

Caiwu yu Kuaiji  
财务与会计本科专业精品系列教材

总主编：郭复初



# 现代财务经济分析学

*Xiandai Caiwu Jingji  
Fenxixue*

主 编 樊行健

Zhubian Fan Xingjian



西南财经大学出版社  
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS



总主编：郭复初

# 现代财务经济分析学

*Xiandai Caiwu Jingji  
Fenxixue*

主 编 樊行健  
Zhubian Fan Xingjian

西南财经大学出版社  
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

## 图书在版编目(CIP)数据

现代财务经济分析学/樊行健主编. —成都:西南财经大学出版社,2004.12

ISBN 7-81088-228-7

I. 现... II. 樊... III. 会计分析 IV. F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 083789 号

## 现代财务经济分析学

主编:樊行健

责任编辑:李才 涂洪波

封面设计:大涛视觉传播设计事务所

|       |                                                                            |
|-------|----------------------------------------------------------------------------|
| 出版发行: | 西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)                                                 |
| 网 址:  | <a href="http://press.swufe.edu.cn">http://press.swufe.edu.cn</a>          |
| 电子邮件: | <a href="mailto:xcpress@mail.sc.cninfo.net">xcpress@mail.sc.cninfo.net</a> |
| 邮政编码: | 610074                                                                     |
| 电 话:  | 028-87353785 87352368                                                      |
| 印 刷:  | 郫县犀浦印刷厂                                                                    |
| 开 本:  | 787mm×1092mm 1/16                                                          |
| 印 张:  | 21.5                                                                       |
| 字 数:  | 410 千字                                                                     |
| 版 次:  | 2004 年 12 月第 1 版                                                           |
| 印 次:  | 2004 年 12 月第 1 次印刷                                                         |
| 印 数:  | 1—3000 册                                                                   |
| 书 号:  | ISBN 7-81088-228-7/F·204                                                   |
| 定 价:  | 32.00 元                                                                    |

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志不得销售。

# 财务与会计本科专业精品系列教材

## 编辑委员会

顾问:王庆成 李相国

总主编:郭复初

副总主编:蔡 春 彭韶兵 付代国

编委(以姓氏笔划为序):

王治安 方 萍 方英仁 左 强 付代国

冯 建 伍中信 向显湖 宋献中 余海宗

吕先铭 李卫东 张力上 陈苑红 罗朝晖

赵德武 郭复初 曾召友 曾晓玲 程民选

彭韶兵 焦 薇 樊行健 蔡 春 潘学模

## 总 序

应西南财经大学出版社的特邀,我担任了该社出版的“财务与会计本科专业精品系列教材”的总主编,负责该系列教材的总体设计、大纲审阅与组织编写工作。将两个专业的教材合编成一套系列教材,是一种新的尝试。

### 一、两个专业的教材合编成一套系列教材的意义

综观我国高校的财务管理专业与会计学专业的本科系列教材,发现重复与交叉的内容甚多。财务管理专业的主干课与选修课中有基础会计学、财务会计学、管理会计学、成本会计学等教材;会计学专业的主干课与选修课中有财务管理学、财务经济分析学、资产评估等教材。同一所大学有两个不同专业,同时编两套教材时,如何解决内容重复与交叉问题实属困难。我们认为,由于财务与会计是两门密切联系的学科,在实际工作中常常由财务首席执行官(CFO)统一领导财务工作与会计工作,因此两个专业的学生在知识结构上具有较大的共融性,这就使两个专业的教材合编成一套成为可能。将两个专业的教材合编成一套,学生可以根据本专业的需要有侧重地学习,教师在教学上有重点地讲授,这并未抹杀不同专业的区别。同时,将两个专业的教材合编成一套,也适应了当前财务与会计专业按大类招生、一、二学年不分专业上课的实际需要。

