

应用型本科财务管理、会计学专业精品系列规划教材

财务分析

■ 巩雪茹 编著



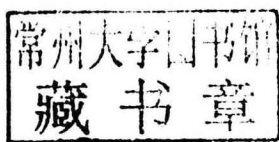
北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

应用型本科财务管理、会计学专业精品系列规划教材

财 务 分 析

巩雪茹 编著



内 容 简 介

《财务分析》是为培养会计专业人才和财务管理人才所组织编写的教材，全书主要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，对企业的财务状况和经营成果等方面进行分析与评价，为与企业有利害关系的各方了解企业过去，评价企业现状，预测企业未来做出正确决策，提供准确信息或依据。

本教材既可以作为会计专业本科学生使用，也可以作为广大会计工作人员培训和自学用书。

版权专有 侵权必究

图书在版编目（CIP）数据

财务分析 / 巩雪茹主编. —北京：北京理工大学出版社，
2015.8（2016.8重印）

ISBN 978 - 7 - 5682 - 1040 - 9

I. ①财… II. ①巩… III. ①会计分析 IV. ①F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2015）第 181254 号

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775（总编室）

(010) 82562903（教材售后服务热线）

(010) 68948351（其他图书服务热线）

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 /

开 本 / 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 14.125

字 数 / 353 千字

版 次 / 2015 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 3 次印刷

定 价 / 29.80 元

责任编辑 / 周艳红

责任印制 / 李志强

图书出现印装质量问题，请拨打售后服务热线，本社负责调换

前 言

随着高等教育结构的调整,应用型人才的培养日渐重要,我们需要不断转变教育观念,更新教育理念和创新人才培养模式,以实现教学内容、课程体系、教学方法和教学手段的现代化,并形成和能够反映当代社会经济面貌、理论与实践相结合及富有应用型教育教学特色的教材。

本书以国家颁布的最新会计准则和《企业会计制度》为依据,在编写过程中坚持务实、通用和与现实工作相结合的原则,在充分吸收我国会计工作和会计教学的实践经验基础上,并借鉴同类教材的优点,构建了本书的结构体系,其特点主要体现在以下三方面:

1. 新颖性。能够将最新的财务理论和广为会计界所接受的成熟观点与实践工作相结合,既强化基础理论巩固,又突出前沿问题探讨,并配以循序渐进的方法加以说明,做到内容详实,层次分明,具有一定的新颖性。

2. 实用性。主要以一些特殊经济业务及财务分析方法为主线,并按照会计教学规律的一般要求,先易后难、由浅及深,加之实例应用,以达到融会贯通和全面掌握,体现了一定的实用性。

3. 趣味性。在每章后的练习设计上既附有练习题,以及时进行测试和促进知识点的巩固,又添增了相关知识阅读,利于提升和拓展本章节的内容面与兴趣点。

本书由西藏民族大学巩雪茹负责编写,并得到了西藏民族大学科研处处长狄方耀教授、教务处处长相理锋副教授、财务资产管理处处长杨西平教授、财经学院院长毛阳海教授、财经学院副院长秦国华教授等各位领导、专家们的大力支持与协助。

本书出版得到了西藏自治区教育厅的大力资助,也是国家级会计特色专业建设项目的一项重要成果。本书既可以供会计专业学生作为教材使用,也可以作为广大在职会计人员的培训和自学用书。

在此,向所有支持我们工作的相关部门及人员一并表示致谢!

由于编者水平有限,疏漏、差错与不妥之处在所难免,恳请读者批评指正。

编 者

第一章 财务分析概述	(1)
第一节 财务分析的历史演进	(1)
第二节 财务分析的主体	(4)
第三节 财务分析的内容	(6)
本章小结	(6)
相关阅读	(7)
复习思考题	(8)
第二章 财务分析程序与方法	(9)
第一节 财务分析基本程序与步骤	(9)
第二节 战略分析与会计分析	(11)
第三节 比率分析与因素分析	(18)
第四节 财务综合分析评价技术	(28)
第五节 图解分析法	(30)
本章小结	(34)
相关阅读	(35)
复习思考题	(36)
第三章 资产负债表分析	(37)
第一节 资产负债表概述	(37)
第二节 资产负债表的总体分析	(40)
第三节 资产负债表的结构分析	(48)
本章小结	(54)
相关阅读	(54)
复习思考题	(55)
第四章 利润表分析	(57)
第一节 利润表概述	(57)
第二节 利润表的总体分析	(62)

