

# 基于“哈佛框架”下的江淮汽车财务分析

□柳燕 程杰贤 王莹

汽车行业现阶段作为我国的主导产业,在我国经济发展中起着十分重要的作用,它的快速发展有助于推动我国经济的发展。随着改革开放、“一带一路”、新时代对于环境保护提出的新理念,要求汽车产业更快更好的发展,新能源汽车也面临着新的挑战。本文将江淮汽车这一民族品牌作为研究对象,基于已有的相关研究,对江淮汽车进行基于哈佛框架下的财务分析。从战略、会计、财务以及发展前景四个方面进行动态财务分析,从而为江淮汽车的未来发展提供相关建议,同时对其他汽车品牌提供一定的借鉴价值。

## 一、绪论

### (一)研究背景

20世纪50年代中国人制造出第一辆汽车——“解放”牌载货汽车,标志着中国汽车行业的诞生,随后掀起了汽车制造的浪潮。到20世纪末,随着汽车产业的兴起,我国逐渐形成了完整的汽车工业体系。随着中国的快速发展,我国倡导“金山银山不如绿水青山”,要求各行各业发展清洁能源,大力保护与恢复生态环境。进入新时代以来,为了响应新发展理念,我国也在大力发展新能源汽车,江淮汽车作为我国的民族品牌,成立59年以来,“坚持创新”贯穿其发展历程。江淮汽车人敢于创新,搭上互联网发展的快车,运用先进技术,牢牢把握机会,敢于面对挑战。江淮汽车随后不断推出了我国第一款燃料电池汽车和中国第一辆纯电动SUV汽车,江淮汽车的发展与贡献对我国乃至其他国家都具有一定的借鉴意义。另外,在刚结束的疫情影响下以及其他汽车品牌的冲击下,江淮汽车也需要寻求转型升级。因此,本文将基于哈佛框架对江淮汽车进行财务分析,从而为江淮汽车的未来发展提供方向,并对其他汽车品牌提供一定的借鉴价值。

### (二)文献综述

哈佛分析框架的与众不同之处是将战略纳入分析范围,将定量分析和定性分析相结合,来全面研究企业的财务状况。Robert Kaplan 和 David Norton(1992)对企业财务报表的分析应该建立在行业和宏观市场环境的基础之下;K.G. Palepu, p. m. healy 和 V. L. Bernard (2000)提出了哈佛分析框架,结合企业所处行业环境、经营战略和财务数据,对传统财务报表分析的优化提升;黄世忠(2007)总结了财务报表分析的基础理论和各种学派,详细解释了哈佛分析框架

的内容,对会计六大要素每一项的分析要点做出了说明,结合四川长虹和青岛海尔的案例,示范了框架应该如何应用;余昌文(2014)提出,相关专家学者在进行财务分析时不应仅仅局限于一个视角,而应该从不同角度出发,考虑到战略角度、企业管理角度以及价值评估角度,只有这样才能得出全面科学的结论;陈莹(2017)对江淮汽车进行基于哈佛分析框架的财务分析,总结出江淮汽车偿债能力较弱,财务风险偏高,并据此提出了江淮汽车需要加强企业财务管理、大力发展新能源汽车等领先业务的优化建议;余承东(2023)称华为与江淮合作造车是智选模式,为巩固此模式,江淮汽车公司更应该合理分析公司的财务状况,从而加强双方的合作。

## 二、基于哈佛框架下的江淮汽车财务分析

### (一)战略分析 PEST 分析

#### (1)政策环境分析

汽车产业作为现阶段我国的主导产业,在我国经济发展中十分重要,它的快速发展有助于推动我国经济的发展。国家的法律法规政策对汽车行业也产生着影响。大力推动纯电动、新能源汽车的发展,这也是响应了国家保护生态环境的号召。同时,为了新能源汽车能够成功进入汽车市场并实现快速发展,我国也给予了新能源汽车很多政策补贴,例如对于研发新能源汽车的企业给予税收优惠,对于购买新能源汽车的消费者可以给予一定的优惠和补贴。另外,我国颁布的三胎政策,有利于增大人口基数,扩大未来消费者的人数。这些政策的制定在一定程度上为新能源汽车的发展提供了极大极好的生存环境。

#### (2)经济环境分析

我国进行的改革开放、2002年加入WTO组织、“一带一路”的建设,无不推动我国经济的发展。受疫情冲击最为严重的三年,我国的经济水平并未下滑,仍然保持上涨趋势,人均GDP也并未受不可抗力的影响而下滑。而且我国同时推进城镇化的发展,三四线城市的人也会越来越多,人们手中有钱,自然买车的人也会增多。

