

企业财务分析

CORPORATE FINANCIAL ANALYSIS

张长胜 侯君邦 ◎主编

姜利强 井艳霞 杜学军 ◎副主编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

企业财务分析

CORPORATE FINANCIAL ANALYSIS

张长胜 侯君邦 ◎主编

姜利强 井艳霞 杜学军 ◎副主编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

企业财务分析/张长胜,侯君邦主编. —北京:北京大学出版社,2013.10

ISBN 978-7-301-22670-4

I. ①企… II. ①张… ②侯… 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(2013)第 137296 号

书 名: 企业财务分析

著作责任者: 张长胜 侯君邦 主编 姜利强 井艳霞 杜学军 副主编

责任编辑: 姚大悦

标准书号: ISBN 978-7-301-22670-4/F·3641

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电子邮箱: em@pup.cn

QQ: 552063295

新浪微博: @北京大学出版社 @北京大学出版社经管图书

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

印 刷 者: 北京飞达印刷有限责任公司

经 销 者: 新华书店

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 16.5 印张 391 千字

2013 年 10 月第 1 版 2013 年 10 月第 1 次印刷

印 数: 0001—3000 册

定 价: 32.00 元



未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

前言

企业财务分析是分析人员根据信息使用者的需要,以企业财务报告为主要依据,结合企业内部及外部相关信息资料,运用一系列分析技术和方法,对企业的财务状况、筹资活动、投资活动、经营活动及其经营成果进行分析、研究和评价,并向信息使用者提供分析报告的一项管理活动。随着股份制经济和现代公司制企业的培育与发展,企业财务分析已经成为财务管理的重要职能,在企业经营者、投资者、债权人、政府部门等利益相关者的管理与经济决策中发挥着重要作用。鉴于企业财务分析的重要性,不仅其课程已经成为高等院校财经类专业的必修课,而且其理论方法和操作技能也已成为广大财务会计工作者从事相关工作的必备知识和业务技能。

本书根据高等院校经济类、管理类专业人才培养目标要求,立足于财务会计岗位对企业财务分析基本理论和技能的实际需要,以企业财务分析实务为导向,详细阐述了企业财务分析的内容、程序、方法和具体应用。与同类书籍相比,本书具有以下两个显著特点:

一是理论与实务紧密结合。本书的编写人员均为具有丰富实际工作经验和教学经验的一线人员,编写内容理论联系实际,其中,财务报表分析和财务综合分析的案例全部为同一上市公司网上公开披露的信息资料,实现了理论与实务的无缝对接。

二是内容全面系统。本书既包括依据企业公开披露的财务报告和相关信息开展的利润表、现金流量表和资产负债表等财务报表分析(外部财务分析),也包括根据企业内外财务报告和经营活动信息资料开展的销售收入、利润、成本费用、综合分析 with 绩效考评等内部财务分析,满足了读者系统学习和掌握全部财务分析技能的需要。

本书由山东经贸职业学院内部控制研究所所长张长胜、山东经贸职业学院会计学院院长侯君邦任主编,山东经贸职业学院会计学院教师姜利强、潍坊市潍城区烟草专卖局财务科长井艳霞、潍坊亚星化学股份有限公司资金运筹处处长杜学军任副主编。各章执笔人如下:

第一、二章由张长胜执笔;第三、四、五章由张长胜、杜学军共同执笔;第六、七、八、九章由姜利强、井艳霞共同执笔。张长胜负责大纲编写、各章修改和全书总纂;侯君邦负责本书

的完善与审定。

本书既可以作为高等院校经济类、管理类专业学生学习企业财务分析的教科书和在职会计人员继续教育的培训教材,也可以作为财务分析师、企业投资者、债权人、经营管理者、财务管理人员及宏观管理者进行企业财务分析的工具书。

本书的出版得到了北京大学出版社的大力支持,在此表示衷心感谢。

由于作者水平有限,书中不妥之处在所难免,敬请有关专家、同仁和使用本教材的师生、读者批评指正。

编 者

2013年6月30日

教师反馈及教辅申请表

北京大学出版社本着“教材优先、学术为本”的出版宗旨，竭诚为广大高等院校师生服务。为更有针对性地提供服务，请您认真填写以下表格并经系主任签字盖章后寄回，我们将按照您填写的联系方式免费向您提供相应教辅资料，以及在本书内容更新后及时与您联系邮寄样书等事宜。