2 财务分析

第三节 利润表的结构分析	(65)
第四节 利润恶化的主要表现	(67)
本章小结	(70)
相关阅读	(70)
复习思考题	(72)
第五章 现金流量表的分析	(73)
第一节 现金流量表概述	(73)
第二节 现金流量表的总体分析	(78)
第三节 现金流量的结构分析与趋势分析	(79)
本章小结	(83)
相关阅读	(84)
复习思考题	(86)
第六章 所有者权益变动表分析	(87)
第一节 所有者权益变动表分析的目的与内容	(87)
第二节 所有者权益变动表的一般分析	(90)
第三节 股利决策对所有者权益变动影响的分析	(98)
本章小结	(102)
相关阅读	(103)
复习思考题	(104)
第七章 企业盈利能力分析	(106)
第一节 盈利能力分析的目的与内容	(106)
第二节 资本经营盈利能力分析	(108)
第三节 资产经营盈利能力分析	(112)
第四节 商品经营盈利能力分析	(115)
第五节 上市公司盈利能力分析	(118)
本章小结	(126)
相关阅读	(127)
复习思考题	(130)
第八章 企业营运能力分析	(131)
第一节 企业营运能力分析的目的与内容	(131)
第二节 总资产营运能力分析	(132)
第三节 流动资产周转速度分析	(135)
第四节 固定资产利用效果分析	(143)
本章小结	(146)
相关阅读	(147)
复习思考题	(148)
第九章 企业偿债能力分析	(149)
第一节 偿债能力分析的目的与内容	(149)

第二节 企业短期偿债能力分析	(151)
第三节 企业长期偿债能力分析	(162)
本章小结	(173)
相关阅读	(174)
复习思考题	(175)
第十章 企业发展能力分析	(176)
第一节 企业发展能力分析的目的与内容	(176)
第二节 企业单项发展能力分析	(177)
第三节 企业整体发展能力分析	(190)
本章小结	(192)
相关阅读	(193)
复习思考题	(194)
第十一章 企业经营与财务状况的综合分析	(195)
第一节 财务比率综合评分法	(195)
第二节 杜邦分析法	(197)
第三节 经济增加值评价法	(203)
第四节 平衡计分卡法	(207)
本章小结	(211)
相关阅读	(212)
复习思考题	(215)
参考文献	(218)

财务分析概述

学习目标

1. 了解财务分析的产生与发展。
2. 掌握财务分析的定义。
3. 熟悉财务分析的主体。
4. 掌握财务分析的内容。

第一节 财务分析的历史演进

一、财务信息需求的产生

财务信息是随着人类生产实践和经济管理的客观需要而产生和发展的。人类的生活离不开各种各样的物质，社会的发展也离不开各种各样的物质。在不断生产、创造物质财富的过程中，人类逐渐认识到有必要把生产活动的过程和结果记录下来，以此分析生产过程中的所得与所耗，并进一步判断所实现的经济效益的高和低。为此，必须建立专门的职能机构以满足这一要求，而履行这一重要职能的便是财务会计。

财务信息的最早需求者，实际上是生产者自身。在复式簿记诞生以前，生产者要管好经济活动，要减少耗费和提高效益，就有必要把生产过程的内容记录下来。只不过这时对生产过程内容的量化和记录，还只是“生产职能的附带部分”。13 世纪，地中海沿岸和某些城市的商业与手工业得到了很快的发展，出现了资本主义生产的最初萌芽。私人财产、资本、商业、信用、书写、货币和算术等复式簿记产生所必需的几项条件都已经具备，于是科学的复式簿记便在意大利威尼斯诞生了。1494 年意大利数学家卢卡·巴乔利的《算术、几何及比例概要》一书问世，对复式记账法做了系统的说明。当时的商品经济不发达，记录作为会计的主要职能，大体已能满足当时对商业活动的反映。而伴随着记账技术的日益完善，对财务信息的需求也在不断增加。14 世纪时，佛罗伦萨等地的商业日益发达，商人们开始将经营活动延伸到世界各地，造成经营者和所有者在空间上的分离，所有者为了加强对经营者的监控，要求分店汇总会计数据并定期向总店报告。当时报告的主要方式是分店定期向总店提

