

杭州贝因美哈佛分析框架下财务分析案例

第一章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 国内外研究现状	2
1.3 研究方法	3
1.4 研究思路	4
第二章 相关理论基础	5
2.1 哈佛分析框架理论	5
2.2 SWOT 分析理论	6
2.3 财务分析指标体系	6
第三章 哈佛分析框架在杭州贝因美的具体运用	8
3.1 杭州贝因美现状	8
3.2 SWOT 分析	8
3.3 会计分析	11
3.4 财务分析	13
3.5 前景分析	17
第四章 杭州贝因美存在的问题	18
4.1 市场过于集中	18
4.2 盈利能力减弱	18
4.3 资产营运能力不强	18
4.4 短期偿债能力不强	18
第五章 对策与建议	19
5.1 开拓海外市场，增加宣传力度	19
5.2 改善企业盈利能力	19
5.3 降低营运风险	19
5.4 提高偿债能力	20
总结	21
参考文献	21

第一章 绪论

1.1 研究背景

财务分析是以营运能力、盈利能力等指标进行全面分析的方法。传统的财务分析主要分析各种财务指标，具有一定的局限性。哈佛分析框架的优势在于其分析各类指标的同时注重非财务信息对企业的经营和发展的影响，并且哈佛分析框架还包括基于企业长期战略对公司未来发展前景的预测和分析，并且与行业中的竞争对手和标杆企业进行对比，增加财务报表分析的可靠性和合理性。通过哈佛分析框架，可以发现维持一个婴幼儿食品企业稳定发展的关键因素和明确问题发生的原因，为财务报表信息使用者和婴幼儿食品公司决策者提供信息。

1.2 国内外研究现状

1.2.1 国外研究现状

Leopold A. Bernstein(1998)认为财务报表分析包括偿债能力分析，盈利能力分析等。并且，财务报表分析是投资者和利益相关者的重要决策依据（王嘉怡，张宇轩，李思,2022）。

Erich A 和 Helfert(2001)认为应当把财务分析的核心放在管理决策上，利用计算机强大的运算能力，以企业经营数据为基础计算企业的各类指标，帮助企业的管理层和相关信息使用者作出更好的决策（刘佳宁,陈文婷，杨明）。

Paul Brown（2005）提出随着市场宏观环境的变化，以企业过去的财务数据为基础的传统财务分析可能不满足未来的市场情况。所以，将企业战略分析与传统财务分析相结合，并对不同行业和不同企业进行针对性分析，是必不可少的。

Andekina 和 Rakhmetova（2013）指出，公司的财务数据不仅仅是财务分析的主要研究对象，因此采用动态分析模块对企业未来发展进行预测较为科学。

1.2.2 国内研究现状

与国外学者相比，我国学者对企业的财务分析研究的起步较晚，大部分文献的研究内容都是关于传统财务分析法，但随着改革开放的深入和市场经济的发展，国内学者也逐渐意识到传统财务分析的不足。

黄博文，吴佳欣（2019）提出财务报表中反映的数据可能受到人为因素的影响，有一定的局限性，

而基于现金流分析企业经营情况和财务情况，弥补了传统财务分析的弱点，更符合财务报表使用者的需求。

赵宏达 ,周雅婷, 徐晨(2022)认为财务报表本身可能受到人为因素的影响,并且财务分析指标体系较为单一,有必要对传统财务分析方法进一步改善。提出在保证财务报表内容充分可靠的前提下,修改或删除指标体系的组成,财务分析指标体系更加符合企业的实际情况。

孙俊杰 ,马雨薇, 朱浩然(2020)认为财务报表不能单看数据的表面,数据还能反映企业经营者的经营理念。通过对财务报表的有效分析,为财务报表使用者提供更符合其需求的信息。

胡梓涵, 高子涵(2022)认为财务比率分析作为传统分析方法的重点,存在着一定的局限性,无法给信息使用者提供企业真实的经营质量。而哈佛分析框架在传统财务分析的基础上增加非财务信息对企业的影响,可以弥补其局限性。

林钰婷 ,罗嘉玲 ,梁俊(2023)提出在财务报表分析中增加预测企业未来发展的指标和现金流量指标,并且要重视外部因素对企业的影响。

1.3 研究方法

文献研究法。通过搜集和阅读大量关于婴幼儿食品业和企业财务分析相关文献,对其进行整理、学习、借鉴的研究方法。

对比分析法。以杭州贝因美财务报表为依据,计算分析关于偿债能力、营运能力、盈利能力的相关指标体系,纵向对比2019年至2023年五年数据,横向与MG婴幼儿食品股份和杭州贝因美进行对比(宋心怡 ,郑宇航 ,谢心怡, 黄俊)。

