



“十三五”普通高等教育规划教材

财务分析

Caiwu Fenxi

主编 鲍金良 张占军



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社



“十三五”普通高等教育规划教材

财务分析

主 编 鲍金良 张占军
副主编 王桂英 巴雅尔图
王艳林 赵小明



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务分析/鲍金良, 张占军主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2018. 1

“十三五”普通高等教育规划教材

ISBN 978-7-5095-7933-6

I. ①财… II. ①鲍… ②张… III. ①会计分析—高等学校—教材 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 309122 号

责任编辑: 冯忠贵

责任校对: 陈世明

封面设计: 肖玉坤

版式设计: 王志强

中国财经出版传媒集团 出版
中国财政经济出版社

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: jiaoyu@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010-82333010 编辑部门电话: 010-88190683

北京时捷印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 18.5 印张 460 000 字

2018 年 1 月第 1 版 2018 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 42.00 元

ISBN 978-7-5095-7933-6

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010-88190744

打击盗版举报热线: 010-88190414、QQ: 447268889

前 言

财务分析是一门专业性、综合性、技术性 & 实践性很强的边缘性应用学科,是财务管理专业、会计专业继会计学、财务管理学、审计学等相关课程之后开设的一门专业主干课。该门课程充分借鉴和合理吸收了管理学、经济学、金融学及统计学等多学科领域的相关知识,运用企业价值最大化的经营管理理念,对企业的财务报告资料及其他相关资料进行分析与评价,为企业经营管理者、投资者、债权人、社会中介机构和政府职能部门等各利益相关者做出正确决策提供准确可靠的信息支持。

随着企业外部环境的不断变化,财务分析的需求与应用领域也在不断扩展,企业财务分析的内容及其深度和广度也日益拓展,方法也日趋完善与丰富。因此教材的编写需要在不断紧跟时代步伐的同时还要满足使用者不断涌现的新的要求。

本教材是在借鉴众多财务分析相关教材的基础上编写而成,也是编写者多年的教学经验的总结和凝练。本教材在编写过程中力求体现以下特点:

1. 内容体系的严密性和结构层次的清晰性。在研究和借鉴现有国内外财务分析教材体系与内容的基础上,结合现代企业管理相关理论,从企业财务分析的实践出发,以财务分析基础理论、财务报表解读分析、财务效率分析和财务综合分析评价等几方面有机结合构成了完整的财务分析内容体系。

2. 财务分析理论与企业的实践紧密结合。除了系统介绍基础理论、基本方法、基本知识外,还借助于上市公司整套报表进行了详细地分析和判断。使学生接触到企业的实践,提高其认知能力。

3. 灵活多样的内容编排能增强学生学习的主动性。每章根据其内容设置了“教学目的与要求”、“本章小结”、“讨论题”、“练习题”和“案例分析题”等栏目。案例大多源于我国的企业实践,既有成功经验的介绍,也有失败教训的汲取。重点在于强调分析问题的角度与方法,意在培养学生主动思考的习惯,并锻炼其独立判断的能力。

本教材适合于高等院校财务管理、会计学、审计学等经济管理类相关专业,也适合于从事会计、财务、审计等专业领域的实务工作者。

本教材由内蒙古财经大学的鲍金良、张占军担任主编;王桂英、巴雅尔图、王艳林和赵小明担任副主编。各章节的分工如下:第1章由鲍金良编写;第2章、第3章由王桂英编写;第4章由巴雅尔图编写;第5章、第6章由孙洪杰、徐利飞编写;第7章由赵小明编



写;第8章由郭巧莉编写;第9章、第10章由张占军编写;第11章由陶娅编写;第12章由王艳林编写;第13章由李存刚编写;教学建议由王桂英编写;前言由鲍金良编写。最后由鲍金良对全书进行了修改和总纂。

由于编者的水平有限,书中难免有不妥之处,真诚希望读者批评指正。您的建议、要求正是我们努力的方向和进步的动力。

鲍金良
2017年11月

目 录

第 1 章 财务分析理论	1
1.1 财务分析的内涵	1
1.2 财务分析的目的与作用	5
1.3 财务分析与相关学科的关系	7
1.4 财务分析的形式与要求	10
本章小结	13
复习思考题	13
案例分析题	13
<hr/>	
第 2 章 财务分析信息基础	16
2.1 财务分析信息的内涵和种类	16
2.2 财务分析信息的作用与质量要求	21
2.3 财务报告信息	23
2.4 审计报告信息	41
本章小结	44
复习思考题	45
案例分析题	45
<hr/>	
第 3 章 财务分析程序与方法	48
3.1 财务分析程序与步骤	48
3.2 财务分析基本方法	51
3.3 因素分析法	61
3.4 财务综合分析 with 业绩评价	66
本章小结	69
复习思考题	69
练习题	69
<hr/>	
第 4 章 资产负债表分析	72
4.1 资产负债表分析的目的与内容	72



