

基于财务指标的企业营运能力评价研究

——以Z公司为例

贺秋雪

上海工程技术大学管理学院, 上海

收稿日期: 2023年4月27日; 录用日期: 2023年6月18日; 发布日期: 2023年6月27日

摘要

随着我国经济体系的逐渐完善, 一个企业财务能力的好坏, 已经直接影响到企业未来的整体发展前景, 因此企业财务分析在企业的整个经营活动过程中的作用尤为重要。财务分析为企业提供了准确的数据和理论依据, 财务分析也帮助投资者、债权人、经营者和其他与企业有关的组织或者个人了解企业的现状, 预测企业的未来, 并作出相关的决策。其中, 营运能力分析也作为财务分析中的重要指标之一, 企业也只有具有较高的营运能力, 才能取得更加强大和长远的发展道路。本文以Z公司的营运数据为基础, 以该公司2017年到2019年三年的财务报表数据为例, 对其营运能力进行综合性分析, 并通过总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率等相关财务指标对该企业的营运能力进行细致的研究, 找出Z公司在以往三年中的运营缺陷, 针对这些不足提出有效的解决方案, 为该企业的未来发展以及相关企业的营运管理提供一定的启发。

关键词

Z公司, 财务指标, 营运能力, 解决方案

Research on the Evaluation of Enterprise Operation Ability Based on Financial Indicators

—Taking Z Company as an Example

Qiuxue He

School of Management, Shanghai University of Engineering Science, Shanghai

Received: Apr. 27th, 2023; accepted: Jun. 18th, 2023; published: Jun. 27th, 2023

Abstract

With the gradual improvement of China's economic system, the financial ability of an enterprise has directly affected the overall development prospects of the enterprise in the future. Therefore, the role of enterprise financial analysis in the whole business process of the enterprise is particularly important. Financial analysis provides accurate data and theoretical basis for enterprises. Financial analysis also helps investors, creditors, operators and other organizations or individuals related to enterprises to understand the current situation of enterprises, predict the future of enterprises, and make relevant decisions. Among them, the analysis of operating capacity is also one of the important indicators in financial analysis. Only with high operating capacity can enterprises achieve a more powerful and long-term development path. Based on the operation data of Z company, this paper takes the financial statement data of the company from 2017 to 2019 as an example to make a comprehensive analysis of its operation ability. Through the total asset turnover rate, accounts receivable turnover rate, inventory turnover rate, current asset turnover rate and other relevant financial indicators, this paper makes a detailed study of the operation ability of the enterprise, finds out the operation defects of Z company in the past three years, and puts forward effective solutions to these deficiencies, so as to provide some inspiration for the future development of the enterprise and the operation management of related enterprises.

Keywords

Z Company, Ltd., Financial Indicators, Operating Capacity, Solutions

Copyright © 2023 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

在经济衰退的情况下如何吸引投资，运输便利化等高水平的管理系统与稳定的政策，企业是中国加入世界贸易组织的前提条件，将向外界开放，并逐步融入世界经济。企业营运能力研究是企业日常经营中重要的财务工作，而对企业的相关研究大多还处于起步阶段，对大多数企业资本能力的分析还不够充分，企业管理层对管理能力的研究重视也不够，管理能力薄弱，成为影响企业发展的严重障碍。在化学工业方面，与能力利用有关的研究需要包括总资产周转，应收账款周转率、库存周转率，流动资产周转率等指标和其他财务相关的指标[1]，作为企业长期发展的主题，用于提高资金利用效率，提高企业的经营能力和企业的利润率。大多数企业不进行对运行能力的贯彻分析，没有充分去注意研究企业营运能力，和对内部业务能力的分析和评价，落后于正常指标，却没有引起商业经营者的充分注意，这是一个严重的阻碍企业发展的因素[2]。

