

企业财务绩效与财务比率分析应用

郝向芹

峰峰矿区中医院, 河北 邯郸

收稿日期: 2024年5月24日; 录用日期: 2024年6月12日; 发布日期: 2024年7月17日

摘要

本研究以财务绩效评估为主题, 透过依托于财务比率分析的实证考察, 其目的在于透彻掌握企业的经济稳健性。通过对财务指标的综合评估揭示了企业财务绩效的核心要素。调查揭示经济指标不只映射出企业的获利潜力、还款能力及营业成效, 亦为企业提供了改进财务治理与策略选择的参照标准。这项研究的发现对商家及资本家们拥有切实的导向作用有益于增进财务抉择的精确度与理论性。

关键词

财务绩效, 财务比率, 企业健康, 财务管理

Enterprise Financial Performance and Financial Ratio Analysis and Application

Xiangqin Hao

Fengfeng Mining Area Hospital of Traditional Chinese Medicine, Handan Hebei

Received: May 24th, 2024; accepted: Jun. 12th, 2024; published: Jul. 17th, 2024

Abstract

This study takes the financial performance evaluation as the theme, and through the empirical investigation based on the financial ratio analysis, its purpose is to thoroughly grasp the economic robustness of enterprises. Through the comprehensive evaluation of financial indicators, it reveals the core elements of enterprise financial performance. The survey reveals that the economic indicators not only reflect the profit potential, repayment ability and business effect of enterprises, but also provide the reference standard for enterprises to improve their financial governance and strategy choice. The findings of this study have a practical guiding effect for businesses and capitalists to improve the accuracy and theoretical nature of financial choices.

Keywords

Financial Performance, Financial Ratio, Corporate Health, Financial Management

Copyright © 2024 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

在当前竞争激烈的商业氛围里对企业财务绩效的衡量变得格外关键。投资者、经营团队以及其它相关方对企业经济状况的重视持续上升。财务指标审查作为一种普遍采用的审视手段，其应用范围广泛地覆盖了商业金融治理的领域。尽管现有研究广泛探讨了财务比率分析，但鲜有研究深入到特定行业(如新兴科技企业)的财务绩效评估，特别是在面临经济波动时期。本研究旨在填补这一空白，通过对特定行业的深入案例分析，探讨如何应用财务比率分析评估企业在经济波动时期的财务绩效。

2. 案例选择与数据收集

在财务管理的实践中财务比率分析扮演着至关重要的角色。它依赖于企业会计报告中的信息通过对各种比例数值的推算与阐释，其目标是为了彻底且详尽地审视企业的经济健康状态以及业绩表现。它的核心理念涉及多个领域，如获利潜力、财务稳定性、业务成效等众多经济维度的衡量标准。

盈利能力是财务比率分析的关键所在。收益比率、毛收益比率和纯收益比率等衡量标准普遍用于判定企业的赢利潜力。利润率揭示了企业在交易过程中所获得的收益与其总营业额之间的关联度另一方面，毛收益比率则着重表现了提供产品或者劳务的制造费用与市场收益的联系[1]。纯利润率则全面反映了全部开支与营业额的关系为企业的利润状况提供了一个更综合的衡量。

债务偿还能力是一个同样关键的经济比率审视角度。财务杠杆率、债务服务覆盖率等衡量值常被采用以评估企业的财务债务重负及其偿债能力。负债率揭示了企业的负债与其总资产之间的关系直接展现了企业对外部融资的依赖水平。而债务服务覆盖率则评估了企业盈利状况对于偿还债务利息的实力它是考量企业偿还负债能力的重要指标之一。

经营绩效是在金融指标评估时不容忽视的要素。库存流转速度、应收款项周转频率等衡量标准协助判断企业在经营过程中的绩效水平[2]-[5]。库存流转比率显现了企业库存的循环快慢能够展现出企业对于库存管理和生产效率的成效。

