



高等院校“十三五”创新型规划教材

QIYE CAIWU FENXI

# 企业财务分析

刘柏霞 徐晓辉 ◎ 主编



中国轻工业出版社 | 全国百佳图书出版单位

十五 高等院校“十三五”创新型规划教材

# 企业财务分析

主 编 刘柏霞 徐晓辉  
副主编 董 毅 苟于泉 史 楠  
潘思颍

 中国轻工业出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务分析/刘柏霞, 徐晓辉主编. —北京:

中国轻工业出版社, 2018.3

高等院校“十三五”创新型规划教材

ISBN 978-7-5184-1877-0

I. ①企… II. ①刘… ②徐… III. ①企业管理—会计分析—高等学校—教材 IV. ①F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 038343 号

## 内容简介

本书具有内容全面、框架完整、结构合理、通俗易懂、实用性强的特点。以会计准则体系和最新的相关法律、法规为编写依据, 突出案例教学, 采用上市公司真实案例, 具有很强的可读性和实用性。本书适合作为高等院校经济管理类专业专业的专业课教学用书, 还可以作为企业财会从业人员、经济管理人员、银行信贷人员、证券从业人员、股票投资者等进行财务分析的参考用书。

责任编辑: 陈 萍 责任终审: 劳国强 封面设计: 刘志伟

策划编辑: 林 媛 版式设计: 申俊珂 责任监印: 张 可

出版发行: 中国轻工业出版社 (北京东长安街 6 号, 邮编: 100740)

印 刷: 北京合众伟业印刷有限公司

经 销: 各地新华书店

版 次: 2018 年 3 月第 1 版第 1 次印刷

开 本: 787×1092 1/16 印张: 24.5

字 数: 581 千字

书 号: ISBN 978-7-5184-1877-0 定价: 52.00 元

邮购电话: 010-65241695

发行电话: 010-85119835 传真: 85113293

网 址: <http://www.chlip.com.cn>

Email: [club@chlip.com.cn](mailto:club@chlip.com.cn)

如发现图书残缺请与我社邮购联系调换

151015J1X101HBW

# 前言

为了更好地适应高等教育培养高素质、应用型专门人才，满足社会经济发展对会计人才的新需求，适应市场经济变化，顺应地方高等院校转型发展的需要，提高学生就业能力，本书在充分参考财务分析类教材的基础上，根据现行会计准则，应用技术型人才的培养目标，对突出应用性、实践性的技能要求，进行了全面的思考，形成了本书的结构体系。以利于学生更好地学习和掌握财务报表分析的技能。

全书共分十个学习项目，学习项目一主要阐述企业财务分析的基本理论、基本内容、基本程序及方法和分析的信息来源及标准；学习项目二至学习项目五主要论述如何进行财务报表（资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表）及报表附注的分析；学习项目六至学习项目九主要阐述企业财务活动效率的分析，也就是进行企业的偿债能力、营运能力、盈利能力和发展能力的分析；学习项目十主要讲解企业综合财务分析与业绩评价的基本方法。

本书在编写上力求突出以下特点。

## 1. 知识体系完整，结构严谨

在体系结构上，体现企业财务分析和财务活动效率分析的连续性。全书的框架结构反映了财务分析的基本思路和要求，形成了以企业利益相关者为分析主体，以决策有用性为分析目标，以会计为基础，以财务分析为核心，以综合分析为终点的财务报表分析体系。各部分内容详尽、逻辑严密、层次清楚，注重了内容前后安排的系统性、逻辑性和科学性。

## 2. 注重案例教学，突出实践

在内容安排上，强调其应用性。对财务报表分析的理论与方法进行深入浅出的阐述，删减复杂理论公式的推导，注重公式的实际应用；以上市公司东北制药集团的实际数据作为贯穿全书的案例，对其财务报表及报表附注和财务活动效率的各种能力进行分析评价。通过对上市公司案例的分析可以加深分析者对企业财务报告的理解，并掌握常用的分析方法，具备评价企业财务状况和经营成果的能力。

