



热门文章

用多元线性

间借贷利率

何加强会计

国外汇储备

如何处理银行

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

[2009年9月]乐山电力股份有限公司2008年度财务分析报告

【字体:大 中 小】

作者: [孙平] 来源: [本站] 浏览:

从乐山电力公布的2008年度财务报告得知:公司报告期内实现销售收入8.59亿元,同比增长8547万元,同比增长37%;每股收益0.26元,位列电力行业上市公司第10名;净资产收益率...

公司主营电力发电,供电,自来水和天然气供应安装。其中:电力发供电收入5.82亿元,同比增长3.13%;天然气采供收入1.38亿元,同比增长43.12%;自来水供应收入4558万元,同比增长1...

一、盈利能力
近三年公司盈利能力分析表

数据来源: 网易财经
由上表可知:乐山电力2008年盈利能力各项指标总的来说呈上升趋势,经营形势较好。

从公司利润表看,每股收益较上年增长37%,主要原因为销售收入增长30%,成本费用较上年下降,且公司2008年的非经常性损益较2007年减少1089万元,故公司收益的增长得益于主营业务...

从公司现金流量表看,每股现金流量也呈逐年上升趋势。2008年现金净增加4.36亿元,较5.2倍。其中:筹资活动净现金流量9.27亿元(长期负债增加6.45亿元,短期借款增加1.34);经营活动净现金流量为-6.17亿元,经营活动净现金流量1.26亿元,公司2008年经营性净现金流...

从公司息税前利润指标来看,息税前利润率为15.3%,较上年同期增长15%,这说明公司对全(包括债务)利用效益较好,企业盈利能力较强。

二、经营效率
数据来源: 网易财经

通过对以上指标的分析:公司各项经营效率指标均有不同程度的提高,经营效率较好。公司通过加强对应收账款管理,收账迅速,2008年度应收账款周转次数由18次提高到28次,由20天减少到13天。

固定资产周转次数由0.91次提高到1.14次,周转天数由395天提高到315天,减少80天。其主固定资产净值的增加幅度低于主营业务收入净额增长幅度。

存货周转次数较上年有小幅度增加,说明2008年存货管理效率有所提高。总资产周转次数由0.54次减少到0.47次,主要原因为公司负债总额增加了7.67亿元,主营业务增长1.99亿元,导致负债的增加幅度大于主营业务收入增长幅度。

净资产周转率提高17%,由1.2次提高到1.41次,这说明公司净资产利用效率较好,且呈逐年趋势。

三、偿债能力
数据来源: 网易财经

由上表可知:公司财务状况较上年有很大改善,国际上通常认为,流动比率应等于200%,速于100%较为合适,公司的流动比率为154%,未达到200%,而速动比率为110%,高于100%,这流动资金除满足日常经营的需要外,还能有足够的财力可用于偿还到期短期债务,短期偿债...

从资产负债率指标由50.6%提高到59.82%可以看出,公司2008年度负债增加较大。原因为:增加7.67亿元,(其中长期负债增加6.45亿元)。国际上通常认为资产负债率小于等于60%时,公司资产负债率还属在可控范围内,对债权人来说,给企业贷款较安全,企业偿债有保证。产负债率已达到较高水平,不宜再举大额债务来经营。

公司利息保障倍数从6.5倍降低到5.6倍,降低14%,这说明由于公司的负债增加幅度大于息增加幅度,不过公司的利息保障倍数达到5.6倍,超过国际通行指标3倍的标准,说明公司获较强,有足够的息税前利润来偿付利息,但仍要控制负债金额,量力而行。

四、成长能力
数据来源: 网易财经

由上表可知:2008年在受5.12特大地震对公司经营影响,以及在国际金融危机加深的影响下,公司充分利用区域优势,主营业务收入仍实现30%以上的增长率,高于行业平均增长率。经分析对比,电力收入增长是在全年发电量较上年减少4.7%的情况下,完成售电量13.69亿千瓦时,较上年增长23.46%,公司从2008年7月起上调商用电价,也是供发电收入增长的重要原因;天然气采供收入增长原因为售气量较去年增长了36.1%;自来水供水收入也有一定程度的增长。这说明公司在坚持发展电力主业,积极发展非电力业务,全面整合优化资源,外拓市场,取得了营业收入的高增长。

营业利润增长率为44.49%,高于营业收入的增长率,原因为营业费用和管理费用的增长幅度远低于主营业务收入增长幅度,可见公司在努力拓展收入的同时,加强了内部管理,严格控制成本费用后取得的良好成果。但由于报告期借款金额增加,故财务费用增长幅度较大。

综上所述,乐山电力股份公司在多重不利因素的影响下,克服各种困难,给投资者交出一份靓丽的年报。从各项经济数据来看,公司已成为当地甚至周边地区最重要的公用事业服务的提供者,随着当时经济的迅速发展,尤其是震后国家对四川加大基础设施投入,公司未来业绩增长势头有望进一步巩固。同时,公司目前经营另一个重要领域就是多晶硅项目。多晶硅是生产太阳能电池的重要原料,在国家出台一系列扶持新能源产业的政策引导下,公司与天威保变公司投资组建的乐电天威硅业公司预计在2009年底将投产,2010年形成年产1000吨的生产能力,这将会给公司带来较好的投资回报。并且公司作为新光硅业的股东,还可分享其高速发展所带来的收益。经多家证券机构预测,公司2009年每

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...

股收益将达到0.45元以上，2010年每股收益将达到0.60元以上。在高额利润的驱使下，多晶硅项目成为各地投资热点，随着各地多晶硅项目的纷纷投产，加上新技术的不断应用，金融危机背景下电池厂商对多晶硅片的需求下降，多晶硅市场高价将不复存在，这将是未来影响到公司成长性的不确定因素。

总的来说，乐山电力公司仍是一家经营稳健、成长性较好，能给股东带来稳定回报，有较强偿债能力的上市公司。

(作者单位：四川科技馆)

[【 评论 】](#) [【 推荐 】](#)

评一评

正在读取...



笔名:



评论:

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: 经典风格

云南省昆明市正义路69号金融大厦