

上市公司财务分析方法及其应用：财务指标综合搭配分析

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E4_B8_8A_E5_B8_82_E5_85_AC_E5_c44_70715.htm 企业的经营盈利能力主要反映企业经营业务创造利润的能力。反映企业的盈利能力的财务指标有很多,但是单一指标的分析,往往使投资者对企业的盈利能力的判定处于一个模糊的状态。在这里,我们通过介绍两种或两种以上的财务指标之间的联动关系,来评价企业当期的经营成果和未来获利能力,从而为投资者了解企业的经营现状提供一个清晰的分析思路。

1、 负债经营率与利润增长率的综合搭配分析 负债经营率 = 长期负债/所有者权益,它反映企业资金来源结构的独立性和稳定性。 利润增长率 = (本期净利润-上期净利润)/上期净利润,它反映了企业盈利能力的增值。 我们将上述指标结合考虑,可以综合判断企业的盈利能力的增长潜力。 如果两者同时增长,说明企业虽然加大了外部资金的投入,增加了一定的风险,但同时企业合理利用了资金,利润也有所提高,其举债经营给企业带来了一定的利润,说明举债措施是对的。 如果同时下降,说明企业在缩小负债规模的同时也缩减了盈利水平,其盈利潜力受到制约。

2、 流动负债率、流动资产率、 利润增长率的综合搭配分析 流动负债率 = 流动负债/资产,流动资产率 = 流动资产/资产,利润增长率 = (本期净利润-上期净利润)/上期净利润 我们将上述指标结合考虑看企业的盈利前景。 如果三个指标同时提高,说明企业扩大生产经营业务,增加了生产,也扩大了利润; 如果流动负债率提高而流动资产率降低,但利润率提高,说明企业的产品销售很好,供不应求,经营形势依然保持良好的局面; 如果流动负债率提高,流

动资产率降低,利润率降低了,说明企业的生产经营形势恶化,企业将发生资金困难;如果流动负债率和流动资产率、利润率同时下降,说明,企业的生产经营业务正在萎缩,企业的盈利前景非常不乐观。综上所述,我们发现通过将反映企业的盈利能力的财务指标进行关联搭配分析后,如果显示企业的盈利能力都在减弱,那么该企业的盈利能力的潜力值得我们商榷,投资者应该谨慎对待。案例分析我们先利用禾银上市公司分析系统,运用第一种方法举例分析。以华天酒店 000428 2002年12月31日数据为例,我们可以看到,企业的负债经营率由2001年年末的1.59%上升到2002年年末的11.77%,但利润增长率为-19.8%,呈下降趋势,说明企业的举债并未给企业带来预期的报酬。再用第二种方法举例分析,仍以华天酒店为例,我们分析流动负债率、流动资产率、利润增长率三者的关系,如下表所示:

指标名称	2001年	2002年	增长率
流动负债率	35.8%	27%	-25%
流动资产率	32%	22%	-31%
利润增长率			-19.8%

我们看到,三个指标同时呈下降趋势,说明企业的盈利能力随着生产经营业务的萎缩而逐渐变弱。100Test 下载频道开通,各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com