浅谈机械行业的财经指标特点

Talking About the Characteristics of Financial Indicators in Machinery Industry

江敏

Min Jiang

首都航天机械有限公司
中国·北京 100076
Capital Aerospace Machinery Co., Ltd.,
Beijing, 100076, China

【摘要】机械行业与国民经济密切相关,机械行业的发展水平是国家工业化程度的主要标志之一,是国家重要的支柱产业。当前,中国机械行业同世界先进水平存在一定差距。机械制造业普遍需要大量的前期投资,对企业的现金流、资产负债情况均会产生较大影响。论文对中国上市公司中机械行业的财经指标特点进行了阐述分析。

【Abstract】The machinery industry is closely related to the national economy. The development level of the machinery industry is one of the main indicators of the degree of industrialization of the country and an important pillar industry of the country. At present, there is a certain gap between the Chinese machinery industry and the world's advanced standards. The machinery manufacturing industry generally needs a large amount of upfront investment, which will have a greater impact on the company's cash flow and assets and liabilities. This paper analyzes the characteristics of financial and economic indicators of machinery industry in China's listed companies.

【关键词】机械行业;财经指标;特点

【Keywords】machinery industry; financial and economic indicators; characteristics

【DOI】10.36012/emr.v1i2.574

1 引言

机械行业内子类别众多,产品覆盖范围广泛,不同类别行业的技术水平差距也较大。目前,已公布上市公司 2018 年年报的公司中有 239 家为机械行业,其中,2018 年经营性现金流为正的上市公司为 188 家,占公布数据的机械行业公司 239 家的 79%。

因机械行业各公司规模差异较大,呈现的经营状态各异。财务报表是把企业各方面的变化所发生的经济业务加以分类,反映企业的财务状态和经营成果^[1]。为分析较大规模机械行业公司的指标状况,现将 2018 年年报营业收入规模前 5 位的机械行业上市公司报表指标进行详细分析,分别为潍柴动力、徐工机械、中国动力、中联重科、三一重工。

2 营业收入规模增长及盈利能力情况

2.1 营业收入规模

营业收入规模前 5 位的上市公司,近 5 年营业收入均呈现较快增长,具体情况如表 1 所示。

表 1 营业收入表

上市公司	营业收入/亿元				
	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	796	742	932	1516	1593
三一重工	304	235	233	383	558
徐工机械	233	167	169	291	444
中国动力	57	180	223	275	297
中联重科	259	208	200	233	287

潍柴动力营业收入规模大,增速也快,5 年间营业收入翻一番。中国动力也从 57 亿元的营业收入规模,迅速增长到

297 亿元,跃居第 4 位,实现了飞跃式的增长。中联重科营业收入增长较慢,收入规模被徐工机械和中国动力超越。

2.2 营业收入的毛利情况

按照营业收入与营业成本的差额来估算产品毛利,具体情况如表 2 所示。

表 2 毛利情况表

上市公司	毛利/亿元				
	2014 年	2015 年	2015 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	100	171	211	331	356
三一重工	78	58	61	115	171
徐工机械	53	34	33	55	74
中国动力	8	31	38	50	48
中联重科	72	56	48	50	78

潍柴动力毛利规模较大,毛利率也较高,达到 22%,各历史年度毛利率水平基本一致,非常平稳。徐工机械毛利率出现下降,从历史的 23%,下降到 2018 年的 17%。

2.3 利润实现情况

从营业收入规模前 5 位的机械行业上市公司实现的利润总额来看,均出现波动反复的情况。具体情况如表 3 所示。

表 3 利润情况表

上市公司	利润总额/亿元				
	2014 年	2015 年	2015 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	68.68	31.26	46.38	105.2	138.6
三一重工	9.85	0.29	0.63	28.69	75.5
徐工机械	5.43	0.58	2.40	11.54	22.15
中国动力	1.81	12.03	12.85	12.47	18.38
中联重科	8.63	0.33	-10.15	12.41	26.39

潍柴动力的利润总额与毛利增长呈现稳定增长;三一重工扭转了 2015 年和 2016 年有毛利无利润的局面,实现了利润总额的快速增长。

3 偿债能力情况

3.1 资产负债率情况

营业收入规模较大的潍柴动力资产负债率达到 70%,其余 4 家维持在 60%以下。从统计数据来看,机械行业公司普遍存在资产负债率偏高的情况。具体情况如表 4 所示。

表 4 资产负债率情况表

上市公司	资产负债率/%				
	2014 年	2015 年	2015 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	66	64	73	70	70
三一重工	61	61	62	55	56
徐工机械	58	52	53	52	50
中国动力	52	58	38	48	46
中联重科	56	57	58	54	59

3.2 短期贷款情况

短期贷款均会需要企业在一年内使用货币资金来偿还,对企业现金流影响较大。分析 5 家企业短期贷款情况,具体情况如表 5 所示。

表 5 短期贷款情况表

上市公司	短期贷款/亿元				
	2014 年	2015 年	2015 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	27.66	29.61	47.72	31.75	54.73
三一重工	46.02	115.7	89.08	22.57	54.17
徐工机械	33.01	45.33	44.17	25.83	34.87
中国动力	5.3	10.23	32.89	74.45	94.37
中联重科	38.64	78.19	49.12	54.17	83.25

中国动力和中联重科短期贷款均超过 80 亿元,超过潍柴动力的短期贷款。因此,中国动力和中联重科需关注资金的及时筹措,避免出现资金风险。

3.3 资金占用情况

对比各单位的“两金”和“固定/无形资产+在建工程”的情况,具体如表 6 和表 7 所示。

表 6 “两金”情况表

上市公司	“两金”/亿元				
	2014 年	2015 年	2015 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	233	209	274	334	338
三一重工	271	267	243	260	317
徐工机械	277	238	221	239	283
中国动力	16	122	126	190	221
中联重科	408	438	429	305	325

三一重工、中联重科等 4 家企业,“两金”占用资金金额较大,而潍柴动力固定资产投资占用了大量资金,需要尽快将投资转为经营生产的效益,尽快收回投资。

表 7 固定资产和无形资产投资占用资金情况表

上市公司	“固定/无形资产+在建工程”/亿元				
	2014 年	2015 年	2015 年	2017 年	2018 年
潍柴动力	408	392	526	521	556
三一重工	219	217	192	177	165
徐工机械	108	77	95	95	101
中国动力	19	75	103	134	136
中联重科	101	132	129	104	101

从以上分析可见,各机械行业公司各具特色,年报数据呈现出不同的特点。但从年报数据也可以看到机械行业的竞争压力,毛利较稳定,但总体利润不平稳;资产负债率偏高,应收账款和存货占用了一部分资金,同时,为扩大再生产开展的固定资产投资也占用了部分资金。机械行业需要增大盈利能力,同时,提高抗资金风险的能力。

参考文献

[1]张新民.财务报表分析[M].北京:中国人民大学出版社,2017.