

第一章 总 论

内容提要：财务分析与评价是企业理财活动的重要内容，是企业经济活动分析的重要组成部分，是经理、厂长和财务人员了解过去、控制现在和预测未来的主要手段。加强财务分析与评价，对于提高企业的经营管理水平，具有十分重要的作用。本章阐述了现代化商业企业财务分析的意义、内容、形式程序和方法，学习本章，要求认识财务分析与评价在现代化企业管理中的重要地位，了解企业财务分析与评价的程序，掌握财务分析与评价的内容和方法。

第一节 财务分析的意义

企业财务分析是借助于货币形式，利用会计核算资料及其他市场信息资料，对企业一定期间的财务状况、营运能力和盈利能力进行分析，以便认识企业财务活动规律，促进企业提高经济效益的一种管理活动。财务分析是企业财务管理的重要环节，加强财务分析，可以全面、客观地评价企业财务活动的过去，有效地控制企业财务活动过程，正确地预测企业财务活动的未来。经常深入地开展财务分析工作，对于加强企业财务管理，提高企业经营管理水平，具有十分重要的意义。

一、通过财务分析，可以弄清企业财务管理中的基本情况，揭示企业经营管理中存在的问题。

在社会主义市场经济条件下，每个企业都面临着激烈的市场竞争，经受着优胜劣汰的挑战，如何在激烈的市场竞争中立足并不断发展，这是每个企业所面临的首要问题。为此，企业首先需要“了解”自己。财务分析以会计报表为主要依据，从大量的或个别的财务现象入手，对企业的财务状况和盈利能力进行解剖，可以揭示企业经营管理的各个方面和各个环节的真实情况。通过财务分析，就可以做到胸中有数，家底清楚，从而摆正企业在激烈的市场竞争环境中的位置，以便总结经验，找出不足，采取增收节支和应付风险的相应对策。

二、通过财务分析，可以揭示企业经济效益好坏的原因，促进企业进一步提高经营管理水平，以便挖掘潜力，寻求进一步提高经济效益的途径

财务分析的目的不仅在于发现问题，更重要的是分析问题和解决问题。一般而言，财务分析的目的是确定企业的偿债能力、营运能力和盈利能力，评价企业的经营与管理业绩和信用状况，预测企业未来的财务状况和盈利能力，为企业当局进行经济决策提供依据。通过进行财务分析，对于企业经营管理中的成功经验，可以提出保持和进一步发挥企业优势的措施；对于企业经营管理中存在的不足，就可以提出解决问题的相应对策。只有这样，才能使企业“头脑”清醒，尽可能地减少决策失误，以便扬长克短，不断提高经济效益。

第二节 财务分析的内容

虽然各企业的经营特点、规模大小、业务繁简和决策目标

不尽相同，但所需要的信息资料主要包括偿债能力、营运能力和盈利能力三个方面。企业的偿债能力可以通过负债比率、产权比率等得以了解，企业的营运能力可以通过资产效率得以知晓，而企业的获利能力则可以通过销售利润率、资产报酬率得以考察。同时，企业的偿债能力、营运能力和盈利能力又是密切相关的。如果企业的流动资产周转缓慢，表明企业资产变现速度慢，营运能力差，这不仅直接影响了企业的偿债能力，而且因营业周期延长而大大削弱企业的获利能力；如果企业缺乏必要的偿债能力，不能及时偿还债务，势必会影响其资金的筹措，使经营资金难以为继，导致企业陷入困境而步履维艰。如果企业的获利能力不强，则势必影响企业营运资金的增加，使企业债台高筑，甚至资不抵债。相反，如果企业的盈利水平不断提高，经营成果不断扩大，则必然使企业的营运资金不断增加，偿债能力日益增强，并且，可资信赖的偿债能力又能使企业的业务经营活动得以不断扩展，使企业走上良性循环的轨道，从而进一步增强企业的获利能力。此外，从企业管理和国家或社会的角度看，企业管理当局需要了解其成本费用支出情况，国家需要衡量企业对国家或社会的贡献水平。因此，财务分析的内容除了包括企业偿债能力的分析、企业营运能力的分析和企业盈利能力的分析外，还包括企业成本费用的分析和企业社会贡献能力的分析。