供以文字叙述为主的总账。而航海业的开展，一方面促成了 15 世纪威尼斯式簿记的形成，同时，由于当时航海业的风险性和时间上的不确定性，其信息的需求和报告方式也有所不同。作为出资人的投资合伙人将商品委托给执行合伙人，并设置商品账户；执行人进行海外贸易，并设置航海账户，返回时与投资人的商品账户进行比较，以确定损益。18 世纪至 19 世纪的英国工业革命，标志着工业社会的到来和生产力的空前发展。制造业的机械化和大工业的兴起，使以单纯复式簿记为主要内容的会计得到迅速发展。而股份制公司的出现，不仅使会计的方法更为复杂，也使会计的服务对象不断扩大。因为股份公司的产权和经营权的分离，产生了查核经理人员履行职能情况的需要，定期向所有者提供财务信息已成为必然。会计的主要职能也逐步从“生产职能的附带部分”分离为“特殊的、专门委托的当事人的独立的职能”，从为管理当局提供信息演变为对企业外部利益关系人提供信息。信贷业务的开展，也使得查核公司的还贷能力成为借贷过程中不可缺少的一个环节。同时，在这一时期，各国的税法、商法、公司法陆续颁布，也促进了财务信息发布内容和制度的完善。1844 年英国颁发了《公司法》，对资产负债表做出了明确的规定，财务信息的发布开始进入以财务报表披露为主体的时期。但是，财务信息的披露内容和形式也随着社会对其的需求变化而变化，呈现出渐进式变迁的特征。

首先，从报表的种类来看，从 19 世纪中叶到 20 世纪 20 年代，主要是以资产负债表披露为中心。投资者出于对所托付的资产安全保障的关注，比较注重资产负债表所披露的信息，而由于资产负债表传递着关于企业偿债能力的信息，也为债权人所重视。20 世纪 30 年代至 60 年代，主要是以损益表披露为中心。因为进入 20 世纪 20 年代以后，股票和长期债券融资逐渐取代银行贷款成为西方企业的主要筹资方式。作为资本市场的投资者，必然更加关注企业的盈利能力，于是将注意力由资产负债表转向损益表。20 世纪 70 年代至 80 年代，又进入三表披露并重的阶段。在这一阶段，市场竞争日益加剧，企业经营的不确定性越来越高，而主要反映企业的财务状况和经营成果的资产负债表和损益表，却不能全面动态地反映企业经营的整个过程和资产盈利变化的原因。1977 年国际会计准则委员会（IASC）正式把财务状况变动表作为财务报表体系不可或缺的组成部分。随着人们对企业现金流信息的日益重视，美国财务会计准则委员会（FASB）规定从 1988 年 7 月起，以“现金流量表”替代“财务状况变动表”。1978 年美国财务会计准则委员会提出把财务报表扩大为财务报告。以此为契机，包含内容更为广泛的财务报告逐渐成为社会获知企业财务信息的主要来源。

而从财务报告本身来看，其内容和形式也是随着企业规模的扩大而发生变化的。由于早期的企业大多数是单个主体的企业，因此，当时的财务报告只反映一个主体的整体财务状况、经营成果和财务状况或现金流量的变化。后来，大企业集团甚至跨国企业的不断出现，于是控股企业除编制本身的财务报表外，还要编制覆盖整个控股企业集团的合并财务报表。同时，一个企业由于规模很大，分部很多，又要求对具有不同机遇和风险地区和业务分部编制分部财务报告。合并报表和分部报告都能向投资人补充提供对决策更有用的信息。

另外，从时间间隔来看，早期的财务报告是一年度报告一次，属于年度报告。由于市场变化速度的加快，企业兴衰的变数加大，财务信息的使用者不再满足于从一年一度的年度报告中获知企业的经营信息。为了提高报告的及时性，企业在年报之外，又陆续增加了半年报、季报、月报等统称为“中期报告”的财务报告。随着互联网的发展，信息的报告将越来越快，时间间隔也越来越短，现在有些企业实际上已开始在网上发布日报或实时信息。这些及

