

〔日〕高松和男 著

财务分析八门

经营活动分析基础

经济科学出版社

财务分析入门

——经营活动分析基础

〔日〕高松和男 著

金周英译 张树滋校

经济科学出版社

一九八六年·北京

新版
財務分析入門
実務のための基礎と応用

創価大学 学長
高松和男 著

日本生産性本部

财务分析入门

〔日〕高松和男 著
金周英译 张树滋校

*

经济科学出版社 新华书店北京发行所发行
张家口地区印刷厂印刷

*

787×1092毫米 32开 11.25印张 插页1 232000字

1986年9月第一版 1986年9月第一次印刷

印数：0001—7500册

统一书号：4312·121 定价：2.10元

译者的话

财务分析又叫经营分析，经营分析不仅给企业提供经营管理的基础资料，而且还给企业领导进行经营决策提供可靠的依据。在企业管理咨询中，财务分析又是预备调查的重要手段。本书深入浅出地介绍了经营分析的原理和方法。它将对企业和管理机关的管理人员，特别是对厂长、经理、经济师、会计师和企业咨询人员从事企业管理和企业管理咨询活动，是一本有实用价值的参考资料。

在本书的翻译和校正过程中，得到了沙叶同志的多方面指教，在此谨表谢意。

译者

原著序

本书叙述了财务分析的基本原理和实际的方法。财务分析的目的在于研究企业的经营内容，即研究企业的营业成绩和财政状态。

要使任何企业得到发展，首先，必须准确地把握企业的经营内容。同时，反映经营内容的各种数据是进行科学的经营管理所必需的基础资料。人们早就认识到很有必要根据定量的数据来明确企业的实际状态并进行经营管理。但是，当遇到实际问题时，却未必那么容易。

作者希望，本书对于那些与企业有关系的人们，对于那些想要了解企业的经营内容的人们，能起到一个财务分析入门的作用，通读本书能得到有关财务分析的原理和方法的基础知识。

所谓财务分析，就是根据企业的各种财务报表，明确企业内容的工作。因此，理解财务报表的编制方法，是进行财务分析的前提条件。本书中，对企业的会计制度及财务报表的解说，下了相当的功夫。所以，通过本书可以系统地了解财务报表的编制方法和使用方法，以及财务分析的理论和技术。

本书是以生产性本部已出版的旧著《一百万人的财务分析》为其主要内容的。但是由于修改了商法、修正了企业会计原则，相应地作了补充和订正。同时，新著还补充了联结

财务报表的分析、通货膨胀与财务分析等新的内容，以力求满足各位读者的期望。

当本书出版之际，承蒙以出版部为首的各位先生的关照和鼓励。

在此谨表深切的谢意。

1979年11月

高松和男

《日本创价大学校长》

目 录

第一章 财务分析与财务报表	(1)
第一节 财务分析的意义	(1)
第二节 财务报表与会计制度	(4)
第三节 财务报表的构成	(6)
第四节 会计原则与监查制度	(9)
第五节 财务分析的方法	(11)
第二章 资金平衡表与企业的财政	(13)
第一节 资金平衡表的意义	(13)
第二节 资金平衡表的种类	(16)
第三节 资金平衡表的形式	(18)
第四节 科目分类的基准	(27)
第五节 资金平衡表的综合分析	(29)
第三章 企业资本构成的分析	(34)
第一节 资金平衡表上的资本	(34)
第二节 企业的资本构成	(36)
第三节 日本企业的资本构成	(40)
第四节 自己资本的构成分析	(42)
第五节 他人资本的构成分析	(46)
第四章 企业的资产构成分析	(51)
第一节 企业的资产构成	(51)
第二节 固定资产的内容	(53)
第三节 固定资产的构成分析	(57)

