

# 怡佳仁食品盈利质量问题及完善策略

1 绪论	3
1.1 研究目的及意义	3
1.1.1 研究目的	3
1.1.2 研究意义	3
1.2 研究现状	4
1.2.1 国外研究现状	4
1.2.2 国内研究现状	4
1.2.3 研究述评	5
1.3 研究内容及方法	5
1.3.1 主要研究内容	5
1.3.2 研究方法	6
1.4 研究框架	7
2 概念界定及理论基础	9
2.1 盈利质量的内涵	9
2.2 盈利质量评价指标	9
2.2.1 盈利的现金保障性指标	9
2.2.2 盈利的稳定性指标	9
2.2.3 盈利的成长性指标	9
2.2.4 盈利的安全性指标	10
2.3 理论基础	10
2.3.1 利益相关者理论	10
2.3.2 会计目标理论	10
2.3.3 可持续发展理论	11
3 怡佳仁食品盈利质量分析及评价	12
3.1 怡佳仁食品简介	12
3.2 怡佳仁食品盈利质量分析	12
3.2.1 现金保障性指标分析	12
3.2.2 稳定性指标分析	16
3.2.3 成长性指标分析	20
3.2.4 安全性指标分析	24
3.3 怡佳仁食品盈利质量评价中存在的问题	28
3.3.1 经营活动现金流不稳定，现金保障性一般	28
3.3.2 主营业务竞争能力有待提高，稳定性总体较弱	29
3.3.3 发展速度较慢，成长性需提高	29
3.3.4 财务风险偏大，安全性较低	29
4 怡佳仁食品盈利质量出现问题的原因	30
4.1 主营业务市场存在差异，销售水平得不到保障	30
4.2 市场竞争较为激烈，成本管控不完善	30
4.3 核心竞争力不强，主营业务动力不足	31
4.4 资本结构改善不足，投资过度	32

5 提升怡佳仁食品盈利质量的建议.....	34
5.1 提升管理层现金流意识.....	34
5.2 完善成本管控，调整发展战略.....	34
5.3 积极拓展主营业务.....	34
5.4 进一步拓展融资渠道.....	34
6 结 论 .....	35
参考文献 .....	36
附 录 .....	38

# 1 绪 论

## 1.1 研究目的及意义

### 1.1.1 研究目的

本文在国内以及国外专家对企业盈利质量研究的基础上,在明晰盈利质量的概念及其影响因素的条件下,以怡佳仁食品公司的自身发展优势以及自身的盈利发展状况为基础,选定能真实反映该健康轻饮食公司盈利质量的重要相关指标,通过相关指标的分析,找出影响原因,进一步提升怡佳仁食品企业的盈利质量,为利益相关者提供盈利的有效信息。

### 1.1.2 研究意义

#### 1.1.2.1 理论意义

本文的研究丰富了对于盈利质量的评价方法,目前,国内一些行业的企业已经建立起来了对于盈利质量的评价体系,但是盈利质量的评价还受内外部环境以及所处行业特点的影响,因此,本文选取了适合健康轻饮食企业盈利质量评价的相关指标,对健康轻饮食公司的盈利质量展开了各项指标各个方面的研究,并且分析出了影响该健康轻饮食企业盈利质量的源头,这对于构建怡佳仁食品企业的盈利质量评价体系具有一定的理论意义。

#### 1.1.2.2 现实意义

首先,从政府以及市场的角度看,在这几年中,国家实施的宏观调控较为严格,在这样的宏观大环境下,对该健康轻饮食公司的盈利质量的分析评价将更加具有现实意义。在发展趋缓的健康轻饮食市场中,怡佳仁食品公司如何进一步提升自身的盈利质量,将对其他中小健康轻饮食企业的发展提供经验和指导。

其次,从企业管理者方面来看,怡佳仁食品公司作为本地域中几家最具实力的综合健康轻饮食企业的一家,我们可以看到,在资产运营状况较好的情况下,该企业的盈利质量较好,发展前景更为广阔,企业的购买、偿债和支付能力也更强,对企业的盈利质量进行有效分析可以改善企业的日常管理行为,进一步提升盈利质量。

最后，从投资者方面来看，随着社会主义市场经济的逐步发展与完善，理性的投资者会普遍认为一家公司的盈利质量与自身的利益密切相关，通过对盈利质量的分析能够使投资者作出符合自身利益的投资判断。