书名		书号	978-7-301-	作者	
您的姓名				职称职务	
校/院/系					
您所讲授的课程名称					
每学期学生人数	_____人_____年级		学时		
您准备何时用此书授课					
您的联系地址					
邮政编码		联系电话 (必填)			
E-mail (必填)		QQ			
您对本书的建议：				系主任签字	
				盖章	

我们的联系方式：

北京大学出版社经济与管理图书事业部

北京市海淀区成府路 205 号，100871

联系人：徐冰

电话： 010-62767312 / 62757146

传真： 010-62556201

电子邮件：em_pup@126.com em@pup.cn

Q Q： 5520 63295

新浪微博：@北京大学出版社经管图书

网址： <http://www.pup.cn>

目 录

◆ 第一章 企业财务分析概论 / 1

- 第一节 企业财务分析的概念与作用 / 2
- 第二节 企业财务分析的目的与内容 / 6
- 第三节 企业财务分析的原则与依据 / 12
- 第四节 企业财务分析的基础与局限性 / 16

◆ 第二章 企业财务分析方法 / 21

- 第一节 企业财务分析方法概述 / 21
- 第二节 比较分析法 / 27
- 第三节 比率分析法 / 31
- 第四节 趋势分析法 / 35
- 第五节 因素分析法 / 38

◆ 第三章 销售及销售利润分析 / 43

- 第一节 销售及销售利润分析概述 / 43
- 第二节 销售收入分析 / 45
- 第三节 销售利润分析 / 53

◆ 第四章 成本费用分析 / 62

- 第一节 成本费用分析概述 / 62
- 第二节 产品销售成本分析 / 66

第三节 产品制造成本分析 / 71

第四节 期间费用分析 / 88

◆ 第五章 利润表分析 / 96

第一节 利润表分析概述 / 96

第二节 利润表增减变动分析 / 98

第三节 利润表结构变动分析 / 104

第四节 利润表质量分析 / 110

◆ 第六章 现金流量表分析 / 122

第一节 现金流量表分析概述 / 122

第二节 现金流量表质量分析 / 127

第三节 现金流量表结构分析 / 136

第四节 现金流量表比率分析 / 141

第五节 现金流量表趋势分析 / 144

◆ 第七章 资产负债表分析 / 152

第一节 资产负债表分析概述 / 152

第二节 资产负债表增减变动分析 / 155

第三节 资产负债表结构分析 / 163

第四节 资产负债表主要项目分析 / 175

◆ 第八章 财务比率分析 / 188

第一节 偿债能力分析 / 188

第二节 营运能力分析 / 201

第三节 盈利能力分析 / 211

第四节 发展能力分析 / 222

◆ 第九章 财务综合分析 / 235

第一节 财务综合分析概述 / 235

第二节 杜邦分析法 / 237

第三节 沃尔评分法 / 242

第四节 企业综合绩效评价 / 248

◆ 主要参考文献 / 259

第一章 企业财务分析概论

【导语】 财务报告是反映企业财务状况和经营成果的书面文件,包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表、会计报表附表、会计报表附注和财务状况说明书。在月度、季度、半年、全年结束后,企业财务部门都要编制财务报告并将其报送给企业董事长、总经理和有关部门,同时还要报送给税务机关、贷款银行以及其他财务报告使用者。上市公司在每一会计年度还要向社会公布其年度财务报告和中期财务报告。^①

对于信息使用者而言,企业财务报告所披露的信息数据是原始的、初步的,还不能直接为决策服务。因此,分析人员需要根据信息使用者的需要和目的,运用一系列分析技术和方法,对财务报告及相关资料进行深入分析研究,揭示有关指标之间的关系和变化趋势,对企业的财务状况、经营活动及其成果做出评价和预测,为有关决策提供依据。人们对财务报告及相关信息资料加工整理、分析研究并获得有用信息的过程就是企业财务分析。

随着资本市场的完善和企业投资主体的多元化发展趋势,企业利益相关者越来越多,需要了解和掌握企业财务状况、经营状况及其发展趋势等信息的单位和个人也在同步增长。因此,企业财务分析在经营决策、投资决策、贷款决策等经济决策中发挥着日益重要的作用。对于财务会计工作者而言,企业财务分析是其必须熟练掌握的一门基本技能。