时提供的信息不仅使信息使用者尽快地了解到企业过去的财务状况和经营成果信息,也有利于信息使用者根据信息及时做出相应的决策。

二、财务分析的产生与发展

财务分析产生于20世纪初,至今已有100多年的历史。19世纪中末期,美国铁路运输业有了迅速的发展。铁路一般需要更多的投资和使用期更长的设备,如何合理地计提折旧成为铁路运输业面临的一个重要问题,成本会计得到快速的发展。成本会计师不再是依靠统计数据,而是根据会计账簿计算成本,并且能够通过预定的间接费用率和标准成本,分析出无效率成本和闲置的生产能力。铁路运输业的发展,也使美国铁路公司成为美国会计制度发展的中心。为了处理会计提供的大量数据,铁路公司建立大规模的审计部门,并雇佣专职的审计人员对会计信息进行审核。由此,铁路经理、董事及出资者可以利用这些经过审核的数据对铁路的经营情况进行分析评估。除资产负债表之外,他们还以“营业比例”即经营成本占总收入的比值来评价铁路的财务状况。美国铁路业运用财务数据和财务比率对经营情况进行的评价活动,成为最早的财务分析的实践活动。

在财务分析的理论发展史上,1900年美国托马斯·F·乌洛克的《铁路财务报表分析》,可能是被发现的最早的有关财务分析的书籍。1919年,亚历山大·沃尔发表《信用预测研究》一文,提出比率分析体系。之后,他陆续又出版《信用分析》《财务报表比率分析》《财务报表分析》《如何评价财务报表》《财务报表的主要分析方法》等一系列文章和书籍,对财务分析理论做出了卓越贡献。由沃尔提出的综合比率分析模式至今仍是财务分析实践中重要的分析方法。

在我国,财务分析在相当长的时期内,是作为经济活动分析的一个组成部分存在的。经济活动分析是20世纪50年代我国从前苏联引进的,它依据企业内部的各种会计资料、统计资料、技术或业务资料等信息,主要对生产活动进行分析,主要面向的是企业经营者。

由于财务分析与财务管理都将财务问题作为研究的对象,因此,过去我们又常常把财务分析仅仅作为财务管理的一个环节。但实际上两者研究财务问题的侧重点不同。财务分析侧重于对财务活动状况和结果的研究,财务管理则侧重于对财务活动的全过程进行研究。因此,虽然它们密不可分,但如果将财务分析仅仅作为财务管理的一个环节,则完全忽视了财务分析丰富的内涵和外延。

随着企业经济活动范围的进一步扩大,随着人们理财观念的进一步加深,当今财务分析已经成为企业利益关系各方评价企业经营状况和成果的重要工具。没有财务分析,企业内外各方既无法明确企业过去所发生的财务状况,也无法对企业将来的经营前景做出合理的推断。因此,财务分析已经成为一门独立的实用性很强的新兴学科。也正是由于其广泛的实用性,财务分析的理论知识已被运用到社会经济生活的各个领域。企业财务人员、注册会计师、证券经纪人、金融机构工作人员等都必须经过财务分析知识和技能的培训,而财务分析学也成为各大学财务管理专业、会计专业、企业管理专业和金融专业的一门必修课。

三、财务分析的定义

随着社会对财务信息需求的产生,有关财务分析的理论 and 实践活动也逐渐形成。对财务分析的定义有许多不同的认识和理解。目前,对财务分析的理解和提法常见的有财务报表分

析和财务报告分析、财务指标分析和绩效评价等。下面引用几个财务分析的定义，通过对它们的评析，从而确定财务分析的内涵。

中国注册会计师教育教材编审委员会认为，“财务分析是以企业财务报告反映的财务指标为主要依据，对企业的财务状况和经营成果进行评价和剖析的一项业务手段，是已完成的财务活动的总结，又是财务预测前提。”部分学者将财务分析等同于财务指标分析，即“对有关财务指标进行纵向、横向比较，研究它的变化及其变化原因”。这种观点看到了指标评价在财务分析中的核心作用。然而仅仅有财务指标远远不能满足使用者的决策需要。随着经济的发展，企业经营事项和环境日益复杂，非财务指标日显重要。一位研究者在对多家英国跨国公司调查后得出结论——非财务指标更能促使企业改进管理。同时，把非指标性的财务信息排除在财务分析之外，不利于全面系统地分析企业的财务状况、评价经营业绩，不能满足信息使用者的需要。