本文以 Z 公司作为研究对象，从 Z 公司的营运能力分析指标入手，通过 Z 公司营运能力分析找出 Z 公司营运能力的不足，并提出相应的解决方案。

2. 研究方法及理论概述

2.1. 研究方法

2.1.1. 文献比较法

文献比较法主要是指在对国内相关文献进行研究，以及在文献研究、概念研究、特征研究和渠道管

理的基础上，为相关分析和研究奠定理论基础，并在对传统管理工具存在的问题及原因进行详细描述的基础上，对其进行了详细的阐述。

2.1.2. 数据比较法

数据比较法主要是指企业资本的概念是从不同的角度来定义的，本文选取 Z 公司 2017~2019 近三年来的财务报表相关的数据，根据 Z 公司实际经营的财务数据，对 Z 公司的营运能力进行深入的分析 and 比较，这些项目的相关数据指标和技术参数都是从 Z 公司现实活动中获得的数据，具有真实性、可靠性、准确性。

2.2. 营运能力理论概述

2.2.1. 营运能力的特点

企业应该把企业经营分析作为财务分析的关键[3]。在一段时间内，能够对财务安全作出判断，为企业经营管理者提供一个基础的企业投资决策，并作出债权人的贷款决定，有效改进企业的经营和管理方法，快速查明企业资产管理中的问题，提高企业的经营效率，对于分析企业的营运能力十分重要。分析评估营运能力的目的主要是为了分析企业的业绩，可以分析反映其效率和效益的指标。通过对长期资产周转率、固定资产收益率查明资产使用效率和资产周转率变化的原因[4]，并对其进行评估，最终上交给企业经营者等财务决策者使用，以提高企业的营运能力，使企业获得更加稳定且长远的发展，根据对资产总周转率和资产总收益的分析，确定总利用率变化和资产利用效率的原因，对流动资产和总资产进行评估。

2.2.2. 企业营运能力的相关衡量指标

在企业日常业务中学习业务的能力分析中，主要是资产在企业中的使用效率分析和工作能力的关系，主要取决于企业管理资产的能力，通过应收款收回时间和资产结构的合理性分析，来判断企业的经营能力，主要来自企业财务报表确定企业经营能力的转化程度。企业有许多关键的指标，可以反映和衡量企业的业绩[5]。在一段时间内，它有许多因素可以影响企业的效率和盈利能力，如果指数数据处于不正常的范围内，则显示整个企业的资产使用效率低下，这意味着公司利润率低下，企业的营运能力出现较大的问题，总周转率仅反映对企业总资产的投资，对构成共同资产的固定资产和流动资产的业绩进行评估，需要对固定资产的流动性和流动性进行综合评估，不应过度注意或限制在一个关键的指标[6]。

3. Z 公司营运能力分析

Z 公司营运能力指标分析

分析企业营运能力常用的财务指标主要包括总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率。Z 公司 2017 至 2019 年的财务数据如表 1 所示：

Table 1. Z company 2017~2019 financial data table

表 1. Z 公司 2017~2019 财务数据表

项目	2017	2018	2019
应收账款	1530694.83	1510512.74	1419382.32
存货	2621914.60	2527333.28	2436367.53
固定资产	128927.77	139092.38	140221.25
流动资产	5819074.86	5511905.99	5248202.86

Continued

总资产	7184464.03	6900908.81	6724875.55
营业收入	5210851.80	4661984.01	4498632.17

3.1. Z 公司总资产周转率分析

在所有资产中，流动资产是周转速度最快的，所以，总资产的周转速度在很大程度上影响了当前资产的周转速度。

$$\begin{aligned}
 \text{总资产周转天数} &= \frac{360}{\text{总资产周转次数}} \\
 \text{总资产周转率} &= \frac{\text{平均流动资产}}{\text{平均总资产}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{平均流动资产}} \\
 \text{平均总资产} &= \frac{\text{期初总资产余额} + \text{期末总资产余额}}{2} \\
 \text{平均流动资产} &= \frac{\text{期初流动资产余额} + \text{期末流动资产余额}}{2}
 \end{aligned}
 \tag{3.1.1}$$

如表 2 和图 1 所示为 Z 公司总资产周转数据，分析如下：整体说来，Z 公司的总资产周转率在 2017~2019 年期间显示从 0.7399 下降至 0.6843，后上上升至 0.6873，但总体仍然呈下降趋势，而总体上从总资产周转率的下降以及总资产周转天数的上升可以看出：企业通常规定标准值为 0.8，然而，Z 公司的每年数据大大低于企业资产的平均总资产周转率，可见，Z 公司总资产的周转率很低，因此，要想对 Z 公司的资产周转率做更进一步的了解，需要对其他的财务指标进行更具体的分析。