第四节	流动资产的内容	(60)
第五节	流动资产的构成分析	(62)
第六节	日本企业的资产构成	(64)
第五章	企业的流动性及其分析	(68)
第一节	企业流动性的意义	(68)
第二节	信用比率	(70)
第三节	周转期	(73)
第四节	收支比率	(81)
第五节	企业流动性的综合研究	(86)
第六节	指数法	(93)
第六章	资金运用表的编制与分析	(98)
第一节	资金运用表的意义	(98)
第二节	资金运用表的编制方法	(101)
第三节	修正资金运用表	(106)
第四节	资金调度表与资金调度的分析	(108)
第五节	资金移动表	(113)
第六节	资金图表	(115)
第七章	损益表与企业的经营成果	(120)
第一节	损益表的意义	(120)
第二节	损益表的构造	(122)
第三节	损益表的形式	(123)
第四节	损益项目的分类	(128)
第五节	经常损益的计算	(130)
第六节	特别损益的计算	(134)
第七节	损益表的综合性分析	(136)
第八章	收益性分析与资本利润率	(143)
第一节	资本利润率的收益性分析	(143)
第二节	总资本利润率	(146)

第三节	经营资本利润率	(150)
第四节	实缴资本利润率与自己资本利润率	(152)
第五节	求得基准资本利润率的方法	(154)
第六节	资本利润率的展开	(157)
第九章	资本周转率与销售利润率	(160)
第一节	资本周转率与周转期	(160)
第二节	资本周转率的种类	(162)
第三节	求出基准资本周转率的方法	(165)
第四节	销售利润率	(167)
第五节	基准销售利润率的计算	(172)
第六节	销售费用率	(173)
第七节	企业收益性的综合性观察	(176)
第十章	损益分界点与利润图表	(184)
第一节	损益分界点的意义	(184)
第二节	损益分界点的计算公式	(186)
第三节	利润图表(损益分界图表)	(188)
第四节	不变费与可变费的分解	(193)
第五节	损益分界点的计算	(197)
第六节	利润计划与损益分界点分析	(199)
第十一章	成本分析的功能与方法	(203)
第一节	生产成本报告书	(203)
第二节	成本分析的意义	(206)
第三节	实际成本分析	(207)
第四节	标准成本的差异分析	(212)
第五节	决策中的成本分析	(217)
第十二章	收益性分析与生产性分析	(221)
第一节	收益性分析与生产性分析	(221)
第二节	生产性的测定	(222)

第三节	净产值及其计算	(224)
第四节	净产值分析的意义	(226)
第五节	净产值生产性的分析	(227)
第六节	净产值分配的分析	(232)
第十三章	剩余金的分配及其分析	(242)
第一节	可分配剩余金的计算	(242)
第二节	剩余金的分配方法	(245)
第三节	剩余金的内部留成	(247)
第四节	亏损额的计入及其处理	(249)
第五节	剩余金分配的分析	(250)
第六节	有关分红的分析	(254)
第十四章	联结财务报表及其分析	(258)
第一节	联结财务报表的一般基准	(258)
第二节	联结资金平衡表	(261)
第三节	联结损益表及联结剩余金计算表	(265)
第四节	联结财务报表的分析	(268)
第十五章	通货膨胀与财务分析	(272)
第一节	物价变动与财务报表	(272)
第二节	财务报表的修正手续	(275)
第三节	收益性分析	(283)
第四节	流动性分析	(288)
第十六章	利润计划与财务分析	(294)
第一节	利润计划的考虑方法	(294)
第二节	利润计划与财务分析	(298)
第三节	利润计划与损益预算	(300)
第四节	资金计划的实质	(303)
第五节	资金计划的方法	(304)
第十七章	财务分析的动向与课题	(309)

第一节	财务分析的领域	(309)
第二节	财务分析与经营管理	(311)
第三节	净产值分析的重要性	(313)
第四节	财务分析的课题	(315)
练习题解答	(317)