### 二、教材的编写思路

#### 1. 将本基金基金分流理论贯穿于合编教材

财务是本金(即资本)的投入与收益活动及其所形成的经济关系体系,会计是本金与基金运动的价值信息系统。财务管理是职能性管理,会计核算基础性工作,二者相互依赖、共同发展。因此,财务管理专业与会计学专业在本金运动领域的教材可以共用,而会计学专业在基金运动领域还必须编写政府与非盈利组织会计和税务会计等教材,体现自身的特点。

#### 2. 继承与发展相结合

在合编教材编写中,我们注意体现学科发展的要求,做到新、精、实用相结合。“新”是指教材的内容必须反映国际国内新的环境变化与财会工作新的实践经验,体现适应知识经济、经济全球化、中国加入 WTO,以及以公有制为主体,多种所有制经济共同发展,生产

要素按贡献参与分配等建立完善的社会主义市场经济体制对财务与会计工作的基本要求。“精”是指教材内容要相对成熟,基本内容具有一定的稳定性,不同学派的观点只能简略提及,不必详细介绍。“实用”是指要理论联系实际,做到“国际化”与“国家化”相协调,反对教条主义。对现行财务制度与会计准则,要着重其制定背景、理论依据、适用条件与规范要求的讲述;对一些过渡性规定,应指出其发展变化的方向,同时应具有一定的灵活性。在编写方式上要做到文、图、表并茂。

合编教材的内容要体现继承性,对我国原有的各种财务与会计教材要客观评价,对其中的基础理论和当前仍适用的应用理论与方法不可全面抛弃,只能采取扬弃的办法,保留有用的部分,去掉陈旧的部分,增加发展的部分,使教材的科学性得以不断提升。那种割断历史、对原有教材全盘否定的态度是不可取的。

### 三、合编教材的总体方案设计

对合编教材,我们按两个板块设计。

#### 1. 必修课教材板块

这个板块包括初级财务学与初级会计学、中级财务学与中级会计学、高级财务学与高级会计学。上述6种教材是两个专业都必须学习的。我们认为,三个层次的关系是:初级财务学与初级会计学是中、高级两个层次教材的基础,应讲述财务与会计的基本原理;中级财务学与中级会计学在基本原理指导下讲述财务会计工作的基本业务;高级财务学与高级会计学是在初级与中级的基础上讲述当前学科发展的前沿问题,按专题设计。现有的难点是如何衔接初级与中级两个层次教材的内容。我们认为,为避免内容重复,反映基本原理与基本业务的关系,初级财务学的内容体系应按财务管理环节设计,在阐明什么是财务的基础上,分别讲述财务管理的主体、目标、原则、体制、机构和方法,以及财务学科的研究对象及其与相邻学科的关系;中级财务学的内容体系应按财务管理的内容设计,分别讲述投资、筹资、成本、收入与利润的管理程序与方法。初级会计学的内容体系应按会计核算环节设计,在阐明什么是会计的基础上,分别讲述会计凭证、科目、账户、会计电算化原理与会计报表、会计机构设置等内容;中级会计学的内容体系应按会计要素设计,分别讲述资产、负债、权益、费用、收入、利润的会计核算方法。

#### 2. 选修课教材板块

这个板块包括财务经济分析学、审计学、资产评估学、成本管理会计学、政府与非盈利组织会计、税务会计、CPA鉴证学、国际财务与会计、财务与会计电算化、上市公司信息披露、金融企业财务、金融企业会计12种。这些教材在上述必修课教材内容的基础上,针对特殊的财务与会计问题进行讲述,注意突出自身的特有内容。为保持体系的相对完整性,在各门教材的总论部分对直接相关的财务与会计基本概念做简要介绍,但要注意与必修课教材保持一致,不要自相矛盾。参加编写本系列教材的各位教师可能对有些理论问题

持有不同的学术观点,但考虑到本系列教材体系的完整性与理论的连贯性,尽量做到求同存异。

财务与会计两个专业的教材合编成一套系列教材,各门教材的设计是在课程体系的基础上进行的。课程体系的设计应根据财务与会计学科理论体系的发展并结合财务与会计工作的实际需要进行。随着财务与会计理论体系与课程体系的发展变化,教材体系也要及时做出调整,一套教材过几年应进行修订或编写新版,不断与时俱进,开拓创新。

