



山东省成人高等教育
财经类品牌专业系列教材



CAIJINGLEIPIN
CAIJINGLEIPINPAIZHUANYE CAIJINGL
CAIJINGLEIPINPAIZHUAN
CAIJINGLEIPINPAIZHUANYE

财务分析

张 涛 主编



经济科学出版社
ECONOMIC SCIENCE PRESS

山东省成人高等教育财经类专业系列教材

财务分析

张涛 主编

ISBN 7-302-07207-4
定价：25.00元

ISBN 7-302-07207-4
定价：25.00元

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析 / 张涛主编. —北京: 经济科学出版社,
2010. 6

(山东省成人高等教育财经类品牌专业系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9334 - 4

I. ①财… II. ①张… III. ①会计分析 - 成人教育:
高等教育 - 教材 IV. ①F231. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 077394 号

责任编辑: 吕萍 赵怡虹

责任校对: 杨晓莹

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱天

财 务 分 析

张涛 主编

经济科学出版社出版、发行, 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: esp@esp.com.cn

汉德鼎印刷厂印刷

德利装订厂装订

787 × 1092 16 开 14 印张 250000 字

2010 年 6 月第 1 版 2010 年 6 月第 1 次印刷

印数: 0001—4000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9334 - 4 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

山东省成人高等教育财经类品牌专业系列教材

编 审 委 员 会

主 任：王玉华

副主任：刘凤山 韩庆华

委 员：张士瑞 赵远征 刘正林 朱德胜 刘瑞波
丛建阁 李好香 张 涛 王 敏 李 冰
范瑞雪

前 言

本教材是山东省教育厅立项的“山东省成人高等教育财经类品牌专业建设与创新研究”课题项目（批准号：J09WL03）中“特色课程体系建设”子课题项目系列教材之一。

财务分析产生于19世纪末20世纪初，至今已有100多年的历史，经过这些年的发展，其相关理论已经比较完善。本书以现代公司制企业为对象，以财务理论为指导，以我国企业会计准则、企业财务通则为依据，从理论与实践结合的视角，科学、系统地对公司财务状况与经营成果进行全方位的分析 and 评价，以便为不同的信息使用者提供决策依据。

随着社会经济的发展，人们越来越关注企业的经营状况及最终财务成果。当今，财务分析的主体、客体及服务对象的多样化，同样对财务分析产生了更高的要求。为此，我们在对财务分析基本理论和基本原理介绍的基础上，重点用案例来解释和说明企业经济活动（财务活动）中的各种现象，围绕企业财务报告所揭示的财务运行状况、财务运行效率、财务运行质量与效益等进行深入剖析，以满足不同信息使用者对财务分析信息的需求。

与同类教材相比，本教材的特色体现在：

（1）结构合理，易于学习。教材编写时，本着理论为基础、应用为主体的指导思想，充分体现财务分析的最新研究成果。本教材没有拘泥于按照会计报表类别分章的写作方式，而是在介绍财务分析基本理论与方法的基础上，按照财务要素进行撰写，由浅入深、由专题到综合，层层展开，易于读者理解。

（2）内容丰富，注重应用。本教材以现代公司制企业为对象，以中国当今企业实际为背景，采用借鉴与创新结合、理论与实践结合的写作手法，从不同角度对企业财务活动事项进行系统、客观的分析与评价，使读者能够对企业财务成果有一个全面的认识。

（3）案例详尽，通俗易懂。为了更好地了解企业经济活动及财务成果，易

于读者学习,着重从应用分析角度而非讨论深奥的理论而展开论述,并且选用一个上市公司案例数据贯穿全书,从而加深读者对教材知识的理解和掌握。

(4) 体例新颖,分析严谨。为了更好地让读者把握教材内容,提高学生分析问题、解决问题的能力,本书每章均设有学习目标与要求、重点与难点、基础知识、拓展知识、本章小结等内容,易于读者对知识点的理解与应用。

本教材由山东财政学院张涛教授任主编,宋涛副教授、叶飞副教授任副主编。具体分工如下:张涛教授执笔第1章、第4章、第7章;宋涛副教授执笔第2章、第3章;叶飞副教授执笔第5章、第6章、第8章。张涛教授负责教材的总体框架、大纲制定和对书稿的修改与总纂。

