

财务分析的性质与目的新探

——财务分析系列文章之一

西南财经大学会计学院 郭复初(博士生导师)

【摘要】 财务分析是对企业等经济组织与个人本金投入与收益分配的现状和影响因素的定量与定性描述,它普遍应用于组织财务活动与处理财务关系的各个方面,贯穿于财务管理各个环节之中,为财务管理决策、监控与考评提供依据。本文拟对财务分析的性质与目的进行探讨。

【关键词】 财务分析 宏观财务分析 微观财务分析

在实际工作中,财务分析已远远超出会计报表分析的范围,扩展到宏观经济与微观经济两大领域,贯穿于财务管理的事前、事中和事后各个环节。笔者近年来对财务分析的性质与目的、主体与要求、内容与方法问题作了系统思考。从本文开始,将用三篇系列文章对上述问题加以探讨,以期对财务实际工作与理论研究有所裨益。

一、财务分析的性质

1. 财务分析的内涵。财务分析,顾名思义,是人们对财务这一经济事物所进行的分析。要深入认识财务分析的概念,必须首先界定财务和分析这两个基本概念。财务是经济组织(国资委、企业)和个人(家庭、单个人)为进行生产经营活动所进行的本金投入与收益分配的活动,及其在这些活动中所形成的各种经济关系。财务是一个客观存在的商品经济范畴,包括财务活动与财务关系两个方面。分析是对某一对象组成部分的分解与各部分相互关系的描述。财务分析可以概括为对本金投入与收益分配的现状和影响因素的定量与定性描述,为财务决策、监控和考评服务的管理方法。

财务分析的理论基础是马克思在谈到经济分析的原理时奠定的。财务分析首先是研究财务指标变化的影响因素,这些因素可能是正方向的影响,也可能是反方向的影响。对于研究多个变量如何影响某一函数的定量分析原理,马克思指出,多因素影响某一财务指标时,只要依着顺序先假定某一因素变化而其他因素不变,分别测出各因素的影响数值,然后加以综合汇总,即可得出各因素变化的综合影响数值。

在管理方法中,有的属于某一管理环节特有的方法,如财务决策中的图表决策法、树型决策法、最大最小收益值法和最小最大后悔值法等,这些方法不适合其他管理环节使用。但是,有的属于某几个管理环节都要用到的方法,如财务核算和财务分析的方法,在财务预测、财务计划、财务控制、财务考评等主要管理环节中都要运用。以财务分析为例,在财务预测中通常会用到因素分析法、量本利分析法、回归分析法,在财务计划中要用到多因素综合分析法;在财务控制中要用到差额分析法,在财务考评中要用到比例分析法与杜邦分析法等。所以,财务分析是贯穿于财务的事前、事中和事后管理各方面

的。以上所讲的是组织财务活动中所运用的财务分析方法。另外,在处理各种财务关系中也要运用财务分析方法。例如:在处理企业与债权人的财务关系时,要运用比例分析法进行偿债能力与营运能力的分析;在处理企业与股东(或其他所有者)的财务关系时,要运用比例分析法进行营运能力和盈利能力的分析;在处理企业与国家财政的财务关系时,要运用比例分析法进行盈利能力和社会贡献能力的分析;在处理价值链中核心企业与关联企业的财务关系时,要运用因素分析法进行价值链内部转移收入的分析等。

总之,财务分析是财务管理中运用最广泛的管理方法之一,它普遍运用于组织财务活动与处理财务关系各个方面,并贯穿于财务管理的事前、事中和事后的各项管理环节之中。传统财务理论将财务分析列入财务管理的事后管理环节是不妥当的。

2. 财务分析的外延。财务分析的外延是由它的内涵所决定的,由于人们对财务分析的认识不同,因此人们对财务分析范围大小的认识也不一致。

前面提到财务分析是经济组织与个人组织财务活动与处理财务关系的一种管理方法,这是一种广义的财务分析。广义(大口径)的财务分析,是指直接与本金投入和收益分配活动及其所形成经济关系相关的利益各方所进行的财务分析,其范围主要包括国资委与国有资产经营公司的财务分析、一般生产经营企业的财务分析、财税部门的财务分析、银行等债权人的财务分析、企业内部财务部门的财务分析和企业内部核算单位的财务分析等。从时间上看,包括财务管理事前财务分析(预测、决策、计划)、事中财务分析(控制、监督)和事后财务分析(考评、奖惩)。

通义(中口径)的财务分析,即一般人通常意义上讲的财务分析,是指与生产经营企业(主要是工商企业与各种服务企业)直接相关的微观财务分析,而不包括宏观经济部门(国资委、财税部门)的财务分析。从时间上看也包括财务管理事前财务分析、事中财务分析和事后财务分析。

狭义(小口径)的财务分析,通常是指生产经营企业的事后财务分析,特别是对会计报表的分析。

二、财务分析的目的

无论是广义、通义还是狭义的财务分析,总的目的是通过对影响财务活动与财务关系变化的因素及各因素影响程度的计算与判断,为企业利益相关者进行财务决策、监控与考评提供依据。

