第一篇　财务分析学原理

第一章　财务分析基本理论

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。自从出现了货币和以货币为媒介的交换以来，就广泛形成通过计价核算，谋求较高收益的财务分析思想并产生了财务分析工作。但是，由于财务分析工作与会计工作联系紧密，因此，人们只把它看成是会计工作的一部分，未得到足够重视，也未形成独立的学科。

20 世纪初，随着股份制企业的大量出现和银行等金融机构作用的不断加强，对财务数据的分析研究引起人们的广泛注意。如在 20 世纪 20 年代，美国的银行家为确认贷款企业的可靠程度，或者说为掌握交易对方的实际情况，判断其经营状况，把财务分析作为信用调查的一个环节，从而成为调查贷款企业信用能力的一种技术手段。在此基础上逐步形成了较为全面的财务分析报告。虽然这种财务分析报告只是停留在资金结构与平衡的分析上，但是对于银行分析判断企业还贷保证程度等起了很大作用。

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较长的时间。这就要求投资者需对投资的经营风险和财务风险进行深入分析，需要研究企业的筹资成本、发展能力、投资收益和利润分配等，这就初步形成了财务分析学的基本内容。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

可见，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科体系。

我国的财务分析思想出现较早，但真正开展财务分析工作还是在 20世纪初。当时中国的一些外国洋行和中国金融资本家开始分析企业的经营效益和还债能力，但很少根据会计核算数据进行较全面的分析。解放后，在计划经济体制下，我国一直把财务分析作为企业经济活动分析的一部分。但在统收统支的计划经济体制下，经济活动分析的基本任务是分析企业各项计划的完成情况，财务分析在经济活动分析中是无足轻重的。改革开放以来，随着企业自主权的扩大，财务分析引起了越来越多有识之士的重视，不仅经济活动分析中的财务分析内容得到充实，财务管理和管理会计等学科中都增加了财务分析的内容。但是，这些学科毕竟有其独立的理论与方法论体系，财务分析只不过作为这些学科体系的一部分，没能形成适应在市场经济条件下，建立现代企业制度需要的独立的财务分析学理论体系与方法论体系。企业所有者、潜在投资者、企业经营者、企业债权人等对投资、经营、交易等所需要的财务分析系统理论与方法了解甚少。因此，在我国建立独立的财务分析学科体系是经济发展的客观需要。

二、财务分析学与相关学科关系

要建立独立的财务分析学科体系，首先必须明确它与经济活动分析、财务管理、会计学等学科的关系。

(一)财务分析与经济活动分析的关系

从财务分析与经济活动分析的关系看，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分析的对象与内容不同。前者的分

析对象是企业的财务活动,包括资金的筹集、投放、运用、消耗、回收、分配等；而经济活动分析的对象是企业的经济活动，除了财务活动，还有生产活动等。

2. 财务分析与经济活动分析的时间角度不同。财务分析主要是一种事后分析，而现代经济活动分析，除了事后分析，还包括事前分析和事中分析。

3. 财务分析与经济活动分析的依据不同。财务分析的依据主要是企业会计报表资料及有关的市场利率、股市行情等信息；经济活动分析的资料则包括企业内部的各种会计资料、统计资料、技术或业务资料等。

4. 财务分析与经济活动分析的适用性不同。财务分析适用于企业的投资者、经营者、债权者及其他与企业有关的部门、单位或个人；经济活动分析通常是一种经营分析，主要适用于企业经营者。

(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。财务分析的职能与方法的着眼点在于分析；财务管理的职能与方法的着眼点在于管理。而管理包含预测、决策、计划、预算、控制、分析、考核等。

2. 财务分析与财务管理研究财务问题的侧重点不同。财务分析侧重于对财务活动状况和结果的研究；财务管理则侧重于对财务活动全过程的研究。

3. 财务分析与财务管理结果的确定性不同。财务分析结果具有确定性，因为它以实际的财务报表等资料为基础进行分析；而财务管理结果通常是不确定的，因为它的结果往往是根据预测值及概率估算的。

4. 财务分析与财务管理的服务对象不同。财务分析服务对

象包括投资者、债权人、经营者等所有有关人员，而财务管理的服务对象主要是企业内部的经营者和所有者。

(三)财务分析与会计学的关系

研究财务分析与会计学的关系，可从财务分析与财务会计的关系和财务分析与管理会计的关系两方面进行。

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体系的一部分。在西方的一些基础会计学中，通常都含有财务分析部分。我国的会计学中有时也包括财务分析的部分内容；第二，财务分析以财务会计核算的报表资料为依据进行，没有财务会计资料正确性就没有财务分析准确性。但财务会计中的财务分析或会计分析，以及依据财务会计资料进行的分析并不是财务分析的全部含义，它的分析目的和作用与财务分析学的目的和作用是有区别的。

