

HZYHXLJC

合作银行系列教材 6

企业财务分析与评价

主 编 杨美玲

主 审 王 津

75.5

中国金融出版社

责任编辑:李祥玉 黄和平

责任校对:周立

图书在版编目(CIP)数据

企业财务分析与评价/杨英玲主编. —北京:中国金融出版社,
1995. 9

(合作银行系列教材/沈洋主编)

ISBN 7-5049-1466-5

I. 企…

Ⅱ. 杨…

Ⅲ. 合作银行-银行业务-经济活动分析, 企业-教材

N, F830. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 10722 号

出版: 中国金融出版社

发行:

社址: 北京广安门外小红庙南街 3 号

邮编: 100055

总经: 新华书店

印刷: 核工业中南 230 研究所印刷厂

开本: 787 毫米×1092 毫米 1/32

印张: 4.75

字数: 100 千

版次: 1995 年 8 月第 1 版

印次: 1995 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1—6000

定价: 6.40 元

序

随着我国经济体制改革的逐步推进，我国逐渐形成了国有经济、集体经济、私营和个体经济以及其他类型经济形式并存的局面，多层次的经济形式需要多层次的金融服务。在我国，现时和今后将依然存在有大量的小型企业，而小型企业自身的积累有限，生产经营的风险大，难以获得大型商业银行的资金融通和金融服务，特别是我国经济的地方性特点，决定了我国目前必须大力发展为地方经济服务的金融机构。这便是合作银行在我国能够存在并发展的原因和基础。

1993年12月15日国务院《关于金融体制改的决定》明确指出：要在有条件的地方，“积极稳妥地发展合作银行体系”。合作银行就其性质而言属于地方性股份制商业银行，它采用现代企业制度的最基本形式——股份制来组建，通过资本股份化来明晰财产所有权与财产使用权的关系，并通过产权结构的调整、重组，优化合作银行内部结构，实现合作银行资源的合理配置，提高合作银行的经营管理水平。因此，我认为，它既是股份制的商业银行，又是专门为地方经济发展服务的金融机构，它不同于我国现行的国有商业银行和一些区域性商业银行，是颇具中国特色的金融组织机构。显然，大力发展合作银行，是深化我国金融体制改革、建立完整配套

的金融组织体系的一项重要举措。

合作银行是在我国社会主义市场经济体制建立健全的大背景下产生的，它一出现，就面临着国内众多商业银行以及其他金融组织的业务竞争，同时又要迎接严峻的国际金融业的挑战。随着金融新知识、新业务、新技术日新月异地变化与发展，人才素质已成为各行各业兴衰成败的关键所在。不断培养真正懂得现代金融业务知识和具有实际操作能力的专门人才，是组建和发展合作银行迫在眉睫的头等大事。

“兵马未动，粮草先行”。合作银行经营管理人才必须具备适应自身特点和要求的知识、技能。要培养这样的合格人才，首先必须为他们提供有价值的系统性、基础性的读物。作为国家级重点中专的湖南银行学校，组织了一个富有实力的写作班子，编写成这套合作银行系列教材。它是目前国内唯一的一套合作银行系列教材。

该系列教材的明显特点是它的首创性、系统性、实用性和可读性。它运用现代思维和全景视野，将金融业务的国际惯例同我国社会主义金融业务的成功经验和创新做法结合起来，反映我国合作银行业务内容及其发展趋势。它立足于合作银行实务，几乎囊括了其全部业务，体现了教材应有的知识完整性和结构合理性。每册都提供一门学科相对稳定的基本框架和逻辑思路，紧扣着合作银行的建立与运作展开，并注重业务操作的切实可行性。它观点明确，文字通俗，由浅入深，具有较强的可读性。该教材不仅适合作业银行、城乡信用合作社及其他金融机构从业人员培训和自学，也适合非金融企业单位职工阅读与学习之用。

创办合作银行体系，没有照搬照套的现成经验。因为是

首创，难免带有探索性。教材的编撰始终是学校教育工作中的一项重要任务和一个艰难课题。教育要超前，同时又必须紧密联系实际。所以，教材内容既要有预见性，又要有适用性，能够反映一般规律和要求。改革在不断深入，新的事物层出不穷。我们不能苛求作者们设计出一成不变的绝对严密的先验教本供人们去生搬硬套，也不应该要求它面面俱到，穷尽真理。但是，我深信，这套系列教材可以使读者进入一片金融知识的新天地，并为不断丰富和完善我国合作银行理论与实务奠定坚实的基础。



1995年6月

前 言

我国的合作银行是适应经济发展和金融体制改革而建立的新型商业银行，是经营货币资金的特殊企业。为了及时描述合作银行的状况，指导合作银行业务的发展，满足合作银行培训人才的需要，我们组织编写了这套教材。

