

金融中等专业学校教材



工商企业财务分析

《工商企业财务分析》编写组

西南财经大学出版社

(川) 新登字 017 号

责任编辑：张天性

工商企业财务分析
《工商企业财务分析》编写组

西南财经大学出版社出版发行 (成都市光华村)
四川省新华书店经销 成都五洲彩印厂印刷

787×1092 毫米 1/32 印张 10.75 字数 220 千字
1994 年 8 月第一版 1994 年 8 月第一次印刷
印数：1—10000 册

书号：ISBN7—81017—779—6/F·630

定价：8.50 元

编写说明

本书是按照金融中等专业学校教学计划和《工商企业财务分析》教学大纲的要求，由中国人民银行教育司组织人员编写，由中国金融教材工作委员会审定出版。

本书有以下特点：(1) 突出三基，详细介绍企业财务分析的基本理论、基本方法和基本技能；(2) 注重实用，使学生通过本课程的学习，具备从事企业财务分析工作的能力；(3) 体现新意，本书各篇章的内容取舍以符合会计改革和国际惯例为依据，反映了企业财务分析工作的新规范、新要求和新内容；(4) 难易适中，既可适应银行系统中专学生业务的学习要求，又有利于学习者开拓新思路，增强分析和解决问题的能力。

本书适合金融系统中专生、经济类职业高中生使用，也可供各类经济管理干部，尤其是银行系统职员、会计教师和自学青年参考。

本书主编：樊行健、夏博辉。副主编：刘本定。

编写人员：樊行健（第一、八章）、刘本定（第二、六章）、王爱真（第三章）、刘源祥（第四章）、唐泽恩（第五章）、杨英玲（第七章）、夏博辉（第八、九、十章）。

总 纂：樊行健、夏博辉。

主 审：谷祺、欧阳清。

中国金融教材工作委员会

1994年6月8日

目 录

第一篇 导论

第一章 财务分析概要.....	(2)
第一节 财务分析的涵义.....	(2)
第二节 财务分析的对象和内容	(13)
第三节 财务分析的职能与目的	(18)
第四节 财务分析的基本步骤与方法	(28)

第二篇 工商企业财务状况分析

第二章 工商企业财务状况分析的主要依据	(56)
第一节 资产负债表	(56)
第二节 资产负债表的附表	(67)
第三节 比较资产负债表和共同比资产负债表	(84)
第三章 工商企业资源分析(上)	(93)
第一节 流动资产一般分析	(93)
第二节 货币资金和应收项目分析	(96)
第三节 存货分析.....	(111)
第四章 工商企业资源分析(下).....	(123)

第一节	固定资产分析	(123)
第二节	在建工程分析	(134)
第三节	长期投资分析	(137)
第四节	无形资产和其他资产分析	(151)
第五章	工商企业权益分析	(159)
第一节	负债状况的分析	(160)
第二节	所有者权益状况分析	(169)
第三节	资金筹措问题的分析	(176)

第三篇 工商企业经营成果分析

第六章	工商企业经营成果分析的主要依据	(189)
第一节	损益表和比较损益表	(189)
第二节	损益表的附表	(199)
第七章	工商企业损益分析	(213)
第一节	利润总额的分析	(213)
第二节	利润率的分析	(225)
第三节	利润分配分析	(235)
第四节	损益预测分析	(239)

第四篇 工商企业理财过程分析

第八章	工商企业理财过程分析的主要依据	(250)
------------	------------------------	-------

第一节	营运资金流量表·····	(251)
第二节	现金流量表·····	(266)
第九章	工商企业营运资金流量表的分析·····	(282)
第一节	营运资金来源和运用分析·····	(282)
第二节	营运资金各项目变动分析·····	(297)
第十章	工商企业现金流量表的分析·····	(317)
第一节	现金流量表的一般分析·····	(317)
第二节	现金来源分析·····	(320)
第三节	现金运用分析·····	(328)

