

21世纪会计系列规划教材·致用型

财务分析：方法与案例

*Financial Analysis :
Methods and Cases*

刘义鹃 主 编
徐光华 柳世平 副主编



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



21世纪会计系列规划教材

财务分析：方法与案例

*Financial Analysis :
Methods and Cases*

刘义鹏 主 编
徐光华 柳世平 副主编



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 刘义鹏 2012

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析: 方法与案例 / 刘义鹏主编. —大连: 东北财经大学出版社,
2012. 8

(21 世纪会计系列规划教材·致用型)

ISBN 978-7-5654-0840-3

I. 财… II. 刘… III. 会计分析-高等学校-教材 IV. F231. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 151822 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连北方博信印刷包装有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm×260mm

字数: 505 千字

印张: 22 1/4

2012 年 8 月第 1 版

2012 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 王 莹

责任校对: 那 欣

封面设计: 张智波

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-0840-3

定价: 38.00 元

前 言

财务分析是一门依据现代经济理论，运用企业价值最大化的经营理念，对现实中的财务报告资料及其他相关资料进行分析，为企业经营管理者、股权投资者、债权投资者、社会中介机构和政府职能部门等各种利益相关者做出正确决策提供准确信息或依据的经济应用性学科。

自美国学者本杰明·格雷厄姆（Benjamin Graham）将财务报表分析引入投资决策以后，人们已开始重视并接受这一概念。越来越多的人认识到财务报表分析的重要性，因为只有了解企业，才能做出科学的决策，而财务报表正是了解企业最为重要的窗口。与此同时，企业财务报表质量的高低、信息使用者对财务报表理解的深浅又将直接影响其决策的科学性和正确性。因此，学会全面、深入地解读和分析企业财务报表，对于了解企业真实的经营状况、更好地做出相应的预测和决策至关重要。

随着社会经济环境的变化，财务分析的需求与应用领域不断扩展，企业财务分析的内容及其深度和广度日益拓展，方法也日趋完善与丰富，因此教材编写需要不断跟上时代的要求。本书从体系到内容，我们力求有所突破、有所创新，主要体现在以下几个方面：

1. 逻辑严密、层次清晰。在研究和借鉴以美国为代表的西方财务报表分析体系与内容的基础上，同时吸收现代企业管理相关理论，结合我国企业财务报表分析实际，提出了“财务分析基础”、“财务报表解读”、“财务能力分析”和“财务运用分析”等4个模块组成的“大厦模式”财务报表分析体系。各部分逻辑严密、层次分明。

2. 内容翔实、案例丰富。全书内容分4篇，其中第1篇为全书的理论基础，第2、3篇为全书的主体内容，第4篇则是传统财务报表分析内容的拓展。各部分均融入相关案例，达到理论与实践的有机结合和相得益彰。

3. 格物致知、吐故纳新。面对经济发展突飞猛进、金融市场瞬息万变、财务信息急剧膨胀的当今社会，我们密切关注经济、管理理论与实践的最新发展，将Excel应用于企业财务分析，深入探究报表中财务指标变化的脉络和缘由，同时吸收国内外新的研究成果，以树立精品意识，提升教材品质。

4. 深入浅出、循序渐进。在教材内容的组织安排和编写过程中，无论是整体内容还是局部章节，都尽可能做到深入浅出、循序渐进，以达到理想的教学效果。

5. 体例新颖、形式灵活。每章根据内容灵活设置“学习目标”、“重点与难点”、“引言”、“相关链接”、“本章小结”、“讨论题”、“业务题”和“案例分析”等栏目。书末的“参考文献与推荐阅读”为学习者设计了一个较为科学的知识体系，以帮助大家更轻松有效地学习财务报表分析。

2 财务分析：方法与案例

全书共分13章。第1、8、10、11章由徐光华编写，第2、13章由温素彬编写，第3、4章由柳世平编写，第5章由刘义鹏和宋玉编写，第6、12章由邓德强编写，第7、9章由刘义鹏编写，研究生江华参与了资料收集和书稿校对等工作，最后由刘义鹏总纂定稿。

