

摘要

在当今社会，市场经济日新月异。企业所拥有的盈利能力是企业获得利润的基础是企业发展的重要基石。盈利能力的强弱决定了公司的好坏，获得利润的能力就称为盈利能力。表现为公司在一段时间内获得利润的能力。当一个企业的盈利能力越强，他的股东收入越高，这个企业就有更大的价值，所持有的现金储备也就更充足。可以灵活周转。这也是投资者进行投资的重要关键。本文将从财务角度入手对近年来某某企业的盈利能力进行分析。充分利用某某企业的数据和财务知识，找出某某企业的不足之处。某某企业虽然在质量方面取得了很大的进步，但是盈利能力并没有得到改善，与同行业相比还有很大的差距。本篇文章通过对某某企业在盈利能力方面的研究，找到了一些所存在的问题，并提出了一些能够改进某某企业获利能力问题的建议，并完成了研究结论。本篇文章的研究对于提高某某企业的获利能力有一定的帮助，促进了企业的更加协调，良好的发展，也对于提高企业的竞争力与企业价值具有重要意义。

关键词：盈利能力；资本结构；利润率

第 1 章 绪论

1.1 选题背景与意义

1.1.1 选题背景

近些年以来，以当前全球化经济的态势的发展来看，我国经济已经是世界经济的重要组成部分之一，单单从公司角度思考，所处的市场经济环境瞬息万变风起云涌。商业地产行业与广大消费者的关系发生了翻天覆地的变化。随着互联网大数据的应运而生突然崛起，传统商业地产企业的生存压力悄然来临如芒在背。从业绩指标上看可以清楚的看出地产行业人流量减少顾客的稀缺进而影响商品销售导致卖不出去商品积压严重，随之而来的就是储存成本上升等诸多问题浮出水面。这其中就又看出了另一方面的问题就是因为市场过度低迷的趋势所造成的销量下降，最担心的事情的还是一模一样的产品，质量虽然差不多但在市场看价格参差不齐便宜的居多，为什么会这样的原因也是企业管理层所要考虑深思。商业地产行业发展至今，正一步一步的由商家为中心的模式向以消费者为中心的模式转变，由此可以看出传统地产开发租赁企业原来依靠发展的利器线下实体店、实业为王的战略方针举步维艰，因此传统地产开发企业必须作出回应不然市场份额只有任人瓜分宰割，这给了企业的影响就是重视了产品的原创品牌效应、对供应链上的各个环节和销售渠道更加重视。

企业想要长久的生存和持续健康的发展下去的话，必须要树立坚忍不拔的信心和超乎常人的战略眼光并为之付出足够的努力，不管是公司短期战略还是长期战略公司都要本着脚踏实地的态度去一步一个脚印的实现公司的理想先从小目标的实现在展望未来在这种指导思想之下公司的核心生命力是任何人都永远都无法超越的信念。我们坚信一个公司的盈利能力是大部分企业持续健康发展壮大的根基。这就是差不多全部企业都在分析企业盈利能力其中的深刻原因就是只有在你的获利情况良好有巨大的市场资本家才会决定投你，如果公司盈利状况良好的情况下那么他一定会影响的企业对债务的偿还能力，降低信用风险的能力也会相应的得到加强，这样一来资本家才会大胆的借钱给你经营。所以不论你是以在那种想

法思考问题公司都应该对企业盈利能力的分析加强管理。某某企业正是在当前经济态势下发展发展盈利能力显得尤为重要。

1.1.2 选题意义

盈利能力分析的意义应该从公司的角度来看,抛开公司的角度谈论这个话题将毫无意义。企业日常运营经营最重要的目的无非就是最大限度地赚取利润并促使企业持续稳定健康地经营和发展。这几者的逻辑关系需要公司从现实情况的表现去分析和解读问题从中可以看出的盈利能力实力强劲的公司某种意义上比盈利能力质量差的公司显示出了前所未有的精神风貌,所以公司应该无时无刻的在寻找战机一丝不苟的发现公司问题力求及时解决升级公司管理新新途径等问题上下大功夫。企业的表现如何就是看经营活动的具体表现而显然不能光靠肉眼识别是依据盈利能力详细数据来体现的,从当下的经济环境看近几年某某企业近些年的战略思想就是开拓市场因而又新增多家实体店,投入短时间激增而短期内刚好又无法赚取利润导致公司盈利能力大幅下降。从同行业来看,商业地产行业总体低迷盈利情况较低,例如万达、万科等行业巨头公司虽然保持这很大的市场份额。同时,某某企业的销售毛利率看似出现了问题,也警示了商业地产公司在销售和商品成本控制方向上要留心。

