

# 谈财务经济综合分析的方法及讨论

刘成福

唐山市妇幼保健院 河北 唐山 063000

**摘要:** 本文探讨了财务经济综合分析的概念、重要性及常用方法,并深入讨论了这些方法的优缺点及适用情境。通过综合评估企业的财务状况和经营成果,财务经济综合分析为企业决策者提供了全面、客观的信息,有助于制定科学合理的发展战略。常用方法包括趋势分析、杜邦财务分析体系、沃尔比重评分法和SWOT分析等,这些方法各具特色,但都需要结合企业实际情况进行综合应用。

**关键词:** 财务经济综合分析; 企业决策; 分析方法

## 引言

随着市场竞争的加剧和全球化趋势的发展,企业财务经济综合分析在企业决策中的地位愈发重要。通过对企业财务状况和经营成果的全面评估,财务经济综合分析能够揭示企业的盈利能力、偿债能力、运营能力等关键指标,为企业决策者提供科学依据。本文将深入探讨财务经济综合分析的方法及讨论,并分析这些方法的优缺点和适用情境。

## 1 财务经济综合分析的概念和重要性

### 1.1 财务经济综合分析的概念

财务经济综合分析是一种全面、深入地对企业财务报告及其他相关资料进行研究和解读的过程。其目标是通过分析企业的财务数据,评估企业的财务状况、经营成果和现金流量,从而揭示企业的经营绩效、财务风险以及未来的发展潜力。这种分析不仅关注企业过去的财务表现,也强调对企业未来发展趋势的预测和判断。

### 1.2 财务经济综合分析的重要性

**决策支持:** 财务经济综合分析为企业管理层提供了全面、准确的财务信息,有助于管理层在投资决策、融资决策、经营策略制定等方面做出更加科学、合理的决策。**风险管理:** 通过分析企业的财务数据,可以及时发现企业面临的财务风险和问题,如偿债能力不足、资金周转不灵等,从而采取相应的风险管理措施,保障企业的稳健运营<sup>[1]</sup>。**绩效评估:** 财务经济综合分析可以客观地评价企业的经营绩效,如盈利能力、运营效率等,为管理层提供有关企业经营成果的反馈,有助于管理层及时调整经营策略,提升企业经营绩效。**未来预测:** 通过对企业财务数据的趋势分析,可以预测企业未来的发展趋势和市场潜力,为企业制定长期发展战略提供重要依据。**投资者关系管理:** 对于上市公司而言,财务经济综合分析的结果也是投资者评估公司价值、做出投资决策

的重要依据。因此,做好财务经济综合分析对于维护与投资者关系、提升企业市场形象也具有积极意义。

## 2 常用的财务经济综合分析的方法及讨论

### 2.1 比率分析

比率分析的核心在于通过计算财务报表中相关项目之间的比率关系,以揭示企业的财务状况和经营成果。该方法能够帮助企业决策者、投资者以及其他利益相关者更加深入地了解企业的运营情况和财务健康状况。在比率分析中,常用的比率有,流动比率:企业流动资产与流动负债的比率,用于衡量企业短期偿债能力。流动比率越高,说明企业短期偿债能力越强,反之则说明企业短期偿债风险较大。速动比率:剔除存货后的流动资产与流动负债的比率,用于更精确地衡量企业短期偿债能力。速动比率排除了存货这一相对不易变现的资产,因此更能反映企业短期内可迅速变现资产对流动负债的保障程度。资产负债率:企业负债总额与资产总额的比率,衡量企业的长期偿债能力和财务风险。资产负债率越高,说明企业财务风险越大,反之则说明企业财务结构相对稳健。存货周转率:企业销售成本与平均存货的比率,用于衡量企业存货管理效率和运营能力。存货周转率越高,说明企业存货管理效率越高,反之则说明企业存货积压、运营不畅。通过比率分析,可以更加清晰地了解自身的财务状况和经营成果。例如,通过流动比率和速动比率的分析,可以评估自身的短期偿债能力,从而合理安排短期负债的偿还计划;通过资产负债率的分析,企业可以了解自身的长期偿债能力和财务风险,从而优化财务结构,降低财务风险;通过存货周转率的分析,企业可以发现存货管理中存在的问题,提高运营效率。然而,比率分析也存在一定的局限性。首先,比率分析的结果受到会计政策选择和人为因素的影响,不同的会计政策选择可能导致比率的计算结果产生差异。