此外财务比率分析同样关注企业在市场上的表现。估价倍数如本益比、市帐率等度量工具协助理财者衡量企业在交易场所的价值与魅力。市盈率体现了企业的股票市场估值与其每份收益之间的关系而市净率展现了企业的股票市场估值与其每份净资产之间的比例。在进行股票投资的决策过程中这两个参数具有极其重要的参考价值。

财务比率分析的核心思想在于借助评估及阐释这些数据整体、有条不紊地把握企业的经济情况与管理成效。利用该评估方法企业领导层可以更有效地规划经济策略，同时投资者能够更精确地判断投资的价值，进而达到更合理、持久的经济选择。

3. 关键财务比率的计算与分析

本章将深入探讨几种关键的财务比率，包括净利润率、毛利率和债务比率等，解读它们的经济含义，

并评估它们在实际财务管理中的应用和局限性。

解析和评估关键财务比率是金融监管领域中绝对必要的一部分通过对这些重要参数的详尽探讨，能够彻底把握企业的经济稳健性与业务成果。首先考虑的是获利能力的衡量标准其间，纯收益率作为一个中心指标。纯收益比率揭示了企业在其销售额中赚取的纯收益所占的比例它是衡量企业获利能力的重要指标。一个显著的高纯收益率往往意味着企业成功地压缩了开支并且在其销售额中维持了较大比例的盈余，反之，一个较低的纯收益率可能表明成本控制存在缺陷。

毛利率反映了销售收入中扣除直接成本后的剩余比例，是评估生产效率和市场定价能力的关键指标。毛利率的高低直接影响企业的财务健康状态[5]-[7]。例如，毛利率 35%表示在收入中有 35%是超过直接成本的利润。

在财务稳定性的评估中负债率成为一项至关重要的衡量标准。债务比率衡量的是企业负债总额与总资产的比率，是评估企业财务杠杆和风险水平的重要指标。债务比率越高，表明企业依赖债务的程度越大，财务风险也可能相应增加。例如，债务比率为 0.5，表示企业的一半资产是通过债务融资的。

财务杠杆指标揭示了企业债务总额与其全部资产的关系。一个较高的财务杠杆比率可能预示着较高的经济不安全性鉴于一个过分负债的企业可能面临偿债能力减弱的问题[2]。在另一侧较低的负债比例或许意味着企业对财务杠杆的依赖度较小，然而它同样有可能制约企业资金构成的适应性。

利息保障倍数是评估企业偿债能力的关键工具，它表示企业的利润水平能够支付利息的倍数。较高的利息保障倍数往往预示着企业拥有更为稳健的还债能力相反，较低的比率则可能暗示企业在承担利息支出时遭遇一些挑战。该度量标准的分析可协助股东与经营者更深入地掌握企业的资金适应性及面对财务负债威胁的实力。

华为：作为全球通信解决方案的领导者，华为强调研发投入，持续推动技术创新。其营业收入持续增长，净利润率和 ROA 均高于行业平均水平，体现了强大的盈利和资产利用效率。华为在 ESG 方面也表现突出，注重可持续发展和社会责任。

阿里巴巴：作为电商和云计算巨头，阿里巴巴通过数字化转型推动传统行业升级。其财务表现稳健，研发投入占比高，致力于技术创新和服务改进。在 ESG 评分中，阿里巴巴通过环保包装、绿色物流等措施展现了对可持续发展的承诺。

比亚迪：在新能源汽车领域，比亚迪通过技术创新，成为市场领先者。其营业收入和净利润率的增长，证明了其强劲的市场竞争力和盈利能力。比亚迪在研发新能源技术和提升生产效率方面的投入显著，其在 ESG 方面的表现，尤其是在环境保护方面，获得高度评价。

格力电器：作为全球领先的家用电器制造商，格力电器在提高能效和减少环境影响方面做出了重要贡献。格力的营业收入和净利润率均体现了其在行业中的领先地位。公司不仅在产品创新上不断突破，还在环境保护和社会责任方面取得了显著成就。