## 3. 突出办学定位，满足需要

在教材编写上，既严格按照教材编写的一般规律，体现学科理论的知识体系，又满足了高等院校应用型本科人才培养目标的教学特点，科学地安排课程内容，认真设计能力应用类题型。通过案例分析、实务训练，满足教师、学生对应用型教学资源的需要。针对应用型本科教学的特点，注重教学内容更新，以促进具有较强社会适应能力和竞争能力的高素质应用型人才的培养。

#### 4. 体例有所创新，形式多样

在体例安排上，形式多元化。各学习项目前有内容提示、学习目标、技能要求，学习项目后有知识点归纳、重点概念、复习思考题及实务训练题。这样编写，既方便教师的教学，便于教师布置作业，检查教学效果，也方便学生更好地理解和掌握课程内容，帮助学生提高学习效率，进而激发学生学习的兴趣，提高实际操作技能。

本书由刘柏霞、徐晓辉任主编，董毅、苟于泉、史楠、潘思颍任副主编。全书的编写分工如下：学习项目一、学习项目二、学习项目八由刘柏霞编写；学习项目三由苟于泉编写；学习项目四由潘思颍编写；学习项目五由董毅编写；学习项目六、学习项目九由徐晓辉编写；学习项目七由史楠编写；学习项目十由沈阳大学工商管理学院硕士研究生王欣媛同学编写；各章中东北制药集团案例的指标计算与分析评价由王欣媛、苏心、姚远同学编写；在本书的编写过程中得到了沈阳大学工商管理学院硕士研究生姚远同学、沈阳大学工商管理学院硕士研究生苏心同学和沈阳大学硕士研究生王欣媛同学的支持和帮助，最后由刘柏霞教授负责修改、统稿。

在本书的编写过程中，参考了许多财务报表分析方面的教材、著作与资料，并在书中有所引用，在此一并致以诚挚的谢意。由于作者的学识、水平有限，加之编写时间所限，书中难免存在疏漏之处，敬请广大读者批评指正。

刘柏霞

2017 年 10 月

# 目 录

|                         |      |
|-------------------------|------|
| 学习项目一 企业财务分析理论概述 .....  | (1)  |
| 学习目标 .....              | (1)  |
| 学习任务一 企业财务分析内涵 .....    | (2)  |
| 学习任务二 企业财务分析内容 .....    | (10) |
| 学习任务三 企业财务分析依据和标准 ..... | (13) |
| 学习任务四 企业财务分析程序和方法 ..... | (17) |
| 本项目知识点归纳 .....          | (31) |
| 训练题 .....               | (32) |
| 学习项目二 资产负债表分析 .....     | (34) |
| 学习目标 .....              | (34) |
| 学习任务一 资产负债表分析基本知识 ..... | (35) |
| 学习任务二 资产负债表质量分析 .....   | (40) |
| 学习任务三 资产负债表结构分析 .....   | (54) |
| 学习任务四 资产负债表趋势分析 .....   | (64) |
| 本项目知识点归纳 .....          | (73) |
| 训练题 .....               | (74) |
| 学习项目三 企业利润表分析 .....     | (76) |
| 学习目标 .....              | (76) |
| 学习任务一 企业利润表分析概述 .....   | (77) |
| 学习任务二 利润表项目质量分析 .....   | (83) |
| 学习任务三 利润表结构分析 .....     | (92) |
| 学习任务四 利润表趋势分析 .....     | (96) |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| 本项目知识点归纳 .....                       | (103)        |
| 训练题 .....                            | (103)        |
| <b>学习项目四 现金流量表分析 .....</b>           | <b>(106)</b> |
| 学习目标 .....                           | (106)        |
| 学习任务一 现金流量表分析概述 .....                | (107)        |
| 学习任务二 现金流量表项目质量分析 .....              | (112)        |
| 学习任务三 现金流量表结构分析 .....                | (127)        |
| 学习任务四 现金流量表趋势分析 .....                | (133)        |
| 学习任务五 现金流量表财务比率分析 .....              | (143)        |
| 本项目知识点归纳 .....                       | (149)        |
| 训练题 .....                            | (150)        |
| <b>学习项目五 所有者权益变动表及财务报表附注分析 .....</b> | <b>(153)</b> |
| 学习目标 .....                           | (153)        |
| 学习任务一 所有者权益变动表分析 .....               | (154)        |
| 学习任务二 财务报表附注分析 .....                 | (180)        |
| 本项目知识点归纳 .....                       | (188)        |
| 训练题 .....                            | (189)        |
| <b>学习项目六 偿债能力分析 .....</b>            | <b>(191)</b> |
| 学习目标 .....                           | (191)        |
| 学习任务一 偿债能力分析概述 .....                 | (192)        |
| 学习任务二 短期偿债能力分析 .....                 | (197)        |
| 学习任务三 长期偿债能力分析 .....                 | (216)        |
| 学习任务四 偿债能力分析案例——以东北制药为例 .....        | (229)        |
| 本项目知识点归纳 .....                       | (233)        |
| 训练题 .....                            | (234)        |
| <b>学习项目七 营运能力分析 .....</b>            | <b>(236)</b> |
| 学习目标 .....                           | (236)        |

