

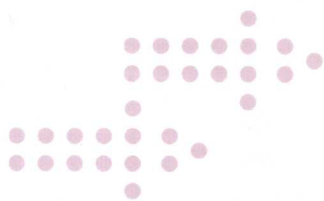
# 财务报表分析

新兴产业与传统产业的对比案例

唐欣 康健 李春光 编著  
张柯贤 朱纪红 曹文明



浙江工商大学出版社  
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS



# 财务报表分析

——新兴产业与传统产业的对比案例

唐欣 康健 李春光 编著  
张柯贤 朱纪红 曹文明



浙江工商大学出版社  
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

## 图书在版编目(CIP)数据

财务报表分析：新兴产业与传统产业的对比案例 /  
唐欣等编著. —杭州：浙江工商大学出版社，2015.9

ISBN 978-7-5178-1327-9

I. ①财… II. ①唐… III. ①会计报表—会计分析  
IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 225387 号

## 财务报表分析

——新兴产业与传统产业的对比案例

唐 欣等 编著

---

责任编辑 吴岳婷 刘 韵

封面设计 无石设计

责任印制 包建辉

出版发行 浙江工商大学出版社

(杭州市教工路 198 号 邮政编码 310012)

(E-mail: zjgsupress@163.com)

(网址: <http://www.zjgsupress.com>)

电话: 0571-88904980, 88831806(传真)

排 版 杭州朝曦图文设计有限公司

印 刷 浙江云广印业股份有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 15.75

字 数 364 千

版 印 次 2015 年 9 月第 1 版 2015 年 9 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5178-1327-9

定 价 38.00 元

---

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江工商大学出版社营销部邮购电话 0571-88904970

# 前 言

对财务报表进行分析,是会计人员为企业理财时需做的一项重要工作。财务报表中的数字和披露的信息就是对一个企业一定时期财务状况和经营成果的高度概括。透过这些信息,我们可以总结企业一定时期的经营状况、经营业绩和经营质量,并能据此预测企业未来的发展趋势。因此,对于财务报表分析者来说,财务报表分析就是为了帮助报表使用者解决如何面对这些信息,如何进行分析和评价,并根据自己的需要进行解读、运用,帮助企业做出更好的经营决策的活动。因此,财务报表分析是十分重要的。

但对初学者而言,要从大量的财务报表和相关资料中找出企业发展的规律,合理地评价企业目前的经营状况,并成功地预测企业的未来发展趋势却并不容易,这就需要时间、经验和知识的积累,需要学习一些基本的观点、方法和技巧。财务报表分析活动发展到今天,已经形成了一些有效的理论和方法可以供我们参考。本书介绍了这些理论和方法,并将之进行总结和归类。

本书介绍了财务报表分析的概念、程序、方法等基本理论,从人们的阅读习惯出发介绍了四大主表的分析方法,并重点说明了如何运用财务比率分析来评价企业的各项能力,还在每一章的内容前面都加入了本章学习目标、关键概念和引言,每一章的后面都附带了思考题和练习题。最后的附录中配有复习资料。这样的说明方式结构简明、内容全面,比较注重培养学生的自主思考能力。

在本书的写作过程中,笔者参考了大量相关书籍,在此谨表谢意。由于财务报表分析的迅速发展和编写的水平有限,书中难免有不足之处,敬请读者批评指正。

作 者

2014年10月

# 目 录

<b>第一章 总论</b> .....	1
第一节 财务报表分析的概念、意义 .....	1
第二节 财务报表分析的主体、依据 .....	5
第三节 财务报表分析的内容、程序、原则与形式 .....	7
第四节 财务报表分析的方法 .....	11
● 思考题 .....	17
● 练习题 .....	17
<b>第二章 资产负债表分析</b> .....	19
第一节 资产负债表分析概述 .....	19
第二节 资产负债表项目分析 .....	25
第三节 资产负债表结构分析 .....	40
第四节 资产结构分析 .....	44
第五节 资本结构分析 .....	50
● 思考题 .....	53
● 练习题 .....	53
<b>第三章 利润表分析</b> .....	55
第一节 利润表分析概述 .....	55
第二节 利润表结构分析 .....	60
第三节 利润表项目分析 .....	63
● 思考题 .....	70
● 练习题 .....	70

