

现代企业 财务诊断技术

张肃珣 著

辽宁大学出版社



MODERN
ENTERPRISE
FINANCIAL
DIAGNOSIS
MODERN
ENTERPRISE
FINANCIAL
DIAGNOSIS

前 言

随着市场经济的不断完善和发展,企业间的竞争日趋激烈复杂。企业要在竞争中寻求优势,其中一个重要的问题,就是要提高财务管理水平。然而,目前我国国有企业特别是大中型企业中,财务管理还存在许多问题,如成本费用高、库存积压大、产销比率低、资金周转慢、领导干部和财务管理人员政策观念不强,违纪现象时有发生等等,这不仅给企业的发展带来困难,也给国家造成不应有的损失。

现代企业的经营体制,要求企业财务管理更加科学并急需提高企业管理人员的财务管理知识和水平。编写本书的目的,就是为有关部门特别是企业领导者和财务管理人员提供现代企业财务诊断理论和方法,分析企业财务管理以至于经营管理中存在的问题,总结企业财务管理的规律,完善企业财务管理体系,增强企业财务管理技能,提高企业财务管理水平,并通过提出改进财务管理方案和措施,努力降低成本消耗,提高企业经济效益。

本书也可作为大中专学生及研究生教材之用。把基础理论和现实结合起来,将使学生所学的知识更有针对性。

衷心希望本书能对企业改善财务管理水平,提高经济效益起到积极的促进作用。

作 者

1998年12月

目 录

第一章 现代企业财务诊断概述	1
第一节 财务诊断的概念及功能.....	1
第二节 财务诊断的基本任务和基本原则.....	5
第三节 财务诊断的组织与程序.....	7
第四节 财务诊断的方法与内容	13
第五节 财务诊断的基本信息	17
第二章 现代企业生产能力诊断	22
第一节 生产能力的含义	22
第二节 劳动生产能力与资本生产能力	26
第三节 生产能力诊断的特殊问题	35
第三章 现代企业营运能力诊断	37
第一节 营运能力的含义	37
第二节 资产结构诊断	40
第三节 资产运用状况诊断	56
第四节 资产营运效率诊断	70
第四章 现代企业盈利能力诊断	85
第一节 盈利能力的概述	85
第二节 以利润为中心的诊断	86
第三节 盈亏平衡点及图表诊断	95
第五章 现代企业安全能力诊断	108
第一节 偿债能力诊断.....	109

第二节 收支平衡点诊断·····	133
第三节 财务风险诊断·····	140
第六章 现代企业发展能力诊断·····	165
第一节 企业自我发展能力诊断·····	166
第二节 企业外部筹资发展能力诊断·····	176
第三节 企业投资效果诊断·····	188
第七章 现代企业财务报表诊断·····	200
第一节 财务报表诊断含义·····	200
第二节 资产负债表诊断·····	202
第三节 损益表诊断·····	208
第四节 现金流量表诊断·····	213
第八章 现代企业财务综合诊断·····	223
第一节 财务综合诊断的基本前提·····	223
第二节 综合诊断的杜邦分析法·····	229
第三节 综合诊断的雷达图分析法·····	233
第四节 综合诊断的系数分析法·····	240
第五节 综合诊断的坐标图分析法·····	242
第六节 综合诊断的计分法·····	243
第七节 案例分析·····	249
附表：一、复利终值系数表 (FVIF 表) ·····	261
二、复利现值系数表 (PVIF 表) ·····	264
三、年金终值系数表 (FVIFA 表) ·····	267
四、年金现值系数表 (PVIFA 表) ·····	270

第一章 现代企业财务诊断概述

财务管理是企业管理的重要组成部分。它是以提高企业经济效益为中心、合理组织企业财务活动、正确处理财务关系的企业管理工作。企业财务管理水平的高低，直接关系到企业经济效益的高低及其对国家贡献的大小。随着社会主义市场经济的发展，企业要在激烈的市场竞争中求得生存和发展，就必须不断地提高财务管理水平。企业对财务活动进行诊断，就是为改善企业财务管理水平，更好地实现企业经营目标的一种有效的管理活动。

