

财务分析图解

一目了然的分析方法

〔日〕高山正年 著
路虹卿 译
曾丽卿



吉林人民出版社

6.7
79

财 务 分 析 图 解

一目了然的分析方法

〔日〕 高山正年 著

路 虹 曾丽卿 译

吉 林 人 民 出 版 社

财 务 分 析 图 解

一目了然的分析方法

〔日〕 高山正年 著
路 虹 曾丽卿 译

吉林人民出版社 吉林省新华书店发行
长春新华印刷厂附属厂印刷

787×1092毫米16开本

8.25印张

150,000字

1983年7月第1版

1983年7月第1次印刷

印数：1—316,60册

书号：4091·188

定价：0.90元

译 者 的 话

财务分析是通过各种财务报表和其他资料观察企业的经营状况，它是同企业经营管理密切相关的一门学问，是观察企业的财务状况和经营成绩、制定将来计划所必需的一项技术。资本主义国家的企业管理者运用这一技术使企业在激烈竞争中制胜、繁荣。它对于当前我国改革企业管理体制，开展经济活动分析，提高企业经营管理水平也有借鉴和参考价值。

本书系统、扼要地阐述了财务分析原理及分析方法，并用图解方式使读者能一目了然，易于掌握财务分析技术。对于财政资金部门、厂矿企业和财经院校从事企业经营管理与财务会计研究、教学与实际业务工作的同志都是值得学习的。

本书根据原著1980年6月第15版译出。在翻译过程中，得到辽宁财经学院会计系欧阳清副教授的大力帮助和仔细校阅修改，特在此表示衷心的感谢。

由于我们水平有限，译文和图解中可能有错误和不妥之处，恳请读者批评指正。

译者 路虹 曾丽卿

一九八二年六月

序

财务分析历来被认为是研究企业过去经营状况的一门学问。由于，作为分析对象的各种报表都是表示企业过去的财务状况或经营成绩，以此得出财务分析就是议论过去的这一结论。

但是，不能只就一点而截然把过去与现在隔绝开来。过去是和现在及未来相连接的同一个过程，不了解过去就不能了解现在，更不能洞察未来。在这一意义上，财务分析绝不应该停留在只是研究企业的过去经营，而应该将它运用到如何给企业的未来带来更有利的效果。

我一向认为，所谓财务分析必须通过企业经营的过去和现在，对将来的计划作出贡献。为此，财务分析不应单纯地学习分析技术，还应广泛地吸取会计学、经营学、经济学、统计学等有关知识。因此，初学者对财务分析往往不易入门。

鉴于这一情况，本书的编写旨在使初学者借助图解也能较容易地接受财务分析方法。作者作为一名公认会计师，在从事实际业务的同时，也作为一名大学讲师，从事教育事业。至今已著有财务分析方面的书数种，还发表了许多其他方面的著作和论文。本书可说是作者长期钻研的成果。

在主编本书之际，我可以肯定地说，我本人关于财务分析的观点已由作者简明扼要地表达出来了，于是我非常乐于承担主编之劳。

专修大学教授

栗原元一

公认会计师

1969年3月30日

前 言

近来，对于财务分析和经营分析的研究颇为盛行。市面上可见到出版了许多这方面的书籍，有学者们专题研究的，还有实干家们用具体事例论述的。

财务分析是与企业经营密切相关的一门学问，是在激烈竞争中制胜使企业繁荣的一种技术，是所有参与经营的人们都必须通晓的知识。

财务分析不仅是那些与企业有关的人们（经营主和在企业中从事劳动的人们），而且还包括股东、投资者、债权人等广大的有关人员观察企业所绝对必要的技术。观察企业必须掌握财务分析原理，使用财务分析方法，这已被人们视为常识。为满足上述要求，特别是为着银行界人士较容易地理解财务分析，掌握企业的实际状况，保证贷款的稳妥性，指导经营，充分利用资金而编著此书。本书采取图解方式，尽量有助于理解，使读者一目了然。

