

CK

吴正大 宋美光 主编

CAIWUFENXIJIQIAOXUNLIAN

# 财务分析技巧训练

JQ

中国审计出版社



99  
F230  
598  
2

财会技巧训练实务丛书之三

# 财务分析技巧训练

主 编 吴正大 宋美光  
副主编 王晓红 傅 敏

中国审计出版社

---

**图书在版编目 (CIP) 数据**

财务分析技巧训练/吴正大主编. —北京: 中国审计出版社,  
1998. 6

(财会技巧训练实务丛书之三)

ISBN 7-80064-672-6

I. 财… II. 吴… III. 会计分析-基本知识  
IV. F231.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 06822 号

财会技巧训练实务之三

**财务分析技巧训练**

主 编 吴正大 宋美光

副主编 王晓红 傅 敏

\*

中国审计出版社出版

(北京市海淀区白石桥路甲4号)

北京人卫印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

\*

850×1168毫米 32开 13印张 320千字

1998年6月北京第1版 1998年6月北京第1次印刷

印数:1—10000册 定价:19.00元

ISBN 7—80064—672—6/F·473

## 本书编写人员

主 编：吴正大 宋美光  
副主编：王晓红 傅 敏  
撰稿人：吴正大 宋美光 王晓红 傅 敏  
          贾维光 王 三 王明江 孙维辰  
          张 宇 程世刚 贾瑞梅 刘瑞红  
          张宏敏 张世兴 杜敏勇 刘学伟  
          王 琪 路 平

---

## 前 言

财务会计工作是国民经济核算工作的基础，其工作成果的好坏，会计信息是否真实可靠，直接影响到国民经济活动能否得以正常运行。广大财会人员既处在一个经济改革的时期，又逐步进入一个“知识更新”时期，在这种充满挑战和机遇的环境中，唯有不断学习，快速更新知识，才能适应新的经济形势的要求，才能更好地搞好新的财务会计工作。

财务会计工作的技巧性很强，其操作性要求更高，作为一名财务会计工作人员，若能熟练掌握财务会计的理论和方法，并加以灵活运用，就可以在实际工作中取得事半功倍的效果。这是我们编写本书的目的。

鉴于经济改革是个循序渐进的系统工程，且由于企业会计制度正在与国际接轨，还有个不断完善的过程，加之作者水平有限，书中难免存在不当之处，敬请广大读者指正。

编 者

一九九八年四月

# 目 录

<b>第一章 财务分析的基本理论和基本方法</b> .....	(1)
第一节 财务分析的必要性.....	(1)
第二节 财务分析的目的.....	(5)
第三节 财务分析的依据.....	(8)
第四节 财务分析的基本方法和步骤 .....	(17)
<b>第二章 财务报表分析的技巧训练</b> .....	(32)
第一节 财务报表分析基本理论与方法 .....	(32)
第二节 财务报表分析例题解析 .....	(51)
第三节 财务报表分析技巧训练题 .....	(87)
第四节 财务报表分析技巧训练题参考答案 .....	(98)
<b>第三章 筹资分析技巧训练</b> .....	(110)
第一节 筹资分析基本理论与方法.....	(110)
第二节 筹资分析例题解析.....	(130)
第三节 筹资分析技巧训练题.....	(138)
第四节 筹资分析技巧训练题参考答案.....	(144)
<b>第四章 投资分析技巧训练</b> .....	(145)
第一节 投资分析基本理论与方法.....	(145)
第二节 投资分析例题解析.....	(179)
第三节 投资分析技巧训练题.....	(188)