本书可以作为高等学校经济与管理类专业（包括MBA、MPAcc等专业硕士学位和高职院校相关专业）的教学用书。

由于我们仓促走笔，书中缺点乃至错误恐难免，恳请大家不吝指正，以使本书渐臻完善。

编 者

2012年5月于南京

目 录

第1篇 财务分析基础

第1章 财务分析概述 ⇨ 2

学习目标 / 2

重点与难点 / 2

引 言 / 2

1.1 财务分析的产生与发展 / 3

1.2 财务分析的内涵与目标 / 7

1.3 财务分析的内容与形式 / 11

1.4 财务分析的局限性和发展预测 / 16

本章小结 / 19

讨论题 / 19

案例分析 / 20

第2章 财务分析程序与方法 ⇨ 21

学习目标 / 21

重点与难点 / 21

引 言 / 21

2.1 财务分析的程序与步骤 / 22

2.2 财务分析的信息基础 / 24

2.3 财务分析的方法与技术 / 35

本章小结 / 45

讨论题 / 45

业务题 / 45

案例分析 / 46

第2篇 财务报表解读

第3章 资产负债表分析 ⇨ 49

学习目标 / 49

重点与难点 / 49

引 言 / 49

2 财务分析：方法与案例

3.1 资产负债表分析的目的和内容 / 50

3.2 资产负债表水平分析 / 53

3.3 资产负债表结构分析 / 60

3.4 资产负债表项目分析 / 67

本章小结 / 88

讨论题 / 88

业务题 / 89

案例分析 / 89

第4章 利润表分析 ⇨ 91

学习目标 / 91

重点与难点 / 91

引言 / 91

4.1 利润表分析的目的和内容 / 92

4.2 利润表水平分析 / 94

4.3 利润表结构分析 / 101

4.4 利润表项目分析 / 105

本章小结 / 123

讨论题 / 123

业务题 / 123

案例分析 / 125

第5章 现金流量表分析 ⇨ 128

学习目标 / 128

重点与难点 / 128

引言 / 128

5.1 现金流量表分析的目的和内容 / 129

5.2 现金流量表的一般分析 / 134

5.3 现金流量质量分析 / 153

本章小结 / 159

讨论题 / 159

业务题 / 160

案例分析 / 160

第6章 所有者权益变动表分析 ⇨ 161

学习目标 / 161

重点与难点 / 161

引言 / 161

6.1 所有者权益变动表分析的目的和内容 / 162

6.2 所有者权益变动表的一般分析 / 165

6.3 所有者权益变动对财务状况质量的影响 / 175

本章小结 / 181

讨论题	/ 182
业务题	/ 182
案例分析	/ 184

第3篇 财务能力分析

第7章 企业盈利能力分析 ⇨ 186

学习目标	/ 186
重点与难点	/ 186
引 言	/ 186
7.1 盈利能力分析的目的和内容	/ 187
7.2 商品经营盈利能力分析	/ 192
7.3 资产经营盈利能力分析	/ 195
7.4 资本经营盈利能力分析	/ 198
7.5 上市公司盈利能力分析	/ 201
本章小结	/ 208
讨论题	/ 208
业务题	/ 209
案例分析	/ 209

第8章 企业营运能力分析 ⇨ 210

学习目标	/ 210
重点与难点	/ 210
引 言	/ 210
8.1 营运能力分析的目的和内容	/ 212
8.2 流动资产周转效果分析	/ 213
8.3 固定资产利用效果分析	/ 218
8.4 总资产营运能力分析	/ 222
本章小结	/ 224
讨论题	/ 224
业务题	/ 224
案例分析	/ 226

