

AIGC检测 · 简洁报告单

NO:CNKIAIGC2026SJ_202605132048497

检测时间: 2026-05-23 16:08:02

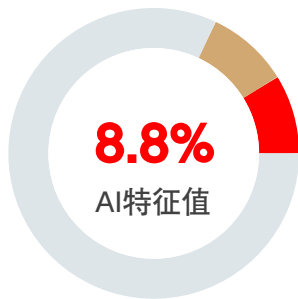
篇名: tyj的论文

作者: tyj

单位:

文件名: tyj的论文_tyj.docx

全文检测结果



AI特征值: 8.8%

AI特征字符数: 3865

总字符数: 43911

- AI特征显著 (计入AI特征字符数)
- AI特征疑似 (未计入AI特征字符数)
- 未标识部分

AIGC片段分布图

前部20%

AI特征值: 27.1%

AI特征字符数: 2383

中部60%

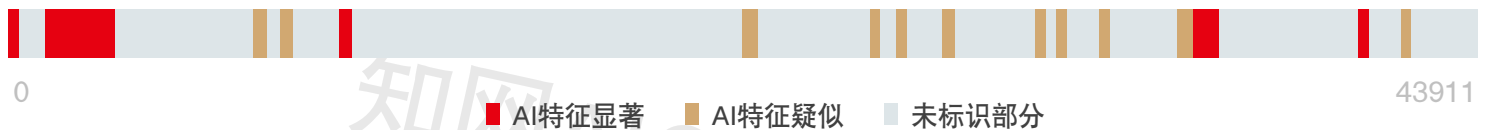
AI特征值: 1.4%

AI特征字符数: 379

后部20%

AI特征值: 12.6%

AI特征字符数: 1103



分段检测结果

序号	AI特征值	AI特征字符数 / 章节(部分)字符数	章节(部分)名称
1	75.3%	2383 / 3165	中英文摘要等
2	0.0%	0 / 6258	1 绪论
3	14.4%	379 / 2623	2 盈利质量概念界定及理论基础
4	0.0%	0 / 9754	3 海尔智家盈利质量现状分析_第1部分

5	0.0%	0 / 4949	3 海尔智家盈利质量现状分析_第2部分
6	7.7%	806 / 10415	4 海尔智家盈利质量评估
7	5.8%	297 / 5164	5 海尔智家盈利质量的问题和建议
8	0.0%	0 / 1583	6 结论

1. 中英文摘要等

AI特征值：75.3%

AI特征字符数 / 章节(部分)字符数：2383 / 3165

片段指标列表

序号	片段名称	字符数		
1	片段1	335	<div><div></div></div>	10.6%
2	片段2	2048	<div><div></div></div>	64.7%

片段详情

NO.1

片段1

字符数：335

AI特征：显著

10.6%

摘要

当前家电行业加速向智能化、生态化转型，同时面临全球经济波动与激烈市场竞争，盈利质量已成为企业核心竞争力。海尔智家作为全球化转型标杆，其盈利质量不仅决定自身可持续发展，更对行业转型具有重要示范作用。在此背景下，聚焦其盈利质量开展研究，有助于精准识别转型期企业盈利痛点，破解高质量发展难题，为家电企业提升盈利水平提供实践参照，具有重要理论与现实意义。

本文以海尔智家2020-2024年数据为研究样本，综合运用文献研究法、案例分析法与对比分析法，依托杜邦分析等理论工具，从真实性、持续性、收现性、稳定性四大维度，系统剖析其盈利质量特征，并与行业头部企业进行对标分析，全面梳理盈利表现、财务表现、现金流管理及资产运营等关键环节，构建起完整的盈利质量评价与分析框架。

NO.2

片段2

字符数：2048

AI特征：显著

64.7%

Against this background, focusing on the study of its profitability quality helps accurately identify profitability pain points during the transformation period, solve

high-quality development challenges, and provide a practical reference for home appliance enterprises to improve profitability, holding significant theoretical and practical significance.

This paper takes Haier Smart Home's data from 2020 to 2024 as the research sample, comprehensively uses literature research, case analysis, and comparative analysis methods, relying on theoretical tools such as DuPont analysis, and systematically analyzes its profitability quality characteristics from four dimensions: authenticity, sustainability, cash generation, and stability. It also conducts benchmarking analysis with leading industry enterprises, fully reviewing key aspects such as profitability performance, financial performance, cash flow management, and asset operation, constructing a comprehensive framework for profitability quality evaluation and analysis.

