

基于哈佛分析框架的 CA 公司财务分析

陈晓智

河南科技大学, 河南 洛阳 471000

摘要：随着全球对可持续发展和环保理念的日益重视，新能源汽车已成为未来汽车产业的主导趋势，我国对于新能源汽车发展的坚定立场，以及新能源重要性的显著提升，都为新能源汽车市场带来了巨大的发展潜力。在这样的背景下，CA 公司致力于向新能源汽车领域转型和升级，这需要大量的资金投入用于技术改进和设施升级。本文运用哈佛分析框架对 CA 公司进行财务分析，分析涵盖战略、会计、财务和前景四个维度，研究发现，CA 公司存在技术创新不足、应收账款管理不善等问题，针对这些问题本文提出优化建议，这些建议旨在为 CA 公司及其同行业提供有价值的参考。

关键词：哈佛分析框架；财务分析；CA 公司

Financial Analysis Of Ca Company Based On Harvard Analysis Framework

Chen Xiaozhi

Henan University of Science and Technology, Henan Luoyang 471000

Abstract： With the global attention to sustainable development and environmental protection concepts, new energy vehicles have become the dominant trend of the future automotive industry. China's firm position on the development of new energy vehicles and the significant increase in the importance of new energy have brought tremendous development potential to the new energy vehicle market. Against this backdrop, CA Corporation is committed to transforming and upgrading to the field of new energy vehicles, which requires a large amount of capital investment for technological improvement and facility upgrades. This article uses the Harvard Analytical Framework to conduct a financial analysis of CA Corporation, covering four dimensions of strategy, accounting, finance, and prospects. The research found that CA Corporation has issues such as insufficient technological innovation and poor management of accounts receivable. This article proposes optimization suggestions for these issues, aiming to provide valuable references for CA Corporation and its peers.

Key words： harvard analytical framework; financial performance; CA company

一、研究背景

汽车产业是国民经济的重要支柱产业，发挥着工业经济稳增长的“压舱石”作用，汽车生产占据了大量资源，同时汽车尾气排放对环境产生了一定的污染。二十大报告中，绿色发展所要求的产业结构、能源结构、交通运输结构等调整优化，都需要新能源汽车及其连带产业来实现。这不仅进一步体现出国家对新能源汽车发展持有的坚定态度，而且新能源发展重要性程度也将大幅提升。

二、相关概念

（一）财务分析

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动等进行分析与评价的经济管理活动。

（二）哈佛分析框架

哈佛分析框架从多个不同的角度对企业进行分析，它包括战略分析、会计分析、财务分析和前景分析四个部分，形成了一个

完整、系统的分析体系，其能够全面、深入地了解企业的财务状况，避免了单一分析方法的片面性和局限性。

三、案例分析

（一）CA 公司概况

CA 公司于1996年注册成立，多年来也一直积极应对复杂市场环境的变化和政策调整，响应中央和政府的号召，不断追求卓越的品质和服务。CA 公司的经营状况近年来呈现一定的波动，但总体上表现出增长趋势。2022年，CA 公司的经营状况有了显著改善，公司实现营业收入1212.53亿元，同比增加161.1亿元，增幅达到15.3%。

（二）战略分析

1、优势分析

CA 公司拥有丰富的技术储备和品牌影响力，还构建了完善的销售网络和优质的售后服务体系，在新能源汽车领域，也成功推出了多款畅销的新能源汽车产品。

2、劣势分析

CA 公司产品缺乏自身的独特之处，没有给产品一个明确的定

位，而且在高端车市场上相比于外资品牌仍处于下风，并未给自己树立起高端的品牌形象。

3、机遇分析

为了推动新能源汽车和智能网联汽车的发展，国家大力推进相关技术的研发和应用，鼓励企业加大创新投入，提高产品质量和服务水平。

4、威胁分析

随着生活水平的不断提升，消费者的消费观念正在逐步转变，对国内汽车品牌提出了更高的要求，同时由于汽车市场逐渐趋向饱和，加之合资股比的放宽，产业内部的竞争将愈发激烈。

