主要指标\年度	2020年	2019年	2018年
资产负债率(%)	15.74	16.43	20.78
产权比率(%)	18.68	19.66	26.23

数据来源于绝味食品有限公司2018-2020年度经审计的财

务报告

如表2-3所示,企业产权比率逐年降低,说明企业长期偿债能力在增强,债权人权益保障程度变高,企业需要承担的风险在逐年降低。但最近三年的产权比率低于1,说明负债小于总资产企业偿债能力良好,企业的财务结构属于低风险低报酬的类型,债权人的权益基本能够得到保障。再往后的经营过程中,企业应注重闲置资金的使用效率,来持续提升经营效益。

企业资产负债率情况如图2-1所示,近三年下降了5%左右,说明企业的资金逐渐充足,长期偿债能力越来越强,极少通过负债的方式获得资产,偿债压力也较小,且财务杠杆较低,由于公司利润率较低,因此低杠杆更有利于企业降低财务风险。企业可以合理增加负债,适当增加财务杠杆比例,可以为公司带来更多杠杆收益。

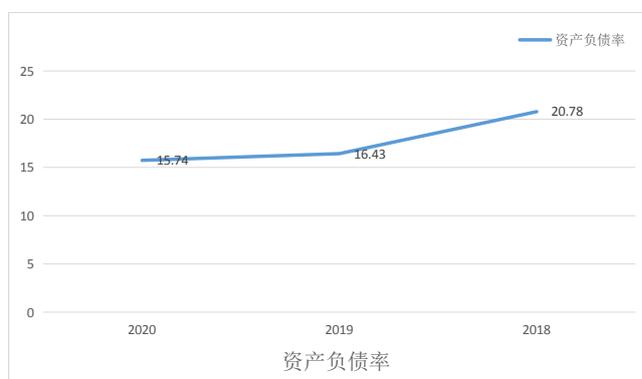


图2-1 绝味食品2018-2020年资产负债情况

3 营运能力分析

企业的营运能力主要表现在企业对资源的利用效率,能够反映出企业的经营能力和管理水平,通过对营运效率的情况进一步合理地评价企业的获利能力,是判断企业运营和管理是否合理的重要指标。

根据表3-1分析得知,应收账款周转率在2019年较上一年下降了274.98次,2020年又下降了487.48次。应收账款周转率逐年下降说明企业收款速度缓慢,或者账龄较长。其年报收集的数据同样显示2018年应收账款余额为4506730.57元,2019年为10032563.56元,2020年为37081221.96元。从余额也能看出应收账款大幅增加,且应收账款的增速大于同期营业收入的增长速度,表明企业应收账款管理水平下降,资产流动性恶化,短期偿债能力减弱,坏账损失风险增加,加大了经营风险。

2018年至2020年存货为609,236,555.93元、668,420,668.02元、857,420,668.02元,明显看出公司近三年存货数量呈上升趋势,存货周转率、流动资产周转率也在下降,表明存货变现速度放缓,存货周转不畅或者周转额较小,资金占用水平相对较高,可能出现库存销售差等问题。而流动资产的利用率也不高,周转速度放缓,意味着流动资产生产和销售各阶段时经历时间较长。而在2020年消费者和企业之间的消费渠道中断,导致企业无法向客户终端发送商品,销售业绩下滑,造成了库存积压。

固定资产周转率逐年降低,表明企业固定资产的利用效率越来越低,也反映了企业运营能力在2020年有所降低。另外,总资产周转情况也下降了,表现企业整体资产的经营效率较以前年度降低,导致企业获利能力整体下降,企业可以通过处理溢余资产或增加销售收入的方式提升对资产的利用效率。^[4]

表3-1 绝味食品2018-2020年营运能力指标

主要指标\年度	2020年	2019年	2018年
存货周转率(次)	4.60	5.35	5.55
应收帐款周转率(次)	223.97	711.45	986.43
流动资产周转率(%)	2.26	2.59	2.77
总资产周转率(次)	0.93	1.11	1.25
固定资产周转率(%)	4.24	4.77	4.79

