

# Y公司利润质量分析

刘梦萍, 张丽雯, 陈丽芹\*

河北地质大学管理学院, 河北 石家庄

收稿日期: 2025年5月6日; 录用日期: 2025年6月25日; 发布日期: 2025年7月3日

## 摘要

利润质量, 关乎企业利润形成过程与结果的合规、效益及公允性。本文以Y公司为研究对象, 从利润表主要项目的质量、利润的含金量、利润的持续性以及利润与企业战略的吻合度四个维度深入剖析。研究发现, Y公司的利润质量主要存在成本与业务难以平衡、利润稳定性欠佳和资产配置与盈利不协同三方面的问题。基于此, 本文提出强化成本管控、稳定利润水平和优化资产配置等建议, 旨在为投资者及其他利益相关者作出合理决策提供借鉴。

## 关键词

利润质量, 含金量, 持续性, 稳定性

# Analysis of the Quality of Company Y's Profit

Mengping Liu, Liwen Zhang, Liqin Chen\*

School of Management, Hebei GEO University, Shijiazhuang Hebei

Received: May 6<sup>th</sup>, 2025; accepted: Jun. 25<sup>th</sup>, 2025; published: Jul. 3<sup>rd</sup>, 2025

## Abstract

Profit quality is related to the compliance, efficiency and fairness of the profit formation process and results of the enterprise. This paper takes Company Y as the research object, and conducts an in-depth analysis from the four dimensions of the quality of the main items in the income statement, the gold content of profit, the continuity of profit, and the consistency of profit with corporate strategy. It is found that the quality of profit of Company Y mainly exists in three aspects: the difficulty of balancing cost and business, the poor stability of profit and the lack of synergy between asset allocation and profitability. Based on this, this paper proposes strengthening cost control, stabilizing profitability and optimizing asset allocation, with the aim of providing a reference for investors and other stakeholders to make reasonable decisions.

\*通讯作者。

## Keywords

Profit Quality, Gold Content, Continuity, Stability

Copyright © 2025 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

2025年《政府工作报告》中明确提出，企业要激发数字经济创新活力。在“人工智能+”行动持续推进、数字技术与各领域深度融合的趋势下，企业的利润质量受到成本、收入和新兴技术应用多方面因素的综合影响[1]，这为深入剖析数字经济时代企业财务状况带来一定挑战。作为一家互联网企业，Y公司将全面深入布局人工智能板块，为公司拓展市场空间与盈利增长点。通过对Y公司进行深入分析，寻找驱动企业提升利润质量的关键点，可以了解人工智能领域盈利的影响因素和发展态势，对推动提高行业利润质量并实现可持续发展具有重要的现实意义[2]。

## 2. 相关概念与理论基础

### 2.1. 利润质量分析的概念

利润质量分析是指根据企业利润表数据分析其主业发展情况、利润结构合理性和利润能否带来现金流[3]，以此了解企业财务状况是否健康。概括来说，即分析利润的真实性、持续性和变现能力[4]。

### 2.2. 利润质量分析的理论基础

利润质量体现利润的自身价值，真实展现企业的财务状况[5]。利润质量分析理论包括利润的含金量、利润的持续性、利润的稳定性、利润与企业战略的吻合度四个方面[6]。利润的含金量指利润构成项目获得现金流量的能力；利润的持续性指企业盈利能力在过去与未来一段时期内持续发展的状况[7]；利润的稳定性指企业盈利实现过程的抗干扰程度；利润的战略吻合度通常采用母公司数据，考虑不同资产结构所导致的盈利能力差异以及是否符合发展战略[8]。

## 3. Y公司案例介绍

### 3.1. 公司简介

Y公司成立于1989年4月7日，是一家民营软件和信息技术服务企业，其经营范围广，包括计算机软硬件相关业务、进出口、信息服务及实业投资等。当前，公司在“国际化、智能化”总体战略目标的指引下，以“致力于在移动互联、人工智能等前沿领域进行创新与合作，创造更加智能和便捷的未来”为经营宗旨，在互联网信息服务业务的基础上，全面深入布局人工智能板块，并已取得显著进展。