第一章

财务分析与财务报表

现代的经营活动，只凭个人的经验或感觉是行不通的。为了基于数据管理，实现坚持说理的经营，必须进行财务分析。

所谓财务分析，就是了解一个公司在每个决策期的财务报表是如何编制的、怎样读财务报表，进而根据数据掌握经营状态的活动。因此，要进行财务分析，首先需要懂得财务报表。

财务报表一般称为决算报告书或业务报告表，反映一个公司的经营成果。阅读财务报表，不用说对初次接触的人，就是对有经验的人也不是轻松的事。因为财务报表的内容是以数字为中心，并且在编制时规定有各种制约的条件。本书将以财务报表的编制和应用方法为中心，解说财务分析的理论和技法。

第一节 财务分析的意义

财务分析又叫做企业分析、公司分析，还可称为经营活

动分析、经营活动比较。现在，通常把分析企业的各种财务报表叫做财务分析。财务分析可以定义为：以财务报表为资料，分析研究企业所计算出来的经营数据，进而判断企业经营内容的管理活动。比如：通过分析资金平衡表，判断负债是否过多，手头的产品或赊销款是否太多；根据损益表，判断销售额是否太少、经费是否花的太多，等等。

财务分析也可从以下几个方面来认识。

一、内部分析和外部分析

财务报表的分析，根据不同的分析者，可分为内部分析和外部分析。

内部分析，是从经营者的角度分析的。其目的是判断企业的经营是否顺利，或者把握企业经营活动的真实状态，以便开展切合实际的经营活动。这是一种为经营者寻求经营管理情报而进行的分析。

外部分析，是企业外部的人们根据各自的要求而进行的。首先，银行等金融机构为了观察企业是否确实具有还债能力（信用能力），对其贷款是否安全，而进行的财务报表分析。这种分析的目的是了解企业的信用能力，所以，又叫做信用分析。还有，投资者为了判断自己的投资（股份或所购买的公司债）是否既安全，又有利可图，而对所要投资的公司财务报表进行分析。这是为了投资而进行的分析，所以，又称为投资分析。此外，政府，特别是税务当局，往往出于征税等目的，分析各公司所提交的财务报表。如上所述，由企业外部的人所进行的分析就是外部分析。

二、流动性分析与收益性分析

分析财务报表，根据分析的目的，可分为流动性分析与收益性分析。

在流动性分析中，通过观察企业经营活动的手段——资金（资本）的筹措来源和占用情况，可以看出企业的经营活动是否顺利。这种企业资金方面的分析叫流动性分析。它是以企业资金的周转期为中心进行分析的。企业的流动性又是资金需要与资金补充的关系，流动性分析也可以说是对企业资金方面的健全性，换句话说，是对财务安全性的判断。为此，流动性分析，一般地也被称为安全性分析。在这里，主要观察流动资产与流动负债的关系（流动比率），他人资本与自己资本的关系（资本构成比率），自己资本与固定资产的关系（固定比率）等，从而可以综合性地解释企业的财务构成。

收益性分析的目的，是观察企业具有多大程度的可获取利润的力量——企业的收益力。如果企业进行健全的经营活功，其结果必然表现出良好的收益性。为此，近年来，财务报表的分析是以收益性分析为中心展开的。在这里，最重要的是投下资本与它所创造的利润的比例，即所谓资本利润率。根据资本利润率及构成资本利润率的要素——销售额利润率、资本周转率等，可以判断企业的收益力。这就是收益性分析。

