

基于哈佛分析框架下的洽洽食品股份有限公司的财务分析

宋粉鲜,陶承锐,文静

(西安欧亚学院,陕西 西安 710065)

摘要:洽洽食品股份有限公司的主营业务范围为中国传统的炒货以及坚果,被誉为“中国炒货行业领跑者”。但近几年坚果市场的竞争更加激烈。本文通过哈佛分析框架,从战略、会计、财务、前景四个方面对洽洽食品股份有限公司的经营模式和所处行业环境等进行综合分析,对企业的未来发展可能遇到的问题进行预测并针对问题提出解决方法。

关键词:洽洽食品;哈佛分析框架;战略分析;会计分析;财务分析;前景分析

1 战略分析

近年来,洽洽食品股份有限公司秉承“创造优质产品,传播快乐味道”的使命,创造出属于自己的“洽洽质造”,拥有自己的研发部门和生产销售渠道,并努力将中国传统坚果带向国际市场。

由于坚果生产需要的成本较低,投资者较容易进入市场,且中国拥有巨大消费市场,国际企业也试图进入。行业内竞争激烈,这种竞争不仅体现在产品的本身口味、质量方面,也体现在品牌和企业文化中。此外,类似的膨化类食品是坚果食品的替代品,增加了购买者的议价能力。因为农产品为坚果产品的主要原材料,其供货商的索价能力较弱,且一些大型坚果企业已经拥有自己的供货网络,所以降低了供应商议价能力。

因此,拥有成熟的生产链,让自己的坚果产品口味具有独特性,

才能在竞争日益激烈的坚果市场站稳脚跟。洽洽公司“葵花子”产品品牌影响力较高,其他产品的消费者认知度并不高。2018年“葵花子”的营业收入占总营业收入的66.94%,产品结构单一,导致市场风险较大。虽然公司的“葵花子”瓜子销售比重较大,但中国是一个瓜子消费大国,因此,未来的市场可能会更好。利用“葵花子”产品提高品牌影响力,从而提高坚果类产品在同行业的市场份额,是洽洽公司的战略目标。

2 会计分析

2.1 存货分析

由表1可知,2014年至2018年存货总金额整体呈上升趋势,这样可能导致企业存在库存压力,限制了企业的现金流运转,对企业发展有一些影响。

表 1 洽洽食品股份有限公司存货表单位:元

项目	2018年		2017年		2016年		2015年		2014年	
	金额	百分比	金额	百分比	金额	百分比	金额	百分比	金额	百分比
原材料	932,066,879.13	77.09%	863,456,311.13	80.79%	913,847,989.28	84.16%	968,733,188.02	81.89%	810,743,797.46	85.13%
在产品	40,880,761.58	3.38%	38,612,727.14	3.61%	48,175,969.37	4.44%	85,276,561.42	7.21%	68,057,563.35	7.15%
库存商品	199,717,224.07	16.52%	126,018,139.25	11.79%	90,671,258.81	8.35%	101,062,317.88	8.54%	41,846,196.50	4.39%
周转材料	36,472,143.05	3.02%	40,618,683.69	3.80%	33,151,309.15	3.05%	27,965,386.17	2.36%	31,738,167.37	3.33%
存货	1,209,137,007.83	100.00%	1,068,705,861.21	100.00%	1,085,846,526.61	100.00%	1,183,037,453.49	100.00%	952,385,724.68	100.00%

就原材料而言,它一直都在存货中占最大比例,但企业的原材料从2014年到2017年都相应减少比例,由2014年的占比85.13%降至2018年的77.09%,由此可看出,企业可能在减少原材料的外购,独立生产原材料,寻求新的发展。

2.2 固定资产分析

对比分析2014年至2018年洽洽食品的年度报表中的固定资产部分可知,2014年至2018年固定资产的净值增长率并不稳定,有较大的变动,2014年最大有31.65%,而2017年却降低到-4.20%。所以结合数据总结,固定资产账面原值存在增长的原因可能是企业在这五年中扩大市场规模,实现新的发展。

2.3 应收账款分析

2014年至2017年应收账款均有不同程度增加,很有可能是企业为了增加销售收入增加了应收账款。2018年的应收账款增长率为负值,为-5.57%,所以应收账款相对下降,说明企业收回资金的速度有所增加,也可能因为会计政策的谨慎性原则,减少了应收账款。

3 财务分析

3.1 偿债能力分析

计算分析2014年至2018年的流动比率得出,公司2018年至2014年的流动比率均在195%上下起伏,较为平稳发展。而2016年的流动比率为230%且超过了行业标准,说明企业在2016年有较强的短期偿债能力。

3.2 盈利能力分析

从2014年至2018年的财务报表可知,公司的总资产周转率和净资产周转率呈现正相关,销售净利率对净资产收益率的影响虽然不大,但2016年至2017年的销售净利率由10.22%降至8.93%,导致净资产收益率由11.84%降至10.27%。所以需要注意,虽然销售净利率对净资产收益率的影响不大,但还是有一定影响。

3.3 营运能力分析

公司的存货周转率从2015年起一直处于上升状态,从2015年的209.41%增加至2018年的253.67%,企业存货的周转速度缓慢上升,流动性不断增强。但总资产周转率较低,2018年仅为85.64%,说明资产利用能力较弱,但2014年至2018年逐年缓慢增长,说明已采取措施改进。流动资产周转率在2014年至2018年一直处于平稳姿态,但流动资产周转较慢,可能是因为大部分流动资产用于原材料库存。

3.4 发展能力分析

2014至2018年,主营业务收入增长率有所起伏,最低时为2017年增长率为2.55%,最高为2018年为16.50%,但总体来看处在上升阶段,这可能因为企业采取措施,改变运营模式,研发新技术,扩大产品的推广。实现公司的可持续发展,助力生产规模扩大,提高公司的价值是现有目标。

3.5 综合分析

首先,休闲食品产业的需求不断变化,逐渐多样化、高品质化,但是因为洽洽公司的产品类别不够丰富,传统产品占据了主要地位,其主营业务收入增速缓慢。所以,公司应激励研发部研发出新的产品,打造消费者信赖的坚果品牌。

其次,固定资产增加导致利润减少。企业固定资产投资回报和预期有一定差距,且每个会计周期都进行折旧,企业收益达不到预期的同时,成本在增加。因此,谨慎投资和提高资产经营周期绩效是需要企业管理者去思考的问题。

4 前景分析

一是应坚持产品创新,促进企业利润增长。公司应鼓励研发部努力开发出新的产品,通过研发促进新产品的开发和实施措施,继续稳定营业收入和净利润的增长趋势。二是提高市场份额,实现公司品牌竞争力。坚持主打专业的“洽洽质造”的企业精神,打造属于洽洽食品独有的企业文化,提高自己的企业核心竞争力。三是让供应体系更加完善。洽洽食品应努力完善企业的供应链,做到“供产销”合理结合,让“洽洽质造”成为品质保证。

参考文献

- [1]孙泽宇,杨广勇,师艳.基于哈佛分析框架下安徽古井贡酒股份有限公司的财务分析[J].全国流通经济,2019(21):17-18.
[2]张莉蓉.基于哈佛分析框架的东风汽车股份有限公司财务分析[D].华中科技大学,2018.

作者简介:宋粉鲜(1976-),女,陕西省户县人,硕士,副教授,研究方向:财务管理;陶承锐(1997-),女,安徽省蚌埠市人,本科,研究方向:财务管理;文静(1996-),女,陕西省汉中市人,本科,研究方向:财务管理。