数据来源于绝味食品有限公司2018-2020年度经审计的财务报告

对比综合盈利水平较好的绝味食品、有友食品和来伊份的存货,2020年绝味食品存货占总资产的比重和另外两家基本趋同,都在15%左右,占比低,展现出较强的资产变现能力。如表3-2所示,有友食品的存货周转率最低,绝味食品整体存货质量较高。从固定资产占总资产的比值来看,绝味食品最高为22%,最低有友食品为15%,因此绝味食品对固定资产的利用率水平较好,营运能力弱于来伊份,但资产整体富有弹性。^[5]

表3-2 休闲食品业资产相关情况同行业对比

项目\公司	绝味食品	有友食品	来伊份
存货	857,420,668.02	314,702,573.54	320,185,507.14
存货/总资产	14%	16%	12%
存货周转率(天数)	4.60	2.63	6.21
资产总额	5,992,316,622.50	1,921,211,975.28	2,707,636,232.51
固定资产	1,345,199,028.18	281,923,231.99	558,081,118.03
固定资产/总资产	22%	15%	21%
固定资产周转率	4.24	4.77	4.79

数据来源于绝味食品有限公司2018-2020年度经审计的财务报告

4 盈利能力分析

表4-1 绝味食品2018-2020年主要盈利能力衡量指标

主要指标\年度	2020年	2019年	2018年
总资产报酬率(%)	12.32	17.26	18.28
净资产收益率(%)	13.88	17.33	20.83
毛利率(%)	33.48	33.95	34.30
营业利润率(%)	18.12	19.45	19.02
销售净利率(%)	13.13	15.29	14.44
销售毛利率(%)	20.28	18.50	18.95

数据来源于绝味食品有限公司2018-2020年度经审计的财务报告

2020年,与往年相比,总资产报酬率下降了约5个百分点,说明企业资金利用效率越来越低,且营业利润率也在下降,说明了企业整体盈利能力降低。受总资产报酬率下降的影响,净资产收益率也从2018年的20.83%下降到2020年的13.88%,与往年相比企

业的创利能力在下降,企业股东权益增加导致净资产收益率下降。本年度盈利能力下降的主要原因是主营业务利润下降,但毛利率每年都有在小幅下降。同时,销售毛利率增长1.7%。然而销售净利率与净利润都处于下降趋势,说明企业的销售毛利率上升的幅度不足以产生盈利。由年报数据可知,2018年的营业总成本为3,540,107,516.60元,2019年上升至4,215,272,031.26元,笔者认为主要是成本的增加和销售收入的减少影响到营业利润导致。

如折线图4-1所示,过去的三年内销售毛利率基本保持稳定,并没有显著下降。因此可以认为,公司的经营状况稳定,偿债压力在可控范围。在企业营业收入和营业成本同步协调上升的情况下,销售价格随成本的上涨而上涨,带动收入水平提高。



图4-1 绝味食品2018-2020年销售毛利率与销售净利率折线图

5 企业发展能力分析

绝味食品营业利润增长率自2018年27.8%持续下降到2020年的负增长,2020年同比下降26%,净利润较上年下降,说明2020年企业的盈利能力大幅减弱。净利润增长率也断崖式下降了37.53%,也证明了企业投资者获得投资回报的能力变小。营业收入增长率越小,对企业盈利的负面影响越大。总资产增长率在2019年从19.83%大幅上升至42.95%,2020年又大幅回落,企业规模快速扩张后又严重萎缩。净资产增长率降低了40%,体现出企业闲置资金管理不当,导致净资产增长率低。从营业收入三年平均增长率来看,均值为11.29%,企业整体发展良好,主要是2020年只有2.01%,拉低了整体平均值,2020年与2019年相比经营情况有明显下滑。

表5-1 绝味食品2018-2020年主要财务指标

	2020	2019	2018
营业收入增长率(%)	2.01	18.41	13.45
营业利润增长率(%)	-4.97	21.11	27.80
总资产增长率(%)	8.41	42.95	19.83
净利润增长率(%)	-12.46	25.07	27.68
净资产增长率(%)	8.69	51.01	17.61
营业收入三年平均增长率(%)	11.29		