1.2 国内关于企业盈利能力现状分析

1.2.1 国外关于企业盈利能力现状分析

美国金融学者 Thomas Udulo 在 1900 年写出了《铁道财务报表分析》这本书。他在书中说道,早在 1860 年代时的西方国家,由于主要经济资本的发展,导致出现了越来越多对于资本的需求者,于是对于资本的需求量也在一直的增加。银行在这个特殊的时期为了确保债权人所拥有的利益不受到伤害,开始进行放贷的管制,意为了去避免放贷所产生的风险。所以开始要求所需要贷款的公司交出本公司的获取利润能力的相关总结分析报告,以此来全面具体的分析所需贷款的公司未来是否具有可以偿还这些贷款的能力。在此方法的实验中企业的盈利能力分析就这样产生了。1911 年, TAILOR (科学管理之父) 发表了《科学管理原理》,就在

这时也相应出现了“签单成本”，“差异分析”和预算控制。这些的产生与 TALOR 科学管理方法之间的联系的技术方法已被引入到盈利能力分析中，促进了盈利能力分析更完善的发展。

孙倩和威尔逊·汤森（2003）在中国深圳和上海的股市从1994年到2000年选取了634家公司进行研究，发现比率与相对净收益，资产报酬率等均呈负相关关系。吉恩（2004）从中国上市公司资本结构的决定因素出发，通过对1995年-2000年77家上市公司的研究，得出资产负债率与资产收益率呈负相关关系。

1.2.2 国内关于企业盈利能力现状分析

国内的学者们他们对盈利能力分析也有不等同于国外学者们的独立的见解。在关于公司的资本结构与公司的盈利能力之间的关系，冯根夫，吴林江和刘世彦（2000）运用企业主要组成成分分析和多元化成分分析相结合的方法，证明了公司的盈利能力，资产负债率和短期债务比率他们之间的关系是很显著的负相关的关系，这表明企业想要获得利益最好的办法就是进行内部的融资，另一方面，这也表明那些收益并不高的公司没有别的选择，只能依靠借入更多的短期借款来偿还之前所亏欠债务。以解决公司资金短缺的问题。使用公司所获得的净利润与他的主营业务收入之比作为公司绩效的指标进行实证检验，结论是企业的盈利能力越强，债务水平越高。

在盈利能力指标体系的方面，李萍和肖惠民（2003）深入的研究了盈利能力与企业获得金钱收入之间的关系，提出有必要补充和增加中小企业的获得金钱收入的相关指标，也包括了销售取得的收入与金钱收入的比值、经营活动所获得的纯金钱的收入对营业利润的比率和经营现金净流量对净利润的比率等。

赵婷，孙光辉（2017）认为通过分析找出杜邦体系中的三因素对房地产行业上市公司盈利能力各方面的影响程度，发现销售净利率的增减和净资产收益率的大小与否直接影响公司利润，若企业想要增加他的纯利润收入唯一有效的方法就是提高销售的净利率和权益乘数。建议：降低公司的生产经营成本费用、用科学的方法管理企业自身规模、从根本上优化企业资本结构。

1.3 主要研究内容

本文通过对近几年的某某企业盈利数据的分析在结合所学习的知识利用指标法，案例法和调查法对某某企业近几年的部分数据进行了深入细致的解读，了解了公司的盈利手段以及盈利能力；其次整理好数据，分析出某某企业盈利能力目前所存在一些问题及原因；接着从各个方面得出影响公司盈利能力的主要相关因素，进而提出改进问题的措施与建议。本次研究有利于某某公司提升盈利能力，促进企业的可持续发展。