第一篇 导 论

本篇作为导论，先简单地叙述财务分析产生与发展的历史和财务分析的定义与特征；然后，在此基础上较系统地阐述财务分析的职能和目的；并对财务分析的基本步骤和基本方法作了比较详细的介绍。

第一章 财务分析概要

第一节 财务分析的涵义

一、财务分析的产生与发展

财务分析，产生于人类社会出现财务活动之后，它伴随着商品生产与交换的产生和发展逐渐形成和发展。作为一项管理活动，产生于资本主义自由竞争阶段向垄断阶段的过渡时期；作为一门独立学科，形成于本世纪初，发展于本世纪30年代，成熟于本世纪40年代。

现代财务分析，起源于财务报表分析，它于19世纪后期至20世纪初期最先由美国银行家所倡导。美国南北战争之后，出现了修建铁路的高潮，经济一度显示繁荣。以后不久发生周期性经济危机，许多企业陷入困境，濒临破产，纷纷向银行申请贷款，以维持生存。银行在决定是否向企业发放贷款时，最关心的是申请贷款的企业能否保证按时偿还本息。于是，在决定贷款之前，银行必须对贷款企业财务报表等资料的真实性进行分析与检查。开始，银行主要以企业经营者个人信用作为判断的基础。但随着经济的高度发展，生产技术的日益复杂和企业规模的不断扩大，经营者的个人信用已逐渐失去意义。银行对企业财务状况的分析特别集中到企业

经营是否稳定上来。银行要求企业提供财务报表，以判断其负债是否有充分的偿还能力。

1900年美国人托马斯·乌都洛发表了《铁道财务诸表分析》，提出了财务报表分析的基本概念。此后，在美国银行担任贷款业务的亚历山大·乌尔发表了《比率分析体系》，提出了极具代表性的流动比率，即借贷对照表上资产部分的流动资产，与负债部分的流动负债之间的比例为2:1法则，亦称“银行家比率”。在此基础上，又继续发展为速动比率、负债比率等，逐渐使财务分析技术充实完善。

总之，西方国家的财务分析开始于银行资本家对企业进行的信用调查工作。这是发放贷款的银行把财务报表分析作为调查接受贷款企业经营稳定性（信用程度）的一种技术手段。在确认贷款企业可靠程度的基础上，保证银行发放贷款资金的安全性。由于银行在财务报表分析中发挥了特有的洞察力，对贷款企业在经济界的发展前途以及在本行业的地位与经营状况作出了较准确的判断。因此，银行的这种分析结果不但为银行本身所利用，而且也引起了企业其他投资股东的兴趣，他们往往以银行对企业的评价作为自己行为决策的参考。此外，企业之间进行交易往来时也很自然地借用银行分析的结论相互作为对对方企业实施经营方针的顾问。银行对企业进行财务报表分析的重要作用越来越被人们所认识，各家银行纷纷开办专门的经营咨询机构，通过提供财务报表分析资料和其他调查资料为企业及其他有关单位或个人的经营决策进行咨询服务和业务指导。

随着社会生产实践活动内容的日益丰富和经验的不断积累，财务报表分析从金融机构在发放贷款时，只用以作为观

察借款企业偿还能力的手段，发展到投资单位或个人在股份投资时，据以作为确认其是否有利的手段。比如，当时的德国从普法战争中捞到了大量的产业资源和战争赔款，为了讲究投资效果，曾利用银行对不同行业 and 企业的财务报表分析资料进行投资决策。于是，财务报表分析由信用分析阶段进入投资分析阶段，其主要任务从稳定性分析过渡到收益性分析，这是非常重要的变化。

财务分析作为一门新兴的学科，起源于二十世纪的美国，偿债能力分析 with 盈利能力分析一开始就是财务分析的主要内容。在西方国家，企业财务分析即财务报表分析的简称，属于经营分析的重要组成部分，它具有内部分析与外部分析的双重特性，财务比率分析是最具代表性的分析方法。

1917年，十月革命胜利后，原苏联批判地继承俄国资本主义企业中的分析要素，开展对以资金平衡表为主的财务报表进行决算分析。1918年，莫斯科州国民经济委员会公布了财务报表分析工作指南《应当怎样分析工商企业的资金平衡表》。它是苏维埃主管机关公开发表的直接论述财务报表分析问题的第一个官方文件。

