

# 财务分析的主体与要求再认识

## ——财务分析系列文章之二

西南财经大学会计学院 郭复初(博士生导师)

**【摘要】**现代企业已成为多元化利益相关者协作的产物,财务分析主体已拓展到企业利益相关者的各个方面,包括企业经营者、企业所有者、债权人、供货商、客户、员工、财税部门、国资委和环保部门等。为满足各利益相关者的要求,财务分析必须具有客观性、科学性、可比性和全面性。

**【关键词】**财务分析 主体 利益相关者

### 一、对财务分析主体的再认识

传统的财务分析理论一般把财务分析主体界定为企业本身,这与市场经济发育程度较低、企业财务活动主要与企业生产经营活动和商品市场相联系、财务活动和财务关系相对简单有关。但是,随着经济全球化、国际资本市场一体化、经济管理信息化、环境污染与资源短缺化等新的经济环境的形成与发展,现代企业已成为多元化利益相关者协作的产物,成为它们在协作中形成的契约关系的总和,因此财务分析主体已扩展到企业利益相关者的各个方面,主要有企业经营者、企业所有者、债权人、供货商、客户、员工、财税部门、国资委和环保部门等。

1. 企业经营者。在生产资料所有权与经营权分离的条件下,企业资产的终极所有权与法人财产权也发生了分离。企业

经营者受企业所有者委托,代理所有者行使法人财产权,对企业资产进行经营,保证资产保值增值,为所有者的投资取得最佳回报,企业经营者也按契约规定获得丰厚的报酬。企业经营者为更好地进行生产经营活动与财务管理活动,处理好与利益相关者的财务关系,他们不仅要依靠企业财务人员进行财务分析,而且他们自己也要经常对企业财务活动进行分析,在企业经营管理中做到情况清楚、决策正确、措施可行,从而取得良好的经营绩效。

2. 企业所有者。企业所有者是企业自有资本的出资人,拥有企业资产的终极所有权,他们依据《公司法》的规定,拥有选拔经营者、进行重大决策和获取资本收益的权利,以及决定企业并购、出售、清算等最终处置方案的权利。企业所有者在行使上述权利时,必须掌握企业生产经营活动和财务活动的真

是有形的,也可能是无形的。

### 八、经常有良好的培训机会日益成为财务人员择业和企业吸引人才的重要条件

现在80%的应聘者主要考虑三个方面的问题:一是看有无发展空间;二是看能不能学到东西;三是看待遇是否令人满意。越来越多的人把在单位能否获得良好的培训机会看得比待遇更重要,其实跨国公司不正是具备这三个条件才让学业精英推崇备至的吗?应聘者越来越看中自己在公司是否有发展空间,能否在公司得到成长,故公司实施有计划的人才再造工程是顺应潮流的必然选择。现在越来越多的应聘者把在公司工作和培训中学到的知识、技能、积极心态、创新能力、其他企业的经验和教训等当作个人职业规划的一部分,在积累经验和知识的同时,也积累了阅历和资本,并向成功迈进了一步。

### 九、爱岗敬业与富有责任心越来越成为企业培训的重要方面

无论是培训师还是学员,无论是培训管理者还是企业领导,提高培训质量、培养高素质财务管理人才理想状态应该是不留痕迹的爱和责任感。真正的培训水平体现在讲稿之外:通俗易懂的案例、不厌其烦地讲解、学员主动学习并且积极发

言和活泼生动的教学气氛都会极大地提高培训质量,而这些不可能在讲稿和定量指标中反映出来。培训课程建设没有止境,培训管理系统建设没有终点。

### 十、财务风险预警防范与果敢应对机制的建立已经成为培训高级财务管理人才的重要内容

忧患意识、风险意识、居安思危、防微杜渐、先知先觉、变化管理能力、危机处理能力、超前敏锐的眼光都需要通过系统培训和丰富的工作实践来获得,也为财务人员日后解决各种棘手问题积累了丰富的实战经验。对外界和公司内部各种信息的掌握程度和反应能力是公司培训的重要内容,也是公司高层洞察利用内外部环境、把握机遇、迎接挑战,甚至创造机遇、跳出重围的重要法宝。

**【注】**本文系“中石化西北油田分公司财务人员培训管理系统和综合素质测评系统开发研究”课题的阶段性研究成果。

#### 主要参考文献

1. 汪群,王全蓉.培训管理.上海:上海交通大学出版社,2006
2. 刘远我.人才测评——方法与应用.北京:电子工业出版社,2007
3. 高文举.培训管理.广州:广东经济出版社,2001

实情况,了解存在的问题与影响因素,以便正确进行投资决策、选拔经营管理者决策、收益分配决策和对企业的处置决策,这就要求企业所有者经常对企业进行财务分析。

**3. 企业债权人。**企业债权人将资本借给企业进行生产经营活动,其目的是在保证还本的同时还要获取利息收入,使资本保值增值。债权人与企业所有者虽然都是企业的资本提供者,但债权人更重视自身资本的安全性,他们不愿承担更大的风险,因此他们所要求的利息收入水平也通常低于所有者所要求的投资收益率。债权人为了保证自己资本的安全增值,必然要对企业的生产经营状况、信息状况和偿债能力进行分析,成为财务分析的主体之一。

