

高职高专院校财经类专业教材

财务分析

鲁亮升 王颖梅 著

Financial Analysis
Financial Analysis

Financial Analysis

湖南人民出版社

高职高专院校财经类专业教材

第八章 企业绩效综合评价

指标名称	指标	权重	上档	本档标	上档标	权	基本指标得分		
							基础分	调整分	小计
流动资产周转率	1.2.33					9			
总资产周转率						20			
净资产收益率						12			
总资产报酬率						8			

财务分析

鲁亮升 王颖梅 著

Financial Analysis

湖南人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务分析/鲁亮升,王颖梅著. —长沙:湖南人民出版社,
2007.9

ISBN 978-7-5438-5010-1

I.财... II.①鲁...②王... III.企业管理—会计分析
IV.F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 143273 号

责任编辑:杜小念

装帧设计:杨丁丁

财 务 分 析

鲁亮升 王颖梅 著

*

湖南人民出版社出版、发行

网址: <http://www.hnppp.com>

(长沙市营盘东路3号 邮编:410005)

营销部电话:0731-2226732

湖南省新华书店经销 长沙科地印务有限公司印刷

2007年9月第1版第1次印刷

开本:730×960 1/16 印张:17

字数:316000

ISBN 978-7-5438-5010-1

定价:25.00 元

编写说明

本书适用于高等职业技术学院、高等专科学校和成人高等学校会计专业及其他财经类专业教材，也可供作财务会计人员培训教材和自学参考。

本书以企业财务报表分析为主线，以企业偿债能力分析和获利能力分析为重点，系统地阐述了企业财务报表（资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表）、财务能力（偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力）和财务结构（资产结构、资本结构、收益结构）分析以及企业风险分析和企业绩效综合评价与分析。

本书依据 2007 年起施行的新会计准则，以同一个上市公司的真实案例贯穿全书，每章都附有学习目标、本章小结、主要概念和观念并附有操作性较强的以知识、技能、能力训练为主的基本训练题，既突出了高职高专教材内容上的先进性、实用性和通俗性，又体现了教材形式上的生动性、新颖性和可操作性。

本书第 1 至 4 章和第 8 章由鲁亮升撰写，第 5 至 7 章由王颖梅撰写。由于作者水平有限，书中错漏之处，恳请读者批评指正。如蒙赐教，请寄 lulsheng@hn165.com。

鲁亮升 王颖梅

2007 年 7 月

目 录

第一章 概论	(1)
第一节 财务分析的概念和内容	(1)
第二节 财务分析的程序	(6)
第三节 财务分析的方法	(8)
第二章 资产负债表和所有者权益变动表分析	(29)
第一节 资产负债表分析概述	(29)
第二节 资产负债表横向分析	(32)
第三节 资产负债表纵向分析	(39)
第四节 资产和负债具体项目分析	(45)
第五节 所有者权益变动表分析	(84)
第三章 企业偿债能力分析	(101)
第一节 企业短期偿债能力分析	(101)
第二节 企业长期偿债能力分析	(108)
第四章 企业营运能力分析	(120)
第一节 流动资产营运能力分析	(120)
第二节 固定资产营运能力分析	(127)
第三节 全部资产营运能力分析	(130)

第五章 利润表分析	(139)
第一节 利润表分析概述	(139)
第二节 利润表横向分析	(141)
第三节 利润表纵向分析	(143)
第四节 利润变动分析	(146)
第六章 企业盈利能力分析	(161)
第一节 企业盈利能力分析概述	(161)
第二节 企业盈利能力的指标体系分析	(162)
第七章 现金流量表分析	(189)
第一节 现金流量表分析概述	(189)
第二节 现金流量表横向分析	(194)
第三节 现金流量表纵向分析	(201)
第四节 现金流量表财务比率分析	(206)
第八章 企业效绩综合评价与分析	(225)
第一节 企业效绩综合评价的方法	(225)
第二节 企业效绩综合评价指标体系	(232)
第三节 企业效绩综合评价实例	(242)

第一章

概 论

〔教学目标〕 本章是全书的纲。通过本章学习，要求明确财务分析的概念；了解财务分析的对象和内容；掌握财务分析的基本方法，特别是比较分析法、比率分析法和连环替代法的运用。