#### 四、合编教材的分工

本套丛书共计 18 本,包括财务与会计两个本科专业共同开设的主干课教材和分别开设的选修课教材两个板块。共同开设的主干课 6 本教材的主编分工如下:《初级财务学》,冯建教授、博士生导师;《初级会计学》,余海宗副教授;《中级财务学》,向显湖副教授;《中级会计学》,付代国教授;《高级财务学》,彭韶兵教授;《高级会计学》,王治安教授、博士生导师。分别开设的选修课 12 本教材的主编分工如下:《财务经济学》,樊行健教授、博士生导师;《审计学》,蔡春教授、博士生导师;《成本管理会计学》,张力上副教授;《资产评估学》,潘学模教授;《政府与非盈利组织会计》,罗朝晖副教授;《国际财务与会计》,陈苑红教授;《财务与会计电算化》,李卫东副教授;《上市公司信息披露》,张力上副教授;《金融企业财务》,方萍副教授;《金融企业会计》,曾晓玲教授;《CPA 鉴证》,吕先镭副教授;《税务会计》,焦薇副教授。

在本系列教材即将出版之际,我们要特别感谢西南财经大学出版社程民选、方英仁、曾召友、左强等负责同志的积极组织与大力支持,感谢出版社全体编校同志付出的辛勤劳动,感谢他们对财会学科建设所做出的贡献。

将财务与会计两个本科专业的教材合编成一套系列教材,是一种新的探索,不足之处恳请广大读者批评指正。

郭复初

2004 年 6 月于光华园



# 市场经济呼唤财务经济分析新学科

## ——代前言

樊行健

我国加入 WTO 后,会计工作作为经济管理工作的的重要组成部分,必将面临严峻的挑战,新形势对我们会计工作者提出了更高的要求。会计信息是国际通用的商业语言,经济越发展,会计越重要,我们应在未来的国际经贸环境中加强国内会计界的竞争力量,使它在促进经济发展方面占有更多事实上的优势,而不是处于被动的境地。入世后的新形势要求我国会计信息的确认、计量与披露必须符合国际惯例,如何在各种复杂的经济环境中,尤其是在以公有制为主体的社会主义市场经济条件下,恰当地借鉴会计国际管理惯例来深化我国会计工作改革,是亟待研究的现实课题。会计分析作为会计核算的延续,即传统的经济活动分析和近年发展较快的财务分析,面临新形势,其学科发展可以说是机遇与挑战并存。

我国传统的会计学科(包括经济活动分析)是建国初期沿袭前苏联模式建立起来的,随着我国会计制度改革不断深化,会计核算的内容已逐步与国际惯例相协调,但经济活动分析仍基本上保持旧体系不变。前苏联解体后,俄罗斯会计也面临着从适应计划经济向适应市场经济的转变。俄罗斯会计界一贯重视经济活动分析理论与实务的研究,近年来,他们也对其传统的内容进行了更新改造,以便与会计分为财务会计与管理会计相适应,经济活动分析也划分为核算型分析与管理型分析,开始向国际惯例靠拢。在处理会计国际化与国家特色的关系方面,俄罗斯会计教育改革的做法值得我们研究和参考。前苏联高等院校的专业设置是由国家教育部统一编号定名的,有关会计方面的专业原来有“1377 会计核算和经济活动分析”专业、“1739 检查与监督”专业,后来合并为“0608 会计核算、经济活动分析与监督”专业,随后,“检查与监督”被“审计学”所取代,俄罗斯联邦教育部遂将会计专业正式编号更名为“0605 会计核算、经济分析与审计”,体现了会计学科主干课程的融合。

