

附件 3:

邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目: 湖南天雁机械有限责任公司盈利分析

学生姓名: 伍婉婷

学 号: 201810301200

系 部: 财会工商系

专 业: 金融管理

班 级: 金融 1181 班

指导老师: 袁有华

二〇二一年五月三十日

目 录

一、湖南天雁机械有限责任公司基本情况.....	3
二、湖南天雁机械有限责任公司盈利能力综合分析.....	3
（一）利润表水平分析.....	3
（二）盈利能力分析.....	5
（三）资金周转速率分析.....	6
三、促进湖南天雁机械有限责任公司稳定发展的建议.....	7
（一）加强偿债能力，制定偿债计划.....	8
（二）缩短企业资金流转周期.....	8
（三）创新销售手段，加强盈利能力.....	9
（四）优化资本结构.....	9

湖南天雁机械有限责任公司盈利分析

摘要：湖南天雁机械有限责任公司作为机械重工业公司具备其特殊的行业特点，基于该行业特点，对湖南天雁机械有限责任公司的利润表、盈利能力、资产周转速度开展简要的调查和分析，并且在这过程中发现湖南天雁机械有限责任公司机械有限责任公司的财务数据背后反映的相关财务问题，对此类财务问题提出相应的建议，希望给予湖南天雁机械有限责任公司以借鉴意义。

关键词：盈利分析；天雁机械；盈利发展

一、湖南天雁机械有限责任公司基本情况

公司的全称是湖南天雁机械有限责任公司（TYEN），其发展历史可追更溯源到国民经济复苏的 50 年代初。公司创建于 2003 年的 1 月初，属于中国长安汽车集团的子公司之一。公司主要制造汽车及汽车的零用配件，以及其他发动机经排气门及冷却风扇的开发与设计、生产及销售，与国内的发动机企业以及汽车零件相关企业开展合作，进行批量生产和批量供货；与经销商签订代理的批发零售；还有网络化经营和电子商务经营（尚处于探索期间）。湖南天雁机械有限责任公司机械有限责任公司是一家集研发、生产、销售和技术服务于一体的国家级高新技术企业，注册资金 5000 万元。现有员工 1000 人，年销售收入 3890 万元。

二、湖南天雁机械有限责任公司盈利能力综合分析

（一）利润表水平分析

表 1 利润表简表

单位：千万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入	5.62	5.96	4.87
营业总成本	5.61	6.85	5.81
营业成本	4.38	5.01	4.10
营业税金及附加	0.06	0.08	0.08
销售费用	0.47	0.62	0.50
管理费用	0.61	0.31	0.31



财务费用	0.07	0.06	0.04
资产减值损失	0.02	0.30	0.41
投资收益	0.02	0.03	0.03
营业利润	0.01	-0.88	-0.94
加：营业外收入	0.01	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	-0.88	-0.94
其中：非流动资产处置净损失	0.00	--	--
利润总额	0.01	-0.88	-0.94
减：所得税费用	0.00	-0.04	-0.05
净利润	0.10	-0.92	-0.99

表2 利润表水平分析表

单位：千万元

项目	2018-2017		2019-2018	
	变动额	变动率	变动额	变动率
	(千万)	/	(千万)	/
营业收入	0.34	0.06	-1.09	-0.18
营业总成本	1.23	0.22	-1.04	-0.15
营业成本	0.63	0.14	-0.91	-0.18
营业税金及附加	0.02	0.26	0.00	-0.02
销售费用	0.15	0.33	-0.12	-0.20
管理费用	-0.31	-0.50	0.01	0.02
财务费用	-0.01	-0.10	-0.02	-0.33
资产减值损失	0.28	14.49	0.11	0.38
投资收益	0.01	0.35	0.00	0.13
营业利润	-0.89	-83.18	-0.06	0.06
加：营业外收入	-0.01	-0.63	0.00	-0.67
减：营业外支出	-0.88	--	-0.06	0.06
其中：非流动资产处置净损失	--	--	--	--
利润总额	-0.89	-83.12	-0.06	0.07
减：所得税费用	-0.04	-42.61	-0.01	0.22
净利润	-1.02	-10.20	-0.07	0.08