<b>第四章 现金流量表分析</b> .....	73
第一节 现金流量表分析概述 .....	73
第二节 现金流量表项目分析 .....	78
第三节 现金流量表结构分析 .....	81
第四节 现金流量表比率分析 .....	85
● 思考题 .....	87
● 练习题 .....	87
<b>第五章 所有者权益变动表分析</b> .....	90
第一节 所有者权益变动表分析概述 .....	90
第二节 所有者权益变动表的具体分析 .....	93
第三节 所有者权益变动表的指标分析 .....	97
● 思考题 .....	98
● 练习题 .....	98
<b>第六章 偿债能力分析</b> .....	99
第一节 偿债能力分析概述 .....	99
第二节 短期偿债能力分析 .....	102
第三节 长期偿债能力分析 .....	105
● 思考题 .....	110
● 练习题 .....	110
<b>第七章 盈利能力分析</b> .....	112
第一节 盈利能力分析概述 .....	112
第二节 盈利能力的财务比率分析 .....	116
第三节 上市公司的盈利能力分析 .....	120
● 思考题 .....	123
● 练习题 .....	124
<b>第八章 营运能力分析</b> .....	125
第一节 营运能力分析概述 .....	125

第二节 营运能力的财务比率分析·····	127
● 思考题·····	132
● 练习题·····	132
第九章 发展能力分析·····	134
第一节 发展能力分析概述·····	134
第二节 企业发展能力财务指标分析·····	137
● 思考题·····	141
● 练习题·····	141
第十章 财务报表综合分析·····	142
第一节 财务报表综合分析方法·····	142
第二节 杜邦分析法·····	146
第三节 沃尔评分法·····	151
● 思考题·····	154
● 练习题·····	154
第十一章 财务报表造假和粉饰的识别与分析·····	155
第一节 财务报表造假和粉饰产生的动机、原因及影响·····	155
第二节 财务报表造假和粉饰的类型、手段·····	159
第三节 财务报表造假和粉饰的识别·····	166
● 思考题·····	174
● 练习题·····	175
第十二章 非财务信息的利用与分析·····	176
第一节 非财务信息概述·····	176
第二节 财务报表附注分析·····	178
第三节 审计报告分析·····	187
● 思考题·····	192
● 练习题·····	192

第十三章 财务报表分析报告	193
第一节 财务报表分析报告概述	193
第二节 财务情况分析报告的编写	198
● 思考题	200
● 练习题	200
附录 复习题及参考答案	202
参考文献	241
后 记	242



# 第一章 总 论

**本章学习目标:**通过本章的学习,了解财务报表分析的产生和发展以及财务报表分析体系的构成,理解财务报表分析的含义、作用及目标,能运用财务报表分析的基本方法。

**关键概念:**财务报表分析;比较分析法;趋势分析法;比率分析法;因素分析法

## 引 言

财务报表是综合反映企业财务状况、经营成果和现金流量状况、所有者权益状况的书面文件,是会计核算的最终成果。财务报表分析,是运用具体方法对财务报表中有关数据进行比较与研究,评价企业的财务状况与经营成果,为会计信息使用者提供决策依据的管理活动。随着市场经济的不断发展,人们对财务报表所提供的信息的利用将越来越普遍,要求也将越来越高。对财务报表进行分析,是会计人员为企业理财的一项重要工作。

财务报表分析究竟能提供哪些信息?不同的信息使用者对会计信息有哪些要求?如何提供这些信息?这将是本章所要讲述的主要内容。

## 第一节 财务报表分析的概念、意义

### 一、财务报表分析的产生与发展

财务报表分析始于西方银行家对贷款者的信用分析,之后又广泛应用于投资领域与公司内部。从财务报表分析产生与发展的过程不难发现,该学科的理论实务一直是在外部市场环境的影响下不断加以完善的。

财务报表分析起源于19世纪末至20世纪初期,当时的财务报表仅指资产负债表。为了防止竞争对手获得资讯,公司一般不公布利润表。随着经济的快速发展和大规模生产的出现,公司的融资需求大幅上升,在这种情况下,银行的地位和作用逐渐增强。金融机构为了了解借款公司的财务结构和经营业绩,要求公司提交财务报表作为贷款的依据。1898年2月,美国纽约州银行协会的经理委员会提出议案,要求所有的借款人必须提交由他们签字的资产负债表,以衡量公司的信用和偿债能力。1900年,该协会发布了申请贷款的标准表格,包括部分资产负债表。此后,银行开始根据公司资产和负债的质量对比来判断公司对借款的偿还能力和还款保障程度,并且提出了如流动比率、速动比率等一系列的比率分析指标来作为判断的依据。比如美国学者亚历山大·沃尔(Alexander Wall)建议使用财务比率法