(三) 会计分析

1、应收账款分析

通过表3-1可以看出，CA公司在2018年的时候，坏账准备占比是6.04%，在2021年坏账准备最高比例达到11.39%，以2018年为基础，整体还是呈现增长的趋势，坏账准备占应收账款原值的比例越来越高，说明坏账能够及时收回的可能性不容乐观。

表3-1 CA公司应收账款相关情况统计表（单位：万元）

	2018	2019	2020	2021	2022
应收账款	150003.39	92246.66	233068.82	189070.19	330884.33
坏账准备	9061.43	8415.25	18949.10	21527.44	24042.88
坏账占比	6.04%	9.12%	8.13%	11.39%	7.27%

2、存货分析

从表3-2的数据可见，CA公司的存货逐年增加。存货周转率呈现上升的趋势，这表明企业的规模在不断扩大，且其资金周转速度快捷，流动性表现优异，也意味着存货资产具有较强的变现能力。而库存商品的占比一直居高不下，2022年该占比达到了过去五年的最高点，即51.23%，这一现象值得企业深入分析和关注。

表3-2 CA公司存货明细（单位：万元）

	2018	2019	2020	2021	2022
库存商品	129250.91	195838.92	470348.64	342090.82	326419.09
存货	484641.85	380446.62	658800.93	738072.23	637103.59
库存商品占比	26.67%	51.48%	71.39%	46.35%	51.23%
存货周转率	11.81	14.53	15.43	13.67	15.21

(四) 财务分析

1、偿债能力分析

从表3-3中可以看出，CA公司的流动比率整体呈现上升趋势，但离标准值还有一定差距，这影响了企业的短期偿债能力，而现金比率远低于另外两个比率，说明CA公司应收款项较多。同时，2022年现金比率0.71相对较高，这可能意味着CA公司的

资金管理有待进一步优化。CA公司自2018年开始，资产负债率虽在合理区间内，但也在不断上升，居高不下，说明企业长期债务较多，偿还长期债务的能力较弱。

表3-3 CA公司2018—2022年偿债指标

偿债指标	2018	2019	2020	2021	2022
流动比率	1	1.01	1.16	1.2	1.35
速动比率	0.89	0.94	1.07	1.11	1.28
现金比率	0.23	0.25	0.51	0.69	0.71
资产负债率	50.63%	54.99%	55.77%	58.74%	56.90%

2、营运能力分析

从数据来看，CA公司流动资产周转率较低，说明流动资产的资金使用效率不高导致资金闲置。存货周转率较高，说明其存货的变现能力强，资金占用少，有助于提高公司的营业收入和市场竞争能力。应收账款周转率同样较高，这意味着企业的资金流动性高，资金的利用率较高。其固定资产周转率逐年增长，是由于对产品进行升级改造，处置了老旧的设备，缩减规模，导致固定资产总值下降。

3、盈利能力分析

结合数据发现，CA公司2018—2022年的营业利润率呈现上升趋势，说明CA公司的营业利润在逐年增加。成本费用利润率同样呈上升趋势，说明其成本费用管理较好，单位成本费用支出所能带来的利润逐渐提高。CA公司净资产收益率逐年递增，说明企业获取收益的能力强，运营效益好。

4、发展能力分析

数据显示，营业收入增长率整体呈上升趋势但较低。净利润增长率反映了公司在一定时期内赚取和维持利润的能力，CA公司的净利润增长率连续五年波动较大且处于较低水平，这表明CA公司盈利能力较强但存在较大的不稳定性。

(五) 前景分析

当前我国大力倡导低碳环保理念，对新能源汽车的产销给予一定的补贴，而对常规油耗车型进行了限制销售，新能源汽车市场呈现出蓬勃的发展态势，在这样的市场环境下，CA公司精准地捕捉到了新能源汽车的发展潜力，并迅速在新能源领域展开布局。然而，当前CA公司的新能源和智能化车型主要集中在中低端市场，若要进一步提升竞争力，必须加大在新能源和智能车型研发上的投入，以抢占市场先机并构建完善的技术体系。