第四节	投资分析技巧训练题参考答案·····	(193)
<b>第五章</b>	<b>资产管理分析技巧训练·····</b>	<b>(196)</b>
第一节	资产管理分析基本理论与方法·····	(196)
第二节	资产管理分析例题解析·····	(221)
第三节	资产管理分析技巧训练题·····	(252)
第四节	资产管理分析技巧训练题参考答案·····	(264)
<b>第六章</b>	<b>成本控制分析技巧训练·····</b>	<b>(278)</b>
第一节	成本控制分析基本理论与方法·····	(278)
第二节	成本控制分析例题解析·····	(293)
第三节	成本控制分析技巧训练题·····	(316)
第四节	成本控制分析技巧训练题参考答案·····	(325)
<b>第七章</b>	<b>利润目标控制分析技巧训练·····</b>	<b>(333)</b>
第一节	利润目标控制分析基本理论与方法·····	(333)
第二节	利润目标控制分析例题解析·····	(363)
第三节	利润目标控制分析技巧训练题·····	(372)
第四节	利润目标控制分析技巧训练题参考答案·····	(377)
<b>第八章</b>	<b>股利决策分析技巧训练·····</b>	<b>(378)</b>
第一节	股利决策分析基本理论与方法·····	(378)
第二节	股利决策分析例题解析·····	(385)
第三节	股利决策分析技巧训练题·····	(399)
第四节	股利决策分析技巧训练题参考答案·····	(405)

# 第一章 财务分析的基本理论和基本方法

在商品货币关系高度发展的今天，开展各项经济活动，都离不开以货币为价值尺度的经济核算和对经济活动效率与效益的分析。因此，能否有效地利用各种经济信息和分析结论，是能否做出正确经济决策的决定因素，也是企业能否生存和发展的决定因素。财务分析，就是对企业或其他经济组织的财务会计信息进行分析。通过分析，判断其经营和财务状况，发现问题，揭示问题，得出分析结论，为筹资、投资和生产经营决策提供科学依据。本章将阐述财务分析的必要性、目的、依据和财务分析的方法与步骤。

## 第一节 财务分析的必要性

### 一、财务分析是社会主义市场经济的客观要求

我们知道，我国经济体制改革的总体目标是建立社会主义市场经济，而社会主义市场经济体制的建立将使企业面临崭新的经营环境，进行财务分析正是这一新环境对企业所提出的新要求：

（一）要发挥市场对经济资源配置的基础作用，就要进行财务分析

经济资源包括资金、物资、人力、技术、无形资产等。建立社会主义市场经济体制要求市场在资源配置中发挥基础作用，而



市场对社会资源的配置主要通过资金市场来完成。进行经济资源的配置和调整必然表现为资金的运动，企业要从长远发展角度出发作出与企业资金运动相关的经营与财务决策，如合理确定资金投向、加速资金周转以使企业降低资金占用成本等，这些经营与财务决策都要求我们进行财务分析，发挥企业财务的参谋作用。

### （二）市场竞争要求我们加强财务分析

竞争是市场的基本特征，竞争会使那些经营管理不善、生产技术落后、生产成本比社会平均成本高的企业破产倒闭，而使那些管理有方、技术先进、成本较低的企业在市场中立稳脚跟。市场竞争给企业既带来了压力又带来了动力，它要求企业在购置设备、原料、技术时精打细算，进行认真的经济分析，以降低生产成本、提高产品在市场中的竞争力。在确定竞争战略时，企业要了解自身和竞争对手的经营及财务状况，就要进行财务分析，加强企业财务分析是提高企业竞争力的客观要求。

### （三）生产要素市场的发展和完善，要求企业重视财务分析

建立社会主义市场经济体制，使生产资料、资金、技术等生产要素都作为商品进入市场，这些生产要素的取得和价格主要是靠市场来定。在这种情况下，企业不仅要经营商品而且要进行资金、技术等其他生产要素的经营，企业要通过对生产要素的全方位经营就必须进行财务分析。通过财务分析，合理确定生产要素的价格及时调整生产要素的配置，始终保持企业经济资源的最优配置，提高企业的竞争能力和生存能力。

## 二、财务分析是建立现代企业制度的必然要求

建立政企分开、产权明晰、权责分明、管理科学的现代企业制度是推进国有体制改革、促使我国国有企业经营机制转换的重要举措，也是建立适应市场经济的企业制度的客观要求。

### （一）政企分开促使企业进行财务分析

建立现代企业制度要求政企职能分开。政企职能分开之后，企业成为法人实体要独立地组织生产经营活动，企业的生产结构、资金来源、资金使用等经营问题都要由企业自己决策，企业决策正确与否直接影响到企业的前途和命运。这就要求企业设立经营及财务状况评价和监控的指标体系，创造有效的决策监督手段和途径，形成企业自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的良性决策和运转机制。而进行经营和财务状况的监控和评价，建立有效的评价和监控指标体系，就需要我们掌握财务分析理论，进行经常性的财务分析。

