

唐艳芳毕业设计成果

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目： 宜兴硅谷电子有限公司盈利能力分析

学生姓名： 唐艳芳

学 号： 201810300741

系 部： 财会工商系

专 业： 会 计

班 级： 会计 1183 班

指导老师： 肖 刚

2021 年 5 月 28 日

目 录

一、宜兴硅谷电子有限公司基本情况.....	1
二、宜兴电子盈利能力分析.....	1
（一）基于杜邦分析法的盈利能力分析.....	1
（二）利用相关拓展指标分析盈利能力.....	5
三、结论以及改进措施.....	7
（一）结论.....	7
（二）相关建议.....	7
参考文献.....	8

宜兴硅谷电子有限公司盈利能力分析

【摘要】 本文利用宜兴硅谷电子有限公司的资产负债表、现金流量表以及利润表等相关数据，采用杜邦分析法相关指标以及净利润获现率和留存收益率对该公司的盈利能力进行分析，得出宜兴电子的盈利能力较强这一结果，并给出了相关建议。

【关键词】 宜兴电子 杜邦分析法 盈利能力

一、宜兴硅谷电子有限公司基本情况

宜兴硅谷电子科技有限公司（以下简称宜兴电子），成立于2006年11月30日，注册资本为48318.795万元，公司位于江苏省宜兴市经济技术开发区，土地面积为145亩，总投资达6.7亿。企业法人为邱醒亚，组织机构代码为794597100，公司经营范围包括研发、生产片式元器件和柔性线路板，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

二、宜兴电子盈利能力分析

除去政府机关以及事业单位或者公益组织，一般的企业设立的目的就是为了获取利润，也就是本文所说的盈利，所以一个企业盈利能力的强弱关乎着企业是否能良好的持续发展。由于该公司2020年财务数据尚未披露，故本文以宜兴电子的2017年至2019年的资产负债表、利润表、现金流量表中的相关数据，采用杜邦分析法并在此基础上进行拓展计算出相关指标，利用指标对宜兴公司的盈利能力进行分析。并将相关指标进行年与年之间的比较，用比较结果来作为公司发展况的判断依据，并给出相关建议。

（一）基于杜邦分析法的盈利能力分析

根据宜兴电子2017年至2019年的的利润表、资产负债表、现金流量表以及相关指标的计算方法，整理得出宜兴电子公司相关数据表，如表1所示：

表1 宜兴电子相关数据表

（单位：万元）

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
一、营业总收入	29845.13	31575.08	34579.29
其中：营业收入	29845.13	31575.08	34579.29
二、营业总成本	28009.63	29278.24	31550.12

其中：营业成本	21101.54	22241.10	23970.33
税金及附加	218.34	229.82	212.80
销售费用	1851.97	1909.50	1888.71
管理费用	2652.71	2942.74	3141.05
研发费用	1674.96	1632.21	1798.55
财务费用	510.11	322.86	538.69
其中：利息费用	333.63	500.90	591.95
利息收入	37.67	106.57	77.52
加：其他收益	277.41	458.86	395.61
投资收益（损失以“-”号填列）	21.44	123.16	13.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	17.92	122.92	-5.02
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	-194.51
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-282.43	-372.43	-11.56
资产处置收益（损失以“-”号填列）	142.00	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1993.92	2506.43	3232.19
加：营业外收入	52.16	23.23	12.20
减：营业外支出	74.82	20.23	26.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1971.27	2509.43	3217.77
减：所得税费用	228.83	318.12	288.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1742.44	2191.31	2929.60
经营活动产生的现金流量净额	3663.05	3029.00	4667.80
投资活动产生的现金流量净额	-1820.76	-3957.22	-3326.90
筹资活动产生的现金流量净额	-1624.79	168.04	-936.50
年平均总资产	39482.11	41661.02	45141.37
年平均资产负债	17084.32	18355.81	19604.52
年平均总所有者权益	22397.79	23305.22	25536.85