来评价公司的信用,借以防范贷款的违约风险。1923年,美国的詹姆斯·布利斯(Jams Bliss)出版了《管理中的财务和经营比率》一书,书中提出并建立了各行业平均的标准比率,便于人们对各公司进行横向财务比较。当然比率分析也存在许多不足之处。1921年,吉尔曼(Gilman)出版了著名的《财务报表分析》,他指出不能高估比率分析的作用,因为财务比率与资产负债表之间的关系似乎难以明确,他同时还主张应用趋势分析法的必要性。

将财务报表分析引入投资领域的是美国的汤姆斯(Thomas),1900年他出版了《铁路财务报表分析》,该书使用了诸如经营费用与毛利率、固定费用与净收益比率等现代财务分析方法来评价当时的铁路行业的经营状况。此后,财务报表分析作为评价财务状况的基础,在投资领域越来越盛行。

尽管在20世纪初,财务报表分析技术出现了许多重大突破,但财务报表分析成为一门独立学科还是始于20世纪50年代。随着股份制经济和资本市场的发展,债权人和投资者开始系统分析公司的财务报表资讯,关注公司的偿债能力、信用品质和经营成果,从而促进了财务报表分析的发展,使之成为一门独立的、实用性很强的新学科。

## 二、财务报表分析的概念

对于财务报表分析的含义,不同学者有不同看法。

美国南加州大学教授 Water B. Meigs 认为,财务报表分析的本质在于收集与决策有关的各种财务信息,并加以分析与解释的一种技术。

美国纽约市立大学的 Leopold A. Bernstein 认为,财务报表分析是一种判断的过程,意在评估企业现在或过去的财务状况及经营成果,其主要目的在于对企业未来的状况及经营业绩进行最佳预测。

台湾政治大学教授洪国赐认为,财务报表分析以审慎选择财务信息为起点,作为探讨的根据,以分析信息为重点,以揭示其相关性;以研究信息的相关性为手段,以评核其结果。

我们认为,财务报表分析是指在会计报表及有关资料的基础上,对各项报表数据和各项财务指标之间进行分析的一项管理活动。财务报表分析有系统的资料依据,有健全的内容与方法体系,是一项以分析企业经营状况和未来发展趋势为目的的管理活动。

## 三、财务报表分析的相关概念辨析

与财务报表分析概念相近的还有财务分析、财务评价、经营分析、经济活动分析,在了解财务报表分析的概念后还必须与这些相近的概念加以区别,以此深化对财务报表分析的理解。

### (一)财务报表分析与财务分析

通常,人们把财务分析与财务报表分析视为同义词而不加以区分,但细加辨别还是有些差别的。从广义上说,企业的财务分析是一个结构复杂的体系,包括事前财务分析、事中财务分析、事后财务分析三部分。因此,广义的财务分析要比财务报表分析更宽泛。比如企业价值分析、投资分析、成本性态分析等,显然都不能纳入财务报表分析的范围。但在狭义上说,也就是从事后财务分析的意义上看,财务分析实际上也就是财务报表分析。

## （二）财务报表分析与财务评价

从字面上理解,财务评价是根据财务报表并借助财务指标判断企业财务的优劣,诊断企业财务状况的健康状况,为投资者和债权人做出投资和信贷决策提供参考,也为企业经营者实施财务控制提供依据。而财务报表分析并不止于财务评价或判断优劣,更为重要的是要反映造成优劣的具体原因,并以此为根据提出整治措施和对策。从这个意义上说,财务报表分析的内容要比财务评价广泛。但一系列财务报表分析的原理与方法同样可以运用于财务评价。

## （三）财务报表分析与经营分析

国内外关于经营分析的著作非常多,尤其是日本,许多对经营分析的概念表达与财务报表分析都非常相似。从内容上看,经营分析与财务报表分析并无太大差别,都是评价和分析企业的经营情况,但事实上两者存在较多差别。