第一节 财务分析的概念和内容

一、财务分析的概念

分析，一般是指把研究对象（一种事物、一种现象、一个概念）分成较简单的组成部分，找出这些部分的本质属性和彼此之间的关系。分析是认识事物（现象、概念）本质的过程。

财务分析，是指以财务会计报告及其他资料为依据，采用一系列专门的技术和方法，对会计主体的财务状况、经营成果（业务成果）、现金流量进行分析和评价，帮助财务会计报告使用者改善决策的一项经济管理工作。从学科来说，财务分析是在财务会计、财务管理、经济分析基础上形成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。

一般认为，财务分析产生于19世纪末20世纪初。当时，借贷资本在企业资本中的比重不断增加，银行家需要对贷款人进行信用调查和分析，借以判断客户的偿债能力。因此，最早的财务分析主要是为银行服务的信用分析。

资本市场形成以后，随着企业筹资范围的扩大，非银行的贷款人和股权投资者

增加,社会公众进入资本市场和债务市场,债权人和投资者要求的信息更为广泛。财务分析开始对企业的筹资结构、盈利能力和股利分配等进行分析,从而发展为比较完善的外部财务分析体系。

随着“公司”这种企业组织形式的发展,公司管理人员为了改善企业的盈利能力和偿债能力,满足投资者和债权人的需要,他们开发了内部财务分析。内部财务分析不仅使用财务会计提供的公开的财务会计报告数据,而且利用内部管理会计报表提供的有关预算(计划)、成本等数据进行分析,找出管理行为和报表数据的关系,通过加强内部管理来改善企业的财务状况和盈利能力。

财务分析的目的是了解过去、评价现在、预测未来,帮助财务会计报告的使用者改善决策。财务分析既是已经完成的财务活动的总结,又是财务预测的前提。

财务分析是一个过程。财务分析的起点是财务会计报告,分析使用的数据主要来源于会计主体公开发布的财务会计报告。财务会计报告,是指企业(会计主体)对外提供的反映企业某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件,包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料。会计报表及其附注也称为财务报表,它是对企业财务状况、经营成果和现金流量结构性的表述。财务报表至少应当包括下列组成部分:(1)资产负债表;(2)利润表;(3)现金流量表;(4)所有者权益(股东权益)变动表;(5)附注(指对在资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表等报表中列示项目的文字描述或明细资料,以及对未能在这些报表中列示项目的说明等)。财务分析的前提是正确理解财务会计报告。财务分析的结果是对会计主体的偿债能力、盈利能力和抵抗风险的能力做出评价,总结成绩和经验,找出问题并查明原因,以利于有关各方正确决策。

财务分析利用的资料,既包括会计主体财务会计所提供的公开的财务会计报告数据,又包括会计主体内部管理会计报表所提供的有关预算(计划)、成本等数据以及其他资料。会计主体,既包括企业,又包括事业、机关、团体等单位。根据使用对象的特点,本书主要讲述利用企业对外提供的(公开的)财务会计报告数据进行分析,即本书介绍的是企业财务分析,不涉及事业、机关、团体等单位;在介绍企业财务分析时,没有涉及利用企业内部管理会计报表资料进行的企业成本分析。

二、财务分析的内容

财务分析的研究对象是企业(会计主体)公开发布的财务会计报告,财务分

析的内容是分析对象的具体化，一般可以分为：

1. 财务报表分析。包括企业资产负债表分析、利润表分析、现金流量表分析、所有者权益（股东权益）变动表分析等。

2. 财务能力分析。包括企业偿债能力分析、企业营运能力分析、企业盈利能力分析、企业发展能力分析。

3. 财务结构分析。包括企业资产结构分析、企业资本结构分析、企业收益结构分析。

4. 企业风险分析。

5. 企业效绩综合评价与分析。

从上述财务分析的内容可以看出：财务分析通过分析企业资产负债表、利润表和现金流量表等财务报表，揭示企业财务状况、经营成果和现金流量变动情况及其变动原因，为进一步分析指明方向；在资产负债表分析和利润表分析的基础上，要进一步分析企业资产结构、资本结构和收益结构等财务结构；在企业财务分析中，偿债能力和盈利能力两大财务能力的分析是核心，在此基础上应当进一步分析企业的营运能力和发展能力等财务能力；企业财务报表分析、财务结构分析、财务能力分析，以及企业风险分析、企业效绩的综合评价与分析构成企业财务分析的基本框架。