财政部、国家经贸委、人事部、国家发展计划委员会联合颁布了企业效绩评价体系，提出“企业效绩评价是指运用数理统计和运筹学方法，采用特定的指标体系，对照统一的评价标准，按照一定的程序，通过定量和定性的对比分析，对企业一定经营期间的经营效益和经营者业绩，作出客观、公正的综合评判”。它是对反映企业效绩的指标完成情况进行打分，评价结果是一个“标志”。

总的来说，不论哪种提法，其分析的基础都是财务报告及相关信息，目标是为各类利益相关者提供决策支持。而且随着市场的复杂化，非财务信息对分析企业的综合实力起到越来越重大的作用，需将该部分纳入财务分析体系。归纳起来，财务分析是一定的财务分析主体以会计核算和报告资料及其他相关信息为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业的财务状况、经营成果及其发展趋势以及经营绩效进行的分析和评价，为各类相关利益主体了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、作出正确经营决策、管理控制和监督管理提供准确的信息或依据的经济应用学科。其中，财务状况是指资金来源、资金占用、资金周转的情况，资金来源和占用的情况反映了企业的偿债能力，资金周转情况反映了企业资金的营运能力；经营成果反映了企业的盈利水平和盈利能力；发展趋势反映了企业未来的发展潜力和成长能力。因此，一般认为，企业财务分析的内容主要包括企业财务能力分析（如企业的偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力和发展能力分析等），企业资源及其使用情况分析以及综合分析等几个方面。财务分析的主要依据除了企业对外提供的财务报告资料外，更需要包括其他资料，如会计核算资料（账簿信息以及内部报表等）、统计资料、业务资料、行业资料、国家政策、国际形势，甚至企业经营业务的基本特点、基本知识也都是财务分析所需要的资料。

第二节 财务分析的主体

财务报表分析的目的是为各有关方面提供可以用来做决策的信息。对于不同的财务信息使用者来说，由于他们所处的环境不同，进行财务分析的目的也是各不相同的。财务信息的使用者主要有企业管理人员、权益投资者、贷款提供者、政府机构、客户及供应商、企业员工及社会中介机构。

1. 企业管理人员

企业管理人员常常需要通过财务报表信息，判断公司的现状及可能存在的问题，以便进

一步改善经营管理。由于企业的经营活动涉及面广，因此，他们所需要的信息往往是综合的信息，包括企业的盈利能力、成长潜力、财务实力、现金周转情况等。这些信息可以为其融资、投资及经营等提供决策依据。

2. 权益投资者

权益投资者将资本提供给企业，享有的是企业收益的剩余索取权。也就是说，在一个持续经营的主体中，权益投资者只有在其他优先索取者（包括债权人和优先股股东）得到满足之后，才享有利润分配权利。权益投资者凭借其拥有的权益比例参与企业的经营管理，在企业存续期间，不得以任何方式抽走资金，并对企业的经营状况承担有限责任。权益投资者与企业间的关系实际上是利益共享、风险共担的关系。因此，他们是最主要的财务报表信息使用者。权益投资者十分关心公司的财务状况、盈利能力，他们通过对财务报表所传递的信息进行分析、加工，计算投资收益率、评价风险，从而决定投资策略。

3. 贷款提供者

在权益资金不足以维持企业经营活动所需资金时，企业还需要以贷款、发行债券等方式借入资金。在企业处理与各债权人之间的关系过程中，财务信息也是十分有用的。债权人在最初的贷款审定阶段，财务信息往往为其决定是否放贷及放贷数量提供重要依据。在向企业贷款之后，为了按期获得本金和利息，债权人必然十分关注企业的经营状况，特别是企业的还款能力。通过密切观察公司有关财务情况、分析财务报表，对公司短期偿债能力和长期偿债能力进行判断，以决定是否需要追加抵押和担保，是否提前收回贷款等。

4. 政府机构

政府机构主要包括工商、税收、财政、物价和审计等部门。他们出于履行政府社会职能的需要，如进行宏观经济决策、征税、考核、评价时，对财务报表信息产生需求。当然，财务信息并非是政府在做出上述决策时所使用的唯一的信息。例如，政府在决定是否给一些面临财务困境的企业提供担保贷款或减免税收时，就业和社会安定可能是一个更为关键的因素。