1920年，Л·И 胡佳科夫发表的《资金平衡表分析》则是原苏联第一本有关财务报表分析方面的有代表性专著。作者指出财务报表分析是比个别经济业务的日常核算更加高级的核算阶段。

第二次世界大战后，财务分析已深入到各个行业的经济核算制企业内部的基层单位。财务分析的深入程度决定于经济核算制普及到基层核算单位的落实程度。例如工业企业中实行经济核算制，各生产车间、班组、工段及工作地都必须

分析财务指标的实现情况。此时，有关实行内部分析的业务指导书相继出版。其中，C·K·塔图尔写的《经济核算制与赢利率，工业企业巩固经济核算制的途径》一书（1951年）注意研究内部经济核算与财务分析的效率。农业部门则在一般分析原理指导下，制定了农业企业内部下属单位（大田作业队、畜牧分场、生产队、修理厂、辅助单位等）开展财务经济分析的具体方法。商业部门通过试验研制出一套从大型批发商业企业到零售商业网点的内部经济核算与财务分析的实施办法。这样，财务分析工作落实到各个基层和各个环节，有利于查明原因，制订措施、挖掘内部潜力。

中华人民共和国成立以后，开始了国民经济恢复时期，我们认真学习苏联在经济管理和财务分析方面的做法和经验，在国营厂矿企业中结合具体情况，广泛地开展了财务分析工作。很快在改善和提高企业管理工作水平等方面取得了显著成效。

我国企业管理基础薄弱，财务分析工作起步较迟。但由于国民经济各部门、各行业、各企业领导的高度重视和广大干部职工的积极努力，很快走上了全面发展的道路。四十多年来，随着经济核算制的贯彻和财务会计工作的改革，逐渐形成了一个内容较为完整的企业财务分析的理论方法体系，在经济建设和经营管理中的作用显得越来越重要。

值得指出的是我国企业财务分析，长期以来一直是作为企业经济活动分析的一个重要组成部分而存在和发展的。

从1952年起，我们从原苏联引进了关于经济活动分析方面的图书资料，进行研究和运用。我国重工业部所属部分生产企业从1954年起开始推行召开以财务分析为主要内容的

经济活动分析会议的先进经验，取得良好效果，以后在各企业全面推广，并且逐步形成为一项重要的工作制度。

为了适应经济建设发展的客观需要，随之在我国高校开始了经济活动分析的教学与科研工作。我国出版的第一本经济活动分析教材是1952年由王立才同志翻译的苏联沙洛莫维赤所著《工业企业经济活动分析》。与此同时，中国人民大学等高等学校的会计专业开设了“经济活动分析”课程。1957年，中国人民大学编著出版了我国第一本《工业企业经济活动分析》教材，此书参照苏联的研究成果，结合我国企业的实际情况进行了理论总结，对于形成我国自己的经济分析体系，特别是对发展我国企业财务分析的教学科研工作和指导企业开展财务分析实务起了很大的促进作用。

我国企业财务分析工作伴随着我国经济发展的各个阶段，经历了相当复杂的发展历程。其间特别是经受了1958年“左倾”错误思想的影响和“文化大革命”时期十年动乱影响造成的两次大挫折。两次挫折的共同点都是取消管理、鼓吹无帐会计。特别是文化大革命期间，财务分析工作也和其他各项经济工作一样，遭受了一次特大的劫难。当时，各个企业的财务会计工作处于十分混乱和半瘫痪状态，绝大部分财经院校停办或撤消，财务分析的实际业务和理论教学也因此被迫取消。这种局面一直到1976年粉碎“四人帮”后才得到改变。“文化大革命”结束后，财会战线拨乱反正，重新确立了“社会越发展，会计越重要”的思想。全国各地的厂矿企业重新开展以旨在提高经济效益的经济活动分析工作，并结合经济核算制和经济责任制的贯彻实施，使财务分析工作深入到企业内部的各个单位和环节。随着财经院校的恢复，“经