本教材在成书过程中,借鉴和参阅了国内外有关财务分析领域的最新研究成果,并在许多方面做了有益的探索和尝试。在此,特向那些未曾谋面的国内外学者表示衷心的感谢。

限于作者的水平,加上财务分析日新月异的变化,书中难免存在缺点和不足,敬请读者批评指正,以便再版时修改、完善。

编者

2010年4月于济南

目 录

第 1 章 财务分析概述	1
1.1 财务分析的演变	1
1.2 财务分析目的	5
1.3 财务分析的程序和原则	9
1.4 财务分析方法和标准	11
本章小结	16
第 2 章 财务分析的依据	18
2.1 财务报表	18
2.2 审计报告	34
2.3 财务分析其他资料	44
本章小结	46
第 3 章 资产与资本结构及营运能力分析	48
3.1 资产结构分析	48
3.2 资本结构分析	67
3.3 偿债能力分析	82
3.4 营运能力分析	93
本章小结	100
第 4 章 利润质量与获利能力分析	102
4.1 利润质量分析	102
4.2 获利能力分析	114

4.3	营业利润分析	119
4.4	上市公司盈利能力分析	123
	本章小结	129
第5章	现金流量分析	131
5.1	现金流量表分析目的	131
5.2	现金流量表基本项目分析	135
5.3	现金流量结构分析	146
5.4	现金流量趋势分析	150
	本章小结	153
第6章	成本费用分析	154
6.1	制造成本分析	154
6.2	期间费用分析	163
6.3	质量成本分析	169
	本章小结	177
第7章	可持续增长能力分析	178
7.1	可持续增长的内涵与模型	178
7.2	企业增长能力分析	183
7.3	企业市场竞争力分析	191
	本章小结	195
第8章	财务状况综合分析	196
8.1	财务状况综合分析原理	196
8.2	财务状况综合分析应用	201
8.3	企业绩效评价	205
	本章小结	218

第1章 财务分析概述

学习目的和要求

了解财务分析的含义；描述财务分析的历史演变；理解财务分析的基本目的；熟悉财务分析的程序和原则；掌握财务分析基本方法和标准。

重点和难点

不同信息使用者进行财务分析的目的；财务分析基本方法；财务分析标准应用。

1.1 财务分析的演变

1.1.1 财务分析的含义

任何一个企业的财务报告浩如烟海，内容丰富且专业性强，如何读懂财务报告，如何分析枯燥的数据，并且能够运用相关信息进行决策，这是每一个信息使用者非常关注的问题。利用财务分析就可以帮助信息使用者实现这一目的。

财务分析是指以企业财务报告等会计资料为基础和起点，采用一系列专门的方法，对企业的财务状况和经营成果进行分析、研究与评价。财务分析不仅是对企业一定时期财务运行状况和经营成果的总结，而且还可以分析、评价企业的过去和现在，并预测企业未来的财务状况，为企业进行财务预测和财务决策提供科学依据。

财务分析最基本的功能是将大量的报表数据转换成对特定决策有用的信息，减少决策的不确定性。要正确理解财务分析的基本内涵，必须搞清以下几个

问题:

1. 财务分析是一门综合性、边缘性学科。财务分析是在企业经济分析、财务管理和会计基础上形成的一门综合性、边缘性学科。所谓综合性、边缘性是指财务分析不是对原有学科中关于财务分析问题的简单重复或拼凑,而是依据经济理论和实践的要求,综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法论体系的经济应用科学。

2. 财务分析有完整的理论体系。随着财务分析的产生与发展,财务分析的理论体系不断完善。从财务分析的内涵、财务分析的目的、财务分析的作用、财务分析的内容,到财务分析的原则、财务分析的形式及财务分析的组织等,都日趋成熟。

3. 财务分析有健全的方法论体系。财务分析的实践使财务分析的方法不断发展和完善,它既有财务分析的一般方法或步骤,又有财务分析的专门技术方法,如水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法等都是财务分析的专门和有效的方法。

4. 财务分析有系统、客观的资料依据。财务分析的最基本资料是财务报告,财务报告体系和财务报表结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。另外,财务分析不仅以财务报告资料为依据,而且还参考管理报表、市场信息及其他有关资料,使财务分析资料更加真实、完整。