由上述表可得：

1. 营业利润的变化受到很多因素的作用，其中包括销售产品的销售税收、销售产品的

可变动费用以及销售产品的固定费用。由表一可得，湖南天雁机械有限责任公司 2017 年到 2019 营业利润呈现递减趋势，下降了 9.4 个百分点，存在产业供货周期较长、机械产品供货负债累计数额较大、缺乏透明有效的供货资金管理机制等问题。比起 2017 年显然可以发现营业收入有较大涨幅，上涨了 0.34 千万，其中变动率为 6%。但不容忽视的是其变动额在 2018 年有大幅地下降，比率由之前的 0.06 变为-0.18，说明湖南天雁机械有限责任公司的营业额变动十分地不稳定，公司稳定运营周期短，财务支出较大。

2. 净利润是衡量一个企业经营效益优良的关键指标，同时正向的净利润反映出该企业健康的现金流流动。基于 2018 年国家新出台的一系列汽车限购政策和 2019 年的针对新能源汽车的大幅度鼓励政策，湖南天雁机械责任有限公司原有的产能过剩以及无法快速应对外界环境变迁带来的打击，导致 2017 年至 2019 的净利润下降 10 个百分点。

3. 利润总额前期 2018 年至 2017 年的变化为负值，2019 年至 2018 年的变动额仍然为负值：-0.06。由 2018 年-2019 年的变动率变化，可以发现变动率虽都为负值后期的数值明显有所下降，其原因主要是成本和支出导致。由上述数据分析销售额有所增长但利润额呈下降趋势，因此建议减少开支控制公司的成本运营。

（二）盈利能力分析

企业的盈利水平高低影响着股民的投资趋向，并对企业多方影响产生正面或负面的效应。如下表，分别运用毛利率、净利率、加权净资产收益率以及摊薄净资产收益率等指标的数值变动来具象反映湖南天雁机械有限责任公司的盈利能力，以其不同指标数据的变化来综合衡量企业盈利能力。

表 3 湖南天雁机械有限责任公司 2017 年-2019 年盈利能力比率分析

项目	2017 年	2018 年	2019 年
毛利率 (%)	21.98	14.03	12.69
净利率 (%)	1.78	-14.42	-18.96
加权净资产收益率 (%)	1.52	-13.57	-16.69
摊薄净资产收益率 (%)	1.51	-14.56	-18.21
摊薄总资产收益率 (%)	0.8	-6.21	-7.13

图 1 湖南天雁机械有限责任公司 2017 年-2019 年盈利能力比率分析图



从整体数据变动以及图 1 湖南天雁机械有限责任公司盈利能力趋势分析图来看，整体趋势皆为下降趋向，尤其是净利率从正数值 1.78%降低为 2017 年的-14.42%，在 2019 年继续降低，降低到-18.96%。净利率即净资产收益率，是公司税后利润所占总资产的百分比，是净利润与净资产的比值，大体反映了一个公司股东投资所占利润比的指标，日益降低的净利率值，不仅反映了股市的低迷同时反映了企业近几年产出无法给股东产生利益额。另一个衡量指标可以看到加权净资产收益率，表达公式是报告期净利润与平均净资产的比值，是一个动态的衡量指数，基本变动趋势和净利率相同。纵观 2017 到 2019 年的毛利率数据变化，其在 12%以上波动但总体呈下降趋势，在产品毛利润上还是为正值的，但公司仍需为股东创造更多可视化的利润。