数据来源于绝味食品有限公司2018-2020年度经审计的财务报告

营业收入按行业情况可以区分为卤制食品销售、加盟商管

理和其他。其中卤制食品销售占营业收入的95.30%，在卤制食品中，鲜货类也占绝对地位，占整体营业收入的94.49%，其中主要是禽类制品占74.58%和蔬菜类制品10.32%。根据报表批注发现，公司的业务在国内和国外市场都有市场，在国内较高知名度的基础上，绝味食品应该考虑细化国际市场战略。

绝味食品有限公司主要以卤味快捷食品为主线，集中度较低，在疫情的形势下公司及时调整了市场策略逆市开店，把握恰当的结构体系，公司注重全面统筹管理，将信息化系统和人力资源体系为供应链，对公司的管理提供了综合管控支持和保障。

6 分析结论与前景预测

本文在分析绝味食品2018年-2020年财务报表的基础上，从其业务概况出发，分析了企业在疫情影响下的运营效率及经营成果。但绝味食品由于资产质量、短期和长期偿债能力都较好，公司有足够的资金偿还债务，存货周转率也下降了。企业应当加强对存货管理，预测并计算合理的存货量，并提高正常经营时应收账款的收款能力。企业资产利用率降低，企业应该注意减少闲置资产，扩大市场占有率，增强资产使用效率的同时提高发展能力。^[6]

在当今时代，绝味食品应当充分利用互联网的优势，开展线

上线下结合的商业模式，在拓展市场的同时，企业应该重视产品及服务质量，完善及加强企业内部控制工作，在控制成本的同时重视产品质量的提升，增强顾客对品牌的满意度，这也将有助于拓展海外市场。

【参考文献】

- [1]王春梅.上市公司资本结构质量评价实证分析-基于房地产类上市公司的实践[J].财会通讯(学术版),2007,(2):49-51.
- [2]唐韶云.某公司财务报表分析[J].商业观察,2021,(18):42-45.
- [3]胡南.洽洽食品股份有限公司财务报表分析[J].现代营销(经营版),2019,(7):164.
- [4]吴清,赵亦豪.财务柔性、盈余能力与年报披露及时性[J].广西财经学院学报,2021,34(6):13-30.
- [5]孙莹.长春欧亚集团营运能力分析及其策略研究[D].吉林财经大学,2017.
- [6]刘晓凤,李爱琴.基于可持续发展视角下灵康药业财务能力分析[J].中国乡镇企业会计,2018,(06):92-94.

作者简介:

李玮涵(1999--),女,汉族,山东青岛人,新疆财经大学会计专硕在读,研究方向:审计和内部控制问题。

中国知网数据库简介:

CNKI介绍

国家知识基础设施(National Knowledge Infrastructure, NKI)的概念由世界银行《1998年度世界发展报告》提出。1999年3月,以全面打通知识生产、传播、扩散与利用各环节信息通道,打造支持全国各行业知识创新、学习和应用的交流合作平台为总目标,王明亮提出建设中国知识基础设施工程(China National Knowledge Infrastructure, CNKI),并被列为清华大学重点项目。

CNKI 1.0

CNKI 1.0是在建成《中国知识资源总库》基础工程后,从文献信息服务转向知识服务的一个重要转型。CNKI 1.0目标是面向特定行业领域知识需求进行系统化和定制化知识组织,构建基于内容内在关联的“知网节”、并进行基于知识发现的知识元及其关联关系挖掘,代表了中国知网服务知识创新与知识学习、支持科学决策的产业战略发展方向。

CNKI 2.0

在CNKI 1.0基本建成以后,中国知网充分总结近五年行业知识服务的经验教训,以全面应用大数据与人工智能技术打造知识创新服务业为新起点,CNKI工程跨入了2.0时代。CNKI 2.0目标是将CNKI 1.0基于公共知识整合提供的知识服务,深化到与各行业机构知识创新的过程与结果相结合,通过更为精准、系统、完备的显性管理,以及嵌入工作与学习具体过程的隐性知识管理,提供面向问题的知识服务和激发群体智慧的协同研究平台。其重要标志是建成“世界知识大数据(WKBD)”、建成各单位充分利用“世界知识大数据”进行内外脑协同创新、协同学习的知识基础设施(NKI)、启动“百行知识创新服务工程”、全方位服务中国世界一流科技期刊建设及共建“双一流数字图书馆”。