定性分析与定量分析结合法。定性分析包括对企业的发展战略、会计政策以及从行业角度分析婴幼儿食品市场环境。此外,以杭州贝因美财务报表为基础,计算相关财务指标,对企业进行定量分析。

1.4 研究思路

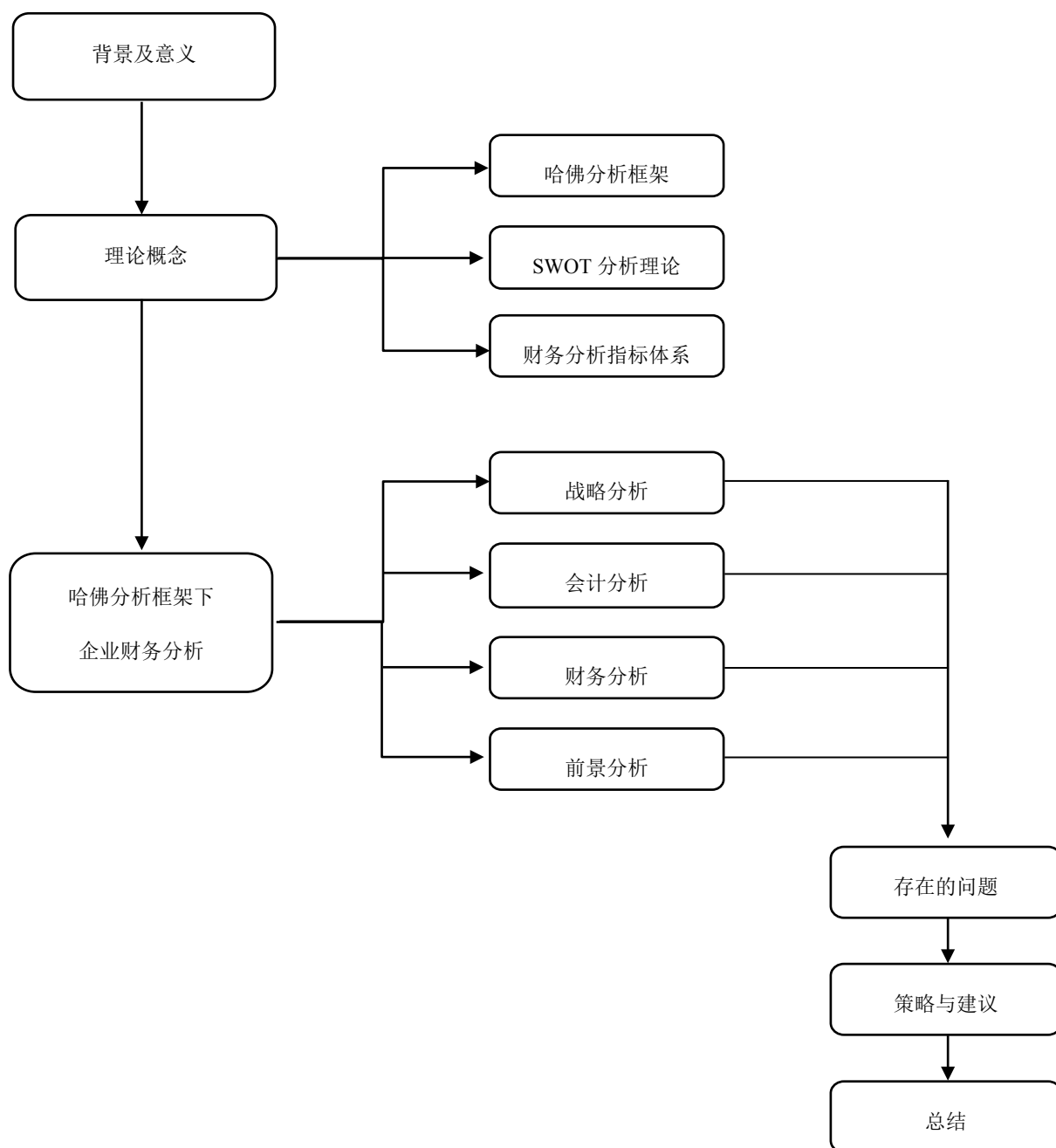


图 1-1 研究思路

第二章 相关理论基础

2.1 哈佛分析框架理论

哈佛分析框架最早是由三位美国哈佛大学教授提出，哈佛分析框架与传统财务分析相比，更注重非财务数据的重要性，将战略分析和财务分析相结合，从战略角度对企业进行财务分析，并预测公司未来发展并分析公司前景，突破了传统财务分析的局限性（唐思涵，冯雨薇，鲁佳欣）。