其次，比率分析只能反映企业过去的财务状况和经营成果，无法预测未来的发展趋势。因此，在使用比率分析时，需要结合其他分析方法进行综合评估，以得出更准确的结论。

## 2.2 趋势分析

趋势分析是通过对企业连续多期的财务报表进行深度对比，从而揭示出企业财务状况和经营成果的变化趋势。该方法不仅有助于企业了解自身的历史发展轨迹，还能为预测未来走向提供有价值的参考<sup>[2]</sup>。在趋势分析中，通常会对多个时期的财务报表数据进行收集，如近几年的资产负债表、利润表和现金流量表等。随后，分析人员会对这些数据进行纵向对比，计算并观察各项财务指标在不同时期的变化情况。这种对比分析可以针对特定的财务指标，如收入、成本、利润、资产、负债等，也可以针对整体财务状况进行综合评估。通过趋势分析，可以获得以下方面的洞察：增长与衰退趋势：通过比较不同时期的收入、利润等关键指标，企业可以判断自身业务是否处于增长阶段，或者是否面临衰退风险。例如，如果连续多年收入增长放缓或负增长，这可能意味着企业需要调整战略或寻找新的增长点。财务稳定性：观察资产、负债和权益的变化趋势，可以评估企业的财务稳定性。例如，如果负债持续增长而权益保持不变或下降，这可能表明企业的财务杠杆正在增加，财务风险也随之上升。运营效率：通过分析成本、费用等的变化趋势，企业可以了解自身运营效率的变化。如果成本率（成本占收入的比例）逐渐下降，这可能意味着企业在提高生产效率和管理效率方面取得了进步。行业对比与竞争态势：将企业的趋势分析与同行业其他企业的数据进行对比，可以帮助企业了解自身在市场中的位置和竞争优势。例如，如果企业的利润率持续高于行业平均水平，这可能表明企业在成本控制或产品定价方面具有优势。然而，趋势分析也有其局限性。由于它主要依赖历史数据，可能无法充分反映当前市场变化或突发事件对企业的影响。此外，趋势分析的有效性也受到数据质量和一致性的影响。因此，在使用趋势分析时，通常需要与其他财务分析方法（如比率分析、杜邦分析等）结合使用，以获得更全面、准确的分析结果。

## 2.3 杜邦财务分析体系

杜邦财务分析体系的核心思想在于利用财务指标间的内在联系，通过一系列财务比率的分解和组合，对企业综合经营管理能力及经济效益进行系统的分析评价。该方法不仅揭示了企业财务状况和经营成果的多个层面，还强调了这些层面之间的相互关系和影响。在杜

邦财务分析体系中，最为核心的指标是净资产收益率（ROE），它代表了企业盈利能力的综合体现。通过将净资产收益率逐级分解为销售利润率、资产周转率和权益乘数等财务比率的乘积，杜邦分析体系能够深入揭示企业盈利能力、资产使用效率和财务结构等多个方面的内在联系。该体系包括以下关键步骤，确定核心指标：以净资产收益率为核心，围绕其进行分解和分析。分解财务比率：将净资产收益率分解为销售利润率、资产周转率和权益乘数三个关键财务比率的乘积。这三个比率分别代表了企业的盈利能力、资产使用效率和财务结构。深入分析：针对每个分解出来的财务比率，进行进一步的深入分析。例如，销售利润率可以反映企业的成本控制能力和产品定价策略；资产周转率可以反映企业资产的运营效率和管理水平；权益乘数则可以反映企业的财务杠杆和财务风险。综合评价：将各个层面的分析结果综合起来，形成对企业整体财务状况和经营成果的全面评价。这种评价不仅关注单一指标的表现，还强调指标之间的相互关系和影响。该体系的优点在于其系统性和综合性。通过将复杂的财务指标分解为更易于理解和分析的部分，杜邦分析体系能够帮助企业管理层更加深入地了解企业的财务状况和经营成果，从而制定更加科学合理的决策。同时，这种方法也有助于投资者和其他利益相关者更加全面地评估企业的价值和风险。然而，杜邦财务分析体系也存在一定的局限性。例如，它主要关注财务指标的分析，可能忽略了非财务指标对企业经营的重要影响。此外，该体系中的某些指标可能受到会计政策选择和人为因素的影响，导致分析结果产生偏差。因此，在使用杜邦财务分析体系时，需要结合其他分析方法进行综合评估，以获得更加准确和全面的分析结果。