5. 财务分析有明确的目的和作用。财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象的制约,不同的财务分析主体进行财务分析的目的是不同的,不同的财务分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务分析主体的分析目的和财务分析服务对象所关心的问题,也就构成了财务分析的目的或财务分析的研究目标。财务分析的作用从不同角度看是不同的。从财务分析的服务对象看,财务分析不仅对企业内部生产经营管理有着重要作用,而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等也有着重要作用。从财务分析的职能作用看,它对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价等都有着重要作用。

1.1.2 财务分析的产生与发展

财务分析的基础是财务报告,财务报表则是财务报告的核心。因此,研究财

务分析的产生与发展必然以财务报表分析的产生与发展为起点。财务报表分析是一门新兴的技术,起源于19世纪末20世纪初的美国。它最早是被银行界用于对借款人信用进行调查和分析,并借以判断客户的偿债能力,其主要途径是对财务报表进行解释。

知识拓展:财务报表分析的萌生

财务报表大规模使用于信贷目的,大约开始于1895年2月9日。当时纽约州银行协会的经理委员会采纳了一项决定:要求他们的贷款者提交书面的、经签字的资产负债表。从那时起,财务报表被主要银行推荐使用。但当时银行并未试图对财务报表内容进行数量计量,即未进行财务报表的详细分析。大约在1908年,银行家们才开始考虑通过比较分析来预测贷款者的偿债能力,比率的数量计量方式被贷款者接受。

随着世界区域性资本市场的发展,银行业不再是财务信息的主要使用者,一些非银行机构贷款人和股权投资者也开始纷纷重视对财务信息的分析和使用。财务报表分析便从主要为贷款银行服务,拓展到了为投资者服务等领域。

知识拓展:财务报表分析领域

在20世纪初叶,投资领域也开始通过财务报表分析来了解企业财务状况。最为著名的就是1900年美国人汤姆斯发表了题为《铁路报告分解》的小册子。在这一小册子里,他使用了现代的财务分析方法,如经营费用与总收益比率等指标。起初,投资者进行的理财分析,主要是对经营者受托责任的履行情况进行分析。后来,随着会计责任由“解除受托责任”向“提供决策有用信息”转变,投资者开始对公司盈利能力进行分析,以便做出正确的投资决策。

随着现代公司制企业的诞生及其发展,不仅传统意义上的信息使用者如债权人、投资者需要进行财务分析,公司经营者也逐步认识到财务分析的重要性,开始进行财务分析。经营者进行财务分析的目的,一方面是为了改善盈利能力和偿债能力,以取得投资者和债权人的支持;另一方面是为了加强财务控制,为财务决策提供信息。债权人和投资者侧重于结果分析,经营者侧重于原因分析。财务分析的技术和方法也随之不断地出现。

知识拓展：财务报表分析形成

美国大银行家亚历山大·沃尔（Alexander Wall）首开会计报表分析先河，创立了比率分析体系。沃尔比率分析是以“信用分析”为主要目的的一种分析方法，这充分说明，财务分析最初是从会计报表、以确定偿债能力为目的的信用分析开始的。起初，信用分析中使用的财务比率只有流动比率一个，到了20世纪20年代，所使用的财务比率才大大增加。

信用分析体系的形成，标志着财务分析作为一门独立学科的正式诞生。当时的代表著作有沃尔的《信用分析》（1921）、《财务报表的比率分析》（1928）、《财务报表分析》（1930）、《财务报表之看法》（1936）、吉尔曼（Stephen Gilman）的《财务报表分析》等。之后，财务分析开始了多方位的发展。

随着资本市场形成、发展和完善，企业融资方式的多元化、融资范围的扩大化，非银行的贷款人和股权投资者的不断增加，社会公众纷纷进入资本市场，不同的投资者要求的信息更为专业、更为广泛。财务分析开始从单纯的偿债分析走向对企业盈利能力、营运能力、融资结构、利润分配、成本费用等方面的分析。

20世纪中后期，全球经济一体化、国际化趋势逐渐增强，统一的财务报告编制规则也逐步形成并在各国推行，使对财务报告进行分析成为经济生活的重要内容。无论是企业内部经营管理者、股东、企业债权人（包括银行）、国家职能部门，还是企业的外部潜在投资者及其他利益相关者，都需要通过财务分析获得有效的信息。与此需求相反的是，企业财务报告的内容及格式都趋向于全面化和标准化，其直接影响就是分析财务报告需要更为专业的知识和训练。