2. 财务分析与管理会计的关系。这二者关系比较含糊，有人可能觉得二者是不相关的。其实，财务分析与管理会计在对企业内部生产经营管理方面还是有一定的联系的。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，不同的财务分析服务对象所关心的问题也是不同的。各种财务分析主体的分析目的和财务分析服务对象所关心的问题，也就构成了财务分析的目的或财务分析学的研究目标。财务分析从分析的主体看，

包括投资者进行的财务分析，经营者进行的财务分析，债权者进行的财务分析，以及其他相关经济组织或个人所进行的财务分析；财务分析从其服务对象看,也是投资者、经营者、 债权人，等等。因此，无论从分析主体看，还是从分析服务对象看，研究财务分析的目的都可从以下几方面进行。

(一)从企业投资者角度看财务分析的目的

企业的投资者包括企业的所有者和潜在投资者，他们进行财务分析的最根本目的是看企业的盈利能力状况，因为盈利能力是投资者资本保值和增值的关键。但是投资者仅关心盈利能力还是不够的，为了确保资本保值增值，他们还应研究企业的权益结构、支付能力及营运状况。只有投资者认为企业有着良好的发展前景，企业的所有者才会保持或增加投资，潜在投资者才能把资金投入该企业。否则，企业所有者将会尽可能地抛售股权，潜在投资者将会转向其他企业投资。另外，对企业所有者而言，财务分析也可评价企业经营者的经营业绩，发现经营过程中存在的问题，从而通过行使股东权利，为企业未来发展指明方向。

(二)从企业经营者角度看财务分析的目的

企业经营者主要指企业的经理以及各分厂、部门、车间等的管理人员。他们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。如资产结构分析、营运状况与效率分析、经营风险与财务风险分析、支付能力与偿债能力分析等。通过这种分析，其目的是及时发现生产经营中存在的问题与不足，并采取有效措施解决这些问题，使企业不仅用现有资源盈利更多，而且使企业盈利能力保持持续增长。

(三)从企业债权者角度看财务分析的目的

企业债权者包括企业借款的银行及一些金融机构，以及购买

需要全本请访问 www.ertongbook.com

企业债券的单位与个人等。债权者进行财务分析的目的与经营者和投资者都不同,很行等债权人一方面从各自经营或收益目的出发愿意将资金贷给某企业，另一方面又要非常小心地观察和分析该企业有无违约或清算破产的可能性。一般地说，由于银行、金融机构及其他债权人不仅要求本金的及时收回，而且要得到相应的报酬或收益，而这个收益的大小又与其承担的风险程度相适应，通常偿还期越长，风险越大。因此，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与盈利能力分析相结合。

(四)财务分析的其他目的

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。与企业经营有关的企业单位主要指材料供应者、产品购买者等。这些企业单位出于保护自身利益的需要，也非常关心往来企业的财务状况、进行财务分析。他们进行财务分析的主要目的在于搞清企业的信用状况，包括商业上的信用和财务上的信用。商业信用指按时、按质完成各种交易行为；财务信用则指及时清算各种款项。而企业信用状况分析，一可通过对企业支付能力和偿债能力的评价进行；二可根据对企业利润表中反映的企业交易完成情况进行分析判断来说明。

国家行政管理与监督部门主要指工商、物价、财政、税务、以及审计等部门。它们进行财务分析的目的，一是监督检查党和国家的各项经济政策、法规、制度在企业单位的执行情况；二是保证企业财务会计信息和财务分析报告的真实性、准确性，为宏观决策提供可靠信息。

四、财务分析的作用

从财务分析的产生、发展及与其他学科的关系到财务分析的

目的，都说明建立财务分析学是十分必要的。尤其在我国建立社会主义市场经济体制和现代企业制度的今天，财务分析的意义就更加深远，作用就更加重大。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。这里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。

(一)财务分析可正确评价企业过去

正确评价过去，是说明现在和揭示未来的基础。财务分析通过对实际会计报表等资料的分析能够准确地说明企业过去的业绩状况，指出企业的成绩和问题及产生的原因，是主观原因还是客观原因等。这不仅对于正确评价企业过去的经营业绩是十分有益的，而且可对企业投资者和债权人的行为产生正确的影响。

