

# 企业经营决策中运用财务分析的方法

王玲香

(浙江升华云峰新材股份有限公司, 浙江 德清 313200)

**【摘要】** 财务分析在企业经营决策中扮演着至关重要的角色。通过对财务报表的深入分析, 企业能够洞察自身的财务状况、经营成果以及现金流量, 从而为决策层提供有力的数据支持。本文旨在探讨财务分析在企业经营决策中的具体应用方法, 并结合实际案例进行分析, 以展现其深度和实用性。

**【关键词】** 企业经营决策; 财务分析; 方法应用

随着市场竞争的日益激烈, 企业经营决策对财务信息的依赖程度不断加深。财务分析作为连接财务数据与经营决策的桥梁, 其重要性不言而喻。通过财务分析, 企业能够及时发现潜在的经营风险, 优化资源配置, 提升市场竞争力。

## 一、财务分析的基本方法

### (一) 趋势分析法

通过细致地审视和比较企业连续几期的财务报表, 可以观察到数据背后的深层动态, 揭示出各项目的变动趋势。这种比较并非简单的数字罗列, 而是基于历史数据, 结合市场环境、行业走势以及企业内部策略调整, 对各项目进行深度剖析。例如, 通过对比连续几期的资产负债表, 能够发现企业资产和负债的结构变化, 进而分析出企业是在扩张还是收缩, 其经营风险是在增加还是减少。利润表的比较则可以揭示企业盈利能力的变化趋势, 以及成本控制和收入增长的效率如何。这些变动趋势不仅反映了企业过去的经营轨迹, 也为预测其未来发展动向提供了重要线索。通过对这些趋势的准确把握, 能够预见企业可能面临的市场机遇与挑战, 从而为企业制定更加精准的战略规划提供有力支持。

### (二) 比率分析法

利用财务报表中的详细数据, 能够进行精确的比率计算, 从而得到一系列反映企业财务状况的关键指标。其比率, 如流动比率、速动比率以及负债比率等, 提供了深入洞察企业偿债能力的途径。流动比率和速动比率的高低直接反映了企业在短期内偿还债务的能力, 是评估企业流动性风险的重要指标。在此基础上, 这些比率也揭示了企业的营运能力。例如, 存货周转率、应收账款周转率等比率, 可以帮助了解企业资产的使用效率以及管理质量。并反映了企业在日常运营中的效率, 是判断企业是否健康运行的重要依据。此外, 通过计算盈利相关

的比率, 如销售利润率、净资产收益率等, 有利于准确评估企业的盈利能力。其比率不仅反映了企业赚取利润的效率, 也为预测企业未来的盈利趋势提供了有力依据。所以, 对这些比率的深入分析和理解, 对于全面评估企业的财务状况以及制定合理的发展策略具有至关重要的意义。

### (三) 因素分析法

通过对影响财务指标的各项因素进行细致入微的分解, 能够精准地确定每个因素对指标变动的具体影响程度。这种分解并非简单的列举, 而是要求我们深入分析每个因素背后的经济逻辑和相互关系。例如, 在分析销售收入的变化时, 需要考虑产品销量和价格的影响, 并进一步探究市场需求、竞争格局以及营销策略等多个层面的因素。通过这种方式, 能全面把握销售收入变化的来龙去脉, 为后续的经营管理改进提供有力依据。在此基础上, 这种分解还有助于发现经营管理中存在的问题和薄弱环节。通过对比各因素对指标影响程度的差异, 可以迅速定位那些对指标变动贡献较大或较小的因素, 进而深入分析其背后存在的原因和问题。这些因素可能涉及成本控制、资产管理、风险管理等多个方面, 只有找准了问题的症结所在, 并有针对性地制定改进措施, 提升企业的经营管理水平。

## 二、财务分析在企业经营决策中的应用

### (一) 投资决策

财务分析在企业投资决策中发挥着至关重要的作用。通过对投资项目的全面财务分析, 企业不仅能够深入了解项目的盈利潜力, 还能够准确评估与之相关的风险水平以及资金需求, 从而为制定明智的投资决策提供坚实的数据支持。

在进行投资项目的盈利能力评估时, 财务分析能够帮助企业对项目的预期收入、成本以及利润进行合理预测。通过对项目的现金流量进行细致的分

析，企业可以估算出投资项目的净现值（NPV），即项目未来现金流入的现值总额与现金流出的现值总额之差。净现值作为一种重要的投资决策指标，能够直接反映投资项目对企业价值的贡献程度。当NPV为正时，意味着投资项目的预期收益超过了资本成本，从而为企业创造了价值；反之，当NPV为负时，则表明项目的收益无法覆盖资本成本，企业应避免此类投资。