本章主要讲解企业财务分析的基本知识,为学习和掌握企业财务分析方法与技能打下基础。

^① 《中华人民共和国公司法》第一百四十六条规定:“上市公司必须依照法律、行政法规的规定,公开其财务状况、经营情况及重大诉讼,在每会计年度内半年公布一次财务会计报告。”

第一节 企业财务分析的概念与作用

一、企业财务分析的产生与发展

企业财务分析源于对企业的信用分析,产生于19世纪末20世纪初的美国银行业。在工业大发展之前,企业规模较小,银行一般根据个人信用情况发放贷款。在1883年和1884年发生的两次经济危机中,有的企业利用虚假信息向银行借款,导致银行发放的贷款收不回来,从而促使银行更加关注企业的信用风险、财务状况以及偿还债务的能力。1895年2月,美国纽约州银行协会要求申请借款的企业向银行提交书面的、有其签字的资产负债表。纽约州银行协会的做法受到了其他州银行协会的追随,1898年美国个人信用调查协会、1899年美国银行协会也相继要求借款企业提交财务报表。此后,美国银行开始根据企业资产和负债的数量对比来判断企业对借款的偿还能力和还款保障程度,并且将流动比率、速动比率等一系列比率分析指标作为判断依据。

随着股份制经济和资本市场的发展,一些非银行金融机构和股权投资者也开始重视了解企业的经营及财务状况,以便进行认真的比较和分析,审慎做出投资决策。因此,财务分析便从主要为银行贷款服务,拓展到了为投资者投资服务的更广阔领域。

随着现代公司制企业的诞生和发展,不仅债权人、投资者需要进行企业财务分析,公司的经营管理者也逐步认识到了财务分析的重要性,开始通过财务分析掌握和评价自身的财务状况,改善经营管理。由于企业既是财务报表的编制者,又是经营活动的从事者,不仅拥有债权人、投资者所能查阅的财务报表,而且还拥有大量不对外披露的内部财务报表、经营活动报表和其他信息资料,因此,企业进行的财务分析不仅在资料范围上大大超过了债权人、投资者,而且在分析内容上突破了债权人、投资者围绕财务报表进行指标分析的局限,使财务分析内容拓展到了经营活动分析、利润分析、成本分析和资金分析等项目和内容。

进入20世纪80年代以后,伴随着信息时代的到来,世界经济一体化趋势逐渐增强,会计准则、财务报告规则逐步趋同,企业财务分析也越来越成为社会经济活动的重要内容。无论是企业的经营管理者、所有者、债权人、政府经济管理部门,还是企业的潜在投资者、供应商和其他利益相关者,都可以通过财务分析获得相关的有用信息。特别是随着计算机技术、网络技术的迅猛发展和普及应用,财务分析的信息基础发生了根本性的变化,人们对财务数据的获取、信息的提炼更加方便、迅速和准确,极大地提高了分析人员收集、存储、分析和处理各种财务信息的能力,为企业财务分析内容的拓展、方法的完善、质量的提升带来了更大的发展空间。

总之,历经一百多年,企业财务分析已经逐渐发展成为一门理论性与实用性都很强的综合性学科,成为各国高等院校经济专业、会计专业、企业管理专业和金融专业的必修课程;企业财务分析的理论方法和操作技能也已广泛应用于社会经济的各个领域,在社会经济发展和企业经营管理活动中发挥着越来越大的作用。

二、企业财务分析的概念

企业财务分析是指分析人员根据信息使用者的需要,以企业财务报告为主要依据,结合

企业内部及外部相关信息资料,运用一系列分析技术和方法,对企业财务状况、筹资活动、投资活动、经营活动及其经营成果进行分析、研究和评价,并向信息使用者提供分析报告的一项管理活动。

企业财务分析作为一项管理活动,具有四个方面的基本要素:

(1) 主体。企业财务分析的主体是分析人员,简称分析主体,是指掌握财务分析技能,并根据信息使用者的需要实施企业财务分析的人员。分析主体主要包括企业的财务会计人员、注册会计师、证券机构财务分析师及其他掌握财务分析技能的人员。进行财务分析需要读懂财务报告等相关会计信息资料,所以,分析主体不仅需要掌握财务分析技能,还需要精通财务会计。