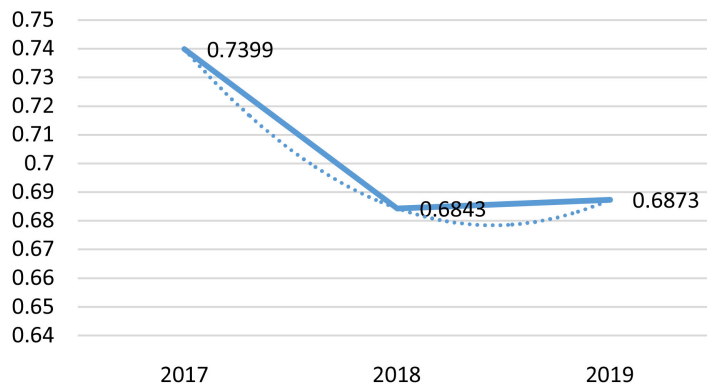


Figure 1. Z company total asset turnover rate change chart
图 1. Z 公司总资产周转率变化图

Table 2. Z company total assets turnover table
表 2. Z 公司总资产周转表

	2017	2018	2019
营业收入(万元)	5212989.61	4665388.4	4504961.19
平均资产总额(万元)	7042686.42	6812892.18	6545570.17
总资产周转率(次)	0.7399	0.6843	0.6873
总资产周转天数(天)	486.5522	526.0851	523.7887

3.2. Z 公司应收账款周转率分析

$$\begin{aligned} \text{应收账款周转天数} &= \frac{\text{应收账款平均余额} \times 360}{\text{营业收入}} \\ \text{应收账款平均余额} &= \frac{\text{期初应收账款余额} + \text{期末应收账款余额}}{2} \\ \text{应收账款周转率} &= \frac{\text{营业收入}}{\text{应收账款}} \end{aligned} \quad (3.1.2)$$

如表 3 和图 2 所示为 Z 公司应收账款周转数据，分析如下：Z 公司的应收账款周转率在 2017~2019 年期间先是从 3.4268 下降至 3.1842，后又稍有提升，上升至 3.2735，但总体呈下降趋势，而总体上从应收账款周转率的下降以及应收账款周转天数的上升可以看出：Z 公司的应收账款的收回比较缓慢，而且，由于应收款流动性下降，销售日增加，全年应收款流动率下降，应收账款的收入也有所增加，这就可能会增加不良债权的风险和降低资本的使用效率。

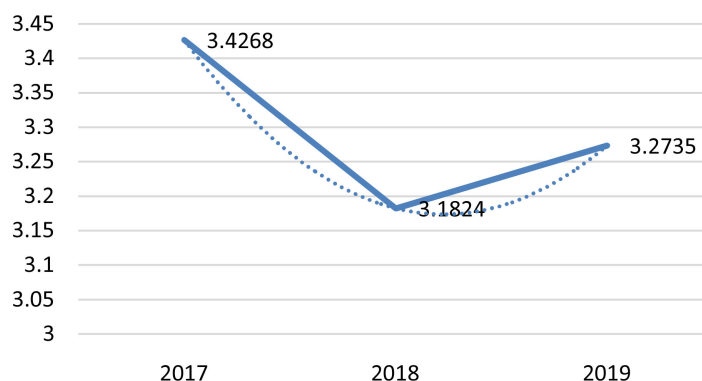


Figure 2. Z company accounts receivable turnover rate change chart
图 2. Z 公司应收账款周转率变化图

Table 3. Z company accounts receivable turnover table

表 3. Z 公司应收账款周转表

	2017	2018	2019
营业收入(万元)	5212989.61	4665388.4	4504961.19
平均应收账款金额(万元)	1520603.785	1464947.53	1374260.31
应收账款周转率(次)	3.4268	3.1824	3.2735
应收账款周转天数(天)	105.0543	113.1222	109.974

3.3. Z 公司存货周转率分析

$$\begin{aligned} \text{存货周转天数} &= \frac{\text{存货平均余额} \times 360}{\text{营业成本}} \\ \text{存货平均余额} &= \frac{\text{期初存货余额} + \text{期末存货余额}}{2} \\ \text{存货周转率} &= \frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}} \end{aligned} \quad (3.1.3)$$