三、财务分析的服务对象

财务分析的目的是帮助财务会计报告的使用者改善决策。财务会计报告的使用者就是财务分析的服务对象。

企业财务会计报告的使用者主要包括投资者、债权人、政府及其机构、供应商、企业管理者（经理人员）、企业职工（雇员）和工会、社会中介机构（如会计师事务所的审计人员、咨询人员）等。企业对外公开发布的财务会计报告，应当能够满足全体使用人的一般需要。企业财务会计报告格式和内容是根据全体使用人的一般要求来设计的，不可能满足财务会计报告特定使用人的特定要求。因此，财务会计报告的特定使用人必须从通用的财务会计报告中，选择自己需要的数据重新排列，并研究其相互关系，使之符合自己特定决策的需要。财务分析的目的也就因为服务对象的不同而有所不同。

（一）投资者

企业的投资者或称股东，是企业的所有者。投资是要考虑回报的，投资者必然

高度关注企业资本的保值和增值状况。对于一般投资者来说,需要分析企业的资产和负债情况、盈利能力情况、股利的发放比例和额度情况,需要分析企业的发展前景,以决定自己是否投资或是否转让股权。对于战略投资者来说,投资的目的是为了控制企业,在财务分析方面,更多的是考虑如何考察经营者业绩,如何增强企业市场竞争力,如何扩大企业商品或劳务的市场占有率,如何避免企业财务风险、破产风险,怎样根据企业长期利益决定股利政策,怎样获得企业持续稳定健康发展等方面。投资者作为财务分析的服务对象,也包括社会公众和法人机构中的潜在投资者,即准备将资金投入某个企业的个人或单位。他们进行财务分析的目的与企业现有投资者是一致的。

(二) 债权人

企业的债权人包括给企业提供贷款的商业银行及非银行金融机构等。债权人不是企业的所有者,不能参与企业利润的分配,也无权参与企业管理。债权人进行财务分析的目的,主要考虑的是贷款的安全性,即企业能否保证按时足额偿还贷款和支付利息。因此,债权人需要分析贷款的报酬和风险,以决定是否给企业贷款;需要分析企业资产的流动情况,以了解企业短期偿债能力;需要分析企业盈利能力,以了解企业长期偿债能力;需要分析和评价债权的价值,以决定是否转让自己的债权。

(三) 政府及其机构

政府及其机构包括国家财政部门、税务部门、审计机关、国家银行业、保险业、证券业监督部门、国家国有资产管理等部门等。政府及其机构需要通过财务分析,了解企业盈利情况、企业遵守国家法律、法规和财经纪律情况、企业依法纳税、依法经营情况、企业职工就业状况和收入水平等,以满足政府维护市场经济秩序和宏观经济决策的需要。

(四) 供应商

供应商要通过对购买单位的财务分析,了解该企业的信用等级,了解该企业的偿债能力和发展前景,以决定是否对该企业延长付款期限,是否与该企业进行长期合作等。

(五) 企业管理者(经理人员)

企业管理者(经理人员)进行财务分析所涉及的内容最广泛。企业管理者

(经理人员)对投资者、债权人、政府及其机构、供应商等所有财务分析的外部服务对象所关心的问题,都必须关心;同时,还应更多地利用企业内部管理会计报表提供的有关成本数据等进行分析,深入了解企业财务状况、经营成果和现金流量,随时掌握企业经济活动动态,以正确制定企业财务政策,科学进行财务成本决策和经营决策。

(六) 企业职工(雇员)和工会组织

企业职工(雇员)要通过财务分析,了解企业盈利情况和发展前景,判断自己的收入水平和发展空间;工会组织要通过财务分析,了解企业职工收入和集体福利与企业利润的比例关系,分析企业盈利水平提高与职工收入和福利水平提高的协调性,分析工会经费计算的正确性和拨交的及时性,维护企业职工的合法权益,实现企业民主理财。

(七) 社会中介机构

社会中介机构包括会计师事务所、律师事务所等。会计师事务所的注册会计师,作为审计人员进行财务分析,主要分析企业财务活动的合法性和效益性。审计人员通过财务分析,可以查明财务会计报告的编制是否符合有关法律、法规、准则的要求,有关会计报表中的相关数字是否相符,会计报表主要项目的有关数字是否正常,有无异常变动,为进一步审计提供线索并确定审计的重点。在一些西方国家,“财务分析师”已成为专门职业。在我国,咨询业也有了一定发展。会计师事务所或其他中介机构的财务咨询人员,为投资者、债权人、政府及其机构、供应商和企业管理人员等财务分析的各类服务对象提供专业咨询,根据服务对象的要求确定财务分析的目的和重点。律师事务所的律师应用财务分析,主要是发现线索或获得有关财务案件方面的证据。

