

基于管理者决策与控制的财务分析

——企业内部报告的财务分析应用

张先治(博士生导师)

(东北财经大学内部控制与风险管理研究中心 大连 116025)

【摘要】 本文论述了基于管理者决策与控制的财务分析的必要性,分析了内部报告对建立基于管理者决策与控制的财务分析体系的作用,最后建立了基于管理者决策与控制的财务分析体系。

【关键词】 财务分析 管理者决策 管理者控制 内部报告

在市场经济条件下,随着企业发展目标与财务目标的转变,为保证企业资本增值目标的实现,企业必然面临着投资、筹资、经营、分配各环节的决策与控制,企业管理决策与管理控制成为现代企业管理的关键。企业管理中无论是管理决策,如战略决策、财务决策、经营决策,还是管理控制,如预算控制、报告控制、评价控制和激励控制,都离不开相应的财务分析信息。财务分析是现代企业基于价值管理的基础。而由于传统财务分析信息的使用者主要是外部投资者,因此随着管理决策与控制对财务分析信息需求的转变,财务分析基础信息和财务分析基本内容也都面临着挑战。

一、基于管理者决策与控制的财务分析与内部报告

1. 财务分析的基础是财务报告信息。在基于外部信息使用者需求的财务分析情况下,通过对财务报告的分析可以实现财务分析的目标和作用。然而,在基于管理者决策与控制需要的财务分析情况下,仅仅对财务报告进行分析是远远不能满足管理者决策与控制需要的。建立内部报告体系,通过对内部报告的分析来为管理者决策与控制提供信息,才是进行基于管理者决策与控制的财务分析的关键所在。

企业内部报告是相对于企业外部报告而言的。人们通常从财务报告使用者的角度将会计信息报告分为外部报告和内部报告两种形式。目前会计准则和会计上通常所称的财务报告就是外部报告。相对于外部报告,内部报告是指由企业内部编制,并在企业内部传递,为董事会、管理者和其他员工所使用,以满足企业决策与控制需要,实现企业战略目标的信息报告。内部报告包括内部报表及相关资料。

内部报表是根据企业内部决策与控制需要所编报的各种报表,如成本费用表、资产使用状况表等企业经营管理中需要的各种会计报表。内部报表的种类、数量、格式等都可根据公司管理的需要而加以设计。

对外报告的报表与内部报表的界限划分受主观影响较大,因为如果企业自愿披露一些会计准则强制披露以外的报表,那么,对外报告可能包含上述的内部报表。同时,出于内部决策与控制的信息需要,内部报告必然包括资产负债表、利润

表等所谓的外部报告信息,从这个角度看,内部报告可包括财务报告,是企业最全面、系统的决策有用信息。

2. 企业内部报告系统的构成。现代企业制度下,企业的经营决策与控制可分资本经营、资产经营、商品经营和生产经营四个层次进行。这四个层次相应形成四种经营责任中心,内部报告体系的建立可以此为理论依据,形成资本经营报告、资产经营报告、商品经营报告和生产经营报告四大内部报告系统。

(1)资本经营报告系统。资本经营是指企业以资本为基础,通过优化配置来提高资本经营效益的经营活动,其活动领域包括资本流动、收购、重组、参股和控股等能实现资本增值的领域,从而使企业以一定的资本投入,取得尽可能多的资本收益。反映资本经营核心目标的指标是净资产收益率。要实现资本经营目标,一方面要提高总资产报酬率,另一方面要搞好资本运作,降低资金成本,特别是降低负债成本,优化资本结构,利用税收政策合理避税。因此,资本经营报告系统应包括资产经营报告、资金成本报告、资本结构报告、所得税报告、EVA报告等。

(2)资产经营报告系统。资产经营是指企业以资产为基础,通过合理配置与使用资产,以一定的资产投入,取得尽可能多的收益。反映资产经营核心目标的指标是总资产报酬率,企业要搞好资产经营,一方面要提高销售利润率或商品的盈利能力,另一方面要搞好资产配置与重组,提高资产使用效率,加速全部资产周转。要加快总资产周转速度,关键在于优化资产结构,使全部资产都充分发挥作用,避免资产闲置及损失浪费。因此,资产经营报告系统主要包括商品经营报告、资产结构报告、资产利用程度报告、对外投资报告、资产损失及不良资产报告、资产利用效果报告、资产重组报告等。

(3)商品经营报告系统。商品经营是指企业以市场为导向,组织供产销活动,以一定的人力、物力消耗生产与销售尽可能多的社会需要的商品,取得尽可能多的利润。反映商品经营核心目标的指标是经营利润率,企业从商品经营角度要追求利润最大化的直接目标,一要提高营业利润率,二要扩大销

售规模与水平。另外,也要实现商品经营的利润最大化,增加产量、降低生产成本是基础;同时,要注重产销平衡、提高商品销售价格、降低采购价格及相关费用。因此,商品经营报告系统主要包括产品经营报告、营业收入报告、商品销售价格报告、市场占有率报告、采购价格报告、管理费用报告、营业费用报告、财务费用报告、营业外收支报告等。