(二)财务分析可全面反映企业现状

财务会计报表及管理会计报表等资料是企业各项生产经营活动的综合反映。但会计报表的格式及提供的数据往往是根据会计的特点和管理的一般需要而设计的，它不可能全面提供不同目的报表使用者所需要的各方面数据资料。财务分析，根据不同分析主体的分析目的，采用不同的分析手段和方法，可得出反映企业在该方面现状的指标，如反映企业资产结构的指标、企业权益结构的指标、企业支付能力和偿债能力的指标、企业营运状况的指标、企业盈利能力指标等。通过这种分析，对于全面反映和评价企业的现状有重要作用。

(三)财务分析可准确估价企业潜力

企业的潜力通常是指在现有技术水平条件下，企业在一定资源投入情况下的最大产出，即产出潜力；或在一定产出情况下资源的最小投入，即成本潜力。通过财务分析可正确及时地挖掘出企

业各方面的潜力。如通过趋势分析方法可说明企业的总体发展潜力，通过因素分析和对比分析可找出企业经营管理某环节的潜力。正确揭示企业的潜力不仅是企业经营者所需要的，而且企业的投资者和债权者都十分关心企业潜力的大小。

(四)财务分析可充分揭示企业风险

企业风险包括投资风险、经营风险和财务风险等。风险的存在产生于经济中的不确定因素。财务分析，特别是对企业潜力的分析与企业风险有着密切联系。一般地说，潜力分析的准确性越高,企业的风险就越小;反之,潜力分析准确性差,则风险就大。例如，如果一个投资者通过财务分析得出 A 企业的潜在投资收益率在 12—20% 之间,B 企业的潜在投资收益率在 15—18% 之间,那么，可以得出投资 B 企业的风险小于投资 A 企业。通常，风险的大小与潜力估价准确性成反比，与收益的高低成正比。

第二节　财务分析学的内涵与内容

在明确了财务分析学与相关学科的关系，以及财务分析的目的和作用的基础上，我们可给财务分析学的内涵做如下界定：

(一)财务分析学是一门综合性、边缘性学科

财务分析学是在企业经济活动分析、财务管理学和会计学基础上形成的一门综合性、边缘性学科。上述财务分析学的产生、发展及与经济活动分析、财务管理学及会计学的关系说明，财务分析学是适应现代化经济体制和企业制度的需要，在经济活动分析、财务管理学和会计学中有关财务分析的内容与方法的基础上形成的一门学科。它不是对原有学科中关于财务分析问题的简单重复或拼凑，而是依据经济理论和实践的要求，综合了相关学科的长处产生的一门具有独立的理论体系和方法论体系的经济应用科学。

(二)财务分析学有完整的理论体系

随着财务分析学的产生与发展，财务分析的理论体系不断完善。从财务分析的内涵、财务分析的目的、财务分析的作用、财务分析的内容，到财务分析的原则、财务分析的形式及财务分析的组织等,都日趋成熟。

(三)财务分析有健全的方法论体系

财务分析的实践使财务分析的方法不断发展和完善，它既有财务分析的一般方法或步骤，又有财务分析的专门技术方法，如水平分析法、垂直分析法、趋势分析法、比率分析法等都是财务分析的专门和有效的方法。

(四)财务分析有系统、客观的资料依据

财务分析的最基本资料是财务会计报表，财务会计报表体系和财务报表结构及内容的科学性、系统性、客观性为财务分析的系统性与客观性奠定了坚实的基础。另外，财务分析不仅以财务报表资料为依据，而且还参考管理会计报表、市场信息及其他有关资料,使财务分析资料更加真实、完整。

(五)财务分析有明确的目的和作用

财务分析的目的和作用在前面已经研究。应当说，财务分析的这些目的和作用是其他学科所不能完全达到的。

根据上述对财务分析学内涵的界定，我们可给财务分析学以完整的定义：

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、债权者及其他关心企业经营及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。第一篇是财务分析的原理，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。

在财务分析基本理论中，首先介绍了财务分析的产生与发展，在此基础上对财务分析与相关学科的关系，及财务分析的目的和作用做了全面论述，界定了财务分析的内涵，给财务分析学以科学定义。然后，系统阐述了财务分析的基本条件、基本原则、基本要求,以 及财务分析的形式和财务分析报告等。