4.2 资产负债表增减变动分析	74
4.3 资产负债表结构变动分析	78
4.4 资产负债表质量分析	82
本章小结	101
复习思考题	102
案例分析题	102
第5章 利润表分析	109
5.1 利润表分析的目的与内容	109
5.2 利润表增减变动分析	111
5.3 利润表结构变动分析	113
5.4 利润表质量分析	115
本章小结	121
复习思考题	121
案例分析题	122
第6章 现金流量表分析	127
6.1 现金流量表分析的目的与内容	127
6.2 现金流量表增减变动分析	131
6.3 现金流量表结构变动分析	134
6.4 现金流量表质量分析	137
本章小结	144
复习思考题	144
案例分析题	145
第7章 所有者权益变动表分析	150
7.1 所有者权益变动表分析的目的与内容	150
7.2 所有者权益变动表增减变动分析	152
7.3 所有者权益变动表结构变动分析	157
7.4 股利政策对所有者权益变动的的影响分析	160
本章小结	164
复习思考题	164
案例分析题	165
第8章 盈利能力分析	168
8.1 盈利能力分析的目的与内容	168
8.2 资本经营盈利能力分析	170

8.3 资产经营盈利能力分析	173
8.4 商品经营盈利能力分析	175
8.5 上市公司盈利能力分析	178
本章小结	181
复习思考题	182
练习题	182
案例分析题	183
<hr/>	
第9章 营运能力分析	186
9.1 营运能力分析的目的与内容	186
9.2 全部资产营运能力分析	187
9.3 流动资产营运能力分析	190
9.4 固定资产营运能力分析	196
本章小结	198
复习思考题	199
练习题	199
<hr/>	
第10章 偿债能力分析	201
10.1 偿债能力分析的目的与内容	201
10.2 短期偿债能力分析	202
10.3 长期偿债能力分析	209
本章小结	216
复习思考题	216
练习题	217
<hr/>	
第11章 增长能力分析	218
11.1 增长能力分析的目的与内容	218
11.2 增长能力指标分析	220
11.3 可持续增长策略分析	229
本章小结	233
复习思考题	234
练习题	234
<hr/>	
第12章 财务综合分析评价	237
12.1 财务综合分析概述	237
12.2 杜邦分析法	240
12.3 沃尔评分法	244



12.4 平衡计分卡	247
12.5 财务综合评价	254
本章小结	265
复习思考题	266
练习题	266
<hr/>	
第 13 章 财务预测分析	268
13.1 财务预测分析的内涵	268
13.2 财务预测分析的步骤与方法	271
13.3 利润表预测分析	275
13.4 资产负债表预测分析	276
13.5 现金流量表预测分析	278
本章小结	280
练习题	281
案例分析题	282
<hr/>	
参考文献	286

A 第1章 Accounting

财务分析理论



教 学 目 的 与 要 求

本章教学目的是使学生掌握财务分析的基本内涵、财务分析的基本目标与作用。要求学生掌握财务分析产生的历史背景及发展的必然趋势,掌握财务分析的基本目标与本质,掌握财务分析与相关学科之间的关系,理解财务分析目标与不同分析主题分析目标之间的差异,掌握和运用财务分析的不同形式及适用范围,便于实现财务分析的不同目标。

1.1 财务分析的内涵

1.1.1 财务分析的产生与发展

1. 财务分析的产生

西方财务分析产生于19世纪末20世纪初的美国,是美国工业发展的产物。在美国,工业大发展之前,企业规模较小,银行根据个人信用发放贷款。随着经济的发展,企业渐渐地无法仅依靠个人信用获得银行贷款了。在1883年和1884年发生的两次经济危机中,企业利用假账向银行贷款,造成银行的贷款收不回来。从那以后,银行更加关心企业财务状况,关注企业是否有偿债能力。1900年前后,美国银行要求申请贷款的企业提供资产负债表。随后,美国大银行家亚历山大·沃尔首开财务报表分析先河,在其《信用分析》(1921)中创立了比率分析法。之后,财务分析获得了大量运用,先后出版了大量的财务分析著作,有亚历山大·沃尔的《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。对财务报表分析产生与发展做出重要贡献的首先是贷款人,其次是投资者,正是他们对财务报表信息的需要影响着财务报表分析的产生与发展。在近代与现代,企业经理、银行家和其他人对财务信息的需要进一步影响着财务报表分析的发展进程。

