

事业单位应将预算管理与单位的协同发展,战略紧密联合,对于领导层来说,需要充分认识到预算管理一体化的重要意义,加强各个部门之间的合作,形成协同发展意识,以此来打破部门之间的壁垒和分割,构建全局思维,站在整体的视角,对财务资源进行优化。在传统管理的过程中,事业单位内部认为,财务管理只是财务部门的事情,与其他部门无关,错误的思想导致财务管理有效性相对较低,各个环节配合不够精确。在下一步工作过程中,事业单位必须明确工作的重点内容,将预算管理一体化的具体实施细化到各个环节,如针对预算编制环节,需提升科学性和合理性,保障各项预算活动可以准确反映出单位的实际运行状况以及项目发展的需求。在执行和监督阶段,强化动态性的管理,保障资金使用的准确性,明确各个阶段的重点工作内容,为后续管理工作活动,提供合理的指导。

#### 4.2 完善预算管理一体化制度,落实制度保障

制度的保障是预算管理一体化顺利实施的关键和基础,事业单位应根据预算管理中的薄弱环节以及现实需要,积极完善科学合理的制度和框架,建立完善的管理体系,进而为一体化的顺利实施提供明确的依据。针对不同的环节,制定详细的操作规范,确保预算管理活动能够有据可依。例如,单位在面临一些政策变化,或者是突发性资金需求时,可对原有的预算来进一步进行调整,此时则需要建立灵活高效的预算调整流程,确保调整的及时性和科学性。同时,还要强化制度执行的监督力度,明确各级人员的工作职责,严格按照预算管理的要求展开落实,避免出现预算管理流于形式情况的发生。

#### 4.3 开展人员培训,强化人员应对能力

预算管理一体化的实施对财务人员的专业知识水平、实践能力和综合素质提出了更高的要求,在今后应重视财务人员的能力培养,定期组织培训活动,帮助其掌握预算管理一体化相关知识和技能。针对预算管理理论、信息化技术操作、数据分析能力以及跨部门协作等多方面内容展开培训,确保人员能够适应预算管理一体化的工作模式。尤其是对于新引入的预算管理系统和工具,应安排专项培训,确保每位员工都能熟练操作,了解系统功能与使用规则。确保财务管理工作者能够更好地适应当前财务管理工作的新变化,

强化人员之间的配合能力,对各个工作环节进行明确分工,构建高效管理团队,为事业单位财务工作活动保驾护航。

#### 4.4 引入信息系统,保障技术支持

在预算管理一体化背景下,积极完善财务管理信息系统格外关键,为了能够更好地实现事业单位财务管理目标,单位内部需要分析现有的财务管理信息系统的状态和性能,对不足的地方来进行改进。通过技术的创新和升级,提高系统在数据处理和分析方面的能力,可以借助云计算、大数据、人工智能等先进的技术,提高系统的性能。在系统选择的过程中,根据单位现有的财务管理系统的兼容性、安全性等多个方面来进行考虑,确保信息系统具备预算编制、执行、反馈到后期的评估等各个功能,强化自动化操作的能力,为管理者提供更加全面的决策支持。同时,在应用的过程中,需保证信息的安全管理,建立明确的权限分级,避免出现敏感数据泄露或者是误用情况的发生。

### 5 结语

综上所述,预算管理一体化的出现与应用对事业单位财务管理活动产生重要的影响,有利于全面提供新型的工作方式方法,保障工作活动的顺利实施。但是,为了能够更好地优化工作质量,需制定科学合理的对策,以应对当前新的发展。积极创新财务管理观念,完善对应的制度,强化人员综合能力,同时借助信息系统积极,推进预算管理工作活动的实施,以此发挥出良好的引导作用,保障财务管理活动有序进行。

#### 参考文献

- [1] 刘凤秀.财政预算管理一体化对事业单位财务管理的影响[J].中国科技投资,2024(21):17-19.
- [2] 纪祥.事业单位预算管理一体化系统与财务管理协同研究[J].财经,2024(13):135-137.
- [3] 陈亚.预算管理一体化对事业单位财务管理的影响及应对[J].会计师,2024(9):79-81.
- [4] 张志江.预算管理一体化对事业单位财务管理的影响与应对[J].财会学习,2023(28):55-57.
- [5] 吕伟豪,董文杰.预算管理一体化对行政事业单位财务管理的影响及应对[J].财务与会计,2023(13):68-69.