在经营成效层面存货周转率成为一个核心衡量标准，它评估了企业库存的流通快慢。较高的库存流转速度往往预示着企业在存货控制上极为高效从而增强了资本的运作效率。相反地若存货轮换率偏低，这或许意味着企业正遭遇产品堆积过多或者存货控制欠佳的问题[8]-[11]。此外应收账款流转速度是评估企业收回其销售款项快慢的指标，较高的流转速度往往代表企业能够以更快的速率把销售收入变现，这对保持健康的资金周转至关重要(见表 1)。

总体而言，对键财务比率的分析 and 审视触及了利润生成、财务健全性以及经营成效等众多维度。企业须全面评估这些衡量标准并融合所处的行业与宏观经济情境，以便深入把握其财务健康状态，并拟定适宜的经济决策方案。

Table 1. Interpretation and evaluation of key financial ratios**表 1.** 关键财务比率解读与评估

财务指标	解读与评估	示例数据/数值
净利润率	高净利润率表明成本控制良好，低净利润率可能暗示成本管理不足	净利润率：15%
毛利率	高毛利率反映生产效率和定价能力，低毛利率可能存在问题	毛利率：35%
营业利润率	衡量企业在扣除所有直接费用后的净利润百分比，评估经营效益	营业利润率：20%
债务比率	高债务比率可能表明财务风险较大，需谨慎评估	债务比率：0.5
利息保障倍数	高倍数意味着更强的偿债能力，低倍数可能面临支付利息的风险	利息保障倍数：5
存货周转率	高存货周转率表明有效管理存货，提高了资金利用效率	存货周转率：8 次
应收账款周转率	高周转率意味着更快回收销售账款，有助于维持良好现金流	应收账款周转率：12 次

4. 盈利能力的深度评估

本章将探讨财务比率分析在实际应用中遇到的主要局限性和挑战，以及这些问题对企业财务决策的潜在影响。

财务比率的可比性受到不同会计准则的影响，这可能导致跨地区或跨行业的财务数据比较存在偏差。例如，不同国家的折旧方法和资产评估标准不一，直接影响了财务稳定性的比率计算。

财务比率分析或许会遭受会计报告局限性的影响。经济状况的呈现受限于财会规范及财务处理准则各异的企业可能实施不一样的财务处理方针，这可能影响到经济指标对比性的完整性。再者会计报告所展示的乃是往昔数值，针对那些快速发展且频繁变动的企业，运用财务指标进行评估或许不能准确揭示其现时的实际情形[12]。

在进行财务比率分析时如果只关注数字数据而忽视了非经济要素，就可能会遗漏那些对企业业绩有着深远影响的核心因素。例如商业动态、对手情况以及法律规定的调整等非经济性质的要素或许会对企业的获利水平、市场份额和清偿债务的能力带来重要的影响，然而这些要素在会计报告里通常没有得到完整的体现。

在面对货币贬值和外汇率动荡等宏观经济变数时财务比率分析的效能会遭遇挑战[3]。物价上涨有可能扭曲企业的财务指标同时跨国企业还得面对各国货币价值的不稳定性。这一情况增加了在全球化企业中或者在多样化的物价上涨情形下进行财务比例审查的难度。

此外财务比率分析同样易于受到企业规模及其所处领域特征的显著影响。较为庞大的企业或许会因其业务的广泛性和复杂性导致理解其财务指标变得更加困难。此外各个领域的经济比值标准差异巨大，须要考虑到特定行业的独有性质以便进行全面评估，普遍的对照往往不足以实施有力的水平分析。

此外财务比率分析或许会遗漏掉企业面临的危险要素。在企业的运营活动中面对的不确定性始终无法彻底排除，这其中涵盖了如市场不稳定性、债务信誉等多种潜在的威胁。财务指标审查虽然能够显现企业的债务支付力但经常忽略了面对将来不明朗因素的适应性。