### 3.2. 利润质量分析

#### 3.2.1. 利润表主要项目的质量分析

##### 1) 营业收入项目质量分析

如图1所示，Y公司2020~2023年营业收入下降，2024年略有回升，不过2024年营业成本占营业收入比重升至66.47%，大幅压缩利润空间，营业收入质量面临挑战。从行业、产品和地区细分看，Y公

司营业收入构成有明显特征，见表 1。互联网信息服务是核心业务，2020~2024 年占主营收入的 80%以上，业务聚焦度高，因业务布局向人工智能等新领域倾斜，2022 年有所下滑；金融及其他服务 2020 年占比小，2021~2023 年多元化投资有波动，受业务调整、市场环境变化和经营策略转变等影响，公司主营业务布局不断优化收缩，更加聚焦核心优势领域，2024 年年报中两者均未涉及。同时，公司顺应行业趋势积极探索新兴技术领域，人工智能及其他业务占比明显上升，2024 年加大研发投入，占比达 15.46%。

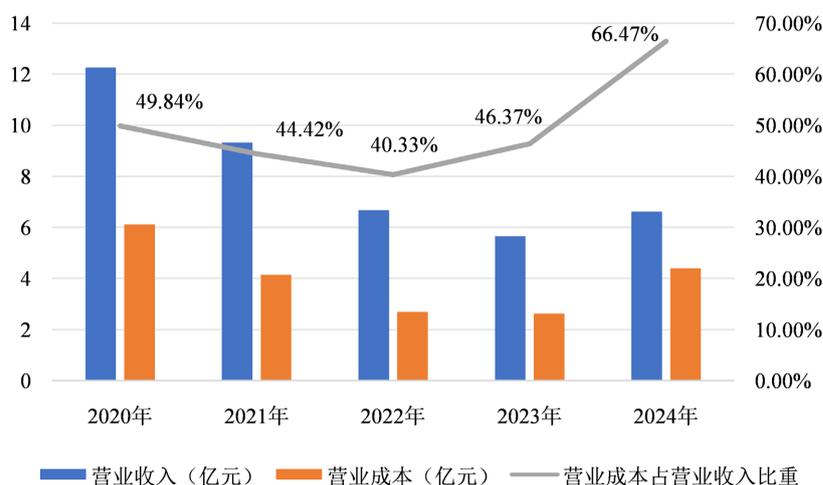


Figure 1. Comparison chart of operating revenue and operating costs  
图 1. 营业收入与营业成本对比图

Table 1. Composition of Company Y's operating income  
表 1. Y 公司营业收入构成

分类	主营收入构成	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
分行业	互联网信息服务	85.62%	84.44%	81.64%	85.80%	84.54%
	金融及其他服务	14.38%	-	-	-	-
	多元投资	-	15.56%	16.64%	12.66%	-
	人工智能及其他	-	-	1.72%	1.54%	15.46%
分产品	PC 端业务	40.17%	41.90%	45.97%	85.80%	84.54%
	移动端业务	45.45%	42.54%	35.67%	-	-
	金融及其他业务	14.38%	-	-	-	-
	多样投资	-	15.56%	16.64%	12.66%	-
	人工智能及其他	-	-	1.72%	1.54%	15.46%
分地区	境内	99.52%	98.78%	98.21%	97.95%	97.97%
	境外	0.48%	1.22%	1.79%	2.05%	2.03%
营业收入合计(亿元)		12.26	9.32	6.67	5.65	6.62