# Financial Analysis of CATL Based on the Harvard Analysis Framework

Xu Mu

Gachon University, Seongnam, Gyeonggi, 13120, Korea

## Abstract

In the macro context of global energy crisis and climate change, governments around the world have paid close attention to the new energy vehicle industry. Thanks to government policies and the strong development of new energy vehicles, as well as the decisive role played by the power battery industry in the development of the new energy vehicle industry, the overall business of CATL has continued to grow. This study uses a case study method and applies the Harvard analysis framework to analyze the overall situation of CATL. Through the analysis of the company's strategy, finance, accounting, and prospects, this study summarizes the overall situation of CATL and the potential risks it may face, and proposes relevant suggestions to promote the company's development. At the same time, this analysis also provides valuable reference for investors in their actual investment decision-making.

## Keywords

Harvard analysis framework; renewable energy; CATL; power batteries.

## 基于哈佛分析框架下的宁德时代的财务分析

牟旭

嘉泉大学, 韩国·京畿道 城南 13120

## 摘要

在全球能源危机和气候变暖的宏观背景下, 世界各国对新能源汽车产业高度关注, 得益于政府的政策扶持和新能源汽车的强劲发展, 并由于动力电池行业的发展对新能源汽车行业发展起决定性作用, 宁德时代作为行业龙头, 其整体业务持续上升。本研究采用案例研究方法, 运用哈佛分析框架对宁德时代的整体状况进行了分析, 通过对其战略、财务、会计、前景四个维度进行分析, 总结了宁德时代的整体状况以及可能面临的风险, 并提出相关建议促进公司的发展。同时, 论文的分析也对投资者在实际投资决策中提供了有价值的参考。

## 关键词

哈佛分析框架; 新能源; 宁德时代; 动力电池

## 1 引言

随着能源危机和全球变暖, 世界各国对新能源行业高度关注。中国政府为新能源行业的发展发布一系列实际性扶持政策, 其阐明了中国政府对于新能源转型的决心和扶持力度。中国的新能源汽车企业在国内和国际市场上积极扩张, 宁德时代的动力电池产品为其扩张态势提供了重要保障, 现今动力电池行业仍处于发展初期, 且技术创新十分激烈, 宁德时代的领先地位面临高风险。此外, 现今新能源汽车的发展极大依赖于世界范围内的新能源政策, 倘若未来相关政策取消, 宁德时代可能面临业务上的下滑。此外, 宁德时代的国际业务还面临着全球范围内政治风险。论文采用哈佛分析框架理论为基础, 对宁德时代进行财务分析。论文首先明确

理论基础, 相关概念以及财务分析方法。继而分析宁德时代现今的财务状况, 描述公司的基本信息以及企业的主营业务和服务范围。

## 2 理论背景

哈佛分析框架是由哈佛大学的三位学者 Pep、Healy 和 Bernard 在 1996 年首次提出的, 该框架将定量分析和定性分析相结合, 主要分为战略分析, 财务分析, 会计分析, 前景分析四个方面<sup>[1]</sup>。框架以战略分析为起点, 各方面分析相互关联和补充, 克服了传统分析方法掩盖财务数据的问题<sup>[2]</sup>。哈佛分析框架从战略层面分析企业的财务状况, 分析企业外部环境存在的机会和威胁, 分析企业内部条件的优势和不足, 科学地预测企业未来的发展方向<sup>[3]</sup>, 对分析和研究上市公司具有重大的现实意义。

战略分析: 哈佛分析框架与传统财务分析方法的主要区别是战略分析是整个分析框架的基础。战略分析是对非财

【作者简介】牟旭(1999-), 男, 中国黑龙江哈尔滨人, 在读硕士, 从事财务管理研究。

务信息的定性分析。哈佛框架分析使用 PEST 分析对企业的外部环境和内部环境进行分析，使用 SWOT 分析对企业进行综合分析。

**财务分析：**财务分析主要基于各种财务指标的计算。哈佛分析框架下的财务分析使用会计分析后的财务数据分析财务状况后，还需考虑战略分析中的非财务信息定性分析内容。财务分析所需的数据还需要经过会计分析的充分验证，从而得到客观可靠的分析结果<sup>[4]</sup>。

**会计分析：**会计分析基于企业已披露的相关会计信息，研究企业的会计政策，会计估计，会计分析等方面。此外哈佛框架中的会计分析还包括对企业的财务状况，经营过程和经营成果等的分析，以便为后续财务分析奠定基础。

**前景分析：**前景分析在哈佛分析框架中是重大的突破。前景分析以战略分析，财务分析和会计分析为基础，对企业的未来发展进行动态综合分析和预测，并且为财务信息使用者提供合理的数据支持，为公司管理层的决策行为提供基础。

### 3 哈佛分析框架下的财务分析

#### 3.1 战略分析

战略分析是哈佛分析框架的重要一步，战略分析为后续的会计分析、财务分析和前景分析提供基础<sup>[5]</sup>。本研究的战略分析采用 PEST 分析法和 SWOT 分析法相结合的方式对宁德时代总体状况进行分析，SWOT 分析法是一种企业竞争态势分析方法，该分析法对宁德时代的内部环境和外部环境进行全面分析<sup>[6]</sup>。PEST 分析是利用环境扫描分析总体环境中的政治、经济、社会与科技等四种因素的一种模型。