|                |                               |              |
|----------------|-------------------------------|--------------|
| 学习任务一          | 营运能力分析概述 .....                | (237)        |
| 学习任务二          | 流动资产营运能力分析 .....              | (241)        |
| 学习任务三          | 固定资产营运能力分析 .....              | (253)        |
| 学习任务四          | 总资产营运能力分析 .....               | (260)        |
| 学习任务五          | 企业营运能力分析案例——以东北制药为例 .....     | (266)        |
| 本项目知识点归纳 ..... |                               | (270)        |
| 训练题 .....      |                               | (271)        |
| <b>学习项目八</b>   | <b>盈利能力分析 .....</b>           | <b>(273)</b> |
| 学习目标 .....     |                               | (273)        |
| 学习任务一          | 企业盈利能力分析概述 .....              | (274)        |
| 学习任务二          | 商品生产经营盈利能力分析 .....            | (280)        |
| 学习任务三          | 资产经营盈利能力分析 .....              | (285)        |
| 学习任务四          | 资本经营盈利能力分析 .....              | (289)        |
| 学习任务五          | 上市公司盈利能力分析 .....              | (295)        |
| 学习任务六          | 盈利能力分析案例——以东北制药为例 .....       | (307)        |
| 本项目知识点归纳 ..... |                               | (312)        |
| 训练题 .....      |                               | (313)        |
| <b>学习项目九</b>   | <b>发展能力分析 .....</b>           | <b>(315)</b> |
| 学习目标 .....     |                               | (315)        |
| 学习任务一          | 发展能力分析概述 .....                | (316)        |
| 学习任务二          | 发展能力指标计算与分析 .....             | (320)        |
| 学习任务三          | 企业可持续发展能力分析 .....             | (334)        |
| 本项目知识点归纳 ..... |                               | (338)        |
| 训练题 .....      |                               | (339)        |
| <b>学习项目十</b>   | <b>财务综合分析 with 业绩评价 .....</b> | <b>(341)</b> |
| 学习目标 .....     |                               | (341)        |
| 学习任务一          | 财务报告综合分析 with 业绩评价概述 .....    | (342)        |
| 学习任务二          | 常用财务综合分析指标 .....              | (345)        |

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 学习任务三 杜邦财务分析体系 .....  | (348) |
| 学习任务四 沃尔评分法 .....     | (357) |
| 学习任务五 综合评分法 .....     | (361) |
| 学习任务六 帕利普财务分析体系 ..... | (371) |
| 本项目知识点归纳 .....        | (374) |
| 训练题 .....             | (375) |
| 附 录 .....             | (377) |
| 参考文献 .....            | (384) |