经济活动分析起源于财务分析。财务分析作为一门独立的分支学科,始于 19 世纪的美国。企业偿债能力分析和企业盈利能力分析从一开始就是财务分析的主要内容。今天,当经济活动分析在继续发展过程中遇到困难时,我国会计界自然地注重对财务分析的



研究与应用。我们认为,这不是对经济活动分析的全面否定,更不是历史的倒退,而是一种螺旋式的上升,即通过在新形势下研究财务分析,更新和完善经济活动分析的传统内容,这正是否定之否定规律发生作用的辩证过程。在西方会计界,有着较为完整的财务分析理论,这对我们的研究工作有着重要的借鉴意义。但它们是以成熟的资本市场环境为研究背景的,我国市场经济尚不完善,照抄照搬是无济于事的,更何况西方国家的财务分析也存在体系混乱等问题,受其影响,国内出版的财务分析教材的体系也是多种多样,各自为政,极不规范。由此可见,无论是经济活动分析还是财务分析都给我们留下了很大的研究空间。

传统的经济活动分析包括生产分析、成本分析和财务分析三部分,其优点是内容全面,能对整个生产经营过程展开分析,其缺点是其各部分互相孤立、彼此分离,是一种重点不突出的板块式结构;财务分析则主要对财务报表所提供的会计核算资料展开分析,其内容包括以偿债能力分析为主的财务状况分析和以盈利能力分析为主的财务成果分析,它的长处是突出了财务能力分析和现金流量分析,这是新时期企业财务管理的主要目标,不足之处是没有与生产经营过程相联系,不能对财务指标作因素分析。我们的研究思路是将会计的国际化与国家特色相结合,在探讨新学科体系的内容框架时,做到二者取长补短、相互结合。一方面,以财务分析为主,另一方面,把生产分析和成本分析作为影响财务指标变动的原因来展开分析。这样既在形式上保留了经济活动分析的三大部分内容,又在实质上变板块式结构为逻辑式结构,突出了财务分析的主角地位。为了体现以财务分析为中心,我们拟将二者合并称作“财务经济分析”。它是以经济核算信息为起点,以财务资金分析和财务能力分析为中心,并运用专门方法和指标体系评价生产经营过程中诸要素对财务活动的影响,借以考核企业过去业绩,评估目前财务状况和预测未来发展趋势。

“财务经济分析”概念的提出是一种创新,它意味着当旧的知识体系已过时时,新的理论方法体系的构建必须适应市场经济体制建立与完善的需要,特别是要适应我国入世后财务会计改革不断深化的需要。创建“财务经济分析”的理论意义在于探讨本学科内容与方法上的继承与发展的关系,促进会计核算与经营管理相结合,加速其向国际惯例靠拢。本研究工作的应用价值包括:

其一,满足广大企业管理工作者加强经济管理、提高经济效益的需要。经济活动分析和财务分析在我国经济建设中曾经发挥过重要作用,财务经济分析作为一项管理技术能为我国现代企业提供一种更加先进的经营管理方法,以适应加入 WTO 后经营理念的转变,增强企业竞争力。财务经济分析不仅能满足企业内部管理的需要,而且也充分考虑了与企业利益的关系人(投资者、债权人等)的需要,随着我国理财实践在社会经济体制改革中的不断发展和变化,其必然要求财务经济分析的理论与方法也随之不断发展与创新。

其二,为我国企业公布经营业绩和披露财务状况建立指标体系及其评价标准。财务

经济分析是进行经营绩效评价的基础。我国加入 WTO 后,政府管理经济的方式必须从根本上适应经济全球化和完善社会主义市场经济体系的要求。我国政府近年来已先后颁布三套评价指标,从实施情况看,还不同程度地存在着指标设置不够完整,有的指标相对滞后、评估内容信息量偏少和缺乏针对性、适用性、连续性等诸多不足之处,有待我们通过开展财务经济分析,在充分调研的基础上完善分析评价指标体系。