1. 通过事前财务分析为财务决策提供依据。财务分析的事前分析,是指在财务日常管理(财务控制与监督等)之前所进行的分析。财务日常管理的直接依据是财务计划,财务计划是依据财务决策所确定的方案、指标和措施来编制的,财务决策又要依据财务预测来进行。在财务预测、决策和计划三个环节中,核心是财务决策。因此,事前财务分析必须围绕财务决策的要求来进行。由于不同利益相关者所追求的具体目标有所区别,所以事前财务分析的具体作用又有一定差别。

企业经营者在进行生产经营决策和财务决策时,必须了解影响企业未来营业收入、利润的因素及其影响程度。财务分析在财务预测时就要对影响营业收入的营业量和单位产品价格等因素变化趋势与影响程度进行分析,从而为经营者进行生产经营决策提供依据。

企业所有者在进行是否对企业投资或增加投入,以及是否出售某企业的股票的决策时,必须对企业未来的盈利能力、营运能力、净资产收益率、市盈率等预测指标及其影响因素进行分析,为投资决策提供依据。

企业债权人在进行对企业是否提供贷款、提供担保、提供其他债权时,必须对企业未来的短期与长期偿债能力、盈利能力、营运能力以及财务风险等预测指标及其影响因素进行分析,为授信决策提供依据。

企业价值链中的供货商在进行是否加入或退出以某企业为核心的价值链时,必须对核心企业的营运能力、支付能力、成本与价格变化趋势及其影响因素进行分析,决定是否继续与某核心企业合作。

与企业直接相关的宏观经济管理部门要正确进行财政预算收支决策、国有资产经营预算收支决策与环境投资决策,就必须对企业上交税费和利润的预计能力进行详细分析,使宏观决策切实可行。

2. 通过事中财务分析为财务控制与监督提供依据。财务分析的事中分析,是指在财务日常管理中进行的分析,是为财务控制与财务监督服务的。

财务控制是依据财务目标(或定额、预算等)、财务制度和国家有关法规,对实际(或预计)的财务活动开展情况进行对比、分析,发现偏差并及时加以纠正,使之符合财务目标与制度要求的管理过程。财务控制是财务管理各环节中基础的环节,是其他各管理环节正常运行的基本保证。在进行财务控制时,关键是要及时发现实际财务活动开展情况与财务目标之间的偏差,并对产生这些偏差的影响因素与影响程度进行计算和判断,这就必须进行事中财务分析。

财务监督是与财务控制紧密联系的管理环节。企业经营者与相关管理人员为了保证财务目标的实现与内部财务制度

的执行,需要经常对部门、单位与员工的工作状况与业绩完成情况进行相关检查和督促,发现问题并及时加以纠正。因此,加强财务监督是实现财务控制目标的重要保证。要及时发现问题,就有必要对财务控制过程中出现的情况进行专题分析(针对某一专门问题)或小分析(针对出现的某一具体问题),为财务监督提供依据。

与企业直接相关的宏观经济管理部门在进行财政收支控制、国有资产经营预算收支控制和环境投资控制时,必须对企业上交税费、利润与环境投资开展情况进行财务分析,使宏观控制落到实处。

3. 通过事后财务分析为财务考评和物质奖罚提供依据。事后财务分析是指一个计划期(年度或一个任期)终了之后,对财务指标完成情况与财务关系处理情况所进行的分析,是为财务考评以及物质奖罚服务的。它主要依据正式的财务报表与相关信息来进行。

财务考评是指将计划期财务指标的实际完成数与计划数(考核指标)进行对比,确定有关责任单位和个人是否完成任务的过程。财务考评与物质奖罚是紧密联系的,财务考评是物质奖罚的依据,物质奖罚是企业落实激励约束机制的基础,是使企业治理机制发挥作用的关键环节。无论是财务考评还是物质奖罚,都要以财务分析为依据。

进行财务考评,首先要弄清考评目标完成情况,并对影响考评目标完成的因素进行分析。如果考评目标超额完成,在这些影响因素中,有的是企业经营者、管理人员、技术人员与员工辛勤经营与劳动的结果,这些因素属于主观努力的成果,应该给予好评;对于不属于主观努力而是由客观情况变化导致企业考评目标超额完成的情况,在进行财务考评时要重视企业主观因素中存在的问题,不能因客观条件好而掩盖存在的问题。反之,如果考评目标未能完成,则要对影响因素进行具体分析。如果企业有关人员虽作了最大努力,但因宏观理财环境发生重大变化而影响了原定考评目标的完成,对企业有关人员的业绩也应实事求是地评价,不能一概抹杀。

物质奖罚是指按照企业激励约束机制的规定,对经营者、管理人员、技术人员与员工在年度(或任期)完成和超额完成考评目标所进行的奖励或处罚。这是落实经济责任制、调动有关人员生产经营管理积极性的重要举措。物质奖罚必须严格按事先签订的经济责任书进行,但也应分析影响考评目标完成情况的主客观因素,做到实事求是,不能简单生硬地进行。

与企业直接相关的宏观经济管理部门在进行财政收支考评、国有资产经营预算收支考评和环境投资效益考评时,必须对企业上交税费、利润和环境投资项目完成情况进行分析,发挥激励约束机制的作用。

主要参考文献

1. 马克思.资本论.北京:人民出版社,1963
2. 罗福凯.财务分析.北京:中国商业出版社,1999
3. 王治安.现代财务分析.成都:西南财经大学出版社,2006