如表 4 和图 3 所示为 Z 公司存货周转数据，分析如下：Z 公司的应收账款周转率在 2017~2019 年期

间从 1.9359 下降至 1.7855，2019 年略有回升，呈先下后上的趋势，但总体仍然呈下降趋势，而总体上从存货周转率的下降以及存货周转天数的上升可以看出：Z 公司库存周转能力弱，这表明企业在其库存中的资本价值很高，Z 公司有很大概率出现库存过剩或者过度购买的情况，同时也显示出公司的存货占用的资金成本较高，不利于企业的长远运营，如果不及时清理库存，很可能会导致更加严重的后果。

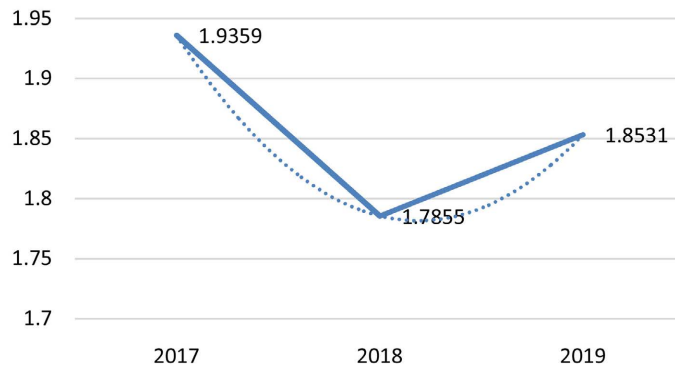


Figure 3. Z company inventory turnover rate change chart

图 3. Z 公司存货周转率变化图

Table 4. Z company inventory turnover table

表 4. Z 公司存货周转表

	2017	2018	2019
营业成本(万元)	5147073.58	4609043.21	4456130.14
平均存货金额(万元)	2574623.94	2481850.405	2310290.605
存货周转率(次)	1.9359	1.7855	1.8531
存货周转天数(天)	185.96	201.6242	194.2691

3.4. 公司流动资产周转率分析

$$\text{流动资产周转天数} = \frac{\text{流动资产平均额} \times 360}{\text{流动资产周转额}} \tag{3.1.4}$$

$$\text{流动资产周转率} = \frac{\text{主营业务收入净额}}{\text{平均流动资产总额}}$$

如表 5 和图 4 所示为 Z 公司流动资产周转数据，分析如下：Z 公司的流动资产周转率在 2017~2019 年期间呈先下后上的趋势，从 2017 年的 0.9198 到 2018 年 0.8665 有大的下降，在 2019 稍有回升，但总体也仍然呈下降趋势，而总体上从流动资产周转率的下降以及流动资产周转天数的上升可以看出：除了应收账款的流动性和存货的流动性之外，其他因素没有导致 Z 公司目前的资产销售额减少。Z 公司的短期支付能力应该得到进一步的改善，然而，目前 Z 公司的流动资产总额还是太小，Z 公司的发展指标仍旧属于不理想的状态，提高 Z 公司的流动资产周转率，既可以提高国家建设，也可以提高与化学研究资产的工作效率。

