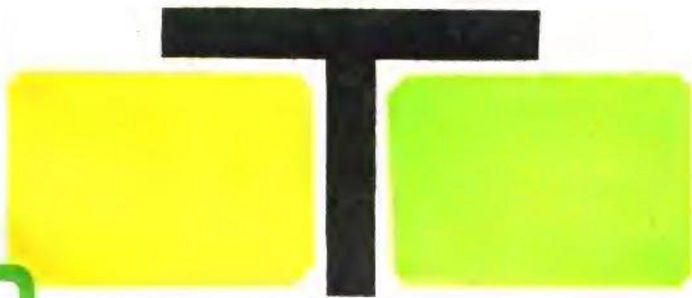


企业会计丛书 第二辑  
· 谢国新 储一昀 总主编

最新

# 财务分析

谢国新 潘 飞 编著



航空工业出版社

75.2  
5

(京)新登字 161 号

## 内 容 提 要

本书是在我国会计制度进行重大改革、并与国际惯例接轨之际,向广大会计人员奉献的一本实用读物。

本书以《企业财务通则》、《企业会计准则》及新颁布的大行业财务制度和会计制度为依据,结合国际会计惯例,详细介绍了对资金、投入资产、负债及所有者权益、经营成果、会计报表等进行财务分析的基本原理和方法,并根据各项分析的具体情况,模拟例举了大量实际例子与解答,便于读者理解与应用。

本书可供各种所有制形式、各个行业的财务会计人员作为进行财务分析的实用指导手册;又可作为财会、审计、经济与管理干部培训教材与自学读物;也可供各类中、高等院校财会、审计、管理等经济专业师生参考使用。

### 图书在版编目(CIP)数据

财务分析/谢国新,潘飞编著. —北京:航空工业出版社,

1994.6

(最新企业会计丛书;第二辑)

ISBN 7-80046-743-0

I. 财… II. ①谢…②潘… III. 会计分析 IV. F275.2

航空工业出版社出版发行

(北京市安定门外小关东里14号 邮政编码 100029)

北京医科大学印刷厂印刷 全国各地新华书店经售

1994年6月第1版 1994年6月第1次印刷

开本:787×1092 1/32 印张:4.75 字数:106千字

印数:1—3000 定价:5.80元

## 序

《企业会计准则》的颁布实施是我国会计管理体制的一项重大改革。它与同时颁布的《企业财务通则》，对于我国建立社会主义市场经济体系、扩大对外开放、以及加速与国际会计惯例接轨，均具有十分重要的意义。也正是由于这一重大改革，广大会计实务工作者和理论研究者都存在一个知识更新的迫切需要。

在这一改革之际，很高兴地看到由谢国新、储一昀两位年青学者主编的《企业会计丛书》的正式出版。纵观这套丛书，我感觉到有几个显著的特色。一是内容上的新颖性，丛书以《企业财务通则》、《企业会计准则》及新近颁布的大行业财务制度、会计制度为编写依据，同时结合了国际会计惯例进行阐述，反映了现代会计的先进理论和方法；二是体系上的独创性，丛书突破了过去以行业会计为线条的编写方法，而是以企业会计的业务内容为编写主线，并兼顾各种行业会计的特点，使整套丛书具有较为系统全面的涵盖面，能够适应在今后企业经营活动多面性和综合性情况下，进行会计管理的需要；三是写法上的务实性，丛书编写注重切合企业的会计实务，强调可操作性，将理论阐述融于实际业务处理的说明之中，叙述精炼，行文流畅；四是出版时间上的及时性，丛书的出版弥补了目前有关会计改革的读物奇缺的状况，使读者能及时地学到新的会计方法，以适应开展工作的需要。因此，这套丛书不失为广大会计实务工作者的良好读物。

爱为之序，并乐于向会计工作者推荐。

徐政旦

一九九三年三月

## 前 言

我国的会计制度正进行着一场重大改革。《企业会计准则》的颁布与实施迈出了这一改革奠基性的第一步。而大行业会计制度的出台,则为会计制度改革的顺利进行提供了过渡阶段的保障。会计制度改革的目标是要建立跨所有制、跨行业、跨经营方式、跨国内外的,并包括基本准则和应用会计准则在内的会计准则体系。