本书图解虽多，但并非历来的以绘图、表格为主的初级阶段的说明书，而是借助于图解使读者通过读本书后能掌握一定程度的技术，所以，是一本内容较深的书。

本书第一、二章，为了给读者增加财务分析的基础知识，而就财务分析的概要及分析对象的种种财务报表作了说明，第三章解释主要的分析方法，第四章以这些知识为基础，阐述综合观察企业的方法，第五章解释对企业各个经营活动分别进行分析时的设想及分析技术。

以上各章都限于财务分析的分析方法，而且是站在银行员的局外立场，在所能进行的范围内记述的。尽管如此，本书并不限于银行员，对一切愿意学习财务分析的人们都是一本有益的和具有吸引力的书。然而由于作者能力不足，言犹未尽之处在所难免，对此深表歉意。

鉴于企业会计原则、商法等最近有所修改，本书内容也随之有所更正，且采用了最新的资料。

高山正幸

1976年6月1日

目 录

序	
第一章 财务分析的基础知识	1
一、什么是财务分析	1
二、财务分析的界限	3
三、财务分析的立场	5
四、财务分析的对象	6
第二章 财务报表的基础知识	8
一、财务报表的种类及其法律规定	8
二、企业会计准则与分析上的注意事项	12
三、借贷对照表与损益计算书	21
第三章 财务分析的方法	30
一、写在前边	30
二、比率法	32
第四章 从财务上经营的综合分析	63
一、增长率的分析	65
二、利润率的分析	71
三、稳健率的分析	80
四、生产率的分析	86
五、综合分析	94
第五章 从财务上看各个经营环节的分析	99
一、财务活动分析	99
二、劳务状况分析	110
三、采购活动分析	114
四、生产活动分析	117
五、销售活动分析	121

第一章 财务分析的基础知识

〔内容提要〕

所谓财务分析就是通过各种财务报表观察企业经营状况。但是，财务分析作为经营分析的技术，不能说是万能的。它受着分析者及作为分析对象的资料的限制，有它的局限。本章详述财务分析的意义及其界限，使读者对此加深理解。应特别注意作为财务分析的对象——各种财务报表只能用数字表示。