济活动分析”课程也重新开设。为了配合教学 and 实际工作的需要，财政部于1981年组织编写了全国第一本《工业企业经济活动分析》统编教材。以后，各种版本的新教材，有独立见解的专门著述，企业经济活动分析和企业财务分析方面的经验总结文章以及介绍世界各国有关情况的译作相继出版问世，它们大多适应我国经济体制改革的新形势。

财务分析作为一项运筹和谋划全面效益的管理活动，为了适应经济改革的要求，必须加强分析的预见性、及时性、全面性和科学性。目前，企业财务分析受到了人们的重视，它正在向制度化、系统化、电算化和现代化的方向发展。可以预见，随着社会主义市场经济体制的确立和发展，企业财务分析将在我国经济建设中发挥越来越重要的作用。

二、财务分析的定义与特征

财务分析，在国外，一般称之为“财务报表分析”。这是有一定道理的，因为财务分析所依据的主要资料都来源于财务报表，许多财务分析指标也大部分是通过揭示财务报表中有关项目之间的关系而形成的。

财务报表是会计人员根据企业会计准则和企业财务通则以及会计处理程序与方法，将企业某特定期间有关帐项进行系统汇编与表达，藉以显示该企业财务状况和经营成果的表格报告文件。

财务报表分析则是财务分析人员利用企业某一会计期间编制的财务报表及其有关数据，选择与企业经营决策有关的信息，采用适当方法予以计算与研究，用以揭示各项财务指标之间的联系，评价企业财务状况与经营成果的一项管理活

动。从实践看，它是一项重要的财务管理工作。从理论看，则是一门经营管理的方法论科学。

企业的经济业务发生以后，首先要填制和审核凭证，然后按照借贷复式记帐法原理，利用专门设置的帐户体系进行帐簿登记。这就将十分零星的经济业务归纳到帐簿中，财务经济信息的反映和控制由非常分散逐步走向相对集中。人们通过帐簿（包括总分类帐和明细分类帐）可以及时获得某项经济活动的总括情况和分类情况，但不能集中，概括反映出整个企业在一定时期内的经济活动和财务成果。因此，仅仅依靠日常核算还不能满足财务管理、经济核算的要求。

编制财务报表就是在帐簿记录的基础上，使财务信息进一步集中化、系统化，使之形成全面反映企业财务状况和经营成果的指标体系。总之，财务报表的意义在于：其一，编制财务报表是会计核算方法的最后一种专门方法，是对日常核算工作的总结，日常核算方法包括填制与审核凭证、设置帐簿、复式记帐、登记帐簿、成本计算、财产清查。编制报表标志着日常核算任务的基本完成。其二，编制财务报表是对财务信息的集中管理。如上述，由于企业生产经营活动是连续不断的、日常核算的信息分散在许多帐证之中，从时间和空间上限制了企业经营管理工作统一性。会计人员运用会计假设中的“会计期间”概念，人为地将企业继续经营的全过程划分为时间段落，定期地编制财务报表，通过由凭证到帐簿再到报表的过程实现了财务经济信息由分散到相对集中再到集中反映的过程。其三，编制财务报表能及时向投资者、债权人、有关政府部门以及其他报表使用者提供财务经济信息。在决定某项企业经营决策的过程中，财务报表所提

供的数据，较之其它有关资料，对决策者来说是最佳的参考信息。

在企业各项管理资料中，财务报表之所以当推首位，是由于它如实地反映了企业已往会计期间的业绩，具有客观性、真实性和可比较性，其具体表现为：

——财务报表能显示企业某特定时日的财务状况和某一期间的经营成果。为决策者制订未来计划方案和经营方针提供参考。

——财务报表能体现企业整体经营目标，有利于企业内部各职能部门和全体职工分工协作。

——财务报表能及时提供经营过程各阶段的信息，便于实施责任会计制度。

——财务报表为外界提供评估企业管理水平的依据。有利于接受必要的稽核监督，促使企业经营机制不断完善健全。

尽管财务报表分析一度成为财务分析的代名词，但是严格地说二者之间还是有区别的。其一，财务分析不仅利用财务报表所提供的资料，它还有赖于有关的统计资料、计划资料，企业外部有关信息。其二，财务分析是对企业整个财务状况内在规律的揭示，虽然财务报表是专门用以反映财务状况的完整体系，而财务报表对企业财务状况内在规律的反映还不够深刻、全面、准确。财务分析则要通过财务报表，运用一系列独特的分析技术，揭示企业的财务状况。