**4. 企业的供货商与客户。**当代的企业竞争已由国内竞争扩展到国际竞争,由单一的企业之间的竞争扩展到价值链与价值链之间的竞争。一个具有竞争力的企业通常与企业的供货商、客户形成价值链,与其他的价值链竞争。企业的供货商不仅要了解企业的需求、长期合作的可能性,而且要了解企业的支付能力和信用情况,因此其必然要对企业的财务状况进行分析。企业的客户不仅要了解企业提供的商品与服务的质量与数量,而且要了解企业是否能长期稳定地提供商品与服务,并且履行退货、换货与售后服务的各种承诺,因此其必然要对企业的营运能力与财务状况进行分析。上述分析表明,企业的供货商与客户也是企业财务分析的主体。

**5. 企业的员工。**除了企业的经营者,企业的一般管理者、技术人员和生产服务人员构成企业的普通员工。企业员工将自己的人力资本投入企业,与物质资本相结合,通过劳动获取必要的报酬。为了做出人力资本是进入企业还是退出企业的决策,企业员工必须对企业发展前景、营运能力、盈利能力和支付能力进行分析,进而成为企业财务分析的主体。

**6. 国家财税与环保等部门。**在公共财政管理体制下,国家社会行政管理等部门为企业生产经营活动提供了各种服务,是通过各项税费来补偿的。企业向财税部门缴纳的营业税、所得税等是依据企业的营业收入或盈利为依据的。国家财税部门必然要对企业的财务报表与其他相关资料进行财务分析,才能正确确定计税与计费基数和适用税率与费率,并据以计算应纳税额和应交费用。因此,国家财税部门是重要的宏观财务分析主体。

国家发展改革部门在确定国民经济发展规划时,不仅要分析国内外宏观经济环境的变化趋势,而且要分析各种工商与服务企业(特别是大型企业)生产经营与财务活动的变化趋势,以及这些企业的可持续发展能力,因而其成为重要的宏观财务分析主体。

此外,国家环保部门、社会保障部门和审计部门等为了发挥自己的职能,也需要对企业资源节约、环保投资、履行社会责任财务支出和遵守财务规章制度等情况进行分析,因而其也成为宏观的财务分析主体。

**7. 国资委。**国家为了履行宏观调控职能,弥补市场失灵和维护国家经济安全,必然要对所掌控的国有资本采取独资、控股或参股的形式,以发挥国有资本对国民经济的引导力、控制

力。国资委是国有资本出资者的代表,代表人民对国有资本履行管理、监督、营运职责,实现国有资本保值、增值目标。国资委为了实现国有资本保值增值目标,需要建立激励约束机制,对国有企业经营者进行有效的监管,需要对国有企业的财务状况和企业经营者年度或任期财务目标完成情况进行分析,从而成为宏观财务分析的重要主体。

总之,财务分析主体涉及宏观与微观的部门、单位与企业,本文着重企业微观的财务分析,但也涉及某些重要的宏观财务分析主体的财务分析。

## 二、对财务分析要求的再认识

不同的财务分析主体对财务分析的具体要求常常有所区别,但也存在以下几个方面的共性要求。

**1. 财务分析的客观性。**财务分析只有遵循客观性要求,才能为其主体提供有用的信息和结论。客观性要求主要体现在分析所依据资料的客观性和分析结论的客观性两个方面。财务分析所依据的数据资料和其他资料都必须是现实(或未来)经济生活中客观存在(或必然发生)的状况,而不是人们主观臆测或任意编造的东西,对分析样本的选择必须实事求是。财务分析的结论也应有其客观性,反映事物之间的客观联系、发展规律和现实经济生活中的实际情况,而不能为迎合某种需要而故意“包装”。

**2. 财务分析的科学性。**有了客观的分析资料,还必须要有科学的分析态度和分析方法,这样才能得出科学的结论。科学的分析态度要求财务分析主体应具有严谨的作风。科学的分析方法必须根据分析的目的与所提供的资料情况,采取相适应的分析方法,切不可搞形式主义,盲目追求不切实际的分析模式,以免结论主观武断,误导利益相关者的决策。

**3. 财务分析的可比性。**企业利益相关者在进行财务决策时常常需要对同一行业的不同企业、同一企业的不同发展阶段之间的财务指标与发展趋势进行比较分析,从而做出选择。这就要求财务分析所提供的数据和情况具有可比性。为使分析的数据和情况具有可比性,必然要求分析指标和评价标准具有可比性。对于某些因制度变化所产生的差异,应进行必要调整,不能调整的应在财务分析报告中予以说明。

**4. 财务分析的全面性。**财务分析主体的多元性和分析目的的多样性决定了财务分析的全面性,财务分析的全面性要求主要表现在两个方面:一是要考虑到全部利益相关者的全面需要,因而在财务指标的设计上应尽可能全面反映本金投入运作、收益分配活动的全部状况,尽可能满足不同财务分析主体的需要;二是在影响因素的分析上,既要反映有利因素的影响,又要反映不利因素的影响,使利益相关者能对企业做出正确的评价,以便采取措施促进企业的价值全面增长和可持续发展。

## 主要参考文献

1. 荆新,刘兴云.财务分析学.北京:经济科学出版社,2003
2. 樊行健,陈共荣.财务经济分析.北京:高等教育出版社,2000
3. 张金昌.现代企业财务分析.北京:经济管理出版社,1997