从表 1 的 PEST 分析内容中可知宏观背景下影响宁德时代发展的具体要素，宁德时代当前所处的宏观环境正处于积极增长的态势中，需加快研发速度和加大研发投入，并在当今政治风险加剧的国际市场中结合自身优势，制定相应战略。表 2 显示，政策因素和市场因素均有利于宁德时代发展，同时宁德时代也面临着技术更新过快和世界政治风险的影响。

表 1 宁德时代的 PEST 分析

政治	经济	社会	科技
1. 2006年发布《可再生能源法》，为新能源产业的初期发展提供了坚实的基础。2. 2010年10月8日由国务院常务会议审议并原则通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》表明新能源战略成为国家战略，将新能源汽车产业列入战略新兴产业范畴，明确指出新能源汽车产业将成为国家未来几年内重点发展的方向，并得到相关政府的扶持。3. 中国国务院于2024年8月29日发布了《中国的能源转型》白皮书，其中阐明了中国政府对于新能源转型的决心和扶持力度。	1. 中国的国民生产总值持续稳定增长，经济增长类型已转向高质量发展。2. 2023年中国的国内生产总值为1260582亿元，第二产业产值占比38.3%。3. 根据汽车工业协会数据显示，在2024年1-10月份中，新能源汽车销售数量占新车整体销售的39.6%。	1. 中国新能源汽车企业凭借高质量的汽车产品获得了人们的认可和支持。2. 新能源汽车相关配套的充电设施逐渐完善，让消费者对于新能源汽车的好感度进一步上升。3. 中国的石油价格居高不下，进而民众对选择使用成本较低的新能源车型的意愿逐渐升高。	1. 宁德时代的研发投入持续增长，并在固态电池研发，电池管理系统，电池结构优化方面在全球具有领先地位。2. 宁德时代在电池研发方面不断创新，相继推出麒麟电池和遥遥电池，这两款电池在纯电车型和插混车型上均取得不错反响。3. 宁德时代电池电芯的比能和使用寿命，充电速度以及使用安全方面均取得一定的优势。

表 2 宁德时代的 SWOT 分析

内部优势	内部劣势	外部机会	外部威胁
1. 技术实力雄厚，核心技术和专利雄厚。2. 产能规模大，可以满足日益扩大的市场需求。3. 宁德时代具有规模效应，成本控制力强。4. 宁德时代已于众多车企进行合作，有稳定的客户群体。5. 高品质的产品已在国际市场上取得良好反响，用户的信用度高。	1. 宁德时代的主营业务过于依赖新能源汽车市场，存在一定的市场风险。2. 宁德时代在供应链的原材料供应方面存在一定风险。3. 宁德时代的主要盈利产品为锂离子电池，从而产生市场风险	1. 中国的政策扶持强劲，有利于宁德时代的快速发展与扩张。2. 随着新能源汽车市场的规模不断扩大，汽车动力电池的需求也在不断增长。3. 宁德时代在国际社会上的知名度不断上升，来自国际市场上的客户也在不断增加。	1. 宁德时代的主要技术和专利可能随着科技的快速发展而落后。2. 新能源汽车市场的竞争激烈，这可能会影响到宁德时代的市场份额。3. 现今世界政治格局不断变化，宁德时代可能因为政治风险而对国际业务产生不良影响。4. 外在竞争对手发展迅猛，可能会对宁德时代的未来发展产生冲击。

## 3.2 财务分析

### 3.2.1 盈利能力

营业收入和净利润是衡量企业盈利能力的重要指标。营业收入是从事主营业务或其他业务所取得的收入，是企业取得利润的重要保障。净利润是企业当期利润总额减去所得税后的金额，其是一项反映和分析企业多方面情况的综合指标。对企业的投资者而言，净利润是衡量投资回报大小的重要因素，其也是评价企业盈利能力和管理绩效的基本工具，企业的净利润越高表示企业的经营收益和盈利能力越好。根据宁德时代的历年年报，其营业收入在2018年至2023年期间分别是296.1亿元、457.9亿元、503.2亿元、1304亿元、3286亿元、4009亿元，净利润在2018年至2023年期间分别是37.36亿元、50.13亿元、61.04亿元、178.6亿元、334.6亿元、467.6亿元，从上述数据可知宁德时代的营业收入和净利润大幅上升，这表明宁德时代此期间的经营效益和管理绩效大幅上升，盈利能力明显增强。