数据来源：Y 公司年度报告。

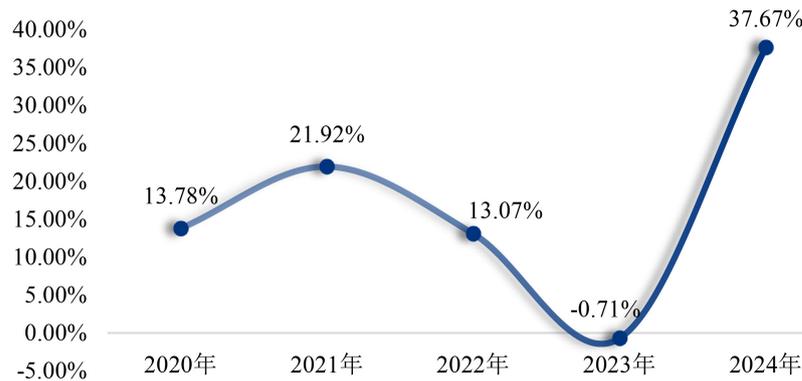
分产品情况与分行业类似，凸显传统业务优势及业务多元化态势。地区分布上境内收入占主导，占比超 97%，境外占比低但逐年上升，公司致力于稳固国内市场、拓展海外市场，目前海外市场对整体营收贡献有限。

## 2) 相关费用项目质量分析

**Table 2.** Costs associated with Company Y (Unit: in billions of dollars)**表 2.** Y 公司相关费用情况(单位: 亿元)

费用	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
销售费用	0.28	0.25	0.13	0.14	0.27
管理费用	1.77	1.84	1.56	1.53	2.57
财务费用	-0.36	-0.05	-0.81	-1.72	-0.35
研发费用	1.78	1.47	1.01	0.89	2.39

数据来源: Y 公司年度报告。

**Figure 2.** Company Y's periodic expense ratio**图 2.** Y 公司期间费用率

据表 2 可知, Y 公司近五年期间费用变动明显, 反映不同阶段经营策略。2020 年公司因新收入准则将推广费计入营业成本, 销售费用较 2019 年同比降 96.32%; 2021 年各项费用变动小, 销售和研发费用下降影响期间费用率。2022 年公司通过费用管控等精细化管理优化成本结构, 销售费用从 0.25 亿元降至 0.13 亿元, 研发费用从 1.47 亿元降至 1.01 亿元, 管理费用从 1.84 亿元降至 1.56 亿元, 财务费用因利息支出减少和利息收入波动持续为负, 2020~2023 年期间费用率降至-0.71%。2024 年公司进入业务拓展与战略调整期, 增资控股 Nullmax 并加大人工智能投入, 销售、管理、研发费用大幅增加, 期间费用率飙升至 37.67%, 如图 2 所示。目前费用项目质量受到冲击, 应该提升费用投入转化效率。

## 3.2.2. 利润的含金量

## 1) 总体指标分析

如表 3 所示, 2020 年 Y 公司因收购业务盈利差, 基于谨慎性原则计提 12.86 亿元商誉减值准备, 净利润为负, 盈余现金保障倍数-0.88, 利润含金量极低。2021~2023 年盈余现金保障倍数波动大。其中, 2021 年采用宽松的信用政策致使销售回款慢, 经营现金净流量 1.84 亿元、净利润 3.97 亿元, 现金保障不足; 2022 年加强回款, 经营现金净流量升至 7.16 亿元、净利润 2.12 亿元, 盈余现金保障倍数达 3.38, 利润含金量提升; 2023 年加大投入致现金回笼难, 盈余现金保障倍数降至 1.48, 利润含金量下降。2024 年处于战略转型期, 人工智能研发费用增加, 经营现金净流量-2.00 亿元、净利润亏损 0.56 亿元, 虽盈余现金保障倍数 3.57, 但经营现金流出与亏损并存, 盈利质量差。

**Table 3.** Cash cover multiple of surplus for Company Y  
**表 3.** Y 公司盈余现金保障倍数

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
经营活动现金净流量(亿元)	8.08	1.84	7.16	4.91	-2.00
净利润(亿元)	-9.13	3.97	2.12	3.32	-0.56
盈余现金保障倍数	-0.88	0.46	3.38	1.48	3.57

