

学校编码: 10384 分类号_____密级_____
学号: X2012157031 UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

科技服务企业“W中心”的财务分析、战略
评价及改进建议

——哈佛分析框架的应用

Financial analysis, strategy evaluation and suggestion for
improvement of the science and technology service
enterprise “W center”

—— Application of Harvard’s business analysis
framework

陈慧霏

指导教师姓名: 桑士俊教授
专业名称: 会计硕士
论文提交日期: 2016年4月
论文答辩时间: 2016年5月
学位授予日期:

答辩委员会主席: _____
评阅人: _____

2016年6月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

科技服务业作为一项新兴的产业，是现代服务业的重要组成部分，也是近年来国家大力推进和鼓励发展的重要产业，它具有专业性、高风险性，高外部性等鲜明特点。为了帮助科技服务业的管理者能更好地制定和选择战略，以适应政府和市场的双重考验，本文应用哈佛分析框架为基本分析工具，对科技服务企业进行财务分析。同时以企业的战略定位、战略实施、战略选择为线索，通过对企业财务报表所反映出来的企业经营成果的分析，对企业现有战略进行评价并给出未来发展的战略改进建议。

美国哈佛大学教授帕利普在《经营分析与评价》这本著作中指出，企业的财务报表分析可以分为战略分析、会计分析、财务分析和前景预测四个部分，这种财务分析框架的重点在于分析企业所处的行业环境、经营战略及财务数据，揭示其财务及经营状况并预测其发展前景。只有通过对企业所处的行业和竞争战略的了解来诠释财务报表，分析企业的经营成果，才能更全面、更有效地进行前景预测并给出合理性战略建议。因此应用哈佛分析框架作为科技服务业的基本分析工具是较为合适的。它能使财务分析更具有实际意义，为企业的管理者提供更贴切的决策有用信息。

本文以科技服务企业“W中心”为例，用其从2012年到2014年三年间的财务报表作为基础数据，采用理论与实践相结合的研究方法，进行经营战略分析、会计分析、财务分析，找出其盈利能力及偿债能力不足的原因。最后，结合上述分析，对其现阶段采取的“差异化”竞争战略和“专一化”的整体发展战略的实施效果做出了评价，并给出了改进建议。建议其应在继续贯彻现有战略的前提下，更注重成本的控制，逐步实现现有检测业务由点向线的纵向延伸。在本文的最后，对“W中心”的未来发展前景给出了较为积极预测。

关键词：财务分析；战略评价；战略改进；

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

Science and technology service industry was an emerging industry and important part of modern service industry vigorously promoted and encouraged by government. The characteristic of this industry was professional, high risk and externality. In order to help the managers or decision-makers who worked in the science and technology service industry to consider and select strategy and adapted to the double test of government and market, a financial analysis of science and technology service industry would be analyzed in this work, taking Harvard's business analysis and valuation framework (HBAVF) as a tool. Meanwhile the existing enterprise's strategy was evaluated based on the analysis of operating performance through the enterprise's strategy positioning, implementation and selection, and also through the analysis of enterprise's business achievement reflected by financial statement. The improvement of future strategy development was proposed as well.

Prof. Palepu had pointed out in the book *Business Analysis and Valuation* that the analysis of enterprise financial statement could be divided into four parts of strategy analysis, accounting analysis, financial analysis and prospect forecast. The emphasis of this financial analysis and valuation framework is that it analyzed the enterprise's industry environment, business strategy and financial data, revealed the financial and operation state, and predicted its development prospect. The comprehensive and effective prospect forecast and rational strategic recommendation were provided with the aid of interpreting financial statement and analyzing enterprise's business performance, only through fully understanding of its background of the industry and competitive strategy. Therefore it was suitable to take HBAVF as a basic tool for science and technology service industry. The HBAVF would make financial analysis significant in practice, and might provide proper and beneficial information for managers' decision.

This work took the science and technology service enterprise "W center" as an example to analyze its business strategy, accounts and finance using the basic data of

financial statement from the year 2012 to 2014, by integrating process of theory and practice, and the reason that “W center” was lack of profitability and debt paying ability was interpreted. Finally the differentiation competitive strategy adopted by “W center” in this stage and the implementation effect of specialized integral development strategy were evaluated, and the recommendations for improvement were suggested as well. It was suggested that “W center” should continue to implement the present strategy and further focus on cost control, thus achieved the deep extension of present inspection service stepwise. At the end of this work, the development prospect of “W center” in future was predicted positively.