在财务分析基本方法章中，首先论述了财务分析的基本步骤与评价标准；然后系统全面地介绍了财务分析的四种基本方法，即水平分析法、趋势分析法、垂直分析法和比率分析法；最后又说明了财务分析的其他方法，如因素分析法、图解分析法等。

在财务分析基础资料一章中，首先介绍了财务会计报表的基本体系和各种报表结构、内容及提供的资料。对资产负债表、利润表、财务状况变动表对投资者、经营者、债权者及其他相关人员的作用分别进行阐述。然后，对内部管理报表可能提供的资料进行了归纳和整理。分别说明了管理会计报表的种类及作用、统计与业务报表可提供的数据，以及其他内部资料，如计划资料等的作用。最后还研究了在现代财务分析中政策信息与市场信息的重要意义与作用。

第二篇是权益与偿债能力分析，包括权益结构分析和企业偿债能力分析两章。

对企业的权益结构进行分析，首先是对负债结构分析，研究短期负债结构与长期负债结构的合理程度及其应考虑的因素；然后进行所有者权益结构的分析，明确影响所有者权益结构合理性的因素，分析与评价所有者权益结构的合理性；最后，进行企业权益结构的优化分析，研究企业权益结构的计算与优化标准，搞好企业

权益结构优化；同时运用经营杠杆、财务杠杆和联合杠杆研究企业权益结构作用对经营效果或盈利能力的影响。

企业偿债能力分析包括企业短期偿债能力分析和企业长期偿债能力分析两部分。短期偿债能力分析在明确影响短期偿债能力因素的基础上，通过对流动比率、速动比率等指标的计算与分析，评价企业的短期偿债能力状况。长期偿债能力分析，则主要通过对资产负债率等指标的计算与分析，评价企业的长期偿债能力及其财务风险程度。

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。

财务状况变动分析从全部资金变动情况分析、营运资金变动情况分析和现金流量变动情况分析三方面进行。全部资金变动情况分析主要对全部资金的增减变动情况、结构变动情况、以及变动趋势进行分析；营运资金变动情况分析是以财务状况变动表为基础，对企业营运资金的来源与运用状况进行的分析，包括营运资金变动情况的一般分析、营运资金来源与运用结构情况分析等内容；现金流量变动情况的分析则以现金流量表为基础，分别对经营现金流量、投资现金流量和理财现金流量等的变动情况进行分析与评价。

企业营运状况分析是从企业资产结构分析、资产规模分析和资产运用效率分析三方面，对企业的营运状况所进行的分析。企业资产结构分析包括流动资产结构分析、固定资产结构分析、固定资产与流动资产结构优化分析，以及全部资产结构分析。企业资产规模分析主要是从资产存量角度分析流动资产、固定资产、无形资产和全部资产的规模变动情况及其原因；企业资产利用效率分析则从资产周转速度和投入产出率角度分析各项资产的利用效果。

企业投资分析可分别从企业固定资产投资分析和企业对外投

需要全本请访问 www.ertongbook.com

资分析两方面进行。企业固定资产投资分析是在研究固定资产投资决策分析基本方法的基础上，分别进行的确定性投资分析、风险性投资分析和固定资产投资敏感性分析。对外投资分析则在进行对外投资动机分析、对外投资形式分析的基础上，分别对股票投资和债券投资的收益性进行分析。

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。

企业财务成果分析的基本内容有：财务成果综合分析，包括财务成果完成情况分析，财务成果结构分析，以及利润分配分析；产品销售利润的因素分析；产品销售成本费用分析，包括全部销售成本分析、单位销售成本分析和各项费用分析等。

企业盈利能力分析可分别从一般企业经营盈利能力分析和股份制企业盈利能力分析，以及企业综合经济效益分析三方面进行。一般企业经营盈利能力分析包括销售利润率分析、总资产报酬率分析、净资产利润率分析和资本收益率分析等。股份制企业盈利能力分析主要包括每股收益分析、股利发放率分析和留存收益率分析等。企业综合经济效益分析是根据财政部颁布的企业经济效益评价指标体系，运用综合经济效益指数，对企业综合经济效益水平进行分析与评价。

第三节　财务分析的形式与报告

一、财务分析的形式

由于进行企业财务分析的角度不同，如分析的主体不同、客体不同、目的不同等，因此企业财务分析形式也有所不同。明确不同的财务分析形式的特点及用途，对于准确分析企业财务状况，实现分析目标都有着重要的意义和作用。通常，财务分析的形式可从以下几方面进行划分。