三、资金平衡表的分析与损益表的分析

对财务报表的分析，可分成资金平衡表的分析与损益表

的分析。

一般认为资金平衡表表示企业的财政状态，损益表表示企业的经营成绩。因此，资金平衡表的分析意味着流动性分析，损益表的分析意味着收益性分析。从历史上看，美国的财务分析，首先是从以资金平衡表为中心的流动性分析开始的。就是说，银行等金融机构，推断其贷款的安全性的分析时，首先运用的是资金平衡表的分析。但是，企业的流动性分析，如果不与判断收益性的分析同时进行，那就不完整。因为企业的健全的财务状况，是以良好的经营活动与雄厚的收益力为前提的。人们逐渐认识到企业的流动性多依赖于收益性，但不久便产生了另一种倾向，那就是连流动性分析也作为收益性分析的一环。因此，现代的财务分析，不再是单纯对资金平衡表的分析了，而是向着以损益表分析为中心的方向发展。

第二节 财务报表与会计制度

如上所述，财务分析的对象是企业所编制的资金平衡表、损益表等财务报表，而这些财务报表的编制则是根据企业的会计制度决定的。

下面让我们研究一下企业的会计制度。

一、财务会计

现代企业的会计制度，基本上是以财务报表为中心的，即通过复式簿记的手续记录并计算企业的经济活动，汇总于资金平衡表、损益表等财务报表上，并通过财务报表，向利

害关系者集团报告。这种以财务报表的形式提供企业情报的会计，换句话说，以财务报表的形式总括企业全体活动，并将其结果和原因，向利害关系者集团进行传达的会计，叫做财务会计。为了编制财务报表，一般采用被称之为决算的手续，因此，财务会计也叫做决算会计。

商法是维护稳定的交易关系，保护债权者的法律，它规定必须编制并公布财务报表（商法中称为计算文件）。因此，公司一年一次，在截止帐簿、进行决算并开完股东大会之后，就进行决算公告。在现代社会中，财务会计也成了法律上的制度，很多方面都受法律的限制。

公布财务报表，公开财务会计内容的最重要的目的是对企业的利害关系者集团提供适当的情报。而在会计工作发展的初期，它主要是对企业的所有者——资本家，或者对给予企业以短期信用的债权人，提供情报而已。随着股份公司制度的发展，出现了所有权和经营权的分离倾向，产生了对不参与企业经营的出资者提供情报的义务。还有，随着企业规模的扩大，公司成为公共性存在，对社会的影响力也非常大。企业作为社会性存在，已经不再是企业主个人的东西，众多的投资者、企业职工、顾客、政府等也作为企业的利害关系者参加了企业。因此，人们逐渐认识到，有必要把公司的财务内容，广泛地向利害关系者公开，以便准确地判断公司的状况。这就是公布财务报表的意义。

二、管理会计

企业的会计制度，决不仅是财务报表。近年来的倾向是，把会计情报应用于经营管理的领域，经营者力求把会计

制度作为经营管理的手段。实际上，这才是会计的本来目的。特别是随着企业的规模扩大，经营者要进行复杂的经济活动，不掌握有关企业活动的准确信息，是行不通的。这就要求会计向经营者提供对经营管理有用的情报，以便根据这些情报对现状进行判断，或把它作为经营计划的基础资料加以利用，还可以通过与标准或预算进行对比，控制经营活动。

如上所述，出于经营管理的目的，利用会计制度的方法就是所谓管理会计。将这些对经营管理有用的资料总括起来，叫做管理报告书。因此，可以说管理会计是通过管理报告书提供企业情报的会计，即以管理报告书的形式把企业的经济活动状况进行汇总、整理，并向经营者传达的会计。近年来，会计制度在这个领域内，得到了显著的发展。当然，财务报表反映着企业的经营成绩，在管理会计中是有用的工具，对经营者很重要。同时，对于外部的利害关系者集团，也具有重要的意义。不直接参与企业的、众多的外部利害关系者集团，是依靠财务报表吸取情报、进行决策、采取行动的。为此，随着企业的利害关系者集团的日益增大、企业的社会性不断加强，财务报表的分析也日趋具有重要的意义。

第三节 财务报表的构成

人们通常把资金平衡表或损益表叫做财务报表。实际上，财务报表不仅于此。下面分别研究商法和企业会计原则中的财务报表的构成。