什么是财务分析

财务分析的界限

财务分析的立场

财务分析的对象

一、什么是财务分析

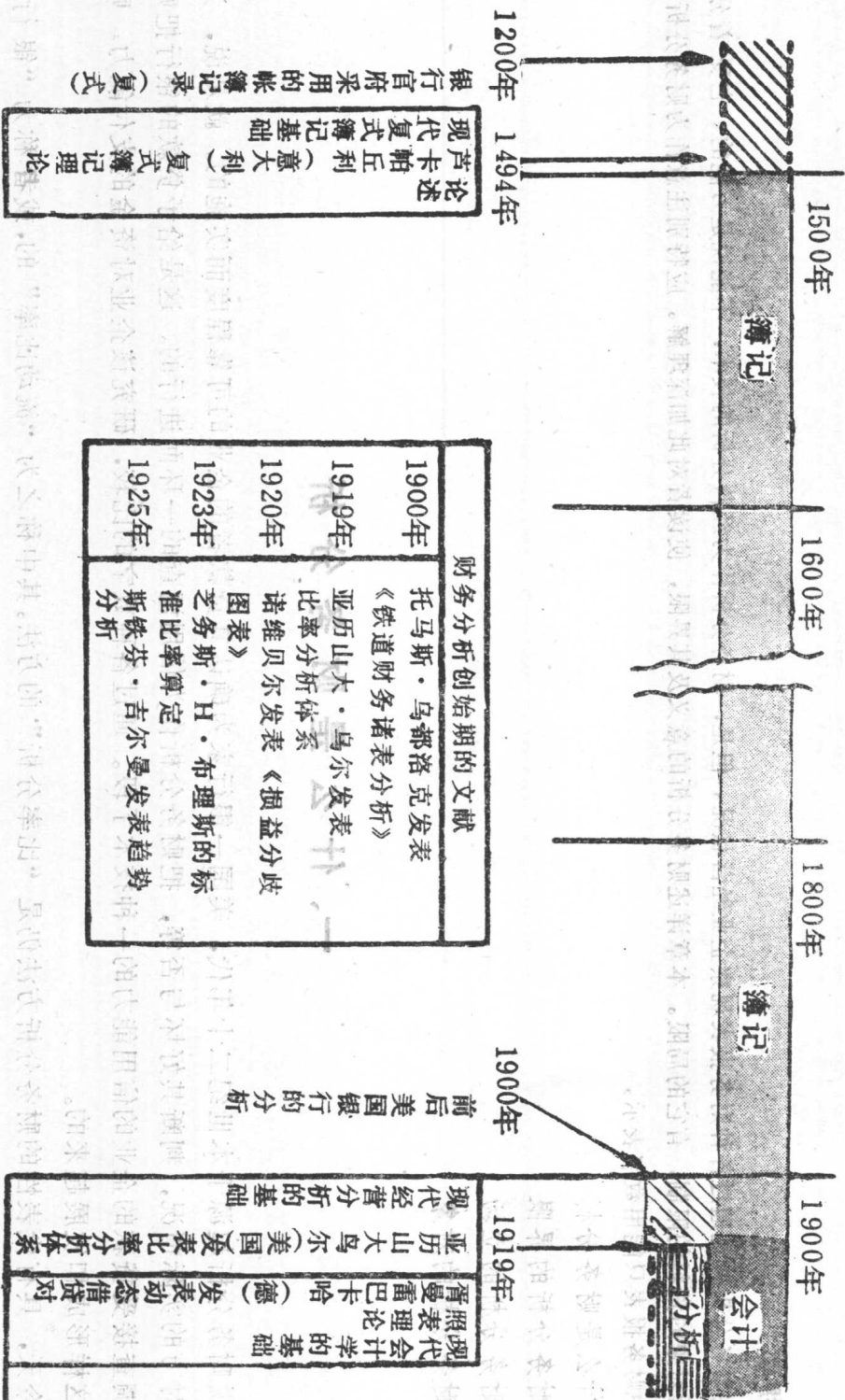
据说财务分析起源于本世纪二十年代，美国一银行家为确认其贷款者的企业的可靠程度而实施的。就是说，为了掌握交易对方的实际情况，判断其好坏与否等，把财务分析作为信用调查的一环而进行的。这是给予贷款的银行把财务分析作为调查接受贷款的企业的信用能力的一种技术手段。通过各种数字的比较，研究该企业对资金的支付能力。财务分析就是这样形成和发展起来的。

在今天，具有代表性的财务分析方法仍是“比率分析”的方法。其中称之为“流动比率”的，或者称为“银行家比率”(Banker's Ratio)的，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的法则，就

是那时候的财务分析的遗迹。

财务分析始于银行家用做信用调查的工具，逐渐形成接受贷款的企业本身的经营指针，以至成为评价其本身经营的工具之后，才有了迅速的发展，并最终象今天这样，成为企业管理上必不可少的经营工具而引人注目。

此外，银行不应仅仅限于保证它作为贷款者一方的放款资金的安全性，还应作为交易对方企业的经营上的好顾问，发



第1图 簿记会计与经营分析的历史

挥银行特有的深邃洞察力，对该企业在经济界的发展前途，在本行业中的地位以及内部的状况等等，作出坦率而准确的判断，提出建议，并共同作为经济社会的一员进行合作和发展。由于明确了银行这一特殊企业所承担的为经济社会服务的职责，人们也重新认识了财务分析*的重要性，且逐渐地以不同于初始目的进行研究和利用起来了。这具体体现在最近一时期，各个银行开办为中小企业服务的经营咨询机构，以及建立指导机构。

请看第1图。记录企业经营活动的簿记会计技术远在1200年便采用目前的复式簿记方法。该方法是以欧洲为中心开展的。意大利人卢卡帕丘利曾从理论上对此法加以阐述。经400年后，德国人哥曼雷巴卡哈将现代会计学的基础加以理论化，他的动态借贷对照表现论相当著名。

经营分析大约也在同时代，以实际业务为中心发展起来。其任务在于如何使财务分析基础理论化、体系化。

如上所述，簿记、会计、分析都是随着企业的发展进步而发展起来的。而分析的历史实际上只是近50年来的事情，有待今后进一步研究和应用。

二、财务分析的界限

“分析”这个词语来自化学用语。意即分解事物要素的过程，或者说检查整个事物的组成部分。但是仅仅把它说成“分解”是不够的，还应该以其分解的要素为基础，判断该事物本身。根据分析技术作出判断之后，还要提出指导性意见，以引导其向健全的方向发展。