数据来源：Y 公司年度报告。

大额商誉减值、宽松信用政策和业务扩张等在不同阶段冲击公司现金流与盈利质量，导致利润含金量不稳定，公司应结合战略转型合理规划资金投入，增强现金流稳定性与可持续性，提升利润含金量和整体盈利质量。

## 2) 核心利润含金量分析

**Table 4.** Company Y's core profit discovery rate  
**表 4.** Y 公司核心利润获现率

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
经营活动现金流量净额(亿元)	8.08	1.84	7.16	4.91	-2.00
核心利润(亿元)	2.65	1.65	2.04	2.15	-2.70
营业收入(亿元)	12.26	9.32	6.67	5.65	6.62
营业成本(亿元)	6.11	4.14	2.69	2.62	4.40
税金及附加(亿元)	0.03	0.02	0.05	0.04	0.04
销售费用(亿元)	0.28	0.25	0.13	0.14	0.27
管理费用(亿元)	1.77	1.84	1.56	1.53	2.57
财务费用(亿元)	-0.36	-0.05	-0.81	-1.72	-0.35
研发费用(亿元)	1.78	1.47	1.01	0.89	2.39
核心利润获现率	3.05	1.12	3.51	2.28	0.74

数据来源：Y 公司年度报告。

从表 4 可以看出，2020~2024 年 Y 公司因业务策略调整和外部环境变化，核心利润获现率波动明显，核心利润含金量不稳定。2020 年市场环境平稳且业务策略适配，业务推进顺利、账款回收及时，2022 年强化内部管理，经营活动现金流量充足，核心利润获现率分别为 3.05 和 3.51，核心利润含金量较高。当面临竞争压力或战略转型时，公司举措将显著影响现金流。2021 年行业竞争加剧致使回款周期拉长，2023 年 Y 公司增加研发推广占用较多资金，核心利润获现率降至 1.12 和 2.28，核心利润含金量降低。2024 年 Y 公司全力推进战略转型，集中投入新兴业务且市场竞争激烈，经营现金流出与核心利润均为负，核心利润获现率仅 0.74，含金量极低。Y 公司应平衡业务拓展与现金流管理，依据市场变化灵活调整策略以提升盈利质量。

### 3.2.3. 利润的持续性

#### 1) 主要指标分析

如表 5 所示，2020~2023 年，Y 公司核心利润率在 17.70%~38.05%间波动，2024 年降至-40.79%。前

期由于市场竞争和成本控制等因素影响核心业务盈利，波动明显；2024年Y公司进行业务转型，集中资源投入人工智能等新兴业务领域，初始投入大且尚未形成稳定收益，核心业务盈利能力削弱，利润持续性变差。同期，利润总额经营率从2020年的-30.78%升至2023年的52.31%，其中，2020年利润总额为负而核心利润为正，非经营因素拖累业绩，而2021~2023年经营活动对利润贡献增大和利润结构优化促进比例总体上升。2024年异常高是因公司全力推进战略转型，经营活动现金流出与核心利润双负，且利润总额绝对值小，核心利润绝对值相对大，经营与非经营活动均未有效盈利，利润持续性弱。

**Table 5.** Profit sustainability indicators of Company Y

**表 5.** Y 公司利润持续性指标

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
核心利润(亿元)	2.65	1.65	2.04	2.15	-2.70
营业收入(亿元)	12.26	9.32	6.67	5.65	6.62
利润总额(亿元)	-8.61	4.74	2.61	4.11	-0.87
核心利润率	21.62%	17.70%	30.58%	38.05%	-40.79%
利润总额经营率	-30.78%	34.81%	78.16%	52.31%	310.34%

