

# 青岛啤酒财务绩效评价及影响因素分析

李雪 张亚娜 史建册

西安培华学院, 中国·陕西 西安 710125

**【摘要】**随着我国市场经济体制的不断创设和完善,股份公司制已经成为当代企业的普遍组织形式。近二十年以来的证券市场,上市公司逐渐成为市场经济舞台上的主角。原企业的财务绩效是债权人、股东、员工等利益相关者共同关心的问题。所以,怎样科学、公正地对企业的财务绩效进行评估,现在已成为财务研究领域的一个关键课题。同时,研究影响财务绩效的主要因素对于改善企业的现状,提高企业的绩效具有重要的指导意义。

**【关键词】**财务绩效;运营能力;盈利能力

**【项目课题】**西安培华学校2019年教育教学改革项目“业财融合背景下应用型高校财务管理专业课程体系建设”(项目编号:PHJG1908)。

有效的企业财务绩效评价,不仅对企业自身有着内在意义,同时对社会相关利益者也有着外在意义。从企业本身角度来说,对企业更好的实行社会责任,加强本身的竞争气力有很大帮助。自从国家经济加速发展、资本市场渐渐完善,上市公司在国家经济体系中的地位日趋明显。大家对上市公司的财务绩效也愈加关心。对上市公司地财务绩效举行客观、公道的评价具有重大的意义。本文将针对青岛啤酒,把经营管理、主顾满意度和供应链等相干理论与企业的现实成长环境紧密联合起来。分析企业的营销之路特色,创建较为合适的企业财务指标体系,为企业财务绩效评价给予了必然的决议计划参考。对企业的壮大有很多的好处。

## 1 财务绩效评价概述及分析

财务绩效评价是指利用财务指标体系对绩效举行合适的评价。其内在波及到财务指标的取舍和指标体系地创建及应用哪个方法等。财务绩效评价将绩效评估限制在财政的范围,具备必然的局限性,但同时又与非财政指标区分开来,有利于清楚绩效评估的条理。把财务指标进行横向相比,实际上评价的进程是财务技术的详细利用过程,经由过程详细利用得出相干评价成果。企业财务绩效评价便是应用财务指标体系对企业谋划行动和成果的评估,通过企业所选择的各项财务指标,应用综合评估方法分析一段时间内各企业详细财政事迹并举行评价,可以反映企业在行业中的表现。财务绩效评价是企业绩效评价很重要地一项内容,相比非财务绩效评价它能更客观地凸显企业的销售经营情况,有利于切当直观的展望企业的发展。

### 1.1 盈利能力分析

企业的盈利能力是指企业获得利润的本领,也叫企业的资金增值能力。一般表现为一段时间内企业收益数额的量及其水

表2-1 2017-2019年青岛啤酒营业收入情况

| 会计期间(年) | 营业收入(万元) | 营业利润(万元) | 净利润(万元) | 营业利润率(%) | 净利润增长率(%) | 营业收入增长率(%) |
|---------|----------|----------|---------|----------|-----------|------------|
| 2017    | 2627705  | 199223   | 138226  | 7.58     | 25.01     | 0.65       |
| 2018    | 2657526  | 237756   | 156101  | 8.59     | 12.93     | 1.13       |
| 2019    | 2798376  | 269789   | 192912  | 9.64     | 23.58     | 5.30       |

数据来源:2017-2019年青岛啤酒年报。

平的层次。盈利是企业的最终目标,它不仅牵扯到企业所有者地利益,同样是企业清偿债务的重要来源。

净利润是企业经营的最终表现。净利润高则代表企业的经营效益好;净利润低说明企业地经营效益差。它是衡量企业经营成果的重要指标。根据表2-1中数据可以看到,2017-2018年的营业收入涨幅不大,但是利润慢慢的恢复到了以往的水平。2019年的营业收入和2015年差不多,但是营业利润大大增加,可以看出青岛啤酒在经历了两年的低潮期后,已经逐渐恢复并稳定了下来,企业的收入在不断的增长,净利润也同样在增加。2008年-2014年,我国啤酒行业经历了经济效益持续增长期,盈利水平得到提升。

### 1.2 营运能力分析

企业的营运水平反映了企业资金周转的情况。资金周转情况好,体现出企业的经营管理水平高,资金利用率高。评估企业营运能力经常使用的财务指标很多。流动资产周转率是指销售收入和流动资产平均余额的比,它可以说明在某个会计年度以内企业流动资产的状况,体现了流动资产周转的速率。这个指标越高,体现企业流动资产地利用率越好。总资产周转率是分析企业全部资产的利用效率。若该指标比率较低,则说明企业利用其资金进行经营的效率比较差,会影响到企业的获利能力。

表2-2 2017-2019年青岛啤酒资产周转情况分析

| 会计期间(年) | 流动资产周转率(次) | 固定资产周转率(次) | 存货周转率(次) | 应收账款周转率(次) | 总资产周转率(次) |
|---------|------------|------------|----------|------------|-----------|
| 2017    | 1.97       | 2.27       | 6.5      | 197.54     | 0.86      |
| 2018    | 1.67       | 2.41       | 6.56     | 210.83     | 0.82      |
| 2019    | 1.44       | 2.61       | 5.86     | 213.80     | 0.78      |

