



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: 湖南玛雅商贸有限公司盈利能力分析

学生姓名: 王新悦

学 号: 201810300735

系 部: 财会工商系

专 业: 会计

班 级: 会计 1183 班

指导老师: 杨哲

2020 年 5 月 20 日

目录

一、湖南省玛雅商贸有限公司简介.....	- 1 -
二、湖南玛雅商贸有限公司盈利能力综合分析.....	- 1 -
（一）净资产收益率分析.....	- 2 -
（二）销售净利率分析.....	- 3 -
（三）总资产周转率分析.....	- 4 -
（四）权益乘数分析.....	- 6 -
三、玛雅商贸公司盈利能力存在的问题及对策建议.....	- 7 -
（一）玛雅商贸公司盈利能力存在的问题.....	- 7 -
（二）提升企业盈利能力的对策建议.....	- 8 -
四、总结.....	- 9 -
参考文献.....	- 9 -

湖南玛雅商贸有限公司盈利能力分析

【摘要】 盈利能力反映企业在一定时期获取利润的能力，它是企业未来生存和发展的基础，影响着企业在市场上的竞争力。因此，如何提高自身的盈利能力，改善盈利状况是企业需要进行长期思索的问题。本文以湖南玛雅贸易有限公司为例，分析其盈利能力存在的问题，找出影响公司盈利能力的因素，最后提出有效的解决方案来管理公司的整体盈利能力。希望本文的讨论能够有效的提高玛雅商贸公司的盈利能力。

【关键词】 盈利能力 财务管理 净资产收益率

一、湖南省玛雅商贸有限公司简介

湖南玛雅商贸有限公司是一家致力于休闲食品在互联网渠道的零售经营，公司成立于2020年，凭借团队深厚的行业认知度及互联网零售经验在互联网休闲食品行业迅速崛起。公司匹配了强大的平台资源，目前国内主流的电商平台有：天猫、淘宝、京东、拼多多、蘑菇街、贝贝网、萌店、楚楚街、折800等垂直类平台，销售的商品品种过800种。公司以强大的平台资源、自有店铺组合、后端处理能力、供应链资源等，培养了一支具备深厚的休闲食品行业认知度及互联网的零售经营经验的团队。目前公司互联网渠道零售业务模块团队有60多人，在全国休闲食品电商行业有一定的认知度和影响力，综合竞争力进入全国互联网渠道同行业第一阵营。

二、湖南玛雅商贸有限公司盈利能力综合分析

盈利能力分析不仅仅是针对报表的单一指标进行分析，更要依托相对综合的分析方法进行系统的分析。本章通过杜邦模型针对玛雅商贸公司财务方面进行深层次全面的剖析，探索出公司在盈利方面的不足欠缺和亟待解决的问题。下表2-1为玛雅商贸公司近三年来的财务报表数据，通过杜邦模型分析其盈利能力。

表 2-1 杜邦模型财务指标表

年份/指标	净资产收益率	销售净利率	总资产周转率	权益乘数
2018 年	15.52%	14.61%	0.620	1.72
2019 年	1.91%	1.61%	0.614	1.93
2020 年	2.65%	1.72%	0.610	2.53

（一）净资产收益率分析

净资产收益率(ROE)是衡量企业资本运营效率的核心指标，它反映了公司从资本中获利的能力，也是衡量公司整体盈利能力的一个指标。该指标还反映了盈利能力，足以满足公司的经营能力、财务决策、融资方式等因素综合作用的结果。净资产收益率是杜邦分析的核心指标。通过对其进行分析，能够评价玛雅商贸公司盈利能力的现状。以下表 2-2 是根据表 2-1 计算出来的 2018 年到 2020 年影响净资产收益率的各指标对比表，根据此表进一步分析影响情况。

表 2-2 指标变动对净资产收益率的影响对比表

项目对比	销售净利率	总资产周转率	权益乘数
2019 年对比 2018 年	-13.81%	-0.01%	0.21%
2020 年对比 2019 年	0.14%	-0.03%	0.63%