### 3.2.2 偿债能力

偿债能力是指企业按时偿还债务的能力，其可以反映企业整体财务健康状况。分析资产负债率侧重于了解企业长期偿债能力，根据宁德时代历年年报，其资产负债率在2018年至2020年间分别是52.36%、58.37%、55.82%，在业务量激增后的21年至23年间，其增加了20%左右，分别是69.9%、70.56%、69.34%。这表明宁德时代的企业使用更多债务来融资，这增加了企业财务风险。其原因是此期间企业业务处于快速发展阶段，为保持业务的快速发展势头，使用更多债务融资属于正常现象，但仍要关注长期偿债风险。

流动速率和速动比率是衡量企业短期债务偿还能力的重要指标，宁德时代的流动比率在2021—2023年间持续增长，分别是1.19、1.311、1.567，流动比率是流动资产对流动负债的比率，用来衡量企业流动资产在短期债务到期以前，可以变为现金用于偿还负债的能力。一般来讲，流动比率越高，企业资产的短期偿债能力和变现能力越强。因此，宁德时代的短期偿债能力在三年内持续增强。宁德时代的速动比率在2018—2023年间分别是1.507、1.32、1.812、0.921、1.052、1.409，尤其在21年至23年间速动比率持续上升至1.409，表明宁德时代的短期偿债能力在三年内持续提升。

### 3.2.3 营运能力

营运能力是指企业经营运行的能力，即企业运用各项资产赚取利润的能力。营运能力的主要财务分析指标是应收账款周转率和存货周转率，这两个指标均可体现企业资金运营周转的能力。应收账款周转率主要用于反映应收账款周转速度，其在一定时期内应收账款周转的次数越多，表明应收账款回收速度越快、企业管理效率越高和营运能力增强。宁德时代在2018—2023年的应收账款周转率分别是2.089次、2.697次、2.57次、5.62次、7.579次、6.301次，从中可知

宁德时代在18年至23年期间，应收账款周转率呈整体增长态势，这表明其管理效率和营运能力在六年间成长明显。

存货周转率是影响企业营运能力的重要指标，同时也是衡量企业销售能力和流动资产流动性的综合性指标。此外，存货周转率也一定程度上影响流动比率，从而影响企业的短期偿债能力。宁德时代在2018—2023年的存货周转率分别是3.793次、3.501次、2.934次、3.587次、4.475次、5.046次，从中可知宁德时代的存货周转率在18年至23年间曲折上升，表明宁德时代的存货流动性上升以及其营运能力和短期偿债能力增强。

### 3.2.4 竞争能力

企业的营业收入水平可客观地展现其竞争能力。根据宁德时代历年年报，其营业总收入同比增长在2018—2023年期间分别是48.08%、54.63%、9.9%、159.06%、152.07%、22.01%，从上述数据可知宁德时代的营业收入逐年递增，其在2021—2022年期间的营业总收入分别增加159.06%和152.07%，23年的营业总收入增长对比前两年的营业收入增长降低，但仍为正向增长，这表明宁德时代在此期间竞争能力成长迅速，这主要得益于来自政府的政策扶持给予了企业增强其竞争能力的时间，同时宁德时代对自身技术的精进也是其营业收入持续增长的重要原因。

## 3.3 会计分析

### 3.3.1 应收账款分析

应收账款作为企业流动资产中的重要项目，其是指企业拥有的将来获取现款、商品或劳动的权利。宁德时代历年年报显示其应收账款在2018—2023年分别是62.25亿元、83.39亿元、122.9亿元、237.5亿元、579.7亿元、640.2亿元，从中可知宁德时代的应收账款逐年递增，这表明该企业的销售量逐年增加。应收账款增加表明宁德时代更多使用了赊销手段以提升销售量，这虽有助于企业销售量的提升，但同时企业的坏账风险也在增加。

应收账款周转率是企业一定时期内赊销净收入与平均应收账款余额之比。它是衡量企业应收账款周转速度及管理效率的指标。应收账款周转率的比率越高代表资金周转速度越快，收款能力越强。根据宁德时代历年年报，其2018—2023年期间的应收账款周转率分别是2.089次、2.697次、2.57次、5.62次、7.579次、6.301次，从中可知其应收账款周转率在2018—2023年期间呈上涨趋势，这表明其资金周转速度变快以及收款能力增强。

### 3.3.2 预收账款分析

递延收益是能够反映企业经济状况的一项重要的财务指标。当企业的营业收入和投资收益增加时会产生更多利润，这些利润可能产生递延收益。因此，递延收益的增加反映了企业盈利能力明显增强。递延收益的增加也反映了企业资金周转率的增强，这表示企业可以更好地管理现金流，更多的资金则可以用于日常运营和扩展业务，这更利于企业的