

[DOI]10.12315/j.issn.1673-8160.2022.11.003

关于财务分析为企业经营决策提供信息的探讨

郭东凌

(上海华峰超纤科技股份有限公司,上海 201514)

摘要:随着全球经济联系越来越紧密和市场竞争环境愈加剧烈,现代企业面临更加复杂的内外部环境,这就要求企业的管理模式要从粗放型向精细化管理转变,与之要求相适应的就是要不断强化企业的内部管理,特别是依靠数据来加强企业的经营管理,精准定位企业在哪个环节出现了问题,为进一步分析原因提供基础,进而为解决方案的设计、实施带来思路,最终助力企业更好的经营和发展。本文就财务分析如何为企业经营决策提供信息展开了研究,首先阐述了财务分析的含义、内容和主要方法,分析了财务分析对经营决策的作用,其次指出相关指标财务分析存在的不足,最后提出了提高财务分析质量的有关措施,以期完善企业的经营决策过程,从而促进企业的长远发展。

关键词:企业;财务分析;经营决策;问题;对策

本文在阐述了财务分析的相关内容和有关方法,探索了如何有效发挥财务分析的积极作用,以及通过何种途径提高分析的质量,做到业财融合从而优化生产,为公司经营管理层提供更好的决策依据,达到为公司降本增效的效果。本文具体从盈亏平衡保本点的测算、主营业务收入、成本及毛利分析、存货、应收账款、财务费用等角度入手分析研究公司的经营状况以帮助企业结合行业同类企业对比分析,明确企业自身的业务方向。从更加细致的角度,强化财务分析对企业经营管理的指导作用,尤其对于细分行业内的大型企业,更加需要明确各业务的侧重,明确哪些业务是企业的主要收入来源,哪些业务是企业的利润贡献点,哪些业务可以降低成本,从而在企业发展的过程中,在经营管理决策过程中,更加清晰的找准决策定位。通过具体的财务分析指标,帮助企业在制定年度预算目标及中长期战略目标时,进一步明确发展策略及方向,以保障企业的良性循环发展。

一、财务分析概述及财务分析的内容

(一)财务分析概述

财务分析是通过运用专业的分析方法对财务报表项目、财务指标等信息进行比较分析,反映企业项目投资活动、生产经营活动、资金筹集和分配活动中碰到的问题和面临的机遇,为企业经营决策提供所需信息。企业处于不同的发展阶段及所关注的方面不同,财务分析的侧重点也不同。开创初期规模小、市场份额少、成本高,更看重如何站稳脚及筹集到发展所需的资金;发展期则更加关注如何尽快扩大市场、加大销售的力度;而成熟期会重点关注企业实际盈利能力和可持续增长能力及随着现金流的不断增加如何有效加大对外投资。本文主要是从企业决策者的视角,研究财务分析如何为企业经营决策提供最具价值的信息,从而为企业的发展贡献财务人员

的力量。^[1]

通过财务分析可以加深公司股东对企业运行情况的认知,如资产负债状况如何、经营成果是否符合预期、现金流是否充足等,同时为公司在不同发展阶段采用不同的战略措施奠定基础。正所谓知己知彼百战不殆,只有通过对货币资金、固定资产、短期借款、长期借款等报表项目分析,对企业的资金情况(如对现金流的增减变动)、经营管理状况(如销量、单价、成本分析、应收账款及客户授信)、投资和融资情况(如基建项目投资、长期借款、短期借款等)进行剖析。结合不同期间的趋势分析(年、月),为企业经营决策提供判断的参考依据,不断重视财务分析并根据分析的结果及时做出改善企业经营的方法和举措。

(二)财务分析的内容

1.资产负债表项目的分析

首先,通过对资产负债表中各个报表项目的分析,如货币资金同比上年数据和在总资产中的比例,以及预计未来一段时间的投资需要,可以帮助企业判断是否需要融资及融资的金额,或改变应收款的回款策略、对授信客户的额度调整;其次,通过固定资产项目可以直观看到公司固定资产的规模,公司属于重资产投资企业还是轻资产投资企业,每月的折旧费用等带来的比较固定的成本费用大致是多少,对企业的战略投资决策起到参考作用,即目前的投资在行业内处于什么水平,追加投资需要的资金投入大概是多少同时会产生什么样的风险,如:行业技术提高带来产品升级,未来一段时间是否会导致产品被替代,以及继续投资是否会导致产能过剩等;最后,通过负债类科目分析,如短期借款、长期借款等,可以帮助企业在进行筹资决策时,是采用直接筹资(如非公开发行股票、科创板、新三板等)还是通过银行等金融机构采用间接筹资的方式。^[2]