The study shows that Haier Smart Home has a solid profitability foundation, standardized financial data, and sufficient operating cash flow. Driven by both high-end and global strategies, its profitability efficiency steadily improves. However, there are still issues such as insufficient audit independence, difficulty in verifying overseas data, inadequate profitability structure flexibility, and relatively low asset-to-cash conversion efficiency, indicating gaps compared with leading enterprises. Accordingly, this paper proposes optimization suggestions in four aspects: consolidating information authenticity, enhancing profitability sustainability, optimizing cash collection capability, and strengthening growth stability. These suggestions not only provide decision-making references for Haier Smart Home to improve profitability quality but also offer insights for the high-quality development of the home appliance industry.

Keywords: Haier Smart Home; Profitability Quality; Home Appliance Industry

2.1 绪论

AI特征值: 0.0% AI特征字符数 / 章节(部分)字符数: 0 / 6258

片段指标列表

序号	片段名称	字符数		
3	片段1	380	<div><div></div></div>	6.1%
4	片段2	399	<div><div></div></div>	6.4%

片段详情

NO.3

片段1

字符数：380

AI特征：疑似

6.1%

国内学者针对盈利质量评价模式和影响因素进行了很多研究。温素彬等（2023）[6]认为杜邦分析法在盈利质量分析中具有主要作用，他们通过分析ROE的三个要素，能够准确找到影响盈利质量的因素和不足之处。

家电行业在进行研究时，对其盈利质量的分析通常会和企业战略有着紧密的联系。家电企业处在充分竞争和成熟度比较高的行业中，该行业的盈利表现不只依靠市场需求的自然增长，更多是由战略布局的科学性和前瞻性所决定。罗欣与黄紫阁（2022）[7]从价值链角度进行分析，发现主要产品的研发和渠道管控能力会直接决定家电企业的盈利质量，格力电器空调业务的高毛利率与其价值链整合能力有密切关系。

靳智涵与孙韬（2021）[8]在《美的集团盈利能力分析》中提到，美的集团的多元化布局虽然提高盈利稳定性，但是业务分散也使部分板块盈利效率较低，该结论说明了盈利模式对盈利质量有重要影响。

NO.4

片段2

字符数：399

AI特征：疑似

6.4%

对海尔智家而言，王思语(2023)[11]提到资产变现速度快、现金流储备充足，资金链更稳健，更能适应多变的市场环境。研发投入和高端化产品占比提升、以用户价值为导向的服务延展、新能源与工业控制等新赛道探索，均在不同程度上影响盈利的持久性与抗风险能力；而存货结构优化、应收账款管理与供应链协同则直接决定了利润与现金流的一致性。

李天晨(2025)[12]家总结出电行业需求周期、渠道结构与成本波动交互作用，该阶段多元化程度先提升后平稳再有所减弱，但整体仍维持较高水平，导致盈利质量呈现阶段性波动。库存治理、回款效率与供应商议价能力是提升质量的关键因素。

张守玺(2023)[13]研究发现以海尔之家为代表，发现创新导向、供应链协同与渠道数字化显著改善质量指标，并通过现金流与应计的匹配性反映在持续性上。在外部约束方面，国际证据显示信息环境优势通常带来更低资本成本与更高估值溢价，从而强化质量约束。

3.2 盈利质量概念界定及理论基础

AI特征值：14.4%

AI特征字符数 / 章节(部分)字符数：379 / 2623

片段指标列表

序号	片段名称	字符数
----	------	-----



片段详情

NO.5 片段1 字符数: 379 AI特征: 显著 14.4%

盈利收现性构成盈利质量的主要方面，它在本质上反映利润和经营活动现金流量的匹配情况，该匹配程度构成盈利真实性的主要保证。盈利持续性主要关注盈利的长期价值，它主要判断盈利来源的稳定性和未来增长潜力。盈利结构性对盈利持续性进行了说明，该结构更具体地展示了盈利来源的合理性。盈利主要来自主营业务，当主营业务内部结构失去平衡时，也会使盈利质量的稳定性受到影响。盈利稳定性衡量企业盈利水平的波动幅度，波动越小说明企业抵御市场风险和应对行业周期波动的能力越强。判断其盈利是否处在合理波动范围内，如果波动过大，通常代表企业经营包括不确定性，盈利质量也会随之降低。盈利成长性关注企业盈利的发展潜力，它包括盈利规模的增长，也涵盖盈利效率的提高。对盈利成长性进行评价，主要是通过对盈利规模增长趋势和盈利效率提高情况的分析，来预判企业未来的盈利空间和发展前景，给各类决策提供参考。