四、财务分析与财务会计、管理会计、财务管理、经济活动的关系

(一) 财务分析与财务会计

财务分析与财务会计的关系主要表现为:财务分析以财务会计提供的财务会计报告为主要依据,正确理解财务会计报告是财务分析的前提;财务分析工作者在对会计主体的财务会计报告进行分析时,要以会计准则和会计主体选定的会计政策等

为依据；对会计主体的财务会计报告进行的一般分析可以称为会计分析；财务分析可以包括会计分析，会计分析是财务分析的重要组成部分。

（二）财务分析与管理会计

财务分析与管理会计的关系主要表现为：管理会计提供的内部管理会计报表，是企业管理者（经理人员）等报表使用者进行财务分析的主要依据；管理会计在为单位内部生产经营管理服务时，要应用财务分析的方法。

（三）财务分析与财务管理

财务分析与财务管理的不关系主要表现为：财务管理包括预测、决策、计划、控制、核算、分析、考核等环节，分析是财务管理的一个重要环节；财务分析的内容比财务管理中分析的内容要广，财务管理中的分析主要是财务会计报告中的财务比率分析，财务分析的内容除财务会计报告中的财务比率分析外，还包括企业偿债能力、盈利能力、营运能力、发展能力的分析以及企业风险分析、企业绩效的综合评价与分析等；财务分析的服务对象比财务管理的对象广，财务管理主要为企业管理者、投资者服务，财务分析的服务对象包括投资者、债权人、政府及其机构、供应商、企业管理者（经理人员）、企业职工（雇员）和工会、社会中介机构等。

（四）财务分析与经济活动分析

财务分析与经济活动分析的关系主要表现为：财务分析是企业经济活动分析的重要组成部分，财务分析的研究对象主要是会计主体公开发布的反映企业财务活动的财务会计报告；而企业经济活动分析的研究对象除了企业财务活动以外，还包括生产活动、经营活动等企业全部经济活动。

第二节 财务分析的程序

财务分析的服务对象包括企业外部和内部人员，各类人员分析的目的不同，对财务分析的要求不同，相应的分析方法也有所不同。因此，财务分析不是一种有固定程序的工作，不存在唯一的或通用的分析程序。财务分析是一个研究和探索过程。也就是说，财务分析的具体步骤和程序，应当根据财务分析的服务对象和目的、财务分析的特定对象和采用的分析方法，由财务分析人员自己设计。在设计财务分析具体程序时，一般可以包括明确分析目的和制定分析计划、收集分析资料并

进行整理甄别、选定分析方法并进行分析计算、对分析计算结果进行总结评价并提供决策信息四个步骤。

一、明确分析目的，制定分析计划

明确目的是指根据财务分析的服务对象，确定财务分析的目的和要求；制订计划是指财务分析应当按计划进行。财务分析的目的和要求应当在制定的财务分析计划中规定。在财务分析计划中，还应当明确分析工作的组织和人员分工、分析的形式和步骤、分析资料的种类和来源等。分析计划在实施过程中，可以根据具体情况进行修改、补充和完善。

二、收集分析资料，对资料进行整理甄别

在明确分析目的、制定分析计划以后，就要开始收集分析所需要的各种资料，同时应对收集的资料进行整理和甄别，鉴定资料的真伪优劣。

财务分析资料的种类和来源应当根据分析的目的来确定，并在财务分析计划中规定。在对企业进行全面、深入的财务分析和评价时，应当收集的资料主要包括：

1. 企业会计核算资料。包括企业采用的会计政策、企业财务会计报告、企业有关会计账簿和会计凭证等资料。

2. 企业统计核算和业务核算的有关资料。包括有关原材料和燃料动力的采购量、消耗量，商品产品生产量、销售量的统计核算资料，有关职工人数、人员构成、生产工时的业务核算资料等。

3. 企业有关计划资料和定额资料。包括企业制定的各种计划、预算资料，有关原材料、燃料动力、工时等的消耗定额资料等。

4. 同行业有关资料。包括同行业先进企业公开发布的财务会计报告和同行业主要财务指标数据资料等。

5. 其他资料。包括对企业的各种专题调查研究资料和现场调查资料，企业与外单位签订的有关合同、协议，企业有关会议记录、决议、文件、公告等。

上述各种资料中，企业对外公开发布的财务会计报告、公开发布的董事会、股东大会公告是最基本的资料。

对于收集的财务分析资料，应当进行系统整理和认真甄别。特别是财务会计报告，应当符合客观性、公正性、相关性、完整性、及时性、可理解性、可验证性等要求。只有收集到种类齐备、来源正当、真实可信、质量上乘的资料，才能保证财