2. 财务分析的发展

财务分析先后经历了信用分析、收益分析和管理的分析 3 个历史发展时期。

(1)信用分析。最早的财务分析,主要是为银行服务的。一般认为,财务报表分析产生于 19 世纪末 20 世纪初。因为直到 20 世纪初,会计账簿与报表一直被当作记账员工作的证明。当时,借贷资本在企业资本中的比重不断增加,银行家开始要求使用资产负债表作为评价贷款是否延期的基础。银行需要对贷款企业进行信用分析,以便决定是否批准发放一笔贷款,并且在批准后保持对该笔贷款的控制。财务报表大规模使用是由于信贷的需要。1895 年,当时纽约州银行协会的经理委员会做了一项决定:要求机构贷款人提交书面的、有贷款人签字的资产负债表。从那时起,财务报表开始被主要银行推荐使用。1900 年,纽约州银行协会发布了申请贷款的标准表格,其中包括一部分资产负债表。尽管银行开始要求客户提交资产负债表,但没有做出任何对其内容进行数量计量的尝试。纽约第四国家银行副总经理杰姆斯是最积极主张提供财务报表的人,他认为,银行在发放贷款前必须预测贷款人的偿债能力,必须对报表进行分析。他设计出财务报表的比较格式。显然,财务报表比较应该是财务报表分析的内容。在接受了比较报表观点后,银行家们开始考虑应该比较什么。如有的认为应该比较速动资产与流动负债,许多银行家认为,速动资产与流动负债的比率应该是 2.5 : 1。这可以证明,在 20 世纪初比率分析已经出现并被贷款人所接受,这一阶段的财务报表分析主要体现为信用分析。信用分析,就是分析借款企业能否按期清偿依靠银行信用和商业信用取得的贷款。银行能否按期收回贷款,主要取决于贷款企业是否有偿债能力,以及是否愿意维持良好的信誉。评价偿债能力主要是看企业债务的多少、可用于偿债的资产的多少和资产流动性如何。企业负债较多,权益资金较少,则贷款银行不能按期收回贷款的风险较大。企业资产的流动性较差,即实物资产转换成现金需要的时间较长,不容易积聚足够的现金用以偿还债务,则银行按期收回贷款的风险就会增加。

(2)收益分析。随着财务报表分析逐渐被重视,资本市场逐渐形成,从财务报表分析的角度观察企业财务状况的方法也逐渐应用于投资领域。财务报表分析扩展到为投资人服务的收益分析。比如 1900 年,美国的汤姆斯发表了题为《铁路报告分解》的小册子,在处理各种铁路报表因素时,他使用了现代的分析方法,如分析经营费用与总收益比率、固定费用与净收益比率等。财务报表分析作为评价财务状况的基础在投资领域越来越流行。随着社会筹资范围的扩大、股权投资人增多,社会公众进入资本市场,他们要求的信息比银行更广泛。如果说债权人的收益是固定的,债权人主要关心企业的风险,那么投资人则不仅关心企业的风险,还关心企业的报酬。投资人比债权人更关心企业的收益能力、筹资结构、利润分配等。收益分析的出现,使财务报表分析形成了比较完善的包括偿债能力和收益能力分析的外部财务报表分析体系。

(3)管理分析。现代财务报表分析的领域不断扩展,早已不限于财务报表分析初期的银行信贷分析和一般的投资分析。随着企业组织的发展,本着改善企业内部管理服务的目的,财务报表分析由外部分析变为内部分析和外部分析相结合。经理人员为增强收益能力和偿债能力,以取得投资人和债权人的支持,开发了内部分析。内部分析不仅使用公

开报表的数据,而且利用内部的数据(如预算、成本等)进行分析,找出管理行为和报表数据的关系,通过改善管理来改善未来的财务报表。管理分析不仅用于评价企业,而且用来寻找改善这些评价的线索。内部分析出现以后,由全面、系统的筹资分析、投资分析、经营分析形成的,内部分析和外部分析相结合的,完整的财务报表分析体系逐渐形成。随着经济的发展、现代企业制度的建立、公司制企业的出现,财务报表分析在资本市场、企业重组、绩效评价、企业评估等领域的应用越来越广泛。