从以上表可以看出，2019 年对比 2018 年，净资产收益率陡降了 13.61%，这是因为尽管权益乘数上升了 0.21%，但销售净利率和总资产周转率都有所下降，其中总资产周转率下降 0.01%，销售净利率尤为显著下降为 13.81%。因此净资产收益率下降是主要由于销售净利率引起来的。2020 年相比较 2019 年的净资产收益率有所起伏，上升了 0.74%，主要是因为销售净利率上升 0.14%，权益乘数上升了 0.63%，总资产周转率下降了 0.03%造成的。通过分析能够看出来，玛雅商贸公司在 2018 年到 2020 年这三年中，净资产收益率的变动不是只有一个指标决定的，而是三个指标都是有起伏波动造成的，但是影响最大的还是销售净利率，总资产周转率影响最小，但是也存在稍微下降趋势，说明企业的营运额能力较稳

定，但是需要加强，而销售收入浮动较大极不稳定，尤其是 2019 年，企业的销售业绩不佳，销售带来的影响严重。权益乘数相对来说有所上涨，表明企业的财务杠杆上升，当公司状况较好时，可以创造更多的利润。因此为了探究影响玛雅商贸公司盈利能力的原因，需要对销售净利率、总资产周转率、和权益乘数对盈利能力的影响做进一步详细分析。

（二）销售净利率分析

净利润是企业的收入总额扣除各种成本和费用的支出后的剩余数值，这里的收入总额主要考虑营业收入的影响，因为营业收入作为企业最主要的经营流入，占收入比率最大；而支出主要由于企业的经营成本和期间的各项费用组成包括营业成本、管理费用、销售费用和财务费用。因此针对销售净利率下一步更细化的分析就需要考虑以上五个指标，通过对以上五个指标直观对比以及成本费用相对营业收入占比的趋势判断，分析出较影响销售净利率的指标及影响程度。表 2-3 和表 2-4 为玛雅商贸公司 2018-2020 年的成本费用情况表。

表 2-3 收入费用成本对比表 单位:万元

指标/年份	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	35406.15	37923.36	45363.25
营业成本	27307.64	27004.25	33816.75
管理费用	2903.08	3203.04	3214.49
销售费用	3210.69	3727.96	4475.73
财务费用	-309.1	-586.44	2509.86

表 2-4 成本费用占收入百分比

指标/年份	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	100%	100%	100%
营业成本	77.13%	71.21%	74.55%
管理费用	8.20%	8.45%	7.09%
销售费用	9.07%	9.83%	9.87%
财务费用	-0.87%	-1.55%	5.53%

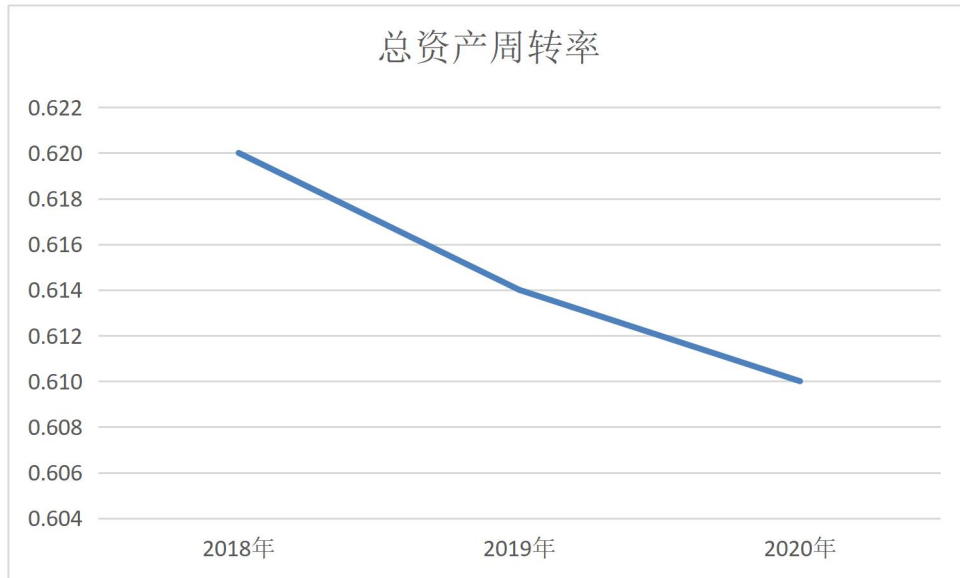
由上表可以看出，营业成本先有所上升，后 2018 年和 2019 年连续轻微下降，2020 年又所起伏，且这三年的营业成本都维持在 70% 以上。营业成本占的比重如此之大，这是玛雅