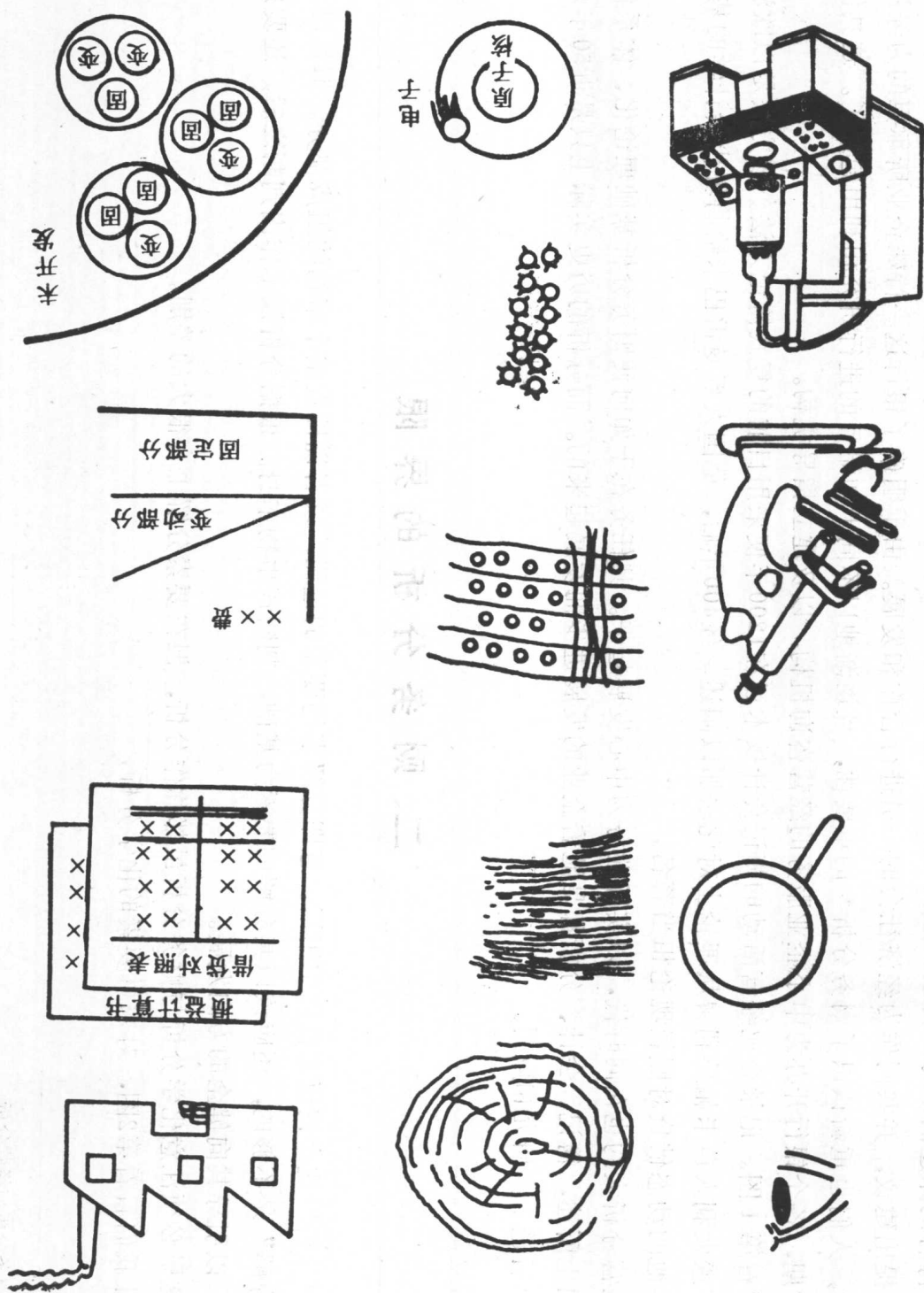
这里必须注意化学分析与财务分析虽都称作分析，但在要素分解上有很大的差别。

让我们看看第2图，对木材要素的化学分析。

* 财务分析与经营分析

财务分析 (financial analysis) 是以企业公布的各种报表为基础而进行的，故亦称之为财务报表分析 (financial statement analysis)。而今天，不仅利用各种财务报表进行分析，还利用经营内部的一切数值进行分析，所以多称为经营分析，事业分析 (business analysis)。