其三,促进会计学科体系改革的全面完成。经济活动分析曾经是会计专业的主干课程之一,如何在新形势下对其进行改造与创新,已成为会计学科体系改革的关键。据我们了解,当计划经济转变为市场经济后,许多高等学校会计专业因考虑该课程内容陈旧、过时而一度停开此课,由于相应的改革措施没有到位,因此长期以来该课程出现空缺,这是很不正常的现象。我们通过多次问卷调查,得知无论是学历教育还是职业教育,无论是学校师生还是实际工作者,都将此课程列为最受欢迎的课程之一,并迫切希望恢复经过改革后的该课程。实践证明,财务经济分析不但属于会计学学科体系,而且属于财务管理学科体系,甚至有可能成为其他经济管理类专业的必修课程。由此可见,应加快财务经济分析新学科体系的构建,以满足高等教育市场的迫切需要。

# 目 录

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| <b>第一章 财务经济分析概述</b> .....     | (1)   |
| 第一节 财务经济分析的意义 .....           | (1)   |
| 第二节 财务经济分析的内涵 .....           | (5)   |
| 第三节 财务经济分析的任务 .....           | (9)   |
| 第四节 财务经济分析的原则与要求 .....        | (11)  |
| <b>第二章 财务经济分析的程序和方法</b> ..... | (16)  |
| 第一节 财务经济分析的组织 and 程序 .....    | (16)  |
| 第二节 财务经济分析方法体系 .....          | (20)  |
| 第三节 财务经济分析的基本方法 .....         | (24)  |
| <b>第三章 财务经济预算分析</b> .....     | (42)  |
| 第一节 财务经济预算的含义 .....           | (42)  |
| 第二节 财务预算指标分析 .....            | (54)  |
| 第三节 经济预算指标分析 .....            | (63)  |
| 第四节 财务经济预算分析应用举例 .....        | (66)  |
| <b>第四章 资产负债表分析</b> .....      | (73)  |
| 第一节 资产负债表分析基础 .....           | (73)  |
| 第二节 资产负债表的项目分析 .....          | (84)  |
| 第三节 资产负债表的比较分析 .....          | (100) |
| 第四节 资产负债表的结构分析 .....          | (102) |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| <b>第五章 利润表分析</b> .....    | (114) |
| 第一节 利润表分析基础 .....         | (114) |
| 第二节 利润表主要项目分析 .....       | (120) |
| 第三节 比较利润表 .....           | (124) |
| 第四节 共同比利润表 .....          | (129) |
| 第五节 利润额变动分析 .....         | (131) |
| 第六节 利润分配分析 .....          | (143) |
| 第七节 币值变动条件下利润表的分析 .....   | (147) |
| <b>第六章 现金流量表分析</b> .....  | (155) |
| 第一节 现金流量表分析基础 .....       | (155) |
| 第二节 现金流量结构分析 .....        | (158) |
| 第三节 现金流量变动分析 .....        | (162) |
| 第四节 现金流量财务比率分析 .....      | (165) |
| <b>第七章 企业内部报表分析</b> ..... | (176) |
| 第一节 内部报表的概念和种类 .....      | (176) |
| 第二节 成本报表的编制和分析 .....      | (179) |
| 第三节 费用报表的编制与分析 .....      | (196) |
| 第四节 收益明细表的编制与分析 .....     | (204) |
| <b>第八章 企业成本效益分析</b> ..... | (207) |
| 第一节 技术经济分析 .....          | (207) |
| 第二节 质量成本分析 .....          | (233) |
| 第三节 作业成本分析 .....          | (238) |
| 第四节 成本竞争优势分析 .....        | (244) |
| 第五节 成本效果指标分析 .....        | (249) |
| <b>第九章 企业偿债能力分析</b> ..... | (252) |
| 第一节 企业偿债能力分析的含义 .....     | (252) |
| 第二节 短期偿债能力分析 .....        | (254) |
| 第三节 长期偿债能力分析 .....        | (259) |