数据来源：Y 公司年度报告。

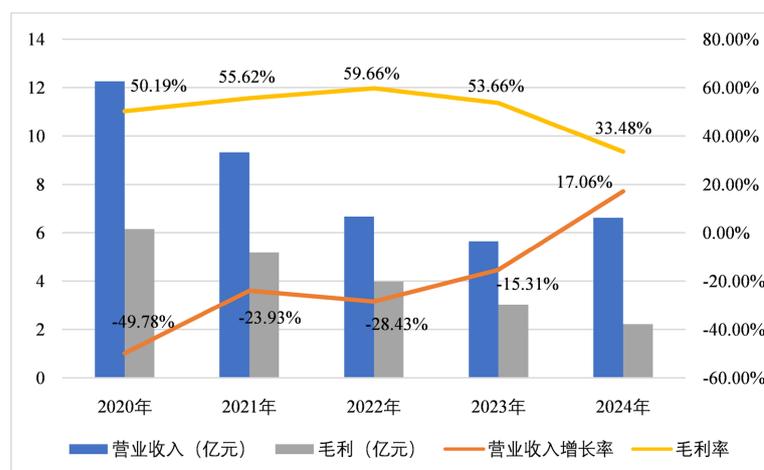
## 2) 利润的成长性分析

**Table 6.** Profit growth indicators of Company Y

**表 6.** Y 公司利润成长性指标

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入(亿元)	12.26	9.32	6.67	5.65	6.62
营业收入增长率	-49.78%	-23.93%	-28.43%	-15.31%	17.06%
毛利(亿元)	6.15	5.18	3.98	3.03	2.22
毛利率	50.19%	55.62%	59.66%	53.66%	33.48%

数据来源：Y 公司年度报告。



**Figure 3.** Changes in profit growth indicators

**图 3.** 利润的成长性指标变动情况

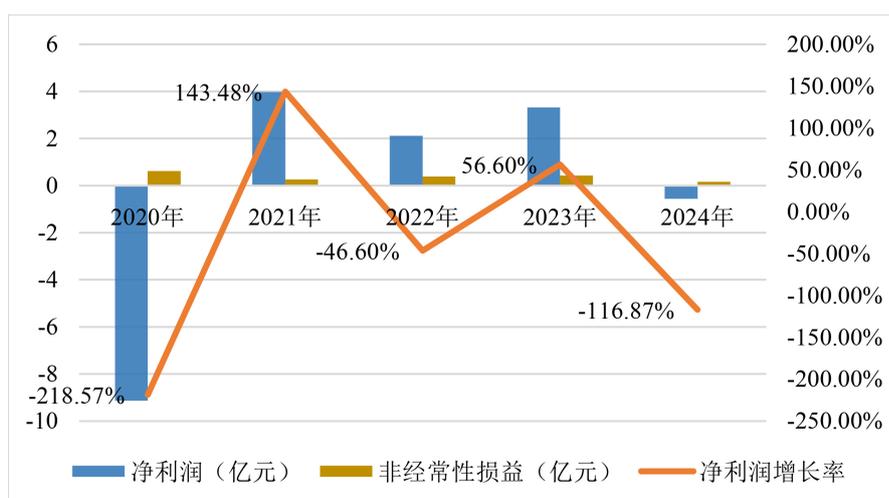
根据表 6 可以发现, 2020~2023 年 Y 公司产品竞争力不足, 营业收入增长率持续为负, 营业收入规模不断收缩, 虽 2024 年新产品获得一定市场认可, 使得营业收入实现增长, 回升至 17.06%, 但此前连续四年下滑对利润积累不利, 且一年营业收入增长难以保证未来的利润持续成长性。毛利率方面, 2020~2022 年得益于成本控制、产品附加值提升等, 毛利率从 50.19% 升至 59.66%, 产品获利能力增强; 但 2023~2024 年, 因成本上升、市场竞争等因素影响致使价格下降, 毛利率降至 53.66% 后又大幅降至 33.48%, 获利空间被压缩, 见图 3。分析发现, Y 公司营业收入长期下滑后有所好转, 毛利率波动剧烈且后期走低, 利润成长性欠佳, 公司应提升市场竞争力以增加营业收入, 加强成本管控, 提高利润成长性。