务分析的质量。

三、选定分析方法，根据资料进行分析计算

财务分析是一项技术性较强的工作，需要选定一定的技术方法进行分析计算。财务分析工作人员应当根据分析的目的和财务指标的性质，选择合适的分析方法，将财务指标的各个组成部分进行分解，深入研究各个部分的特殊本质及其相互联系，计算出各个因素变动对财务指标的影响。

四、对分析计算结果进行总结评价，提供决策信息

财务分析的目的是帮助财务会计报告的使用者改善决策，财务分析工作者应当向分析结果的使用者提供有助于决策的信息。为此，在财务分析中，要根据分析计算的结果进行科学总结和综合评价，合理解释分析计算的结果，并提供具体的改进措施和恰当的决策建议。

财务分析工作者在总结评价和提供信息中，要注意坚持实事求是、一分为二，要相互联系地、发展地看问题，不主观臆断、结论先行，不搞数字游戏；要注意定量分析与定性分析相结合，以定量分析为主；要注意透过数字看本质，透过现象看本质。

第三节 财务分析的方法

一、比较分析法

(一) 什么是比较分析法

比较分析法是将两个或两个以上相关的可比的财务指标（数据）进行比较，从数量上确定财务指标差异的方法。比较分析法是财务分析最常用的方法，也是一种基本的经济分析方法。

财务指标中有关数据数量上的差异，反映了企业经营管理工作中的差距。因此，比较分析法的作用在于揭示企业财务指标中客观存在的差距以及产生差距的原

因，以便总结经验教训，挖掘企业内部潜力，改进经营管理工作。

（二）什么是财务指标（数据）的可比性

在表达什么是比较分析法时，对用来比较的财务指标（数据），用了“相关的”和“可比的”等定语来限制。这说明，不相关的财务指标（数据）不能进行比较；只有具备可比性的性质相同的财务指标（数据），才能用来进行比较。那么，什么是财务指标（数据）的可比性呢？

财务指标（数据）的可比性，主要表现在两个方面，一是财务指标（数据）的计算口径应当一致；二是形成财务指标（数据）的经济条件应当大体相同。

1. 财务指标（数据）的计算口径一致。

财务指标（数据）的计算口径一致，主要表现在采用的会计政策相同、选择的会计方法相同、数据的计算方法一致等方面。

第一，采用的会计政策相同。企业应当在《中华人民共和国会计法》和《企业会计准则》规定的范围内，制定企业内部财务管理制度（办法），规定企业所采用的会计政策。

例如，计提固定资产折旧时，企业可以在《企业会计准则》规定的范围内自行确定折旧方法，包括直线法（年限平均法、工作量法等）和加速折旧方法（双倍余额递减法、年数合计法等）等。采用的折旧方法不同，同一企业不同时期的成本费用和利润就可能存在不可比性，或者不同企业同一时期的成本费用和利润可能存在不可比性。

由于采用会计政策的不同会影响数据的可比性。因此，在采用比较分析法时，应当剔除由于会计政策不同造成的不可比因素；或者将不可比因素按照某一标准进行调整以后，再进行比较。

第二，选择的会计方法相同。企业可以在《企业会计准则》规定的范围内选择不同的会计方法，并在企业内部财务管理制度（办法）中规定。使用不同的会计方法，有可能造成财务指标（数据）的不可比。

例如，存货的计价方法有先进先出法、加权平均法等，在物价持续上涨或下跌时，不同的存货计价方法，计算出的销售成本和损益就会有差异。这就是说，当不同的企业采用了不同的会计方法，或者同一企业不同会计期间（年度）采用的会计方法不同时，用来比较的财务指标（数据）应当按照某一会计方法进行调整，使之可比。

第三，财务指标（数据）的计算方法相同。只有在同一计算方法下计算出来的财务指标（数据）才具有可比性，不同计算方法计算出来的财务指标（数据）

是不能进行比较的。

例如，利润率指标的分子是利润额，根据财务分析工作的需要，这个利润额可以是利润总额（税前利润额）或者净利润（税后利润额），也可以是产品销售利润额（主营业务利润额）或者营业利润额，还可以是营业利润额减去其他业务利润后的利润额等多种。如果一个企业的利润率指标是用利润总额（税前利润额）计算，另一个企业是按净利润（税后利润额）计算的，比较这两个利润率就没有实际经济意义。因此，在运用比较法进行对比分析时，一定要采用相同的计算公式和同类型数据来计算用来比较的数据，建立共同的、具有可比性的计算基础。