第2图 化学分析与财务分析的界限



如果一个人用肉眼看木材构成要素，那么，他顶多只能了解呈现于木材断面的年轮、木质。如果用放大镜、显微镜或者电子显微镜就可进一步了解木材结构，甚至可能区分出构成木材的分子。今天，从理论上还完全可以将其分子分解为原子核及其周围的电子。

这样通过将原子细分到更微小微粒的过程，进一步掌握物质构成的基本规律，从而引导出对人类有价值的事物。

假定将此法用于财务分析或者经营分析上，则是以肉眼观察经营，即察看工厂的建筑物、机械设备、职工情况、作业情况，从中掌握经营实况。再用“放大镜”来研究该企业的各种财务报表，这些相当于财务分析的初级阶段。到了“显微镜”阶段，进一步分析财务报表的技术就是将经营活动中产生的各种费用分解成下面将要谈到的变动费与固定费，这就是“损益分歧点分析”。

遗憾的是，财务分析尚未发现如化学分析所使用的电子显微镜那样高级的仪器与技术。如果对被称作固定费和变动费的经营活动费的组成因素进行分解时，一般很少能找出完全是变动费因素，或者完全是固定费因素，这两者是互相包含而组成的。是否可以认为哪一种因子表现得强烈就属于哪一种，而且还可以认为该因子还会由于与其他组成部分的接触而有所变化。

因此，从现状来说，将经营活动费分解为构成其最初的因子，从而加以掌握是不可能的。要想如同化学分析那样追溯到最小因子的原子上，更是没有可能了。

要知道，财务分析或者是经营分析即便是可以通过财务报表弄清其经营情况，在技术上也有其本身的限制。今后财务分析的进一步开展，有待于将电子计算机运用到经营计算上。目前的分析技术尚未达到所有的企业、所有的经营不同时间、地点都能使用的地步。

三、财务分析的立场

财务分析根据分析者的立场大致可分成：①站在内部立场的分析；②站在外部立场的分析。

内部立场的分析主要靠经营者进行，目的是衡量企业的经营效率。外部立场的分析与之相反，如前所述是指银行家站在给予贷款的立场，判断其贷款对象及投资对象的信用能力，还包括由一般投资者、监督或征税当局等企业外部的有

关人员进行的财务分析。

下面阐述站在银行立场进行的财务分析。所以称之为外部立场的分析是因为它不同于一般投资者或单纯的债权人，征税当局那样，仅仅为自己的安全和利益而进行财务分析。

诚然，银行作为外部的债权人，为了自己放款的安全进行分析也是其主要目的之一。但是，作为银行成员，站在经营者的优秀助手的立场，还应该具有与经营者一道观察、分析企业经营状况的态度。因此，不应该只以外部立场，还要尽可能地站在内部立场进行分析。当然，完全象经营者那样熟悉、掌握自己所经营的一切资料也是不可能的。由外部人员进行财务分析难免会遇到障碍，这时就必须学习如何排除这些障碍。通过财务报表掌握经营的真正情况，以及建立改善经营方案的技术。

四、财务分析的对象

作为分析对象的企业虽然不是象人或其它动物那样活生生的，然而它却作为构成经济社会的一员勇敢地生存着，不断地活动着。因此，我们就有可能象对待活着的人或其它动物那样，用我们的眼睛去观察，用我们的双手去抚摸。

广阔的土地上矗立着钢筋混凝土的高层办公室，周围并排着好几栋大工厂，工厂里传来振耳欲聋的车床、铣床等切削金属声，马达的鸣叫声。在那里，人们都在认真地对待自己的工作。通过观察这些企业的建筑物、机器的转动以及在那里工作的人们的劳动，由直接的感受固然可以掌握这些企业的经营状况的好坏，但在总公司的经理室听取有关经营内容的介绍，也可以在一定程度上推断该企业的经营内容。这种方法就是上面提到的在使用放大镜以前的分析方法。