(4)我国财务报表分析的发展。我国的财务报表分析思想出现较早,但真正开展财务报表分析工作是在20世纪初。当时中国的一些外国银行和中国金融资本家虽然已开始分析企业的经营效益和偿债能力,但很少根据会计核算数据进行较全面地分析。代表性的文章有:1939年《会计学刊》创刊号发表的《决算报表与分析》;1940年《会计学刊》第3期发表的《成本会计与成本变动分析》;1947年《现代会计》第8期发表的《销售毛利变动的分析》等。新中国成立后,在计划经济体制下,我国一直把财务报表分析作为企业经济活动分析的一部分。但在统收统支的计划经济体制下,经济活动分析的基本任务是分析企业各项计划的完成情况,报表分析在经济活动分析中是无足轻重的。1951年11月,在全国第一次财务管理及会计工作会议上,我国财政部对国营企业会计报表格式和种类做了统一规定。1955年,国务院在《国营企业决算报告编造办法》中明确规定企业必须报送财务状况说明书,其中明确要求对企业计划完成情况、财务情况、损益原因及成本进行分析。1957年10月,由中国人民大学编著的《工业企业经济活动分析》教科书出版,大学开始开设财务分析课程。

改革开放以来,随着企业自主权的不断扩大,财务分析引起了越来越多有识之士的重视,不仅经济活动分析中的财务分析内容得到充实,而且财务管理和管理会计等学科中都增加了财务分析的内容。随着我国社会主义市场经济体制的建立、发展与完善,我国的宏观经济环境和微观经济体制都发生了很大变化。建立产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度已成为我国企业制度改革的目标和方向。在现代企业制度下,企业的所有者、债权人、经营者和政府经济管理者都站在各自的立场上,或从各自的目的和利益出发,关心企业的经营状况、财务状况和经济效益。国家在宏观经济政策和环境方面也为他们分析和掌握企业的经营和财务状况创造了条件。

1.1.2 财务分析的内涵

1. 财务分析的定义

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、盈利能力和营运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的信息或依据的经济应用学科。

2. 财务分析的本质内涵

长期以来,人们对财务分析的本质从不同的侧面进行了考察,其主要表述有:

(1)财务分析是企业财务管理的重要环节。认为财务分析既是对已完成的财务活动的总结,又是进行财务预测的前提,在财务管理循环中起着承上启下的作用。

(2)财务分析是一门经济管理学科。认为财务分析是解释、评价和指导财务活动的知识体系,是一门学科。

(3)财务分析是财务报表分析的简称。认为财务分析是对财务报表数据进一步加工而进行比较、评价和解释的一种方法。

(4)财务分析是企业经济活动分析的重要内容。认为财务分析是指通过对会计报表间相关项目、统一会计报表项目间的依存关系及各项目在总体中的比重进行对比分析,以深入了解企业财务状况和经营状况,发现其存在的问题,预测其发展趋势的一种经济活动分析。

根据上述各种观点,财务分析的本质内涵应从以下几个方面加以认识。

(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、边缘性是指在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性的理论体系和方法体系的经济应用学科。

(2)财务分析有完整的理论体系。随着财务分析的产生和发展,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得到发展和完善。既有财务分析的基本方法,又有财务分析的因素分析方法及综合分析方法等。

(4)财务分析有系统客观的资料依据。财务分析有以财务会计报表为基础和其他信息如企业内部报表信息、市场信息、宏观政策信息等为辅助的完整的资料体系。财务会计报表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。市场信息、政策信息等外部信息的使用不仅保证了财务分析信息的完整性,而且还保证了财务分析结论的真实有效性。

(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所制约,不同的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、评价都有着重要作用。

1.2 财务分析的目的与作用

1.2.1 财务分析的目的

财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象所制约,不同的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。财务分析从分析主体看,包括投资者进行的财务分析、经营管理者进行的财务分析、债权人进行的财务分析,以及其他相关经济组织或个人所进行的财务分析;财务分析从服务对象看,也是投资者、经营管理者、债权人等等。因此,不同分析主体和服务对象的性质地位不同,与企业所处的经济利益关系不同,在进行财务分析时,他们所要达到的分析目的也就不尽相同。