第四，财务指标（数据）应当具有可比性的计算基础，包括用来比较的财务指标（数据）在性质上应当同类、范围上应当一致、时间上应当相同三个方面。

财务指标（数据）在性质上应当同类，是指只有性质上属于同一类型的财务指标（数据）才可以比较；性质不同的财务指标（数据）不能进行比较。如利润指标就不能与应收账款周转率指标比较。因为这两个指标计算基础不同，是不同性质的指标。财务指标（数据）在范围上应当一致，是指财务指标（数据）所包含的范围不一致时，不能进行比较。如前面讲的利润率指标，如果利润额的范围不一致，计算出来的利润率指标就不能比较。财务指标（数据）在时间上应当相同，是指财务指标（数据）所取自的会计期间不一致时不能进行比较。如净资产收益率指标，如果一个企业用的是年度净利润（正确计算方法），另一个企业用的是季度的净利润（错误计算方法），这两个企业的净资产收益率指标就不能比较。

2. 形成财务指标（数据）的经济条件大体相同。

这里所讲的经济条件，主要包括技术经济条件、自然经济条件和社会经济条件等方面。

第一，技术经济条件大体相同。技术经济条件是指一个企业的技术装备、生产组织、生产结构等。广义的技术经济条件，还应当包括企业技术人员数量和素质，企业劳动者的文化程度、年龄结构、职业技术教育和培训等方面的条件。因为决定一个企业技术水平高低的因素中，除了技术装备等外，最重要的是它所拥有的专业技术人才。

企业之间技术经济条件差距太大，相同指标之间就会存在不可比的因素。在进行比较时，应当具体地分析，并且指出技术经济条件差距产生的原因和改进的措施。

第二，自然经济条件大体相同。自然经济条件是指一个企业所处的地理位置、地质条件、环境气候和各种自然资源的供应数量和质量等。自然经济条件也包括企业所在地的基础设施情况。基础设施是指交通、邮电、金融、物资供应、仓储、电

力供应、供水排水系统等生产、流通和市政方面的设施，以及能源供应条件、厂房供应条件和土地供应条件等。基础设施中还可以包括教育文化设施、医疗卫生保健设施等生活基础设施。基础设施除了影响企业生产经营活动以外，还直接影响到企业人才的引进、员工的积极性和创造性等。

企业之间的自然经济条件不同，许多指标缺乏可比性，特别是在一些从事采掘、采伐活动的工业企业，表现更为明显。在进行比较分析时，不能忽视这一个重要的经济条件。

第三，社会经济条件大体相同。社会经济条件是指企业所在国家或地区的社会政治、经济和文化等方面的条件。具体包括政治的稳定，法制状况、市场机会、经济发展与成就、历史与文化背景等。

在进行企业之间的指标对比时，特别是不同地区、不同国家之间企业的对比时，不能忽略由于社会经济条件不同而存在的不可比性。例如，我国沿海发达地区的企业与内地贫困地区企业之间的比较，我国企业与国外企业的比较等，都应当注意到企业社会经济条件的差别。

总之，运用比较分析法时，必须注意财务指标（数据）的可比性。当然，各方面条件完全相同的可以比较的财务指标（数据）是不存在的。在财务分析工作中，分析工作者必须掌握可比性原则，采用多种调整、换算等手段，尽可能排除财务指标（数据）之间的不可比因素，扩大比较的范围。比较的范围越广泛，越能从数量上寻找差距，找出产生差异的原因，总结经验、挖掘潜力、改进工作。

（三）几种常用的比较方法

比较分析法是各种财务分析方法的基础。企业财务指标体系中的各种指标，都要通过比较才能说明问题。要比较就要有一个比较标准，标准也就是用于比较的基础或者参照物。

财务分析的对象是分析期（评价的某一会计期间）的实际数据（财务指标），也就是财务会计报告以及会计核算所提供的其他各种核算资料。实际数据以什么为标准进行比较呢？由于财务分析和分析比较的目的不同，比较的标准主要有三种：一是计划（预算）数据；二是前期实际数据或连续期实际数据；三是行业平均数据和同行业先进企业的数据。

根据比较标准的区别，采用比较分析法，常用（基本）的比较方法有：分析期实际数据与同期计划（预算）数据比较；分析期实际数据与前期或连续期实际数据比较；分析期实际数据与行业平均数据和先进企业数据比较等。

1. 分析期实际数据与计划（预算）数据比较。