首先,分析立场不同。从分析立场看,经营分析只是财务报表分析的一种。报表可以按多种立场进行。财务报表分析的主体主要包括投资者、债权人和经营者,他们的各自立场和观点均有不同。投资者偏重获利能力分析,债权人着重偿债能力分析,经营者会进行综合分析。与之相适应,财务报表分析也有三种类型,即信用分析、投资分析、经营分析。所谓信用分析,则是债权人为了测定和评估债务人企业的偿债能力而做的财务分析;所谓投资分析是投资者为了测定和评估被投资企业投资价值所做的财务分析;而经营分析,是企业经营者本身测定经营效率和财务管理质量而做的财务分析;经营分析又称管理分析或事业分析。可见,经营分析只是从企业经营者的角度进行的分析。而财务报表分析至少需要从企业经营者、投资者、债权人三个角度进行分析。

其次,分析内容不同。分析立场不同带来了分析内容的不同。投资者和债权人通常要侧重分析一个方面,而企业经营者要综合分析和评价偿债能力、获利能力和管理效率,内容更全面。在经营分析中,不仅涉及以财务报表为基本依据的偿债能力、获利能力和资产营运效率分析,而且包括成本费用分析,甚至包括产品产量、品种、质量等非价值形态的因素分析等。

最后,分析依据和方法不同。经营分析资料非常广泛,财务报表资料不一定是主要的分析依据资料,而主要是以企业内部经营的所有数据进行分析。经营分析采用的方法也非常多,主要是以管理学中的公式、原理采用的数据分析方法。而财务报表分析是以财务报表作为主要依据资料进行分析的,所采用的方法主要是财务比率分析法。

## （四）财务报表分析与经济活动分析

经济活动分析的内容一般包括生产分析、生产要素分析、产品成本分析、产品销售分析、利润分析、资金分析、财务报表分析等。与分析内容相适应,经济活动分析需要利用广泛的分析资料和分析指标,除财务指标外,还有反映生产和销售等经营情况的许多实物量指标和非数量指标。所以,经济活动分析比财务报表分析要广泛、全面得多。经济活动分析中生产与销售等分析内容过多,而与会计紧密相关的财务分析内容又稍显不足。

## 四、财务报表分析的作用

财务报表分析是评价企业财务状况、衡量经营业绩的重要依据,是企业挖掘潜力、改进工作、实现理财目标的重要手段,是企业合理实施投资和筹资决策的重要步骤,同时也是企业与外部进行信息交流的一个必不可少的环节。它对于正确预测、计划、决策、控制、考核、评价企业的各项经营活动具有重要的意义。

### (一)财务报表分析可以正确评价企业的过去

正确评价过去是说明现在和揭示未来的基础,财务报表分析通过对实际会计分析报表等资料的分析能够准确地说明企业过去的业绩状况,指出企业的成绩和问题以及产生的原因等。这不仅对于正确评价企业过去经营业绩是十分有益的,而且还可以对企业投资者和债权人的行为产生积极的影响。

### (二)财务报表分析可以全面反映企业的现状

财务报表等资料是企业各项生产经营活动的综合反映,财务报表分析可根据不同分析主体的目的,采用不同的分析手段和方法,获得反映企业在某方面现状的指标,如反映企业资产结构、权益结构、支付能力、偿债能力、营运状况、盈利能力和现金流量等方面的指标。通过这种分析,对于全面反映和评价企业的现状具有重要的作用。

### (三)财务报表分析可用于预测企业的未来

财务报表分析不仅可用于评价过去和反映现状,更重要的是,通过对过去与现状的分析与评价,可以预测企业未来的发展状况与趋势。通过对企业未来的估价,可为企业未来财务预测、财务预算与财务决策指明方向。准确评估企业的价值及价值创造,对企业资本经营和产权交易也是大有帮助的。此外,对企业财务危机的预测,财务报表分析也可以提供必要的信息。

## 五、财务报表分析的意义

财务报表能集中反映单位的资金状况、财务收支和财务成果等重要的会计信息。但为了综合考察其经济效益,还需要将投入与产出、所耗与所得进行互相比,以判断经济效益的好坏。财务报表分析的意义就在于能够对财务报表所提供的数据进一步加工,进行比较、分析,得到经营管理和经营决策所需要的经济信息,以了解企业的财务状况、经营成果和现金流转情况。比如,资产负债表是反映企业某一特定日期资产、负债和所有者权益及其构成情况的财务报表。但对债权人来说,最关心的是了解企业的偿债能力,说明偿债能力的资产在资产负债表中没有直接列示,利用资产负债表中的资产项目和负债项目的金额进行比较,则可以计算出资产负债率、流动比率和速动比率等评价公司偿债能力的财务指标,从而清楚地了解公司的偿债能力。因此,通过这种具体的财务报表分析,可以全面而深刻地认识一个企业的经济活动和财务收支情况,正确评价经营成果,明确问题和原因所在,促使该企业制定有效的改进措施,提高管理水平,促进生产经营的正常发展。

