

CAIWU
FENXIXUE
XUEXI
ZHIDAO
张先治
陈友邦
秦志敏
东北
财经
大学
出版社



财务分析学

学习指导

512

财务分析学学习指导

张先治 陈友邦 秦志敏

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

沈阳新华印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本:787×1092 1/32 字数:127 千字 印张:5 $\frac{7}{8}$

印数:1—5 000 册

1997 年 9 月第 1 版

1997 年 9 月第 1 次印刷

责任编辑:邵雪梅

责任校对:毛 杰

封面设计:钟福建

版式设计:张文有

定价:6.00 元

前 言

《财务分析学学习指导》是东北财经大学会计系列教材《财务分析学》(张先治、陈友邦编著,东北财经大学出版社1995年版)的配套辅导教材。本书也可用作函授教学、自学考试及成人教育有关专业学习“财务分析学”课程的参考教材。

本书由东北财经大学会计学院张先治、陈友邦和秦志敏编写。张先治编写第一部分;第二部分第一、二、三、八、九章;第三部分第一、二、三、八、九章;第四部分。陈友邦编写第二部分第五、六、七章;第三部分第五、六、七章。秦志敏编写第二部分第四、十章;第三部分第四、十章。

由于作者水平与编写时间及条件的限制,书中可能会存在缺点与不足,恳请读者批评指正。

编 者

1997年1月

目 录

第一部分 财务分析学内容提要.....	1
第一篇 财务分析学原理.....	1
第一章 财务分析基本理论.....	1
第二章 财务分析基本方法.....	6
第三章 财务分析基础资料	10
第二篇 权益与偿债能力分析	13
第四章 权益结构分析	13
第五章 企业偿债能力分析	17
第三篇 财务运行状况分析	20
第六章 财务状况变动分析	20
第七章 企业营运状况分析	23
第八章 企业投资分析	27
第四篇 财务收益状况分析	32
第九章 企业财务成果分析	32
第十章 企业盈利能力分析	36
第二部分 财务分析学学习参考题	41
第一篇 财务分析学原理	41
第一章 财务分析基本理论	41
第二章 财务分析基本方法	44
第三章 财务分析基础资料	49

第二篇 权益与偿债能力分析	52
第四章 权益结构分析	52
第五章 企业偿债能力分析	58
第三篇 财务运行状况分析	68
第六章 财务状况变动分析	68
第七章 企业营运状况分析	76
第八章 企业投资分析	83
第四篇 财务收益状况分析	89
第九章 企业财务成果分析	89
第十章 企业盈利能力分析	96
第三部分 财务分析学学习参考题解答	108
第一篇 财务分析学原理	108
第一章 财务分析基本理论	108
第二章 财务分析基本方法	110
第三章 财务分析基础资料	117
第二篇 权益与偿债能力分析	119
第四章 权益结构分析	119
第五章 企业偿债能力分析	129
第三篇 财务运行状况分析	136
第六章 财务状况变动分析	136
第七章 企业营运状况分析	142
第八章 企业投资分析	150
第四篇 财务收益状况分析	157
第九章 企业财务成果分析	157
第十章 企业盈利能力分析	165
第四部分 授课要求与课时分配	178

第一部分 财务分析学内容提要

第一篇 财务分析学原理

第一章 财务分析基本理论

学习目的:通过本章学习,使学生掌握财务分析学的几个基本理论问题,明确财务分析的内涵、形式及目的与作用等。

学习要求:学习本章应重点掌握财务分析学的内涵与内容,财务分析的形式与报告;一般掌握财务分析学与相关学科的关系及财务分析的目的与作用;了解财务分析的产生与发展及财务分析的条件与要求。

内容提要:

第一节 财务分析的目的与作用

一、财务分析的产生与发展

财务分析,作为一门独立学科在国外提出已有近百年的历史。而财务分析思想和财务分析工作的出现就更早。财务分析的产生、发展直至财务分析学的形成,与社会经济发展、会计发展及企业制度的发展都是紧密相关的。只有经济发展到一定程度,随着会计制度的确立和现代企业制度的发展,才

有必要、也有可能形成独立的财务分析学学科体系。

二、财务分析学与相关学科关系

(一)财务分析与经济活动的关系

从财务分析与经济活动的关系看,它们的相同点在于“分析”,如有着相同或相近的分析程序、分析方法、分析形式等。它们的区别主要表现在:1. 财务分析与经济活动的对象与内容不同。2. 财务分析与经济活动的时间角度不同。3. 财务分析与经济活动的依据不同。4. 财务分析与经济活动的适用性不同。