第9章 企业偿债能力分析 ⇨ 228

学习目标	/ 228
重点与难点	/ 228
引 言	/ 228
9.1 偿债能力分析的目的和内容	/ 229
9.2 短期偿债能力分析	/ 231
9.3 长期偿债能力分析	/ 239
本章小结	/ 251
讨论题	/ 252

4 财务分析：方法与案例

业务题 / 252

案例分析 / 253

第10章 企业发展能力分析 ⇨ 259

学习目标 / 259

重点与难点 / 259

引言 / 259

10.1 企业发展能力分析的目的和内容 / 260

10.2 企业发展能力指标分析 / 265

本章小结 / 269

讨论题 / 269

业务题 / 270

案例分析 / 270

第11章 财务综合分析能力分析 ⇨ 272

学习目标 / 272

重点与难点 / 272

引言 / 272

11.1 财务综合分析的目的和内容 / 273

11.2 沃尔分析法 / 275

11.3 杜邦分析法 / 278

11.4 帕利普分析法 / 285

本章小结 / 288

讨论题 / 289

业务题 / 289

案例分析 / 290

第4篇 财务运用分析

第12章 企业财务危机预警 ⇨ 294

学习目标 / 294

重点与难点 / 294

引言 / 294

12.1 财务危机预警概述 / 295

12.2 财务危机预警定性方法 / 301

12.3 财务危机预警定量方法 / 303

12.4 财务危机预警系统方法 / 313

本章小结 / 318

讨论题 / 319

业务题 / 319

案例分析 / 320

第 13 章 Excel 在财务分析中的运用 ⇨ 321

学习目标 / 321

重点与难点 / 321

引 言 / 321

13.1 Excel 的基本技能 / 321

13.2 比率分析模型 / 327

13.3 财务综合评价模型 / 332

13.4 Excel 中控件的使用 / 336

13.5 数据透视表在财务分析中的使用 / 338

本章小结 / 342

参考文献与推荐阅读 ⇨ 343

第 1 篇

财务分析基础

{ 第 1 章 }

财务分析概述

{ 第 2 章 }

财务分析程序与方法

第 1 章

财务分析概述

企业财务报表分析，就如同体检，只有掌握其原理与方法，才能对其健康状况做出比较精确的诊断。

—— 徐光华

不完全懂得财务报表分析的经营者，就好比是个不能得分的球员。

—— 罗伯特·C. 希金斯



学习目标

1. 了解财务分析的产生与发展；
2. 理解财务分析的内涵与目标；
3. 掌握财务分析的内容与形式；
4. 了解财务分析的局限性。



重点与难点

1. 财务分析的目的；
2. 财务分析的体系。

引 言

被称为“财务分析之父”的哥伦比亚大学经济学教授本杰明·格雷厄姆（Benjamin Graham, 1894—1976）在美国国内并不为很多人所知，其实大名鼎鼎的投资大师沃伦·巴菲特（Warren Buffett）就是格雷厄姆的得意门生。巴菲特以杰出的投资业绩与显赫的财富而闻名于世，但在投资理念上几乎全部师承了格雷厄姆的学术精华。

1934年，格雷厄姆与大卫·陶德（David Dodd）合著的《有价证券分析》一书问世了，他在该书中创立了一整套关于有价证券的卓有成效的理论。由于他对定量分析的贡献，格雷厄姆被公认为“财务分析之父”。巴菲特曾虔诚地说过：“在许多人的罗盘上，格雷厄姆就是到达北极的唯一指标。”大卫·刘易斯（David Lewis）甚至说：“格雷厄姆的证券分析学说是每一位华尔街人士的‘圣经’，而他则是当之无愧的‘华尔街教父’。”

那么，财务分析能够为人们提供什么样的信息或帮助呢？

信息是当今社会最重要的资源之一,任何经济活动都离不开信息,而且都表现为一个信息处理过程,即对信息的收集、加工、处理与分析,依据分析的结果做出经济决策和实施经济决策,并依据决策实施过程中反馈的信息控制实施过程。