## 1.2 研究现状

### 1.2.1 国外研究现状

盈利质量的概念由来已久，在上个世纪三十年代在美国出现，后来引起了人们的广泛关注与运用。

Lev(1993)通过数个基本会计信息的变动，说明企业的盈利持续性与企业的盈利质量呈正相关。

Klein et al. (1993)评价企业盈利质量的方法是计算企业现金流量和应计利润的差异，总结得出该差异的大小与企业盈利的现金保障性和盈利质量两者的紧密程度呈负相关关系。

Dechow(2002)评价企业盈利质量的方法是计算现金流数据回归分析之后的标准差大小，最终得出的结论是两者呈负相关关系（孙文轩，邱紫焯，龚飞翔）。

Teets (2012)通过论证得出公司筹建过程决算的首要数据是上市公司公布的资产负债表、利润表里面的统计的收益数据，统筹考虑了利润表现在对客户的真实获利能力。

Nikos Vafeas(2018)将获得利润的质量与公司的不同体系相联系，总结出提升企业盈利质量需要公司进行组织建设更加完整的监管体系。

Juan Carlos Navarro - Garcia et al. (2021)认为随着健康轻饮食泡沫的发展，财务报告质量的下降趋势会得到掩饰，因此，在泡沫背景下要更加重视盈利质量的分析。

Nathan T. Marshall et al. (2023)通过财务报告质量的直接测试，说明公布的盈利质量不太可能达到预期，这是因为提前公布的不完整审计所造成的（万天翔，邹正华，史紫,2021）。

Effiezal Aswadi Abdul Wahab et al. (2024)通过研究发现董事网络的政治连通性与盈利质量呈负相关关系，认为通过信息网络分析得出的结果是稳健的。

### 1.2.2 国内研究现状

目前国内对于盈利质量及其评价指标的认识主要有以下几点：

魏文轩，易一鸣，易星（2022）先计算了权责发生制下的净资产收益率、每股收益等财务指标，又在收付实现制条件下进行了计算，通过比较差异发现一家企业盈利质量的高低关系于企业会计利润与现金流入的同步性。

庄天宇，苏天翔，郑天（2020）运用主要成分分析法分析了广西省在沪深上市的 21 家企业的盈利质量，从而对企业的可持续发展能力进行评价。

吴博文，陈明达，李佳（2023）从企业现金流量的相关指标分析企业真实的盈利状况。

刘文杰，黄思（2021）分析得出企业的盈利质量既受经济政治环境、法律法规等外部因素的影响，也受企业组织结构、主营业务等内部因素的影响。

王泽宇，张家铭，许心远，孙正（2020）分别从盈利能力、现金流、存货管理水平等方面分析贵州茅台保持高速发展的原因，对其未来发展能力进行了展望。

马晨瑞，赵文轩，胡宇航（2023）通过研究得出企业的盈利能力与公司的治理水平具有紧密的联系，两者呈正相关关系。

朱诗雅，高天佑，梁晨曦，唐宇（2021）认为政府通过支持企业发展，完善资本市场的各项法律法规，有利于激发企业的创造性，提升盈利质量。

### 1.2.3 研究述评

综上所述，目前对盈利质量的评价研究形成了多种盈利质量评价理论，具有一定的参考价值，但是目前对盈利质量的研究大多是从特定的方面进行分析的，没有形成一个评价盈利质量的综合指标体系，不利于深入探讨影响盈利质量的相关原因，不利于给出针对性的建议。基于此，本文选取多项评价盈利质量的指标，从多角度对选取的健康轻饮食上市公司进行评价，随后分析怡佳仁食品盈利质量出现问题的原因，最后为企业改善盈利质量提供针对性的建议。

## 1.3 研究内容及方法

### 1.3.1 主要研究内容

本文通过对怡佳仁食品 2019-2023 年的财务数据进行比较与分析，从怡佳仁食品

盈利质量的现金保障性、稳定性、成长性、安全性四个方面的相关财务指标进行计算分析，以怡佳仁食品目前的状况为基础，评价怡佳仁食品盈利质量的状况，进而为公司进一步提升盈利质量和进一步发展提供方式方法。