商贸公司即便营业收入相对很高，公司利润也一直不高的原因。由此可知，公司的成本是一直影响利润的重要因素，公司的营业成本控制方面做得较差，需要大力提升。销售费用和管理费用近三年来整体所占比例较稳定，销售费用所占比重近年来一直处于 9% 上下浮动，且在 2019 年销售费用逐开始小波动的上升，因此可以说明 2019 年以后，玛雅商贸公司关于销售费用稍微出现控制欠妥。财务费用从表上可以看出，从 2018 年开始每年都会上涨，由最初的负比例上升到正比例，且在 2020 年财务费用占 5.53%，这也是影响 2020 年利润降低的重要因素。综合上面的分析，玛雅商贸公司的营业成本占比尤其高，公司成本控制方面管控较差，公司要想提高盈利能力就需要在降低单位产品营业成本上下功夫。其次根据近两年观察，销售费用也在缓慢增长，财务费用增长也过快，有必要采取措施针对该情况实施预防

（三）总资产周转率分析

总资产周转率是综合评价企业全部资产的经营质量和利用效率的重要指标，周转率越高，总资产周算速度越快，反映了销售能力越来越强，营运能力越好，该指标体现了企业在经营期间资产全部投入到产出的流动速度，充分反映了管理质量和效率。

当企业处于正常运营的情况下，企业规模与企业的总资产呈现正相关性，如果资产得不到充分利用，大量的存货积压，会影响到资产周转率的大小，处于经营的企业面临大笔的应收账款无法收回，本该投入经营的账款被占据使企业缺少流动资金，如此会影响企业的盈利能力。接下来对玛雅商贸公司的资产周转率进行分析以此评价玛雅商贸公司的盈利能力。通过对该指标的连续 3 年的趋势走向分析能够反映出企业运营的好坏，发现公司内部资产周转的问题。下图是玛雅商贸公司 2018-2020 年的公司总资产周转率变化趋势图。



从上图可以看出，玛雅商贸公司从2018年到2020年，总资产周转率波动相比于销售净利率来说较小，但仍是处于稍微下降的趋势，2019年下降0.38%，到2020年下降了0.83%。总资产周转率降低，到底影响的原因是什么，需要进行下一步分析，通过对存货周转率和应收账款周转率两大方面进行分析。

1. 存货周转率分析

存货周转率是指公司在一段时间内销售商品的成本与其平均存货余额的比率。该指标能够反映库存周转速度，促进公司保证持续经营，提高资金使用效率，促进资金合理使用，下表2-5为存货周转率对比表。

表 2-5 存货周转率对比表

指标/年份	2018年	2019年	2020年
存货周转率	3.2	2.9	3.06

从上表可以看出，玛雅商贸公司从2019年开始，存货周转率有了稍微的下降，但是到2020年又有所起伏。整体显示差别不大，因此可以得知，玛雅商贸公司的存货占用情况一直较稳定，再加上销售稳定，存货储备水平较合理。

2. 应收账款周转率分析

应收账款周转率是指在一定时期内的应收账款可以周转的次数。它反映了一个公司的应收账款在一段时期内转换为现金的平均次数。

表 2-6 应收账款周转率对比表 单位:万元

指标/年份	2018年	2019年	2020年

销售收入	35406.15	37923.36	45363.25
平均应收账款	8158.54	8409.41	9214.18
应收账款周转率	4.34	4.51	4.92

应收账款周转率在 2018 年最低，主要因为应收账款增加的幅度相比销售收入更大些。之后 2019 年稍微增加 0.17，有所改善，2020 年同样销售收入和应收账款同时增加又有所起伏，但总体而言后几年的应收账款周转率始终不如期初最佳。行业的应收账款周转率指标值为 6，与此相比，玛雅商贸公司比值明显一直低于标准值，因此应该提高收款的速度，减少坏账的损失，保证资产流动。通过综合分析存货和应收账款对总资产周转率的影响，发现应收账款周转率的影响比较不稳定。

