

上市公司财务分析方法及其应用：企业成长潜力分析 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_70732.htm

企业在目前的生产经营过程中其资产结构决定了企业的盈利能力,同时也决定了企业未来的发展潜力。我们分析企业资产结构的合理性主要依据三个指标:流动资产率(流动资产/总资产)、产权比率(总负债/所有者权益)、负债经营率(长期负债/所有者权益)。根据上市公司的不同行业,分别求得每个行业三个指标的平均值,以此数据确定三个指标的合理值。根据企业实际情况与其所确定的这三个指标的合理数值的偏离程度,我们来判定企业的经营类型,进而判定企业的成长潜力。

- 1、业务超前发展型企业:主要特征为高于合理流动资产比率。这类企业支付能力强、应变能力强。但在分析时要注意,如果流动资产增加的主要原因是存货或者是应收帐款,则企业有可能出现支付困难或者偿债困难。
- 2、业务萎缩型企业:主要特征为低于合理流动资产比率。这类企业生产能力利用不足、应变能力差。但在分析时要注意,如果固定资产、长期投资增长过快是资产增长的主要原因,并不意味着企业经营业务的萎缩;如果销售收入减少,或者毛利率减少,并且流动资产率下降,说明经营业务萎缩,企业需进行结构调整。
- 3、投资不安全型负债结构企业:主要特征为高于合理产权比率。如果流动资产周转率升高,企业的销售收入增加,则可以继续保持较高的产权比率。
- 4、潜力待发挥型负债结构企业:主要特征为低于合理产权比率。如果长期投资升高,则企业使用自有资金比长期负债更有利,即保持这种较高数量的自由资金是必要的。
- 5、独立经营型企业:主要特征为

高于合理负债经营率。如果企业的结构性资产比重过高,则生产经营性资金不足,长期负债偿还有可能出现问题,应当引起注意。

6、不独立经营型企业:主要特征为低于合理负债经营率。在分析时要注意,企业的利润率如果增长,说明企业的负债经营比较安全。

案例分析 利用禾银上市公司分析系统,我们运用以上方法进行实例分析。以金地集团(600383)2002年12月31日数据为例,该企业属于房地产行业,我们通过其自身与行业平均值比较来分析一下企业自身成长特点。如下图所示:通过比较,我们看到,企业的负债经营率接近于行业平均水平,说明其负债结构趋于合理;流动资产率偏高,说明企业属于业务超前发展型企业。企业的年报附注资料也验证了这一观点,企业的开发和销售均处于一个上升的状态。产权比率略低于行业平均水平,但单项指标值为121%,尚比较合理,并且企业的利润有所增长,说明企业的负债经营目前处于一个比较安全的状态。

产权比率(%)	负债经营率(%)	流动资产率(%)	金地集团
121.01	15.61	91.04	
行业平均值	131.61	15.74	75.93

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