
杜邦分析体系下三只松鼠公司盈利能力研究

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景与意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	1
1.2 研究对象与方法	2
1.2.1 研究对象	2
1.2.2 研究方法	2
1.3 文献综述	2
1.3.1 国内文献综述	2
1.3.2 国外文献综述	3
1.4 研究内容与论文结构	4
第 2 章 相关概念界定及理论基础	5
2.1 盈利能力概念界定	5
2.2 杜邦分析体系	5
2.3 杜邦分析体系的盈利能力分析重要指标	6
2.3.1 净资产收益率	6
2.3.2 销售净利率	6
2.3.3 总资产周转率	6
2.3.4 权益乘数	7
第 3 章 三只松鼠公司概况	8
3.1 三只松鼠公司历史背景及简介	8
3.2 三只松鼠公司经营状况	8
3.3 三只松鼠公司所处行业发展前景	9
第 4 章 杜邦分析体系下的三只松鼠公司盈利能力分析	10
4.1 三只松鼠公司盈利能力主要指标分析	10
4.1.1 对净资产收益率的分析	11
4.1.2 对销售净利率的分析	11
4.1.3 对总资产周转率的分析	12
4.1.4 对权益乘数的分析	13
第 5 章 三只松鼠公司存在的问题分析	15
5.1 企业核心竞争力不足	15
5.2 销售收益较低	15

5.3 存货管理较差	16
5.4 应收账款管理较差	16
5.5 企业盈利质量不高	17
第6章 提高三只松鼠盈利能力的对策及建议	18
6.1 增强企业核心竞争力	18
6.2 提高销售收益	18
6.3 加强存货管理	18
6.4 加强应收账款管理	19
6.5 提高企业盈利质量	19
第7章 结论与展望	20
7.1 研究结论	20
7.2 研究不足与展望	20
参考文献	22

第1章 绪论

1.1 研究背景与意义

1.1.1 研究背景

随着经济全球化发展的进程加快，企业与企业之间联系更紧密了，企业不仅要面对国内的竞争压力，还要与国内企业争抢市场份额。此外，面对新型冠状病毒在全球范围的肆掠，各国的经济发展都受到不同程度的冲击，企业的生存环境正发生变化，要如何应对困境与压力，并获得持续发展，是企业的经营者们都急需解决的问题。有核心竞争优势是企业生存和发展的必要条件，要形成企业竞争优势，就得保持持续获利，盈利能力的提升是每家企业发展壮大的基础，盈利能力的质量将直接影响企业的未来，因此企业的盈利能力分析越来越重要。

1.1.2 研究意义

随着经济全球化与中国改革开放的发展进程，中国经济在世界经济已占据了举足轻重的地位。盈利质量影响着企业的竞争优势，企业核心竞争优势形成影响持续经营。企业经营的最终评价，是由经营活动获利的多少决定，盈利能力指的是企业在获取利润方面的能力，是财务分析的核心，利润是所有企业财务分析服务对象都关心的中心问题（李明辉，王伟杰，张志强,2022）。盈利能力的研究有利于经营管理者深入了解企业经营现状以及存在问题，制定合理有效的管理措施；对于债权人和投资者来说，了解企业的盈利能力，有助于作出正确的投资决策；本文以三只松鼠为例，对其盈利能力进行研究，有助于政府了解这个行业财务状况，并制定有利于行业发展的政策。期望本文的研究成果能够对三只松鼠和其他遇到盈利问题的果干果铺企业起到一点借鉴作用，增加对国内果干果铺行业上市公司盈利能力的分析案例。

1.2 研究对象与方法

1.2.1 研究对象

本文研究对象是三只松鼠公司

，找出该公司在盈利能力方面及公司运营存在问题及原因，且针对现实情况提出具有实用性和可行性的建议。

1.2.2 研究方法

本文在对三只松鼠盈利能力研究时，主要采用了文献研究法、比较分析法和报表分析法等几种研究方法。

(1) 文献研究法。查阅学校图书馆馆藏资源、中国知网、中国独秀等电子数据库浏览阅读网络文章，收集相关文献资料，整理归纳资料，为写作提供理论基础。

(2) 对比分析法。本文将三只松鼠公司2020年至2023年四年财务报表数据作为基础数据，采用杜邦分析法对三只松鼠实业公司其四年的财务报表数据进行对比分析。

(3) 报表分析法。是针对研究对象的企业年度报告中主要的财务报表进行数据的测算、整理和分析。主要运用研究对象披露的资产负债表、利润表和现金流量表三大报表中的相关数据。

1.3 文献综述

1.3.1 国内文献综述

(一) 杜邦分析体系方面

国内学者对企业财务分析起步较晚，在上世纪初就被国外学者提出并运用的杜邦分析体系，改革开放后，为适应企业的发展需求，才被国内学者们拿来研究并运用于实际中，并且不断地改进以适应不同类型的企业财务分析需求。

刘建国，陈晓宇，杨晓彤，赵丽(2023)^[1]对国外的财务分析体系进行深入研究，结合我国财务分析发展历史和发展现状实情，科学定位我国的财务分析体系，提出了适合我国的财务分析体系