由于当今企业界的多变和复杂化，企业财务报告也变得更加复杂。全球竞争的加剧和跨国公司的出现，使得企业投资、筹资及风险管理等方面面临更大的压力。企业破产、重组、并购等频繁发生，这些变化给财务报告实务及财务分析带来了很大的挑战，也使财务分析得到了前所未有的发展。首先是财务分析的领域除了投资分析、筹资分析、经营分析等基本领域之外，在资本市场、企业重组、绩效评价、企业评估等领域的应用也越来越广泛。其次是财务分析的手段和方法也趋于完善和多样化。尤其是在20世纪80年代以后，随着计算机及其软件的迅速普及和成本的降低，电算化分析技术得到广泛采用，数量分析方法也变得越来越普及，这些变化使得财务分析能够提供更多、更全面、更迅速的信息资料，从而服务于更广泛的领域，更好地服务于经济生活。

财务报告概括地反映了一个企业的财务状况、经营成果和现金流量的信息，但并不是所有的企业利益相关者都能够通过企业对外公布的财务报告获得所需的

信息。同时,对于非专业使用者而言,读懂并能将这些财务报告所反映的会计信息作为进行决策的依据,无论是其难度还是信息深度都使决策者望而生畏。财务分析就是要通过使用一些专门的方法对财务报告进行整理和再加工,发现和发掘财务报告文字和数字背后所能揭示的大量有用的信息,为决策者服务。

如果说财务报告的产生过程是一种按某一既定的游戏规则对企业的生产经营活动进行综合的话,那么经过综合之后的企业财务状况、经营成果和现金流量的总体面貌就基本展示在使用者面前了。财务分析则是把这个总体面貌按照另外一种规则和方法进行分解和重新组合,使之适用于不同的利益主体,并提供不同侧面的决策信息的一个过程。财务报告所反映的是过去的事项,而财务分析的意义则不仅仅在于评价过去,更重要的是通过分析过去和现在,来预测未来,从而站得更高,看得更远。

1.2 财务分析目的

1.2.1 财务分析的信息需求者

当今社会是一个信息爆炸的时代,如何在众多的信息海洋中去寻找有用的信息,是每一个信息使用者所必须考虑的。一般而言,财务分析信息需求者包括:股东、债权人、投资者、管理者、证券分析师、公司员工、社会公众和政府机构等。他们都需要财务信息,以便于进行投资及信贷决策,进行经营管理,或者解释依据这些财务信息而制定的合同、协议等。

1. 股东及其他投资者。股东和其他投资者是财务报告最主要的使用者,他们既包括个人股东,也包括像法人股东、保险公司、基金公司等拥有大量资金的机构组织。股东及其他投资者在使用财务信息时,他们往往最关注投资回报的问题,而投资报酬的高低与决策优劣有关。

因此,在以投资为重点的决策中,关键是如何选择投资组合,而投资组合的选择又与投资者对风险、报酬、股利、资产流动性等的偏好相关。满足于这种选择的信息差别很大。例如,要发现被高估或低估的证券资产价值可采用基本分析和技术分析两种方法。基本分析方法主要检验相关企业、行业和整个经济信息,财务报告在基本分析方法中起主要作用,这种方法主要是预测企业未来现金流量

时间、数量及不确定性的。相反，技术分析方法是研究证券价格、证券交易量和和其他相关变量的趋势来发现被高估或低估的证券，通常不考虑财务报表信息。

知识拓展：股东与经营者利益冲突

在以经营管理为重点的决策中，股东等投资者关注的是影响经营管理的控制因素和其他因素。管理者是否谨慎、周密地使用和处置公司的资源。管理者是否按照股东的意愿开展经营管理，以实现企业价值最大化。由于股东与经营者之间的利益冲突，不可避免地由于落在矛盾的存在导致了以下两种行为：（1）管理者和公司（股东）签订的合同或协议中是否能协调好双方的利益（例如以股票期权作为合同的补偿条款，或根据净资产收益率而不是销售收益率来决定分享的股利）；（2）管理者是否向股东提供相关信息来揭示他们如何管理企业的资源（例如向股东提供中期和年度财务报表）。