第一节 财务诊断的概念及功能

一、财务诊断的基本含义

企业财务诊断是企业诊断的重要组成部分。企业诊断是对企业经营活动的全过程进行全面地、综合性地分析查证活动。财务诊断是运用企业诊断的理论和方法，通过对企业财务状况的分析和评价，找出存在的问题及其影响因素，提出切实可行的改善方案并指导方案实施，提高企业财务管理水平，增强企业的活力，谋求企业发展的一种科学的管理活动。企业的财务活动过程是企业资金运动的过程，企业资金经过筹集与供应、占用与耗费到收入和分配一系列的活动，全面贯穿渗透企业生产

经营活动各个方面和各个环节,所以,企业的生产经营活动,一方面是实物形态的使用价值运动,另一方面是货币形态的价值运动即资金运动。由于企业财务活动本身的特性,使企业财务诊断不同于企业其他某个部门的诊断而带有综合性的特点。

由于企业财务活动包括企业资金的筹措、资金的运用以及资金分配过程中的资金管理等,所以,企业财务诊断就是以提高企业财务管理水平为目的,组织有科学管理理论知识和实践经验的企业财务管理专家,深入企业现场,利用定性和定量等科学的系统分析方法,在分析、调查企业实际财务状况的基础上,发现其资金运动的规律、性质、特点以及存在的问题,提出具体改善措施并指导其实施的一系列行为过程。

综上所述,企业财务诊断的直接目的在于提高财务管理水平,而最终目的是增强企业素质,提高企业经济效益。作为从事企业财务诊断的专门工作人员和专家,在整个诊断过程中,要运用他们的知识、信息和经验,进行科学地思维,作出正确的财务诊断结论。所以,他们为企业提供的是一种智能性的服务。同时,企业财务诊断的实践性也是十分明显的。对于特定企业的不同要求,诊断人员必须深入现场实际,掌握企业财务诊断所需要的第一手资料,通过对企业过去和现在及其财务症状的细致、系统的观察、分析和解释,尽可能完整地了解企业财务状况良好和不良基础的主要机制,有的放矢,对症下药,提出切实可行的建议和措施,改进企业财务管理。

财务诊断是借助于医学术语,旨在对企业进行“健康”检查与“疾病”治疗,使其具有抵御各种“疾病”的能力,发现和消除企业在财务管理过程中存在的各种功能障碍,保证企业经营管理活动的正常进行,在市场经济的竞争中立于不败之地。

从财务诊断的基本涵义我们可以看出,把医学术语引进来,并不是把财务管理简单化,相反,通过这一行为,把财务管理

从传统的、主观的行为和被动的行为拉回到客观的、科学的、主动的管理上来。医生的工作是要确定一个人是否有病，并提出治病的方案。财务诊断则是判断一个企业是否有“病”，并根据“病情”，提出“治疗”方案。这一管理行为完全建立在市场经济的基础上，而不是建立在主观主义的基础上。因此，企业的财务诊断不是可有可无的事情，而是现代企业管理中的一个及其重要的内容，从一定意义上甚至可以说是企业管理中的核心内容。

二、财务诊断的基本功能

企业财务诊断是以提高企业财务管理水平，进而提高企业素质和提高企业经济效益为目的，以企业内外部条件密切配合为前提来进行的。具体诊断的操作是由财务诊断人员深入企业现场，利用一整套现代管理方法进行系统的分析、研究，提出改善财务状况措施的一系列行为过程。一般地说，企业财务诊断，主要是以企业为服务对象，所要研究解决的问题是如何降低成本，提高企业资金使用效益，获得较高利润等重要课题。目前，在我国大多数国有企业中，首先要解决的是如何扭亏为盈，清理相互拖欠账款等重要问题。虽然转换企业经营机制，建立现代企业制度是解决问题的根本，但是，企业经营管理及财务管理水平的低下，给企业的生产经营活动造成的“不适”以及“病症”，是不能忽视的。所以进行企业财务诊断，就是协助企业财务人员和管理人员分析和查找企业的病症所在，以便对症下药，改善企业的财务状况，提高资金使用效果，以期少投入，多产出，谋求更大的经济效益。

