

文章编号: 1005-0523(2003)06-0021-04

浅析我国财务分析理论体系的构建

李慧君, 江金英

(华东交通大学 经济管理学院, 江西 南昌 330013)

摘要:随着我国经济的快速发展,传统的财务分析理论体系面临着严峻的挑战,构建新的体系已成为客观需要.本文以财务环境为逻辑起点,试构我国新的环境导向型财务分析理论体系.然后,又系统地论述了财务分析基本理论体系和财务分析应用理论体系.

关键词:财务环境;财务分析;理论体系

中图分类号:F234.4

文献标识码:A

信息使用者的现实需求和潜在需求促使了财务分析的产生.随着市场经济的发展,企业制度的变革,财务分析的目标、方法、内容等也在不断地发展.在新的环境中,我国传统的财务分析理论体系面临着严峻的挑战,构建我国新的财务分析理论体系具有重要的现实意义.本文拟以环境为起点,试论我国财务分析理论体系的重构.

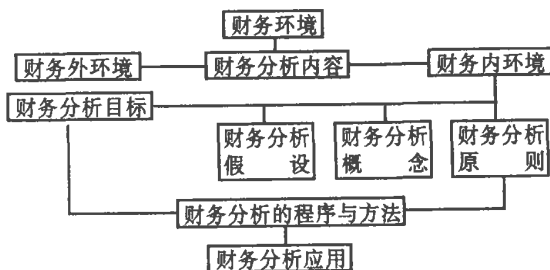
1 财务环境——财务分析理论体系的逻辑起点

任何事物的产生和发展都源于环境的产生和发展,财务分析也不例外.高度综合性的财务环境包含了财务实践的全部内容,它孕育着财务分析理论体系的全部“胚胎”.以财务环境作为构建财务分析理论体系的逻辑起点,可以揭示财务分析发展过程的全部因素和客观环境,使其具有全面性、完整性,从而可构建比较科学的财务分析理论体系.

财务环境是财务分析赖以产生、存在和发展的环境,是财务分析所处特定阶段的客观条件.财务环境是财务外部环境和财务内部环境有机的总和.财务外部环境涉及的范围很广,包括法律环境、金融环境、和经济环境等.其中,经济环境是最重要

的,它主要包括经济发展状况、通货膨胀、利息率波动、政府的财政政策与货币政策、竞争等.财务内部环境可具体化为财务分析所处特定阶段的经营策略、会计战略、会计机制、财务分析人员的价值观念等.显而易见,财务内部环境决定财务分析的本质,从而决定财务分析的职能;财务外部环境决定财务分析的目标、假设和原则,从而决定财务分析的信息质量特征,进一步影响财务分析的方法.同时,财务内外环境密切相关,不断进行着物质、能量和信息的交换,从而使财务分析理论体系的各要素都最终统一在人类社会生产实践活动中,统一在特定时空条件下的财务环境中.

以财务环境为起点构建的财务分析理论体系,可称之为环境导向型财务分析理论体系,其基本框架如下图所示.



收稿日期: 2003-04-10

作者简介: 李慧君(1975-),女,河南省禹州市人,华东交通大学经济管理学院在读硕士.

财务分析理论体系可分为两个层次:一是基本理论,主要是指财务分析对象、财务分析目标、财务分析假设、财务分析概念和财务分析原则等;二是应用理论,主要是指由基本理论演绎而来的财务分析程序与方法。

2 财务分析的基本理论体系

2.1 财务分析概念

财务分析作为财务管理不可缺少的一个环节,有狭义和广义之分。广义的财务分析是利用企业财务信息,对企业的整体与局部、历史与未来、短期与长远进行比较,以揭示企业现实价值和预测企业未来价值为目的的分析与评价。狭义的财务分析是指借助企业财务报表及一系列财务指标,以历史财务信息为基础,以揭示企业现实价值为主要目的的分析。本文所指的财务分析主要是指广义的财务分析。

2.2 财务分析的内容

财务分析的内容制约着财务分析的范围。内外环境的息息相通,形成了一个财务活动的动态系统,与此相适应,财务分析的内容亦应随之扩展。因而,财务分析不仅要研究微观实际,而且也要考虑宏观影响;既要围绕财务管理的任务,又要涉及企业其它各项管理,财务分析的内容不能仅限于财务部门,而应当注意到由资金运动、财务关系的综合性而引起的财务管理(含财务分析)的辐射性。具体包括以下内容:环境分析、会计分析、财务分析和综合分析等。

2.3 财务分析的目标

财务分析的目标是指财务分析者通过对企业财务状况和经营成果进行分析研究想要达到的或应该达到的预期效果和境地。由于财务分析的主体是多元的变数群,这就决定了财务分析的目标也是一个多元的变数群,这是由不同层次、不同系列和不同等级和不同阶段的目标所构成的一个网络体系,贯穿这一网络体系的两个方面是财务分析的总体目标和具体目标。