会计制度改革对于广大会计实务工作者和理论研究者来讲,既是一个时机,同时也是一种挑战。会计制度作为经济领域的国际通用“语言”,其重要意义在改革开放的我国已越来越为人们所重视。而另一方面,会计人员正面临着与国际经济制度接轨的客观要求,否则将难以适应会计制度改革的迫切需要。

也正是这一重大改革,以往出版的众多有关企业会计的教材、书籍,由于是根据原有计划经济会计制度,按所有制按行业而编写的,随着准则的出台和施行,已失去其实用价值。全国几百万会计实务工作者亟需新的会计读物,各类中高等院校经济类专业,尤其是会计专业的学生也亟需新的会计教材。相对来说,前者显得尤为迫切重要。

就此,我们组织编写了这套《企业会计丛书》。这一丛书,以会计制度改革的目标模式为依托,突破了以所有制、以行业为界限的编写思路,而是以企业会计的业务类型为基础进行分册编写。同是既兼顾不同行业的特点,又能适应越来越多的企业跨行业经营的需要,整套丛书共分五辑,各辑之间相对独

立,自成体系。在内容安排上由初级向高级递进。以常用业务为主要内容,辅以其他业务的介绍,以满足经济发展的要求。每辑丛书共分六册,各册以企业会计的业务内容为划分界限,使之与《企业会计准则》以及应用会计准则的体系相呼应。在编写方法上,以实务操作为主要重点,力求通俗易懂,避免教材式的抽象,将理论融于实际应用之中。并按各类会计业务的具体情况,配以各种实际例子的说明,体现其可操作性。

会计改革为我国改革开放,走向世界迈出了可喜的一步。我们认为,目前更为重要的是宣传普及会计准则,使广大会计人员理解、接受,并运用于实际工作之中。这是一项意义重大而又十分艰巨的工程,它关系到会计制度改革目标的顺利实现。我们希望,《企业会计丛书》的编写出版,能为这一项工程的圆满完成贡献出我们的一份力量。

在本丛书的编写过程中,我国著名的会计、审计学家、博士生导师徐政旦教授为我们提供了许多建设性的宝贵意见和建议,并在百忙之中为丛书作序推荐,在此我们谨表衷心的感谢。同时感谢上海财经大学主持全面工作的副校长汤方为教授对本丛书的大力支持和关心。对参加这套丛书编写的人员,以及为编写工作提供帮助的许多热心朋友,为这套丛书出版发行作了大量工作的航空教育图书服务中心的李德英、张德云、王战航等老师,表示我们的真挚的谢意。

谢国新 储一昀

1993年3月

# 目 录

序

前言

<b>1 财务分析的基本概念</b> .....	(1)
1.1 财务分析的意义 .....	(1)
1.2 研究财务分析必须弄清的几个概念 .....	(5)
1.3 财务分析的方法 .....	(8)
<b>2 资金的动态分析</b> .....	(12)
2.1 资金动态与企业的整体结构 .....	(12)
2.2 资金动态分析的具体应用 .....	(18)
2.3 资金动态分析的深化 .....	(21)
<b>3 投入资产的分析</b> .....	(29)
3.1 简介 .....	(29)
3.2 流动资产分析 .....	(31)
3.3 固定资产分析 .....	(37)
3.4 长期投资分析 .....	(41)
<b>4 负债及所有者权益的分析</b> .....	(48)
4.1 经营资金来源的选择 .....	(49)
4.2 融资成本分析 .....	(52)
4.3 资金成本的综合分析 .....	(68)
4.4 筹资环境分析 .....	(74)
<b>5 经营成果的分析</b> .....	(84)
5.1 利润分析 .....	(85)

5.2 经营收入分析 .....	(106)
5.3 成本费用分析 .....	(113)
<b>6 会计报表分析 .....</b>	<b>(122)</b>
6.1 报表分析的几个问题 .....	(122)
6.2 投资人对会计报表分析 .....	(124)
6.3 债权人对会计报表分析 .....	(128)
6.4 企业管理者对会计报表分析 .....	(133)
<b>后 记 .....</b>	<b>(144)</b>