Keywords: Financial analysis; Strategy evaluation; Strategy improvement

目录

摘要.....	I
Abstract.....	III
目录.....	V
Contents.....	VII
第一章 引言	1
第一节 选题背景及意义	1
第二节 文献综述	2
一、国外研究现状.....	2
二、国内研究现状.....	3
第三节 本文研究思路与结构安排	5
一、本文研究思路.....	5
二、本文结构安排.....	5
第四节 本文特点	6
第二章 哈佛分析框架的理论介绍	7
第一节 哈佛分析框架及其步骤	7
一、经营战略分析.....	7
二、会计分析.....	10
三、不同生命周期体现的财务特征的判断.....	10
四、财务分析.....	11
五、前景分析.....	12
第二节 哈佛分析框架的优点	13
第三章 应用哈佛分析框架对“W 中心”的分析	14
第一节 “W 中心”简介与战略定位	14
一、企业简介.....	14
二、战略定位与目标.....	14
第二节 “W 中心”的经营战略分析	15
一、政策环境分析.....	15
二、法律环境分析.....	15
三、市场环境分析.....	17
四、行业分析.....	18
五、“W 中心”的 SWOT 分析.....	21
六、“W 中心”的竞争战略和整体战略分析.....	24
第三节 “W 中心”会计政策及质量分析	25
一、会计政策的选择.....	25
二、会计质量分析.....	28

第四节 “W 中心”财务分析	29
一、盈利能力分析.....	29
二、偿债能力分析.....	38
第四章 对“W 中心”战略评价、改进建议及前景预测	42
第一节“W 中心”的现行战略概述	42
一、“W 中心”的现状总结	42
二、“W 中心”现阶段战略概述	42
第二节“W 中心”的战略评价及改进建议	44
一、战略评价.....	44
二、战略改进建议.....	45
第三节 前景预测	49
第五章 本文结论	50
参考文献	52
后 记	54

Contents

Abstract	III
Contents	VII
Chapter 1 Introduction	1
Section 1 Background and significance of the topic	1
Section 2 Literature review	2
1. Overseas research status	2
2. Domestic research status.....	3
Section 3 Research ideas and structure arrangement	5
1. Research ideas.....	5
2. Structure arrangement.....	5
Section 4 Features	6
Chapter 2 Theoretical introduction of Harvard’s business analysis and valuation framework (HBAVF)	7
Section 1 HBAVF and its steps	7
1. Business strategy analysis	7
2. Accounting analysis	10
3. Judgement of financial characteristic with different life cycle	10
4. Financial analysis	11
5. Prospect analysis	12
Section 2 Advantages of HBAVF	13
Chapter 3 Analysis of “W center” based on HBAVF	14
Section 1 An introduction of “W center” and strategy positioning ..	14
1. An introduction of “W center”.....	14
2. Strategy positioning and aims	14
Section 2 Business strategy analysis of “W center”	15
1. Policy environment analysis.....	15
2. Legal environment analysis	15
3. Market environment analysis	17
4. Industry analysis	18
5. SWOT analysis of “W center”	21
6. Competitive and integrative strategy analysis of “W center”	24
Section 3 Accounting policy and Quility analysis of “W center”	25
1. Selection of accounting policy	25
2. Accounting quility analysis.....	28
Section 4 Finicial analysis of “W center”	29
1. Profitability analysis.....	29

2. Debt paying ability analysis	38
Chapter 4 Strategy evaluation, suggestion for improvement and prospect forecast of “W center”	42
Section 1 An overview of present strategy of "W center"	42
1. A summary of “W center” current state	42
2. An overview of present strategy of "W center"	42
Section 2 Strategy evaluation and suggestion for improvement of “W center”	44
1. Strategy evaluation	44
2. Suggestion for improvement	45
Section 3 Prospect forecast	49
Chapter 5 Conclusions	50
References	52
Postscript	54