(一)内部分析与外部分析

财务分析根据分析主体的不同，可分为内部分析与外部分析：

1. 内部分析。内部分析，亦称内部财务分析，主要指企业内部经营者对企业财务状况的分析。内部分析的目的是判断和评价企业生产经营是否正常、顺利，如可通过流动性分析，检验企业的资金营运速度、货款及债务的支付或偿还能力；通过收益性分析，可评价企业的盈利能力和资本保值、增值能力；通过对企业经营目标完成情况的分析，可考核与评价企业经营业绩，及时、准确的发现企业的成绩与不足，为企业未来生产经营的顺利进行，提高经济效益指明方向。

2. 外部分析。外部分析，亦称外部财务分析，主要指企业外部的投资者、债权者及政府部门等，根据各自需要或分析目的，对企业的有关情况进行的分析。投资者的分析，关心的主要是企业的盈利能力及发展后劲，以及资本的保值与增值状况；债权者的分析，主要看企业的偿债能力和信用情况，判断其本金和利息是否能及时、足额收回；政府有关部门对企业的财务分析，主要是看企业的经营行为是否规范、合法，以及对社会的贡献状况。在现代企业制度条件下，外部财务分析是财务分析的重要或基本形式。

应当指出，内部分析和外部分析并不是完全孤立或隔离的，要保证财务分析的准确性，内部分析有时也应站在外部分析的角度进行，而外部分析也应考虑或参考内部分析的结论，以避免出现片面性。

(二)全面分析与专题分析

财务分析根据分析的内容与范围不同，可分为全面分析和专题分析：

1. 全面分析。全面分析是指对企业在一定时期的生产经营各方面的情况进行系统、综合、全面的分析与评价。全面分析的目的是找出企业生产经营中带有普遍性的问题，全面总结企业在这

一时期的成绩与问题，为协调各部门关系，搞好下期生产经营安排奠定基础或提供依据。全面分析通常在年终进行，形成综合、全面的财务分析报告，向职工代表大会或股东代表大会汇报。

2.专题分析。专题分析是指根据分析主体或分析目的的不同，对企业生产经营过程中某一方面的问题所进行的较深入的分析。如经营者对生产经营过程某一环节或某一方面存在的突出问题进行分析，投资者或债权者对自己关心的某个方面的问题进行分析等，都属于专题分析。专题分析能及时、深入地揭示企业在某方面的财务状况，为分析者提供详细的资料信息，对解决企业的关键性问题有重要作用。例如，当企业在某时期资金紧张时，通过财务专题分析，可从筹资结构、资产结构、现金流量及支付能力等方面，研究资金紧张的原因及解决的对策。

在财务分析中，应将全面分析与专题分析相结合，这样才能全面、深入地揭示企业的问题、正确地评价企业的各方面状况。

(三)财务报表分析与内部报表分析

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。

1.财务报表分析。财务报表是财务会计报表的简称。财务报表分析就是指对财务会计报表的分析。财务会计报表是企业依据会计准则和会计制度编制的，向国家有关部门及与企业有关的单位等提供的反映企业财务状况和经营成果等会计信息的总结性文件。由于财务报表的合法性、客观性、公开性等特点，因此，对财务报表分析，不仅有利于财务分析的规范化、制度化，而且便于企业及有关各方面对企业经营与财务状况进行系统分析。从这个角度看，财务报表分析是财务分析的最基本形式，甚至有人将财务分析理解为财务报表分析。财务报表分析根据报表的种类不同又可分为资产负债表分析、利润表分析和财务状况变动表分析。资产负债表分析可揭示企业的全部资产与权益的结构状况、适应状况、

总额变动情况等。利润表分析可揭示企业的收益状况和盈利状况，以及利润分配状况等。财务状况变动表分析主要揭示企业营运资金的来源与运用情况。应当指出，由于财务会计报表之间是相互联系、相互制约的，因此，财务报表分析不能仅对某一报表孤立进行分析，而应将全部财务报表分析结合起来，这样才能得出正确的结论。

2. 内部报表分析。内部报表主要指除财务会计报表之外的其他与企业财务和会计活动有关的报表资料，其中最基本的是管理会计报表。内部报表分析作为财务分析的一种形式或组成部分是必要的。因为：第一，内部报表分析是对财务报表分析的必要补充。例如，利润表分析可说明企业的收益情况和盈利能力，进一步分析也可说明企业盈利增长的一般原因，或是销量增加的影响，或是成本降低的影响，但是为什么企业成本会降低呢？财务报表分析并不能回答这个问题，而内部报表分析则可根据成本报表资料，分析说明成本升降的原因。第二，由于内部报表是根据企业的生产经营特点和管理需要编制的，因此对内部报表的分析更有利于揭示企业经营管理中存在的问题或不足，这对企业的经营者是尤为重要的。