(二)财务分析与财务管理的关系

从财务分析与财务管理关系看,它们的相同点在于“财务”,都将财务问题作为研究的对象。它们的区别主要表现在:1. 财务分析与财务管理的职能与方法不同。2. 财务分析与财务管理研究财务问题的侧重点不同。3. 财务分析与财务管理结果的确定性不同。4. 财务分析与财务管理的服务对象不同。

(三)财务分析与会计学的关系

1. 财务分析与财务会计的关系。二者的关系主要体现在:第一,财务分析的某些内容是财务会计的一部分。第二,财务分析以财务会计核算的报表资料为依据进行,但财务会计中的财务分析并不是财务分析的全部含义。

2. 财务分析与管理会计的关系。管理会计在一些步骤上应用财务分析方法;财务分析也需要以管理会计资料为依据进行。

可见,财务分析虽然与经济活动分析、财务管理以及会计学有联系,但是,无论是经济活动分析、财务管理、还是会计学

都不能完全替代财务分析。财务分析学正是在经济活动分析、财务管理学和会计学基础上形成的一门独立的边缘学科。

三、财务分析的目的

财务分析的目的受财务分析主体和财务分析服务对象的制约,不同的财务分析主体进行财务分析的目的是不同的。

(一)从企业投资者角度看财务分析的目的

企业的投资者进行财务分析的最根本目的是看企业的盈利能力状况,但是投资者仅关心盈利能力还是不够的,还应研究企业的权益结构、支付能力及营运状况。

(二)从企业经营者角度看财务分析的目的

企业经营者进行财务分析的目的是综合的和多方面的。从对企业所有者负责的角度,他们首先也关心盈利能力,这只是他们的总体目标。但是,在财务分析中,他们关心的不仅仅是盈利的结果,而是盈利的原因及过程。

(三)从企业债权人角度看财务分析的目的

企业债权人进行财务分析的目的与经营者和投资者都不同,从债权人角度进行财务分析的主要目的,一是看其对企业的借款或其他债权是否能及时、足额收回,即研究企业偿债能力的大小;二是看债权者的收益状况与风险程度是否相适应,为此,还应将偿债能力分析 with 盈利能力分析相结合。

(四)其他财务分析的目的

其他财务分析的主体或服务对象主要指与企业经营有关的企业和国家行政管理与监督部门。

四、财务分析的作用

财务分析的作用从不同角度看是不同的。从财务分析的服务对象看,财务分析不仅对企业内部生产经营管理有着重

要作用,而且对企业外部投资决策、贷款决策、赊销决策等有着重要作用。从财务分析职能作用看,它对于正确预测、决策、计划、控制、考核、评价都有着重要作用。本书主要从财务分析对评价企业过去、现在及未来的作用加以说明。

第二节 财务分析学的内涵与内容

一、财务分析学的基本内涵

财务分析学是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的财务分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在的盈利状况、营运状况、权益状况、风险状况及偿债能力状况等进行分析与评价,为企业的投资者、经营者、债权人及其他关心企业经营状况和财务状况的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来、作出正确决策提供准确的信息或依据的经济应用学科。

二、财务分析学的基本体系与内容

《财务分析学》一书主要由四篇十章组成。第一篇是财务分析学原理,包括财务分析基本理论、财务分析基本方法和财务分析基础资料三章。第二篇是权益与企业偿债能力分析,包括权益结构分析和偿债能力分析两章。第三篇是企业财务运行状况分析,包括企业财务状况变动分析、企业营运状况分析和企业投资分析三章。第四篇是财务收益分析,包括企业财务成果分析和盈利能力分析两章。

第三节 财务分析的形式与报告

一、财务分析的形式

财务分析根据分析主体的不同,可分为内部分分析与外部

分析;财务分析根据分析的内容与范围的不同,可分为全面分析和专题分析;财务分析从分析资料角度划分,可分为财务报表分析和内部报表分析;财务分析从分析的时期和目的角度划分,可分为趋势分析、现状分析和潜力分析。

二、财务分析报告的格式与内容

财务分析报告是指财务分析主体对企业在一定时期的盈利状况、营运状况、权益状况、风险状况等进行分析与评价所形成的书面文字报告。它主要可分为企业财务情况说明书和企业全面财务分析报告两种格式。全面财务分析报告的格式比较正规,内容比较完整。一般地说,财务分析报告的格式与内容如下:

- (1)基本财务情况反映。(2)主要成绩和重大事项说明。
- (3)存在问题的分析。(4)提出改进措施意见。

三、财务分析报告的编写要求

- 1. 突出重点、兼顾一般。
- 2. 观点明确、抓住关键。
- 3. 注重时效、及时编报。
- 4. 客观公正、真实可靠。
- 5. 报告清楚、文字简练。

第四节 财务分析的条件与要求

一、财务分析的条件

明确了财务分析的目的、作用、内容及形式,为进行财务分析奠定了理论基础,然而,要搞好企业财务分析,充分发挥财务分析的作用,还必须搞清财务分析的前提条件,即统一的财务会计制度;产权清晰的企业制度;完善的信息披露体制。

二、财务分析的要求

在搞清财务分析条件的基础上,为健全与完善财务分析

理论,搞好财务分析实务,必须注意作好以下几点:创造与完善财务分析条件;学习与掌握财务分析方法;建立与健全财务分析组织。

第二章 财务分析基本方法

学习目的:通过本章的学习,使学生掌握财务分析的基本程序和基本方法,包括各种方法的特点及应用等。

学习要求:学习本章应重点掌握财务分析的基本步骤和四种基本方法;一般掌握财务评价标准和因素分析法;了解财务分析图解法。

内容提要:

第一节 财务分析的步骤与评价标准

一、财务分析的步骤

财务分析包括三个阶段十个步骤:第一,财务分析准备阶段,包括 1. 明确财务分析目的;2. 确立财务分析标准;3. 制定财务分析计划;4. 搜集整理财务分析资料。第二,财务分析实施阶段,包括 1. 报表整体分析;2. 财务指标分析;3. 基本因素分析。第三,财务分析报告阶段,包括 1. 得出财务分析结论;2. 提出可行措施建议;3. 编写财务分析报告。

二、财务分析评价标准

1. 经验标准。经验标准是在财务比率分析中经常采用的一种标准。所谓经验标准,是指这个标准的形成依据大量的实践经验的检验。

2. 历史标准。历史标准是指以企业过去某一时间的实际

业绩为标准。这种标准对于评价企业自身经营状况和财务状况是否改善是非常有益的。历史标准可选择企业历史最好水平,也可选择企业正常经营条件下的业绩水平。

3. 行业标准。行业标准是财务分析中广泛采用的标准。它是按行业制定的,或反映行业财务状况和经营状况的基本水平。行业标准也可指同行业某一比较先进企业的业绩水平。企业在财务分析中运用行业标准,可说明企业在行业中所处的地位与水平。

4. 预算标准。预算标准是指企业根据自身经营条件或经营状况所制定的目标标准。预算标准通常在一些新的行业、新建企业以及垄断性企业应用较多。

第二节 财务分析基本方法

一、比率分析法

按财务报表划分的比率:1. 资产负债表比率;2. 利润表比率;3. 资产负债表与利润表结合比率。

按分析主体划分的比率:1. 从投资者观点看的财务比率;2. 从债权人观点看的财务比率;3. 从政府管理者观点看的财务比率;4. 从经营者观点看的财务比率。

按分析内容划分比率,是站在企业整体立场上,或者说是站在企业经营者的立场上,根据不同的管理目的和要求产生的。主要的划分方法有四种。

1. 将比率分为营业评价比率、流动性评价比率、外债风险评价比率和股本收益评价比率四种。

2. 将比率分为流动性比率、盈利性比率、长期偿付能力比率和市场检验比率。

3. 将比率分为收益性比率、流动性比率、安全性比率、成长性比率和生产性比率五种。

4. 将比率划分为盈利性比率、投资收益率、活动性比率、流动性比率、偿债能力比率。

二、水平分析法

水平分析法,指将反映企业报告期财务状况的信息(特别指会计报表信息资料)与反映企业前期或历史某一时期财务状况的信息进行对比,研究企业各项经营业债或财务状况的发展变动情况的一种财务分析方法。水平分析法所进行的对比,一般而言,不是指单指标对比,而是对反映某方面情况的报表的全面、综合对比分析,尤其在对会计报表分析中应用较多。因此,通常也将水平分析法称为财务报表分析的方法。水平分析法的基本要点是,将报表资料中不同时期的同项数据进行对比。

三、垂直分析法

垂直分析与水平分析不同,它的基本点不是将企业报告期的分析数据直接与前期进行对比求出增减变动量和增减变动率,而是通过计算报表中各项目占总体的比重或结构,反映报表中的项目与总体关系情况及其变动情况。会计报表经过垂直分析法处理后,通常称为同度量报表,或称总体结构报表、共同比报表等。

四、趋势分析法

趋势分析法是根据企业连续几年或几个时期的分析资料,运用指数或完成率的计算,确定分析期各有关项目的变动情况和趋势的一种财务分析方法。趋势分析法既可用于对会计报表的整体分析,即研究一定时期报表各项目的变动趋势,