**（二）产权明晰会促使所有者和债权人重视财务分析、开展财务分析**

建立现代企业制度要求明晰企业的产权，即将企业财产的所有权从价值量上加以明确，分别由企业所有者和企业债权人所有。企业产权的明晰使产权所有者产生了开展财务分析的内在冲动。作为财产所有者，无论是个人还是国家都要行使所有者的职能，行使选择经营者、作出重大决策、确立收益分配等权利，并要随时关注企业的经营和财务状况，了解其投资收益情况，了解资本保值增值情况；作为企业债权人，无论是对银行还是其他经济实体都要按期还本付息，而企业能否做到按期还本付息则要看企业的经营及财务状况，做好这些工作都需要我们掌握现代企业财务分析的理论知识。

**三、财务分析是企业加强财务管理、提高企业经济效益的必由之路**

在市场经济条件下，企业管理将以财务管理为中心，财务管理将以盘活企业资金存量、改善企业资金结构、降低企业资金成本、提高企业经济效益为重点。因此，进行财务分析是加强企业财务管理、提高企业经济效益的有力措施。

### （一）要盘活企业资金存量就要进行财务分析

资金是企业的血液，减少资金占用，降低资金成本，加速资金周转是盘活企业资金的主要内容，也是加强企业财务管理的关键环节。减少企业资金占用，要对企业资金占用的情况进行分析，区分企业资金的合理占用与不合理占用；降低资金成本，要对企业资金来源渠道的成本进行分析，寻求最优的资金来源结构；加速资金周转，就要将有限的资金用在急需的、能够为企业带来巨大经济效益的地方。企业要做好这些工作都要进行认真地、深入细致地财务分析，要以财务分析结论作为我们盘活资金存量决策的依据。

### （二）财务分析是改善企业资金结构、保持企业资金平衡的有效手段

资金结构是否合理与企业能否健康发展有很大关系，资金结构不合理，负债较多或企业资金大量闲置，都会使企业丧失发展机会，降低企业经济效益。企业资金在生产经营各环节能否保持平衡，与企业的各项经营业务能否顺利开展密切相关，资金不平衡必然会出现企业缺乏支付能力、经营业务不能顺利开展等情况。进行财务分析是确定企业资金结构的合理性、监控企业资金平衡情况的主要手段和措施。

### （三）进行财务分析是提高企业经济效益的必然要求

企业的经济效益与企业产品的销售政策、存货管理政策以及资产的周转速度有很大关系，而制定企业的销售政策如确定账款的回收期限，需要对企业销售收入的增长情况和账款回收情况进行分析；制定存货的管理政策如合理库存量的确定，就要分析企业存货的周转速度和企业生产经营连续性对存货数量的要求；加速资产周转要分析资产的类型和资产的结构。而做好这些工作都要求我们掌握现代企业财务分析的基本理论，学会财务分析。

目前，全球资金的运动和交易量，已超过以货币计量的实物

的运动和交易量的几十倍甚至上百倍。市场通过资金这个杠杆调节着各种经济资源，企业要在市场中学会理财，学会生财、聚财和用财之道，就必须学会如何进行财务分析。重视财务分析，开展财务分析，加强财务分析，已是社会主义市场经济新时代向我们经济工作者提出的新挑战。

## 第二节 财务分析的目的

为了客观、公正、准确地比较和评价各项经济活动的成果，为了了解和弄清经济组织的过去和现状，做出有根有据的经济决策，就必须进行认真的财务分析。

### 一、财务分析的一般目的

概括地讲，财务分析一般目的有三个：

#### （一）掌握企业生产经营的规律性

企业的生产经营活动是随着生产的发展、业务量的大小等活动而遵循一定的规律性。不同的行业，由于其生产销售的不同特点，对资金的占用、需求遵循不同的规律。如商业企业，日常现金收支量大，存货周转频繁，而设备制造企业每笔业务资金的需求量大、资金周转慢、需要的运营资金多，等等。财务分析就是要掌握资金运动的这种规律性，做到心中有数。即使在同一行业，也由于产品品种的经营规模和管理特点的不同，对资金的需求和运用也有着不同的特点和规律。财务分析，就是要掌握和认识企业资金运动的变化规律，为企业的财务管理和生产经营服务。