一、企业偿债能力的分析

企业偿债能力的分析是指对企业短期偿债能力的分析和长期偿债能力的分析。短期偿债能力的分析主要是对企业流动资产偿付流动负债的能力进行分析，因而不太强调盈利能力的重要性；而长期偿债能力的分析主要是为了确定该企业

偿还债务本金与支付债务利息的能力，它不仅特别强调企业盈利能力的重要性，而且还必须将企业的负债总额与企业的规模、资本金数额结合起来进行比较。在市场经济条件下，偿债能力的大小在很大程度上反映了企业经营的风险程度。通过对企业的偿债能力进行分析，可以了解企业的负债水平和权益结构，掌握企业偿还债务的能力和企业发展趋势，从而为企业财务预测和财务决策提供预见性的参考信息。

二、企业营运能力的分析

企业营运能力的分析是指对企业资产结构及变现能力的分析，其目的在于揭示企业经营水平和管理水平的高低。主要通过企业流动资产的周转状况来体现。这是因为企业的资金运动从货币资产开始，经过购进过程，货币资产转化为存货（主要是商品存货），经过销售过程，存货又转化为应收帐款，应收帐款再转化为货币资产，这样周而复始，循环往复。可见，流动资产周转速度的快慢，体现着商品流通企业经营管理水平的高低。加速企业流动资产的周转，不仅可以节约企业资产的投入，而且可以大大增强企业的获利能力。“资金千万元，不如勤周转”其内涵也正在于此。通过对企业的营运能力进行分析，可以了解企业所拥有的经济资源及其分布与构成情况，揭示企业经营水平和管理水平的高低，以便进一步提高企业资产利用效率，加强资金周转，不断提高经济效益。

三、企业盈利能力的分析

以收抵支取得利润，是每个企业的经营原则。以尽可能少的劳动耗费取得尽可能大的经营成果，是每个企业的经营目

的，而盈利能力就是企业赚取利润的能力，盈利能力分析即获利能力分析，就是分析企业当期或未来期获利能力的大小，包括销售利润率分析、资产报酬率分析和资本收益率分析等。通过企业盈利能力的分析，可以了解企业的经营成果及其构成，考核和检查企业利润计划的执行和完成情况或利润目标的实现情况，有利于评估投资价值、管理业绩和信用状况，并且为预测企业未来的盈利能力提供了重要依据。

四、企业成本费用的分析

企业成本费用的分析是指对企业的商品销售成本和流通过费用进行的分析，包括成本与费用开支范围的分析、流通过费用计划执行情况的分析、流通过费用的动态分析等，其中流通过费用的分析尤为重要。通过对流通过费用进行分析，可以促进企业进一步加强费用管理，有效地控制费用支出。

五、企业社会贡献能力的分析

作为社会主义国家的每个企业，共同构成了社会主义共和国大厦的基石。企业通过向员工支付工资、奖金、津贴、劳保退休统筹费用及其他社会性福利支出使人民安居乐业维护了安定团结的大局；企业通过向国家交纳流转税、教育费附加、所得税等保证了国民收入的再分配从而保证了国家各上层建筑部门的正常运转。可以说企业为国家或社会作出了很大的贡献这不仅表现为盈利企业那些主要体现为社会效益的企业也是如此。因此作为社会主义国家的企业不仅要谋求企业经济效益的不断提高也要讲求社会效益。所谓企业社会贡献能力的分析，就是分析企业对国家或社会贡献程度的大小包括社会贡献率的分析和社会积累率的分析等。通过

对企业社会贡献能力的分析，可以从企业经济效益和社会效益两个方面衡量企业对国家或社会的贡献水平。

需要指出 财务分析作为进行决策的一种服务手段 应满足决策者的不同需要。尽管财务分析一般表现为企业偿债能力分析、企业营运能力分析、企业盈利能力分析、企业成本费用分析和企业社会贡献能力分析五个方面，但不同的决策者却各有侧重。如果为企业债权人服务 财务分析应着重分析企业的负债水平和偿债能力 如果为企业投资人服务 财务分析则应重点考察企业的盈利能力和资本的保值增值情况；如果为国家或社会管理者服务，财务分析则主要是衡量企业对国家或社会的贡献水平 如果为企业当局制定筹资、经营和投资决策提供服务，财务分析则应重点研究企业的资金是否短缺、资产的流动情况是否良好、权益结构是否合理、成本费用是否超支以及企业偿债能力的强弱、盈利能力的高低和对国家或社会贡献程度的大小等各个方面。因此 在进行财务分析时 应对有关数据资料进行有针对性地考查和研究 以做到有的放矢 击中要害。相反 财务分析切忌面面俱到 在无关大局的细尾末节上去做文章 使财务分析工作复杂化 掩盖应引起注意的主要问题。