（三）资金周转速率分析

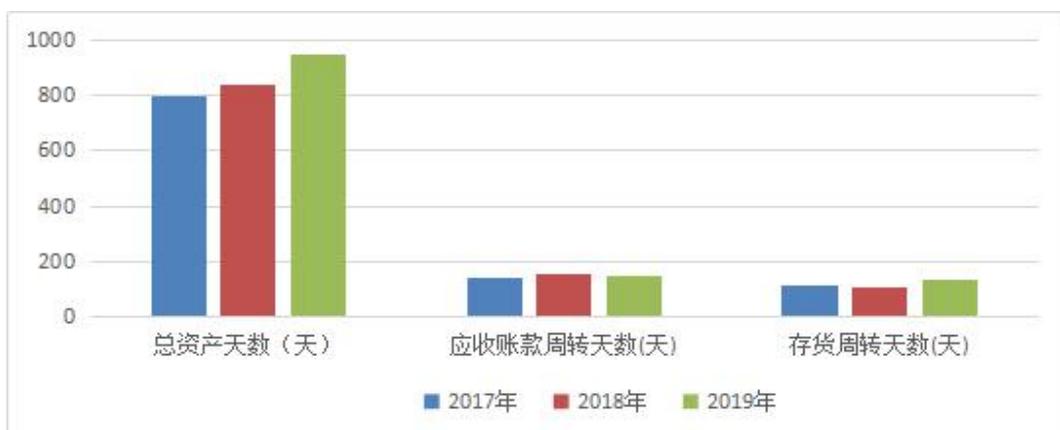
湖南天雁机械有限责任公司营运能力主要指的就是公司营运资产的效率以及最终取得效益。从湖南天雁机械有限责任公司营运能力分析的作用上来看可以概括为以下三个方面：首先就是能够有效的评价公司资产营运的效率；其次就能够清楚的了解到公司在资产营运过程中所存在的问题。以下在对湖南天雁机械有限责任公司营运能力进行分析的过程，主要从应收账款周转次数、存货周转次数、流动资产周转次数、非流动资产周转次数以及总资产周转次数入手进行分析，分析的结果如表 4 以及图 2 所示。

表 4 湖南天雁机械有限责任公司 2017 年-2019 年运营能力分析

项目	2017 年	2018 年	2019 年

总资产周转率(次)	0.45	0.43	0.38
总资产天数(天)	800.00	837.21	947.37
应收账款周转次数(次)	2.53	2.35	2.39
应收账款周转天数(天)	142.47	153.44	150.69
存货周转次数(次)	3.21	3.36	2.71
存货周转天数(天)	112.14	107.11	132.71

图2 湖南天雁机械有限责任公司 2017年-2019年资金周转趋势图



从存货周转次数上来分析湖南天雁机械有限责任公司的营运能力强弱，在这几年当中数值变动在 2-3 之间，整体而言变动的趋势是稳定的。但是从数据说明公司运营的过程中存在系列存货问题，明显可以观察到总资产周转次数从 2017 年-2019 年下降 7%，周转的周期直接拉长，说明公司的现金流流转速度缓慢，并且存在固定资产的数量以及比重加大的趋势，譬如存货积压会影响到公司进一步的发展，应该及时接受反馈并进行相应调整。

进一步从几个周转天数指标来看，首先总资产周转天数有 2017 年-2019 年分别为：800 天、837 天、947 天，对比应收账款周转天数分别是 142 天、153 天、150 天，公司周转资金的周期偏长，资金周转能力较弱，营运能力是有待提高的。毕竟一个企业的资金周转很大程度决定其现金流量的大小，充足的现金流是企业健康发展的重要保障。

三、促进湖南天雁机械有限责任公司稳定发展的建议

湖南天雁机械有限责任公司 2017 年到 2019 年的财务数据变化趋势体现了不同方面的指标，公司的财务发展较稳定但不容乐观，应采取以下对策以期提高公司的综合盈利能力和现金流的稳定性。