Table 5. Z company current assets turnover table

表 5. Z 公司流动资产周转表

	2017	2018	2019
营业收入(万元)	5212989.61	4665388.4	4504961.19

Continued

流动资产周转率(次)	0.9198	0.8665	0.8713
流动资产周转天数(天)	391.3894	415.4645	413.1757

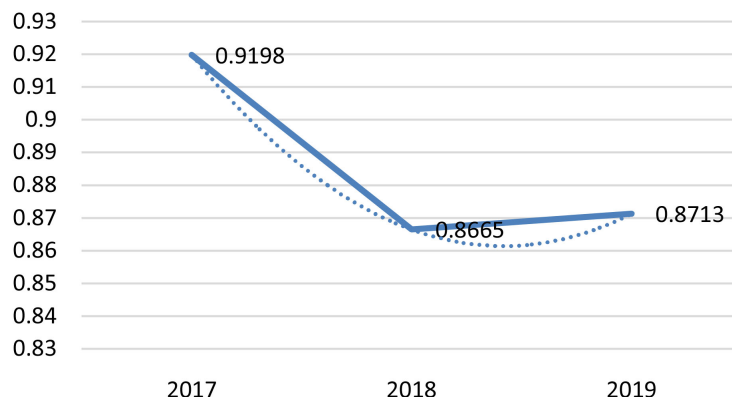


Figure 4. Z company flow turnover rate change chart

图 4. Z 公司流动周转率变化图

4. Z 公司营运能力方面存在的问题

4.1. Z 公司资产周转能力弱

当大量的固定资产无法产生足够的效益时,则说明这些固定资产不具备促进公司发展的价值。因此,Z 公司应清理和处置废旧资产,妥善维护和更新有价值的固定资产,特别是加强旧建筑物和仓库的技术维护,并注意机械设备的管理,不断提高自有固定资产的利用率[7]。此外,还可以利用我国对于企业高新科技投入、转型升级方面的优惠举措来更新自身的固定资产,为 Z 公司的长远发展奠定坚实基础。如果 Z 公司以往年的提升速率来进行发展,公司流动资产周转率水平还是较低,所以我们一定要找出措施提高 Z 公司的流动资产周转率,提高资产运营能力。

4.2. Z 公司应收账款管理力度低

通过上文分析可以看到,Z 公司的经营中往往受到市场规律周期的影响巨大,包括上文中的数据也反映出 Z 公司的应收账款回收能力还较为有限,这一方面与 Z 公司和经销商的合作方式有一定的关系,另一方面反映出 Z 公司并没有做好企业信用系统建设,难以如期地实现对应收账款的回收工作。对 Z 公司进行财务分析发现,诸多财务数据也只是来源于纸面资料,而实际上海尔公司的财务分析受到很多非纸面资料因素的干扰,这也使得 Z 公司所作出的财务报表的参考价值降低。Z 公司 2017~2019 年的应收账款的周转天数虽然上涨的数值不多,但是也有上升的趋势,则可以展示出债务人拖欠的时间比较长,因而发生坏账损失的风险则会偏大,与此同时也表明公司催收账款的力度不强,容易形成呆账、坏账,公司要回来的账款越来越少,要不回来的账款越来越多。

4.3. Z 公司存货周转能力弱

企业的许多储备是企业的存货基地,并为管理这些储备而进行管理,Z 公司平均存货余额增加,存货积累占公司资本的一部分,企业的存货没有得到有效的管理和利用,形成了大量的储备,个人的资源和物资也需要储备。在这期间,其实是可以高收入的。但是,由于企业缺乏适当的销售渠道,导致了供应的缺乏,导致了该公司在一定程度上缩减了周转基金[8],并解除了其库存公司的职务,这将对公司的

经营能力产生负面影响，必须要进一步增强 Z 公司存货周转能力和短期偿债能力，而化学工业有时也存在一些周期性和季节性差异，Z 公司很可能存在着严重的库存问题，因此，Z 公司的主要目标是寻找一条提高库存流动性的途径。

4.4. Z 公司营运能力构建意识弱

企业分析体系如果既不适应时代的节奏，也不顺应时代的发展，那么在分析金融能力利用情况时容易犯错误，使企业发展的潜在安全风险挺高。人的行为方式和人的行为方法在很大程度上可以影响和限制人的思维，企业在发展中的能力建设也取决于企业对观念的理解和管理能力。我国企业能力建设的实践表明，一些企业还面临着较为明显的营运能力构建意识弱的问题[9]。目前，中国一些企业在发展自身管理能力、能力建设、知识结构等方面都存在比较明显的问题，从中国企业经营能力的形成和发展来看，近年来的实践表明，一些企业已经建立了自己的企业，但是对问题的操作分析系统十分不足。而在开展日常工作的过程中，大多数企业不注重企业长远的发展潜力和短期的经济效益[10]。还有一些企业领导者直接忽视了有限资源的开发和利用，由于对企业认识有限，无法提供人力、物力和财力的支持，为了发展企业能力，制定和限制日常政策，很难建立企业的空间发展能力，Z 公司便是其中的一个典型例子。