这里所说的财务分析不是满足于通过这样的视觉或听觉来判断经营，而是要把这些建筑物、机器、工人的劳动，包括该企业的订户、批发、股东、发放贷款的银行家等一切与该企业有关系的都用共同的语言，即数字——其中大部分通过金额数字这一表达语言来科学地加以判断。

经营内容以金额表达语言，其代表有借贷对照表*与损益计算书。进一步说，还有制造成本计算书、利润处理计算

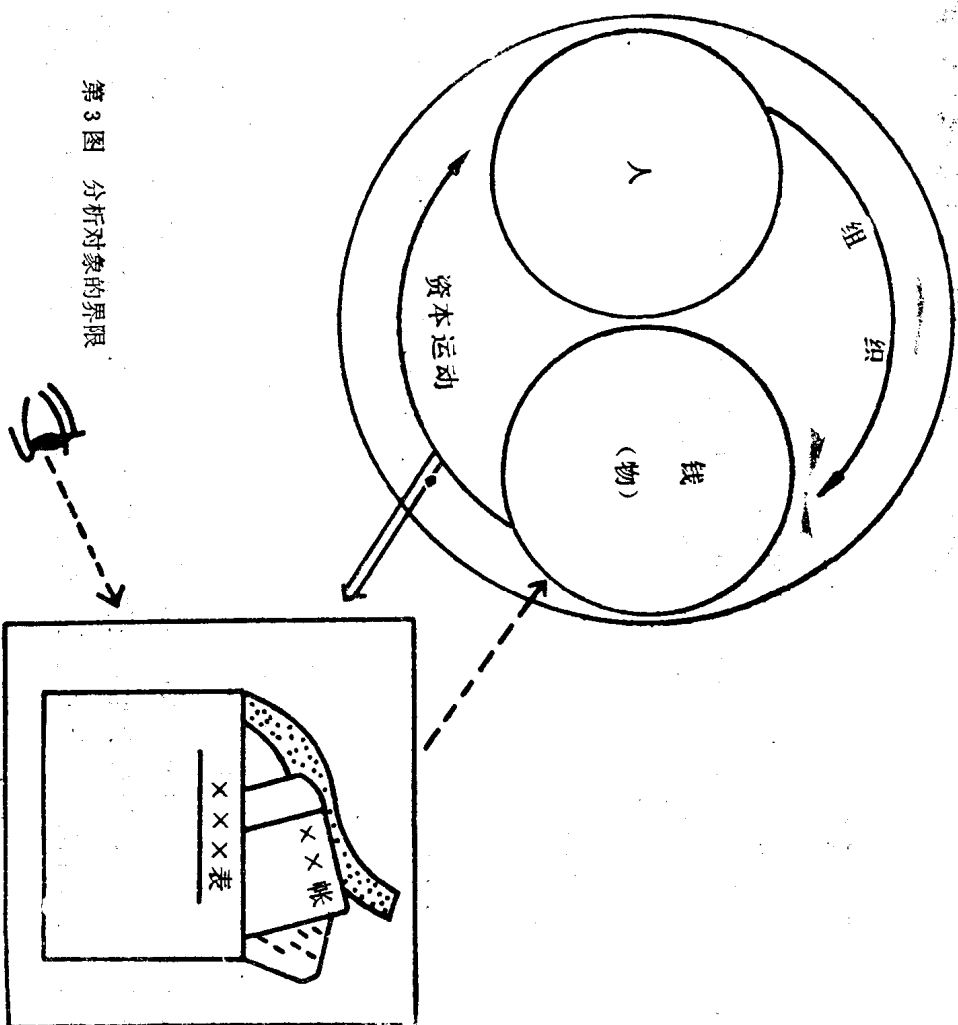
* 也称资产负债表。

书，各种制造与销售的日报表以及其他经营上所必需的种种统计资料。

表现在各种财务报表上的数值，都由会计这一计算手段来体现。会计以货币价值表述一切内容，因而可以用货币价值掌握的“钱”与“物”的流通来记录、计算。但是，为了准确地分析企业的现状，又必须认识并掌握企业本身的情况。