4.3 海尔智家盈利质量现状分析_第1部分

AI特征值: 0.0% AI特征字符数 / 章节(部分)字符数: 0 / 9754

片段指标列表

序号	片段名称	字符数
----	------	-----

片段详情

5.3 海尔智家盈利质量现状分析_第2部分

AI特征值: 0.0% AI特征字符数 / 章节(部分)字符数: 0 / 4949

片段指标列表

序号	片段名称	字符数		
6	片段1	461	<div></div>	9.3%
7	片段2	326	<div></div>	6.6%
8	片段3	284	<div></div>	5.7%

片段详情

NO.6

片段1

字符数：461

AI特征：疑似

9.3%

2024年，整体盈利的基础没有受到冲击，但是部分类别出现了一些小幅度的调整。因为海外主要市场原材料价格出现上升、全球汇率波动变大，公司空调和水家电等对外依赖度较高的产品，毛利率出现轻微下降，但是传统大家电提供的稳定利润贡献、高端家电品类的持续增长，使该局部波动没有影响到公司整体盈利，全年盈利水平仍然保持在行业领先地位。

在企业盈利结构研究中，产品矩阵的合理性与核心品类的盈利能力，往往是决定企业长期获利稳定性的核心变量。核心高毛利品类的稳定表现，为企业整体获利水平筑牢了根基，电冰箱、洗衣机、厨电、水家电四类核心产品，作为企业深耕多年的优势品类，凭借成熟的供应链体系、稳定的市场份额以及较高的产品附加值，合计贡献了超过95%的主营业务利润，这不仅直观反映出优质产品结构的核心价值，更印证了企业为股东创造价值的能在稳步增强。

表8 2024年海尔智家各地区持续获利性情况

2024年主营收入（亿元）	收入比例	主营利润（亿元）	利润比例	毛利率	
海外	1429	49.97%	362.9	46.23%	25.40%

NO.7

片段2

字符数：326

AI特征：疑似

6.6%

3.3.4 稳定性分析

稳定性分析是企业财务质量评估模式里的重要组成部分，该分析主要关注企业资产规模和盈利水平等重要财务指标，考察这些指标在各个经营周期中的波动幅度和趋势连贯性，以判断企业经营状态的可持续性和抗风险能力，并且也是评价当前财务研究中企业长期发展潜力的主要依据。

本文对资产类和盈利类两个主要指标进行稳定性分析。资产是企业经营的物质基础，盈利是企业生存发展的主要动力，两者稳定程度直接决定企业经营的稳健性。

对企业来说，稳定的财务指标可以反映业务基础的扎实和经营模式的可持续性，也能向市场传递积极信号。投资者对企业长期盈利能力的信心会因此增强，融资成本也会下降，同时合作伙伴的合作意愿也会提高，企业拓展市场和深化合作的基础由此形成。

NO.8

片段3

字符数：284

AI特征：疑似

5.7%

营业收入增长率反映公司的销售状况，营业利润增长率体现主营业务的利润变化，净利润增长率则代表公司实际收益的变动。从数据可看出，2020年是这三项指标表现较差的一年，营业利润增长率（-5.90%）、净利润增长率（-8.20%）均为负数，出现了负增长；后续2021-2024年虽逐步回升并保持正增长，但营业收入增长率在2024年回落至4.29%，整体波动也体现出盈利增长的稳定性有待加

强。

同时各指标的波动也与行业及企业经营节奏相关：2020年的负增长或受外部环境冲击影响，后续盈利指标的回升反映业务修复，但增长节奏的起伏，也说明企业在盈利增长的稳定性方面仍有优化空间。

6.4 海尔智家盈利质量评估

AI特征值：7.7% AI特征字符数 / 章节(部分)字符数：806 / 10415

片段指标列表

序号	片段名称	字符数		
9	片段1	422	<div><div></div></div>	4.1%
10	片段2	316	<div><div></div></div>	3.0%
11	片段3	314	<div><div></div></div>	3.0%
12	片段4	330	<div><div></div></div>	3.2%
13	片段5	475	<div><div></div></div>	4.6%
14	片段6	806	<div><div></div></div>	7.7%

片段详情

NO.9

片段1

字符数：422

AI特征：疑似

4.1%

公司在费用控制上，销售期间的费用率从2020年的21.40%下降至2024年的16.32%，运营效率得到提高。成本费用利润率从2020年的4.67%一直增长到2024年的9.23%，说明成本费用变为利润的效率在持续提高。