财务分析的总体目标是指在财务分析目标不同层次、不同系列和不同等级的网络体系中所存在并起主导作用的目标,它是引导财务分析行为的航标,可概括为三个方面:(1)评估企业过去的经营绩效;(2)衡量企业目前的财务状况;(3)预测企业未来的前景。

财务分析的具体目标是在总体目标的制约下,体现不同财务分析主体的特定目标。具体目标具有

直接性和特殊性。

2.4 财务分析的原则

1) 相关性原则 相关性原则是指财务分析的结果应能够对拟将进行的活动产生影响,与决策者的行为相关。相关性与信息使用者的目的有关。

2) 充分性原则 这一原则包括以下几个方面:一是分析资料的充分性;二是财务比率选择和运用的充分性;三是比较标准的充分性。

3) 科学性原则 这一原则主要是指财务分析方法的科学性,其基本内容是:以辩证唯物论为理论依据,采用联系的分析方法。首先,从系统所具有的内在关联出发,对各项财务比率作相互联系的因果分析,以求揭示企业财务的本质,其次,坚持定量分析和定性分析相结合,形成互补优势。

4) 稳健性原则 稳健性原则是指在评估企业财务前景时,应充分考虑企业财务活动及经济环境的不确定性,充分预计不利因素及其可能对企业造成的财务损失,而不考虑企业可能获得的风险收益。

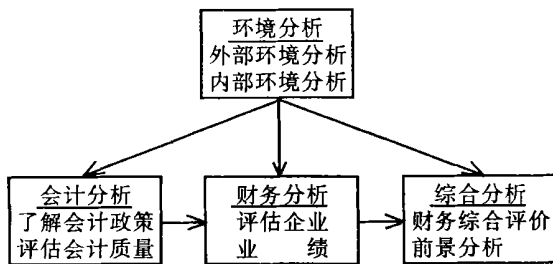
5) 可理解性和可操作性原则 所谓可理解性,是指现代财务分析的方法和结论应尽量直观、易懂,必须能为有关的专业人员和具有一般经济学常识的人所理解和接受,而可操作性原则是指财务分析作为一门应用性技术,所确定的分析程序、方法和指标体系应能满足不同立场、不同水平的分析人员的实际操作需要。

6) 财务分析的假设 财务分析的基本假设包括:(1)经营的持续性。财务分析的目的在于通过对企业过去和当前财务状况的分析从各自的角度对企业的未来经营做出判断。只有持续经营的企业,财务信息的使用者对企业经营总体趋势的分析以及偿债能力、盈利能力及成长能力的分析才有意义。(2)会计信息客观公正。财务分析是在原有会计信息基础上进行的,如果据以分析的会计信息不能达到客观公正,分析的结果不可能正确,只能将评价和决策引入歧途。

3 财务分析应用理论体系

财务分析是一项难度很大的系统工程,它涉及面广,不确定性大,需要的知识多,也有很强的“艺术性”,所以,有时难以达成完全一致的意见。而有效的财务分析无论对企业的管理者,还是市场上的投资者都是十分重要的,如何增强财务分析的有效性呢?笔

者认为,有效财务分析模式的建立在这方面起着至关重要的作用.在构建该模式时,我们既要看到经济和产业分析在评估企业未来发展前景中的重要地位,又要看到财务报表的意义和局限性,并尽可能避免盲目地使用财务比率和相关分析指标.为此,本文构建出有效的财务分析模式如下图所示:



3.1 环境分析

环境分析是财务分析的一个重要始点,其目的就是确认利润动因和业务风险,对企业的潜在利润有质的了解.环境分析包括分析企业所处的外部环境(主要是行业的经济特征)和内部环境(主要是企业为增强竞争优势而采取的战略),这是质的分析非常必要的第一步,它为下一步的会计分析和财务分析提供了一个框架.

企业所处行业不同,其发展前途就会不同.比如,处于没落行业的公司将比其他公司的未来盈利少,而如果不及时转型,则必然面临被历史淘汰的危险,而且潜在利润的减少、经营的可持续性也都将面临严重的威胁.作为为信息使用者服务的财务分析,应充分认识到这一点,使企业能够及时抓住机遇.另外,财务报表与企业财务特性之间关系的确定也不能离开产业经济特征的分析,换句话说,同样的财务报表放在不同产业的企业中,它所体现的经济意义和财务特性很可能完全不同,如零售业、钢铁业、房地产业就有着区别很大的财务比率;又如,高科技产业与传统的产业不仅在产业经济特征上有很大的差别,而且决定其竞争地位的因素也各不相同.在财务分析时,产业经济特征是一个非常重要的分析基础,只有了解和确定一个企业所处特定产业的经济特征,才有可能真正理解财务报表的经济意义,并发挥财务分析在管理决策中的作用.

如果说产业经济特征是财务分析人员理解财务报表数据经济意义的“航标”,那么企业战略就是财务分析人员在财务分析中为管理决策作出相关评价的具体指南.离开了企业战略,财务分析就不可能真正帮助管理决策作出科学的评价.企业战略的制定和实施完全是出于竞争的需要,通过制定符合自身的特定

阶段的战略,培育出自己的核心竞争力,获取持久的竞争优势,从而使企业得以持续经营.可见,财务分析在某种意义上就是战略实施的分析,分析战略的实施是否与计划相背离,若背离,其原因是什么,是否需要调整.此外,对竞争企业之间战略的比较也是必不可少的.