(2) 客体。企业财务分析的客体也称财务分析的对象,是指企业的财务状况、筹资活动、投资活动、经营活动及其经营成果,它们不仅体现在企业的财务报告及相关信息资料之中,更蕴藏于企业已经从事和正在从事的日常经营管理活动过程之中。

(3) 手段。企业财务分析的手段是分析过程中运用的一系列分析技术和方法,这些分析技术和方法既包括比较分析法、比率分析法、因素分析法等定量分析法,也包括实地调查、经验判断、类比分析等定性分析法。

(4) 目标。企业财务分析的目标是向信息使用者提供财务分析报告,这个分析报告的内容是根据信息使用者的需要而决定的,即信息使用者需要什么样的信息,分析主体就应当提供什么样的财务分析报告。

正确理解企业财务分析的概念,对于学习、掌握和运用企业财务分析理论,指导企业财务分析实践,具有非常重要的意义。在企业财务分析概念中,需要厘清广义财务分析与狭义财务分析、使用主体与分析主体两组概念。

(一) 企业财务分析的概念有广义与狭义之分

广义企业财务分析与狭义企业财务分析在分析报告使用范围、分析报告使用目的、分析内容、分析方法、分析深度、分析时间等方面都存在差异。

1. 分析报告使用范围的差异

狭义企业财务分析又称财务报表分析,是依据企业公开披露的财务报告和相关信息,对企业财务状况及经营成果进行的分析、研究与评价。因此,狭义企业财务分析的分析报告在使用范围上没有特别限制,企业利益相关者都可以使用狭义企业财务分析报告进行有关决策活动。例如,广大股民都可以依据证券公司等咨询机构发布的上市公司财务分析报告进行有关股票的买卖决策。因为狭义企业财务分析报告的使用者主要是企业外部利益相关者,所以,狭义企业财务分析也称为外部财务分析。

广义企业财务分析是依据企业各类财务报告和相关信息,对企业财务状况、筹资活动、投资活动、经营活动及其经营成果进行的分析、研究和评价。所谓各类财务报告和相关信息是指,信息资料的范围既包括企业公开披露的,也包括不公开披露的。例如,财务部门的会计账簿、成本核算明细表,以及经营活动的具体细节等就是不公开披露的内部信息。企业依据内部信息而形成的财务分析报告属于商业秘密,一般是不会提供给企业外部利益相关者的。也就是说,企业外部利益相关者使用的财务分析报告一般仅局限于狭义企业财务分析的分析结果。例如,企业财务部门每月都会以各种财务报告、会计账簿、经营活动信息等资

料为依据,对企业上月的主要经营指标完成情况和影响收入、成本、利润、资金的因素进行财务分析。由此形成的财务分析报告仅提供给企业董事长、总经理和有关部门,或者用于企业内部召开的财务分析会议,一般不会提供给企业外部利益相关者使用。因此,企业依据不对外披露的信息资料进行的财务分析也称为内部财务分析。也就是说,广义企业财务分析是由内部财务分析和外部财务分析(狭义企业财务分析)共同组成的。

广义企业财务分析与狭义企业财务分析的关系如图 1-1 所示。

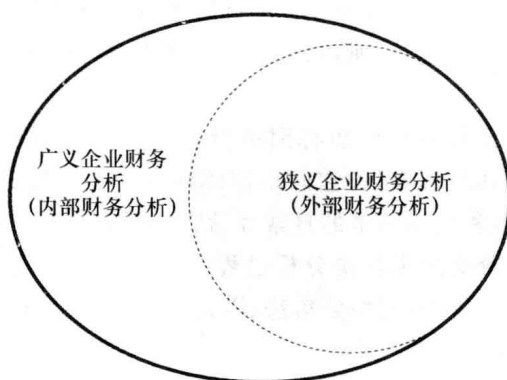


图 1-1 广义企业财务分析与狭义企业财务分析的关系示意图

2. 分析报告使用目的的差异

狭义企业财务分析报告的使用目的主要是进行投资决策、贷款决策、赊销决策和其他决策。例如,投资者使用拟投资企业财务分析报告,可以了解该企业的盈利水平和发展趋势,为是否投资提供决策依据;金融机构使用拟贷款企业财务分析报告,可以了解该企业的财务状况和偿还债务的能力,为是否发放贷款提供决策依据;供应商使用购货企业财务分析报告,可以了解该企业的财务状况和经济实力,为是否赊销货物提供决策依据;等等。