除了净现值外，内部收益率（IRR）也是评估投资项目经济效益的常用指标之一。IRR是指使投资项目的净现值等于零的折现率，它反映了项目本身的盈利能力和资金利用效率。与净现值相比，IRR更加关注项目内部的收益率水平，而不受外部市场利率的影响。因此，在评估具有不同投资规模和现金流模式的项目时，IRR能够提供一个更为客观的比较标准。一般来说，IRR越高的项目意味着其盈利能力越强，对企业的吸引力也就越大。

在此环节中，只是单纯关注投资项目的盈利能力是远远不够的。在做出投资决策之前，企业还需要对项目的风险水平进行充分评估。财务分析在这方面同样发挥着重要作用。通过对项目的敏感性分析、情景分析以及蒙特卡洛模拟等方法的应用，企业可以量化不同风险因素对项目经济效益的影响程度。不仅能够了解项目在正常情况下的预期收益，还能够预测在不利情况下可能出现的损失，从而为制定风险应对策略提供有力依据。

此外，财务分析还有助于企业评估投资项目的资金需求。通过对项目的资金来源和运用进行详细分析，企业可以确定项目所需的初始投资、运营资金以及后续扩张所需的资金规模。这些信息对于企业制定资金筹措计划、优化资本结构以及合理安排偿债计划都具有重要意义。特别是在资金紧张的情况下，通过财务分析找到降低资金需求的途径或提高资金利用效率的方法，对于确保项目的顺利实施至关重要。

## （二）融资决策

通过深入、全面的财务分析，企业能够更准确地确定其最佳的融资结构，进而降低融资成本，优化资金配置，为企业的稳健发展和持续盈利提供有力保障。首先，财务分析帮助企业清晰地了解自身的财务状况和经营成果。通过对财务报表的细致解读，企业可以掌握自身的资产规模、负债水平、盈利能力以及现金流量等关键信息。这些数据为企业制定融资策略提供了基本依据，确保企业在融资过程中能够充分考虑到自身的实际情况和承受能力。

在确定融资结构时，财务分析发挥着至关重要的作用。融资结构是指企业各种融资方式的组合和比例，它直接影响到企业的资本成本和财务风险。通过财务分析，企业可以比较不同融资方式的成本、风险和收益，从而找到最适合自身发展的融资方案。例如，企业可以通过财务分析来比较股权融资和债权融资的优劣。股权融资虽然无需偿还本金，但会稀释原有股东的持股比例，增加企业的决策成本和管理难度；而债权融资则需要定期偿还本金和利息，可能增加企业的财务风险。通过综合分析这两种融资方式的成本、风险和收益，企业可以根据自身的发展阶段、市场环境和经营策略来选择合适的融资方式。

此外，财务分析还有助于企业优化融资期限和融资额度。通过对未来现金流量的预测和评估，企业可以确定合理的融资期限和融资额度，避免过度融资或融资不足的情况发生。这不仅可以降低企业的融资成本，还可以提高企业的资金利用效率，为企业的健康发展提供有力保障。在确定融资方案的过程中，财务分析还需要结合企业的长期发展规划和市场环境进行动态调整。随着企业经营环境的变化和市场竞争的加剧，企业的融资需求也会不断发生变化。通过持续、全面的财务分析，企业可以及时发现融资过程中存在的问题和不足，进而对融资方案进行及时调整和优化，确保企业的融资活动始终与企业的战略目标保持一致。

除了上述提到的股权融资和债权融资外，财务分析还可以帮助企业探索其他创新性的融资方式。例如，通过资产证券化、供应链金融等新型融资方式，企业可以盘活存量资产、提高资金流动性并降低融资成本。这些创新性的融资方式为企业提供了更多的融资选择，有助于企业在激烈的市场竞争中保持领先地位。值得注意的是，财务分析在降低融资成本方面的作用并非一蹴而就。企业需要在日常经营中持续开展财务分析工作，不断积累经验和数据，提高财务分析的准确性和有效性。同时，企业还需要加强与金融机构、投资者等利益相关方的沟通与协作，共同推动融资成本的降低和融资效率的提升。

## （三）经营策略调整

财务分析，作为企业经营管理的重要工具，其深度和广度直接关系到企业的健康发展。通过一系列的财务指标分析，企业不仅能够掌握自身的财务状况，更能够揭示出经营过程中存在的问题和薄弱环节，从而为经营策略的调整提供有力的依据。