# 学习项目一 企业财务分析理论概述

## 本项目内容

1. 企业财务分析内涵;
2. 企业财务分析内容;
3. 企业财务分析依据和标准;
4. 企业财务分析程序和方法。

## ◆ 学习目标 ◆



### 基本目标

要求学生通过本次学习掌握财务分析的基本内涵、基本内容与作用、基本方法,能够运用财务分析方法对企业的经营活动进行指标计算并进行结果的分析评价。



### 具体目标

#### ⇨ 知识与技能目标

明确什么是财务分析,财务分析的学科地位,财务分析与经济活动分析、财务管理、会计等学科的关系;了解财务报告的内涵及意义,明确财务分析的主体与内容,熟悉财务分析的依据与标准;掌握财务分析的程序和方法;理解财务分析的目标以及不同财务分析主体财务分析目标的差异。

#### ⇨ 能力目标

能够运用财务分析的基本原理说明财务分析的作用;从财务分析的产生与发展方面说明财务分析与相关学科和技术方法的关系;熟练运用比较分析法、比率分析法、趋势分析法和因素分析法等财务分析的基本方法进行计算和简要分析,解决企业的实际问题,实现财务分析的目的。

## 学习任务一 企业财务分析内涵

### 一、公司概况

公司是企业法人，企业泛指一切从事生产、流通或者服务性活动，以谋取经济利益的经济组织。法人是指具有民事权利能力和民事行为能力，依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织。公司应具备以下四个条件：必要的财产或经费；能够独立承担民事责任；有自己的名称和组织机构；有自己的办公场所。

#### （一）公司分类

公司有多种分类形式，按其对公司承担责任形式的不同，可分为无限公司、两合公司、有限公司等。有限公司又可分为有限责任公司、股份有限公司。我国公司主要指这两种，二者的区别在于能否发行股票。按《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）规定解释如下：

##### 1. 有限责任公司

有限责任公司是指由一定人数的股东组成的，股东只以其出资额为限对公司承担责任，公司只以其全部资产对公司债务承担责任的公司。

有限责任公司的设立条件：50个以下股东出资设立，注册资本为登记的全体股东认缴的出资额。首次出资额不得低于注册资本的20%，余额两年内缴足。注册资本最低限额3万元。股东的货币出资额不得低于有限责任公司注册资本的30%，可设一人有限责任公司（最低注册资金为10万元）。

##### 2. 股份有限公司

股份有限公司是指由一定人数以上的股东组成，公司全部资产分为等额股份，股东以其认购的股份为限承担责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任的公司。