#### （二）了解企业的经营管理现状和存在的问题

企业生产经营的规律性，具体反映在财务分析指标的各项数值中。通过指标数值的比较可以发现经营管理中存在的问题，找出差距，为企业的经营决策服务。例如，企业运营基金为负，说

明企业资金来源不足或企业长期资金占用过多，将给生产经营带来资金困难。企业现金支付能力为负，说明企业面临支付危机，必须进行短期融资活动，等等。通过财务分析，及时诊断企业的生产经营状况，为企业的决策和日常管理服务。

(三) 弄清企业的优势和弱点，做到知己知彼，为企业在市场上开展竞争和制定发展战略服务。

企业的优势和弱点反映在企业偿债能力、收益能力、发展潜力筹各项指标数值上。通过分析有关指标，可以认清企业的优势和弱点，制定经营管理策略和发展战略。同时，通过分析这些指标，可以弄清竞争对手的优势和弱点，以便采取有效的竞争策略。

## 二、财务分析的具体目的

财务分析的具体目的随分析者的不同而不同：

### (一) 经营管理者

经营管理者对企业的经营成败负主要责任。经营管理者通过定期编制财务报表和进行财务分析，作出借款、投资、扩大再生产等方面的经营决策。具体分析内容有：

#### 1. 企业运转是否正常

主要通过企业的资金结构平衡、偿债能力、获利能力及企业应付风险能力的分析，定期检查企业的经营管理业绩。

#### 2. 企业经营前景如何，是否需要转产、投资或筹资

主要帮助企业经理和董事会做出正确的筹资、投资和利润分配决策。

#### 3. 企业有无资金潜力可挖，如何挖潜

对企业的经营管理情况和收支情况进行预测分析和假设分析。

#### 4. 专题分析

监督、检查企业计划、投资经营方案的执行情况。

## （二）投资者

投资者在企业拥有收益权和剩余财产所有权，对企业的债务负有限责任。投资收益只有在宣布了分红方案时才能实现，而只有当企业清算时才能实现剩余财产分配权。由于投资各方在企业经营时不能抽走资金，因而承担着企业经营的风险，企业与投资者之间共享利益、共担风险。投资者要掌握其投资收益和风险，要对企业的生产经营情况进行分析。投资者进行财务分析的具体目的有：

1. 是否应该增资扩股，主要通过分析企业的净资产和获利能力来确定。
2. 是否应该转化股份，抽回投资，要分析每股盈利、股票价格变动和企业发展前景。
3. 企业经营成果如何，主要是对企业的生存能力和竞争能力进行分析。
4. 为了确定投资收益的实现，企业的红利政策如何，主要是分析企业是否将要分红及如何分红。

## （三）债权人

债权人包括贷款银行、融资租赁出租方、企业债权持有人等。债权人为了按期得到本金和利息，要对企业的偿债能力进行分析。具体来讲：

1. 企业财力是否充足，能否用来清偿债务。
2. 企业的获利状况如何。
3. 是否应该向企业提供贷款。
4. 是否应该继续拥有企业债权。

## （四）其他企业

企业之间由于相互提供产品和劳务而发生商业信用和结算关系，集团企业之间是相互投资、参股的联营、合作关系。为了签订供销合同或开展竞争，企业之间也要进行财务分析，具体分析

目的包括：

1. 企业财力及生产能力是否充足，能否保证长期供货。
2. 是否应该提供销售信用。
3. 是否应该增加投入，控制联营企业生产经营。
4. 是否应该延长付款期。

#### （五）国家经营、税务部门和企业职工

国家制订宏观经济调控政策，通常根据企业的资金运用、投资行为、产品销售、经济效益等情况为基础；企业向有关部门缴纳各项税金，应及时足额，减免应申请批准，这些都以财务报表的分析为依据。企业职工为其前途担忧，也要关心企业的财务状况：