广义企业财务分析报告的使用目的不仅是进行投资决策、贷款决策、赊销决策和其他决策,还包括发现经营活动中存在的问题和不足,改进经营管理,为企业财务预测、决策、计划、控制和考核等经营管理活动提供依据。例如,使用产品销售活动的财务分析报告,可以了解、掌握企业产品销售活动的成绩和问题,为改进和完善销售工作提供决策依据;使用产品制造成本、销售成本和期间费用的财务分析报告,可以了解、掌握企业在成本管理、费用管理方面的成绩和问题,为加强和改进成本费用管理提供决策依据;使用资金管理的财务分析报告,可以了解、掌握企业在各类资金管理方面的成绩和问题,为改进资金管理、加快资金周转提供决策依据;等等。

3. 分析内容的差异

狭义企业财务分析的信息来源局限于企业公开披露的财务报告、审计报告和其他信息资料,其分析内容也局限于偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力和综合能力等有关财务指标的计算、分析与评价;广义财务分析的信息来源包括所有财务报告和经营活动信息资料,其分析内容具有全面性,是对企业财务状况、筹资活动、投资活动、经营活动及其经营成果的全面分析、研究与评价。

4. 分析方法的差异

狭义企业财务分析的分析方法主要包括趋势分析法、比率分析法、因素分析法等定量分析法;广义企业财务分析的分析方法还包括归纳分析法、演绎分析法、参与观察法、调查分析法等定性分析法。

5. 分析深度的差异

财务报告、审计报告都属于经过财务会计人员、审计人员加工后的二手资料,因为没有原始的一手资料作补充,所以,狭义企业财务分析的分析深度比较肤浅,甚至有时会出现就指标论指标的情况;而广义企业财务分析不仅拥有全部财务报告和经营活动信息资料,而且还拥有翔实的经营原始资料,甚至有的分析主体本身就是企业筹资活动、投资活动及经营活动的亲历者,因此,广义企业财务分析的分析深度是狭义企业财务分析无法比拟的。

6. 分析时间的差异

我国《企业会计制度》第一百五十七条规定,企业月度财务会计报告应当于月度终了后6天内(节假日顺延,下同)对外提供;季度财务会计报告应当于季度终了后15天内对外提供;半年度财务会计报告应当于年度中期结束后60天内对外提供;年度财务会计报告应当于年度终了后4个月内对外提供。因此,狭义企业财务分析的分析时间受制于企业财务会计报告对外提供的具体时间,具有分析定期性和滞后性的特点;而广义企业财务分析的分析时间不仅不受企业财务会计报告具体出具时间的限制,而且还可以根据经营管理的需要灵活确定,除了可以在财务报表编制完成后立即进行定期分析,还可以对筹资活动、投资活动及经营活动进行日常分析,对特殊事项进行专题分析等。

(二) 企业财务分析的主体有使用主体与分析主体之分

企业财务分析报告的使用者(简称使用主体),是指以企业财务分析报告为依据从事筹资活动、投资活动、经营活动和进行有关决策的单位或个人;企业财务分析的分析者(简称分析主体),是指掌握财务分析技能、具体实施企业财务分析的单位或个人。

1. 使用主体和分析主体的角色定位

使用主体和分析主体可能是同一个单位或个人,也可能是不同的单位或个人。例如,企业财务部门一般是分析主体,但使用主体却不局限于财务部门自身,财务部门分析得出的财务分析报告除了本部门使用外,还要提供给企业决策层、经营管理层和有关部门及员工使用;社会中介机构可以接受委托为单位或个人提供企业财务分析咨询服务,在这种情况下,社会中介机构本身只是分析主体和财务分析报告的提供者,而不是使用主体,使用主体是委托其进行企业财务分析的单位或个人;广大股民可能不是上市公司的分析主体,但这并不妨碍其成为上市公司财务分析报告的使用主体。