股份有限公司的设立条件：2人以上200人以下，半数以上发起人在中国境内，首次出资额不低于注册资本的20%，注册资本的最低限额为500万元。

#### （二）股票上市与上市公司

##### 1. 股票上市与上市公司的概念

股票上市是指股份公司发行的股票在经有关部门批准后，可以在股票交易所公开挂牌上市交易。

股份公司按其股份是否上市，可分为股份上市公司（即股票上市）和股份不上市公司。

股份上市公司，即上市公司，是指所发行的股票经国务院或国务院授权的证券管理部门在证券交易所挂牌交易的股份有限公司。

##### 2. 上市公司的特点

上市公司有三个特点：上市公司是股份有限公司；上市公司要经过政府主管部门的批

准, 未经批准不得上市; 上市公司发行的股票应在证券交易所交易, 否则不是上市公司。

### (三) 股票上市的原则与条件

#### 1. 股票上市的原则

(1) 公开性原则。公司定期发布财务信息, 上市公司要按规定定期发布财务信息。

(2) 公正性原则。股票上市条件应一视同仁, 无论什么企业要求上市, 都必须符合上市的条件, 不存在特殊企业。

(3) 公平性原则。涉及股票上市的各方应有同等的权利和义务, 无论是上市企业还是监管机构或是政府管理部门均有同等的权利与义务。

(4) 自愿性原则。是否申请上市, 完全是企业自己意愿的体现, 不存在外界因素的干扰。

(5) 有偿性原则。上市公司在发行股票、筹集资金等活动中均有偿进行, 需要支付成本。

(6) 诚实性原则。股票发行企业要诚实, 确保信息的真实, 不可提供虚假财务信息, 误导投资者。

(7) 信用性原则。股票发行企业要讲信用, 诚实守信是每个上市公司必须遵守的基本要求。

上面的几条原则中以前四条为主, 后面的三条为补充原则。

#### 2. 股票上市的条件

《中华人民共和国证券法》第 50 条规定:

(1) 股票经国务院证券监督管理机构核准, 已公开发行。

(2) 开业时间在 3 年以上, 最近 3 年连续盈利。

(3) 公司股本总额不少于人民币 3 000 万元。

(4) 公开发行股份总数达 25% 以上, 公司股本总额超过人民币 4 亿元的, 公开发行的股份比例为 10% 以上, 股票面值达 1 000 元以上的股东人数不少于 1 000 人。

(5) 公司近 3 年无重大违法违规行为, 财务会计报告无虚假记载。

(6) 国务院规定的其他条件。

### (四) 暂停上市与终止上市

#### 1. 上市公司有下列情况之一者, 暂停其股票上市

《证券法》第 55 条规定:

(1) 公司股本总额、股权分布发生变化, 不再具备上市条件。

(2) 公司不按规定公开其财务状况, 或者财务报告作虚假记载, 可能误导投资者。

(3) 有重大违法行为。

(4) 最近 3 年连续亏损。

(5) 证交所上市规定的其他情形。

#### 2. 上市公司有下列情况之一者, 将会终止上市

《证券法》第 56 条规定:

(1)公司股本总额、股权分布等发生变化,不再具备上市条件,在证券交易所规定整改期限内仍达不到上市条件。

(2)公司不按照规定公开其财务状况,或者对财务会计报表作虚假记载,且拒绝纠正。

(3)公司最近3年连续亏损,在其后一个年度内未能恢复盈利。

(4)公司解散或者被宣告破产。

(5)证券交易所上市规定的其他情形。

## 二、企业财务分析的意义

“财务”一词中,“财”就是财产,也就是资金;“务”就是事务;“财”“务”合在一起,就是关于财产的事务,也就是关于资金的事务。它所研究的是企业的财务问题。“分析”一般是指把研究对象分成较简单的组成部分,找出这些部分的本质属性特征和彼此之间的关系,分析认识事物本质的过程。

众所周知,企业从事经济活动的基础和前提是具有经济资源。经济资源的实物形态表现为财产,价值形态表现为资金。任何从事经济活动的单位和个人,都必须拥有一定数量的经济资源,即资金,因而都有财务问题。

### (一)财务分析的基本含义

财务分析是以财务报告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,对企业的财务状况、经营成果、现金流量及未来发展趋势所做的分析与评价活动。

财务分析产生于19世纪末20世纪初,最初在银行业使用。

#### 1. 对于财务分析定义的理解

要正确理解财务分析的基本内涵,必须搞清楚以下几个问题:

(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而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学科。

(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,其分析的理论体系不断完善,有其自己的理论体系。表现在:财务分析内涵清楚、目的明确、作用明显、内容完整、原则清晰、形式固定、依据充分、组织健全、体系完整。

(3)财务分析有健全的方法论体系。财务分析既有一般方法或步骤,也有财务分析的专门和有效的方法。如,水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法、因素分析法等。

(4)财务分析有系统客观的资料依据。企业最基本的资料——财务会计报表,它为财务分析奠定了基础;另外,还有会计报表的补充资料。其他相关资料,如管理会计报表、市场信息及其他有关资料等作为分析依据,使财务分析资料更加真实和完整。