### 3) 利润的波动性分析

**Table 7.** Analysis of profit volatility of Company Y  
**表 7.** Y 公司利润波动性分析

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
净利润(亿元)	-9.13	3.97	2.12	3.32	-0.56
净利润增长率	-218.57%	143.48%	-46.60%	56.60%	-116.87%
非经常性损益(亿元)	0.62	0.26	0.38	0.43	0.16

数据来源: Y 公司年度报告。



**Figure 4.** Changes in profit volatility indicators  
**图 4.** 利润波动性指标变动情况

如图 4 所示, 2020~2024 年, Y 公司净利润增长率波动剧烈, 凸显利润的不稳定性。表 7 中, 2020 年受严峻市场环境、欠佳经营策略以及重大资产减值等因素影响, 净利润为-9.13 亿元, 净利润增长率低至-218.57%。2021 年通过业务调整与市场拓展净利润回升至 3.97 亿元, 但 2022 年因市场竞争加剧、成本上升, 净利润降至 2.12 亿元, 增长率变为-46.60%。2023 年公司凭借有效的成本控制和业务结构优化, 净利润增长至 3.32 亿元, 增长率为 56.60%, 然而 2024 年业务转型的高额投入与新业务拓展的困境, 使得 Y 公司净利润再度跌至-0.56 亿元, 增长率为-116.87%。在此期间, 非经常性损益虽有波动, 但总体金额较小, 对利润影响不大。可见, Y 公司利润波动明显, 需通过提高主营业务竞争力等举措增强其利润稳定性。

### 3.2.4. 利润与企业战略的吻合度

#### 1) 利润结构与资产结构的匹配性

**Table 8.** Ratio of operating assets to invested assets

**表 8.** 经营性资产与投资性资产的比例关系

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
经营性资产(亿元)	28.02	19.71	28.87	34.31	20.87
投资性资产(亿元)	78.20	85.51	81.43	90.40	90.71
比例关系	0.36	0.23	0.35	0.38	0.23

数据来源：Y 公司年度报告。

**Table 9.** Ratio of core profit to investment income

**表 9.** 核心利润与投资收益的比例关系

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
核心利润(亿元)	-0.45	-0.2	-0.32	-0.35	-1.34
投资收益(亿元)	1.70	1.90	1.46	1.80	1.10
比例关系	-0.26	-0.11	-0.22	-0.19	-1.22

数据来源：Y 公司年度报告。

如表 8 所示，2020~2024 年，Y 公司在“国际化、智能化”战略引导下积极布局人工智能领域。期间，经营性资产从 28.02 亿元波动变化，投资性资产由 78.20 亿元逐步增至 90.71 亿元，二者比例关系由 0.36 降至 0.23，显示公司资产配置明显向投资性资产倾斜，这与公司在人工智能新兴领域加大投入的战略相呼应，但也意味着核心业务资产投入在收缩。与此同时，核心利润持续亏损，投资收益虽为正但二者比例关系剧烈波动，从-0.26 到-1.22，未能填补利润亏损缺口，这表明公司在推进投资性资产布局以落实人工智能战略时，核心业务盈利能力降低，资产配置与利润创造缺乏协同性，利润结构与资产结构匹配性差，见表 9。Y 公司应重新审视资产配置策略，在持续推进人工智能战略布局的同时，平衡经营性资产与投资性资产比例，提升核心业务竞争力，从而增强战略匹配度。