第一章 引言

第一节 选题背景及意义

近年来，随着国家对现代服务业的不断重视，推进发展措施持续跟进，特别将发展重点集中在研究开发、技术转移、检验检测认证、创业孵化、知识产权、科技咨询、科技金融、科学技术普及等专业技术服务和综合科技服务业上。在《国务院关于加快科技服务业发展的若干意见》^[1]中将科技服务业定义为：指运用现代科技知识、现代技术和分析研究方法，以及经验、信息等要素向社会提供智力服务的新兴产业，主要包括科学研究、专业技术服务、技术推广、科技信息交流、科技培训、技术咨询、技术孵化、技术市场、知识产权服务、科技评估和科技鉴证等活动。作为一项新兴产业，科技服务业是现代服务业的重要组成部分，是推动产业结构升级优化的关键产业，是连接科技与政府、科技与经济、科技与社会不同利益主体的桥梁。但是它又具有专业性、入门门槛高，基础投资大、高风险性，技术设备更新换代快、受市场、政策、法律外部环境因素影响大的高外部性等鲜明特点。政府在科技服务业的发展过程中也发挥着十分重要的作用，政府对科技服务业具有资源支配和机构协调的作用。政府通过相关法律政策的制定、投入资金等激励政策来推动科技服务业的发展。同时，政府也不断通过政策的实施和调整，使科技服务业在发展过程中更具有竞争性，更符合市场需求、适应经济形势的发展。为了使科技服务业能在政府和市场的双重作用下健康平稳地长足发展，鉴于该行业所特有的这些特点，我们需要选择一种财务分析框架对科技服务企业进行财务分析，帮助科技服务企业的管理者们能更好地制定和选择战略，以适应政府与市场的双重考验。

张先治(2007)^[2]将财务分析的内涵界定为：财务分析是财务分析主体为实现财务分析目标，以财务信息及其他相关信息为基础，运用财务分析技术对分析对象的财务活动的有效性和可靠性进行分析，为管理控制、经营决策及监督管理提供依据的一门具有边缘性、独立性和综合性的经济应用学科。企业作为经济实体，其经营目标的实现，越来越受到外部的宏观环境诸如：行业环境、政策法规、经济政治局势等外部因素的影响。传统财务分析往往局限于“就表论表”，是一种

重视数据化“量”的分析，更多是强调企业内部状况。财务报表中的数据是基于企业已发生的事实，是对企业过去发生事项所做的分析评价，而企业外部环境却处在不断地变化中，有时外部环境的变化对企业未来发展的影响可能是关键性的。因此，财务分析不仅要重视企业内部诸如：企业盈利能力、偿债能力、管理运营能力、风险控制等因素的分析，还要将分析的触角由企业内部扩展到与企业经营相关的外部环境诸如：行业、政策、经济、市场等方面。注重收集、分析和利用与企业生存和发展相关的非财务信息，克服传统财务分析“就表论表”的局限性。逐步发展出站在企业战略的高度，以与企业发展相关的外部环境为背景，通过对相关财务数据的变换计算出各项财务指标，通过财务指标进行历史趋势或参考行业水平进行比对，运用一定的分析模型，对企业以往的经营业绩进行评价，同时对企业的现状、经营动态、企业投资价值进行评价，并预测企业的发展前景的分析框架。哈佛分析框架的重点在于分析企业所处的行业环境、经营战略及财务数据，揭示其财务及经营状况并预测其发展前景。哈佛分析框架在一定程度上克服了传统财务分析的过于关注财务数据分析的局限性。科技服务业有别于传统的制造业与服务行业，外部环境特别是国家法律、行业政策、科技发展水平等外部影响因素，对整个企业发展及企业战略的实施都有着至关重要的作用。因此选择哈佛分析框架作为分析科技服务业的基本分析框架是较为合适的，它能使财务分析更具有实际意义，为企业的管理者提供更贴切的决策有用信息。

第二节 文献综述

一、国外研究现状

Erich A. Helfert (1997)^[3]将财务分析框架分为经营业务分析、投资决策分析、筹资决策分析、企业价值评估四个部分，论证了企业经营过程、决策相关因素及财务报表分析之间的相互关系。

Brown Paul R. (1998)^[4]认为应对财务报表进行全方位的分析，不只局限于财务指标的计算比较、分析评价。首先要收集行业的有关信息，对企业所处的行业环境有所了解，分析企业自身的能力和优势，了解管理当局的战略规划，排除不再发生或非正常项目的影响，对企业面临的风险进行评估，并最终对企业的发展

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.