(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,不同的财务分析对象所关心的问题也是不同的。

#### 2. 财务分析与相关学科的关系

财务分析是在企业经济活动分析、财务管理和会计等学科基础上形成的一门综合性、

边缘性学科。它与相关学科之间既有联系又有区别。

(1)财务分析与经济活动的关系。财务分析是经济活动分析的一个组成部分，二者既有联系又有区别。

①相同点。二者在分析程序、分析方法、分析形式上相同或相近。财务分析的某些方面分析程序、分析方法、分析形式与经济活动分析基本一致。如，因素分析法、比较分析法等，两种分析均会使用。

②不同点。财务分析与经济活动分析之间的区别表现在三个方面。

一是分析对象与内容不同。财务分析的对象是企业的财务活动，企业的财务活动内容包括资金筹集、资金投放、资金运用、资金消耗、资金收回、资金分配等环节。

经济活动分析的对象是企业的经济活动，企业经济活动内容包括财务活动、生产活动、销售活动等环节。

二是分析依据不同。财务分析的依据主要包括会计报表资料、与报表相关的其他会计资料、市场利率、股票行情等。

经济活动分析的依据主要包括会计资料、统计资料、技术资料、业务资料等。

三是分析主体不同。财务分析的主体包括企业所有者、潜在投资者、经营者、债权人、政府管理者、企业职工、企业客户、中介机构等，具有多元化的特点。

经济活动分析主体比较单一，仅包括企业经营者、职工等。

(2)财务分析与会计及财务管理的关系。财务分析与会计及财务管理的关系可分别从不同会计方面进行说明，如财务分析与财务会计、管理会计及财务管理关系等。其具体可表现在：

①财务分析与财务会计的关系。财务分析与财务会计既有联系又有区别，二者之间的相同点和不同点如下：

相同点：二者均是企业经营决策的支持系统。会计为财务管理决策提供粗加工信息；财务分析则为财务管理决策提供精加工信息，二者之间属于层次递进关系。

不同点：二者职能不同。财务会计的主要职能是核算，是为财务分析提供需要的信息；财务分析则是建立在财务会计信息基础上，对财务会计信息进行分析、评价，二者相辅相成，缺一不可。

②财务分析与管理会计的关系。财务会计与管理会计既有联系又有区别，二者之间的相同点与不同点如下。

相同点：二者在分析方法上有时一致。管理会计在一些步骤上应用了财务分析方法，财务分析也需要以管理会计资料为依据来展开分析。

不同点：一是二者理论体系不同，财务分析有自己的理论体系，管理会计也有自己的理论体系，各不相同，从其各自阐述的内容就可以看出他们的不同；二是二者方法论体系不同，财务分析的方法与管理会计的方法尽管有某些相同之处，但更有许多不同之处，各自有其自己的方法论体系。

(3)财务分析与财务管理的关系。财务分析与财务管理既有联系又有区别，主要有以下两方面。

①相同点。二者研究对象相同，均将财务问题作为自己的研究对象。

②不同点。二者之间的区别主要表现为以下几个方面。

一是职能与方法不同。财务分析的着眼点在分析，财务管理的着眼点在管理。分析仅是管理的一个环节，众所周知，管理包括预测、决策、计划、预算、控制、分析、考核等诸多环节。而管理环节的财务分析往往局限于对财务报表的比率分析，不是财务分析的全部。

二是研究问题的侧重点不同。财务分析侧重于财务活动状况和结果的研究，主要是事后研究；而财务管理则侧重于对财务活动全过程的研究，主要是过程控制。

三是结果的确定性不同。财务分析的结果具有确定性，因为它以实际的财务报表等资料为基础进行分析，信息的质量基本就反映了财务分析的结果；而财务管理的结果通常是不确定的，因为它的结果往往是根据预测值及概率估算的，管理过程中会有许多不定因素影响，结果往往具有不确定性。

四是服务对象不同。财务分析的服务对象具有多元化的特点，包括投资者、债权人、经营者、政府管理者、企业客户、中介机构、企业员工等所有有关人员，而财务管理的对象主要是企业内部的经营者和企业所有者。