---

|             |                               |              |
|-------------|-------------------------------|--------------|
| 第四节         | 短期偿债能力和长期偿债能力的关系 .....        | (264)        |
| <b>第十章</b>  | <b>企业盈利能力分析 .....</b>         | <b>(266)</b> |
| 第一节         | 企业盈利能力的主要指标分析 .....           | (266)        |
| 第二节         | 利润率指标变动的因素分析 .....            | (276)        |
| 第三节         | 盈利质量分析 .....                  | (280)        |
| 第四节         | 盈利能力与偿债能力的关系 .....            | (284)        |
| <b>第十一章</b> | <b>企业营运能力分析 .....</b>         | <b>(288)</b> |
| 第一节         | 企业营运能力分析的意义和内容 .....          | (288)        |
| 第二节         | 流动资产营运能力分析 .....              | (289)        |
| 第三节         | 总资产营运能力分析 .....               | (296)        |
| <b>第十二章</b> | <b>企业发展能力分析 .....</b>         | <b>(300)</b> |
| 第一节         | 企业发展能力概述 .....                | (300)        |
| 第二节         | 评价企业发展能力:基于盈利质量和竞争能力的分析 ..... | (301)        |
| 第三节         | 反映企业发展能力的主要指标分析 .....         | (304)        |
| <b>第十三章</b> | <b>财务经济综合分析 .....</b>         | <b>(308)</b> |
| 第一节         | 财务经济综合分析概述 .....              | (308)        |
| 第二节         | 财务经济综合分析方法 .....              | (313)        |
| 第三节         | 财务经济综合分析指标体系及报告 .....         | (323)        |
| <b>参考书目</b> | .....                         | (328)        |
| <b>后记</b>   | .....                         | (329)        |

# 第一章

## 财务经济分析概述

### 第一节 财务经济分析的意义

#### 一、财务分析的形成

企业通过一系列的会计核算工作,可以提供以财务报表为主的经济信息资料。但它只反映了企业经济活动的初始信息,因为经济活动及其结果是在大量的主观因素和客观因素的影响下形成的。因此,我们还需要在核算的基础上对财务报表进行分析,亦即对财务报表所提供的数据资料进行有深度的加工整理和研究评价,使它们成为对决策有用的高级信息。财务报表分析于 19 世纪末至 20 世纪初最先由美国银行家发起。美国南北战争之后,出现了修建铁路的高潮,经济一度繁荣,以后不久便发生了周期性经济危机。许多企业陷入困境,濒临破产,纷纷向银行申请贷款以维持生存。银行在决定是否向企业发放贷款时,最关心的是申请贷款的企业能否保证按时偿还本息。于是,在决定贷款之前,银行必须对贷款企业财务报表等资料的真实性进行分析与检查。一开始,银行主要以企业经营者个人信用作为判断的基础。但是,随着经济的高度发展、生产技术的日益复杂和企业规模的不断扩大,经营者的个人信用已逐渐失去意义。银行对企业财务状况的分析主要集中到企业经营是否稳定上来。银行要求企业提供财务报表,以判断其负债是否有充分的偿还能力。

1900 年,美国人托马斯·乌都洛发表了《铁道财务诸表分析》,提出了财务报表分析的

基本概念。此后,在美国银行从事贷款业务的亚历山大·乌尔发表了《比率分析体系》,提出了极具代表性的流动比率,即借贷对照表上资产部分的流动资产与负债部分的流动负债之间的比例为2:1,即“2:1法则”,亦称作“银行家比率”。在此基础上,他又继续提出了速动比率、负债比率等,逐渐使财务分析技术充实和完善。