（四）权益乘数分析

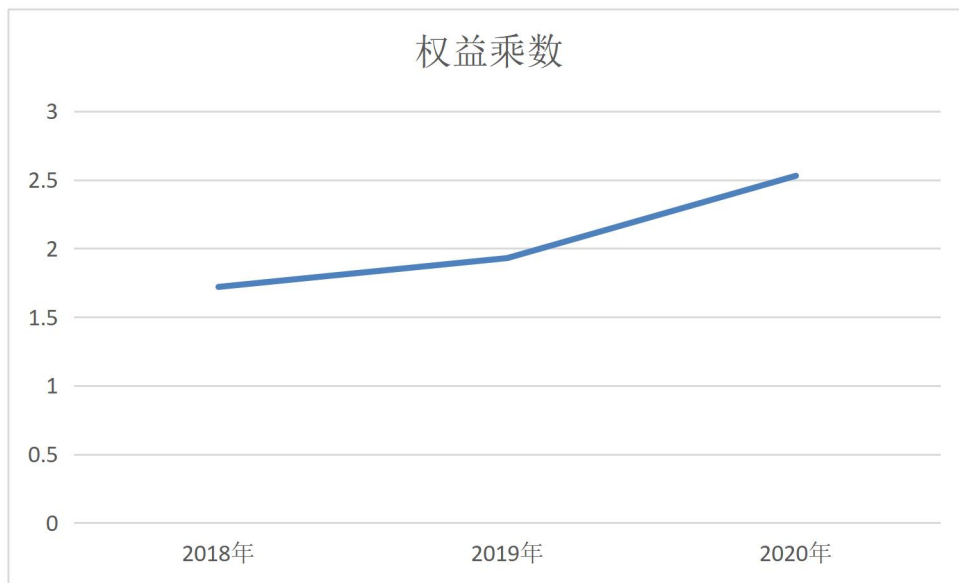
资产作为企业运作的基础条件，能够产生利润，进而对盈利能力进行影响。企业资产的构成一方面源于股东投资，另一方面，它源于债权人的债务。权益乘数被用作分析公司偿债能力的指标。它通过总资产与股东权益的比率反映财务杠杆的规模。权益乘数越大，股东投资相对于总资产越小，债务人的债务就越多。因此，企业的财务杠杆越大，财务风险越大；同样，公司可以利用股东有限的资本来实现更高的利润。相同条件下，盈利能力就越高。对于一个公司来说，权益乘数体现出杠杆效应，对净资产具有放大作用。公司进行合理的财务杠杆是非常有必要的，能够为股东获得更多的利益以及扩大企业生产，然而，这并不意味着权益乘数越大越好。过多的债务会导致公司在盈利能力不佳的情况下继续恶化，增加公司的财务风险。此外，更多的债务会增加公司的还款压力，经营不善时出现资不抵债，甚至会引起资金链断裂。下面是今年玛雅商贸公司权益乘数趋势对比如表 2-7 所示：

表 2-7 权益乘数趋势对比表 单位:万元

指标/年份	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	58105.45	65275.04	84328.58
股东权益总额	33827.95	33760.18	33309.36
权益乘数	1.72	1.93	2.53

如上图表所示，玛雅商贸公司的权益乘数从 2018 年开始呈现上升趋势，造成这种情

况的原因，是因为资产总额每年都在增加，股东权益变化相比较小，负债增加造成的。且到2020年资产总额增长最快，达到最高，权益乘数的数值也达到最大。在2018年到2018年，企业的盈利能力一直处于稳定上升的状态，因此越来越高的权益乘数，可以给公司创造更多的利润，对公司造成正面激励作用。然而，2019年和2020年的权益乘数依旧增长，结合利润状况日渐下降的情况，说明此种情形下公司增加负债不仅不能提升盈利反而使之面临的财务风险愈渐增加。



三、玛雅商贸公司盈利能力存在的问题及对策建议

（一）玛雅商贸公司盈利能力存在的问题

1. 成本费用较差

成本费用控制较差，玛雅商贸公司在这3年中的营业成本始终在70%以上，但是相比于其他零售公司，该公司的经营成本太高，这也是尽管玛雅商贸公司的销售收入每年增长，但是盈利能力却未能正向增长的重要原因。加之，通过观察这三年的财务费用，发现只有2020年财务费用出现赤字，导致入不敷出，财务费用由收益变为支出，由此可见，未来针对财务费用应提早预算和控制，使之在合理的范围内。