可见，财务分析虽然与经济活动分析、财务会计、管理会计和财务管理有联系，但是它们相互之间不能相互替代。财务分析是在它们的基础上形成的一门独立的边缘学科。

### (二)企业财务分析的意义

#### 1. 市场经济体制要求企业必须进行财务分析

市场经济体制的特征表现为资源配置市场化、市场竞争公平化。

(1)市场配置资源需要进行财务分析。资源配置和资源调整的过程表现为资金运动，要做好与公司资金运动相关的经营和决策，必须要进行资金运动的研究，做好财务分析。

(2)市场竞争的原则需要进行财务分析。竞争是优胜劣汰的发展过程，既会给公司带来压力，也会给公司带来动力，如何使成本最低，要认真进行财务分析，在分析的基础之上才可以采取有针对性的措施降低成本。企业要在竞争中取胜就要有长远的考虑，研究未来可持续发展战略，尤其是研究公司竞争战略时，就更要进行财务分析。

#### 2. 进行财务分析是建立现代企业制度的必然要求

我国经济体制改革的一个重要方面就是建立现代企业制度。现代企业制度有四个特点：政企分开、产权清晰、权责明确、管理科学。

(1)政企分开促使企业进行财务分析。政企分开使企业的自主性增强，依赖性降低，不再事事找政府，而是去跑市场，认真研究市场，认真进行财务分析，寻求与市场的契合点。

(2)产权清晰会促进所有者和经营者重视财务分析。产权明晰使企业所有者更加关注投入资本的保值、增值，认真进行企业财务分析，以此评价企业经营者的业绩，而企业经营者为完成所有者的委托，履行经济职责，更要进行企业全面财务分析。

(3)管理科学要求经营者(管理者)必须进行财务分析。现代企业的经营主要体现在科学管理上，向管理要效益已成为企业管理者追求的目标，要管理科学，就要认真进行企业的财务分析，在每一个环节上下功夫，实现科学管理的目的。

### 3. 进行财务分析是加强公司管理,提高公司经济效益的有效途径

(1)通过财务分析能够盘活公司资金存量。财务分析会使企业经营者了解企业资金运动的情况,如资金的多与少、资金的闲置与浪费等,可为企业资金的安排、调度提供依据。

(2)通过财务分析可以改善公司资金结构,保持公司资金平衡。财务分析的结果会告诉经营者企业的资金结构、资本结构的状况,要结合行业的平均水平了解自己企业的情况,知道差距产生的原因,进而采取措施促进资金平衡,不断改善资金结构,使之逐渐合理。

(3)通过财务分析可以提高公司的资金使用效益。企业资金使用效益的好坏,需要通过财务分析、计算相关财务比率之后才能了解。企业要提高资金的使用效益,就要时时关注资金使用的效益状况,不断采取措施,为此就必须要进行财务分析。

## 三、财务分析主体与财务分析的目的

### (一)企业财务分析主体

财务分析主体是指“谁”进行财务分析,即企业的利益关系人。一般来说,财务分析主体可以按企业内部、外部划分,分为外部分析主体和内部分析主体两类。

外部分析主体是指企业外部的分析者,包括债权人、股东、其他有利益关系的企业、会计师事务所、政府管理部门、其他有关机构等。

内部分析主体主要指企业内部的分析者,包括企业经营者、所有者、职工等。

### (二)企业财务分析的目的

#### 1. 财务分析的一般目的

企业财务分析主要从三个方面进行:

(1)分析企业经营目标实现与否。每一个企业都有自己的计划,计划能否按时完成,涉及经营目标的能否实现。

(2)分析影响经营目标的因素。经营目标实现与否受多种因素影响,一些因素起到的作用可能是促进目标的实现,而有一些因素起到的作用可能是阻碍目标的实现,在分析影响因素的作用之前,先要明确影响的因素有多少。