2. 债权人及其他资金提供者。在企业与资金提供者不断发展的关系中，财务报告可以起到重要作用。从企业与它的借入资本提供者——银行的关系分析，在批准贷款的初期，财务报告通常是一个重要决策依据。换言之，金融企业是以财务报告为依据来决定是否向企业提供贷款的。实际上，许多银行在决定贷款数量、利息率和抵押品时，都要遵循标准的评估程序，这些程序规定了流动性、财务杠杆、获利能力等因素。如果银行批准了一项贷款，贷款的条款在契约上规定了财务报告信息在决定合作关系的性质上起重要作用。许多银行的贷款包括保证条款，这些保证条款中包含许多财务报告信息。如果企业违反保证条款，银行可以更改现有的贷款协议。

在某些情况下，贷款合同中利息和本金的偿还以财务报告数据为条件。例如，有的合同规定本金等额偿还、利息按税前净收入比率偿还，而且还附有限制股利支付的条款。这样，债权人不仅需要财务报表中的信息，还要监督企业计算税前利润的会计方法，以维护资金提供者的自身利益。

3. 经营管理者。管理者对于财务报告信息的需求源于管理者与投资者和债权人的契约中关于财务报告数据变动的条款。例如：公司激励契约中的部分条款规定主要管理人员的报酬以企业的目标——投资报酬率、销售（营业）利润率为基础，这项报酬计划的当事人依据公司和当事人完成既定目标的程度获得一定比例的基本薪酬。只有公司在当年有盈利而且完成规定的投资报酬率、销售（营业）利润率的目标后，管理者才能得到绩效薪酬。可见，公司的报酬计划与

财务报告有明显的联系。

当企业与其他法人实体签订交易合同时，可能包括以财务报告数据为基础的契约条款。例如在一个合伙企业的协议中，一个企业可能同意作为合伙企业的经营伙伴，去承担在成本加成基础上的经营费用，同时以事先协商的比率分享合伙企业利润。在这种情况下，合伙企业双方的管理者都必然关心合伙企业的利润和经营费用，他们自然成为财务报告信息的需求者。

管理者还在许多筹资、投资和经营决策中应用财务报告信息。诸如资产负债率、产权比率、已获利息倍数等财务指标在决定举借多少长期债务时非常重要。在管理决策中，其他企业的财务报告也同样有用。例如，当决定企业再投资方向时，其他企业的财务报告可以反映目前哪些行业可获得较高的边际利润。

4. 公司员工。公司员工对于财务报告的需求是由若干动机组成的，员工对于公司的持续盈利具有既得利益，财务报告正是反映企业目前和将来潜在的获利能力和偿债能力信息的一个重要来源。员工可以利用财务报告监督其绩效工资方案的实施等。

5. 客户。企业与客户的关系是保证企业持续经营与发展的前提和基础，特别是与企业有稳定长期关系的大客户，他们更加关注对企业财务信息的分析与使用。这种经济利益关系更多的是以合同等法律形式来表现的。当企业破产的可能性增大时，这种利益关系也随之增大。企业的财务报告是客户和资金提供者推断企业生存能力的根据之一。

6. 政府及监管机构。政府及监管机构根据各自不同的职责需要对企业提供的财务报告信息进行管理和监督。例如税务部门对税收的管理。税收是一个国家重要的财政资金来源，所有税收（如所得税、营业税和增值税）的计算与征收都是以财务报告为基础的。再如国有资本收益交纳与管理。国家财政部门作为国有资本收益的监管者，为了保证国家利益，在监管国有资本收益缴纳时，需要对企业提供的财务报告进行分析，运用相关财务信息来保证资本收益能够全额上缴国库。其他的政府监管部门同样也离不开对财务信息的使用。

1.2.2 财务分析目的

1. 基本目的主要包括：

(1) 评价企业的偿债能力。通过对企业的财务报告等会计资料进行分析，可以了解企业资产的流动性、负债水平及偿还债务的能力，从而评价企业的财务

状况和经营风险，为经营管理者、投资者和债权人提供财务信息。

(2) 评价企业的资产管理水平。企业的生产经营过程就是利用资产取得收益的过程，资产是企业生产经营活动的经济资源，资产管理水平的高低直接影响到企业的收益，它体现了企业的整体素质。进行财务分析可以了解到企业的保值和增值情况，分析资产管理状况、资金周转状况、现金流量情况等，为评价企业的经营管理水平提供依据。