家电行业正在进行转型升级，海尔智家近几年在进行全球化布局和产品结构优化上持续投入资金，该企业的盈利质量表现为稳步提高的趋势。主要由于公司在运营管理上运用了有效的费用管控策略、精细化的成本优化措施，压缩了非核心业务的开支，提高供应链的效率，扩大了生产规模，进而达到逐步改善盈利效率的效果。2024年家电行业因为原材料价格波动、终端市场竞争加剧，海尔智家的毛利率出现小幅下滑，成本率也相应上升。就海尔智家而言，该信号表明，在盈利质量不断提高的过程中，如何更好地适应外部成本波动，并且让成本管控的精细化程度得到加强。

表16 2020-2024年海尔智家成本费用（亿元）

2020	2021	2022	2023	2024
------	------	------	------	------

根据表18所示，海尔智家总资产周转率呈现小幅波动后略有回落的趋势。2020-2021年，周转率从1.07次上升至1.08次，表明海尔智家的资产运营能力有所提升。然而2021-2024年，周转率逐步回落至1.05次，说明其运营效率有所放缓。

主要原因在于，尽管营业收入持续增长，但资产规模的扩张速度更快，导致资产周转效率有所稀释。接下来可对存货周转率和应收账款周转率进行深入分析，以探究海尔智家总资产周转率变化的具体驱动因素。

表19 2020-2024年海尔智家存货周转情况

	2020	2021	2022	2023	2024
营业成本（亿元）	1474.75	1564.83	1672.23	1790.54	2064.87

根据表19所示，海尔智家的存货周转率从2020年到2024年整体表现为先下降后回升。公司在2020年的存货周转率为5.1次，2022年降到近五年最低的4.1次，但是2024年回升到5.0次，接近2020年水平。

该变化主要因为存货规模扩大。2021年至2022年，公司通过增加原材料和成品的库存储备，来适应市场需求改变及供应链风险，造成存货周转率长期偏低。2023年和2024年，公司依靠扩大营业收入规模、优化库存管理，让存货周转效率逐渐好转，周转天数由2022年的89.02天降到73.00天。

不过，公司存货周转效率现在仍然处于比较低的水平，说明公司在存货精细化管理上还有改进空间，可以通过调整库存结构来减少资金占用。

2020至2023年权益乘数持续下降，主要源于资产负债率的稳步回落，从2020年的66.52%降至2023年的58.20%。这一阶段股东权益的增长速度显著快于负债的增长速度，公司资本结构持续优化，财务杠杆有所降低。

2024年权益乘数小幅回升，主要是资产增长率大幅超过负债增长率，资产规模的扩张主要依赖股东权益的增长，但资产负债率仍进一步降至59.14%，说明公司整体财务杠杆水平依然在持续优化，负债增长始终保持稳健节奏，财务结构的抗风险能力在不断增强。

表21 2020-2024年海尔智家权益乘数

2020	2021	2022	2023	2024	
资产合计（亿元）	2034.59	2174.59	2358.42	2533.80	2901.14

资料来源：作者根据海尔智家2020-2024年年报相关数据编制

通过表23中数据可知，海尔智家销售净利率对净资产收益率的影响最为突出，2021-2024年各期均为正向贡献，且影响幅度呈持续扩大趋势，从 2021年的+1.36%增至2024年的+ 1.18%，是驱动ROE回升的核心动力。

相比之下，总资产周转率对ROE的影响幅度始终较小，仅在2021年、2022 年和2024年出现轻微波动，2023年无影响，说明资产运营效率保持相对稳定，并非ROE变动的主导因素。

权益乘数则是前期拖累ROE的关键因素，2021-2023年连续三年产生负向影响，从-1.88%逐步收窄至-0.75%，反映企业主动优化资本结构、降低财务杠杆的过程；2024年权益乘数转为正向贡献（+0.68%），与销售净利率形成协同效应，共同推动ROE创下五年新高。