1.4 研究方法 with 框架

1.4.1 研究方法

本文通过对某某企业的分析和对同行业市场的判断决定运用下列方法，方法一，指标法，运用统计各公司的综合指标来反映经济现状。并与某某企业的指标相比较。方法二，案例法以某某企业为案例，并找出该公司盈利能力的不足和原因，并找出解决方法。方法三，调查法，调查搜集某某企业盈利能力的各种数据。

1.4.2 研究框架

本篇文章一共有6个章节，第一章节是绪论，里面包括选题的意义与背景，国内外的研究现状等。第二章是企业盈利能力的相关理论，里面包括概念，分析等。第三章是对于企业的现状分析，里面包括企业的简介以及各类盈利能力的分析。第四章是企业盈利能力存在的问题以及原因，主要包括销售毛利率低，营业成本高等四个方面、第五章是为企业提高盈利能力的建议，第六章是结论，对整篇文章进行了总结。

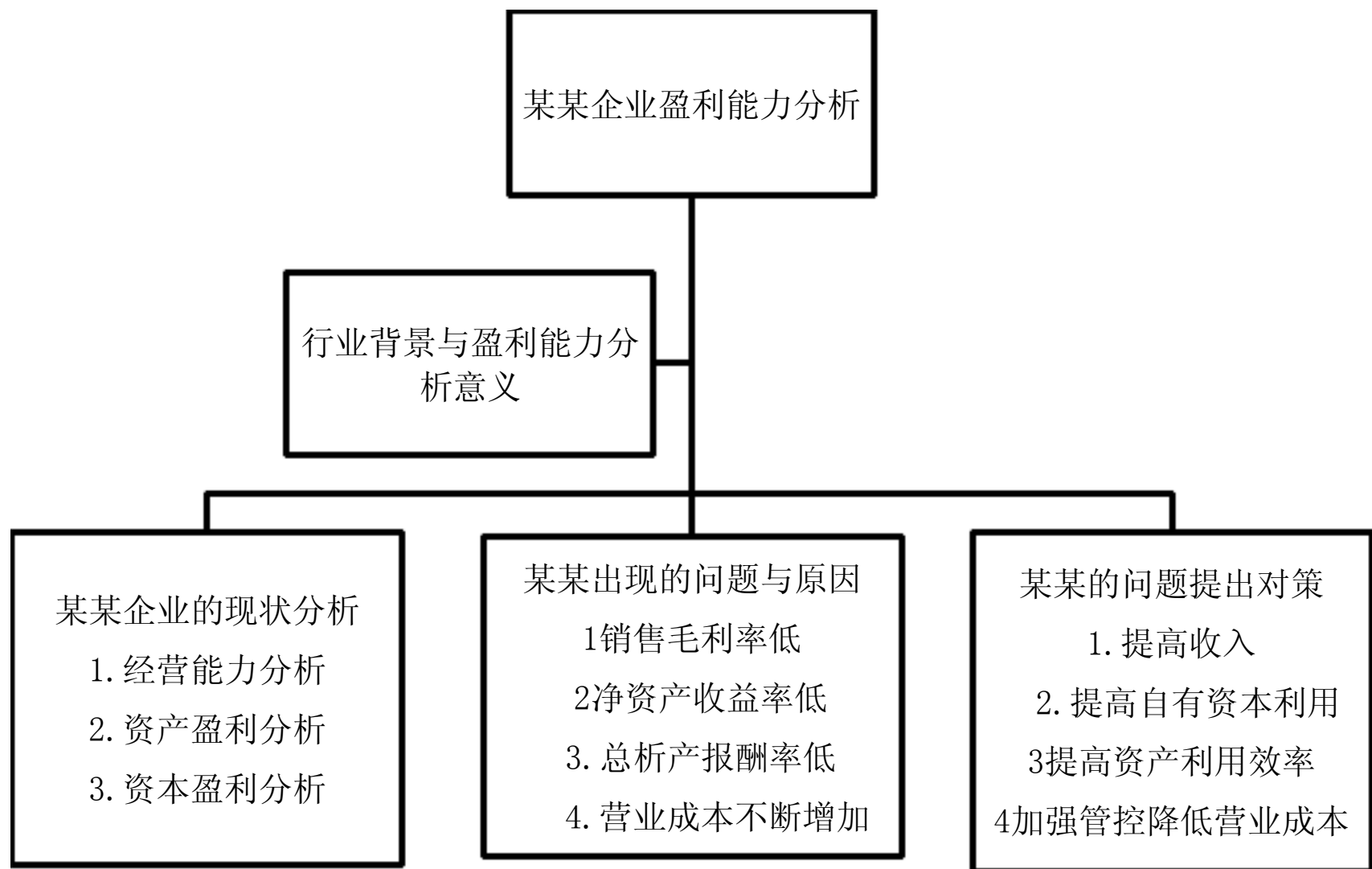


图 1.4.2 某某企业研究框架

第2章 企业盈利能力相关理论概述

2.1 企业盈利能力的概念

企业的盈利能力是指企业在特定的一段营业周期时间内利用运营营业活动从而获得利润的能力，它也是一个公司是否能够在日常的生产经营活动中获取利润的一个说明。

2.2 企业盈利能力的分析

盈利能力分析是一个公司财务分析中的重中之重，而为什么要分析某某企业的获利的原因，主要就是通过对于公司自身的研究与分析及时察觉问题，找出不足之处。改革更新某某企业的财务组织结构，察觉公司的一些似有似无的问题并妥善解决以此来提升公司总体的获利能力。资产盈利能力分析主要意思是公司的经营活动需要通过指定的资产来完成，在一定时间内资产得到更多的使用时并且坏损更小时，企业获得的利润越多，则资产的盈利能力越强，经济效果越好。资本盈利能力分析的意思是讲企业的所有人通过注入资本用来日常营业取得利润的能力。而分析企业通过在日常经济活动中赚钱的能力分析是经营盈利能力。