四、CA公司存在的问题

(一) 品牌定位模糊

尽管CA公司拥有多年的汽车制造历史和覆盖多个领域的产品线，包括轿车、SUV和MPV等，但在品牌定位上却显得模糊，

缺乏清晰、独特的形象，这种模糊的品牌定位使得消费者在选择汽车时难以将 CA 公司与其他品牌区分开来，进而影响了其品牌的影响力。

（二）技术创新不足

CA 公司致力于在新能源领域追赶其他竞争对手，尽管其在新能源领域已有一定的研究基础，但仍面临一系列技术挑战。从 CA 公司 2022 年度报告中可见，尽管该年度研究开发成本高达 43 亿，但与营业收入相比，这一投入显得相对不足，研究开发成本仅占营业收入的 3.6%，与去年同期相比仅增加了 0.26 个百分点，这表明 CA 公司在研发方面的投入仍有待加强，研发动力仍需进一步提升。

（三）应收账款管理不到位

会计分析显示，CA 公司近五年的应收账款呈现出不断攀升的趋势，这表明 CA 公司正在通过增加赊销额度来扩大市场份额或维持销售水平，然而应收账款的增加可能表明不良账款的比例也在上升，带来的坏账风险增大，这可能会减少企业的现金流，还可能对企业的运营效率和偿债能力产生负面影响，甚至可能导致财产损失。

（四）盈利能力不稳定

汽车原材料价格上涨会导致生产成本增加，可能会推动产品售价上涨，从而影响消费者的购买意愿，最终影响企业的销售业绩和盈利能力。经过分析发现 CA 公司连续五年的净利润增长率波动较大且整体处于较低水平，这表明其盈利能力虽然较强，但尚不稳定，特别是 2019 年的低谷和 2020 年的迅速回升，进一步凸显了这种盈利的不稳定性。

五、CA 公司提升建议

（一）强化品牌形象

为了应对激烈的市场竞争，CA 公司须持续加强自主品牌建设，以增强其市场竞争力。首先应明确品牌定位，让企业确保所有的营销活动和传播都围绕这一核心进行，从而提高品牌的辨识度和一致性。其次提供优质的产品和服务，以赢得消费者的信任和满意度，从而塑造强大的品牌形象。

（二）加大技术研发

企业可以通过增加资金投入，购置更先进的设备，开展更多实验和研究，从而推动企业的技术创新。还要重视培养和吸引优秀的研发人才，可以成立专门的新能源研发机构，构建强大的研发团队，并为研发团队定期提供高质量的培训和进修机会，以不断提升他们的技术水平和创新能力。

（三）完善应收账款管理制度

为降低坏账风险，企业可以建立客户信用等级机制，每年对经销商进行信用等级评分，根据客户的信用等级采取不同的收款策略。同时也可以建立应收账款激励机制，将营销人员的个人利益与企业利益密切相关，有助于推动企业的可持续发展。

（四）加强成本管控

企业强化成本管控，首先要完善成本管理制度，将成本管理融入产品的各个环节，并运用先进的成本管理方法和技术手段进行全方位的成本控制。其次，可以与供应商建立长期稳定的合作关系来降低采购成本，同时加强供应商管理，提升供应商的服务水平和产品质量，从而降低售后维修成本。

参考文献：

- [1]Tingting Hou,Jianqun Xu.Analysis of the Financial Status of College H Based on Harvard Analytical Framework [C]. 2022 International Academic Conference on Art, Educational Innovation and Information Technology (AEIIT 2022).
- [2]Xixi Gu.Comprehensive Financial Analysis of SF Holdings under the Harvard Analysis Framework [C]. 2022 International Conference on Education, Management, Business and Economics (ICEMBE 2022).
- [3] 韩雪. 基于哈佛分析框架下 A 公司的财务分析 [D]. 长春: 长春工业大学, 2022.
- [4] 张丽华. 财务分析对企业经营管理的重要性研究 [J]. 中国产经, 2022,(12):99-101.
- [5] 许庆庆. 哈佛框架下的财务分析——以宁德时代为例 [J]. 北方经贸, 2022(06):95-99.1
- [6] 刘松慧. 浅议财务分析指标的局限及改进 [J]. 中国商论, 2020(9):136-137.
- [7] 龚媛, 杨翔章. 基于哈佛框架下的格力电器运营管理分析 [J]. 中国商论, 2022(01):163-165.