总之,西方国家的财务分析开始于银行资本家对企业进行的信用调查工作。这是发放贷款的银行把财务报表分析作为调查接受贷款企业经营稳定性(信用程度)的一种技术手段。在确认贷款企业可靠程度的基础上,保证银行发放贷款资金的安全性。由于银行在财务报表分析中发挥了特有的洞察力,对贷款企业的发展前途以及在本行业的地位与经营状况做出了较准确的判断,因此,银行的这种分析结果不但为银行本身所利用,而且也引起了企业其他投资股东的兴趣,他们往往以银行对企业的评价作为自己行为决策的参考。此外,企业之间进行交易往来时也很自然地借用银行分析的结论相互作为对对方企业实施经营方针的依据。银行对企业进行财务报表分析的重要作用越来越被人们所认识,各家银行纷纷开办专门的经营咨询机构,通过提供财务报表分析资料和其他调查资料为企业及其他有关单位或个人的经营决策进行咨询服务和业务方面的指导。

随着社会生产实践活动内容的日益丰富和经验的不断积累,财务报表分析从金融机构在发放贷款时只用以作为观察借款企业偿还能力的手段发展到投资单位或个人在股份投资时作为确认其是否有利的手段。比如,当时的德国从普法战争中得到了大量的产业资源和战争赔款,为了追求投资效益,曾利用银行对不同行业 and 企业的财务报表分析资料进行投资决策。于是,财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段,其主要任务从稳定性分析过渡到收益性分析,这是非常重要的变化。此时,企业由被动地接受银行分析过渡到主动地进行自我分析,促使财务报表分析成为一门新兴的学科。偿债能力分析与盈利能力分析一开始就是财务报表分析的主要内容。企业财务分析是企业财务报表分析的简称,它具有内部分析与外部分析的双重特性。财务比率分析是最具代表性的分析方法。

## 二、经济活动分析的发展

1917年,十月革命胜利后,前苏联继承俄国资本主义企业中的分析要素,开始对以资金平衡表为主的财务报表进行决算分析。1918年,莫斯科州国民经济委员会公布了财务报表分析工作指南《应当怎样分析工商企业的资金平衡表》。它是苏维埃主管机关公开发表的直接论述财务报表分析问题的第一个官方文件。

1922年,P. 魏茨曼发表了名为《簿记与检查》的专题学术著作。作者除了对资金平衡表指标进行详尽的分析外,第一次将生产量、费用、利润等指标联系起来对企业生产经营活动进行综合分析,实现了由单纯的财务报表分析到企业经济活动分析的过渡。

企业经济活动分析此时已初步形成包括企业经济活动各个方面调查研究工作的分析



系统,它的特点是:

其一,由以前单纯利用会计核算的信息到综合地利用会计核算、统计核算和业务核算等多方面的经济核算信息。

其二,由以前的财务分析以转述报告数据为主到具有问题研究性质的分析,即开始重视对生产经营过程的基本要素进行深入细致的研究和评价。

从 20 世纪 30 年代初期,“经济活动分析”作为一门独立的课程被列入了前苏联高等院校有关经济专业的教学计划,从而有力地推动了经济活动分析学科的研究工作。

30 年代后期,前苏联会计核算和经济活动分析工作的业务领导已集中到前苏联财政人民委员会,为经济活动分析的全面发展提供了组织保证。

总之,经济活动分析在前苏联经历了一个比较长的发展时期,无论在分析的广度方面,还是在分析的深度方面,都取得了大量的研究成果。当时,社会主义各国在进行社会主义经济建设中,都积极学习和推广前苏联在经济活动分析方面的理论方法和工作经验,并根据本国的实际情况各自建立经济活动分析学科并开展经济活动分析实务。这样,经济活动分析由前苏联一国引入社会主义各国,成为一门国际性经济学科。

中华人民共和国成立以后,我们认真学习前苏联在经济管理方面的做法与经验,在国营厂矿企业广泛地开展经济活动分析工作。从 20 世纪 50 年代起,我们从前苏联大量引进关于经济活动分析方面的图书资料,随后,在我国国内各种版本的新教材、有独立见解的专门著述、有关企业经济活动分析和企业财务分析方面的研究论文以及介绍世界各国有关情况的译作相继问世。这对于促进我国企业经济活动分析体系的形成,特别是对推动我国企业经济活动分析教学与科研工作的发展和指导企业开展分析实务起了很大的促进作用。我国重工业部属企业从 1954 年起开始推行召开以财务分析为主要内容的经济活动分析会议的做法,并形成制度,取得了良好效果。尽管我国企业经济活动分析基础薄弱,起步较晚,但在广大财务经济分析理论工作者与实际工作者的长期共同努力下,我国已逐步建立起一个比较完善的企业经济活动分析的理论体系与方法体系。