2.3 企业经营盈利能力分析

经营盈利能力指标主要包括：销售毛利率和成本利润率。销售毛利率是指企业的销售毛利润与销售收入的比率。销售毛利润是公司主营业务营业带来的毛利润，该指标反映了公司主营业务的经营现状。一般来说，毛利润是企业在销售收入减去销售成本后获得的净利润，称为毛利润。成本利润率可以理解为公司的总利润与总成本之比。比率的变化高，企业的绩效是损失的收益越高，可以直接解释企业的开源和节流的指标。营业利润与营业收入之比等于营业利润率。较高的值表明公司的经营状况良好并且盈利能力更强：如果公司的盈利能力存在个别问题，则与该指标对应的值将变小。企业的税后净利润与营业收入的比值等于销售净利率，数据结果可以说明企业最终的营业成果在全部营业收入的占比。

2.4 企业资本盈利能力分析

资本获利能力的分析指标主要包括：净资产收益率是净利润与平均所有者权益之比。所有者权益对公司获得的利润的贡献用于表明公司使用自有资金的效率。投资收益高时，指标会相应增加。

资产获利能力分析指标主要包括：总资产收益率。公司在业务周期中获得的总利润与平均总资产的比率。用于衡量公司所有资产的盈利能力。

2.5 企业盈利能力的指标

企业盈利能力指标主要包括营业利润率，成本费用利润率，盈余现金保护倍数，总资产收益率，净资产收益率和资本收益率。对于营业利润率和成本费用利润率在一般的企业中所运用到的更为广泛。营业利润率是指企业在营业过程中一段特定的时期内除去其他费用所获得的纯利润，而成本费用利润率是企业在某一段时间内，他的利润总额与他的成本总额和费用总额之间的比率。也有许多的上市公司经常使用每股收益，每股股息，市盈率，每股净资产和其他指标来评估其盈利能力。