2. 资产存货管理较差

在 2019 年的指标中看出，当年盈利水平直线下滑的重要原因则为资产存货的因素导致固定资产减值，由此引出的存货管控欠妥，材料的减值浪费值得企业深思。

3. 资本结构不合理

玛雅商贸公司的财务杠杆一直处于增加的趋势，伴随着财务状况而言，未能在盈利状况不佳时控制负债的增长，导致近两年仍维持着高额债权资本且没有有效利用，造成经营绩效和盈利能力严重降低。

（二）提升企业盈利能力的对策建议

1. 加强对成本费用的控制

企业经营活动的目的是要在激烈的市场竞争中获利，因此，获得预期利润的主要途径是增加销售收入和降低成本。因此，对于玛雅商贸公司来说，应该继续增加营业收入，并加强企业的内部管理，创造良好的内部环境。首先，根据市场竞争的需要，制定切实可行的营销计划，制定积极的市场战略，不断扩大市场份额。其次，建立成本管理体系。一方面，必须不断优化采购、运输和仓储体系，选择优质的供应链，另一方面，不断创新技术，用技术来提高公司的整体经营水平。

2. 加强存货管理

提高资产周转率通过实施正确的存货管理方法，来降低企业的平均资金占用水平，提高存货的流转速度和总资产周转率，才能最终提高企业的经济效益。首先，使用 ABC 控制方法来减少库存，加快现金流。根据库存的重要性，日常存货管理有三种类型：A、B、C。通过分类，可以掌握库存的关键点，控制库存总量，制定更加合理的存货采购计划，从而有效控制库存，减少储备占用，加快资金周转。其次，加强存货采购管理，合理管理采购资金，控制采购成本。同时，规范采购行为，提高采购透明度。根据经济学原理，采购员必须对供应商的质量、价格和财务信誉进行动态监测。

3. 优化企业资本结构，充分发挥企业财务杠杆作用

合理的资本结构可以给企业带来额外的利益，增加企业的价值，但是通常来说提高负债必然会给企业带来风险，且影响因素比较复杂，建议玛雅商贸公司合理规划自己的发展方向，依托自身发展情况合理使用财务杠杆这种财务工具，最大限度地享受有利条件。

四、总结

盈利是衡量企业在规定时间内获利能力的指标，公司的盈利能力指标直接反映公司的业绩状况，公司的盈利能力也是公司各方利益人士关注的焦点，因此对企业开展盈利能力分析具有很强的现实意义。本次通过对湖南玛雅商贸有限公司 2018—2020 年的盈利能力分析，发现公司在盈利能力提升方面还存在很大的改进空间，造成盈利能力下降的因素有很多，最终针对盈利能力下降的主要环节提出了有针对性的解决措施。湖南玛雅商贸有限公司在今后的发展中还要结合自身的实际情况，及时修正造成盈利能力下降的主要因素，实现企业在今后发展中突破自我，促进企业的可持续发展。

参考文献

- [1]蒋本义. 企业盈利能力分析研究[J]. 中国市场, 2020(22):75-76.
- [2]周富龙. 关于企业盈利能力分析的研究[J]. 中国商论, 2018(33):159-160.
- [3]陈鑫子. 轻资产模式下互联网上市公司盈利能力分析[J]. 财会通讯, 2019(17):58-62.
- [4]周硕. 企业盈利能力分析研究[J]. 商业经济. 2018(07).
- [5]刘亦炫, 汪启韬. 上市公司财务报表案例研究——基于汤臣倍健三年年报分析[J]. 中国商论, 2020(23):156-157.
- [6]吴梅, 石本仁, 杨志强. 跨境电商上市公司盈利能力研究[J]. 财会通讯, 2019(32):49-53.
- [7]王雪梅. 基于四川长虹电器公司财务的企业盈利能力分析[J]. 甘肃科技, 2019, 35(13):70-72.
- [8]蒋本义. 企业盈利能力分析研究[J]. 中国市场, 2020(22):75-76.