## 第二节 财务报表分析的主体、依据

### 一、财务报表分析的主体

财务报表的使用者和分析者即财务报表分析的主体。财务报表是会计信息的主要表达形式,其分析者来自社会的各方面,不同的报表分析者有不同的分析目的,正因为分析目的不同,也导致他们在分析时注重的分析范围,采取的分析方法和指标,分析的观点都有所不同。

有时候,在面对同一份报表时,不同的会计主体常常因为观点和立场的不同,做出不同的结论,有着难以调和的矛盾。

#### (一)债权人

债权人是指那些向企业提供债务资金的经济组织或个人。债权人向企业提供资金的方式尽管有所不同,但这些债权因为合同签订而具有法律约束力。因此,债权人在决定是否授予企业信用之前,必须通过债务人的会计报表,分析、判断与评价企业的偿债能力。因此,债权人最为关注企业的偿债能力,最主要分析的财务报表是资产负债表。

短期债务的债权人分析财务报表的着眼点主要在于短期财务状况、短期偿债能力、存货周转率和获利能力等;长期债务的债权人分析会计报表的着眼点主要集中于长期偿债能力、资本结构、营运能力、获利能力和经营现金流量等。

#### (二)投资者

投资者是向企业提供权益性资本的经济组织或个人,股份制企业的投资者就是企业的股东。投资人与债权人不同。与企业的债权人比较,投资者不仅要承担一切可能发生的风险,而且投资人投入的资本是没有规定期限的永久资本。所以,投资者对会计报表分析的重视程度超过其他任何会计信息使用者。

投资者对分析财务报表的重视程度主要取决于投资者在企业所占的权益大小,投资者最关心的是企业的获利能力。就一般企业而言,投资者分析的重点是企业的获利能力,最主要分析的范围是利润表。

#### (三)经营管理者

经营管理者是对企业负有直接管理权的厂长或经理。作为一个企业的直接经营者,他们负有达到企业经营目标的责任,直接掌握企业的实际运作。因此,企业管理者需要通过会计报表的分析,迅速获得对决策有用的会计信息,以便根据这些信息对经营行为做出必要的调整,并针对企业的具体财务状况和经营成果采取必要的措施和管理方法。

对经营管理者来说,分析财务报表的着眼点除了评价企业资产资本结构、偿债能力、获利能力、营运能力、发展能力之外,更重要的是进行企业内部分析,包括企业损益与本量利分析、部门业绩与投资报酬率分析、现金流量分析、财务预测分析、经营杠杆分析等。企业的经营者将运用这些财务报表分析的结果进行企业内部的管理与控制,或者运用这些信息进行经营决策。因此,经营管理者主要考察财务报表反映问题的综合性。

#### （四）政府机构

政府机构在此主要指政府的税务机关、工商行政管理机关、国有资产管理机关等。这些政府机构分析财务报表的目的取决于各政府机构的职能。比如税务机关通过分析财务报表，主要对企业的纳税进行确认与鉴定；工商行政管理机关主要是通过财务报表分析企业的经营范围和注册资本的投入情况，作为核发工商营业执照和工商年检登记的依据；国有资产管理机关主要是通过财务报表分析，掌握国有资产的运用效率和投资报酬率，从投资者的角度研究分析企业的财务状况和经营成果。因此，政府机构主要考察财务报表的真实性、有效性。

#### （五）社会公众

社会公众是指那些现在与企业还未发生直接利益关系的社会群体，但他们可能是潜在的债权人或投资者，作为以后企业可能的债权人和投资者，社会公众会比较关注企业的发展能力，重点在于对企业的发展能力进行分析。并且即使他们以后不与企业发生直接的利益关系，他们也有关注企业财务报表的需要，他们也希望通过财务报表了解企业的社会责任履行情况，比如企业生产造成的污染程度、企业对员工的福利保障、与社区的沟通联系等。这使得社会公众成为一种特殊的报表分析主体，也使财务报表的反映和分析范围得以扩大。