2.6 企业盈利能力的五要素

影响企业盈利能力的五要素分别是，利润点，利润对象，利润杠杆，利润源和利润屏障。企业如果想要获得盈利就离不开利润。在企业售出他的产品或者提供相应的服务时从中所获得的利润，就是这个企业的利润点。利润对象是企业所生产产品或提供服务所面对的消费者。消费者作为利润对象能够为公司带来收益。利润杠杆是企业提供自己的产品或服务时的附加活动，以此来吸引更多的消费者，获得更多的利润对象，从而获取更多的利润。利润源是企业获得利润的源泉，是企业所提供的产品或服务。而利润屏障就是企业为了更好的保护自己，不被其他的竞争企业所比下去而设置的一些防范的措施。更多的获得利润是企业盈利的关键。也是企业发展的重中之重、

第 3 章 某某企业盈利能力现状分析

3.1 某某企业简介

某某企业成立于 2005 年，其初始注册资金为 2000 万元整。目前，该企业已经属于独资经营的状态。某某企业主要是从事商业地产服务的大型企业，旗下模块众多涉及的大都有一些例如大型的房地产投资，大型商场的建设开拓，以及建材制造等。该企业房地产开发企业资质证书为四级。公司员工数量在百人以上。企业外部形象良好。

3.2 某某企业盈利能力现状分析

3.2.1 经营盈利能力分析

由所学的知识可知能够体现说明企业业绩的几个指标，用这几个指标可以对某某企业经营现状作出相应的判断，于是下面将可以用来表明经营盈利能力现状的几个数据进行了如下的分析。

年份 项目	2011	2012		2013		2014		2015	
	指标	指标	变动 比率	指标	变动 比率	指标	变动 比率	指标	变动比 率
销售毛利	27.5%	20.28%	-26%	16.51%	-19%	13.67%	-17%	10.4%	-24%
销售净利	3.81%	2.91%	-24%	1.50%	-48%	0.98%	-35%	0.86%	-12%
成本费用率	6.51%	4.20%	-35%	2.55%	-39%	1.47%	-42%	1.08%	-27%
利润率 营业利润	5.72%	4.36%	-24%	1.87%	-57%	1.09%	-42%	1.57%	44%

率

表 3.1 某某企业经营盈利能力指标

表 3.1 中可以看到某某企业从 2011 年至 2015 年的销售毛利率整体水平是稍低，数据最高的一年是 2011 年，从 2011 年开始就一直呈稳定的下降趋势，呈现负增长且增长幅度也相对平稳，数据变化幅度最大的一年是 2012 年达到了负的 26%，数据已经跌到 10.4%，总体看和 2011 年对比下降很多。从 2011 年到 2015 年，营业利润率也是总体下降趋势，最大的下降是从 2012 年至 2013 年下降了 57 %但从 2014 年开始到 2015 年呈上升的趋势，增幅达到 44%。成本费用利润率整体偏低且呈现负增长的趋势特别是 2014 年跌幅 42%，但从 2014 年数据下降幅度又有回升，到了 2015 年已经降到负 27%。销售净利率整体跌幅较大变化最大的一年是在 2013 年达到了负 48%降了一倍之多但 2014 年开始跌幅突然变小数据有所上升。

3.2.2 资产盈利能力分析

由所学知识可知资产盈利能力的分析这方面主要是通过总资产报酬率这一指标来分析公司全部资金获得利润的能力，下面就通过对某某企业总资产报酬率的分析来分析公司的盈利能力现状。

年份 项目	2011		2012		2013		2014		2015	
	指标	变动比率	指标	变动比率	指标	变动比率	指标	变动比率	指标	变动比率
总资产报酬率	9.7%	-23%	7.5%	-40%	4.5%	-22%	3.5%	-3%	3.4%	-3%

表 3.2 某某企业总资产报酬率

从表 3.2 中可以看出，某某的总资产收益率从 2011 年到 2015 年暴跌。总体数据偏低，最大的下降是 2013 年下降 40%，从 2013 年开始数据缓慢回升但从 2014 年开始到 2015 年下降幅度变小变动比率已经降到负的 3%。从另一方面可以看到数据的跌幅正在缓慢回升，证明公司在资产盈利方面的前景还是不错的总资产报酬率总

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/245313241224012010>