5. 财务稳定性的定量分析

本章通过多个企业的案例分析，展示财务比率分析在实际商业决策中的应用和效果。这些案例将帮助我们深入理解理论与实践的结合如何影响企业的财务策略。

优化企业财务管理是确保企业可持续发展的关键一环，通过制定有效的策略和采取合理的措施，可以提高企业财务绩效、增强经营活力。以下是一系列建议，以优化企业财务管理。

建议企业强化经济筹划与资金调控。构建精细化的全年财政预算和经济规划确立收益、开销、资本投入及资金筹措等各方面的预测，以便高效完成经济目标。通过构建周密的经济规划组织可以更有效地管理资产分配，减少商业危险，增强决策的合理性。

强调对资金循环的监控。企业必须保障充裕的资金流动性迅速收回欠款，管理库存量，减少金融费用。通过构建一个健全的资金流动控制机制企业能够更加稳健地面对市场的不稳定性和紧急状况，保障稳定的财务链。

加强对开支的控制。企业必须对所有费用实行细致的监管保障每笔开销都是有益的资本运用[6]。运用费用管理策略诸如设立费用预算案、审视费用构成、实施费用与收益评估等，助力企业减少制造费用，增强盈余能力。

实施业绩考核体系。构建一个科学化的业绩评估框架清晰界定职员的责任和成果指标，通过激励策略对杰出业绩予以奖赏。有效的成果评估能够激励职工的职业热情增进企业总体的制造效率和经营盈利。

妥善利用金融杠杆效应。企业在选择负债与所有者权益时需慎重考虑恰当地应用金融杠杆能够协助企业增强资本的使用效能。然而务必警惕与财务杠杆相关的潜在危险，确保不因为过度依赖借贷而使偿还债务的能力受损。

此外促进财务数字化的根本改革。运用尖端的财务管理程序和资讯科技增进金融数据的精确度与即时更新能力，有利于提升金融决策的合理性。数字化经济转型亦能减少金融流程费用增进办公效能。

加强风险管理。建议企业构建完善的危险控制框架涵盖市场危险、信誉危险、资金流动性危险等。借助精确的危险分析及风险管理策略企业能够更加有效地面对外界条件的变数，确保经济稳定。

6. 资产管理效率的比较

在深入分析了多个企业的财务比率后，本章将提出一系列针对性的建议，旨在帮助企业优化财务管理，增强经济稳定性和盈利能力。

案例研究的实证分析构成了深刻掌握会计比率分析在现实中运用的重要部分。通过深入分析特殊企业或领域的真实情境能够更加明确和操作性强地评估财务指标在商业决策过程中的功效与局限性。

挑选适宜的调研主题是至高无上的关键。选取案例应当紧密依据研究的具体目标这可能意味着对某一领域中各个企业的财务绩效进行考察，或者对某个独特企业的经济状况变动进行详尽分析。适宜的实例可以为探究工作提供坚实的数据依据和深入的商业见解。

在着手案例调研的深入解析环节首要任务是聚焦于企业的获利潜力。通过运用纯收益比率、总利润比率等衡量工具评估企业的获利情况。明确地讲可以对照该行业中其他企业的财务收益情况进行分析，同时考察这家企业在各个时期的盈利动态和发展方向。

偿还债务的能力同样是一个关键的研究领域。通过对财务杠杆率、借款成本覆盖率等度量的深入审查我们能够对企业的债务重压和偿债能力进行估算。这有利于评估企业的经济安全性并预见其将来的债务偿还潜在危险[13]。通过对照不同企业或单个企业在不同时期的债务偿还能力可以更加深入地洞察企业的财务风险状态。

此外对于经营成效的实例分析亦是不可忽视的重要性。通过对库存周转速度、应收账款循环率等测量值的深入解读我们能够判断企业的经营成效。探讨众多企业在物资流通管控及营销策略上的异同以及它们在时序进程中经营成效的演变，可以揭露改善的隐秘机遇，从而增强经营绩效。

在实例分析过程中亦可着重观察企业在商场的业绩展现。盈利倍数、净资产比率等度量工具能够协助分析师更深入地洞察企业在交易场所中的价值评估。通过对照分析企业与业界竞争者的商业成效能够有效地展现企业在市场上的竞争实力和魅力。