当前，我国社会主义市场经济体制建设正在不断推进，金融体制改革日趋深化，金融管理的各项法规逐渐建立和完善，整个金融业正逐步同国际金融惯例接轨。我们这套教材的编写正是在这样的宏观背景下完成的。应该指出的是，我国合作银行正处在实验和探索阶段，许多问题尚需进一步等待实践的验证、有待有关法规、条例加以明确。所以，尽管我们在编写中充分考虑到上述诸因素，在一些问题的提法或论述上做了妥善处理，但经济、金融的不断深化发展和教材出版的时间效应，难免会出现某些移位。如编写中现实性与出版后某些内容的滞后性，部分内容的超前性与现实运行的不一致性等。这就需要教员在组织教学中灵活地加以调整，更改教材中不相适应的东西，补充新的内容。同时，我们也将根据不断变化了的实际，适时地进行修订，使之与合作银行业务运行实际紧密结合，让这套教材在促进合作银行业务的全面发展，满足合作银行人才培养需要中发挥其应有的作

用。

这套教材是由7册合作银行系列教材和2册参考读物组成的。其中《合作银行经营管理》从总体上介绍合作银行的业务及运作实务；《合作银行信贷》着重阐述合作银行的存贷业务；《合作银行会计核算》介绍合作银行的内外帐务处理及各项业务的核算方法；《企业财务分析与评价》是直接为信贷业务服务的；《会计原理与企业会计》是银行会计及企业财务的先导理论与配套教材；《计算机操作与应用》为合作银行业务操作及经营管理提供现代化工具的使用方法；《合作银行法规概要》是合作银行依法经营，并用法规保护自身正当权益的必学知识。另外，《合作金融概论》和《证券实务》作为系列教材的重要参考读物，起到了开拓视野、改善知识结构的作用。全套教材约120万字。该系列教材以地方性商业银行的业务、经营、管理、运作为主线，形成一个富有合作银行特色的比较严密的知识、技能体系。

它为读者提供了合作银行业务发展的框架结构和基本思路，许多内容并未充分展开，以留待实践中补充完善和启迪读者思考探索。

由于我们的水平有限，在编写过程中难免有不足之处，恳请广大读者批评指正。

《合作银行系列教材》编委会

1995年6月

合作银行系列教材编委会

顾问：屈再泉 高继文

主任：沈 洋

副主任：方林佑

编委：瞿绍兴 沈 洋 方林佑 姚海涛
任应科 于厥初 王 津 向思贵
向聂琳 李 冰 单国珍 钟铁钧

本书编委会

主 编：杨英玲

主 审：王 津

编写人员：王津（一章）

单丹（二章）

何丽球（三章）

杨英玲（四章）

杨英玲、张克俭（五章）

目 录

第一章 概 述	(1)
第一节 财务分析与评价的作用	(1)
第二节 财务分析与评价的对象和内容	(5)
第三节 财务分析与评价的基本方法	(19)
第二章 企业短期偿债能力分析	(25)
第一节 短期偿债能力的内涵及衡量指标	(25)
第二节 流动资产项目的分析	(29)
第三节 企业短期偿债能力的综合分析与评价 ..	(47)
第三章 企业长期偿债能力分析	(57)
第一节 企业长期偿债能力的内涵及衡量指标 ..	(57)
第二节 负债与所有者权益分析	(64)
第三节 企业长期偿债能力的综合分析与评价 ..	(77)
第四章 企业盈利能力分析与评价	(81)
第一节 利润完成情况的分析与评价	(81)
第二节 利润水平的分析与评价	(93)
第三节 利润分配的分析与评价	(98)
第四节 利润预测的分析	(102)
第五章 企业固定资产与投资效益分析	(109)
第一节 固定资产状况的分析与评价	(109)
第二节 在建工程的分析与评价	(118)
第三节 投资效益的分析与评价	(120)

主要参考书	(133)
后记	(134)

第一章 概 述

在市场经济条件下，企业要以一定的盈利为目标，就必须协调整个系统的运行，充分利用现有资源，以尽量少的耗费来取得尽量多的经济效益。企业只有实事求是地总结过去，科学地预测未来，才能达到财务管理的预期目标。因此，财务分析作为一个环节，就是分析企业的财务状况，作出财务评价，定期向投资者、债权人提供有关信息资料。