企业财务报表是集中反映企业一定时期经营活动、投资活动和筹资活动等各类财务信息的载体,财务信息是企业日常经济活动中最重要的信息资源,而财务报表解读与分析(以下简称财务分析)则是研究如何利用财务信息进行科学决策的一门科学与艺术,包括使用简单数学方法理解会计在报表形成过程中的作用和评价企业战略,其目的是通过研究公司财务报表了解报告公司的历史面貌、当前状态及未来前景,为改善企业经营状况提供线索,同时在信用决策、评价证券、分析竞争者和评估经理人员业绩等方面起着重要作用。

1.1 财务分析的产生与发展

有了稳定的财务信息的供给机制,企业外部的利益相关者还必须能够充分地利用这些信息,他们必须正确地理解与分析这些信息,必须具有利用信息进行决策的能力。财务分析正是研究各利益相关者出于各自经济决策的需要而分析、理解财务信息的原理、技术方法与技巧的一门学问。

1.1.1 财务分析的产生

财务分析自产生至今,其分析的重心逐渐转移,从最初的信用分析、投资分析发展到如今的内部分析。

1. 信用分析

财务分析最早产生于美国,是美国工业大发展的产物,起源于美国银行家对企业进行的所谓信用分析。在美国工业大发展前,企业规模较小,银行根据个人信用给企业贷款。然而,随着经济的发展,银行不能根据个人的信用给企业贷款,这样银行就更关心企业的财务状况,关心企业是否具有偿债能力。19世纪末20世纪初,美国银行为确保发放贷款的安全性,对于申请贷款的企业要求提供其资产负债表。随后,美国银行家亚历山大·沃尔(Alexander Wall)作为财务综合评价领域的著名先驱者之一,创立了比率分析体系。在当时,沃尔的比率分析体系,仅限于“信用分析”,所用的财务比率指标只有流动比率指标,主要为银行提供信用分析服务,以防范贷款的违约风险,对贷款人进行信用调查和分析,据以判断客户的偿债能力。所以,信用分析又称资产负债表分析,主要用于分析企业的流动资金状况、负债状况和资金周转状况等。

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)和吉尔曼(Stephen Gilman)的《财务报表分析》等。

但应注意到,企业良好的偿债能力(尤其是长期偿债能力),必须以良好的经营状况和雄厚的盈利能力为基础。因此,现代的财务分析,不再只是对单纯的资产负债表进行分析,而是向着以利润表为中心的方向转变。实践调查表明,目前银行是混合采用几种不同的方法以做出是否贷款的决策。方法的选择明显与企业的规模有关,对中小企业,重点考

4 财务分析：方法与案例

察的是企业的资产负债表，而对大型企业，强调的重点是企业的盈利能力。

2. 投资分析

到了20世纪20年代，随着资本市场的形成，财务分析由主要为贷款银行服务扩展到为投资人服务。在资本市场上，随着社会筹资范围的扩大，非银行的贷款人和股权投资人的增加，公众开始进入资本市场和债券市场，投资人对财务信息分析的要求更为广泛，为确保和提高投资收益，广大投资者纷纷利用银行对不同企业及行业的分析资料进行投资决策。于是，财务分析由信用分析阶段进入投资分析阶段，其主要任务也从稳定性分析过渡到收益性分析，使财务分析涵盖了偿债能力、盈利能力、筹资结构、利润分配等分析内容，从而发展到比较完善的外部财务分析体系。

值得注意的是，稳定性分析变为收益性分析，并非是后者对前者的否定，而是以后者为中心的两者并存。可是，由于盈利能力的稳定性是企业经营稳定性的重要方面，企业的流动性在很大程度上依赖于盈利能力，所以随着稳定性分析的深化，收益性分析也成为稳定性分析的重要组成部分。这时的稳定性分析，其内涵不仅包括企业支付能力的稳定性，而且包括企业收益能力的稳定性。于是，财务分析又向着以收益性为中心的稳定性分析方向发展，逐步形成了目前企业财务分析的基本框架。