（1）战略分析

战略分析是哈佛分析框架的重要起点，是对公司非财务情况的分析，用来定性判断企业的经营情况，评估企业的现实和未来（林钰婷，罗嘉玲，梁俊，2021）。战略分析作为哈佛分析框架的起点，为后文预测企业未来发展前景奠定基础，能够帮助信息使用者作出更好的分析和决策。

（2）会计分析

会计分析是对财务报表所披露的数据的完整性和真实性的分析。通过计算各资产科目在总资产中的比重，确定关键会计科目并分析其合理性，判断其是否能真实反映公司的经营情况。财务数据完整且准确为下文的财务分析的准确性提供保证（邓子轩，蔡文婷，彭俊杰，潘宇）。

（3）财务分析

财务分析是在保证财务数据完整且准确的基础上，计算婴幼儿食品企业偿债能力、营运能力、盈利能力相关指标，对其一段期间内相关指标的变化进行纵向分析，再对同一期间内不同会计主体进行横向对比分析，发现其不足，为婴幼儿食品企业长期发展提供理论依据（陆嘉玲，袁心怡，江思雨，傅雨，2022）。

(4) 前景分析

前景分析是在上述三方面分析的基础上，分析婴幼儿食品行业的发展趋势和企业发展前景，为企业下一步发展所可能面临的情形作出预测。把杭州贝因美企业的优势与行业未来的发展状况相结合，为企业的未来发展提供更全面的信息（钟佳宁，余明晨）。

2.2 SWOT 分析理论

SWOT 分析首先分析企业的优势（Strengths）、劣势（Weaknesses）、机遇（Opportunities）、威胁（Threats），组合出图 2-1 中的四种发展战略，有助于企业管理者把企业内部的强项和不足与外部环境中的机遇和威胁相结合，制定适用于目前企业经营情况和行业未来发展情景的战略（顾宇航，汤晨悦，苏文,2021）。

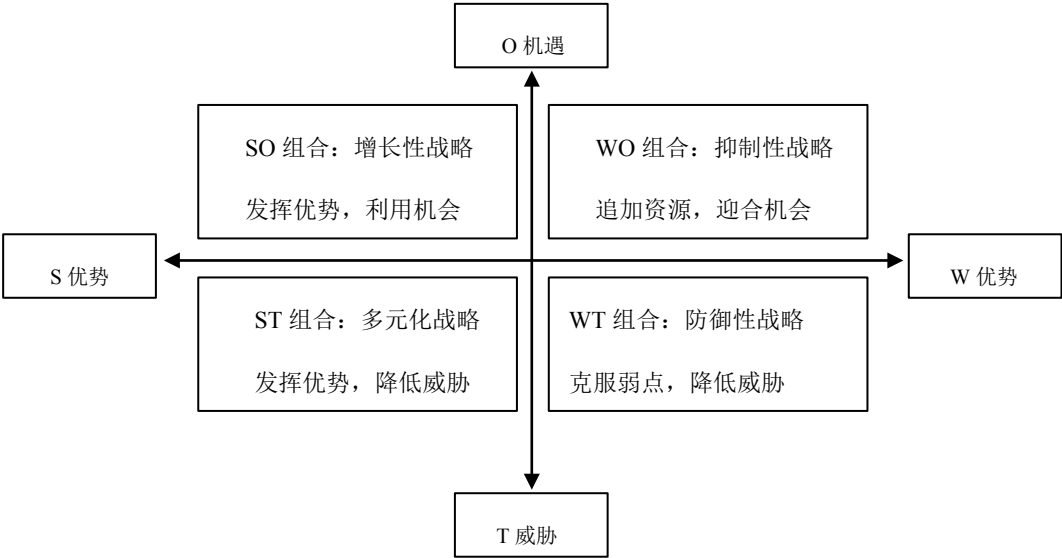


图 2-1 SWOT 分析矩阵

2.3 财务分析指标体系

2.3.1 偿债能力指标

表 2-1 婴幼儿食品行业偿债能力指标（鲍博文，姚子轩）

指标名称	计算公式	
------	------	--

流动比率	$\frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$	
------	-----------------------------------	--

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/838067143024006127>