企业需要有“钱”有“物”，但是只有“钱”和“物”还不行，必须要有使用它们的“人材”，而且必须要有“组织”，以便将“钱”、“物”与“人材”有机地结合起来，去完成企业的目标。因此，可以说，纵使你有很多的“钱”和“物”，但并不一定是优秀的企业。必须具备了优秀的“人材”，同时，又必须是很很好地建立了“组织”，才能称之为优秀的企业。

可以肯定地说，没有好的人材和组织，其结果必然是企业在财务上不健全。但是，目前财务上健全的企业也不等于它在人材与组织上已经有了保证。可以认为，凡是人和组织上不健全的企业，财务状况必将陷入不健全的境地。不过在进行财务分析时，不仅要知道借贷对照表、损益计算书的意义和内容，还不应忘记隐藏在财务报表背后的某些情况。



第3图 分析对象的界限

第二章 财务报表的基础知识

〔内容提要〕

财务分析的中心资料是各种财务报表。本章旨在阐明财务报表究竟是什么，财务报表的种类和它们相互之间的关系，以及制作各项财务报表的方法，即企业会计准则中的主要方面。并要详细地阐述财务分析时的注意事项，以便明确会计与财务分析上的不同。本章还将阐述各种财务报表中具有代表性的借贷对照表及损益计算书的意义、内容、分析的方法。

财务报表的种类及其法律规定

企业会计准则与分析上的注意事项

借贷对照表与损益计算书

一、财务报表的种类及其法律规定

企业在进行生产销售等经营活动的过程中，把会计上发生的各种现象记录下来，并作定期的总结性决算，这历来都是如此的。但是，应该看到，随着时代的进展反映其决算结果的报告书的内容及计算方法也不同了。过去，向外部发表的这类决算报告书叫作“业务报告表”。这与电报用纸称为“赖信纸”，洋纸称为“西洋式的纸”是一个道理，至今仍然有人这样称呼。业务报告表，即决算报告书，是企业本身的计算，同时，又具有向出资者、银行、征稅者等外部人员报告的目的。为此，记载于业务报告表上的决算内容，是正式的计算。从原则上说，商人都要采用这种计算方法，特别是那些股份公司等法人*企业更是必不可少的。今天，用业务报告表这一词汇的人已经不多了，但是用“财务报表”、“营业

*法律用语“自然人”的对称。依法成立并能以自己的名义行使权利和负担义务的组织，如公司、社团等。

报告书”这类用语的确很普遍。

财务报表中的数值是通过会计手段求得的。但会计这一手段，不同于物理现象与化学变化，它是由人们的知识与判断形成的。由于人们所掌握的知识 and 经验所限，其判断未必相同。假设只凭当事者的任意判断，即使是同一企业，同一活动的成果，根据当事者的考虑，甚至由于经营者对政策上的考虑不同，在财务报表上的表现也有变动的可能性。这就需要认识财务本来目的标准。也就是说，企业的会计存在着会计原则的客观性，仍在至今的习惯中保留着。

1949年7月，经济安定本部的“企业会计基准审议会”*所发表的“企业会计原则”和“财务报表规则”，把过去从习惯上沿用下来的一整套会计的处理及手续原则规定下来了。这一原则的公布对战后日本会计制度的发展所作出的贡献是不可估量的。

随着财务报表的制度和有关法律修改，作为组成法治国家经济机构的一员的企业必须服从有关财务规章制度的规定，这是不容置疑的。但是，这些法律规定如果是根据会计原则，在同一标准、同一考虑之下制定的，那么，就没有问题了，遗憾的是实际情况有着很大的差异。

有关企业方面的法律规定有哪些？首先是商法。不管是法人或自然人，当他们制定财务报表时都要从商法具有的保护包括债权人在内的利害关系者的性质出发，各企业如果任意地制定财务报表则可能给外部的债权人及利害关系者带来不利的影响。商法就是为消除这一弊病而制定的，这已经明确表现在该法的计算规定及“关于股份公司的借贷对照表、损益计算书及附属详细报告表的规定”(1963年3月制定)上。