（数据来源：整理所得）

根据表中数据，我们发现一个较有趣的现象，2019年的利润总额大于2018年的利润

总额，但所得税费用却降低，通过查阅资料可知其原因为：2019 年有许多的应纳税调整减少额大于 2018 年的应纳税调整减少额，从而引起应纳税所得额减少，使所得税费用降低。

由于该公司规模较大，表中相关数据金额较大，故将单位改为万元且保留两位有效小数。我们先对相关数据进行描述性分析，由于企业存在的目的就是为了盈利，可以从净利润的增长来看出该企业的盈利能力以及发展情况。从净利润的视角来看，该公司净利润每年持续增长，由 2017 年的 1742.44 万元逐渐增长至 2019 年的 2929.60 万元，可见该公司每年是能够盈利的，且净利润数额的逐渐增加表示该公司至少在表面上看是正在往良好的方面发展。从资产以及所有者权益的角度来看，资产代表未来能够企业带来经济利益流入的资源，表格中的年平均资产的计算公式为 $\text{年平均总资产} = (\text{年初总资产} + \text{年末总资产}) / 2$ ，该企业的年平均总资产也在逐年增加，由 2017 年的 39482.11 万元逐年增长至 45141.37 万元，虽然资产的增加不能完全表明公司发展状况良好，但至少能反映该公司的发展状况没有变坏。

所有者权益表示企业所有者对企业的所有权，相关投资者将资金投入企业的目的便是为了获取资本的增值，而该企业的年平均所有者权益（公式为 $\text{年平均所有者权益} = (\text{年初所有者权益总额} + \text{年末所有者权益总额}) / 2$ ）也在逐年增加，有 2017 年的 22397.79 万元逐年增长至 2019 年的 25536.85 万元，通过查阅所有者权益变动表可知近年来，公司并未收到投资者投入，所有者权益总额增加是由企业经营引起的，满足了投资者获利的诉求，该数据的增长也体现出该企业的发展状况良好。

除此之外，现金流也是企业长期发展的必要条件，企业在进行相关活动时会发生现金的流入流出，如果现金的流入长期小于现金的流出，即使企业的净利润再高，企业也难以进行长期经营。该企业的 2017 年的净现金流为 217.5 万元，2018 年净现金流为 -760.18 万元，2019 净现金流为 404.4 万元，只有 2018 年净现金流为负，但其 2018 年经营现金流为正，表示其经营活动是正常的，查阅相关数据可知该企业于 2018 年进行了大量投资导致现金流出额较大，属于正常情况，故该企业的现金流是正常的，结合前文对净利润、年平均总资产、年平均所有者权益总额的相关分析可知该企业的正在逐年稳步发展。

但仅仅只依靠某些数据的增长不能从根本上反映企业的盈利能力，需要用到一定指标，本文利用杜邦分析法计算出某些能够反映企业盈利能力的指标如：销售净利率、资产

周转率、资产负债率、权益乘数、资产净利率、净资产收益率，所得相关数据如表 2 所示：

表 2 宜兴电子杜邦分析指标

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	年平均增长
销售净利率	5.84%	6.94%	8.47%	20.46%
资产周转率	75.59%	75.79%	76.60%	0.67%
资产负债率	43.27%	44.06%	43.43%	0.18%
权益乘数	56.73%	55.94%	56.57%	-0.14%
资产净利率	4.41%	5.26%	6.49%	21.27%
净资产收益率	7.78%	9.40%	11.47%	21.44%

销售净利率是将当期净利润除以当期销售收入得出的一个数值，反应的是当期销售收入转化成净利润的转换率，该比率越高代表企业的盈利能力越好。表中数据 2017 年的销售净利率为 5.84% 增加至 2018 年的 6.94%，再由 2018 年的 6.94% 增长至 2019 年的 8.47%，年平均增长率为 20.46%，可见该企业销售收入转净利润的能力在逐年提高。通过分析可知，该公司的销售净利率的提升的原因可能是企业的技术升级而减少成本或是控制了期间费用，反映了该企业有良好的可持续发展能力。但与 PCB 行业的龙头企业深南电路相比有一定距离，深南电路 2019 年的销售净利率为 11.72%，还有一段相当大的差距，说明该企业的销售净利率有待提高。

