

浅谈企业财务报表分析对经营决策的影响

王丽霞

中冶天工集团有限公司

摘要：企业财务报表分析通过对企业偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力的分析，为企业进行经营决策提供了重要的信息依据，但由于财务报表分析只涉及企业财务方面的分析的局限性，而企业的经营决策除了需要考虑财务报表，还需要综合考虑客观经济环境、市场需求和业务管理等多方面的内容。

关键词：财务报表分析；经营决策；影响

一、财务报表分析内容

企业财务报表包括资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表。资产负债表反映的是企业某一特定日期拥有或控制的经济资源、承担的现时义务和所有者对净资产的要求权。利润表反映了企业在一定会计期间的经营成果，其所列报必须充分反映企业经营业绩的主要来源和构成，便于使用者判断净利润的质量及其风险，便于使用者预测净利润的持续性，由此作出正确的决策。现金流量表反映了企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出。所有者权益变动表反映了构成所有者权益各组成部分当期增减变动的情况，包括所有者权益总量的增减变动和所有者权益增减变动的重要结构性信息。

企业财务报表分析主要通过通过对报表中的数据比率来对企业生产经营、财务状况和发展前景进行研究分析。财务报表分析的主要内容包括偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析

和发展能力分析。

1. 偿债能力分析的根本点在于资产的流动性，可分为短期偿债能力分析和长期偿债能力分析，且不同的财务评价主体的关注点也不同。作为企业的管理当局，为了取得贷款，必须顾忌债权人对于偿债能力的要求；为了股东的利益，必须考虑企业的收益风险，维持一定的偿债能力；为了自身的利益，又侧重保持较高的偿债能力。

2. 营运能力分析的根本点在于资产的转换性，通过流动资产周转率、应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率等常用营运能力比率来衡量企业组织营运资产的能力。

3. 盈利能力分析的根本点在于资产的收益性，通过以投入产出的比值来衡量企业正常经营赚取利润的能力。

4. 发展能力分析是通过通过对销售增长率、资本积累率和总资产增长率等指标分析，来预测企业在正常生长的基础之上，扩大规模的潜在能力。

需要取得消防或人防部门的认可证明。三是工程质量保证金的扣除，这点和所得税不一样，必须要取得发票，才允许扣除。

3. 房地产开发费用

房地产开发费用指与房地产开发项目有关的销售费用、管理费用、财务费用。房地产开发费用在土地增值税清算中不是据实直接扣除的，而是按照取得土地使用权所支付的金额与房地产开发成本之和的5%以内或者10%以内计算扣除。究竟是采用哪个比例，关键看其中的利息费用，能否提供金融机构证明，能否进行分摊。若利息费用能提供金融机构证明并可分摊到各项目，利息费用可据实扣除，但最高不能超过按商业银行同类同期贷款利率计算的金额，而其他房地产开发费用按上述的5%以内计算扣除；反之利息费用如不能按项目分摊或不能提供金融机构证明的，则房地产开发费用按10%以内计算扣除。利息费用无论是否资本化，都必须单独计算扣除。税法对符合条件的，可选择据实扣除；不符合条件的，选择计算扣除。对房地产企业来说，如果利息费用较大并能提供金融机构证明的就可据实扣除；相反，利息费用较少，则可选择计算扣除，因此房地产企业可利用利息费用扣除的选择性做好相应的税收策划。

4. 与转让房产有关的税金

与转让房产有关的税金是指在转让房地产时缴纳的营业税、城市维护建设税、印花税。在“与转让房产有关的税金”这里房地产企业要注意两点，首先是堤防费。根据土地增值税暂行条例第六条及其实施细则第七条第五项的规定，因转让房地产缴纳的

教育费附加和地方教育费附加，也可视同税金予以扣除。但目前税收政策却没有提到堤防费是否也能视同税金扣除。堤防费是指为加强堤防工程的建设、维护和管理，保障国家和人民生命财产安全，按照《中华人民共和国防洪法》以及地方政府等有关规定缴纳的费用，与教育费附加性质相同，同属于地方规费性质。所以，可以理解准予扣除。其次是印花税。由于房地产企业缴纳的印花税已经列入管理费用，而按照土地增值税政策规定，对计入“管理费用”的已在房地产开发费用中按统一的比例予以扣除了，也就是说印花税已扣除，所以不能在此重复扣除。