第三节 财务分析的形式

企业财务分析按其内容与范围、对象与主体、参加部门与人员、表达方式与时间的不同 有以下几种基本形式。

一、按照财务分析的内容与范围，可分为全面分析、简要分析和专题分析

(一)全面分析 是指对企业的偿债能力、营运能力、盈利能力、成本费用水平以及社会贡献能力进行的全面、系统、详细分析，一般是在年末或半年末定期进行。全面分析的内容和范围广泛、资料完整，能够从企业财务活动总体上总结过去、预测未来。

(二)简要分析 是指对企业财务活动中某些主要指标进行简明扼要的分析，以揭示企业财务管理中的一些基本情况和存在的主要问题。简要分析一般是季度末或月末定期进行。

(三)专题分析 是指对企业经营过程中出现的某一重大问题、特殊问题或专门问题进行的重点而深入的分析，以便总结某一方面的成功经验或揭示某一方面存在的问题。专题分析内容集中，针对性强，深入及时，对企业的经营和管理具有较强的指导价值。专题分析一般是不定期进行。

二、按照财务分析的对象，可分为财务报表分析和 管理报表分析

财务报表和管理报表都属于会计报表，是会计报表体系的两个分支。财务报表是指企业对外发布的会计报表，管理报表是供企业内部使用的会计报表，这是根据会计报表的使用者不同而划分的。

(一)财务报表分析

财务报表分析包括资产负债表分析、损益表分析、财务状况变动表分析和利润分配表分析。

1 资产负债表分析 是指以资产负债表为对象所进行的财务分析，主要包括企业短期偿债能力分析、企业长期偿债能力分析和企业营运能力分析以及企业资本保值增值的分析等四个方面。通过对资产负债表进行分析，可以了解企业资产的流动情况、负债水平、权益结构和企业经营的风险程度，以便对企业的财务状况作出考核和评价。

2 损益表分析是指以损益表为对象所进行的财务分析，主要包括企业盈利能力的分析、企业长期偿债能力的分析和投资效益的分析以及社会贡献能力的分析等。通过对损益表进行分析，可以了解企业的收益水平、投资效益、偿还债务利息的能力以及企业的社会贡献水平，以便对企业的经营管理业绩作出全面考核和评价。

3 财务状况变动表分析 是指以财务状况变动表为对象所进行的财务分析，主要包括企业营运资金变动分析、偿债能力分析、流动资金来源分析、流动资金运用分析和营运资金变动趋势分析等。通过对财务状况变动表进行分析，可以了解企业在一定时期内财务状况变动的全貌，揭示企业流动资金增减变动的内在原因，以便对企业的资金流入与流出、利润形成与分配、长期筹资与投资等重大问题作出全面考核和评价。

4 利润分配表分析 是指以利润分配表为对象所进行的财务分析，主要包括企业发展资金留存率分析和收益留存率分析等。通过对利润分配表进行分析，可以了解和掌握企业发展的物质基础和发展后劲有多大，了解和掌握股份公司的经营方针。

(二)管理报表分析

管理报表分析即成本费用表分析，是指以成本费用表

内部会计报表为对象所进行的财务分析。由于成本费用表属于企业内部报表，不对外公开，所以成本费用表分析属于企业管理人员进行的内部分析。通过对成本费用表进行分析，可以了解企业流通过用的总额及其结构，掌握企业流通过用管理的经验和不足，以便进一步拟定节约费用的措施。

三、按照财务分析的部门和参加人员，可分为专业分析和非专业分析

(一)专业分析 是指由企业财会人员进行的分析，一般是定期进行。专业分析规范、严谨，能够提供全面而系统的分析资料。

(二)非专业分析 是指由财会人员以外的其他经营管理人员进行的财务分析。非专业财务分析应当在专业财务分析的具体指导和协助下进行，虽然非专业财务分析涉及的财务问题不够全面，分析也比较粗糙，但直接、简明，为进行专业财务分析提供了资料和依据。