资产周转率是将企业的当年营业收入总额除以当年平均资产总额所得的比值，反映了企业利用当期资产转变成收入能力，该指标数额也是越高越好，指标数额越大代表企业利用资产的变现能力越强。该企业的资产周转率由 2017 年的 75.59% 增长至 2018 年的 75.79%，再增长至 2019 年的 76.60%，都在持续增长，年平均增长率为 0.67%。虽然年平均增长率的数额较小，但该公司每年都有增长表示该企业的盈利能力也在提高。与此同时深南电路的 2019 年总资产周转率为 1.01，与其仍有较大差距，企业利用当期资产转变成收入能力有待提高。

资产负债率是将年平均负债总额除以年平均资产总额得到的比例，权益乘数是将年平均所有者权益除以年平均资产总额得到的比例，两个指标是相反的关系，资产负债率越高，权益乘数就越低，反之亦然。这两个指标仅仅表示企业的资产结构，不同行业的公司有其合适的资产负债结构比例，并没有一个固定标准。宜兴电子的资产负债率三年都维持在 43.5% 左右，权益乘数三年来维持在 56.5% 左右，两个指标的年平均变换率不超过 1%，说

明该企业的资产负债结构相对稳定，企业并没有发生较大的变化，可见该企业经营状况以及融资情况是相对稳定的。

资产净利率是将企业的当年净利润除以当年平均资产总额得到的比值，该指标反应的是企业将资产转换为净利润的能力，该指标数额也是越大越好，企业资产净利率越高反应出该企业的盈利能力以及资产变现能力越强。该企业的资产净利率有 2017 年的 4.41% 增长至 2018 年的 5.26% 再增长至 2019 年的 6.49%，年平均增长率为 21.27%，可见该利用资产转利润能力在提高，对资产的利用理念在改善，企业的经营能力在提升。该企业的资产净利率的增长率虽高，但深南股份的总资产净利率为 11.89%，与其相比差异较大。

净资产收益率是将当年净利润除以当年平均所有者权益总额所得比值，该指标体现的是企业的自有资本及其积累获取收益回报的能力，该指标数额越高越好，指标越高说明企业为投资者创造的收益越多，该企业越值得投资。宜兴电子的净资产收益率由 2017 年的 7.78% 增长至 2018 年的 9.40% 再增长至 11.47%，年平均增长率为 21.44%，企业替投资者获取回报的能力在提升。行业龙头深南股份 2019 的净资产收益率为 29.11%，与其相比净资产收益率较差，企业需要进一步提升替投资者获取回报的能力。

（二）利用相关拓展指标分析盈利能力

杜邦分析法固然是一种用来分析企业能力的优秀方法，但其有着自身的局限性，杜邦分析法并没有考虑现金流量的情况，没有考虑企业的长期发展，以及没有注重事前分析预测。故我们在此基础上引入净利润获现率来反映现金流量情况以及内部留存收益率来反应企业长期发展能力，相关数据如表 3 所示：

表 3 其他盈利相关指标

项目	2017	2018	2019
盈余公积	37.01	16.05	67.90
未分配利润	1026.90	1468.84	1774.30
留存收益	1063.91	1484.89	1842.20
经营活动产生的现金流量净额	3663.05	3029.00	4667.80
净利润（净亏损以“-”号填列）	1742.44	2191.31	2929.60
净利润获现率	2.10	1.38	1.59
内部留存收益率	0.61	0.68	0.63

净利润获现率是将当期经营活动产生的现金流量净额除以当期净利润所得比值，从质

量的角度出发，评价企业的净利润是否是高质量的。一般来说，净利润是由权责发生制计算而来，企业有净利润不一定代表有净现金流量，如果企业经营活动现金净流量高于净利润，则说明企业在日常经营活动中是有充足的净现金流的，发展状况是良好的。宜兴电子的 2017 年的净利润获现率为 2.10, 2018 年的净利润获现率为 1.38, 2019 年净利润获现率为 1.59, 虽然该企业的净利润获现率有所下降，但是由于净现金流是根据收付实现制得来的，而净利润是权责发生制得来，我们不需要过度关注净利润获现率的增减只需要关注净利润与经营活动的净现金流的大小即可。三年来该企业净利润获现率都高于 1，则说明其经营活动产生的净现金流高于净利润，企业发生净利润是高质量的，企业的销售活动是能够有较多的现金流入，销售风险低，企业经营状况良好。