第一节 财务分析与评价的作用

一、财务分析与评价的内涵

财务分析产生于人类社会出现财务活动之后，作为一门独立学科在国外提出已有近百年的历史。本世纪初，随着股份制企业的大量出现和金融机构作用的不断加强，美国银行家最先倡导对企业的财务报表进行分析。银行根据企业资产与负债的平衡情况，通过计算资产负债率、资产收益率等比率指标，来判断企业的还款保证程度。随着生产的社会化和投资规模的不断扩大，企业投资的回收和借款的偿还需要好几年才能实现。因而银行等投资者为获得还本付息的保证，开始对企业的经营风险和财务风险进行更深入的研究。银行等投资者开始分析企业的发展能力、筹资成本、投资收

益和利润分配等情况,从而形成现代财务分析学的主要内容。这里值得指出的是,长期以来,我国企业财务分析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。随着我国改革开放的不断深入和市场经济体系的确立,财务分析理论、教学和实践的应用已初具规模。

财务分析在国外一般被称为财务报表分析。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。因此,财务分析与评价就是根据企业财务报告反映的各项数据,有重点、有针对性地逐一加以分析和考察,借以对企业的财务状况、理财过程和经营成果作出正确的判断,为企业决策提供依据。

二、财务分析与评价的作用

从国家有关政府部门、债权人、投资者以及企业内部经营管理的要求考虑,财务分析与评价有以下作用:

(一) 有助于政府制定经济政策,加强宏观经济调控

在市场经济条件下,国家政府部门主要关心企业的国有资产是否保值;是否进入国内国际市场进行竞争;是否加快改革步伐,充分发挥市场机制的作用;是否推进技术进步,改进经营管理,提高企业经营效益。国家必须加强对经济的宏观调控,以避免经济出现混乱。对于国家宏观经济调控来讲,从财务分析与评价提供的信息资料,可以了解某个行业或某个地区的经济发展水平和经济发展潜力。国家通过企业收益及分配的信息、企业资源流向的趋势信息、企业的获利能力信息等为国家进行宏观经济调控提供信息和参考。

（二）有助于投资人和贷款人进行合理决策

在社会主义市场经济环境中，企业的资金主要来自于包括国家在内的所有者的投资和银行的贷款。投资人和贷款人为了作出合理的投资和信贷决策，必须分析评价企业的经营成果、资源分布和权益结构情况，借以全面了解企业的财务实力和风险程度。例如，投资人主要关心企业的获利能力，需要了解企业盈利和股利分配的信息，以此决定自己是否对企业投资。财务分析与评价因此起到了对投资者的投资行为的导向作用。由于企业的债权人要衡量、预测和评价企业的负债水平和偿债能力，以决定是否对某企业提供信贷，或严格借贷条件，确保借贷资金的安全。因此，财务分析与评价所提供的信息同样对银行的借贷行为具有指向作用。

（三）有助于企业加强和改善经营管理

企业管理者主要关心企业当前的财务状况，评价各种投资机会，评定其对企业财务状况的影响，关心各项资产的营运效益等。财务分析与评价提供的有关信息，将是企业管理人员了解情况、肯定成绩、挖掘潜力、不断改善经营管理的依据。

三、银行开展企业财务分析与评价的目的

如前所述，现代财务分析学是20世纪初美国银行家开始倡导的。银行发放贷款，最关心受贷公司的偿还能力。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。发放贷款的银行把财务报表分析作为调查受贷企业经营稳定性（信用程度）的一种技术手段。在确定受贷企业可靠程度的基础上，保证银行发放的贷款资金的安全。

全性。我国各专业银行目前正处于向商业银行转轨阶段，财务分析工作起步较晚，但从其发展趋势看，我国商业银行开展企业财务分析与评价目的主要有以下三方面：

（一）银行进行贷款决策的基础和前提

贷款是商业银行最重要的传统资产业务。由贷款利息构成的资产收入是银行利润的主要来源。为了确保贷款的安全和盈利，合理安排贷款的投向和数量，银行必须对企业进行财务分析和评价，深入了解企业的经营情况、企业在市场上的竞争能力、企业的盈利水平和偿还贷款的能力，才能作出科学的贷款决策。

在具体操作过程中，银行根据对企业财务分析和评价获得的信息，才能正确判断企业经营的优劣，支持那些产品（商品）畅销、资金占有水平先进合理、经济效益好、信誉优良、能按期归还贷款的企业；限制那些产品质次价高、边生产边积压、经济效益差、亏损或虚盈实亏、信誉差、不按期归还贷款的企业。对贷款对象的选择，贷款数量的多少，贷款期限的长短，贷款利率高低的确定，也只有详细掌握企业的财务状况，分析其有利因素和不利因素，作出科学的分析判断，才能作出正确的决策。

（二）保证信贷资金的安全

随着金融体制改革的发展，我国专业银行实行企业化管理。作为独立经营实体，必须自主经营、自负盈亏、自担风险。因此，在信贷资金使用上，要讲求经济效益，减少贷款风险，确保信贷资金的安全性和流动性。