## 二、财务报表分析的依据

### （一）主要依据

财务报表分析主要是在财务报表提供的数据上进行分析，以判断企业目前的经营状况，预测企业未来的发展趋势，所以财务报表分析的主要依据是各类财务报表。财务报表按照反映内容划分可分为资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益状况变动表，资产负债表有利于分析企业的财务状况，利润表有利于分析企业的经营成果，现金流量表有利于分析企业的现金流转情况是否正常，所有者权益状况变动表有利于分析企业的所有者权益变动情况；按编报时间划分可分为年度报表、中期报表（半年度报表、季度报表和月度报表），年度报表有利于企业做长期经营趋势分析，中期报表有利于企业比较短期的经营变化。另外，按服务对象划分可分为内部报表和外部报表；按编制主体划分可分为单位报表和合并报表。

### （二）次要依据

财务报表分析依据的主要资料是企业对外公布的各类报表，但财务报表分析并不仅仅是针对财务报表所做的分析。财务报表分析的次要依据是其他有关资料，包括报表附注、审计报告、财务情况说明书以及企业所处的市场和行业信息等，分析时要注意获取这些补充信息，比如我国上市公司披露的信息有四类：招股说明书、上市公告书、定期报告（包括年度报告和中期报告）和临时公告（包括重大事项报告、收购公告）。总之，所有能有助于了解企业的财务状况、经营成果及现金流转情况的资料都可以作为财务报表分析的依据。

### 第三节 财务报表分析的内容、程序、原则与形式

#### 一、财务报表分析的内容

企业财务报表分析的内容主要包括以下几个方面:偿债能力分析、资本结构分析、营运能力分析、获利能力分析、投资报酬分析、现金流量分析、发展能力分析等。这些内容是相互联系的,比如偿债能力不好,获利能力也将受到影响,使企业经营运转资产的能力下降,现金流转变得困难,企业的发展能力也迅速恶化。

##### (一)偿债能力分析

偿债能力是指借款人偿还债务的能力,可分为短期偿债能力和长期偿债能力。短期偿债能力是企业支付一年或超过一年的一个营业周期内到期偿还债务的能力,其指标有流动比率、速动比率、现金比率和营运资金等。长期偿债能力是企业保证及时偿付一年或超过一年的一个营业周期以上债务的可靠程度,其指标有资产负债率、有形净值债务率、利息保障倍数等。

##### (二)资本结构分析

资本结构是指企业资产与负债及所有者权益各要素之间的比例关系。资本结构合理则企业的经济基础比较牢固,财务结构较好,偿债能力尤其是中长期偿债能力较强。资本结构分析常用的指标有资产负债率、产权比率、权益比率等。

##### (三)营运能力分析

营运能力是指企业充分利用现有资源创造价值的能力。企业的营运能力分析,主要从资产周转速度和资产使用效率两个角度展开。资产周转速度的快慢即资产从产生到经营耗用的时间,可用总资产周转率、流动资产周转率、固定资产周转率来考核。资产使用效率,即资产使用的充分性,主要的评价指标有固定资产成新率、不良资产率等。

##### (四)获利能力分析

获利能力又称盈利能力,是指企业通过经营业务获取利润的能力,可以通过企业的销售业务、投资业务、资本运用三个方面进行衡量,常用指标有销售毛利率、主营业务利润率、营业利润率、投资报酬率、资本金报酬率等。

##### (五)投资报酬分析

投资报酬也称资本报酬,是指企业投入资本后所获得的回报。投资报酬分析常用的指标有总资产报酬率、净资产报酬率、资本金报酬率和股东权益报酬率等。

##### (六)现金流量分析

由于资产负债表和利润表以权责发生制为编制基础,现金流量表以收付实现制为编制基础,故现金流量表的数据更能真实地反映企业的偿债能力和获利能力。现金流量分析是指通过现金流量比率分析对企业偿债能力、获利能力等进行评价,并对企业在投资、经营、筹

资三种活动中收取现金、留存现金的能力进行判断,包括现金债务比率、销售现金比率等财务指标。

### (七)发展能力分析

发展能力是指企业在未来生产经营过程中的一种成长潜能和趋势。一般来说,企业发展能力越强,企业的竞争能力和市场能力就越强。发展能力分析常用的指标有销售增长率、利润增长率、净资产增长率、现金增长率和股利增长率。

## 二、财务报表分析的程序

财务报表分析的基本功能在于收集与企业利益相关者有关的各项会计信息,分析和研究、解释这些会计信息之间的相互关系,借以揭示与评价企业的财务状况和经营成果。报表使用者为了取得有效的财务报表分析成果,提高分析效率,需要遵循一定的步骤,包括明确分析目的、确定分析范围、制订分析方案、收集分析资料、选定分析方法、运用分析标准、进行具体分析、做出分析结论等。