与财务状况分析的内容相适应，有必要建立和完善现代企业财务分析的指标体系。通过分析，根据财务资金增值性的高低、流动性的强弱、安全性的大小来判断企业财务状况的优劣。

财务资金增值性指标是反映企业盈利能力的指标。利润体现企业全部经济活动的最终财务成果。因此，盈利能力分析就是财务成果分析。

企业利润是营业收入扣除成本、税金和若干费用之后的余额。它是衡量和评价企业经济效益的极为重要的综合指标。利润受企业产品生产、销售方面许多因素的影响。在价格不变、供产销正常的情况下，企业增加生产、扩大销售、降低成本和加强经营管理都会集中表现为利润的增多，即盈利能力的提高。企业以不同的利润分配形式向国家上缴的税利，是国家财政收入的重要来源。企业盈利能力的高低，也关系到企业生产的发展和职工的物质利益。因此，每个企业都必须积极增收增利，并及时足额地完成应税义务，为国家积累尽可能多的资金。为企业发展和职工生活的改善提供更多的财力资源。

反映企业盈利能力大小和水平高低的指标，一般有利润额和利润率两种形式。利润额反映企业在一定时期内所实现利润的绝对数。它是企业一定时期内综合经济效益的体现。但是，利润额的大小除了受企业生产经营管理好坏的影响之外，还受企业生产规模和生产条件的影响。因此，不能单凭利润额的多少去评价企业的财务状况。为了更好地反映企业生产经营和经济效益，还必须分析一系列表明盈利水平的利润率指标。

财务资金的流动性指标是反映企业偿债能力的指标。企业偿债能力即偿还到期负债的能力，也称企业支付能力。支付能力大小是企业财务状况好坏的重要标志之一。分析企业支付能力是为了了解企业生产经营的可行程度和判断企业的

信用状况。具有足够的支付能力，才能保证企业按时偿还债务和承付货款，从而维护企业的信誉和保证生产正常进行。即使是盈利能力高的企业，如果只考虑发展速度而忽视企业偿债能力，一旦出现经济波动或突发事件，企业抵抗力就会减弱，暴露出所谓“盈余破产”的虚弱性。所谓获利水平高的情况，在经济景气时期，能够带来企业经济效益的持续增长。但在萧条时期反而会成为影响企业稳定性的重要原因。可见，加强企业偿债能力分析是非常重要的。企业财务资金的流动性主要通过一系列流动性比率来进行分析。

西方经济学把资金的增值性、流动性、安全性统称之为“资金三性”。增值性与流动性是财务状况的主要内涵。之所以把资金安全性指标也纳入财务状况分析指标体系之中，一是由于财务分析既要讲求重点，也要注意全面。二是由于资金安全性作为资金三性组成部分，对财务资金的增值性与流动性均有深刻影响。安全性要求企业资产完整无损，因为企业的资产对于企业未来的经济利益，具有潜在的能力和权利。资产的完好是企业稳定生存与发展的前提条件。因此资金安全性分析是流动性与增值性分析的基础。其反映企业资产数量安全性的分析指标主要有企业资产综合完好率和企业效益损失额及损失率；其反映企业资产质量安全性的分析指标主要有企业资产更新改造率和企业资产净值率等。

综上所述，财务分析是财务分析工作和财务分析学科的总称。

财务分析工作是以特定主体的财务报表所提供的财务信息为逻辑起点，对特定主体的财务能力和各种财务关系进行评价、衡量、预测和协调的一种管理活动。