本文内容分为六章，各部分内容如下：

第一章是绪论，重点研究讨论了本文背景和研究目的及意义、国内外研究现状及其评述以及研究方法和框架结构。

第二章是盈利质量概念界定及理论基础，基于国内以及国外的专家对于企业盈利质量的研究，对盈利质量进行定义，说明盈利质量的特征，说明盈利质量评价的四个方面，即：盈利质量的现金保障性、盈利质量的稳定性、盈利质量的成长性、盈利质量的安全性。

第三章是对怡佳仁食品企业的盈利质量进行分析和评价，首先说明怡佳仁食品公司的现状，然后从 2019-2023 年五年的财务数据进行计算分析，通过与健康轻饮食行业平均水平进行比较，从怡佳仁食品公司的现金保障性、稳定性、成长性、安全性等方面对怡佳仁食品的盈利质量进行评价。

第四章是怡佳仁食品公司盈利质量出现问题的原因。从宏观方面来看，当前国内健康轻饮食行业的市场环境是怡佳仁食品公司盈利质量出现问题的外部原因；从微观方面来看，企业资本结构、布局战略都是影响怡佳仁食品公司盈利质量的内部原因。

第五章是改善怡佳仁食品盈利质量的建议，在明确影响怡佳仁食品盈利质量原因的基础上，提出怡佳仁食品进一步提升盈利质量的措施。

第六章是研究结论，得出了怡佳仁食品盈利质量存在的问题及原因，并针对怡佳仁实业集团公司的现实状况给出了相应的改进建议。

### 1.3.2 研究方法

#### 1.3.2.1 文献研究法

本文在绪论部分通过此方法明确了盈利质量研究的国内外现状。同时，综合参考相关研究理论，明确了本文的研究方向以及行文论据，对盈利质量进行多角度的理解。

#### 1.3.2.2 案例分析法

本文在后半部分通过此方法以怡佳仁食品公司为具体实例，从怡佳仁食品

的经营能力、经营效益、发展能力、偿债能力等方面分析盈利质量，结合怡佳仁食品企业自身发展的实际情况，分析其盈利质量现状的原因，并对不足之处提出建议。

#### 1.3.2.3 财务比率分析法

本文通过此方法对怡佳仁食品的盈利质量进行具体分析，统计怡佳仁食品2019-2023年的原始财务数据，进行相关比率的计算，对怡佳仁食品企业目前和历史的状况进行评价。本文通过盈利现金比、购货付现率等指标反映企业的盈利能力；通过资产负债率、现金流量负债比率等指标反映企业的偿债能力；通过相关比率反映怡佳仁实业集团健康轻饮食企业的业务能力以及发展能力。此方法具有计算容易，比较性强等优点，但要注意相关对比标准是否具有充足的科学性。