通过企业财务诊断，可以提高企业素质。企业素质，首先是人员素质，企业财务诊断活动的开展，不仅有利于提高企业领导者的决策能力、用人能力及理财能力，也有利于提高一般

管理人员特别是财务管理人员的分析能力,同时,也有利于提高企业职工个人的业务素质。其次,企业财务诊断,还能为提高企业技术素质服务。由于财务诊断涉及面广,诊断结果也比较科学,财务诊断从分析资金运用情况入手,对企业生产工艺过程及原材料、设备综合利用的能力和水平,以及可能发生的问题及其原因进行诊断,查明问题的症结所在,使企业管理者和技术人员针对具体问题加以改进,从而为提高企业的技术素质服务。再者,企业财务诊断,还可以为提高企业经营管理素质服务,尤其是为提高财务管理素质服务。由于财务活动本身具有的综合性特点,企业生产经营过程的各方面情况,都能通过财务状况不同程度的反映出来,企业生产经营诊断一般也都是从企业财务诊断入手,又以财务诊断结束,所以,企业财务诊断,更能提高企业财务管理素质。

通过企业财务诊断,可以规范企业财务管理行为,总结企业财务管理规律,增强企业财务管理机能,对企业存在的问题,做到早发现,早诊断,早治疗,避免由于市场经济的不确定性,给企业带来经营风险和财务风险,进而给企业造成不必要的损失。

通过财务诊断,对深化企业改革,促进企业的自身完善和发展,保障国有资产的完整、所有者权益的完整具有重要意义。因为财务诊断可以帮助经营管理不善、理财知识和能力不足的企业改善企业财务管理水平,实现科学理财、科学经营,取得盈利。在对企业进行财务诊断过程中,由于诊断人员来自各个方面,各有所长。因此,被诊断的企业能够吸收各种有益的经验,博采众家之长,集思广益,使企业财务管理工作更加完善。

通过企业财务诊断,可以为政府部门及银行等金融机构提供企业财务信息,以便强化政府对企业的监督,指导宏观调控;便于银行等金融机构了解、考察企业资信情况进行授信决策。同

时,对投资者进行投资决策也有重要意义。

目前,我国企业在财务管理方面存在许多问题。这些问题,根源于传统的计划经济体制。因为体制产生机制,机制决定行为。目前企业财务管理中存在的领导干部和财务人员法制观念不强,违反财经纪律、乱挤乱摊成本,流动资金占用量过大,周转时间过长,收益能力下降,偿债能力低下,风险意识不强,企业管理落后,发展后劲不足,等等,正是在计划经济体制下,企业不是一个独立的经济实体,不是一个完整的独立法人这一问题的真实反映。通过进行财务诊断,解决企业财务管理中存在的问题,提高企业财务管理水平,提高企业经济效益,有着十分重要的作用。

随着社会主义市场经济的不断发展和完善,现代企业的财务管理越来越趋向于科学化,作为一个全新的管理手段和方法,财务诊断将越来越被企业经营者所重视,在企业经营过程中,也必将发挥越来越大的作用。

第二节 财务诊断的基本任务和基本原则

一、财务诊断的基本任务

在市场经济条件下,经济活动的核心资源是资本。拥有一定数量的资本是企业进行生产经营活动的必要条件。企业的生产经营过程,一方面表现为物资的购进和出售,另一方面则表现为资金的支出和收回。企业的经营活动不断进行,也就会不断产生资金的收支行为。企业资金的收支,构成了企业经济活动的一个独立核算方面,这便是企业的财务活动。具体地说,企业的财务活动包括四个方面,即企业筹资引起的财务活动、企业投资引起的财务活动、企业经营引起的财务活动和利润分配

引起的财务活动。这四个方面相互联系、相互依存，构成了企业完整的财务活动，这四个方面也就是财务管理的基本内容。

财务诊断的基本任务，就是运用诊断科学技术的原理和方法，研究并揭示财务活动的客观规律性，从而改善企业财务管理水平，增强企业竞争能力。企业财务诊断的任务，具体包括以下几方面：

1. 对企业财务状况进行调查分析，找出经营管理中存在的问题及产生的原因，研究解决的对策。
2. 提出改善企业财务管理的可行方案，包括方案的内容、目标、实施方案的要求，以及达到方案目标的措施。
3. 指导企业财务人员有计划、有步骤地实施改进方案，以达到预期的目标。
4. 检查改善方案的执行情况，并在执行中修正方案的不足之处，使方案的实施最终得以实现。