## 财务分析的基本概念

### 1.1 财务分析的意义

#### 1.1.1 财务分析的含义

从最一般的意义上讲,所谓财务分析就是对财务指标的完成情况所作的分析。由于过去我们对财务指标的理解过于狭窄,因此,往往仅局限于会计报表的分析。长期以来,我们受到计划经济体制的影响,会计的各项工作都是按行业来划分,形成了相对独立的行业会计核算体系,所以作为会计的一个重要组成内容,财务分析也被人为地分割成行业财务分析。例如,工业企业财务分析、商业企业财务分析等。为了讲清新的财务分析概念,有必要对传统的财务分析进行剖析,以便更深刻地理解本书财务分析的含义。

##### (1) 传统的财务分析

首先,是缺乏一个完整的体系。迄今为止,国内尚无一本系统论述财务分析的专著,偶而,只是在会计教材的后面,提几个财务分析指标,一般都是针对报表分析而言,这就使人们头脑中形成了一个习惯性的概念,将财务分析等同于报表分析,由此推理,财务分析只能是定期分析以及期末分析,与编制会计报表同步,而缺乏平时正常的业务分析。

其次,是将财务分析等同于计划分析。过去我们受计划经济体制的影响,一切工作都围绕上级部门制定的计划来办事。过去,我们都要按月、按季、按年编制财务计划,其内容涉及到资金、成本、利润以及财务收支计划等。所以,财务分析都是在期末围绕计划的执行结果进行比较分析,不管企业经济效益



如何,只要完成了计划指标,就认为是好的结果,从而造成了许多真真假假的分析结果。

最后,是将财务分析与财务管理混为一谈。由于财务管理侧重于资金的定额管理,而资金的定额管理必须要编制计划,因此,人们很难分清财务管理与财务分析的界限。

从以上几点可以看出,人们至今对财务分析的内容尚不清楚,给企业财务分析工作带来很大的难度,使财会人员无从着手。

## (2) 财务分析的目的

财务分析作为一门独立的学科,有它存在与发展的客观需要,只有真正了解企业进行财务分析的目的,才能把握财务分析的概念体系,建立起一门科学的、真正服务于企业的财务分析学科。

随着改革开放的不断深入,作为一个独立的商品生产者,企业的组织形式、经营方式都会发生根本性的变化。随着市场经济的发展,市场竞争日益激烈,这对企业财务的管理工作提出了更高的要求。企业资金的筹集和投放,资金的分布与耗费,收益及其分配都与企业的生存密切相关,作为对它们进行观察、控制的手段,财务分析能够以其令人信服的数据来诊断企业的财务状况,随时掌握企业经济运行的命脉。

简单地说,财务分析的目的有以下几个方面:

第一,满足国家作为双重身份对企业管理的要求。国家及有关政府部门一方面作为政府的代表要关心企业落实经营自主权,进入国内、国际市场竞争以及企业经营效益状况;另一方面,国家作为资产所有者的代表更需要关心企业国有资产是否保值、增值以及盈利情况。

第二,满足企业债权人关心企业资金的流动状况。由于企

业的负债有长、短期之分,所以作为短期债权人必须了解企业的偿债能力,而作为长期债权人就必须考虑企业的经营方向、偿还长期负债本息的能力。因此,企业的获利能力,资金的周转状况便是他们观察的重点。

第三,满足企业外部投资人对企业经营、盈利能力了解的需要。由于投资者一般与企业共存亡,企业的兴衰、成败都将与其密切相关。他们更要关心企业的全面状况,不仅要了解近期的获利能力,更需要了解企业发展的后劲。

最后,是满足企业自身内部管理的需要。从某种意义上讲,财务分析更侧重于企业的内部管理。因为外界投资者、债权人只能从资金上来作出各自的抉择,他们对企业的影响是间接的。而企业内部的管理人员其经营工作的好坏,将会直接影响到企业的发展。所以有必要通过全面的财务分析,来判断企业经营的好坏,以便及时作出正确的决策。