5. Z 公司营运能力的提升策略

5.1. 调整投资规模及完善资产结构

资产周转率的高低直接影响到公司的经营水平，要想提高 Z 公司的经营效率和销售水平，必须提高 Z 公司的资产周转率，注重团队建设，定期分配销售任务，增强员工的责任感，加强企业资产管理；为合理调整投资规模和结构，及时清理资产，对资产进行维护、保养和更新，利用技术特点，不断优化资产，企业收入的先决条件往往取决于企业的资产周转，虽然可以在一段时间内节省资产，但长期资产所占比例很小，虽然可以节省资产，但是资产质量差，财务准备金少，所以企业迫切需要研究和完善资产结构，以加快流动资金的流动，因为只有不是流动资产的资产才可以被控制，商品销售可带来收入，在这方面，协助发展中国家和转型期经济体国家制定和执行国家和区域经营战略，以提高它们的生产能力和竞争力。对 Z 公司全部资产结构的资产周转分析高效利用了流动资产，加快了资本流动，增加商业收入，促进国外资产的经济增长。实现节能降耗，并持续改进引进高科技生产能力，要保持源头，并加强资产的有效管理[11]。

5.2. 完善信贷档案系统以改善应收账款的管理

建立和完善客户信贷档案系统，并进行信用评级，不断改善应收账款的管理[12]。首先，为 Z 公司创建客户信贷文件，为其有效降低营销风险，必须严格遵守客户的信贷政策以及确定是否有担保等等。在检查客户的信誉之后，信贷部门必须做出决定，就贷款申请发表意见，并为客户提供相关的咨询。公司应该对应收账款的金额和到期日进行分析和分类，重点分析应收账款的规模和到期日，表明这些债务人是长期有偿付能力的债务人，在这种情况下，主体应立即采取措施提高索赔强度，必要时我们也可以采取法律手段，保证质量，保护公司的权益，满足企业利益要求，减少或避免损失。在应收账款入账后，负责编写报告和处理数据的人将是该部协助和监督下的负责人，并将负责偿还费用，财政部卖方和双方的财务人员进行磋商，就应收账款在过去的几年里，在信用证和客户交易的基础上做出快速正确的决定。其次，Z 公司除了为客户制作信用文件外，最好为员工管理收入建立合理合法的奖惩制度，能更好地确保公司正常经营下去，加强员工对不受欢迎的债权的责任感，并对不满意的债权实行奖励政策，改善运营商业绩计量制度，对于长期应收款，为了加快追讨过程，必要时可以通过实施法律，企业必须使相关

人员的行为标准化,根据债权人的正常管理做法明确界定债权人的责任,明确划分责任范围,向所有客户偿付债务公司。

5.3. 控制采购成本及加快资本流动

存货管理的目的是平衡成本和管理人员的工资以及惠益与库存有关的问题,在不同的存货管理水平上,各个企业的平均资本化水平有很大的差异,通过降低存储提高公司的速度和适销性,充分利用各部门之间的协调研究和积极定期的工作检查员社区改进库存管理方法,提高库存质量管理水平,跟随时间发展的生产新产品,并及时处理过期产品,减少库存,并针对某些销售计划采取适当措施加以实施,清理和记录各种原因造成的浪费和损失的原因,存货的确定方法也会影响存货周转率的计算,在计算存货时,不同的计算方法也会导致产生不同的结果。其次,Z公司的生产能力建设不能与引进基本创新技术相分离,Z公司发展的主要优势是技术,技术创新为公司的长期发展提供了一个很好的保证。关于库存管理的决定需要合理化,完善采购管理,理顺整个采购计划,建立管理和监督体系,定期检查生产过程中的缺陷,尽量减少大的储量,过剩的存储增加了间接成本,错误增加了满足需求的管理指标。为适应基本建设的需要,建议加快商品库存的销售,并且Z公司应该不断开发新的技术,继续支持关键技术在国际市场上的优势,保持和提高企业在社会发展方面的竞争力[13]。最后,改善总的存货流动和总的资产周转能力,为了加强库存管理,对供应商收集信息并进行有力的监测。有效控制采购成本,加快资本流动,提高资金利用效率,加强售后电气产品服务作为辅助服务,不断寻找服务的缺陷,善于总结归纳做出应急调整措施[14]。