### 1.4 研究框架

怡佳仁食品盈利质量分析框架如下所示：



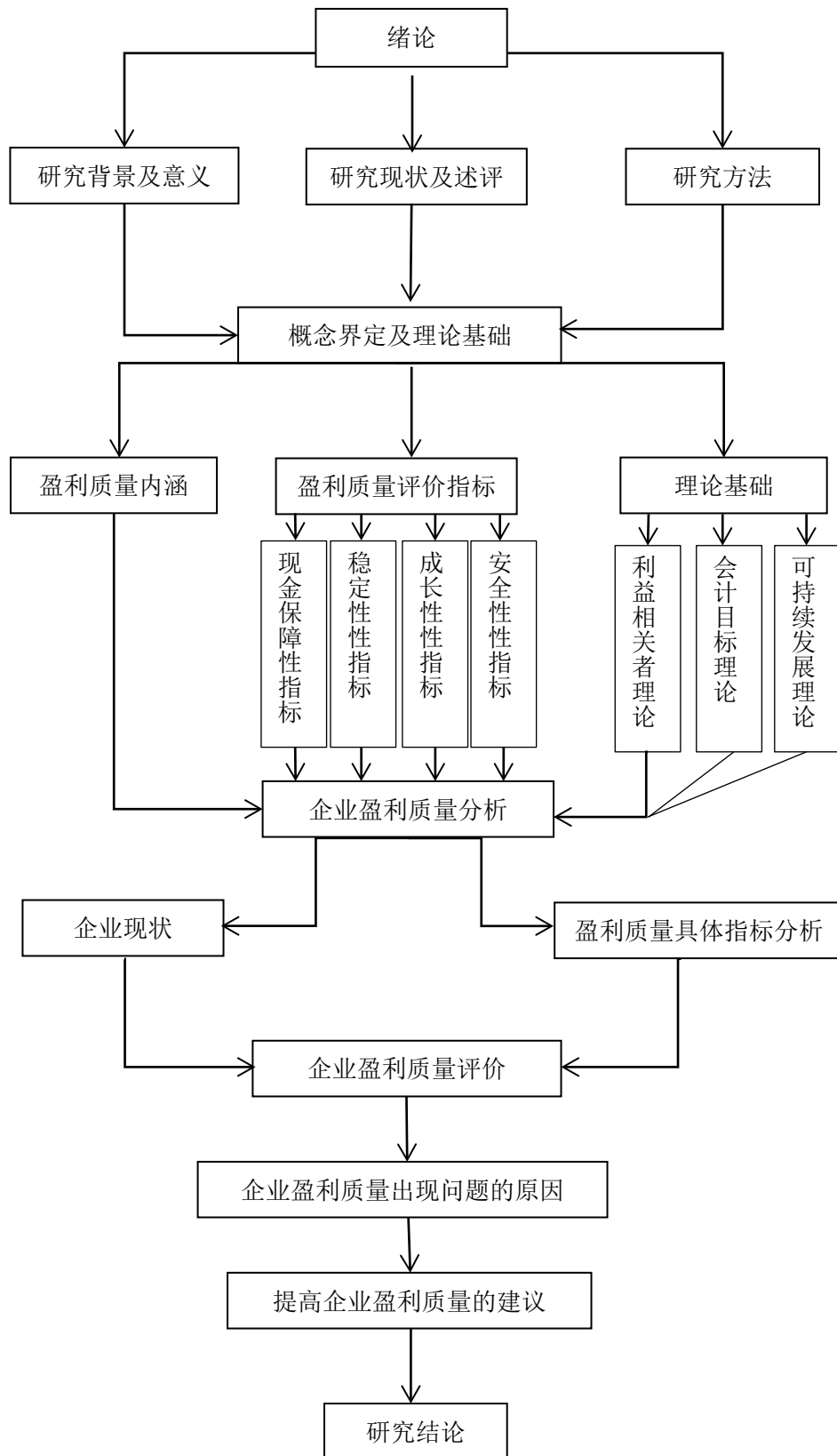


图1 本文研究框架

## 2 概念界定及理论基础

### 2.1 盈利质量的内涵

目前对于盈利质量的认知，还没有形成一个非常确性的规定，各种研究都有所侧重。在美国，盈利质量一般被认为是盈利信息与企业决策的紧密程度。在国内，一般有以下两种观点（韩子涵，周思源，谢文轩,2021）：一是现金流入要与会计利润具有同步性，二是企业的现金流、运营能力、资产管理能力、存货管理水平等都能影响企业的盈利质量。本文结合各种观点，将盈利质量界定为：盈利质量是在企业获取会计利润真实可靠的基础上，通过量化指标分析健康轻饮食行业或者某一健康轻饮食企业盈利水平的高低，是对盈利的现金保障性、获利稳定性和安全成长性的综合反映。

### 2.2 盈利质量评价指标

#### 2.2.1 盈利的现金保障性指标

该指标是企业能够在复杂的市场环境中保持稳定成长的重要保障。为了使企业实现的日常经营业绩足够客观，通过安全的资金链来保障企业现金流的可持续性，从而提升企业的盈利质量，从而能够抵御企业未知的各种风险，以保障企业的持续健康发展（邹明杰，许家铭，刘博,2022）。通常评价企业盈利的现金保障性的主要指标有盈利现金比、销售收现率、购货付现率、资产现金回收比率，以此评价净利润的现金含量、销售收现能力、实际付现成本的水平、资产获现能力，从而进一步评价企业的盈利质量（王泽宇，李心远，张正华，黄晨,2021）。

#### 2.2.2 盈利的稳定性指标

一般情况下，如果一个企业利润主要是由主营业务收入构成的，那么其盈利稳定性就能实现，盈利质量就会比较好（吴文轩，孙航，陈诗）。通常评价企业盈利稳定性的指标主要有非经常性损益比率、经常性净利润率、主营业务利润率、主营业务比率等。上述四个指标一方面体现了企业主营业务的获利能力，另一方面反映了利润中经常性损益的比重，两者综合起来评价了企业的盈利质量（高天

佑 ,赵晨曦 ,马宇辰,2020)。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。

如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/645141233014012010>