2. 利润表项目的分析

利润表是企业在一定时期经营成果的集中体现,主要报表项目有销售收入、销售成本、管理费用、销售费用、财务费用、利润总额、净利润等数据,借助对销售收入、销售成本、毛利分析,通过对公司数据进一步挖掘分析、比较,有利于发现公司收入、成本的变动情况,销售价格是上升还是下降,销售数量的变动情况如何,从而得出的企业毛利的影响。甚至部分特别注重财务分析的企业,可以进一步挖掘整体产品中哪一类产品利润贡献值最大,哪一类产品销量还有提升的空间,哪一类产品成本还可以下降,如借助车间MES系统可以进一步分析:每一个类别产品单位能耗是多少、运行速度是多少、工艺返工率状况、废品率的变动,特别是在国际化工原材料价格异常波动时,及时地进行财务分析,指出原材料价格变动的幅度和对经营成果的影响,将由此造成的结果反馈给企业经营管理层,并迅速反映在销售决策中,改善更新销售决策,将不利影响合理传递到下游客户,从而达到转移风险的效果,这为企业的经营过程中进一步改善提升提供恰当的数据支持,为企业深挖潜能、补齐短板,最终达到协同发展做好铺垫。

3. 现金流量表分析

现金流量表是公司资金流入和流出的晴雨表,从总体上反映了企业的经营活动现金流、投资活动现金流和筹资活动现金流三大块,可以说现金流是企业的生命线,因此要务必重视对现金流的管理。对经营活动来讲,合理做到早收晚付,对应收账款要控制合理的额度,对各个客户的账期做好严格的管理,逾期账款及时采取收账措施,避免造成应收款变成坏账,必要时通过公司法务部发函或委托律师协助做好事前控制;同时要合理利用浮游资金,充足利用供应商的账期,发挥企业自身优势在账期和支付方式上进行必要的争取,为企业的经营活动带来最大的现金流。通过使用企业的现金流量数据来分析偿债能力也具有很强的现实意义,通过经营活动现金流量净额/流动负债或总负债,定期评价企业的现金流量是否充足,设定好参数后,定期评价和反馈给相关人员,一定程度上可以避免企业陷入财务困境。^[1]

4. 盈亏平衡保本点的分析

盈亏平衡保本点又称保本临界点,是销售总收入等于全部成本的产量销量(假设产销量相等),当销售收入大于盈亏平衡点时,企业赢利,当销售收入小于盈亏平衡点时,企业亏损,盈亏平衡点也可以用销售量 Q 来表示。目前市场竞争日趋激烈,企业在日常经营中越来越重视保本产销量,即达到哪一个层级的销量区间企业处于保本状态,这就对财务人员提出了更高的要求,如何准确的通过既定的方式计

算出企业的保本销量,并不断通过前期的生产销售数据验证、调整,最终得出管理层认可的保本点。

二、企业经营决策中财务分析存在的不足

(一)假设条件不满足,分析结果有偏差

实际业务中,我们发现分析用到的部分数据往往难以满足假设条件,理论公式的使用是有前提条件的。以盈亏平衡保本点测算为例,该理论有个重大假设:产销量相等,但这样的假设往往很难满足,大部分情况是产销量很难一致,从而造成相关公式的使用带来困难。此外盈亏平衡保本点测算仍然存在一些难点,如车间工人的工资部分是基本工资,部分是与绩效挂钩,且随着每个月产量的不同,产品品质的差异每个月绩效值都不同,造成了固定成本和变动成本划分的困难,上述划分的难点也同样存在于管理费用的明细项目中,如预计数和实际发生数有差异且每月都有波动,这就造成了盈亏平衡保本点的预算值可能不精确,造成分析结果偏差。

(二)缺乏业财融合,分析结论不深入

通过对销售收入、销售成本、存货的分析大致可以看出公司整体的毛利和毛利率水平,结合行业的环境和状况,更好定位公司的发展目标。但是绝大多数公司的产品明细涉及好几大类产品,具体到细分的产品可能涉及近百上千个具体产品,核算工作量依靠财务和统计人员手工分配核算工作量非常大且准确性低。对于这些产品哪些是高毛利值得公司营销推广的、哪些产品和客户是低毛利的需要销售人员提升销售价格的,没有得到具体的体现,还需要进一步的明确,清晰的定位才能进一步提升公司盈利水平,这就要求财务分析人员了解业务,对财务分析人员提出了更高的要求。但是大部分企业的财务力量配备不足,难以做到深入车间一线,跟踪产品的生产过程和消耗情况。分析人员往往对生产实际情况不了解,甚至对产品的编号代码不能正确解读,更不用说做到入木三分的分析了。由此带来的分析结论也是只能看到毛利和毛利率等方面的整体数据,对数据背后的生产过程知之甚少,分析结论不深入、不透彻,知其然不知其所以然。

(三)各部门之间诉求不一致,分析建议难以落实

对于财务分析报告中提出的企业经营中存在的问题,管理层难以下定决心整改,知道问题的严重性,但总存在侥幸和投鼠忌器的心理,为了达成某一公司目标,而放任其他指标。比如,财务分析中提及较多的应收账款问题,对应收账款的分析有助于及时将应收账款的情况向公司进行反馈,对应收账款多、账龄长、信用风险高的客户及时催收,有助于防止坏账风险的产生。但是,销售部门为了追求销售量和金额的突破,一般会采用更加宽松的收款政策