### (3) 财务分析的含义。

从上面的讨论中,我们基本上可以概括出这样一个财务分析的基本含义,即财务分析是一种正确地解答问题的过程,它是达到目标的手段,通过运用各种分析方法和技巧,评价企业过去的经营业绩,衡量企业现在的财务状况,预测企业未来的发展趋势,为作出正确的决策提供合理的依据。例如,企业销售迅速上升,而利润增长缓慢,究竟是什么原因,我们只有目标明确,方法正确,才能最终得出正确的判断结果,以便帮助我们作出正确的决策。由上所述,财务分析可以认为是企业理财与管理的一个重要组成部分。它应能帮助企业管理者作出正确的投资选择、资金营运以及融资规划,并有助于外界对企业作出正确的评估、预计等工作。

#### 1.1.2 财务分析的内容

财务分析说到底是对企业的整体状况所作的分析。西方企业的财务分析主要包括以下内容：第一，企业获利情况的趋势分析。第二，占用资产所获利润的情况分析。第三，举债经营对投资者权益影响的分析。第四，每股普通股能分享的利润和分得股利的分析。第五，利润与利息、股利之间关系的分析。第六，企业短期内资金实力的分析，其中包括营运资本状况、营运资本需要量的分析，库存商品周转情况的分析，应收款项周转情况的分析等。第七，企业资金来源结构的分析。由上可知，西方企业财务分析重点是围绕企业增加投资、扩大生产经营规模、提高盈利能力、查明企业借债情况、发行股票、历年利润留存情况等。

我国财务分析可以从两方面来构建其框架，一是参照西方全面财务状况分析的理论为基础；二是按照我国《企业会计准则》、《企业财务通则》的要求，从六大会计要素出发进行逐项分析。本书将采用以上两者相结合的方法，以构建财务分析的主体结构。内容如下：

### （1）资产分析

侧重于从资金流动的动态出发，全面分析企业的投资状况、融资形式以及资金的营运结果。因此，资产分析本身实质上已经涵盖了资产负债表和损益表的内容。

### （2）经营资金的来源分析

侧重于资金来源的选择，因此将重点分析融资的各种成本及其不同的资金来源对企业的业绩的影响，从而寻求最佳的融资途径。

### （3）经营业绩的预测与衡量

主要分析各种财务预测模型的建立以及经营成果的衡量，并从不同的角度对企业的经营业绩作出正确的评解。

#### (4) 资本投资的决策分析

从投资决策的结构、投资决策的基本方法以及投资决策的复杂性、准确性、风险性等方面帮助企业分析各种投资机遇,以便作出正确的投资决策。

#### (5) 企业整体的综合分析

以上几种方法都从各自不同的角度对企业进行诊断,帮助企业作出某一单项决策。最后我们将尝试对企业作全面综合分析,将以上各单个分析方法结合起来,以便对企业作出整体的评价。

### 1.2 研究财务分析必须弄清的几个概念

#### 1.2.1 财务分析的时间界限

从财务分析的时间界限来看,有三种分析思路:

第一,事前分析,也就是在企业经济业务发生之前,根据计划资料以及过去的经验数据对未来企业财务状况所作的预测与决策分析。本书投资决策分析将主要采用事前分析的方法。

第二,事中分析,也就是企业在执行所编制的财务计划或在经济活动的执行过程中,将实际的经营业绩及时地与计划进行对比,以便及时地纠正偏差,达到预期目标。其实质是一种控制分析。本书经营业绩的预测与衡量将主要采用事中分析的方法。

第三,事后分析,也就是针对企业有关的会计报表资料所作的指标完成情况的分析,这是最常见的、传统的财务分析方法。本书大部分章节的内容都是采用事后分析的方法。

从财务分析的目的及不同的要求来看,以上三种方法是并存的,我们可以进行全方位的分析,也就是将以上事前、事中、事后分析结合起来。尽管这种分析比较全面,但是难度很

大,而且也难以进行实际操作。但若将其割裂开来,则事前分析、事中分析又很难收到实际效果。所以本书主要采用的是事后分析的方法,这不仅资料全面,便于操作,而且也利于企业财务分析工作的正常化、规范化,从而收到实际的分析效果。当然,本文在记述财务分析的事后分析法时,也将采纳有关的事前分析与事中分析的内容与方法。