(4)生产经营报告系统。产品经营是指在企业统一战略计划指导下,组织产品生产,以一定的人力、物力消耗,按时、保质、保量生产出一定的产品。反映生产经营核心目标的指标是产值(或收入)成本率。要降低产值成本率,一方面要增加生产,提高产品质量与价格,另一方面要降低生产成本,包括材料成本、人工成本和制造费用。因此,生产经营报告系统主要包括产品成本报告、单位成本报告、材料成本报告、人工成本报告、制造费用报告、各产品产值成本率报告、技术经济指标对成本影响报告、废品情况报告等。

二、基于管理者决策与控制的财务分析体系

明确管理者决策与控制的内容及内部报告的体系及内容,为构建基于管理者决策与控制的财务分析体系奠定了基础。因此,基于管理者决策与控制的财务分析体系可由资本经营财务分析、资产经营财务分析、商品经营财务分析和产品经营财务分析四部分构成。管理者决策与控制的关键是经营效率、效果与相应的风险控制,从总体看,各种类型财务分析都可从效率分析、状况分析和风险分析三个方面进行,为管理者决策与控制提供有用信息。

1. 资本经营财务分析。

(1)资本经营效率分析,主要围绕反映资本经营盈利能力的净资产收益率进行分析,包括行业对比分析、公司间对比分析、不同时期对比分析及因素分析等。与资本经营相关的效率分析指标还有资本经营贡献率、资本收益率、资本成本率、每股收益及市盈率等。资本经营效率分析是企业进行资本经营决策的重要依据。

(2)资本经营状况分析,主要对资本结构状况和资本规模状况进行分析,包括对资本构成表、所有者权益变动表、负债报表等的水平分析和垂直分析等。

(3)资本经营风险分析,主要对财务风险进行分析。由于企业经营风险的客观存在,在资本经营中由于负债规模与结构等变化引起的财务风险是资本经营风险控制的核心。

2. 资产经营财务分析。

(1)资产经营效率分析,主要是围绕反映资产经营盈利能力的总资产报酬率和资产经营营运能力的总资产周转率进行分析,涉及的效率指标还有流动资产周转率、存货周转率、固定资产产值率等。资产经营效率是资产经营与管理的目标所在,资产使用效率分析是进行资产经营决策包括资产存量经营、资产增量经营和资产配置经营的依据与基础;资产使用效率分析也是进行资产管理控制标准制定、业绩评价等的重要依据。

(2)资产经营状况分析,主要包括资产规模分析、资产结构分析和资产项目分析。资产规模分析通常可采用会计分析

方法中的水平分析法。通过对各类资产负债表进行不同时期的对比,揭示资产规模变动程度。对资产规模变动的分析,可结合企业的发展战略、企业的收入规模、企业资产价值变动等进行,以保证企业资产规模的经济性与合理性。资产结构分析通常可采用会计分析中的垂直分析法进行了分析。资产结构分析通过对不同类别资产占总资产的结构及变化来反映资产配置的状况。企业应根据资产经营管理的战略与重点,利用对资产项目分析的方法,加强资产项目的管理。

(3)资产经营风险分析,主要分析在企业资产经营中由于不确定因素可能对企业经营带来的不利影响。资产经营中的风险包括两个部分:一是由于企业经营中不确定因素可能带来的效率损失,即属于经营方面的风险;二是由于企业负债经营中偿债因素可能对资产营运带来的停产损失等,即属于财务方面的风险。资产负债率分析、流动比率分析、速动比率分析等主要属于后者。

3. 商品经营财务分析。

(1)商品经营效率分析,主要指围绕反映商品经营效率的营业收入利润率和营业成本利润率进行的分析,还包括成本费用利润率、营业收入净利润率、营业收入息税前利润率、百元收入成本率等。

(2)商品经营状况分析,主要包括对营业收入规模与结构的分析、产品销售价格分析、市场占有率分析、产销平衡分析等等。

(3)商品经营风险分析,包括应收账款周转率分析、应收账款账龄分析、市场风险分析等。

4. 生产经营财务分析。

(1)产品经营效率分析,主要对企业生产过程的投入与产出效率进行分析,包括对反映生产效率、成本效率、技术效率等的指标进行分析。

(2)产品经营状况分析,主要通过水平分析和垂直分析对生产规模、产品结构、生产成本、生产质量等进行分析。

(3)产品经营风险分析,主要通过对产品积压率、生产停工损失率、废品损失率等的分析,判断企业在产品生产经营中的风险。

【注】 本文是辽宁省高等学校创新团队项目“内部报告研究”(项目编号:2006T0500)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 克雷沙·帕利普等著,李延钰等译.经营透视:企业分析与评价.大连:东北财经大学出版社,1998
2. 杨淑娥,胡元木.财务管理研究.北京:经济科学出版社,2002
3. 张先治等.高级财务管理.大连:东北财经大学出版社,2007
4. Erich A. Helfert. Techniques of Financial Analysis; A Practical Guild to Managing and Measuring Business Performance. Irwin, 1997
5. Stephen H. Penman. Financial Statement Analysis and Security Valuation. Second edition, 1998