3. 内部分析

财务分析在开始阶段只是用于外部分析，即企业外部利益相关者根据各自的要求而进行的分析。后来，企业在接受银行的分析与咨询过程中，逐渐认识到了财务分析的重要性，开始由被动地接受分析逐步转变为主动地进行自我分析。尤其是在第二次世界大战以后，企业规模不断扩大，特别是公司制的企业组织形式出现后，经营活动日趋复杂。

为了改善企业的内部管理，使企业在激烈的市场竞争中求生存、图发展，不得不借助于财务会计报告所提供的有关资料进行“资讯导向”、“目标管理”、“利润规划”及“前景预测”。这些都说明，财务分析开始由外部分析向内部分析拓展，并表现出两个显著特征：①内部分析不断扩大和深化，成为财务分析的重心；②分析所需和所用的资料非常丰富，为扩大分析领域、提高分析效果、发展分析技术提供了前提条件。

通过财务分析掌握企业的经营状况，预测企业未来的发展前景，已经成为现代企业及社会的一大要求。不过，无论是外部分析还是内部分析，它们所用的资料主要来源于已公布的财务报表。也就是说，它们都是以企业对外公布的财务会计报告为中心解析财务会计信息的。

1.1.2 我国财务分析的产生和发展

在我国，过去将财务分析称为经济活动分析，理论界对其产生的说法不一。已故会计学家李宝震教授在《论会计在经济管理中的重要作用》一文中认为，经济活动分析随会计一起产生和发展。在唐元和八年（公元813年），宰相李吉甫所著《元和国计簿》十卷通过历年财政状况的比较，说明军费增加是财政困难的原因之一。可以说，这是我国经济活动分析最早的一本著作。而多数人认为，这本专著应被看做我国会计理论发展史的一个里程碑，不应作为分析的开始。

新中国成立前，只存在财务分析的某些内容，但不具备经济活动分析的整体知识，分析方法主要是比率分析法。没有专著，只有一些译著，公开发表的文章也很少，主要有1939年《会计学刊》创刊号中的《决算报表与分析》、1940年《会计学刊》第3期中的《成本

会计与成本变动的分析》、1947年《现代会计》第8期中的《销售毛利变动的分析》等。

新中国成立后,财政部于1951年11月召开第一次全国财务管理及会计工作会议,对国营企业财务报表的格式和种类做了统一规定。1952年年初,国家颁发了《国营企业决策报告编制暂行办法》的通知,为开展企业财务报表分析奠定了基础。1952年后企业开始进行财务报表分析。1955年,国务院制定了《国营企业决算报告编送办法》,明确规定企业必须编送财务状况说明书,其内容包括:①生产、基建、劳动工资、供应、销售、成本、财务等计划的完成情况;②财务情况分析;③损益原因分析;④成本分析;⑤流动资金的运用情况;⑥固定资产的利用情况;⑦企业奖励基金等特种基金和其他预算拨款的使用情况;⑧财务会计工作的情况和今后的改进意见。以上内容在年度终了要详细汇报,季度终了可以略报。

1953年前后,高校开设经济活动分析课程,使用苏联教科书和中国人民大学补充教材《新中国国营企业经济分析特点》。1957年10月,第一本经济活动分析教科书正式出版,即《工业企业经济活动分析》。同期,一些有关经济活动分析的文章在全国范围内发表。进入20世纪60年代后,会计“应彻底放权”、“大力简化”的论调出现,企业经济活动分析的实践和理论研究基本停止。至20世纪70年代,会计工作混乱,会计核算工作、研究工作、教学工作基本中断,经济活动分析这门学科的发展同样如此。中共十一届三中全会以后,会计工作得到重视。1980年1月中国会计学会成立,有力地推动了会计理论研究。杨纪琬教授和阎达五教授率先提出了“会计的本质是一种管理活动”的观点,第一次突破了传统“工具论”的提法。会计除记录、反映外,还有分析经济情况、核算经济效果、监督经济活动、预测经济前景、参与经济决策的重要作用。1980年10月,财政部召开全国会计工作会议,研究如何适应新形势,进一步发挥会计的作用,更好地为“四化”服务。在这以后,经济活动分析的实践和理论得以全面恢复和发展。