数据来源:2007-2019年青岛啤酒年报。

资金投资收益状况和资产周转率是资本经营效率地主要表现。资产周转率越高,说明企业地赚钱能力就越高。同等条件下,周转次数越多,则收入就越多。表2-2可以看出青岛啤酒固定资产周转率在2018-2019年逐渐上升,应收账款周转率同样是2018-2019年恢复回来。2017-2019年的存货周转率一直在下降说明公司的囤货有点多并且出现滞销的情况,可能

是公司的产品并不适应于当时的市场环境。

### 1.3 偿债能力分析

偿债能力指企业利用它的资金偿还债务的能力。企业有没有支付现金的能力及偿还债务能力,是企业可否健康生存和成长的关键。企业地偿债能力可以反映企业财政情况和运营能力的重要指标。偿债能力是企业清偿到期债务的承受能力。企业地偿债能力,从静态来说,就是利用金清偿企业债务的能力;从动态来说,是利用企业资金和运营过程缔造的收入来偿还债务的本领。可否实时清偿到期债务,是反应企业财政状况好坏的主要标志。对偿债能力地分析,可以考验一个企业持续经营的能力和 risk,有利于对企业将来的收益进行展望。

表2-3 2017-2019年青岛啤酒财务风险指标

| 会计期间(年) | 流动比率(%) | 速动比率(%) | 资产负债率(%) |
|---------|---------|---------|----------|
| 2017    | 1.35    | 1.12    | 42.62    |
| 2018    | 1.47    | 1.25    | 45.15    |
| 2019    | 1.57    | 1.33    | 46.63    |

数据来源:2017-2019年青岛啤酒年报。

从表2-3数据来看,流动比率可以体现出公司的短期偿债本领。正常的流动比率数值是2。青岛啤酒2017-2019年地流动比率是逐渐上升的。自2017年的1.35到2019年的1.57,正在逐渐接近正常水准。体现出青岛啤酒的短期偿债能力一直在增强。资产负债率是一项综合指标,影响着企业别的各项财务指标。它的正常值在40到60之间,低于20或高于70都会对企业的资产造成重大影响。从表2-3中数据可以看出青岛啤酒2017-2019年的资产负债率都是40多,2018-2019年达到46.63,相对的财务风险降低了许多,说明青岛啤酒的资金链在慢慢的恢复回去。

## 2 青岛啤酒财务绩效影响因素分析

对企业财务绩效有影响的因素有很多,大体可以分为外部因素及内部因素。外部情况变数很多,无法预测,能对企业绩效产生一定的影响。总结出来,外部因素大致包括体制因素、政策因素、环境因素及价值观念等方面。内部因素包括企业组织构造、人力资源及运营管理、财政政策及财务管理、企业文化及机制等多个方面。

通过对青岛啤酒盈利能力地分析,可以知道企业的营业利润和净利润与企业财务绩效正相关,而营业收入并不能完全代表财务绩效。从表2-1数据可以看出2017-2019年青岛啤酒的营业收入每年差别都在100000万元左右,而营业利润和净利润2017-2019年上升。所以营业利润和净利润对企业的盈利指标

有很大影响。通过对青岛啤酒营运能力的分析,可以得出企业的资产周转率对于公司的财务绩效有间接的影响。资产周转率影响的是公司的赚钱能力,而赚钱能力和企业财务绩效是正相关关系。资产周转率越大,则获利能力越强。即是资产周转率越大,企业的财务绩效越好。从表2-2中数据可以看出青岛啤酒2017-2019年的流动资产周转率一直在下降,存货周转率虽然在2018年增加了0.06,但是总体五年下降了1.5,固定资产周转率和应收账款周转率2018-2019年上升,说明2017-2019年青岛啤酒的资金链出现了问题,存货堆积太多,产品的销售情况并不理想。偿债能力也是资金的提现能力。流动比率是流动资产和流动负债的比。是用来权衡企业活动资金在短期债务快到之前,能提现为现金用来清偿债务的本领。正常来说,它的比率越高,说明企业资金地提现能力越强,清偿短期债务能力也会越强,反之则弱。正常的流动比率应为2,也就是流动资产是流动负债的两倍,所以资金的提现能力是会直接影响到企业的财务绩效。所以企业的规模也会越来越壮大。企业的发展规模越大,财务绩效就会越好。因此净资产增长率和企业的财务绩效正相关。

## 3 结论

从以上对于青岛啤酒的财务绩效及影响因素的综合分析来看,青岛啤酒各项能力基本上都处于行业领先地位。从发展趋势的角度来看,可以看出青岛啤酒是一家不断进步的企业。企业的规模也是越来越大,所以青岛啤酒的财务绩效才能越来越好。近年中青岛啤酒公司的盈利能力无论是在相对数还是在绝对数上都存在着不同程度的增加。通过文中相关指标的分析,青岛啤酒公司的发展能力还是不错的,保持了较为良好的发展水平。虽然一些财务指标有起有伏,但在同行业中总体上要优于其主要竞争对手,说明公司的总资产、净资产的规模以及收入和净利润的规模和水平等都是在不断提升与发展的。相信未来的青岛啤酒会有更多更好的发展空间。

### 参考文献:

- [1]汪千千.青青稞酒公司财务绩效存在的问题分析[J].河北企业,2020(02):13-15.
- [2]李炜.公用企业社会责任与财务绩效的相关性研究[J].企业改革与管理,2020(01):158-159.
- [3]赵丽金.中小企业社会责任履行对财务绩效的影响研究[J].烟台职业学院学报,2019,25(04):8-14.