黄海峰，周思敏，吴志鹏(2021)^[2]在会计之友发表的刊文中提出了建立在现金首付制基础上的现金流量分析法，是对杜邦分析法的改造。郑金辉，冯嘉欣，蔡文(2021)^[3]发表刊文，为更清晰地显示出资本结构对企业盈利能力的影响，在原来体系的基础上增加了息税前利润与税前利润，将三个因素划分为五个因素。孙思妍，朱云飞，何建华(2018)^[4]在传统杜邦分析体系中加入了一些非财务信息，如行业分析、经营战略等。对比研究后发现，改进后的更能全面、准确地反映真

实经营状况。

（二）盈利能力影响因素方面

龚雪婷,贾宏伟,陶志勇,龚明(2020)^[5]、于陆晓玲,潘伟杰,田晓东(2018)^[6]通过不同分析方法,得出资产负债率与企业绩效负相关的结论,认为合理的调整资本结构、有效的债务融资运作,能有效提高盈利能力。杜小梅,彭志涛,任俊杰,岳文(2022)^[7]以国内上市的果干果铺企业为例,通过对共9年的财务数据建立模型,分析了36家企业的资本结构与盈利能力关系。得到的结论是:二者呈倒U型关系,且存在一个最优型资产负债率使得盈利能力最大。因此,优化资本结构能提高企业盈利能力。胡建军,毕晓军,龚雨彤(2024)^[8]以三只松鼠实业公司为例,分析了资本结构与盈利能力的相互关系,发现管理者对优化资本结构意识仍然薄弱,调整优化资本结构对企业稳定发展有最重要作用。

综上所述,我国对盈利能力的研究多集中在上市公司、金融企业和银行,所采用的数据多为研究对象披露的财务信息和权威网站发布的数据。虽然我国企业对有关财务分析中的盈利能力分析的有较早的研究,但随着经济的发展,出现了越来越多的新财务指标,传统的研究思路已经不能满足新的财务需求了。因此,对盈利能力展开深入而系统的研究,这也是本文写作的出发点。

1.3.2 国外文献综述

（一）杜邦分析体系方面

Pierre Du Pont 和 Donaldson Brown^[9]提出了杜邦分析方法,是以净资产收益率(ROE)为核心指标,利用盈利能力、偿债能力和营运能力等指标的内部联系搭建出一个综合财务分析体系。用来综合分析企业财务能力以及如何进

Krishna·Pileup^[10]在《企业分析与分析》一书中,在传统杜邦分析体系的基础上进行了一定些变形和补充,提出了“帕利普财务分析体系”,主要是对可持续增长率、利润动因分析、经营管理、投资管理和财务管理等方面的理论分析(万金辉,魏红梅,薛凯翔,2022)。

Alex Kane、Zvi Bodie 和 Alan·J·Marcus^[11]在杜邦分析体系原来的“三因素评价法”的基础上改良,提出了为“五因素评价法”,写入《投资学精要》中,其中销售净利率由权益乘数、资产周转率、销售息税前利润、所得税税收承担比率以及利润承担率五部分表示(谢丽娜,夏宏宇,樊俊彦,蒋明,2022)。

（二）盈利能力影响因素方面

在企业盈利能力中,资本结构是一项重要的影响因素,对其系统分析最早开始于西方。时至今日,通过大量的查阅国内外文献,发现关于资本结构与盈利能力的关系研究,不同行业、时间方法,研究结果不尽相同。Booth L、Aivazian

V 等人 (2001) [12]对比十家发展中国家企业的财务数据,认为资本结构与企业绩效负相关;而 Frank M Z 与 Goyal V K(2003) [13]研究了非金融公司的财务杠杆与企业绩效的关系,认为财务杠杆与账面价值呈正相关(黎雪芳,邓永强,袁玉兰,2024)。

1.4 研究内容与论文结构

本文主要由七部分构成。

第一部分为绪论,主要介绍本篇论文的研究背景及意义、本文的研究对象以及主要采用的研究方法、对国内外对相关理论与体系的研究与运用。

第二部分为相关概念界定与理论基础,主要介绍本论文涉及到的相关理论基础,以支撑本文的写作,解释了相关理论与财务指标的概念。

第三部分为三只松鼠公司的概况,主要介绍论文研究对象,及三只松鼠公司的历史背景及简介,简要分析了 2020 年至 2023 年三只松鼠的经营状况,并对三只松鼠公司所处行业的发展现状作简要概括。

第四部分为三只松鼠公司的盈利能力研究,运用杜邦分析法,从销售净利率、总资产周转率、权益乘数和净资产收益率四个方面的指标,对三只松鼠公司的盈利能力进行较综合的研究。

第五部分为三只松鼠公司存在的问题分析,根据第四部分对三只松鼠盈利能力的分析,分析其经营管理中在盈利能力方面的影响因素,找到问题和不足之处并其分析原因。

第六部分为提高三只松鼠盈利能力的建议,根据分析发现到的问题及不足,给出合理的有效的建议。

第七部分为结论,主要概括论文重点,指出论文的不足之处,展望研究主题的发展方向。

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/916050202054011000>