3.2 会计分析

会计分析的目的是评价企业会计反映其实际业务的程度,即正确地理解和净化企业的财务报表.所谓理解,是指要了解财务报表的局限,如企业管理当局所作的“盈利管理”导致财务报表的不可靠、不公允;所谓净化,是指财务分析人员对财务报表中的关键项目(如利润额)所作的调整,以增强其可靠性和公允性,可靠的会计分析可以提高财务分析结论的可靠性.会计分析通常由阅读会计报告、比较会计报表、解释会计报表和修正会计报表信息四个步骤组成.其内容主要包括对筹资活动会计分析、投资活动会计分析、经营活动会计分析和分配活动会计分析.

3.3 财务分析

财务分析的目的是利用财务数据评估企业当前和过去的业绩,并了解其持续性.评估企业财务运行状况及运行效果通常可从企业的盈利能力、营运能力、偿债能力和成长能力四个方面来分析.比率分析和现金流量分析是两个最常用的财务分析工具.比率分析着重评估企业在产品市场中的业绩和财务政策;现金流量分析则着重分析企业的流动性和财务的灵活性.除上述两种财务分析工具外,一些非财务分析工具也占有重要的地位.例如,反映企业战略地位的非财务指标着重确定以下内容:产品和公司的生命周期,公司业务所面临的市场进入的难易程度,企业产品的差异化程度等等.

3.4 综合分析

综合分析的目的是为信息使用者的相关决策做出评价.分析与综合通常是相对应的,有分析就应有综合.分析揭示了企业在各个领域或各个环节的财务运行状况和效果,综合则要在分析的基础上得出企业整体财务运行状况及效果的结论.企业的综合分析就是将相互联系、相互补充的分析方法和分析程序所得出的个别结果,运用一个简洁的综合系统予以判断、融合、平衡、分析并做出概括性的结论,借以衡量一个企业财务管理各方面活动的综合绩效,判断其财务状况.其内容包括四部分,即发展趋势分析、获利能力分析、偿付能力分析与资金运

用效率分析. 其中, 发展趋势分析是评价企业财务状况的重要前提, 获利能力与偿付能力则是企业财务状况的主体因素, 资金运用效率分析是从决定企业财务状况的实体因素—资金的角度进行考察. 综合分析的方法有很多, 其中主要有杜邦分析体系、沃尔分析法、国有资本金效绩评价等.

参考文献:

- [1] 克雷沙·帕利普, 维克多·伯纳德, 保罗·希利. [美]企业分析与评价[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 1998.
- [2] 张先治. 构建中国财务分析体系的思考[J]. 会计研究, 2001, (6): 38~39.
- [3] 邢小玲, 李芝军, 等. 构建我国现代企业战略财务分析模式[J]. 绍兴文理学院学报, 2001, (10): 78~79.

Probing into the Construction of Financial Analysis Theory System in our Country

LI Hui-jun, JIANG Jin-ying

(School of Economic and Management, East China Jiaotong University, Nanchang 330013, China)

Abstract: With the economic development in our country, the traditional financial analysis theory system is facing severe challenge. It is needed to construct a new system. In this essay, the financial environment is the logic starting point and the new environment financial analysis theory system is constructed. After that, financial analysis is basic theory system and financial analysis applied theory system are discussed by the numbers.

Key words: financial environment; financial analysis; theory system

(上接第 11 页)所以外部监督水平也应“与时俱进”不断提高;另一手抓会计从业人员的职业道德教育,要在全社会营造一种诚信的氛围,使每一个会计从业人员都能切实做到“诚信为本,操守为重,遵守原则,不做假账”,以保障我国经济改革的全面进行.

参考文献:

- [1] 财政部. 企业会计制度[M]. 北京: 经济科学出版社, 2001.
- [2] 周惠中, 罗世全. 上市公司资产减值会计研究[J]. 会计研究, 2000, (9): 12~15.
- [3] 葛家澍. 关于我国会计制度和会计准则的制定问题[J]. 会计研究, 2001, (1): 4~8.
- [4] 国际会计准则委员会. 国际会计准则第 36 号——资产减值. 1998. <http://www.e521.cn>.

A Research on the Calculation Preparation of Assets

WANG Yun

(School of Economy and Management, East China Jiaotong University, Nanchang 330013, China)

Abstract: The Assets which is nearly correlated with all the accounting elements directly or indirectly are the one of the most important accounting elements in the accounting theory. The problem that whether the information reported by the assets impairment accounting is reliable and relative or not is concerned by the accounting circles in the world now. The author first analyze the theory and practical significance and then put forward some points of view on the problems which faced in front of the Chinese enterprises when they are in the process of carrying out the Enterprises Accounting System.

Key words: assets; impairment of assets; provision; the conversation principle