2. 使用主体的技能要求

使用主体是分析报告的使用者,尽管不要求其必须掌握财务分析技能,但其应当能够正确使用财务分析报告提供的信息进行有关决策。例如,企业总经理一般不掌握财务分析技能,但他一定能够使用财务分析报告提供的信息进行经营、财务、成本、投融资等决策。

3. 分析主体的技能要求

分析主体是企业财务分析的实施者,因此,要求其应当熟练掌握并正确运用企业财务分析技能。分析主体只有熟练掌握分析技能并且正确运用,才能得出客观、准确的财务分析结

果,才能向使用主体提供有用的决策依据。否则,就有可能向使用主体提供无用的甚至有害的分析报告,导致使用主体的决策失误。现实生活中,很多股民听信个别“专家”对某些上市公司的财务分析结论,最终导致投资失误的案例不胜枚举。

三、企业财务分析的作用

企业财务分析的基本职能是将财务报告中的数据资料转化为对特定决策有用的信息,以便提高决策的科学性和有效性。因此,企业财务分析是连接财务报告和信息使用者的纽带和桥梁。对于企业财务分析的具体作用,可以从不同的角度加以考察。从服务对象上看,企业财务分析不仅对企业经营管理者组织经营活动、投资活动和财务活动等具有重要作用,而且对外部利益相关者的投资决策、贷款决策、赊销决策等也具有重要作用;从财务职能上看,企业财务分析既是对已完成经营活动和财务活动的总结,又是进行财务预测的前提,在财务管理中起着承上启下的作用,它对于财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务考核等职能作用的发挥都具有十分重要的作用。概而言之,企业财务分析主要有如下三个方面的作用:

(一) 评价企业的过去

评价过去,是把握现在的基础。企业财务分析通过对财务报告等资料信息的分析,能够较为准确地说明企业过去的经营成果,肯定经营活动和财务活动中取得的成绩,指出存在的问题并分析其原因。这不仅有助于企业正确评价经营业绩、挖掘企业潜力、改进薄弱环节、不断提高经营管理水平,而且还可以为企业外部利益相关者的投资决策、贷款决策、赊销决策和政府监管提供有用信息。

(二) 反映企业的现在

反映现在,是把握未来的前提。财务报告是企业财务状况和经营成果的信息载体,分析人员根据不同分析主体的分析目的,采用不同的分析手段和方法,将财务报告中的有关数据、相关信息进行排列组合、计算比较,可以从多个方面反映企业的经营状况和财务状况,展示企业的偿债能力、营运能力、获利能力、发展能力和综合能力。这不仅有助于企业决策层准确把握自身的优势和劣势,合理制定战略规划和经营目标,科学地进行经营决策,也有利于企业外部利益相关者了解企业获利能力和偿债能力,预测投资、贷款或赊销后的风险程度及收益水平,为各项经营行为和财务行为做出正确决策。

(三) 预测企业的未来

预测未来,是把握现在的条件。企业财务分析不仅可以用于评价过去和反映现在,还可以通过过去与现在的分析与评价,预测企业未来的发展状况与趋势。这不仅可以为企业的预测、决策、计划和控制指明方向,为企业经营管理者把握现在明确目标,还可以为企业外部利益相关者是否对企业进行投资、贷款、赊销、扶持等提供重要的决策依据。

第二节 企业财务分析的目的与内容

一、企业财务分析的目的

企业财务分析的目的是指企业财务分析所要达到的目标和结果。企业财务分析本身不

是目的,而是手段,它是为实现一定的分析目的服务的。

企业财务分析的目的具有两层含义:第一层含义是指分析主体进行企业财务分析的目的;第二层含义是指使用主体使用企业财务分析报告的目的。

分析主体进行企业财务分析的目的非常简单,就是向信息使用主体提供准确的、有用的分析报告。准确,是对分析报告的质量要求;有用,是对分析报告的内容要求。不准确的分析报告不但无用,而且有害;但是准确的分析报告对特定的信息使用者而言不一定有用。因此,分析主体必须向使用主体提供准确的、有用的分析报告。