(3) 评价企业的盈利能力。偿债能力和盈利能力是财务评价的两大基本指标。在偿债能力既定的情况下，企业应追求最大化的盈利。一个企业是否长期具有良好和持续的盈利能力是企业综合素质的基本表现。企业要生存和发展，必须获取较高的利润。只有这样，企业才能在竞争中立于不败之地。投资者、债权人和经营者都十分关心企业的盈利能力，企业较强的盈利能力有助于提高其偿债能力，进而有助于提高企业信誉。评价企业的盈利能力不能仅看其获取利润的绝对数，还应分析其相对数指标；不但要看企业目前的盈利水平，还要将其与过去相比较，并预测未来的盈利能力。

(4) 评价企业未来的发展趋势。无论是企业的经营管理者还是企业的投资者、债权人等利害关系人，他们都关心企业的未来发展趋势。通过企业财务分析，可以判断出企业的未来发展趋势，预测企业的经营前景，从而为企业经营管理者和企业相关利害关系人进行经营决策和投资决策提供重要依据。

2. 具体目的。企业的利益相关者都希望通过财务报告分析取得与决策相关的信息，但不同的利益主体进行财务报告分析的目的却不尽相同。

(1) 投资者。企业投资者进行财务分析，最为关注的是投资回报的大小和风险承担的高低。企业的投资者对企业的财产具有所有权，同时也是终极风险的承担者。作为投资者，他们重点关心企业的投资回报率；作为公司的最终风险承担者，他们密切关注企业整体的财务状况。如果投资者的投资目的仅仅是单纯获利的话，则企业的盈利能力就是这类投资者进行财务报告分析的基本目标；如果投资的目的不仅是为了获利，而且包括扩大其企业经营规模，占领市场，避免财务风险等，那么投资者进行财务分析的目的就不仅仅是企业的盈利能力，还必然要分析企业的整体财务状况。

(2) 债权人。一般而言，由于债务具有利息固定和到期偿还的特征，债权人不对企业承担终极风险。所以债权人更多的是关心企业的偿债能力强弱、企业资本结构的合理性。通过流动比率、速动比率等指标，短期债权人可以获得公司短期偿债能力的评价；长期债权人在分析企业短期债务偿还能力的基础上会更多

地考虑企业的经营方针、发展方向、项目性质及潜在风险等综合盈利能力。

(3) 经营者。企业经营者进行的财务分析比其他信息使用者的分析更加全面。他们要求对企业财务的各个方面进行全方位的分析与评价,以便获得企业的整体财务状况、风险高低和经营成果等方面的信息,同时还需要对财务状况的成因进行分析,以改进企业的经营管理,做出正确的经营和财务决策。

(4) 政府。对企业负有监管职能的政府部门主要包括工商、税务、财政、审计等,他们主要通过定期了解企业的财务信息,把握和判断企业是否依法经营、依法纳税,维护正常、公平的市场秩序,保证国家经济政策、法规和有关制度的有效执行。

(5) 企业员工。企业员工不但关心企业目前的经营状况和盈利能力,而且也关心企业未来的发展前景。通过财务分析,企业员工可以了解个人绩效薪酬(工资、奖金)状况、企业的福利保障程度,员工持股计划的执行和分配状况等。

(6) 会计师事务所等中介机构。注册会计师通过财务分析可以确定审计的重点、审计的范围、审计方法等,以保证客观、公允地发表审计意见。财务分析师则需要通过财务分析为各类报告使用者提供各种专业咨询或者决策建议。

(7) 其他利益相关者。企业的其他利益相关者可能包括业务相关单位如供货商、顾客等。他们更多关心的是企业的信用状况。通过财务报告分析,业务单位可以判断企业的商业信用和支付能力,据此判断是否继续与企业保持业务往来关系。

1.3 财务分析的程序和原则

1.3.1 财务分析的基本程序

1. 确定分析目的。企业财务活动存在于企业经济活动之中,不同的信息使用者进行财务分析时,其分析重点是不一样的。在进行财务分析时,必须首先明确分析的目的是什么,也就是说,信息使用者通过分析需要实现怎样的目标。例如:是对企业进行全面分析还是专题分析?是为了融资或投资决策而进行分析?是为了更好地制定经营规划分析还是为了制定合理的利润分配政策进行分析?等