银行贷款发放给企业以后，即成为企业经营资金的一部分，直接用于生产和商品流转。信贷资金使用效益很大程度

上取决于企业资金的使用效益。银行要提高信贷资金使用效益，减少贷款的风险，确保信贷资金的安全，就必须对企业进行财务分析。

只有通过分析，才能深入了解信贷资金与企业资金、企业资金与生产经营活动、生产经营活动与经营成果等各种关系，从根本上查明影响企业经济效益，影响企业资金使用的各种主客观因素，从而确保信贷资金的安全。

（三）提高银行自身的经济效益

贷款利息是银行资产收入的重要组成部分，是银行利润的主要来源。银行要提高自身的经济效益，就要努力增加收入。在贷款利率一定的条件下，提高贷款质量就成为银行增加收入的一个重要方面。这就要求银行必须定期对企业进行财务分析，及时掌握企业的经营状况，了解企业对信贷资金的需求及其偿还能力，以提高银行自身的经济效益。

第二节 财务分析与评价的对象和内容

一、财务分析与评价的对象

企业财务分析的对象是企业财务报表及其所反映的各种经济关系，具体包括资产负债表、损益表、财务状况变动表和它们的附表及其所反映的经济关系。

企业资金的筹集和运用、收益和分配、财务关系的调节等构成了企业财务管理的基本内容。而银行进行企业财务分析的侧重点在于对企业偿债能力、销售利润和资金使用效果等内容进行研究，考查以价值形式表现的企业人、财、物占

用、耗费和收益状况。在实际操作过程中，具体分析对象包括：（1）分析评价企业的偿债能力。这里一是分析损益表所反映的偿债能力，二是分析资产负债表所反映的偿债能力。（2）分析评价企业的盈利能力。在企业经济效益指标体系中，利润指标占最主要的地位，与此相适应，企业财务分析与评价应以盈利能力分析为中心。（3）分析评价企业的资产运用效率。

二、财务分析与评价的内容

财务分析的内容是财务分析对象的具体化。从国家有关部门、债权人、投资者以及企业内部经营管理的要求考虑，财务分析的内容十分广泛。从我国目前商业银行的具体要求来看，主要包含以下三个方面：

（一）偿债能力的分析与评价

企业的偿债能力是指企业偿付一切可随时到期债务的能力及保证未来到期债务及时偿付的可靠程度。

偿债能力包括短期偿债能力和长期偿债能力。短期偿债能力对企业至关重要。如果无法保持一定的短期偿债能力，同时也意味着偿还长期债务方面也存在问题。即使是一个盈利不错的企业，也存在着由于资金调度不灵、偿还不了短期债务而破产的危险。

企业短期偿债能力的强弱，表现为资产变现能力的强弱，主要通过分析企业流动资产与流动负债的对比关系来反映短期偿债能力的大小。企业净流动资产数量大小及流动资产质量高低，是影响企业短期偿债能力的两项基本因素。因此，衡量短期偿债能力的指标主要有营运资本（净流动资产）、流动

比率、速动比率、现金比率、应收帐款周转率、存货周转率和流动资产周转率等。除上述两项基本因素影响企业短期偿债能力外,还有其他许多因素也同时影响企业短期偿债能力。在综合考察企业短期偿债能力时,一般还应注意市场行情变化、国家税制变化、国家货币政策变化、企业经营方针变化、同行业竞争状况等因素。

从长远的观点看,企业的利润与长期偿债能力有紧密的联系,分析长期偿债能力时不能不重视获利能力。此外,债务与资本的比例也是极其重要的。如果债务所占的比例很大,说明大部分经营风险转移到了债权人身上;企业的资本结构中债务的比例越高,无力偿还债务的可能性也就越大。因此,分析企业的长期偿债能力的指标主要有长期资产负债率。这实际上是反映企业资金结构的一个分析指标,即企业长期负债总额对资产总额的比率,它反映在企业资产总额中,由债权人提供的资产份额。其份额越小,企业资金实力越强,其债权保证程度越高。此外,还可通过资产负债表提供的资料计算产权比率、有形净值债务率、固定资产与股本之比等。利用损益表的有关资料计算已获利息倍数等。

(二) 盈利能力的分析与评价

盈利能力就是企业赚取利润的能力。企业生产经营管理的各个方面都必须围绕着企业利润最大化这一中心而运转。获利能力也是企业赖以生存和发展的基本条件。根据我国《企业财务通则》的规定,我国反映企业获利能力的主要指标有以下三个:

1. 资本金利润率。是企业交纳所得税后的净利润与企业注册资本的比率。这个指标反映投入资本的利用效率。一般