二、企业财务诊断的基本原则

现代企业财务诊断，是通过一套完整的科学方法，对企业经营的财务状况进行分析、对比、研究的过程。这一过程的基本原则是：

（一）保证性与促进性

通过诊断促进企业财务人员自觉遵守国家的方针、政策，保证国家在企业管理活动中的宏观调控；并促进企业经济与社会经济有效、协调地发展。这种保证性和促进性是社会主义市场经济体制下经营诊断的基本特征之一，因为只有社会主义市场经济体制下，才能达到保证性和促进性的统一。

（二）连续性与系统性

企业财务工作是一个连续过程，财务诊断应把历史诊断同现实诊断、未来发展趋势的诊断统一地、连续不断地加以考察。

利用系统分析方法,进行综合诊断。把企业经营过程的连续性和企业经营的系统性有机地结合起来加以分析诊断,能够使企业在市场经济中准确地把握自己所处的位置,有效地作出正确的选择,不断壮大自己的经济实力。

(三) 整体性与重点性

财务工作综合性的特点决定了诊断的整体性。但在具体问题的诊断时,又要抓住财务管理工作中的重点问题,采取特殊对待的方法。既要有整体性的一般诊断,又要有重点性的特殊诊断。把整体性和重点性结合起来,既能够对企业经营状态有一个总体的了解,又能够把握企业经营过程中存在的重点问题和主要症结,便于经营决策者抓住重点,推进企业整体经营素质的提高。

(四) 中立性与保密性

企业财务诊断应力求摆脱与接受诊断企业的各种关系,站在中立和局外的立场上,公正、客观、合理地进行诊断工作。并且为接受诊断企业严守商业机密,从而取得接受诊断企业的信任和积极配合,保证财务诊断工作的有效进行。

(五) 效益性与建议性

诊断机构在接受诊断委托时,应当考虑与自身诊断能力相符,以保证诊断工作的效益性。并在诊断结果分析和评价的基础上,为接受诊断企业提出改善建议和拟订执行方案。

第三节 财务诊断的组织与程序

一、企业财务诊断的组织

企业财务诊断组织,是为了进行诊断活动,提高财务管理水平,增强企业素质和提高经济效益所采取的形式。其中组织

的含义包括两个方面：一是指把人群按照一定的形式合理地有效地组织起来，协调一致地去实现财务诊断的目标；二是指在规定的职权范围内，行使权利，进行诊断活动的组织机构。这两方面相辅相成，组织机构为人群组织而设置，而人群组织只有在相应的组织机构中，才能进行有效的、有目的的工作。

企业财务诊断组织，在符合宏观要求的同时，可由企业自己组织内部力量进行，企业可以挑选富有经验和诊断技能的人员组成诊断组，对本企业进行诊断。其特点是：保密性好，适应性强，节约开支。不足之处是分析问题容易带有局限性或偏见。它一般适用于财务管理人才充足、有自我诊断能力的大型企业。

企业财务诊断组织在诊断活动中应注意以下几个问题：

（一）宏观调控的客观要求

企业财务诊断组织的建立及其诊断工作，首先应符合国家宏观经济政策及其要求。目前，我国企业应当进一步贯彻深化改革，建立现代企业制度，转换企业经营机制的要求，把财务诊断的组织放到提高企业素质和增强企业竞争力上，以提高企业财务管理水平，提高企业经济效益和社会效益。同时，财务诊断组织要求具有科学性和独立性。这主要是指财务诊断组织，既要本着实事求是、公正、客观的态度，又不受外界某些因素的干扰，通过独立思考和创造性的劳动，作出符合实际情况的结论。

（二）组织企业自身诊断

组织企业自身诊断，是组织本企业人员对企业自身的财务活动进行诊断和改进生产经营管理工作，提高企业经济效益的活动。组织企业自我诊断，有一定的优点，但也有其相应的局限性。其优点是：本企业人员熟悉企业内部情况，诊断工作容易开展并收到成效；能够确保企业内部不宜公开的资料不外泄；