四、按照财务分析的表达方式，可分为书面分析和非书面分析

(一)书面分析 是指对财务分析的内容、结论和建议，写出财务分析报告，向有关使用者报送。书面分析规范、条理、准确，其财务分析报告易于传递和保管，适用于定期进行的全面分析、简要分析和不定期进行的专题分析。专业分析一般采用书面分析形式。

(二)非书面分析 是指通过会议分析、图表分析等形式，对企业某些专题性的财务问题进行分析。非书面分析一般是不定期进行，适用于非专业分析。

五、按照财务分析的主体，可分为外部财务分析和内部财务分析

(一)外部财务分析 是指与企业存在利益关系的单位或部门根据各自的目的和要求 对企业的资产负债表、损益表及利润分配表和财务状况变动表等财务报表进行的分析。这种财务分析会因分析主体的目的和要求不同而各有侧重，一般来说 债权人侧重于关心企业的偿债能力 因为他们最为担心的是贷款的风险；投资人则侧重于关心企业的盈利能力和资本的保值增值情况，因为他们要参与企业所得税后利润的分配；国家有关部门或社会管理者则主要是衡量企业对国家或社会的贡献水平，因为他们要进行宏观调整或进行社会监督，以保证国民经济的有效运转。

(二)内部财务分析 是指企业内部有关管理部门对本企业的财务状况、盈利能力、费用水平和经营情况所进行的全面分析。这种财务分析的对象不仅包括资产负债表、损益表、财务状况变动表等财务报表，也包括经营费用表、管理费用表、财务费用表等管理报表以及其他有关经济资料。通过内部财务分析 可以对企业的偿债能力、营运能力、盈利能力、社会贡献能力和成本费用水平等方面作出全面考核和评价，从而为企业未来的短期决策和长期决策提供重要依据。本书所讨论的是内部财务分析。

六、按照财务分析进行的时间，可分为事前分析、事中分析和事后分析

(一)事前分析 是指在企业经营活动开始前 根据有关资料进行的预测分析。通过事前分析，可以对企业未来期经营

活动和财务活动的发展趋势作出判断，以便分析研究其有利因素和不利因素，为进行正确的决策提供了重要依据。

(二)事中分析 是指对企业财务活动过程进行的控制分析。通过事中分析，可以及时了解各项财务指标的完成情况 及时掌握企业财务活动的发展变化情况 使企业的经营活动和财务活动不偏离计划或目标。

(三)事后分析 是指对企业一定时期的财务活动结果进行的考核评价分析。通过事后分析 可以了解情况 总结经验 揭露问题 提出进一步加强企业经营管理和提高企业经济效益的建议。

企业财务分析有广义和狭义之分。广义的财务分析包括事前分析、事中分析和事后分析 而狭义的财务分析只是指事后分析。本书所讨论的是事后分析。

第四节 财务分析的程序

为了保证企业财务分析有条不紊地进行，必须要遵循科学可行的工作程序。财务分析的程序就是财务分析的操作步骤，进行企业财务分析，一般应遵循以下几个工作步骤：

一、明确分析目的，确定分析形式

俗话说 思想是行为的先导 做任何工作都应明确指导思想。在进行财务分析前，应对分析期的工作有一概略的估量，根据企业经营业务的需要和财务管理的实际情况以及企业管理当局的要求 明确财务分析的目的 以便确定分析重点 决定采用何种分析形式，从而有步骤地开展财务分析工作。

二、收集信息资料 掌握经营情况

充分地占有资料，是进行科学分析的前提。企业财务分析的深度、广度和质量的高低，在很大程度上取决于所掌握信息的真实程度和经营情况是否全面。为此，在进行财务分析时，应全面、系统地收集有关信息资料。这些资料按其反映的内容分为会计报表和其他日常核算资料等会计资料；有关商品货源、采购、销售、储存、运输、经济合同、业务经营措施以及客户变化等方面的业务核算资料以及统计、物价等资料。按其发生的时间分为历史资料、计划或定额资料和预测资料等。按其反映的主体范围分为企业内部资料和企业外部资料，这些外部资料主要包括金融市场和商品市场形势、国家财税和物价政策、同行业其他企业的有关资料等。