1. 经营管理者进行财务分析的目的

经营管理者包括企业管理人员(如董事长、厂长、经理、财务人员等)和企业内部职工及其代表。经营管理者或许并未拥有公司的任何股份。然而,作为被聘任方,经营管理者需要对公司董事会及股东大会负责。他们往往被授权管理公司的全部生产经营,并在一定程度上影响着公司的资本扩张,也因此对公司的营运业绩和持续发展起着举足轻重的直接影响和决定作用。他们是公司日常生产经营的决策者、组织者和管理者,他们进行财务分析的目的是综合的和多方面的。从对企业所有者负责的角度,他们也关心盈利能力,这只是他们的总体目标。但是,在财务分析中,他们关心的不仅仅是盈利的结果,而是盈利的原因和过程。如资产结构分析、营运状况与效率分析、经营风险与财务风险分析、支付能力与偿债能力分析等。通过这种分析,其目的是及时发现生产经营中存在的问题与不足,并采取有效措施解决这些问题,使企业不仅用现有资源盈利更多,而且使企业盈利能力保持持续增长。

2. 投资者进行财务分析的目的

投资者,包括现有的投资者及潜在的投资者,他们拥有公司最终资产的剩余要求权,也因此成为了公司最终风险的承担者。投资者以投资主体的不同可分为国家、企业法人、外商、个人4种类型。虽然投资主体不同但其投资目的都在于获取投资收益,也就是要在资本保值的基础上进一步实现资本的不断增值。因此他们进行财务分析的最根本的目的是看企业的盈利能力状况,因为盈利能力是投资者资本保值和增值的关键,是企业财务状况和财务成果及现金流等各项财务活动的综合体现。作为公司的所有者和重大事项的最

终决策者,投资者必然期望能够合理评价公司经营与盈利的风险,评估公司的潜在成长性,以便最终决定自己的投资进退策略以及对公司经营管理者的继续聘任等问题。只有投资者认为企业有良好的发展前景,企业投资者才会保持或增加投资,潜在的投资者才能把资金投入该企业;否则,企业的所有者将会尽可能地抛售股权,潜在投资者将会转向其他投资。

3. 债权人进行财务分析的目的

企业债权人包括向企业提供商品或劳务的供应商、拥有债权的客户或职工、企业债券持有者、向企业贷款的银行及一些金融机构。债权人在将资金或其他资源提供给公司之前,为了确保自身权益的安全,需要了解公司现有的债务负担、既往的信用往来以及目前及未来的持续盈利能力与债务偿还能力等,以确定债权的风险大小以及是否应该向该公司提供资金与资源。当债权人将资金或资源提供给公司之后,便会愈加关心自己的债权是否面临着威胁,能否按时、足额收回。他们通过密切观察公司的有关经营与财务动态,及时搜集与分析公司相应的财务与非财务信息,从而对公司的现实偿债能力和未来长期的资产变现与债务偿还能力做出理性判断,以便决定是否需要向公司提出其他附加条件,如追加抵债或担保的要求,以及是否应该继续合作或者应该提前收回债权等。因此,从债权人角度进行财务分析的主要目的,一是看其对企业的借款或其他债权是否能及时、足额收回,及研究企业偿债能力的大小;二是看债权者的收益状况与风险程度是否相适应,为此,还应将偿债能力分析 with 盈利能力分析相结合。

4. 关联方进行财务分析的目的

关联方不仅仅包括会计准则中特指的存在密切关联方关系的各有关公司、组织或个人,也包括与企业存在着竞争、合作或企业之间具有重组、并购或被并购意向等潜在经济利益的各类企业、组织或个人。他们对目标企业进行财务分析的目的,常常是与其战略目标相关联的,通常会涉及企业的信用分析、财务状况分析、资产质量分析、竞争能力分析、未来市场分析以及投资价值分析等。

5. 政府及其他行政管理机构进行财务分析的目的

政府及其他行政管理机构包括立法与司法部门、财政税务部门、银行以及市场监管机构等。立法、司法机构通过财务分析主要检查经济管理、会计、审计等方面的法制建设情况与执行情况;财税和银行等部门需要从制定国家财政方针、实施税收征管及信贷监督等方面对企业经营成果进行分析,对国家整个经济形式或发展趋势做出评价与预测,以便取得宏观调控所需的信息资料;市场监管机构的主要任务是维持市场秩序、防止欺诈及各种不正当竞争行为,通过财务分析可以解释会计报表中的漏洞、伪造财务信息新等现象,从而为投资者和有关单位提供真实可靠的财务会计信息资料。