通过对销售毛利率的深入分析,企业可以了解产品销售收入与成本之间的比例关系,进而判断产品定价的合理性。如果销售毛利率持续偏低,可能意味着产品定价过低或成本控制不力。这时,企业需要重新审视产品定价策略,结合市场需求和竞争状况,合理调整产品价格,以提高盈利水平。需要强化成本管理,通过优化生产流程、降低采购成本等措施,有效控制产品成本,从而提升销售毛利率。

存货周转率的高低直接影响到企业的资金占用和运营效率。当存货周转率偏低时,意味着企业存货占用资金较多,可能存在库存积压、滞销等问题。这时,企业需要调整存货管理策略,加强市场调研和需求预测,合理安排生产计划,避免盲目生产和库存积压。并加强存货的内部控制和管理,建立完善的存货管理制度和流程,确保存货的安全、完整和高效运转。

除了上述两个指标外,财务分析还可以揭示出企业其他方面的经营问题和薄弱环节。例如,通过对应收账款周转率的分析,企业可以了解应收账款的回收速度和坏账风险;通过对现金流量表的分析,企业可以判断现金流入和流出的合理性以及现金流量的充足性;通过对杜邦分析体系的应用,企业可以综合评估自身的盈利能力、运营效率和财务杠杆效应等。针对这些问题和薄弱环节,财务分析不仅能够揭示出问题的所在,还能够为经营策略的调整提供有力的依据。企业可以根据财务分析的结果,制定具体的改进措施和调整方案。例如,针对销售毛利率偏低的问题,企业可以调整产品定价策略、加强成本控制等;针对存货周转率偏低的问题,企业可以优化存货管理策略、加强市场调研等。这些改进措施和调整方案能够帮助企业解决经营过程中存在的问题,提升经营管理水平,实现持续健康发展。

简而言之,通过对销售毛利率、存货周转率等关键指标的分析,企业可以深入了解自身的经营状况,找到问题和薄弱环节所在,为经营策略的调整提供有力依据。在未来的发展中,企业应更加重视财务分析工作,不断提升财务分析能力和水平,以应对日益复杂多变的市场环境。

### 三、提高财务分析在企业经营决策中应用效果的建议

为了确保财务分析的全面性和准确性,企业必须搭建一个结构清晰、逻辑严密的财务分析框架。这一体系不仅要涵盖传统的财务报表分析,还要结合行业特点、市场状况及企业内部的经营策略进行

综合评估。通过多维度的数据分析,企业能够更准确地把握市场动态,优化资源配置,从而做出更加明智的决策。(1)提高财务分析人员素质。财务分析工作的质量直接取决于分析人员的专业水平和分析能力。因此,企业应当高度重视财务分析人员的培养。通过定期的内部培训、外部研讨会以及老带新等方式,不断提升分析人员对财务知识的理解和应用能力。并鼓励分析人员深入业务一线,了解实际运营情况,使财务分析更加贴近实际,更具指导意义。(2)注重财务分析与实际情况相结合。财务分析不是孤立的数字游戏,而是与企业经营紧密相连的重要工作。在进行财务分析时,企业必须始终坚持实事求是的原则,结合自身的经营特点、市场环境以及行业趋势进行分析。避免盲目套用公式和指标,而是要根据实际情况灵活调整分析方法和重点。(3)加强财务信息化建设。随着信息技术的快速发展,财务信息化建设已成为企业提升财务管理效率的关键。通过引入先进的财务管理系统,企业能够实现财务数据的实时更新、自动化处理和多维度分析。这不仅可以大大提高财务分析的效率和准确性,还可以为企业的战略决策提供更为及时、准确的数据支持。通过财务信息化建设,还有助于企业加强内部控制,防范财务风险,确保企业的稳健发展。

### 四、结语

总之,财务分析在企业经营决策中发挥着举足轻重的作用。通过运用趋势分析、比率分析和因素分析等方法,企业能够深入挖掘财务数据中的信息,为经营决策提供有力支持。然而,财务分析并非万能,其结果受到多种因素的影响,如会计政策、估计方法等。因此,在实际应用中,企业应结合自身情况,综合运用多种分析方法,以提高决策的准确性和有效性。

### 参考文献:

- [1] 李磊. 财务分析在企业财务经营管理中的作用分析[J]. 财会学习, 2022(4):15-16.
- [2] 高玉洁. 大数据时代下的企业财务分析及管理研究[J]. 财会学习, 2022(2):11-18.
- [3] 郭婧. 企业财务分析工作中存在的问题与改进对策探讨[J]. 企业改革与管理, 2022(4):21-22.
- [4] 李岩. 企业财务分析模式优化路径讨论[J]. 财会学习, 2021(36):51-53.
- [5] 张欣. 浅谈企业财务分析[J]. 中国总会计师, 2021(12):56-57.