

按理说，因为去年的疫情，航空业应该损失不小才对，比如海航这家巨无霸就倒下了，但中直股份却逆势而上。在3月30号，中直股份发布了2020年的业绩报告。相比于2019年，中直股份在2020年的净利润竟然增长了28.81%。这让人很吃惊，中直股份难道不属于航空业吗？当然属于，那为啥会这样呢？

五大能力	财务比率	标准	年份					分值 (100分)	总分 (100分)	
			2016	2017	2018	2019	近12个月			行业 中位数
现金能力	现金与货币资金 占总资产的比率 (%)	10%~20% (越宽越好)	13.2	15.7	17.5	16.5	11.5	27.1	75分	215.0 优良率 43%
	现金流动比率 (%)	>100%	-2.5	4.3	6.2	4.5	-4.2	21.1		
	现金流量与净利润比率 (%)	>100%	-2.9	24.4	44.2	41.8	15.2	108.5		
	现金再投资比率 (%)	>10%	-18.2	-2.2	2.5	1.2	-15.7	4.5		
运营能力	总资产周转率 (%)	1~2之间	0.59	0.57	0.56	0.43	0.15	0.18	30分	
	应收账款周转天数	60到90天 (越短越好)	79.5	59.2	62.4	68.9	48.5	477.81		
	存货周转天数	100天之内 (越短越好)	372	412.6	425.2	398.7	222	428.28		
盈利能力	净资产收益率 (%)	>10%	6.8	6.5	6.8	7.4	8.9	12.2	16分	
	毛利率 (%)	>30%	14.1	15.2	13.9	13.9	11.5	47.8		
	营业利润率 (%)	>10%	4.1	4.5	4.5	4.3	4.3	22.2		
	经营安全边际率 (%)	>0%	29.1	29.4	32.5	30.7	31.3	12.2		
财务结构	负债占总资产的比率 (%)	50%左右	64.3	66.6	65.6	67.8	65.1	58.9	50分	
	长期资金 占总资产的比率 (%)	>100%	296.7	322.3	378.6	424.8	—	—		
偿债能力	流动比率 (%)	>200%	135.2	133.1	135.6	135	142.7	434.3	30分	
	速动比率 (%)	>150%	37.7	38.8	45.1	37.3	44.9	290.2		

郑重声明:
001 本表评分仅供参考，不构成投资建议。如有使用，后果自负。
002 本表评分仅仅参考了公司的财务报表数据，对公司其它方面未作研究。

01 现金能力：75分

有钱没钱，回家过年，这是针对咱小老百姓说的。对企业来说，有钱不一定能发展壮大，没钱就只能关门大吉。企业的资本分为现金储备和现金流两方面。

在现金储备方面，从2016年到2018年，中直股份年年小幅增加，很不错的势头。尽管2019年止住了上升的势头，但近几年一直稳定在17%左右，还是比较够用的。

现金储备比较充足，现金流状况就不行了。就拿现金流量比率来说，最高不过只有6.2%，挣到手的钱只有借债的个位数水平。这暂且不说，2016年还处于负数水平，让人很无语。

虽然在2018年，中直股份的现金流量允当比率从24%增加到45%，进步巨大，但最高水平也就这样了，依然不够用。现金再投资比率更别提了，最高只有2.5%。现金能力给75分。



03盈利能力：10分

公司好不好，最终的落脚点在于赚钱。能挣钱，啥事儿都是小事儿；不能赚钱，啥小事儿都能成为大事儿。在股东回报率方面，尽管中直股份很努力，年年增加，但最高时的2019年也只有7.4%，个位数水平。

不仅股东回报率低，毛利率水平也不行。在2018年和2019年，只有区区的13.9%，利润空间很小。那能不能赚到钱呢？这几年，中直股份的营业利润率维持在4.4%左右的水平。虽然稳定，但也太低了点儿。

利润空间小、赚钱能力不行，它的抗风险能力就得加强了。虽然从2016年到2018年，中直股份的经营安全边际率逐年增高，但最高时只有32.5%不说，2019年又开始下滑了，让人很丧气。盈利能力给10分。



05偿债能力：30分

能还钱吗？又什么时候能还？这是我们借钱给别人时，脑海里立马会浮现的两个问题。企业找银行借钱时，银行也会思考这两个问题。把它们解决了，借钱就容易了。

在流动比率方面，中直股份倒是挺稳定，但水平也就只有135%左右，这稳定不是我们想要的。流动资产仅仅只有短期债务的1.35倍，未免有点不太够用。

更差劲儿的是速动比率。尽管从2016年到2018年逐年增加，但最高水平只有45%。况且，2019年还开始下滑了。考虑到收钱够快，偿债能力给30分。

中直股份得分：215，优良率：43%。