三、整理、分析资料

在掌握情况和占有资料的基础上，要按照财务分析的目的和要求对所收集的资料进行加工整理。在保证分析资料真实可靠、口径一致的前提下，利用选定的分析形式，选择科学可行的分析方法，确定各项财务指标的差异，分析产生差异的原因，编制财务分析表。各项财务指标的差异是运用对比分析法计算求得的，一般是以分析期实际数与计划数进行对比，分析期实际数与上期实际数或上年同期实际数进行对比；分析期实际数与特定历史时期实际数进行对比；分析期实际数与条件大致相同的同类企业实际数进行对比等。

各项财务指标产生差异的原因是多方面的，既有有利因素，也有不利因素；既有主导因素，也有派生因素。因此，在进行差异分析时，必须要抓住主要矛盾，对影响企业经营活动的

主要因素进行有针对性的剖析 以便有的放矢 拟定相应的措施。

四、综合分析结果，写出企业财务分析与评价报告

通过对各项财务指标的分析，应将全部分析资料进行综合概括 总结经验教训 作出企业财务状况综合评价 提出改进措施或建议 写出企业财务分析与评价报告 提交企业领导和主管部门。

企业财务分析与评价报告的编写 要注意做到 内容要概括 评价要中肯 层次要清楚 措施或建议要有针对性 文字要简练、通俗。

第五节 财务分析的方法

企业财务分析常用的技术方法主要有比较分析法、比率分析法和因素分析法。现介绍如下：

一、比较分析法

比较分析法简称比较法，是将两个或两个以上的可比财务指标进行对比，以便确定指标差异及其形成原因的一种分析方法。比较分析属于差量计算 通过这种差量计算可以揭示企业经营管理工作中的差距。比较法的重要作用就在于通过揭示企业经营管理中客观存在的差距及这些差距形成的原因 以帮助分析人员发现问题 挖掘潜力 不断改善经营管理。凡是进行财务现象变动方向或变动程度的分析，都可运用比较分析法。运用比较分析法要求进行对比的财务指标 在时间

上必须一致，在经营范围上要基本相同，财务指标包括的内容、项目必须一致，财务指标计算的方法要相同。如果存在着不可比因素，则应进行必要的调整计算，剔除不可比因素，否则，比较就失去了实际意义。比如，商业批发企业的商品销售成本，在前期采用先进先出法计算，在后期采用后进先出法计算，那么前后两期的商品存货成本和商品销售成本就不一样，只有将这些不可比因素进行换算调整，然后才能进行对比。

(一) 比较分析法的比较标准

所谓比较标准，是指用以比较的基础或称参照物。具体运用比较分析法时，一般以本期实际指标与下列比较标准进行对比。

1. 与本期计划指标进行对比

通过本期实际指标与本期计划指标进行对比，可以确定实际指标与计划指标的差异，考核和分析企业财务计划的执行情况和完成程度。

大家知道，如果把企业经营管理比作一个大的循环，那么这个循环就由五个循环链条所组成，即预测、决策、计划、控制和分析。预测为进行决策提供了重要依据，它是决策的基础；决策决定“干什么”，计划就是落实“怎么干”，它要把决策目标具体体现出来，为此，企业需要制定一个完整的计划体系，包括商品采购、商品储存、商品销售等各经营环节的商品流转计划，并为此相应制定出以货币表示的筹资计划、流通费用计划和利润计划；为了保证计划的顺利实施，就应将计划指标层层分解，逐级落实到企业各有关职能部门或个人，并作为衡量各职能部门或个人工作业绩的标准而进行过程的跟踪控制，通过对经营管理全过程的跟踪控制还可以对计划中的不完善因

素进行修订和调整 使计划更趋科学合理 所以这里所说的计划不仅包括传统意义上的“死计划”还包括现代意义上的“活计划(即滚动计划或弹性计划)”人们常说“计划不如变化快”其内涵也就在这里 计划的执行情况以及计划的科学性如何,以计划为标准对企业整个经营过程进行控制的效果又是怎样呢 这就可以通过期末的比较分析得到答案 同时通过本期实际指标与计划指标的对比分析,不仅可以揭示计划的执行情况和完成程度,而且又为预测企业未来的经济前景提供了不可或缺的信息。可见 根据本期实际指标与计划指标进行的比较分析 对于促进整个企业的经营管理工作 具有重要作用。