#### (3)社会文化分析

人类获得的是源于大自然的馈赠,既然取之于大自然,那么也应该保护大自然。中国传统优秀文化中的节约、低调之美广为流传,也深入每个中国人的内心,这也使得消费者更倾向于选择沉稳大气、节能减排以及功能更多元化的

环境友好型汽车。江淮汽车理应在新能源汽车方面做出创新,巩固与提高其市场竞争力。

#### (4)技术环境分析

我国为汽车行业更快更好的发展出台了一系列补贴政策,实行较为宽松的货币政策,在贷款利率上也给予了一定的优惠。这使得汽车行业有额外的资金去创新,引进人才,其他品牌汽车得到了一定程度的发展,这给江淮汽车带来了一定的挑战和冲击。因而,新能源汽车需要创新与转型。

### (二)会计分析

#### (1)关键会计科目识别

对江淮汽车年报数据进行整理,可以看出存货、固定资产、应收账款所占比重较大,所以这几个会计科目的变动对会计政策财务信息影响较大,下面将围绕这几个会计科目展开会计政策分析。

#### (2)会计政策分析

会计政策是指企业在会计核算时所遵循的具体原则以及企业所采用的具体会计处理方法。企业严格遵循会计政策,选择合法合适的会计处理方法,这样才能尽可能的减小误差。

#### (3)存货会计政策分析

江淮汽车的存货计价方法采用加权平均法,存货包括在产品、原材料、产成品等。在资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量。对存货种类多的可按照类别进行计量,江淮汽车的计价方法符合会计政策,其结果不会因此产生偏差。

#### (4)固定资产会计政策分析

固定资产是企业实际拥有或控制的,或者并没有实际拥有但具有控制权,如融资租赁。在初始取得时应按照成本进行计量,固定资产一般按年折旧、按月计提,折旧方法有很多,例如双倍余额递减法、年限平均法等。江淮汽车固定资产初始计量、计提折旧、处置的方法同样符合会计政策,因此其结果也不会对财务信息产生影响。

#### (5)应收账款会计政策分析

企业要定期对应收账款进行减值测试,当发生重大减值的可能性时,要计提减值准备,并且在年末要观察减值准备的计提是否合理。江淮汽车应收账款的减值准备计提方法符合会计政策,因此其结果也不会对财务信息产生影响。

### (三)以上战略分析和会计分析,财务分析将从偿债能力、营运能力、盈利能力和发展前景四个方面对江淮汽车

进行分析。

#### (1)偿债能力

通过分析江淮汽车的流动比率、速动比率、现金比率、资产负债率、产权比率可以看出,其偿债能力有所下滑,需要将其比率控制在一定范围内,否则会造成一定的偿债隐患。

#### (2)营运能力

通过分析江淮汽车应收账款的周转率、存货周转率、固定资产周转率、流动资产周转率与总资产周转率,可以看出江淮汽车运营能力有所削弱。

#### (3)盈利能力

通过分析江淮汽车成本费用利润率、销售净利率、净资产收益率与资产报酬率可以看出,目前江淮汽车的盈利能力水平不高。

#### (4)发展能力

通过分析江淮汽车净资产增长率和总资产增长率可以看出其发展能力波动较大。企业应该加大研发,形成自己独一无二的品牌优势,掌握更为核心的技术。

### (四)发展前景

江淮汽车主打发展中低端市场,价格比较亲民,市场占有率相对较高,旗下品牌包括江淮、瑞风和星锐等。但随着汽车市场的竞争越来越激烈,江淮汽车是否能够保持原有的品牌定位和市场占有率,面临相当大的挑战。目前,江淮汽车在国内市场上销售业绩并不稳定,但江淮汽车在销售渠道上取得了不少进展,如与一汽、日产等企业的合作,都为市场拓展带来了新机遇。此外,江淮汽车在海外市场的表现也值得关注。

本文通过基于哈佛框架对于江淮汽车进行的财务分析,通过对其背景的介绍,以及战略、财务、会计和发展前景四个方面的分析,不难看出江淮汽车目前的发展态势不容乐观。江淮汽车创新水平不算高,人员的素质水平也不够高,消费者日益增长的需求并没有得到及时的解决。另外偿债能力下滑,需要将其各项比率控制在一定范围内,否则会造成一定的偿债隐患。江淮汽车的市场竞争力与地位受到了一定的冲击,其运营能力有所削弱。但若江淮汽车及时转型升级、加大创新力度、推出新的销售战略等,其未来的发展前景又是值得期待。江淮汽车应当做出及时的调整,它的问题同样也警示着其他汽车品牌,有着一定的借鉴意义。

