

理想汽车上市公司盈利能力研究

谢欣妍 何倩

湖南涉外经济学院, 中国·湖南 长沙 410205

摘要: 如今气候问题已成为一道深刻考题现今。在 2024 年 5 月 28 日, 国家能源局发布《国家能源局关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》推进“双碳”政策。新能源汽车行业浪潮持续升温。但其新能源汽车生产成本低, 销售费用也持续攀升, 经营杠杆效应不够明显。对此, 进行新能源汽车的盈利能力研究, 希望能够扩展研究思路, 积累更多研究经验。

关键词: 理想汽车; 盈利能力; 新能源

Research on the Profitability of Ideal Automobile Listed Company

Xinyan Xie Qian He

Hunan International Economics University, Changsha, Hunan, 410205, China

Abstract: Nowadays, climate issues have become a profound examination topic. On May 28, 2024, the National Energy Administration issued the *Notice of the National Energy Administration on Doing a Good Job in New Energy Consumption and Ensuring High Quality Development of New Energy* to promote the “dual carbon” policy. The wave of new energy vehicle industry continues to heat up. However, the production cost of its new energy vehicles is high, and sales expenses continue to rise, resulting in insufficient leverage effect in operations. In this regard, conducting research on the profitability of new energy vehicles is hoped to expand research ideas and accumulate more research experience.

Keywords: ideal car; profitability; new energy

1 研究意义

在新一轮科技革命背景下, 中国新能源汽车行业的崛起速度较快, 但其随着劳动报酬, 生产材料等耗费, 新能源汽车的优势逐步弱化。目前中国汽车行业在新能源领域存在较多盈利方面问题, 其中一个显著特点就是资金转化效率低、利润少。研究企业盈利能力, 找出问题, 提出对策显得尤为重要。同时, 在国家大力推动绿色低碳发展背景下, 也为中国社会绿色高质量发展贡献力量。

2 文献综述与理论基础

2.1 盈利能力概念界定

康慧斌 (2023) 认为企业盈利能力, 就是企业取得盈利的本领。通过对盈利能力指标的研究, 有助于管理者了解企业的实际运营状况, 从而制定出更加合理有效的决策。企业的经营业绩和经营效率都能通过盈利能力体现出来。

2.2 盈利能力影响因素

王永海 (2022) 认为能够给企业盈利能力带来影响的因素主要来自内部环境和外部环境两个方面。内部: 一是源于企业对成本管理没有给予应有的重视; 二是源于企业对资产管理没有给予应有的重视。外部: 一是缘于同业之间竞争的激烈; 二是源于新入行企业的挤压。

赵泽威 (2023) 指出盈利能力影响因素分为非财务因素及财务因素。其中, 非财务因素包括需求收入弹性高低和

宏观经济因素; 财务因素包括经营盈利能力、资本盈利能力、资产盈利能力、收益质量。

2.3 企业盈利能力研究

李思凡、王喆朴 (2024) 采用杜邦分析法对比亚迪公司进行财务分析, 发现比亚迪公司面临成本费用支出高、存货周转能力不足、财务杠杆使用程度不高的问题, 并提出相应建议。

2.4 文献综述

新能源汽车其盈利能力受到更多的关注。现有学者从不同角度对这一主题进行了研究。一方面, 多有学者从企业生产经营过程出发, 探讨企业盈利过程中存在问题、解决措施、盈利能力的影响因素等, 此类研究较为充分, 但研究盈利能力理论体系的学者较少。另一方面, 也有国内学者缩小范围, 对个别集团的财务模式分析, 研究其对企业盈利能力的影响, 但其公司研究重复率较高。

综上所述, 对于大多数制造业的盈利能力仍停留在整个行业进行, 缺乏深入细致的对制造业盈利能力的个别公司案例。更有, 在绿色发展社会背景下, 进行制造业中的新能源汽车行业仍然相对较少。社会再生产过程中大有差异, 行业壁垒高。所需要进行的盈利分析侧重点也将各不相同。基于此, 该研究通过对新能源行业中理想汽车公司进行盈利能力分析, 试图通过比较分析得出目前制造业行业盈利能力中所存在的共通点, 为构建更加完善的盈利能力评价体系提供借鉴。