1. 企业自有资金和银行贷款情况。
2. 企业实现利润和投资利润率。
3. 企业职工收入和劳动就业情况。

### 第三节 财务分析的依据

财务分析的目的是掌握企业的经营及财务状况，为企业监督和控制生产经营活动，为企业及社会各界提供决策服务。那么，我们进行财务分析的依据是什么？我们知道，企业的经济活动是企业与企业外部环境之间所进行的资金、物质、人员和信息的交流活动，进行企业财务分析不能脱离企业的各项经济活动和企业所处的外部环境。企业与外部的各种交流活动在财务上主要表现为企业资金的运动，因而进行财务分析离不开分析企业的资金运动。而企业资金的运动主要反映在企业编制的财务报表上。因此，进行财务分析主要依据以下几方面：

## 一、企业的经济活动

企业是适应经济环境的发展变化、为一定的经营目的而成立的经济实体。它既是物质财富的创造者，又是物质财富的消耗者和利用者，因而是经济发展的主要载体。可以说，一个国家经济的发展是否充满活力，就要看该国企业的发展是否充满生机；一个国家经济能否得到较大的发展，就要看该国企业能否获得较大的发展。企业能否获得较大发展要看企业能否实现其经营目标。

企业的经营目标是向社会提供某项短缺的产品或服务，以实现利润。为此，企业首先要拥有一定的经济资源，作为其开展生产经营活动的基础。取得这些经济资源，需要筹集到购买这些资源所需的资金，然后将所筹集到的资金用于购置设备、采购生产资料等。因此，企业在实现其经营目的的过程中，成为市场上推动经济发展的投资主体和筹资主体。

企业在开业之后，应开展预期的经营业务。企业经营业务的开展需要在不断地投入各项经济资源的同时生产出期望的产品或服务。企业在投入与产出的循环过程中，参与对社会资源的配置，进行生产、交换、分配和消费活动，从而实现企业的经营目标。如果企业的产出成果与预期成果相同，则企业实现了其经营目标，企业将继续经营，企业在继续经营中发展壮大并向投资者给予回报。反之，则会引起经营目标的失败或调整。

企业作为独立的经济实体，它的存在，有赖于筹资、投资、生产、交换、消费、分配等经济活动的顺利开展。因此，进行财务分析要以企业的各项经济活动为基础。因为任何一项经济活动的中断或受阻都会影响到企业的生存和发展。企业能否顺利地开展各项经济活动，与企业经济活动能否适应企业外部环境的变化直接相关。



## 二、企业的外部环境

企业的外部环境主要包括市场环境和政策环境。企业的市场环境包括金融市场、生产资料市场、劳动力市场、技术市场、销售市场和产权市场等。这些市场都要受到国家政策的制约和影响。

企业能否完成其筹资活动，取决于金融市场的情况。如果企业预期的投资利润率高于银行利率并达到投资者的期望水平则企业能够筹集到所需的资金。筹集活动的完成为企业开展投资和生产经营活动创造了条件。如果企业筹集资金不足，则企业有可能因筹资活动的失败而终止其他各项活动。

企业能否实现其投资活动，取决于生产资料市场、劳动力市场和技术市场情况。如果企业能够接受生产资料、劳动力和技术市场的价格，则企业就能够完成其投资活动，并将按预期目的开展各项经济业务。反之，则会使投资业务中断。

企业投入人力、物力、财力，目的是生产出市场上需要的产品或劳务。企业的产品或劳务能否被市场接受，主要取决于产品或劳务的市场销售状况。如果企业的产品或劳务被市场接受，并且企业通过产品或劳务的交换实现了利润，则企业会继续维持其经营活动，并根据产品或劳务所带来利润的大小调整其经营范围和经营规模。反之，如果企业的产品不被市场接受，企业就会出现亏损，从而使企业面临重新筹资、投资或调整其经营目标、经营战略的抉择。如果企业不能通过筹资或投资活动继续运转，就会出现停业、被兼并或破产等情况。因此，进行财务分析，离不开对企业经营环境的分析。

当然，企业在开展其经营活动的过程中始终存在着有效组织、及时决策和有效监督等经营与管理方面的问题。企业要根据自己的财力、人力、物力和经营目标合理安排生产经营活动。比如，当企业面临市场疲软或经济紧缩时，要限制负债规模，增加促销措