5. 客户及供应商

企业与其客户之间的关系可能采取法律义务的方式（如产品质量保证、服务承诺等）加以规定，但公司是否有实际能力履行这些保证或承诺，则依赖于自身的经营状况。作为企业的供应商，他与企业之间的关系是采购与支付的关系，供应商是否能够及时且足额地收到货款，取决于公司的财务状况。作为企业的客户，他所关心的是企业连续提供商品和劳务的能力，这同样取决于企业的经营状况。因此，财务信息就成了企业客户及供应商的一个重要的信息来源，他们可以根据财务信息来推断公司财务状况，从而做出相应的决策。

6. 企业员工

企业员工之所以有着对财务报表信息的需求，往往缘于多种动机。首先，员工的基本利益，如基本薪酬等合同的制定，本身立足于企业的经营效益；其次，员工工作岗位的稳定性、工作环境的安全性，也都与企业的经营状况相关；再次，员工的奖励计划往往与企业预期收益密切挂钩。因此，员工与企业之间每时每刻都存在着紧密的联系。作为员工，他们可能更关心企业的获利能力和可持续发展能力。

7. 社会中介机构

随着社会环境的变化，个人的理财意识逐渐加强，专门服务于投资理财决策的财务分析

师、投资顾问队伍也在不断壮大,这使财务信息使用者的范围不断扩大。相对于一般的信息使用者来说,他们对财务信息的需求内容更多、更全面,分析方法也更为专业。社会中介机构除了包括上述的证券咨询机构外,还包括一些会计师事务所、资产评估机构,在企业进行股份制改造、合资联营、兼并收购、破产清算时,都需要这些中介机构对企业的财务状况和经营成果做出公正的评价。

第三节 财务分析的内容

尽管各利益相关者对财务信息的需求的目的不同,分析的侧重点不同,但各利益相关者之所以需要财务报表信息的一个共同原因是,他们与企业之间存在千丝万缕的关系,他们都能够更好地实现其在公司中应享有的利益。总体归纳起来,财务分析主要是以企业财务报告反映的财务指标为主要依据,对企业的财务状况和经营成果进行评价和剖析。具体包括以下内容:

1. 企业的财务状况分析

企业各种交易、事项都将对企业的资产、负债、所有者权益产生影响,通过分析财务报告,可以了解企业资产的流动性、负债水平及企业偿还长短期债务的能力,从而评价企业的财务状况。

2. 企业的经营成果分析

企业利润是企业的重要经营目标之一,对企业的收入、成本数据进行分析,可以了解企业的经营成果。

3. 企业现金流动情况分析

在市场经济条件下,企业的现金流动情况在很大程度上影响着企业的生存和发展。企业现金充裕,就可以及时购入必要的材料物资和固定资产、及时支付工资、偿还债务、支付股利和利息;反之,轻则影响企业的正常生产经营,重则危及企业的生存。按照我国《公司法》的规定,公司中因不能清偿到期债务,被依法宣告破产的,由人民法院依照有关法律的规定,组织股东、有关机构及有关专业人员成立清算组,对公司进行破产清算。现金流动情况日益受到企业管理人员、投资者、债权人以及政府监管部门的关注。

4. 企业管理水平分析

企业管理水平直接影响企业的经济效益,通过财务报告分析企业管理水平,可以明确经营者的经营业绩,更好地实施激励和约束制度。

5. 企业的发展趋势分析

通过分析,判断企业的发展趋势,预测企业的经营前景,为决策者提供依据。

6. 企业未来价值预测

在进行上述分析对企业内部条件有了较充分认识之后,就可结合企业所处的行业背景,利用一系列的专门方法,对企业的未来价值做出较全面的预测。

本章小结

财务分析是以会计核算和报告资料及其他相关信息为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业的财务状况、经营成果及其发展趋势以及经营绩效进行的分析和评价,为各

类相关利益主体了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、做出正确经营决策、管理控制和监督管理提供准确的信息或依据的经济应用学科。