随着财务比率分析的深入，本研究揭示了企业在面对不同财务挑战时需采取的针对性策略。尤其在当前复杂多变的经济环境下，企业普遍面临着负债管理的重大挑战。高负债问题不仅限制了企业的发展潜力，还可能引发财务风险，影响企业的长期稳定性。

针对发现的普遍存在的高负债问题，建议企业实施更加严格的财务风险控制措施。首先，建立健全的债务管理系统是基础，通过对债务结构进行优化，延长债务期限，降低融资成本，有效管理利息支出。其次，企业应采取多元化融资策略，减少对外部融资的依赖。这包括加强内部资金的积累与利用，探索股权融资、债券融资等多种融资途径，以平衡企业的财务结构。

此外，强化财务预警机制也是防范财务风险的关键。通过建立科学的财务预警体系，企业可以及时发现财务状况的异常波动，采取预防措施，避免潜在的财务危机。同时，加强财务人员的风险意识和专业培训，提升团队的风险管理能力，确保财务决策的科学性和合理性[14]。

最终依据案例分析的实证调查，分析师能够将财务指标的量化考察与具体商业环境的品质阐释相结合，深入洞察财务指标在企业策略制定上的运用及其限制。这类多方位的分析手段有助于加深对企业经济状态的整体理解并且针对具体营运活动提出定制化的意见。

综上所述，通过实施更加严格的财务风险控制措施、建立健全的债务管理系统、采取多元化融资策略以及强化财务预警机制，企业能够有效降低财务风险，提升财务稳健性，为企业的持续健康发展奠定坚实的财务基础。

7. 结语

在对财务绩效进行彻底分析之后本研究不仅展现了影响企业经济稳定的关键要素，而且还提供了改善企业财务运作的具体方案。财务比率分析作为一种衡量企业财务绩效的有效手段，向企业赋予了基于逻辑与科学的经济决策支持。在将来我们必须更多地注意到对财务比率分析的限制和新兴的挑战，持续改进评价机制，以增强财务决策的精确度。

参考文献

- [1] 张力飞. 基于 DEA 的发电企业财务绩效评估研究[D]: [硕士学位论文]. 北京: 华北电力大学, 2015.
- [2] 杨细海. 文旅行业数字化转型对财务绩效的影响与评估[J]. 天津经济, 2023(10): 26-28.
- [3] 杨萍. 基于 EVA 模型的仁和药业股份有限公司财务绩效评估研究[J]. 企业科技与发展, 2021(3): 216-218.
- [4] 谈多娇. 股东财富与财务绩效评估指标相关性研究[J]. 求索, 2011(7): 37-38.
- [5] 王云祯. 斗鱼企业财务绩效评价研究[D]: [硕士学位论文]. 北京: 北京交通大学, 2020.
- [6] 刘彩彬. 运用财务比率分析企业财务危机的实证研究[J]. 投资与创业, 2022, 33(16): 71-74.
- [7] 史秀(Seang Thida). 财务指标比率分析: 中国汽车企业实证研究[D]: [硕士学位论文]. 武汉: 华中科技大学, 2012.
- [8] 李亚光. 财务比率分析法对上市公司负债筹资风险预测的修正——基于中国资本市场的实证分析[J]. 中国管理信息化, 2008(19): 51-53.
- [9] 何平. 基于财务比率分析方法的企业偿债能力分析——以小米集团为例[J]. 全国流通经济, 2024(8): 181-184.
- [10] 贾东翔. 运用比率分析法分析公司财务报表——以洽洽食品股份有限公司为例[J]. 全国流通经济, 2024(3): 181-184.
- [11] 李焰丽. 基于财务比率分析方法的企业偿债能力分析[J]. 全国流通经济, 2023(23): 189-192.
- [12] 古悦. 财务比率分析法在企业财务诊断中的应用综述[J]. 中小企业管理与科技, 2022(20): 146-148.
- [13] 张倩娜. 财务比率分析方法的局限性探析[J]. 现代营销(经营版), 2021(5): 68-69.
- [14] 梁一星, 田心怡. 关于应用财务比率分析的几点思考[J]. 中国商论, 2021(1): 171-173+178.