5.4. 完善营运能力分析制度

首先,科学的分析方法具有综合性和实用性,其次,重要的是要发展一个财务管理系统,目前,日本公司充分认识到财务管理的重要性,不断完善财务制度,以确保当前业绩的准确性和可靠性。对企业整体管理能力建设的财务分析是企业稳步发展的基础和保证[15]。然而,在激烈的国际市场竞争中,企业寻求更有效的发展,企业管理能力的详细分析提高企业的生产力和综合竞争力,在工作能力层面,要认真分析问题,找到解决问题的办法,建立健全业务体系,注重公司领导,进一步扩大产品范围节约能源,取得良好的经济效益,要利用和利用国内外企业的经验以成功经验为基础的研究,向国内外企业学习,并将其应用于发展实践中,在吸收其他公司发展经验的过程中要分析自己的发展特点。根据员工的工作量和个人情况来确定工作时间和生活成本的目标,保证团队的运作,企业应建立有效的双向沟通机制和竞争环境,顺应人力资源管理的趋势,建立并不断调整和完善人力资源结构,为员工提供有效激励,实现可持续的发展动力和前进目标,对企业和员工都有好处,管理层不仅要提高员工的知识和技能,还要保持责任感素质。

6. 总结与展望

通过针对Z公司在营运能力上存在的问题,本文提出了相应的解决措施,为了提高Z公司的营运能力,必须改善应收账款和库存数量,上述措施都可以提高了企业总体营运状况。企业资产周转率的提高在日常生产经营中更有效地利用企业资本提高Z公司的工作发展能力,提高利润水平,提高经济效益。

对于营运能力,国内和国外资本管理研究人员所进行的研究成果非常丰富,目前对现有资本管理的研究较多,但对中小企业资本管理的研究却很少,相关文献与国外文献不同,对中小企业资本管理的分析研究较少,也没有相关的论述,与国内研究相比,外国资本使用的研究是早期的,信息丰富的和先进的。国内现有资本管理问题的重点是企业活动和效率之间的关系对工程融资的外国研究以前进行过,并表现得更为科学。

总的来说,对于营运资金管理的研究,必须用开放的思维创新理论,促进营运资金管理体系的发展,加强与国外的合作,学习借鉴国外的思路,不断探索和研究,我们的营运资金管理也一定会取得成功。

参考文献

- [1] 姚广宇. 万科集团营运能力分析案例研究[D]: [硕士学位论文]. 长春: 吉林财经大学, 2015.
- [2] 孙莹. 长春欧亚集团营运能力分析策略研究[D]: [硕士学位论文]. 长春: 吉林财经大学, 2017.
- [3] 林丽惠. 企业营运能力分析体系的构建[J]. 低碳世界, 2017(33): 321-322.
- [4] 韩雪娇. 基于财务指标角度的企业营运能力分析[J]. 新经济, 2016(Z1): 18-19.
- [5] 孟宪丽. 企业营运能力分析体系[J]. 纳税, 2018(9): 109, 111.
- [6] 财政部会计司. 管理会计案例示范集[M]. 北京: 经济科学出版社, 2019.
- [7] 宋璐. 企业营运能力分析——以海尔集团为例[J]. 现代工业经济和信息化, 2016, 6(24): 11-14.
- [8] 李荣鑫, 王淑梅. 企业营运能力分析存在的局限性及优化对策[J]. 商业会计, 2016(23): 70-71.
- [9] 李泉影. 北京九强生物技术股份有限公司营运能力分析[J]. 中国管理信息化, 2020, 23(1): 4-5.
- [10] 贺佳媛. 杜邦分析法下的企业营运能力分析——以青岛海尔为例[J]. 商业会计, 2016(12): 37-39.
- [11] 董育军, 金晶. 湖北上市公司营运能力分析[J]. 湖北经济学院学报(人文社会科学版), 2016, 13(4): 33-35.
- [12] 许世英, 张庆, 李娇. 战略性新兴产业企业营运能力分析——以四川和上海上市公司为例[J]. 会计之友, 2016(10): 44-48.
- [13] 陈红华, 徐芬. 基于不同 O2O 模式的实体零售商融合策略——以步步高集团、永辉超市、天虹商场调研为例[J]. 中国流通经济, 2017, 31(10): 81-88.
- [14] Fabozzi, F.J. and Peterson, P.P. (2015) *Financial Management and Analysis*. Wiley Publishing, New York.
- [15] 乔丽. 集权式管理体制下分公司财务管理能力建设[J]. 开封教育学院学报, 2015, 35(8): 257-258.