4.2 海尔智家的横向对比

表24 2020-2024年三家销售净利率对比

	2020	2021	2022	2023	2024
海尔智家	5.40%	5.81%	6.05%	6.40%	6.85%

格力电器 13.25% 12.15% 12.18% 13.59% 17.11%

资料来源：作者根据海尔智家/美的集团/格力电器2020-2024年年报相关数据编制

根据表24和图1所示，2020年至2024年的数据表明，这三家企业的销售净利率整体呈现出来上升趋势，但是美的集团在2021年出现了一定程度的回落。格力电器的增长幅度最大，由2020年的13.25%提高到2024年的17.11%。该增长主要因为格力电器在空调主业上拥有稳定的市场地位，并且说明其多元化业务布局 and 成本管控能力得到改进。相比之下，海尔智家的销售净利率虽然持续增长，但是和格力电器、美的集团仍然存在一定差距，这主要因为其全球化布局中面临海外市场竞争和运营成本压力。

图1 2020-2024年三家销售净利率变化情况

资料来源：作者根据海尔智家/美的集团/格力电器2020-2024年年报相关数据编制

根据表25和图2所示，和三家企业进行比较，海尔智家及美的集团的权益乘数都表现为缓慢下降的趋势，这反映了这两家公司采取降杠杆并且保持财务稳定的策略。格力电器的权益乘数波动比较明显，2022年的峰值3.48说明该公司在阶段性上加大了负债经营的力度，随后回落反映了财务结构进行了动态调整。从整体上看，三家企业的权益乘数都在2.3到3.5之间，这表明它们都保持着一定的负债经营规模，但是海尔智家的去杠杆趋势最为明显，格力电器的财务杠杆策略则更加激进和灵活。

表25 2020-2024年三家权益乘数对比

2020 2021 2022 2023 2024

海尔智家 2.99 2.68 2.49 2.39 2.45

美的集团 2.90 2.88 2.78 2.79 2.65

格力电器 2.39 2.96 3.48 3.05 2.60

资料来源：作者根据海尔智家/美的集团/格力电器2020-2024年年报相关数据编制

7.5 海尔智家盈利质量的问题和建议

AI特征值：5.8%

AI特征字符数 / 章节(部分)字符数：297 / 5164

片段指标列表

序号	片段名称	字符数		
15	片段1	297	<div><div></div></div>	5.8%
16	片段2	353	<div><div></div></div>	6.8%

片段详情

NO.15

片段1

字符数：297

AI特征：显著

5.8%

企业应当提高对外部冲击信息披露的质量，并且建立对海外供应链波动、地缘冲突等外部冲击进行动态监测和影响评估的方式，在定期报告和临时公告中及时披露这些事件给盈利数据带来的具体影响，其中包括对成本变动和汇率波动进行的量化分析，防止利用会计估计来平滑利润，从而保障投资者获得充分的信息。

5.2.2 持续性问题的建议

为了提高盈利的持续性，应对外部环境变化和内部结构不足，给出下面整体优化建议。企业通过在原材料产地签订长期协议储备和扩大多区域供应商布局，来形成全球化供应链韧性，并且对冲海外原材料涨价和汇率波动风险，同时也进行关键零部件的国产化替代，降低对海外供应链的依赖，使毛利率水平保持稳定。

NO.16

片段2

字符数：353

AI特征：疑似

6.8%

在采购环节，依托自身规模优势，与上游供应商建立长期稳定的合作关系，协商合理的付款周期，避免因付款政策收紧带来的现金压力，同时严格控制采购成本，减少不必要的现金支出；在销售环节，进一步优化回款流程，加快资金回笼，实现购销环节现金流入与流出的合理匹配，缓解现金购销比率波动带来的资金压力，保障资金链稳健。

5.2.4 稳定性问题的建议

基于2020-2024年核心增长指标的波动轨迹，结合家电行业从品牌竞争向用户竞争转型的产业周期特征，海尔智家在盈利稳定性层面暴露的诸多风险，值得在后续经营战略中重点关注与优化。家电行业作为典型的顺周期行业，受全球供应链重构、消费分级及政策导向影响显著，而海尔智家作为全球化布局的龙头企业，其指标波动不仅反映自身经营策略的调整，也折射出行业转型期头部企业面临的共性挑战。

8.6 结论

AI特征值: 0.0% AI特征字符数 / 章节(部分)字符数: 0 / 1583

片段指标列表

序号	片段名称	字符数
----	------	-----

片段详情

说明:

- 1、支持中、英文内容检测；
- 2、AI特征值=AI特征字符数/总字符数；
- 3、红色代表AI特征显著部分，计入AI特征字符数；
- 4、棕色代表AI特征疑似部分，未计入AI特征字符数；
- 5、检测结果仅供参考，最终判定是否存在学术不端行为时，需结合人工复核、机构审查以及具体学术政策的综合应用进行审慎判断。



关注微信公众号