20世纪90年代初期进行的财务与会计制度改革,是我国企业财务分析和财务报表分析的理论与实践发展的又一个重大飞跃。从总体上看,新的财务分析理论在以下方面做了重大突破性改革:

第一,借鉴国际惯例,改革了报表体系,使企业财务分析能够更好地与国际惯例接轨,更好地适应社会主义市场经济发展的新要求。

第二,强化了报表分析和财务评价职能,并使报表分析和财务评价成为企业财务管理的一个专门化的重要功能,从而为企业报表分析和财务评价成为一门独立学科奠定了理论基础。

第三,改革了财务分析指标体系,使报表分析成为企业投资者、债权人、国家经济管理机构和企业内部管理者共同需要,改变了单纯从政府角度评价企业的评价立场。新的报表分析指标体系,以工业企业为例,主要包括资产负债率、流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率、销售利税率、资本金利润率、成本费用利润率等八项。借助这套指标体系,可以从不同的角度分析和评价企业偿债能力、获利能力和营运能力,揭示企业目前的实际情况,以适应各方面的需要。

第四,改革了报表分析和财务评价方法。借助新指标体系,根据企业计划完成程度,更重要的是采取了指标实际值与标准值,判断企业目前所处的经营环境,适应各方面的需要。

【相关链接】

IBM 公司的财务分析

众所周知，IBM 公司的财务管理流程及制度在业内有着极好的口碑，一向以严谨著称。IBM（中国）维持着一个相当规模的财务分析师（financial analyst, FA）团队，团队成员加入 IBM 之前在各个行业，如制造业、会计师事务所、IT 服务商等的知名企业都有着很丰富的经验和行业背景。与之相匹配的是复杂而严密的财务管理流程，在 IBM 许多项目执行过程中的业务问题都需要取得 FA 的意见乃至批准。

IBM 涉及的行业较广，既有目前的三大核心业务，即硬件、软件、咨询服务，也有正在逐步退出的制造业，但 IBM 的所有业务对销售成本和收入的财务指标都极为关注。

在 IBM（中国），企业高管都非常清楚自己的财务目标（target），以及每个季度要实现多少销售收入和利润，这些数字都是他们对亚太总部（AP）的承诺。这些承诺的实现是由在整个大中华区内不同的项目经理（project manager, PM）负责的数百个正在进行中的项目以及销售人员不断开发的新客户可能带来的新的收入来源促成的。

为确保项目的顺利进行和财务的可控性，IBM 通过将财务与业务深度结合的方式共同推进销售目标的实现。

IBM（中国）将整个市场分为六大行业（sector），每个行业都有一位资深的财务分析师负责为该行业提供财务支持。每周各行业的执行官（executive）都要举行例行销售会议，由地区领导（country leader）、合伙人（engagement partner）及该行业的财务分析师参加，分析检讨目前的销售形势，核实每一个销售机会的发展进程。各行业 FA 在会议结束后会与执行官讨论确定预计本季度合同签单量的最新版本，及由此可能带来的当季度新的收入。

每周末，财务分析部门会整合所有 FA 提交的预测报表，制作出大中华地区的营业收入预测报表，并和月初的营业收入预测报表相比对，找出有重大偏差的地方，看哪些项目的收入预测有重大的上升或下跌。对于财务预测上的重大偏差，如果排除财务分析部门预测工作的失误，那就是该项目在业务上已经出了问题，存在着重大的风险。CFO 将首先审阅这些重大差异及其原因，然后制作出路线图（roadmap）。使哪些风险已经或可能对月初的财务预测目标造成不利影响，哪些潜在的机会可能在当初的财务预测之外带来新的收益一目了然。