### 1.2.2 财务分析的空间范围

财务分析从分析范围来看有全面分析与专题分析。前者是对财务活动过程及其结果进行的全面分析,后者只是针对某一个主要的财务问题所进行的专题分析。我们认为,在实务中一般是采用专题分析的方法居多。这是因为专题分析目标明确,问题突出,比较容易收到分析的实际效果。但作为一项研究活动,本文将采用全面的分析方法。我们必须认识到,全面分析与专题分析有着密切的内容联系,因为,全面分析必须建立在各专题分析的基础之上,而各专题分析的有机结合也就构成了全面分析的框架。本书将在六要素分析的基础上,对三种主要会计报表(资产负债表、损益表、财务状况变动表)进行全面分析,从而将要素分析方法有机地结合起来。

按照财务分析的组织形式来看,可以是企业的整体分析,也可以是车间、班组的部门分析。前者是对全厂的财务活动及其经营成果进行的分析;后者只是对车间、工段班组根据其生产活动的特点,对其核算中与财务指标有关的部分所进行的分析。本文将采用企业整体分析的组织形式,这是与上述分析范围相一致的。由此可见,本书所指的六要素分析以及财务报表分析都是从企业的角度出发。

### 1.2.3 财务分析的出发点及其贯穿其中的主线

财务分析可以有二个分析对象:一是实物分析,如资产的

实体分布,利用效益,保管质量等;二是价值分析,或称之为资金分析,资金对于企业的经济活动,正如人体中的血液流通。所以,本书将以企业的资金及其运动作为财务分析的对象,理由如下:

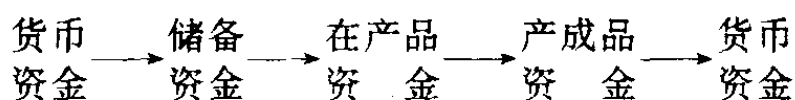
### (1) 资金是财务分析的出发点

如前所述,财务分析主要是投资分析、融资分析以及资金营运分析。但投资、融资以及资金营运是企业财务动态的三个不同方面,投资活动反映企业资金实体的不同分布;融资是反映企业资金的不同来源渠道;资金营运是反映企业资金的使用及其所产生的效益。三者之间又是密不可分的一个有机的整体。在企业的正常营运过程中,它们在不断地变换各自的形态,所以为了反映这些财务状况,必须从资金的角度出发,而不是别的。

### (2) 资金是财务分析的主线

为了统一我们对资金概念的理解,我们可以根据马克思在《资本论》第二卷研究资本时所阐明的原理进行分析。马克思说:“它是一种运动,是一个经过各个不同阶段的循环过程……它只能理解为运动,而不能理解为静止物。……在这里,价值经过不同的形式,不同的运动,在其中它保存自己,同时使自己增殖,增大”。从马克思的这一论述中,我们看到资金实质是一种价值的运动。这一价值运动以垫支货币资金开始,它不仅保存了本身的价值,而且还使自己增殖。资金的这一价值运动不是孤立的,而是紧密地与再生产过程中的物质生产运动结合在一起的。在商品经济条件下,企业进行产品的生产、分配、交换和消费,需要通过商品形式,通过货币交换,实现其价值与使用价值。企业投入再生产过程中的原材料、设备等物资,是通过商品交换用货币买进的。所以,投入再生产过程的

各种物资可以看成是企业货币资金的垫支,在物资投入生产以后,处于再生产过程中的物资,便以资金这种价值形式来表现它的周转与耗用以及价值转移。随着产品的完工,在生产过程中的各项生产资金的耗用又以产成品资金的形式来表现生产资金的价值转移。由此可见,与再生产过程中的物质运动的同时,必然随之发生它的价值运动,而这一价值运动恰恰又是通过资金运动来表现的。这一完整的资金运动过程可以表述如下:



正是由于再生产过程中物资的价值是通过资金的价值形态以货币来表现。因此,财务分析就应该从资金运动出发,或分析企业资金的筹集、使用以及资金的分配,了解企业资金周转的实际状况,分析企业资金的使用效益,从而帮助企业力争最大限度地节约资金,为企业,为国家,同时也为人类创造更大的经济效益。

### 1.3 财务分析的方法

财务分析的方法由于我们分析的范围广阔而变得多种多样。我们可以采用会计的方法,统计的方法,甚至可以采用数学的方法。究竟采用哪一种方法,必须根据分析对象的特点、分析的要求以及资料的来源情况而言。由此可见,财务分析必须要具备两大要素,一是分析所需的数据资料,二是所采用的特定技术方法。

#### 1.3.1 财务分析所需的数据来源

进行财务分析的前提条件是收集内容真实、数字正确的资料。分析所需的资料是多方面的,不仅要收集各种核算的资料;还要收集有关的计划、定额、标准等资料;不仅要收集有关

数据资料,还要收集有关财务决策、股票发行等有关决议、纪要、报告、备查簿等文字资料情况。如果将以上数据来源进行简单的归类,我们可以将分析的数据资料分为三大来源:

#### (1) 计划、定额、标准等资料

这是我们过去传统的分析资料,因为在计划经济体制下,财务分析的主要任务是分析各项财务指标的完成情况,要将实际执行结果与定额、计划等指标进行对比,比如资金周转、成本降低、利润指标等。根据计划指标的完成情况,来对企业作出一个评解。

#### (2) 日常核算的资料

不管是进行计划指标完成情况分析,还是对实际执行情况直观的进行考察,都需要收集平时实际执行的情况资料。例如,资金的占用、融资的渠道、经营的成果都需要一整套完整的、正确的核算资料。所以我们可以说,日常核算资料是财务分析的基础工作,这一资料的质量将直接影响到财务分析工作的质量。

#### (3) 定期的报表资料

根据企业会计准则的要求,我们现在一般需要定期编制的报表主要有三种:资产负债表、损益表、财务状况变动表。这三种报表是企业一定时期经营成果的总结,它们涵盖了企业经营活动的各个方面,企业的一切经济活动最终都将在这三种报表上得到体现。通过分析这些报表,就可以对企业的生产经营及财务状况有一个概括的了解。

### 1.3.2 财务分析的技术方法

技术方法有多种多样,一般有以下几种常见的方法:

#### (1) 对比分析法

这一方法是将同一个经济指标在不同时期(或不同情况)



的执行情况进行对比,从而分析差异的一种方法。我们可以用实际与计划进行对比,也可以用当期与上期进行对比,还可以用同行业之间进行对比的方法。经济指标的对比必须注意指标之间的可比性。从计算口径、计算的基础、时间规模等应尽可能保持一致,当然可比也只能是相对的,因为在不同的时间、地位和条件下,绝对可比是不存在的。

对比分析根据分析的特殊需要又有以下三种对比形式:

### ① 绝对数比较

它是用绝对数进行比较,从而寻找差异的一种方法。

例如,某企业两年度的损益表简化数据如表 1.1 所示。

表 1.1 ABC 公司损益表

	上年度	本年度	对比结果
净销售收入	100 000	120 000	20 000
销售成本	60 000	80 000	20 000
期间费用	<u>20 000</u>	<u>15 000</u>	<u>-5 000</u>
税前利润	20 000	25 000	5 000

从上表可以看出,本年度利润比上年度增加了 5 000 元,仔细分析原因,是因为在销售收入、销售成本都增加 2 万元的情况下,由于期间费用下降了 5 000 元而使利润上升。因此,降低销售成本是增长利润的关键。

### ② 相对数比较

它是用增长百分比或完成百分比指标来进行分析的一种方法。例如,仅以上述资料为例,我们可以分别计算本年度利润与上年度利润的增长百分比,以及当年利润计划的完成百分比(假定当年利润计划指标为 24 000 元)。

$$\text{实际利润比上年增长百分比} = \frac{25\,000 - 20\,000}{20\,000} \times 100\% = 25\%$$