(3)分析各影响因素的作用。在明确了有哪些影响因素之后,进一步分析各影响因素的具体作用,哪些是积极因素,哪些是消极因素,然后采取相应措施,发挥积极因素的促进作用,扼制消极因素的阻碍作用。

#### 2. 财务分析的具体目的

财务分析的目的受财务分析主体和财务分析对象的制约。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构成了财务分析的目的或财务分析的研究目标。

(1)投资者进行财务分析的目的。企业投资者包括企业所有者和潜在投资者,企业所有者是指公司的权益投资人,即普通股股东。他们进行财务分析的最根本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价值增值的关键。同时,还需研究企业的权益结

构、支付能力及营运情况。只有投资人认为企业有良好的发展前景，企业所有者才会保持或增加投资，潜在投资者才能将资金投向该企业。另外，企业所有者还可通过分析经营者的经营业绩，对经营者进行绩效考评，同时发现经营管理过程中的问题，进而通过行使股东权力为企业未来发展指明方向。投资者不一定参与企业的经营管理，其投资决策只能通过财务分析之后做出。

(2)企业债权人进行财务分析的目的。企业债权人是指借款给企业的单位和个人，主要包括为企业提供融资服务的金融机构，向企业提供商品或服务的赊销商，通过证券市场公开发行债券的债券持有人等。

债权人只有到期收回本金及利息的权利，不能参与企业剩余权益的分配。因此，与企业所有者相比，更关心自身债权的安全性。

债权人一方面从各自经营或收益目的出发，愿意将资金贷给企业，另一方面又要非常小心地观察和分析该企业有无违约或破产清算的可能性。一般而言，不仅要求本金的及时收回，而且还要求得到相应的报酬或收益。而这个收益的大小又与其承担的风险程度相适应，通常借款的偿还期越长，风险越大。

债权人进行财务分析的目的是为了了解企业的资本结构、现金流转情况以及资产的质量等，看其对企业的贷款或其他债权能否及时、足额收回。研究企业偿债能力的强弱，同时要看债务人的收益状况与风险程度是否相适应，将偿债能力与盈利能力结合分析。债权人可分为短期债权人和长期债权人，他们关注债权的侧重点也不同。短期债权人关心企业当前的财务状况，如，流动资产的流动性和流动资产的周转率，希望企业实物资产能顺利地转换为现金，以便偿还到期的债务；长期债权人主要关心企业长期收益能力和资本结构，企业长期的收益能力是其偿还本金和利息的决定性因素，资本结构可以反映长期债务的风险。企业债权人主要通过分析企业的偿债能力，做出是否给企业提供信用和贷款以及是否提前收回债权的决策。

(3)企业经营者进行财务分析的目的。企业经营者是指被企业所有者聘用的、对公司资产和负债进行管理的个人所组成的团体，主要是指企业的经理、厂长、各分厂及各车间的管理人员，有时称之为“管理当局”。

经营者从对企业所有者负责的角度，主要关心企业的财务状况、盈利能力和可持续发展能力。尤其关心盈利的原因、过程，对资产的结构、营运状况及效率、经营风险、财务风险等进行分析，对企业的支付能力、偿债能力进行分析。财务分析的目的就是要及时发现生产经营中存在的问题及不足，采取措施，有效解决这些问题，使企业不仅用现有资源创造更多利润，更要使企业盈利保持持续增长。经营者可以根据需要随时获取企业的各种会计信息和其他相关数据，因此，应全面地、连续地进行财务分析，以改善企业的财务报告质量。

(4)政府有关管理部门进行财务分析的目的。政府宏观管理部门主要指工商、财政、税务、审计、国资委、国务院证券管理机构、会计监管机构、社会保障部门等。他们为了履行自己的监督管理职责，并关注国家资源配置和运用的情况，需要对企业的财务状况、经营成果、现金流量等进行分析。主要因为他们均是企业财务报告编制规范的制定者，也是会计信息的使用者。其分析目的有两个：一是监督检查政府的各项经济政策、法规、制