来获取客户的支持,部门之间诉求不一致,即使财务分析提出了相关指标异常,但是分析建议在具体实施过程中又难以落地,特别是在内部控制宽松的企业尤其明显。

此外,类似的指标也确实存在争议,比如应收账款周转天数多少是合理的,对应收账款的分析指标如应收账款周转率、应收账款的周转天数定位于什么区间很难界定,很难说上述指标定在多少值范围内更有利于公司的发展,更适合公司的发展战略,设定区间高,给客户更好的支持进而能扩大销售与之相随的是风险高,反之,风险低但可能压缩销售额。设定一个合理的指标值,需要通过长期的市场结合宏观的环境来确定。

三、企业提高财务分析质量的措施

(一)增大分析样本量,提高分析准确性

针对目前公司的盈亏平衡保本点测算,车间工人工资是纳入固定成本还是变动成本,各项期间费用是事前预算,这些都给盈亏平衡保本点测算的准确性带来的困难。首先明确一点,我们测算盈亏平衡点的目的是有效帮助公司管理层设定销量,有效帮助经营团队分解任务目标。可以结合一定期间如当年的每月数据或者以往年份的历史数据,进行回归分析,对异常数据进行分析,找出差异的根源。如盈亏平衡保本点的重要前提是产销平衡,一旦在市场进入淡季,有可能存在产量与销量不一致,甚至产销量差异很大,从而使得根据盈亏平衡点计算出的息税前利润与实际值大相径庭,因此在使用盈亏平衡保本点进行分析时,一定要注意该公式的前提和条件。另外销售价格、产品结构、原料价格等变化,也会影响盈亏平衡保本点数据,因此在财务分析时,要关注更长周期比如3-5年的数据,再具体分析到某月份,剔除异常值和偶发因素,在分析目前的数据时再另外考虑当前的特殊情况,往往会取得更好的分析结论。确保各部门信息的共享,从而为管理层提供更准确的数据。^[4]

(二)加强财务人员培训,提高信息化程度

企业的发展根本是人才,而人才的培养是持续的过程。因此,企业要加强财务人员培训,方式可以根据企业的特点而异,但根本目的是不断地熟悉企业的情况、战略、产品,形成培训体系、机制,不断提升公司的活力。同时,针对公司产品数量多,工序长、核算难度大、数据准确性不高等因素而影响销售收入、销售成本、存货进行精细化分析,这就要求企业大力实施“信息化、自动化、智能化”建设,如采用ERP系统软件实现生产数据自动传输到财务系统,生成财务凭证,提高数据的准确性。结合MES等专业生产管理系统打通销售、生产、采购、财务等环节,学习国际化公司的经验与方法,进行数字化管理模式

专注精益化生产,采集生产信息,如:能耗水平、设备运行时间、产量数据等生产信息,为公司经营分析提供信息依据。

在信息化的基础上,公司节省出的人力加强不良成本的分析,对产生的原因、可以采取的控制手段进行研究,通过设备的更新,技术的迭代来提升自动化程度,突破速度效率、保证设备运行状况、加强安全生产保障等措施,提高品质降低生产成本,实现高质量发展有效提升公司效益。

(三)加强部门间沟通,强调内部控制风险意识

由于财务报表是企业经营成果的体现,而对财务报表的分析,在一定程度上能指出企业存在的问题。企业管理层应加强各部门的沟通,培养集体意识,实行利益捆绑的激励机制,消除各部门之间的沟通障碍。将监管部门的职责向参谋帮助的角色转变,对企业应收账款的分析和控制,应建立与之相适应的管理措施,确定应收账款报告、传递、反馈制度,完善应收账款情况沟通流程,组织相关人员学习应收账款坏账风险的后果和如何识别和防范应收账款的潜在风险,如关注客户经营情况、说服客户办理资产抵押;明确应收账款超期的管理办法特别是针对多次逾期的大额应收账款可以通过发函加大催收力度。

四、结语

财务分析是评价和考核企业的生产经营业绩的重要手段,对发现和揭示运营活动存在的问题设立了预警机制。本文阐述了财务分析的内容与方法,分析了财务分析假设条件不满足导致分析结果有偏差、缺乏业财融合导致分析结论不深入、各部门之间诉求不一致导致分析建议难落实等问题,并提出了增大分析样本量提高分析准确性、加强财务人员培训提高信息化程度、加强部门间沟通强调内部控制风险意识等改进措施,为企业财务分析过程中可能面临的问题提供了解决方案。今后作者将继续在工作中不断总结和思考,深入研究如何挖掘企业潜力,提高企业经营管理水平和经济效益,以期为企业的发展贡献一份力量。

参考文献:

- [1]戴兴昌. 财务分析如何为企业经营决策提供参考的探讨[J]. 中国市场, 2021(33): 156-157.
- [2]孙璐. 财务分析如何有效为企业经营决策提供参考[J]. 纳税, 2021(36): 77-79.
- [3]赵益琴. 杜邦分析法在财务管理中的应用——以宁德时代新能源科技股份有限公司为例[J]. 企业改革与管理, 2020(20): 100-101.
- [4]张晓敏. 财务分析如何有效为企业经营决策提供参考[J]. 中国集体经济, 2021(30): 144-145.