(作者单位:江汉大学商学院)

## 乡村振兴背景下农村基层治理的路径探讨

□刘帅

农村基层治理作为乡村振兴的关键环节,是社会主义现代化建设的重要组成部分。随着乡村振兴战略的不断推进,农村基层治理在组织结构、决策机制、公共服务等方面取得了显著成效。然而,农村社会结构的深刻变化也让基层治理的深层问题愈发凸显,如治理效能问题、治理协同问题、治理资源问题等。因此,有必要从治理体系、治理能力、治理资源等方面深入探讨农村基层治理的可行路径。

### 一、完善农村基层治理体系

加强农村基层治理法治建设,推进基层治理依法进行。要从农村基层治理的实际需求出发,不断完善相关法律法规,如农村土地管理法、农村集体经济组织法等农民群众最关切的法规制度。要不断提高农村基层法律服务的质量和效率,通过农村基层普法教育活动,加强对农民的法律意识和法治素养的培育,让农民可以更好运用法律武器维护自身权益。同时,要不断完善农村基层执法监督机制,加强对农村执法行为的监督约束,做到执法必严、公正执法。

健全农村基层治理机制,推进多元协同治理。农村基层治理是一个多元主

体参与的系统工程,要充分发挥政府、企业及各类社会组织在化解矛盾纠纷中的积极作用,形成政府引导、社会协同、村民参与的合作共治模式。同时,要不断完善多元主体的协调合作机制,如决策机制、执行机制、监督机制等,明确不同主体间的分工合作,加强协调配合,确保基层治理工作有序开展,形成基层协同治理合力。

### 二、提升农村基层治理能力

加强农村基层治理队伍建设,提高其治理能力和治理素养。要严格把好农村基层治理队伍选拔关,着力选拔具有农村工作经验、熟悉农村情况、专业素养过硬的人才进入队伍。要针对不同的岗位和职责要求,对农村基层治理队伍开展专门的教育培训,并鼓励队伍深入实际、深入群众不断积累经验、锻炼能力,通过理论教育与实际工作相结合,提高队伍的专业素养和治理水平。要健全农村基层治理队伍的监督考核机制,定期对其开展绩效考核评估工作,通过定期考核确保队伍依法依规履行岗位职责。

推广现代治理理念和治理技能,提升农村基层治理效能。要提高现代治理理念在农村基层的普及度,通过

举办培训班、研讨会等多种形式向基层治理人员讲解现代治理理念,帮助其拓宽视野、更新观念。要逐步提高农村基层治理的信息化水平,在农村搭建电子政务、数字乡村等信息化平台,以信息化手段实现农村基层治理过程中的信息共享、流程优化和决策科学。要从农村基层复杂的社会结构出发,着重培养基层治理人员的应急管理能力和风险防控能力,以及与基层群众的沟通技巧和协商能力,从而提高其处理基层突发事件的响应速度和处置效率。

### 三、优化农村基层治理资源

加大农村基层治理的财政投入和政策供给,更好地支持农村基层治理工作。要加大对农村基层治理的财政倾斜力度,成立专门用于农村基层治理工作的专项资金,充分考虑农村基层治理的实际需求及优先事项,在此基础上不断优化政府财政支出结构,确保财政投入能精准对接农村基层治理痛点和难点。要加强对政府财政投入的有效监管,建立健全资金监管机制和绩效评估机制,确保财政资金专款专用、落地见效,并针对资金投入的成效适时调整后续财政投入的方向。

要从制度的顶层设计入手,制定和完善农村基层治理的相关法律法规,从农村基层治理的实际需求出发出台相应的激励和扶持政策,全面覆盖农村基层治理的各个方面,确保治理工作事事有法可依、事事有章可循。在农村基层治理中充分利用社会资源,形成多元化的投入机制。要充分发挥社会资本在农村基层治理中的积极作用,在农村基础设施建设、公共服务提供以及产业发展等领域,通过制定优惠政策、提供财政补贴等方式,鼓励企业、社会组织和个人积极参与其中。要充分发挥农村集体经济组织和专业合作社的作用,在政府层面不断加强对这些组织的专业指导和政策支持,提升这些组织科学化管理水平和组织能力。要加强农村基层治理中的社会力量参与和群众监督,广泛动员专家学者、志愿者、媒体等社会力量参与其中,既为农村发展出谋划策,也可有效监督基层治理中社会资源投入的有效性和公开性,防止资源浪费现象的发生。(项目号:2019年辽宁省社会科学基金项目“乡村振兴战略背景下农村基层微腐败治理研究”L19CDS002)。

(作者单位:大连海事大学)