5. 房地产行业的加计扣除

对于专门从事房地产开发的企业可以按“取得土地权所支付的金额”和“房地产开发成本”的20%计算扣除。也就是说前两项成本确认的数字越大，相对于加计扣除的数字也越大。因此，房地产企业及时夯实成本，取得正规票据，可以减少不必要的税负风险。

参考文献：

[1] 蔡少优：土地增值税清算实务操作指南（M）. 北京：中国税务出版社，2012-9.

[2] 黄一明：房地产土地增值税清算执行中的问题及对策[J]. 实务与操作，2008（4）.

[3] 吴秀波：土地增值税清算管理通知对房地产业的影响分析[J]. 中国房地产金融，2007（3）.

二、财务报表分析为企业进行经营决策提供了重要依据

企业进行财务报表分析的目的是为评价过去的经营业绩,以此来衡量现在的财务状况,预测未来的发展趋势,最终帮助会计信息使用者做出科学有效的经营决策。

财务报表分析反映了企业的偿债能力、运营能力、盈利能力和发展能力等方面取得的成绩以及存在的问题,为企业进行经营管理指明了方向,为经营决策提供了信息依据。

1. 偿债能力分析为企业进行是否借入资金的经营决策提供了信息依据。经营者关心的是如何用适度的风险获得最大的收益,关注企业的的负债规模和资产负债率。通过财务报表分析,若发现企业的负债规模过大,资产负债率过高,经营者应在债权人对本企业产生财务状况不佳,融资空间有限的评价之前,做出适度减少负债,提高资产负债率的决策,最大程度的留住债权人,避免增大以后贷款的难度和成本。反之,若经发现企业的负债规模过小,资产负债率过低,经营者应该适当增加负债等决策,提高资产负债表率,充分运用财务杠杆,尽量避免让人觉得经营者缺乏风险意识,对企业没有发展前途的信心。经营者在利用资产负债率进行借入资本决策时,通过充分分析企业偿债能力,更好的衡量收益和风险的得失利弊。

2. 营运能力分析为企业进行产品生产和销售决策提供了信息依据。通过存货周转率和应收账款周转率等营运能力指标的分析,企业可大致了解自己所处的市场环境,并对产品进行管理营销决策。若通过分析得出存货周转率和应收账款周转率同比例上升,说明企业所生产的产品市场环境好,有较好的发展前景,此时企业可适当做出扩大产、购规模的经营决策;若存货周转率上升,应收账款周转率下降,表明企业市场前景不乐观,扩大了赊销规模,此时企业应通过加强应收账款管理的决策,来避免以后出现资金不能回收的状况。企业运用营运能力指标可获知产品市场环境和企业前景,以此为产品生产和营销做出正确的决策。

3. 盈利能力分析为企业进行产品价格制定和成本费用的控制决策提供了信息依据。通过盈利能力指标分析,获知企业的获利能力,制定相关的经营决策。具体而言,营业利润率通过利润中销售的贡献程度说明了企业的获利能力,企业以此为依据来制定相关的销售管理计划和产品价格决策;成本利润率从耗费方面揭示了获利能力,企业以此为依据来制定相关的成本控制决策。

4. 发展能力分析为企业进行发展规模扩展决策提供了信息依据。销售增长率指标反映企业销售收入的增减变动,资本积累率反映了企业资本的积累情况,总资产增长率反映了企业总资产的扩张程度,通过对这些发展能力指标的分析,评价企业的成长和发展能力,由此来判断企业在当前生产经营的基础上,是否应该进行扩大生产经营规模的经营决策。