也可对某些主要指标的发展趋势进行分析。

第三节 财务分析其他方法

一、因素分析法

财务分析其他方法主要指因素分析法。因素分析法是依据分析指标与其影响因素之间的关系,按照一定的程序和方法,确定各因素对分析指标差异影响程度的一种技术方法。因素分析法是经济活动分析中最重要的方法之一,也是财务分析中可运用的方法。因素分析法根据其分析特点可分为连环替代法和差额计算法两种。

(一)连环替代法

1. 连环替代法的程序包括:(1)确定分析指标与其影响因素之间的关系;(2)确定分析对象;(3)连环顺序替代,计算替代结果;(4)比较各因素的替代结果,确定各因素对分析指标的影响程度;(5)检验分析结果。

2. 应用连环替代法应注意的问题:(1)因素分解的相关性;(2)分析前提的假定性;(3)因素替代的顺序性;(4)顺序替代的连环性。

(二)差额计算法

差额计算法是连环替代法的一种简化形式。

二、图解分析法

图解分析法包括相关分析图解法;结构分析图解法;趋势分析图解法;对比分析图解法;因素分析图解法和综合分析雷达图等。

第三章 财务分析基础资料

学习目的:通过本章学习,使学生掌握财务分析基础资料的种类与格式、内容,明确不同的分析目的所需要的财务分析资料。

学习要求:学习本章应重点掌握财务分析资料的种类与各种报表所提供的信息;一般掌握财务会计分析资料的格式、内容及局限性;了解其他分析资料的内容与作用。

内容提要:

第一节 财务分析资料的种类与要求

一、财务分析资料的作用

财务分析资料是财务分析的基础和不可分割的组成部分。它对于保证财务分析工作的顺利进行,提高财务分析的质量与效果都有着重要的作用。

二、财务分析资料的种类

企业进行财务分析的资料是多种多样的,不同的分析目的,不同的分析内容,所使用的财务资料可能是不同的。因此,从不同角度看,财务分析资料的种类是不同的。它包括内部资料与外部资料;定期资料与不定期资料;实际资料与计划及标准资料。

三、财务分析资料的要求

为了保证财务分析的质量与效果,财务分析资料必须满足以下要求:财务资料的完整性;财务资料的系统性;财务资料的准确性;财务资料的及时性;财务资料的目的性。

第二节 财务会计报表

一、财务会计报表体系与种类

企业财务会计报表是指反映企业财务状况和经营成果的一系列总结性书面文件,是企业向外传递财务会计信息的主要方式或途径。根据现行企业会计制度,企业的财务报表有资产负债表、利润表、财务状况变动表、有关附表及财务状况说明书。

1. 资产负债表主要反映企业的资产、负债和所有者权益的状况。

2. 利润表主要反映企业的收入、成本、费用、税金、利润及利润分配的情况。

3. 财务状况变动表反映企业的资金来源、运用、增加、减少的变动情况。

二、资产负债表

(一)资产负债表的基本结构内容

(二)资产项目的构成及作用

(三)负债项目的构成及作用

(四)所有者权益项目的构成及作用

(五)将三者结合起来的综合信息作用

三、损益表

(一)损益表的基本结构内容

(二)利润表提供的信息与作用

四、财务状况变动表

(一)财务状况变动表的基本结构内容

1. 财务状况变动表的五种编制方式。

2. 财务状况变动表的一般结构。

(二) 财务状况变动表的信息与作用

第三节 内部管理报表

一、财务会计报表的局限性

要研究内部管理报表的作用,首先必须明确财务会计报表的局限性。一般地说,财务会计报表的局限性主要体现在以下几方面:

1. 财务会计报表计量的局限性。2. 财务会计报表内容的局限性。3. 财务会计报表时间的局限性。

二、内部管理报表的作用与种类

明确了财务报表的局限性,在财务分析中就不能完全或绝对以财务报表资料为基础进行分析,而应采用其他资料加以补充和说明。内部管理报表对克服财务报表的局限性是有一定作用的:1. 内部管理报表的计量手段较多。2. 内部管理报表的内容比较丰富。3. 内部管理报表的时效性较强。4. 内部管理报表的灵活性较好。

内部管理报表或资料的种类很多,主要可分为以下几种:

1. 管理会计资料。管理会计资料是指除财务会计报表资料之外的所有内部会计资料,包括:(1)成本费用资料。(2)责任会计资料。(3)其他管理会计资料。

2. 统计与业务核算资料。

3. 计划及定额资料等。