#### 2) 企业各类资产的盈利能力分析

##### ① 经营性资产的盈利能力分析

**Table 10.** Company Y's return on operating assets

**表 10.** Y 公司经营性资产报酬率

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
核心利润(亿元)	-0.45	-0.2	-0.32	-0.35	-1.34
经营性资产平均余额(亿元)	15.92	23.87	24.29	31.59	27.59
经营性资产报酬率	-2.83%	-0.84%	-1.32%	-1.11%	-4.86%

数据来源：Y 公司年度报告。

从表 10 中可以发现，2020~2024 年，Y 公司在母公司层面积极布局人工智能领域，经营性资产报酬率波动明显。初期推进人工智能战略时，公司加大对新兴领域的投入，核心利润持续为负，这反映出在

新业务拓展中，研发、市场开拓等成本高企，拖累盈利。2022~2023 年因公司在人工智能业务上的布局逐渐落地，内部管理优化，成本控制初见成效，报酬率有所回升，但 2024 年报酬率又大幅下降，这表明新业务仍未形成稳定盈利点，大量投入尚未转化为利润。总体而言，公司在践行人工智能战略中，经营性资产盈利能力受新业务发展节奏影响，后续应优化资源配置，加速人工智能业务商业化进程，提升核心业务盈利能力，强化经营资产盈利稳定性，确保战略目标顺利达成。

## ② 投资性资产的盈利能力分析

**Table 11.** Company Y's return on invested assets

**表 11.** Y 公司投资性资产报酬率

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
投资收益(亿元)	6.66	1.34	1.19	2.05	4.75
投资性资产平均余额(亿元)	78.81	81.86	83.47	85.92	90.56
投资性资产报酬率	8.45%	1.64%	1.43%	2.39%	5.25%

数据来源：Y 公司年度报告。

如表 11 所示，2020~2024 年，公司为深入布局人工智能新兴领域，不断扩大投资性资产规模，投资性资产平均余额持续增长。2020 年投资收益达 6.66 亿元，报酬率为 8.45%，此时公司在人工智能领域布局尚处前期，投资相对集中，收益表现较好。随后几年，虽持续加大在人工智能领域投资，但投资收益在 1.19~2.05 亿元间波动，未随资产规模的扩大而显著提升。2024 年投资收益 4.75 亿元，投资性资产平均余额 90.56 亿元，报酬率为 5.25%，虽较此前部分年份有所回升，但整体仍未达 2020 年水平。这表明公司在践行战略、扩张投资过程中，投资项目盈利效率未能同步提升，应优化投资策略，聚焦人工智能领域优质项目，加强投后管理，促进投资收益与资产规模合理匹配，提升投资性资产盈利能力，保障战略推进的资金回报。

### 3) 资产管理和利润操纵倾向

Y 公司在推进“国际化、智能化”战略中，投资性资产规模不断扩大，但报酬率持续波动，投资收益未随资产规模同步增长，这反映出公司在投资项目筛选上，未能紧密围绕人工智能战略精准布局，对投资项目的前景评估和潜力挖掘不足，导致投资分散且回报不佳。同时，在投资管理环节，投后跟进、资源整合等工作不到位，无法有效提升项目盈利效率。经营性资产报酬率波动剧烈且后期恶化，说明公司将资源大量投向人工智能领域，对传统互联网信息服务等核心业务投入减少，业务流程优化、成本控制等方面未有效推进，导致核心业务盈利能力下降，资源配置与战略推进的平衡把控不佳。此外，两类资产盈利能力表现不佳，但未呈现通过资产调节进行利润操纵的明显特征。

## 4. 存在的问题及改进建议

### 4.1. 存在的问题

Y 公司在互联网信息服务领域根基深厚，且在人工智能新兴领域积极布局，随着人工智能技术的持续进步和应用场景的不断拓展，公司能够将人工智能业务与互联网信息服务深度融合并开辟新的盈利增长点。Y 公司的利润质量存在以下问题：

1) 成本与业务难以平衡。营业成本在 2024 年大幅上升，压缩利润空间，反映出公司在业务拓展与成本控制之间未能有效平衡。在新兴业务投入过程中，成本管控措施不足，影响营业收入质量。