三、财务报表分析的局限性

财务报表分析为企业的生产经营决策提供了数据分析和决策的信息依据,但财务报表分析存在一定的局限性:仅是对报表数据的分析,财务报表记录的都是历史的仅能货币计量的资源,不能表现资源的当前价值,数据存在滞后性;不同的会计人员,造成选择会计处理方法多样性;财务分析方法的简单不系统性,导致分析不全面。

四、经营决策应综合财务、市场和政策多因素

企业的经营决策将决定着企业的生死繁荣,不能单靠财务

报表的数据分析就做出决策,而应该在参考财务报表的基础上,综合考虑客观经济环境、市场需求、业务管理和宏观政策等多方面的因素。

1. 在偿债能力分析的信息基础上,企业进行融资经营决策时,除了要考虑负债规模和资产负债率,还要结合市场客观经济环境。在考虑市场利率的条件下,一般而言,市场贷款利率偏低的情况下,举债的成本也低,企业通过借新债来还旧债,可以降低旧债的利息压力,也不会影响正常的生产经营。所以即使在本企业负债规模较大的基础上,考虑到市场贷款利率较低的事实,通过贷款适度扩大发债规模也是可取的经营决策;而市场贷款利率偏高的情况下,即使企业当时的负债规模不大,在维持正常的生产经营基础上,没有必要贷款,因为此时举债反而会加大企业的利息压力。客观经济环境中不能忽视的还有通货膨胀的影响。在物价上涨,持续通货膨胀的情况下,可能本企业的资产负债率略高,但此时适度的举债,扩大负债规模还能为企业带来购买力利得;但通货紧缩的情况下,举债会给企业带来购买力损失,企业应控制负债规模,而不是仅根据财务报表分析中的资产负债率来决策是否举债。

2. 在营运能力分析的基础上,企业也应该充分考虑市场客观经济环境,提前预计产品的市场需求。如今客户需求的多样性和产品高速的更新换代,不能仅就过去的财务报表分析来乐观估计产品的销售前景,而要时刻关注结合变化着的市场需求。

3. 在盈利分析的基础上,财务报表的销售数据只能从单方面反映企业产品的盈利情况,不能全面真实的反映现状,在进行企业产品营销决策时,还要结合当前市场环境和客户需求。譬如,若从财务报表上分析得出,企业产品月营业利润率为20%,单从此数据比例来看,该企业的产品盈利能力很不错,但从整体市场盈利分析,同产品整体盈利利润率得到了40%,可以看出,该企业的产品营业利润率低于市场的平均利润率,但就该企业来看,该产品处于盈利状况下,但从整体市场来看,该企业的产品却没有达到平均水平,还存在着产品处于竞争劣势的地位,此时企业不能单从财务报表分析中的盈利能力指标得出乐观的前景信息,而是要结合市场需求,看到企业业务管理中存在的问题,做出正确的经营决策。

4. 在发展能力分析的基础上,财务报表分析仅就涉及了销售增长率、资本积累率和总资产增长率等数据指标,企业进行扩大规模决策,还要充分考虑政府宏观政策和相关行业市场前景等财务报表中没有的非货币信息和资源,但这些信息却又是关乎企业发展壮大自己的关键因素。

企业经营决策涵盖了一个企业的购销、生产、投资和筹资等所有环节,财务报表分析为企业的经营决策提供了重要的信息依据,但由于财务报表分析存在的局限性,在充分运用财务报表分析的基础上,还要综合考虑客观经济环境、市场需求和宏观政策等多因素,才能做出准确科学的经营决策。

参考文献:

- [1] 杨莉霞:浅谈财务报表分析[M]. 财会研究,2013(3).
- [2] 陈晶宜:浅谈财务分析在财务工作中的作用[J]. 财政金融,2012(4).
- [3] 严瑜美:影响企业经营决策的因素及对策[M]. 经营管理,2012(6).

浅谈企业财务报表分析对经营决策的影响

作者: [王丽霞](#)
作者单位: [中冶天工集团有限公司](#)
刊名: [中国经贸](#)

英文刊名: [China Business Update](#)

年, 卷(期): 2013 (24)

本文链接: http://d.wanfangdata.com.cn/Periodical_zgjm201324187.aspx