2 与上期或上年同期实际指标以及连续数期实际指标进行对比

通过本期实际指标与上期或上年同期实际指标进行对比 可以确定不同时期的差异 从一定程度上研究企业财务状况的发展速度,同时还可以从差异变化中发现问题,找出原因 改进工作。并且还可以运用连续若干时期的实际财务指标进行对比,以揭示企业经营情况和财务状况的增减变化规律,研究企业财务状况的发展趋势。在运用本期实际指标与上期或上年同期以及连续数期实际指标进行对比时,常用的具体方法有两种,一种是金额变动与变动百分比法 另一种是趋势比例法。

(1)、金额变动与变动百分比法

这种方法是将前后期各项目的绝对金额进行比较(即环比计算)计算出金额变动差异 即金额变动程度 然后再计算金额变动差异占前期绝对金额的百分比 即金额变动速度 据

以考核企业有关财务指标的变动规律。现根据企业三年的商品销售收入净额和经营费用额资料，编制其金额变动与变动百分比计算表如表 1—1 所示。

表 1—1 金额变动与变动百分比计算表

项 目	1995 年	1994 年	1993 年	差 异			
				1995 年比 1994 年		1994 年比 1993 年	
				金额	%	金额	%
商品销售收入净额	12000	11000	10000	1000	9%	1000	10%
经营费用	360	440	500	-80	-18%	-60	-12%
经营费用率	3%	4%	5%	-1%	-25%	-1%	-20%

由表 1—1 可以看出，该企业的商品销售收入净额在逐年增长，每年增长程度相同，都是 1000 元，但从商品销售收入净额的变动百分比来看，增长的速度在减慢。再从企业的经营费用来看，经营费用率逐年下降，每年下降程度相同，都是一 1%，但经营费用下降速度在加快，1994 年的下降速度为 20%，而 1995 年的下降速度为 25%。该表表明，该企业在增收和节支两个方面都有成效，但“节支”与“增收”相比，其成效更为明显，因为经营费用水平由 4% 下降为 3%，要比由 5% 下降为 4% 其难度要大得多。

(2)、趋势比例法

趋势比例法是先确定某一时期为基期，以该时期的实际数据为 100%，然后分别计算以后各期实际数据占基期数据的百分比（即定比计算），据以考核企业有关财务指标的变动趋势。现根据某企业 1990 年——1995 年的商品销售收入净额和经营费用资料，编制其趋势比例计算表如表 1—2 所示。

表 1—2 趋势比例计算表

项目		年度					
		1995 年	1994 年	1993 年	1992 年	1991 年	1990 年
商品销售 净收入	实际数据	12000	11000	10000	9800	9500	9000
	趋势比例	133%	122%	111%	109%	106%	100%
经营费用	实际数据	360	440	500	392	399	405
	趋势比例	89%	109%	123%	97%	96%	100%
经营费 用 率	实际数据	3%	4%	5%	4%	4.2%	4.5%
	趋势比例	67%	89%	111%	89%	93%	100%

由表 1—2 可以看出，该企业的商品销售收入净额在六年中持续增长，后两年增长较快。经营费用水平总的趋势是在不断下降，1995 年下降速度更快，但 1993 年有较大幅度上升，可能企业在该年度有不合理的费用开支现象。需要指出，在运用趋势比例法对企业的经营费用进行分析时，考察的趋势比例是经营费用率，而不是经营费用额。因为经营费用额是一个绝对数，它的多少要受商品销售收入净额的制约。在商品销售收入净额增加的情况下，经营费用额减少当然是好事，但难以做到。在商品销售收入净额大幅度增加的情况下，经营费用额适当增加也是正常的，只要经营费用额的增加速度慢于商品销售收入净额的增加速度，就可以相对节约经营费用。只有在“开源”的大前提下搞“节流”，才能使企业达到收支配合的良性循环。

3 与条件大致相同的同类先进企业的实际指标进行对比

通过本期实际指标与同类型先进企业实际指标进行对比，可以确定企业在同行业中所处的位置。与同类型先进企业的实际指标对比，实际上就是与先进的管理方法、先进的科学