第二是税法。当国家作为征税者向企业征收税金时，在计算课税标准的所得上，如承认各企业按自己的办法所提出的则未免不公平，因而有必要为坚持课税的正义，即出于对有缴税义务者一律平等的观点，使税金详尽地规定在财务报表上。

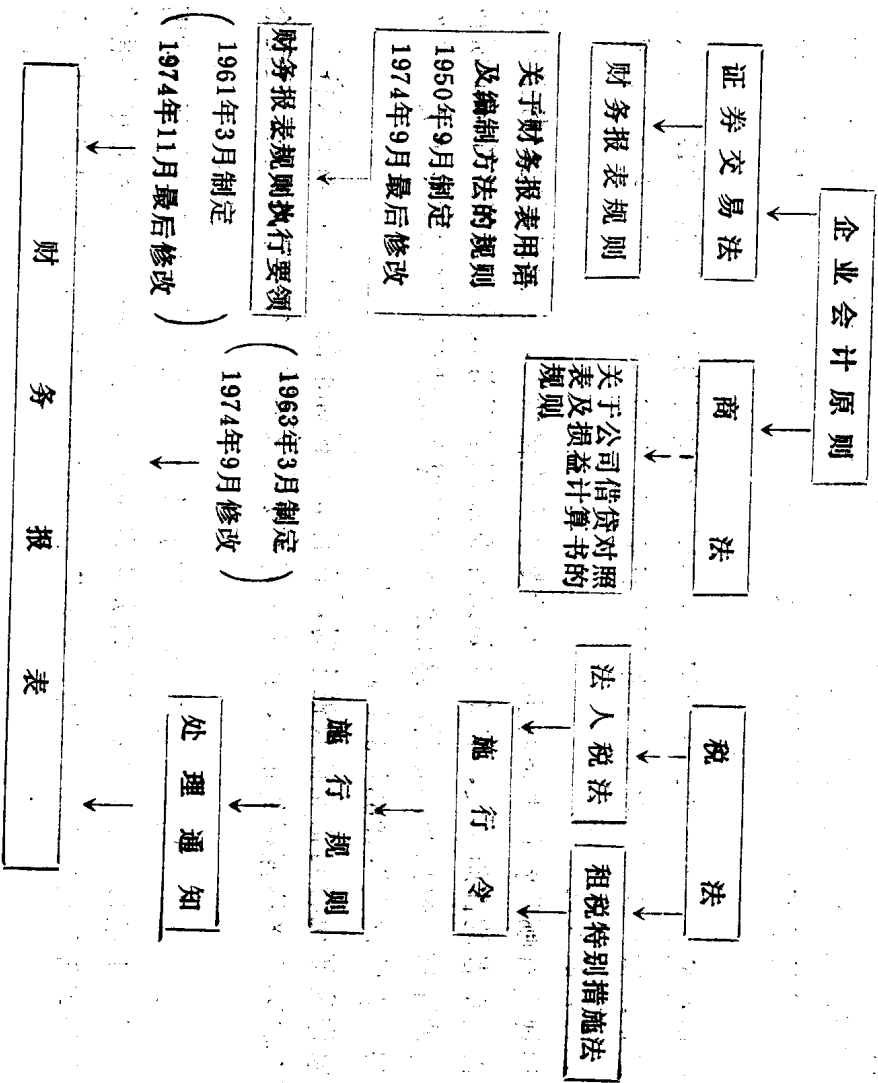
第三是股票交易法。该法虽然不适用于所有企业，但出于保护股东的目的，给企业所制定的财务报表带来了制约。股票交易法是一级公司或增资1亿日元以上的有义务向大藏省提出有价证券报告书或者是申请报单的大公司，必须参照大藏省发布的“关于财务报表等用语形式及制定方法规则”去制定其财务报表，也可以说它是较大的企业必须遵循的规则。

*即现在的“大藏省企业会计审议会”。

则。

上述规则的特点在于：其中大部分财务报表按照企业会计准则，规定了更加具体的内容，包括中小企业制定财务报表时也能借鉴的内容。

将上述关系简明易懂地图示出来，即如第4图。



第4图 财务报表的规则