（一）加强偿债能力，制定偿债计划

企业的偿债能力是一个公司的盈利保障，有一个坚实的偿债后盾可以保障企业在经营过程中不会陷入到负债壁垒中。从上文可知湖南天雁机械有限责任公司的企业偿债能力一直处于稳定态势。作为一家大型的机械制造商，拥有一定的产出能力，同时在前期偿债水平较稳定的前提下，需要企业继续保持并且维护企业的良好社会形象。湖南天雁机械有限责任公司的良好信誉有利于投资者的资金投入以及建立更有保障的债权债务关系以稳定其偿债能力。一个企业的形象如何很大程度上取决于企业的信誉，培育足够成熟的偿债能力及意识对于企业进行偿债规划有重要意义，偿债意识直接作用于偿债信誉，偿债信誉和企业形象处于劣态，则会左右到内部运营以及企业销售。再者，合理高效的偿债计划需要被规划在企业的年度计划以及月度计划中，来减轻因负债而产生的资产压力。而合理的偿债计划的制定可以利用财务杠杆，先从借款数目、赌债性质、负债的期限、紧急度来综合分析并制定科学有效的偿债计划，配合偿债计划确定企业运营和销售指标，形成一个良性的回路，以降低因偿还债务而带来的风险及损失。具体而言一方面可以通过开展社会服务和社会捐赠资助等慈善事业来提高企业形象；另一方面可以通过调整年终分红并在合理程度内适当提升投资者的收益分红以吸引更多的投资者。

（二）缩短企业资金流转周期

从运营能力来观察，可以发现湖南天雁机械有限责任公司的运营能力尚且欠佳。公司的总资产周转率在 0.4 上下徘徊，总资产周转天数浮动于 800-900 天，资金周转效率低、速度缓慢，现金流持有量有限。资金流转的周期根本上是由企业从原材料采购付款到货物出售回收货款的周期长短来决定的。湖南天雁机械有限责任公司需要设置合理快捷的采购机制和合作机制，将采购的资金压力流转一部分到供货商处，通过与稳定的合作伙伴签订长期合作互利合同，对部分货款采用统一长周期支付，以缓解现金流的压力。同时，建立完善的资金链条管理制度，以求在低迷的销售管理行情中维持现金流的有效运转。资金链的正常运行保证着公司处于一个健康发展中，资金链就相当于公司的血液，资金链的可持续循环就如同公司的新陈代谢，消去坏账，死账，提供新的现金流。把负债控制在一定程度内，将公司资产管理运营在一个健康的状态之下，迎合国家的政策，利用宏观调控的大运势从此中加强资金核算和链条管理。此外，可以从资金流的运作上开展管理，对于资金收回上可以通过网上线银行或者商业银行合作，在客户资金运转有限的情况下，鼓励客户与银行签订分期手续，一方面可以降低我方资金流转风险，另一方面可以促进资金的按期

回笼。

（三）创新销售手段，加强盈利能力

从盈利能力上来看，无论是从净利率的变化还是加权净资产收益率的变动，基本都从正值大幅度降低到负值，即使毛利率一直处于正值，反映了一个现实——企业未给利益相关者创造溢出利益，这是公司发展的一个关键性考验。加强对销售人员的销售水平培训，提高销售人员的整体销售水平，完善绩效奖励机制，激发销售人员的销售潜力。同时在此基础上洞察市场走向，结合互联网+技术迎合时代浪潮，可以通过直播带货等手段，提升员工直播的技术水平并与直播大咖建立合作关系，而不是停留在传统的销售方式，以提高公司的盈利能力。

（四）优化资本结构

建立科学合理的财务报警防控机制与财务管控小组，有利于公司资本调整到一个优良的结构，以此提升资本中有利部分的比重，有效监控公司资产负债，从而及时做出决策并采取措​​施来调控公司资产负债率。灵活的调控公司的资产构成，在调整存量、增量、减量上科学调控。加大债务资本和主权资本的调控灵活性，譬如将部分债务资本转化为主权资本以控制债务资本偏高的情况，并且以增减资产以调整相应地负债额来调整主权资本过高的情况。

参考文献

- [1]章鑫玥. 锦江酒店盈利能力分析[J]. 中国管理信息化. 2020(22)
- [2]桂蓓蕾. 江苏恒瑞医药股份有限公司财务报表分析[J]. 老字号品牌营销. 2019(07)
- [3]蔡燕华. 基于杜邦分析法的中小上市银行盈利能力分析[J]. 现代商业. 2020(31)
- [4]郭田. 上汽集团盈利能力分析[J]. 合作经济与科技. 2020(21)
- [5]康瑞. 企业盈利能力分析研究——以金地集团为例[J]. 河北企业. 2020(10)