1.2.2 财务分析的作用

财务分析的性质及必要性决定了财务分析在经济管理过程中有着重要的作用。它有助于分析主体了解所分析对象的生产经营活动与经营效益,进行财务和资金变动与发展预测,合理评价经营绩效,正确进行投资、融资决策和资本运营,以及为国家宏观经济调控制定相关政策等提供必要的财务资讯。具体作用包括以下几个方面。

1. 有利于企业经营管理者了解企业现状及存在的问题,改善企业内部管理

企业经营管理者通过财务分析客观地评价企业财务状况和财务成果,了解企业内部各种资源的配置及使用的有效性,剖析企业财务状况形成的原因和产生的根源,发现问题,预防风险,以便于加强企业内部控制,制定合理有效的投融资等各项政策,力求做到各项资源的安全性和有效性。

2. 有利于企业相关利益集团制定正确的投资决策

投资者、债权人等相关利益集团通过财务分析可以了解企业目前所使用的各项财务政策,如信用政策、风险控制政策、资源配置政策、股利分配政策、对外扩张政策等,评价企业未来的发展前景,以便制定合理有效的投资决策。

3. 有利于政府等宏观经济管理部门制定发展战略,维护经济社会的健康有序发展

政府等宏观经济管理部门通过财务分析可以了解企业或行业等分析对象的各项财务信息的正确性、完整性和有效性,进而检查各项法规制度的贯彻执行情况,以便制定相关经济、金融与产业政策,维护和整顿经济秩序,减少和惩戒违法、违规等经济行为,保证国民经济健康有序稳定地持续发展。

1.3 财务分析与相关学科的关系

1.3.1 财务分析与财务会计

1. 相同点

(1) 财务会计与财务分析的目标相同。目标主要涉及3个基本问题:一是谁是信息的使用者?即向谁提供信息?二是使用者需要哪些信息?三是如何提供这些信息?与财务分析目标一样,财务会计信息的使用者,既包括企业外部的投资者和债权人,也包括企业内部的经营管理人员以及国家宏观经济管理者。一般来讲,投资者和债权人需要有助于

他们进行投资决策、信贷决策和其他各类经济决策相关的会计信息；国家更为需要有助于其进行宏观调控的信息；企业管理当局更关注与改进内部经营管理、提高经济效益，从而增加个人效用相关的信息。不同的信息使用者对会计信息需求的侧重点各不相同。严格地讲，即使同处于企业外部的投资者和债权人的信息需求也不尽相同，相比较而言，投资者更为关心企业持久盈利能力的信息，债权人更为关注企业偿还债务的能力和资产的变现能力的信息。但是，财务会计无法分别为债权人和股东提供一套不同的财务报表（或财务报告），而是采取在公认会计原则或企业会计准则的约束下，在考虑所有信息使用者共同的信息需求（一般包括财务状况、经营业绩和现金流量）的基础上，提供一套通用的财务报表来满足不同会计信息使用者的需求。然后不同的信息使用者根据各自信息需求的范围、复杂程度和侧重，对通用财务报告进行分析，得出更为有用的信息。

(2) 财务分析以财务会计核算的资料为依据，没有财务会计资料的正确性，就没有财务分析的准确性。

(3) 财务会计中的财务报表分析，是财务分析的形式之一，但并不是财务分析的全部含义。财务分析还包含对管理会计资料、其他业务核算资料和市场信息资料的分析。

2. 不同点

财务会计所提供的会计信息是进行财务分析的基础。财务分析在很大程度上是建立在财务会计信息基础之上的，是对财务会计所提供信息的进一步加工与解析利用。可以说，财务会计是对公司有关资金运动行为的信息搜集汇总与粗加工，而财务分析则是基于这一信息来源之上的深加工。两者相辅相成、互为补充。其中，财务分析结果的正确程度，很大程度上依赖于财务会计所提供的信息的正确程度。财务分析与财务会计之间尽管有着密切的联系，但也存在着明显的区别。主要表现在：

(1) 研究对象不同。财务会计研究如何反映企业的生产经营过程和经营成果，财务分析对企业生产经营活动的财务成果进行研究。

(2) 研究内容不同。财务会计研究的是记账和核算的方法、程序；财务分析研究的是如何利用财务报告为主的信息资料，分析和评价企业财务状况和经营成果。

1.3.2 财务分析与财务管理

1. 相同点

财务管理与财务分析的研究对象相同。两者均把公司或企业的“财务”问题，即公司或企业的财务活动状况及结果作为自身的研究对象，因此，两者必然存在着内容上的密切联系。

2. 不同点

财务分析与财务管理的不同点主要有以下几个方面。