诊断费用少；在诊断时间、方式、步骤等方面都可以由企业自己来控制，比较灵活。但是企业自我诊断时，诊断人员容易受自身工作的利害关系、企业内部条件等有关因素的限制，不能全面、客观地看待、分析和处理某些问题。就使诊断工作带有一定的局限性。因此，在组织企业自身财务诊断时，必须考虑下列要求：

1. 组成由企业财务部门负责人牵头，并有生产部门及有关部门的管理者和负责人参加的专门诊断小组，而且独立开展工作。参加人员必须有一定的生产知识、管理知识和实践经验，并明确自身的职责。

2. 组织企业自身财务诊断，还应该有企业财务部门经验丰富的财会人员参加，使企业财务诊断小组具有一定的专业特长。同时应当有掌握财经政策、法规的人员参加，以保证诊断工作的正确性。

（三）组织专门诊断机构诊断

专门诊断机构，是专职的诊断组织，这种专门诊断机构，与企业没有任何连带关系，从组织上和法律上来说是完全独立于被诊断企业的。因此，组织专门机构进行财务诊断，必须考虑下列要求：

1. 诊断人员必须具有较高的素质，而且具有丰富的实践经验，使其能自觉地遵循国家的政策方针，同时熟练运用经济法律、税制、金融、市场以及企业管理、财务管理等知识来进行分析诊断。

2. 诊断人员应当具有相当强的分析、综合和判断能力；较好的语言表达能力和说服别人的能力；具有一定的创造精神和敢冒风险的精神。

3. 对某一接受诊断企业组成专门诊断小组时，可分别由具有不同专业特长和专业技术知识的人参加。

二、企业财务诊断的程序

进行财务诊断一般要经过以下几个步骤：确定诊断目标；拟订诊断方案；收集数据资料；核实数据资料；分析数据资料；撰写诊断报告。

（一）确定诊断目标

财务诊断目标，依诊断类型的不同而有区别。安全诊断目标主要诊断企业的偿债能力，获利能力；发展诊断目标主要是诊断企业的增长率；营运效率诊断目标主要是诊断企业资产运用效率、运用状况及其资产的结构。当然，企业也可以不确定具体的分析诊断目标，在采取定期或不定期检查的方式下，如同人们定期或不定期的体检一样，更能及时把握企业的经营状况，及时、有效地发现问题和解决问题。

（二）拟订诊断方案

诊断目标确定之后，要根据诊断工作量的大小，诊断问题的难易程度，以及诊断的时间要求，制订出诊断方案。在方案中要列出诊断的目的、范围、重点、工作进度、诊断组成人员构成及分工等。

（三）收集数据资料

诊断方案确定后，根据诊断的目的，收集诊断所需要的数据资料。这是做好诊断工作的基础。所收集的资料主要是接受诊断企业内部会计核算资料、报表资料，此处还应收集相关的信息资料。因为企业各项经济活动都与内部环境的变化相关联，会计信息只能反映经济活动发生发展的过程，会计报表只能部分地反映产生当前结果的原因，但不能全面揭示所诊断的问题，因此在收集掌握会计报表资料的基础上，还应该收集相关信息资料，包括宏观经济形势信息，行业情况、企业内部数据等。

宏观经济形势信息主要包括国家统计局发布的宏观经济发

展情况的信息,说明企业所处经济时期是否景气,这将对企业的经营形势有很大影响。

行业信息主要包括国内外同行业的主要经济技术指标,市场供求情况、产业政策信息、企业所处行业的重要程度、主要产品和生产经营特点、技术装备特点和投资周期、产业结构特点以及对经济形势的敏感程度、市场主要产品和行业发展前景、产业技术开发潜力等情况。企业的发展与所在行业有很大关系,由于行业不同,使企业专业化程度、某些产品结构、技术结构、生产结构及企业的经营周期也不同。

企业数据主要来自于企业财务报表、国家要求某些企业如上市股份制企业公布于报纸的有关数据。但企业数据有许多应从企业内部收集,如企业产品市场占有率、销售政策、产品品种、有关的计划、定额资料、预测数据及日常积累的历史资料等。