公司高管会在月中举行的高级经理会议上讨论这一路线图，对所列出的风险和机遇项目逐一分析，制定出切实可行的行动方案，由专人负责，尽量减少风险的发生，促使机遇尽早转化为现实收益。

在整个流程中，由于财务分析部门可以准确地从数百个项目找出风险和机遇所在，并揭示发生的原因和提出初步行动方案与建议，管理层就只需要认真考虑那些被挑出来的少数项目并及早做出决策即可，从而保证了企业的财务风险最小化，项目的财务状况始终都在管理层的掌握之中，使之在准确把握财务发展趋势的情况下，对于能不能实现自己全年的财务目标、离目标还差多远做到心中有数，并做出相应的战略或战术调整。

1.2 财务分析的内涵与目标

1.2.1 财务分析的内涵

关于财务分析,可以从财务会计与财务分析之间的区别与联系中理解什么是财务分析及为什么需要财务分析。财务会计研究的焦点在于如何提供信息,即研究如何向企业的利益相关者提供决策相关信息的有关理论与技术问题。从理论的角度来看,财务会计首先界定企业的利益相关群体,其次研究这些群体需要做出哪些经济决策,这些决策需要哪些信息,然后研究如何确认、计量和报告交易与事项对决策的影响。换言之,财务会计是一门翻译学,主要研究如何将交易与事项对企业财务状况、经营成果与资金变动情况的影响翻译成会计语言(即所谓的通用商业语言),并以财务报告的形式将这种影响同会计信息的用户(即利益相关者)进行沟通,即财务会计是对企业目标实现程度、企业履行其义务的情况所作的陈述与披露。

财务分析则从企业所作的陈述与披露的解读与分析中,评价企业目标的实现程度与其义务的履行情况,即财务分析主要研究企业利益相关者如何解读这些信息,信息的解读过程是信息生成过程的逆过程。不同的利益相关者与企业利益相关的性质不一样,其信息需求、对会计信息关注的重点(即分析目标)、使用的分析方法等也就不尽相同。财务分析这门课程不仅要讨论财务分析的一般目标与一般方法,还要分别研究不同利益相关者的不同分析目标与分析方法。

关于财务分析的概念,美国南加州大学教授 Water B. Meigis 认为,财务分析的本质在于搜集与决策有关的各种财务信息并加以分析与解释的一种技术。美国纽约市立大学 Leopold A. Bernstein 认为,财务分析是一种判断的过程,旨在评估企业现在或过去的财务状况及经营成果,其主要目的在于对企业未来的状况及经营业绩进行最佳预测。台湾政治大学教授洪国赐等认为,财务分析以审慎选择财务信息为起点,作为探讨的根据;以分析信息为重心,以揭示其相关性;以研究信息的相关性为手段,以评核其结果。

综上所述,财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动的偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力状况等进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、做出正确决策提供准确信息的应用学科。

其实,财务分析的概念有狭义与广义之分。狭义的概念是指以企业财务会计报告反映的财务指标为主要依据,通过分析,包括对财务会计报告数据的进一步加工,生成一些新的数据,对企业在运营过程中的利弊得失、企业的财务状况和经营结果进行评价和剖析,为报表使用者做出投资判断和决策提供重要财务信息的一种分析活动。广义的概念是在此基础上还包括行业分析、企业战略分析、企业环境分析、企业发展前景分析和资本市场分析等。因此,财务分析概念体系可以如图 1—1 所示。

从图 1—1 中可以看出,狭义财务分析是以财务报表为基础的,其主要目标是揭示企业的现实价值,但这不是最终目的。只有在狭义财务分析的基础上,结合企业内部环境和