

该公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-11 月的权益乘数分别为 19.15、12.38 和 2.53，报告期内权益乘数出现下降，主要原因为 2017 年公司股东增加了 1,200,000.00 元注册资本，致使股东权益总额大幅上升，进而导致权益乘数急剧下降，表明公司长期偿债能力一般。

### 3、营运能力分析

#### (1) 存货周转率

存货周转率=营业成本/平均存货

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年 1-11 月
营业成本	3,126,419.13	3,125,382.22	2,991,104.55
平均存货	1,914,503.14	2,118,388.51	1,918,441.53
存货周转率	1.63	1.48	1.56

该公司 2015 年、2016 年和 2017 年的存货周转率分别为 1.63、1.48 和 1.56，报告期内存货周转率出现波动，主要原因为 2017 年公司在预计销售增长的情况下贮备了部分存货，致使 2017 年存货期初与期末平均余额比 2016 年存货期初与期末平均余额有所上升，进而导致 2017 年存货周转率有所上升，表明公司对存货运营的管理效率有所提升。

#### (2) 总资产周转率

总资产周转率=营业收入/平均资产总额

项目	2015 年	2016 年	2017 年 1-11 月
营业收入	3,699,652.43	3,729,643.25	3,564,143.46
平均资产总额	3,283,726.99	3,419,234.36	3,808,653.16
总资产周转率	1.13	1.09	0.94

该公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-11 月的总资产周转率分别为 1.13、1.09 和 0.94，报告期内总资产周转率出现下降，主要原因为 2017 年公司股东增加了 1,200,000.00 注册资本，已全额实缴到账，致使总资产上升，进而导致总资产周转率下降，表明公司对总资产的管理效率略有下降。

#### 4、获取现金能力分析

##### (1) 每股经营现金净流量

每股经营现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年 1-11 月
经营活动产生的现金流量净额	121,127.15	74,457.07	3,204,101.52
总股本	300,000.00	300,000.00	1,500,000.00
每股经营现金净流量	0.40	0.25	2.14

该公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-11 月的每股经营现金净流量分别为 0.40、0.25 和 2.14，报告期内每股经营现金净流量出现波动，主要原因为 2017 年公司收回了大量货款，致使经营现金流量增加，进而导致每股经营现金净流量上升，表明公司获取现金能力一般。

##### (2) 销售利润率

销售利润率=利润总额/营业收入

单位：元

项目	2015 年	2016 年	2017 年 1-11 月
利润总额	144,249.95	103,269.18	165,946.93
营业收入	3,699,652.43	3,729,643.25	3,564,143.46
销售利润率	3.90%	2.77%	4.66%

该公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-11 月的销售利润率分别为 3.90%、2.77%和 4.66%，报告期内销售利润率出现波动，主要原因为公司主要原材料羊、驼绒絮片半成品受市场价格波动的影响，致使报告期内生产成本出现了浮动，进而导致销售利润率上升，表明公司获取现金能力一般。

#### 5、上下游依赖度分析

上游供应商和达远制衣是多年合作关系，现在已形成非常稳定的原材料供应商，一能为达远制衣提供质量优良的原材料，二因为多年的合作关系，采购价格相对较低，能够在保证品质的同时节省达远制衣的采购成本。

下游客户的销售额、销售占比较为平均，且达远制衣的销售区域为全国范围，达远制衣不存在对某个大客户有重大依赖性。

综上，该企业资产负债率适中，偿债能力较好。销售利润率尚可，企业净资产收益率有所下降，现金流量比较平稳且有所增长，存货周转速度一般，存货变现能力尚可；今后应逐步解决产品生产单一的劣势，向产品多元化发展。大力营造企业良好的信誉和优质的产品，将企业打造成有特色、多品种、循环产业链的现代化企业。