## 2.4 沃尔比重评分法

沃尔比重评分法是通过选择一系列关键财务指标，并根据这些指标的重要性和相对影响分配权重，然后对这些指标进行计分和加权汇总，从而得出一个综合评分，用以评价企业的整体财务状况和经营成果。在沃尔比重评分法中，选择合适的评价指标至关重要。通常，这些指标会涵盖企业的偿债能力、运营能力、盈利能力等多个方面，确保对企业财务状况的全面评估。例如，流动比率、资产负债率等指标可以反映企业的偿债能力；存货周转率、应收账款周转率等指标可以揭示企业的运营能力；而净利润率、投资回报率等则可以体现企业的盈利能力。除了选择合适的指标，沃尔比重评分法还要求对这些指标分配合理的权重。权重的确定通常基

于行业特点、企业战略以及历史数据等因素,以确保评价结果的科学性和客观性。权重分配的过程需要谨慎,避免过度强调某些方面而忽视其他同样重要的因素。沃尔比重评分法的优点在于其综合性和客观性。通过将多个财务指标纳入评价体系,并赋予不同的权重,该方法能够全面反映企业的财务状况和经营成果。同时,由于评分过程基于客观数据,减少了主观因素的影响,使得评价结果更加可靠。然而,沃尔比重评分法也存在一些局限性。首先,该方法主要依赖历史数据,可能无法充分反映企业的未来潜力或市场变化对企业的影响。其次,权重分配的过程可能受到主观因素的影响,不同的权重分配可能导致不同的评价结果<sup>[1]</sup>。该方法可能过于强调某些财务指标而忽视其他非财务指标对企业的重要性。因此,在使用沃尔比重评分法时,需要结合其他分析方法进行综合评估,以确保评价结果的准确性和全面性。定期更新评价指标和权重以适应市场变化和企业发展的也是必要的。

## 2.5 SWOT分析

SWOT分析核心思想在于综合考虑企业内部的优势和劣势,以及外部的机会和威胁,从而为企业制定合理的发展战略和决策提供全面的依据。在SWOT分析中,企业内部的优势(Strengths)和劣势(Weaknesses)通常涉及资源、能力、管理、技术等方面。优势是企业相对于竞争对手所具备的独特资源和能力,如品牌知名度、市场份额、专利技术、高效的管理团队等。而劣势则是企业在某些方面存在的不足或缺陷,如资金短缺、技术落后、市场份额下降等。同时,企业外部的机会(Opportunities)和威胁(Threats)主要来自于市场环境、政策法规、技术进步、社会文化等方面。机会是外部环境中有利于企业发展的因素,如市场需求增长、政

策支持、技术创新等。威胁则是外部环境中对企业发展构成挑战或风险的因素,如市场竞争加剧、政策调整、技术变革等。通过SWOT分析,企业可以更加清晰地认识自身的内部条件和外部环境,从而制定符合自身实际情况的发展战略和决策。例如,针对自身的优势和机会,企业可以制定扩张战略,加大投资力度,拓展市场份额;针对自身的劣势和威胁,企业可以制定防御战略,优化资源配置,提高运营效率。然而,SWOT分析也存在一定的局限性。首先,该方法主要基于定性分析,容易受到主观因素的影响。不同人对同一企业的优势和劣势、机会和威胁可能有不同的看法。其次,SWOT分析通常只关注静态的内外环境因素,而忽视了这些因素的动态变化。因此,在使用SWOT分析时,需要结合其他定量分析方法进行综合评估,以确保分析结果的准确性和全面性。

## 结束语

总的来说,财务经济综合分析是企业决策的重要依据。通过综合运用各种分析方法,企业可以更加准确地把握自身财务状况和经营成果,为制定科学合理的发展战略提供有力支持。然而,各种分析方法都有其局限性,需要结合企业实际情况进行选择和应用。未来,随着新技术和新方法的涌现,财务经济综合分析将不断完善和发展,为企业决策提供更加全面、准确的信息。

## 参考文献

- [1]李芸.新时代事业单位财务经济综合分析的方法研究[J].中国乡镇企业会计,2019(04):122-123.
- [2]郑姗.浅谈如何加强事业单位财务管理能力[J].中国国际财经(中英文),2019(15):75-76.
- [3]唐亚军.信息框架下卫生事业单位综合财务分析体系的构建[J].金融经济,2019(10):180-182.