### 三、财务经济分析的兴起

经济活动分析在我国经济建设中曾经发挥过重要作用,作为经济管理的计划、核算、分析三个环节之一,经济活动分析在总结经验、挖掘潜力的基础上为提高企业经济效益做出了积极的贡献。但是,由于它产生与发展于计划经济年代,其传统的理论与实务已不适应社会主义市场经济体系建立后的新形势的要求。无论从企业管理工作的迫切需要来说,还是从高校教学的客观要求来说,原来的经济活动分析确实存在着分析内容陈旧过时、分析方法单调贫乏等弊病。从对财务管理和会计学科体系全面改革的要求来看,加快改革传统的经济活动分析理论与实务已成为一个十分重要和紧迫的问题。

改革开放不等于割断历史,与国际接轨不等于全盘西化。我们有必要在认真总结历史经验的基础上,吸收国外研究成果,努力创建具有中国特色的经济分析新学科。传统的经济活动分析包括生产分析、成本分析和财务分析三部分,其优点是内容全面,能对整个生产经营过程展开分析,其缺点是各部分相互并列,彼此分离,是一种重点不突出的板块式结构;而财务报表分析则按照会计核算所提供的六大会计要素方面的资料展开分析,即以财务状况为主的财务状况分析(包括资产分析、负债分析和所有者权益分析),和以盈利能力分析为主的财务成果分析(包括收入分析、费用分析和利润分析),它的长处是突出了财务能力分析(这是新时期企业财务管理的主要目标),不足之处是没有与生产经营过程相联系,不能对财务指标作必要的因素分析。由于经济活动分析和财务报表分析在理论上不属于会计专业和财务管理专业的主干课程,而且其分析工作实务是由企业财务会计人员进行。因此,在探讨新学科的内容框架时,应做到上述两门课程取长补短、相互结合。一方面,以财务分析为主;另一方面,把生产分析和成本分析作为影响财务指标的原因来展开分析。这样便在形式上保留了经济活动分析的三大部分内容,但实际上又变原来的板块结构为现在的渗透结构,突出了财务分析的主角地位。

在原来的计划经济条件下,传统的经济活动分析的内容安排比较符合当时产品经济条件下产值挂帅的实际情况。在我们对其结构进行调整之后,其更能适应建立社会主义市场经济体制的形势需要,从而突出市场经济的竞争性和效益性。为了体现财务分析与经济活动分析相融合,且以财务分析为中心,此时作为学科创新的成果可称其为“财务经济分析”。

#### 四、财务经济分析的意义

财务经济分析作为一项运筹和谋划全面效益的管理活动,必然受到人们的重视。可以预见,随着社会主义市场经济体制的建立与完善,财务经济分析将有着广阔的发展前景,它势必在我国经济建设中发挥越来越重要的作用。

##### (一)财务经济分析可以为投资者进行投资决策提供科学依据

企业的投资者是企业风险的承担者,投资者尽管投资目的不同,投资方式各异,但都极为关心企业的投资报酬率,而财务报表分析能够为不同的投资者提供有关企业的经营情况和财务成果方面的分析资料,特别是可以提供企业盈利能力方面的分析信息以供投资决策时参考。

##### (二)财务经济分析有助于促进证券市场的健康发展

随着社会主义市场经济体制的确立与完善,我国证券市场机制也在发展中日益成熟与健全。上市公司通过财务经济分析定期公布有关企业财务状况、经营成果、投资风险、盈利能力等一系列反映企业经营管理水平方面的分析指标,有助于有价证券买卖双方交