财务报表分析的目的是为各有关方面提供可以用来做决策的信息。对于不同的财务信息使用者来说，由于他们所处的环境不同，进行财务分析的目的也是各不相同的。财务信息的使用者主要有企业管理人员、权益投资者、贷款提供者、政府机构、客户及供应商、企业员工及社会中介机构。

总体归纳起来，财务分析主要是以企业财务报告反映的财务指标为主要依据，对企业的财务状况和经营成果进行评价和剖析。具体包括企业的财务状况分析、企业的经营成果分析、企业现金流动情况分析、企业管理水平分析、企业的发展趋势分析、企业未来价值预测等。

相关阅读

美国通用会计准则

会计准则是一套为公司所使用为其业务运作负责的规则。在世界各地有很多不同的会计准则，其中一些是具体到某一个国家的（比如美国通用会计准则（U. S. GAAP）、中国新会计准则（New PRC GAAP）等）和另外一些是许多国家共同适用的（比如国际财务报告准则（IFRS））。在过去的十年或二十年中，各个国别的会计准则比如美国通用会计准则和中国新会计准则等，都开始逐步向国际财务报告准则（IFRS）靠拢对标。下面讨论了一些不同的会计准则之间的差异。

1. 中国新会计准则与国际财务报告准则

中国新会计准则于2006年首次使用，并在之后不断更新和扩展。一般情况下，中国新会计准则与旧会计准则在以下几方面有所不同：

- 更大程度上以准则为基础。
- 更多地使用公允价值计量。
- 不断向国际财务报告准则靠拢，同时考虑到中国不断变化的市场经济特点。
- 更多的披露要求。

中国旧会计准则与国际财务报告准则有实质性不同，而中国新会计准则向国际财务报告准则靠拢。国际财务报告准则已于2005年被国际会计准则理事会（IASB）所认可。

虽然中国新会计准则有意地向国际财务报告准则靠拢，两套标准间还是有差异，但差异比之前已经显著减少。其差异主要有以下特征：

- 某些选项国际财务报告准则是允许的，但中国新会计准则不允许。
- 国际财务报告准则的某些具体要求包括在中国新会计准则的一般原则中，但没有具体的要求，因为在中国这些现象不经常发生。
- 某些会计准则的生效日期存在不同。

2. 美国通用会计准则与国际财务报告准则

在世界各地，约有120个国家使用国际财务报告准则，但美国不是其中之一。让美国通用会计准则向国际财务报告准则靠拢，一直是美国财务会计准则委员会（FASB）和国际会计准则委员会（IASB）的高度重视的工作。融合的主要目标旨在解决最重要的差异内容和

8 财务分析

委员会认为最需要改善的领域。融合后的标准会更为接近，但美国财务会计准则委员会所颁布的美国通用会计准则与国际会计准则委员会所颁布的国际财务报告准则（IFRS）之间，差异将继续存在。

虽然美国财务会计准则委员会和国际会计准则委员会朝着对美国通用会计准则和国际财务报告准则互相融合的既定目标大踏步前进，但他们还没有完成其在 2008 年合作备忘录中确定的三个优先项目：金融工具、税收确认和租赁权。两个委员会同时也在为一个涉及保险合同的重大合作项目而努力。

2011 年 5 月，美国证券交易委员会的工作人员发出内部文件，探索可能的解决方案。该文件逐条详细介绍了将国际财务报告准则融入美国财务会计制度的方法。这种方法，通常被称为“框架”标准，这将成为在未来 5~7 年的过渡期内，美国财务会计准则委员会逐渐用国际财务报告准则来取代美国通用会计准则的基础。在这个过程中，美国财务会计准则委员会和美国证券交易委员会将保留修改或补充个别国际财务报告准则的职能。

（资料来源：世界经理人网，<http://www.ceconline.com>）

复习思考题

1. 简述财务分析的意义。
2. 如何理解财务分析的基本内涵？
3. 财务信息的使用者有哪些？
4. 财务分析的内容有哪些？

财务分析程序与方法

学习目标

1. 掌握财务分析的程序与步骤。
2. 明确企业战略分析的内容与作用，理解会计分析的目的。
3. 明确比率分析法的分类与作用，掌握因素分析法原理。
4. 了解综合分析评价方法的作用。
5. 理解与掌握财务分析报告的内容与写作要求。