3 理想汽车盈利能力综合分析

3.1 理想汽车概括

公司于 2015 年在常州开始建设。公司设计、研发、制造和销售豪华智能电动车。研发工作主要集中在其特有的增程系统,下一代电动汽车技术以及智能汽车解决方案,同时推出更多纯电动车和增程式电动车以扩展产品线,进而拓宽用户群体。

3.2 理想汽车盈利能力指标分析

论文以 2019—2023 年理想汽车财务报表为研究对象,在测算其营业收入利润率、营业收入毛利率、销售净利率、总资产净利率及净资产收益率的基础上,并进行比亚迪如表 2、特斯拉如表 3 公司对比,对理想汽车表 1 的盈利能力进行分析。

表 1 理想汽车盈利能力指标

指标 / 年份	2023	2022	2021	2020	2019
营业收入利润率	0.060	-0.081	-0.038	-0.071	-6.537
营业收入毛利率	0.222	0.194	0.213	0.164	0.000
销售净利率	9.53%	-4.49%	-1.19%	-1.60%	-857.53%
总资产净利率	10.18%	-2.71%	-0.65%	-0.66%	-31.89%
净资产收益率	22.29%	-4.68%	-0.91%	-0.88%	-66.05%

数据来源: 东方财富网理想汽车财务报告。

表 2 比亚迪盈利能力指标

年份	2023	2022	2021	2020	2019
营业收入利润率	0.063	0.051	0.021	0.045	0.018
营业收入毛利率	0.057	0.054	0.016	0.049	0.016
销售净利率	5.20%	4.18%	1.84%	3.84%	1.66%
总资产净利率	5.34%	4.49%	1.60%	3.03%	1.09%
净资产收益率	24.40%	16.14%	3.73%	7.43%	2.62%

数据来源: 东方财富网比亚迪财务报告。

表 3 特斯拉盈利能力指标

年份	2023	2022	2021	2020	2019
营业收入利润率	0.092	0.168	0.121	0.063	-28.072
营业收入毛利率	0.182	0.256	0.253	0.210	0.166
销售净利率	15.47%	15.45%	10.49%	2.73%	-3.15%
总资产净利率	15.87%	17.38%	9.66%	1.67%	-2.69%
净资产收益率	27.94%	33.53%	21.04%	4.99%	-14.94%

数据来源: 东方财富网特斯拉财务报告。

3.2.1 营业收入利润率分析

从表 1、表 2、表 3 看出,理想汽车近五年来,除 2023 年为正值,其余皆为负值,由 2021 年上浮 0.03,发展至 2022 年下浮 0.04,2023 年又再次回升到 0.06。整体发展趋势不稳定,处于亏损状态,主要原因新能源材料价格上涨,成本偏高。表明经营状况面临一定挑战。

3.2.2 营业收入毛利率分析

从表 1、表 2、表 3 看出,理想汽车在此指标上处于三

者发展中等水平,整体趋于上升趋势。但其营业收入利润率为负,表明企业的营业收入未能覆盖其相关的成本和费用,仍导致企业出现亏损。

3.2.3 销售净利率分析

从表 1、表 2、表 3 看出,2019—2022 年期间,销售净利率均处于负值,企业销售收入转化净利润的效率低下,公司发生亏损。直至 2023 年达 9.53%,整体也均低于其余两者水平,后期行业竞争发展压力大。

3.2.4 总资产净利率分析

从表 1、表 2、表 3 看出,在 2020—2023 年期间整体上总资产净利率呈上升趋势,至 2023 年,大幅上涨 12.89%。2021—2023 期间,总资金周转率分别为 0.55%、0.60%、1.07%,分别上浮 0.05%,上浮 0.47%,逐步上升趋势。表明其企业利用所有资产生成净利润的能力是在逐步上升的。但整体上仍然低于比亚迪、特斯拉发展水平。

3.2.5 净资产收益率分析

从表 1、表 2、表 3 看出,理想汽车虽整体处于上升趋势,但其总体收益率均低于其余两者。2019—2023 年期间,2019 年低至 -66.05%,发展至 2021 年小幅下降 0.91%,而至 2022 年,下降到 -4.68%,2023 年又再次回升至 22.29%。说明着理想汽车在资本经营盈利能力上略低于竞争者一筹,发展趋势不稳定。