内部留存收益率是将企业当期的盈余公积加未分配利润之和除以当期净利润所得的一个指标，企业的留存收益的作用是保障企业以后的发展，故可以用内部留存收益率来体现企业的长期发展能力。宜兴电子的内部留存收益率在 2017 年为 0.61, 2018 年为 0.68, 2019 年为 0.63, 都保持在 0.6 以上。说明企业在分配当期利润以及给投资者回报时，是考虑了企业以后的长期发展的。

三、结论以及改进措施

(一) 结论

根据杜邦分析法中的相关指标和考虑了现金流的净利润获现率以及考虑了企业长期发展能力的内部留存收益率，通过横向比较，其销售净利率、资产净利率和净资产收益率的年平均增长率都在 20%以上，该企业的净利润获现率都大于 1，说明该企业的净利润是高质量的，该企业的留存收益三年来都在 0.6 以上，说明企业对当期利润的分配是合理的，考虑了企业的长期发展。

但是通过与 PCB 行业的上市公司深南电路比较，其销售净利率、资产周转率、资产净利率和净资产收益率都远低于改上市公司。通过纵向比较与横向比较可知，该企业的相关比率虽然每年都在增长，表示该企业是在向积极方面发展的，但是与上市公司比较，其有很大的差距，应该抓紧提升其盈利能力。

(二) 相关建议

在当今的大数据时代的来临，为了提升盈利能力，首先，企业人员在进行财务分析时除了使用传统的杜邦分析法时需要考虑企业的长期发展能力以及获取现金流的能力，为了

迎接外部环境带来的挑战，企业可以构建财务共享中心来进行内部控制以及风险管理。

在控制成本方面，企业应该抓紧时间进行产业升级以及技术创新，来减少企业的主营业务成本，可用的措施可以与上游企业签订相关优惠协议来减少购入原材料的成本。同时控制期间费用，尽量的减少成本来提升企业的盈利能力，以此来提升销售净利率。

与此同时，在销售方面，增加销售收入也可以提升企业销售净利率，可以在销售方面实施相关策略：第一个就打好价格战，在不同的时期根据合适的价值来制定价格以扩大市场份额，第二个就是提升售后服务质量，从而提升消费者对产品的忠诚度，借此来营造自己企业的品牌效应。

在资产方面，企业应尽快处理掉老旧设备，引进新设备，制造业主要依靠的是先进的设备来制造优秀的产品来获利。该企业的资产转收入能力较差，所以应该尽快引进新设备提升企业的产出，以优质的产品获取市场地位来取得充足的收入，以此来提升资产周转率。在控制好企业的成本与销售后，再引进先进设备企业自然可以提升盈利能力。

参考文献

- [1]左丽丽.上市公司盈利能力分析——以英尔捷为例[J/OL].经营与管理:1-11.
- [2]陈瑶梦.企业盈利能力分析——以“华为”为例[J].统计与管理,2021,36(04):87-93.
- [3]师艳,牛溪苑.海澜之家商业模式及盈利能力分析[J].中国商论,2021(01):6-7.
- [4]马斐斐.煤炭开采业上市公司盈利能力分析[J].经营与管理,2020(11):38-41.
- [5]蒋本义.企业盈利能力分析研究[J].中国市场,2020(22):75-76.
- [6]王思语.海尔集团的盈利能力分析[J].广西质量监督导报,2020(07):125-126.
- [7]吴玥烨.浅析杜邦分析方法在企业盈利能力分析中的应用[J].统计与管理,2020,35(07):59-64.
- [8]潘晓.基于财务视角的某省上市公司盈利能力分析[J].中外企业家,2020(19)