第一节 财务分析基本程序与步骤

财务分析的程序，亦称财务分析的一般方法，是指进行财务分析所应遵循的一般规程。研究财务分析程序是进行财务分析的基础与关键，它为开展财务分析工作、掌握财务分析技术指明了方向。

综观现有的多种财务分析程序，它们有其相同点，即在搜集财务分析信息、分析财务信息、得出财务分析结论等步骤上是基本一致的，区别主要体现在具体分析环节或细节上。结合中外财务分析步骤与特点，考虑我国财务分析的需求与供给，我们将财务分析的程序与步骤归纳为四个阶段十个步骤。

一、财务分析的信息搜集整理阶段

财务分析信息搜集整理阶段主要由以下三个步骤组成。

1. 明确财务分析目的

进行财务分析，首先必须明确为什么要进行财务分析，是要评价企业经营业绩，进行投资决策，还是要制订未来经营策略。只有明确了财务分析的目的，才能正确地搜集整理信息，选择正确的分析方法，从而得出正确的结论。

2. 制订财务分析计划

在明确财务分析目的的基础上，应制订财务分析的计划，包括财务分析的人员组成及分工、时间进度安排，财务分析内容及拟采用的分析方法等。财务分析计划是财务分析顺利进

行的保证。当然，这个计划并不一定形成文件，可能只是一个草案，也可能是口头的，但没有这个计划是不行的。

3. 搜集整理财务分析信息

财务分析信息是财务分析的基础，信息搜集整理的及时性、完整性、准确性，对分析的正确性有着直接的影响。信息的搜集整理应根据分析的目的和计划进行，但这并不是说不需要经常性、一般性的信息搜集与整理。其实，只有平时日积月累，才能根据不同的分析目的及时提供所需信息。

二、财务分析的战略分析与会计分析阶段

战略分析与会计分析是财务效率分析的基础，该阶段主要由以下两个步骤组成：

1. 企业战略分析

企业战略分析通过对企业所在行业或企业拟进入行业的分析，明确企业自身地位及应采取的竞争战略。企业战略分析通常包括行业分析和企业竞争策略分析。行业分析的目的在于分析行业的盈利水平与盈利潜力，因为不同行业的盈利能力和潜力大小是不同的。影响行业盈利能力的因素有许多，归纳起来主要可分为两类：一是行业的竞争程度，二是市场谈判或议价能力。企业战略分析的关键在于企业如何根据行业分析的结果，正确选择企业的竞争策略，使企业保持持久竞争优势和高盈利能力。企业进行竞争的策略有许许多多，最重要的有两种，即低成本竞争策略和产品差异竞争策略。

企业战略分析是会计分析和财务效率分析的导向，通过企业战略分析，分析人员能深入了解企业的经济状况和经济环境，从而能进行客观、正确的会计分析与财务效率分析。

2. 财务报表会计分析

会计分析的目的在于评价企业会计所反映的财务状况与经营成果的真实程度。会计分析的作用，一方面通过对会计政策、会计方法、会计披露的评价，揭示会计信息的质量；另一方面通过对会计政策、会计估计变更的调整，修正会计数据，为财务效率分析奠定基础，并保证财务分析结论的可靠性。会计分析一般可按以下步骤进行：①阅读会计报告；②比较会计报表；③解释会计报表；④修正会计报表信息。

前面提到，会计分析是财务效率分析的基础。通过会计分析，对发现的由于会计原则、会计政策等原因引起的会计信息差异，应通过一定的方式加以说明或调整，消除会计信息的失真问题。

三、财务分析的实施阶段

财务分析的实施阶段是在战略分析与会计分析的基础上进行的，它是为实现财务分析目的，进行财务指标计算与分析的阶段。该阶段主要包括以下两个步骤。

1. 财务指标分析

财务指标分析，特别是财务比率指标分析，是财务分析的一种重要方法或形式。财务指标能准确地反映某方面的财务状况。进行财务分析，应根据分析的目的和要求选择正确的分析指标。债权人要进行企业偿债能力分析，必须选择反映偿债能力的指标或反映流动性情况的指标，如流动比率指标、速动比率指标、资产负债率指标等；而一个潜在投资者要进行企业投资的决策分析，则应选择反映企业盈利能力的指标，如总资产报酬率、资本收益率，以