### (一)明确分析目的

明确分析目的是进行财务报表分析的起点和关键。只有确定了分析目的,才能设计具体的会计报表分析程序、拟定具体的分析内容,进而才能决定采用何种分析工具和分析方法。也只有明确了分析目的,才能分清本次分析的重点和难易程度。比如说债权人的分析目的是分析企业的偿债能力,那么根据这个目的他会选择以资产负债表作为主要分析范围,在分析资产项目时主要是看资产的数量和结构是否有利于偿还债务;而投资者的目的主要是分析企业的盈利能力,那么他会以此为目的,选择利润表作为主要分析范围。对于资产项目,他主要是看资产的保值增值能力。

### (二)确定分析范围

财务报表分析是一项耗时耗力的复杂工作,往往不可能面面俱到,更多的情况是仅对某一方面进行分析,或是在简单地进行全面分析的情况下重点对某方面进行分析。分析范围要紧紧围绕着分析目的来确定。

### (三)制订分析方案

分析目的和分析范围都确定后,应该制订分析方案,也就是把它们具体到行动计划中来,分析方案就是按照分析目的的要求,根据分析范围,把分析任务进行分工划分,在人员和时间上进行安排。比如分析目的以偿债能力为主,分析范围主要是短期偿债能力和长期偿债能力,那么可以把分析人员分成两组分别开展任务,规定好每组的完成时间。这就是分析方案的制订。

### (四)收集分析资料

收集分析资料是保证分析质量的基本程序。在收集资料中应注意尽可能收集到更全面的资料,除了企业对外公布的财务报表,还要对企业披露或其他相关的补充资料充分予以关注,并在此过程中核实资料的真实性、有效性。同时,如果分析目的有一定的特殊性,还要注意收集特定资料。



### （五）选定分析方法

报表分析方法有比较分析法、结构分析法、趋势分析法、因素分析法、财务比率分析法。每一种分析方法都有自己的适用范围。比较分析法有利于比较数据差异并查找原因；结构分析法有利于分析某项目的内部结构；趋势分析法有利于预测未来发展；因素分析法有利于分析原因；财务比率分析法有利于判断企业的各种能力。

### （六）确定分析标准

分析标准就是要确定报表数据与什么数据来进行比较，报表数据与不同的数据作为标准来进行比较就会得到不同的结论。因此确定分析标准也是十分重要的一个步骤，一般来说，有以下分析标准：

1. 历史标准：以过去某时期的数据为标准做比较，比如上期实际、上年同期、历史先进水平等。
2. 预算标准：以预计数据为标准做比较，比如预算标准、设计标准、定额标准等。
3. 经验标准：以与实践经验数据为标准做比较，简单、直观，比如国内和国外公认标准等。
4. 行业标准：常指行业平均水平，比如行业协会颁布的标准、国内外同类企业的先进水平等。

每一种分析标准都有优点和缺点，需要根据具体情况选用合适的数据为标准数据做比较，以便得出结论。

### （七）进行具体分析

进行具体分析是财务报表分析的核心阶段。分析时，除了找差距、查原因外，更重要的是要分清问题的主次，以便做出正确的评价。

### （八）做出分析结论

报表使用者经过具体分析以后，应该得出分析结论，肯定取得的成绩，指出存在的问题，提出相应的建议，对未来发展趋势进行预测，编写分析报告。编写分析报告是对分析结论的最后总结，是进行决策的重要依据。

## 三、财务报表分析的原则

### （一）定量分析与定性分析相结合的原则

财务报表所披露的信息都是定量的，但由于公司生产经营环境的复杂性，定量标准常常不能全面反映公司的财务状况，必须结合定性标准的应用，才能很好地反映公司的真实状况，获得对决策有用的信息。定性分析是对公司财务活动进行“质”的方面分析，这些方面很难用数字来衡量，但是会对公司财务状况和经营成果产生重要影响。比如公司经营者的基本素质、经营发展战略、公司文化等，以及复杂多变的外部环境和宏观经济环境，所有这些因素影响着公司现在和未来的经济活动，都不能被量化。因此，财务分析人员应将定量分析与定性分析相结合，以便修正定量分析结果产生的误差，使财务分析结论更趋于实际情况。