(四)趋势分析、现状分析、潜力分析

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。

1. 趋势分析。趋势分析是指对企业某个时期各单位时间的总体财务变动状况或某个财务指标的变动情况所做的分析，借以评价企业的发展趋势。趋势分析是财务分析的基本形式之一，它不仅有利于评价过去，而且有利于指导现在和预测未来。趋势分析可广泛应用于不同的分析领域和分析目的。如投资者通过对企业盈利能力所进行的趋势分析可评价企业盈利能力的稳定性及其增长趋势；债权者通过对企业偿债能力指标及其他营运指标的趋

势分析，可判断企业的流动性及偿债能力，等等。

2. 现状分析。现状分析是财务分析的最基本和最主要的形式。它是指对企业当期的财务活动所进行的分析，以评价企业当期的各项经营和财务活动状况。现状分析最真实地反映了企业营运状况、盈利状况、权益状况、资产状况、以及偿债能力状况的现状，为投资者、经营者、债权者及其他有关部门和人员提供了了解企业，作出决策的直接依据。通过对不同企业现状的分析，还可反映企业在同行业或在社会各部门中所处的地位，发现自己的差距和不足，为企业改进工作、制定正确的经营发展目标提供依据。

3. 潜力分析。潜力分析是在趋势分析和现状分析的基础上，结合企业资源变动状况和经营目标，对企业未来发展能力的估价与判断。潜力分析对于经营者、投资者和债权者都是至关重要的。潜力分析的正确与否，决定着决策的正确与否。应当指出，潜力分析通常与风险分析是紧密相关的。因此根据潜力分析进行决策时，必须考虑不同潜力的风险程度，这也就加大了潜力分析的难度和复杂性。

从上述三种形式的含义与特点可看出，趋势分析、现状分析及潜力分析是相互联系的。进行财务分析，不能将它们隔裂开来，孤立地使用某一种形式则可能得出片面的结论。

二、财务分析报告

(一)财务分析报告的含义与作用

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。财务分析报告是对企业财务分析结果的概括与总结，它对企业的经营者、投资者、债权者及其他有关单位或个人了解企业生产经营与财务状况，进行投资、经营、交易决策等都有着重要意义。

1. 经营者财务分析报告的作用。经营者的财务分析报告具

有如下作用：

第一，财务分析报告为企业改善与加强生产经营管理提供重要依据。企业财务分析报告全面揭示了企业的盈利能力、运营效率、支付及偿债能力等方面取得的成绩和存在的问题或不足，为企业改善经营管理指明了方向，提供了信息依据。企业可针对财务分析报告中提出的问题，积极采取相应措施加以解决，这对于改善企业经营管理，提高财务运行质量和经济效益有着重要作用。

第二，财务分析报告是企业经营者向董事会和股东会或职工代表大会汇报的书面材料。财务分析报告全面总结了经营者在一定时期的生产经营业绩；说明了企业经营目标的实现程度或完成情况；揭示了企业生产经营过程中存在的问题；提出了解决问题的措施和未来的打算。董事会和股东会根据财务分析报告对经营者进行评价和奖惩。

第三，财务分析报告为企业外部潜在投资者、债权人、政府有关部门评价企业经营状况与财务状况提供参考。企业外部潜在投资者、债权人和政府部门等从各自分析目的出发，经常对企业进行财务分析。他们分析的最直接依据是企业财务报表，但企业财务分析报告能提供许多财务会计报表所不具备的资料，因此企业财务分析报告也就成为企业外部分析者的重要参考资料。

2. 其他分析主体的财务分析报告的作用。企业经营者的财务分析报告虽然有着重要作用，但是，企业的投资者、债权人和其他部门在进行投资、借贷和其他决策时，并不能完全依据经营者财务分析报告的结论。这些部门的财务分析专家，还应拿出自己的财务分析报告，为其决策者进行决策提供更客观的资料。例如政府部门的财务分析报告可为国家进行国民经济宏观调控和管理提供客观依据。当然，应当指出，企业外部分析主体的财务分析报告并不一定针对一个企业进行全面分析，它可能针对某一专题对许多企业进行分析。如银行可根据对众多企业偿债能力的分析，形

需要全本请访问 www.ertongbook.com