使用主体使用企业财务分析报告的目的比较复杂,由于财务分析报告的使用主体不同,所以,企业财务分析的目的也是各不相同的。因此,探讨企业财务分析的目的,首先需要明确企业财务分析报告的使用主体是谁,以及他们使用企业财务分析报告的目的是什么。

在企业实务中,明确企业财务分析报告使用主体的目的,对于分析主体有的放矢地开展企业财务分析是至关重要的。否则,就有可能使企业财务分析流于形式。

需要强调的是,由于分析主体进行企业财务分析是为使用主体服务的,因此,分析主体进行企业财务分析的目的必须服从于使用主体使用企业财务分析报告的目的。从这个意义上讲,企业财务分析的目的实际上是指使用主体使用企业财务分析报告的目的,也就是企业财务分析目的的第二层含义。

(一) 经营管理者的目的

经营管理者是从事企业经营活动、财务活动的主体,为了履行其经营管理职责,管理者必须全面掌握企业的财务状况和经营成果,及时发现并改进经营活动中存在的问题和不足。因此,管理者使用企业财务分析报告的目的是综合的、多方面的,归纳起来,主要包括以下三个方面:

1. 及时了解主要经营指标的完成情况

企业的主要经营指标包括营业收入、利润总额、上交税金、资金周转率等。当月度、季度或年度财务报告编制完成后,企业经营者最希望了解的是主要经营指标的完成情况。例如,某公司2月份实现利润500万元,比1月份的400万元增加100万元。是哪些因素导致2月份的利润比1月份增加100万元?2月份的利润指标完成情况是否存在异常情况?利润结构如何?是否合理?是否还有潜力没有挖掘出来?利润增加的有利因素有哪些?不利因素有哪些?等等。这些疑问都需要企业财务部门通过财务分析找出答案。

2. 准确把握企业财务状况

财务状况是企业一定时期的资产、负债及所有者权益情况,是企业经营活动成果在财务方面的综合反映。财务状况一般包括企业的盈利状况,现金流量状况,资产质量、规模、结构状况,资本结构状况,负债结构及状况,等等。准确把握企业财务状况,对于企业调整经营策略,实施筹资决策、投资决策,改善资产结构、资本结构,有效规避财务风险具有十分重要的意义。例如,企业在实施筹资决策时就需要准确把握企业目前的资产负债结构是否合理,企业的偿债能力如何,企业在借款、发行债券、吸收资本投资等融资渠道上如何选择最佳方案,等等。这些疑问也需要企业财务部门通过财务分析找出答案。

3. 全面了解经营活动中存在的问题和不足

企业经营管理水平是在不断解决问题、不断克服困难、不断堵塞漏洞的过程中逐步提升

的。企业的各类财务报告和其他经营资料综合反映了企业的经营活动过程及其结果,通过对其进行系统而深入的财务分析,可以发现企业供产销各个环节、人财物各个方面的问题和不足,为改进和完善企业经营管理提供依据。因此,全面揭示企业经营活动中存在的问题和不足也是企业财务分析的重要内容。

(二) 投资者的目的

投资者是企业资本的提供者,现实的投资者也是企业的股东,是企业财产的所有者,也是企业最终风险的承担者。毫无疑问,作为投资者,他们最关心的是企业投资回报率;而作为企业最终风险的承担者,他们也非常关注企业的整体财务状况和发展能力。因此,投资者使用企业财务分析报告的目的主要包括以下两个方面:

1. 了解企业投资回报情况

通过投资获得高额回报是投资者最直接的投资目的,因此,作为投资者最关心的就是企业的获利能力,它不仅决定着投资者能够分到多少股利,而且上市公司的投资者还可以从股票价格的不断攀升中获得价差收益。因此,了解企业投资回报情况是投资者使用企业财务分析报告的主要目的。

2. 了解企业财务状况

企业财务状况的优劣和发展趋势,不仅影响到企业的获利能力,也关系到企业的生存和发展,如果企业是上市公司的话还会影响到股票的价格。因此,了解企业财务状况,为是否长期持有企业股份或股票提供决策依据,也是投资者使用企业财务分析报告的重要目的。

(三) 债权人的目的

债权人为企业提供债权资金,并按期收回本金和利息。按照资金借贷期间可将债权人分为短期债权人和长期债权人。如果借款企业的财务状况、信用状况良好,则债权人的权益能够得到保障;如果借款企业的财务状况、信用状况不好或者发生资金链断裂的情况,则债权人的权益将处于危险之中。因此,债权人使用企业财务分析报告的目的主要包括以下四个方面:

1. 了解企业的偿债能力

债权人最关心的是企业偿债能力的强弱,这对于债权人作出是否收回贷款、停止贷款、继续贷款、增加贷款等决策是至关重要的。因此,了解企业偿债能力是债权人使用企业财务分析报告的主要目的。

2. 了解企业的财务状况

企业偿债能力的强弱主要与企业的财务状况有关,如果企业的资产结构、资本结构不合理,财务状况有恶化的趋势,这对债权人而言是非常危险的信号。因此,了解企业财务状况也是债权人使用企业财务分析报告的主要目的。

3. 了解企业的信用情况

作为潜在的债权人,他们除了关心拟贷款企业的偿债能力和财务状况外,还非常关心企业的信用情况。因为,在现实社会生活中,确实存在一些赖账不还的单位或个人。所以,债权人在决定是否对某一企业贷款时,必然要审慎了解借款企业的信用记录。因此,了解企业的信用情况是债权人使用企业财务分析报告的重要目的。

4. 了解债权资金的使用情况

一般而言,债权人将债权资金贷给企业时都在借款合同中规定了该项资金的用途,短期借款一般用于流动资金周转,长期借款一般用于项目投资。如果企业按照约定使用借入资金,则债权人的贷款风险受控;如果企业不按照约定使用借入资金,甚至将其用于证券、期货、期权等虚拟资本的交易活动,则将使债权人的债权资金陷入非常危险的境地。因此,了解债权资金的使用情况也是债权人使用企业财务分析报告的重要目的。

(四) 政府部门的目的

对企业负有监管职能的政府部门主要有工商、税务、财政、审计、国有资产管理、证券管理和社会保障等部门。政府部门需要根据本部门的职责履行对企业经营活动的监管职能。一般而言,政府部门使用企业财务分析报告的目的主要包括以下三个方面:

1. 了解企业的税源及依法纳税情况

税务机关负责所管辖地区的税收征管工作,为了履行税收征管职责,必然需要使用企业财务分析报告了解企业的税源及依法纳税情况。

2. 了解企业的依法经营情况

工商行政管理局负责市场监督管理和行政执法的有关工作,承担着依法规范和维持市场秩序等责任,因此,需要使用企业财务分析报告了解企业的依法经营情况;税务、审计、财政、国有资产管理、证券管理和社会保障等部门为了履行各自的监管职能,也需要使用企业财务分析报告了解企业的依法经营情况。

3. 了解企业的发展及财务状况

政府经济管理部门负责制定地区经济政策、调控经济运行;由于企业是国民经济的重要支柱,企业经营状况、财务状况的好坏事关国民经济的运行是否正常。因此,政府经济管理部门需要使用企业财务分析报告了解企业的发展及财务状况,为宏观经济决策服务。

(五) 会计师事务所的目的

会计师事务所是依法独立承担注册会计师业务的中介服务机构,受企业或当事人委托承办有关审计、会计、咨询、税务等方面的业务。因此,会计师事务所使用企业财务分析报告的目的主要包括以下两个方面:

1. 了解和掌握企业的财务状况

按照中国注册会计师审计准则的规定,对企业财务报表发表审计意见是注册会计师的责任,注册会计师对企业财务报表进行审计后,需要出具查账报告,并说明企业的会计处理是否符合一般公认会计原则,对企业提供的财务报告是否足以公正表达某一特定期间的财务状况和经营成果表示意见。因此,为了保证审计质量、规避审计风险,注册会计师需要通过企业财务分析了解、掌握企业的财务状况,以便发表客观、公正的审计意见。

2. 了解企业执行财务会计法规的情况

企业执行国家财务会计法规的情况直接关系到企业财务报告的正确性,因此,注册会计师需要使用企业财务分析报告了解企业执行财务会计法规的情况。

(六) 业务关联单位的目的

业务关联单位是指与企业发生购销业务或相互提供劳务的单位或个人。购销单位与企业之间有着密切的产品、物资或劳务买卖关系,在市场经济条件下,赊购、赊销是业务活动中