4 理想汽车存在问题与对策分析

4.1 存在问题

4.1.1 企业前期亏损严重,后期发展压力大

理想汽车面临着诸多挑战,公司一直处于亏损状态,营业收入利润率和销售净利率连续四年处于负值。虽在 2023 年实现盈利,为 32.22 亿元。但随着理想公司持续运营,其财务、销售和管理费用开支也在持续攀升。流动资金的紧张以及财务风险增高的问题,不仅影响企业的日常生产活动,更可能对企业的长期稳定发展构成威胁,加之之前年堆积的财务问题,使得收益率难以在短时间内得到有效的改善。

4.1.2 同行业缺乏竞争力,市场占有率小

企业为了争夺市场份额,不断投入研发、扩大生产规模,但这些投入并不一定能够立即转化为利润,这导致了资金流转的困难。同时,成本控制和风险管理方面的难度也在逐渐加大,原材料价格波动,直接影响制造业的成本结构。通过对比比亚迪、特斯拉盈利能力进行对比,发现指标低于其余两者,总体发展能力不足。

4.1.3 年轻企业,发展趋势不稳定

理想汽车公司于 2015 年建成,它们可能对于战略的调整、资源的优化配置、产品和服务质量的提升等方面缺少经验,从而错失市场机遇,甚至陷入经营困境。并且相对于新能源汽车龙头企业,理想汽车团队更加弱小,新客户开发较其他公司更困难,市场客户的不稳定性也易加剧发展的稳定

性,从而对资金链的完整性造成影响。

4.2 对策分析

4.2.1 注重经营效率和成本控制

企业内部财务管理智能化,精细化,完善自动化和数字化流程,并进行融合大数据,利用数据速度快,准确度高特点,加快业财一体化的进程。建立高效的沟通渠道,与上游供应商加强沟通,降低原材料购入、运输等耗费,并及时加强物料的内部控制,减少不必要损失。

4.2.2 增强核心竞争力,扩大市场规模

扩大服务范围增加销售量,降低隐性成本,形成销售市场分散化。培养高效团结的专业人才团队,提升现有员工在财务管理方面的能力。引进具有跨学科背景和丰富经验的外部人才,为团队注入新的活力和思路,达到创新研发,生产,精准销售,高效回笼的运营体系。

4.2.3 明确发展方向和目标

在中国市场,国外市场的双重冲击下,明确生产运营目标显得尤为重要,对产品进行精细化的升级,跟上时代发展潮流,多加宣传,扩大知名度,开发稳定的新客户群体。制定相应的短中期目标,积极寻求投资,政府扶持等,确保公司持续发展所需资金。

5 结论与展望

在气候环境突出,其新能源的重要性日益彰显。论文通过对理想汽车盈利能力五大指标的研究,并将其对比同行龙头企业,在研究方法上,对其三者发展趋势进行分析,更能发现新生企业,相对于发展较好的企业中存在的不足。研究对象上,对新能源汽车行情进行分析,紧跟了中国高质量

发展的时代热点。能够为中国新能源汽车行业盈利能力的提升提供借鉴。

参考文献:

- [1] 康慧斌.我国专业健康保险公司盈利能力及影响因素研究[D].呼和浩特:内蒙古财经大学,2023.
- [2] 王永海.企业盈利能力分析与提升策略探讨[J].全国流通经济,2022(15):32-35.
- [3] 赵泽威.HS集团盈利能力提升策略研究[D].石家庄:河北经贸大学,2023.
- [4] 李思凡,王喆朴.基于杜邦分析法的比亚迪公司财务分析[J].全国流通经济,2024(2):104-107.
- [5] 刘颖辉,孙洁,温科.数字化转型对制造业企业经营绩效的影响——以JF企业和SG企业为例[J].上海企业,2024(7):133-135.
- [6] 梁晖.数字经济时代制造业财务数字化转型研究[J].财会学习,2024(18):40-42.
- [7] 谷强平,陈浩颖.研发投入对理想汽车财务绩效的影响研究[J].商场现代化,2024(1):158-161.
- [8] 杨晶辉.数字化转型、技术创新与企业经营绩效[D].唐山:华北理工大学,2024.
- [9] 张小月.基于改进杜邦分析体系的蔚来汽车财务绩效评价研究[D].洛阳:河南科技大学,2023.

作者简介:谢欣妍(2002-),女,中国四川内江人,本科,从事财务管理研究。

基金项目:论文系:湖南涉外经济学院大学生创新创业训练计划项目资助,项目名称:大数据背景下制造业财务管理的转型升级研究,项目编号:S202412303043。