2) 利润稳定性欠佳。利润的含金量、持续性和波动性指标均表现不佳。受大额商誉减值、宽松信用

政策、业务扩张等因素的影响，现金流不稳定，利润波动剧烈，核心业务盈利能力波动大，难以形成稳定的利润来源。

3) 资产配置与盈利不协同。资产配置向投资性资产倾斜，但核心业务资产投入收缩，核心业务盈利能力未提升，投资性资产盈利效率也逐渐减弱，利润结构与资产结构匹配性差，影响整体盈利质量。

## 4.2. 改进建议

1) 强化成本管控，优化盈利结构。公司开源节流、加强内部资源整合与优化，促进流量价值的商业化变现；建立精细化成本管理体系，推进人工智能领域新兴业务时，充分评估成本效益，确保成本增长与业务扩张相匹配，提升营业收入质量；持续跟进科研技术发展态势，加大对核心业务的投入，以先进技术刺激利润增长。

2) 稳定利润水平，改善利润质量。合理规划资金投入，优化信用政策，加强账款回收，提升现金流稳定性；聚焦互联网信息服务核心业务，在稳定发展现有业务、加强产品技术升级的基础上积极探索新方向，提升核心业务竞争力；深入了解市场需求，打造差异化的人工智能解决方案以满足市场及客户需求，推动短期业绩增长。此外，减少非经常性损益对利润的干扰，稳定利润结构。

3) 优化资产配置策略，完善风险管理体系。秉持价值投资理念，积极开展多元化投资业务，在有效控制风险的基础上提高资金使用效率及投资收益；加强投资项目的筛选和管理，提高投资性资产盈利效率，实现资产配置与利润创造的协同发展。同时，实时监控市场动态，通过投资多元化分散风险。

## 5. 结论

通过对 Y 公司 2020~2024 年利润质量综合分析，得出虽然“国际化、智能化”的战略要求符合当前国家战略规划和前瞻性要求，能够提升公司在互联网行业的地位和影响力并带来经济效益，但其在向人工智能业务转型过程中仍面临成本管控不足、利润稳定性差和资源配置失衡等挑战，这将在一定程度上制约公司在人工智能领域的整体进步和创新。本文建议 Y 公司通过强化成本管控、稳定利润水平和优化资源配置策略等改进措施提高利润质量，增强市场竞争力，以维护相关利益者的利益。

## 基金项目

河北地质大学教学改革研究与实践项目“教育数字化背景下高级财务会计课程案例教学改革路径研究”(编号: 2023J45)。

## 参考文献

- [1] 张新民, 钱爱民, 陈德球. 上市公司财务状况质量: 理论框架与评价体系[J]. 管理世界, 2019, 35(7): 152-166+204.
- [2] 蔡子珺. 上海复星利润质量分析[J]. 现代商业, 2024(3): 78-81.
- [3] 孙海姣. 衡水老白干酒利润质量评价研究[D]: [硕士学位论文]. 石家庄: 河北地质大学, 2022.
- [4] 张波, 王民, 王媛. 利润质量分析法在财务报表分析中的应用——以山东矿机为例[J]. 财会通讯, 2018(17): 90-95.
- [5] 高彦彬, 阮非凡. 制药类上市公司利润质量评价——以 HM 股份有限公司为例[J]. 会计之友, 2018(22): 83-86.
- [6] 杜倩倩. 乳业上市公司利润质量分析——以天润乳业与燕塘乳业为例[J]. 现代商业, 2023(3): 125-128.
- [7] 王江燕. 瑞康医药利润质量分析[J]. 合作经济与科技, 2022(21): 162-164.
- [8] 丁淑芹, 杨先忠. 战略视角下新能源企业利润质量研究——以川能动力为例[J]. 商业会计, 2025(4): 48-52.