(四) 核实数据资料

为了保证所收集的资料真实可靠,在收集大量资料的基础上,还要对财务报表等有关资料进行加工、整理、核实,去粗取精、去伪存真,尤其要保证信息资料的客观性、真实性。如果发现资料中数字不真实、内容不全或有什么疑问,可进一步查对,以取得真实情况,保证财务诊断的质量和效果。

(五) 分析数据资料

数据资料分析是财务诊断的最重要的环节。它是对企业财务活动深入分析研究、详细诊断的过程。根据诊断的目标和内容,评价所收集的资料,寻找数据之间的因果关系,联系企业客观环境情况,解释形成现状的原因,揭示经营成绩和失误,暴露存在的问题,提出诊断意见,探求改进的办法与途径。在这一过程中,要防止片面认识的倾向,不能只看静态,不看动态,只看问题的一方面,而不看其他相关事项和原因,不能偏离现

实进行诊断。

(六) 撰写诊断报告

撰写财务诊断报告是财务诊断工作的总结，也是财务诊断的最后步骤。一般情况下，实施财务诊断过程结束后，参加诊断的人员应按所分担的专题项目，分别撰写专题诊断报告，在此基础上，由诊断组负责人综合编写成正式诊断报告书。

由于企业经济活动的复杂性和企业外部环境的多变性，因此撰写诊断报告时要遵循一定原则：

1. 尽可能地收集所需资料，掌握真实情况。财务诊断目标的相关性，要求诊断人员进行诊断前，要收集掌握诊断所需指标的资料、相关指标因果情况、企业内部报表及企业环境变化情况，这些资料可以是数据，也可以是文字。

2. 指标对比、综合判断。企业的经济业务是相互制约和相互促进的，指标数据也具有相对性。同一指标数据，在不同的情况下反映不同的问题，因此要通过指标对比，指标的联系，综合分析判断，得出诊断结论。

3. 点面结合，抓住重点。在进行企业诊断时，既要对该指标本身的数值进行分析解释，又要对该指标数值对其他方面产生的影响作出解释。要通过一个指标的变化，追溯到其他指标的变化。如企业处于衰退过程，就要同企业的增长率结合分析。

4. 定性分析和定量分析相结合。定量分析是指从数量上确定财务活动的差异并从数量上计算差异的影响。定性分析是在定量分析的基础上，对财务诊断所作出的数据考虑非计量因素的影响，考虑公司财务状况的综合情况，从而找出影响分析对象变动诸多因素中的关键因素。由于现代企业面临复杂多变的外部环境，而这些外部环境有时很难定量，但环境的变化却对企业的产业发展、投资目标的实现以及企业的销售情况起重要影响。因此，需要将定性分析与定量分析结合起来进行诊断。

5. 企业的生产经营业务是一个动态的发展过程,我们所收集的信息资料,特别是财务报表资料,一般是过去情况的反映。在新形势下,同样的投入可能会有不同的产出。因此,要时刻注意数值的时间性。在弄清过去情况的基础上,分析在当前情况下的可能结果。

第四节 财务诊断的方法与内容

一、企业财务诊断的基本方法

为了更好地完成财务诊断的任务,达到财务诊断的目的,要选择恰当的诊断方法。财务诊断方法是指进行财务分析诊断时应当采用的方法,说明财务诊断是怎样做的。财务诊断的方法主要有实数诊断法、比率诊断法、图表诊断法、因素诊断法、假设诊断法等。其中实数诊断法、比率诊断法、图表诊断法是财务诊断常用的方法。

(一) 实数诊断法

实数诊断法,就是实际数据与实际数据进行对比。例如,某项指标的本月实际与上年同期实际比较,本企业实际与同行业平均实际水平比较等。诊断人员通过不同指标比较,计算出差异,就可用以说明某些问题。这种方法以参加比较的实数与内容相同种类为前提。如果两个时期、两个企业条件不同,可比性较小,就不利于作出比较客观和可信的分析和诊断结论来。

(二) 比率诊断法

比率诊断法简称比率法,是由有关系的两个数值计算比率,以判断企业财务活动的方法,即以分母、分子的具体形式计算两个变量之间关系的一种方法。比率诊断法可分为关系比率法、结构比率法和趋势比率法。