

Caiwu yu Kuaiji
财务与会计

Benke
本科系列教材

Xilie Jiaocai



企业财务报表分析

Ziye Caiwu Baobiao Fenxi

郑亚光 饶翠华 杨 梅 编著

Zheng Yaguang Rao Cuihua Yang Mei Bianzhu



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS



企业财务报表分析

Ziye Caiwu Baobiao Fenxi

郑亚光 饶翠华 杨 梅 编著

Zheng Yaguang Rao Cuihua Yang Mei Bianzhu

西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

企业财务报表分析/郑亚光,饶翠华,杨梅编著. —成都:西南财经大学出版社,2008.12

ISBN 978 - 7 - 81138 - 058 - 3

I. 企… II. ①郑…②饶…③杨… III. 会计报表—会计分析—高等学校—教材 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 125230 号

企业财务报表分析

郑亚光 饶翠华 杨梅 编著

责任编辑:熊永根

封面设计:大涛传媒

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028 - 87353785 87352368
印 刷:	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸:	180mm × 230mm
印 张:	19
字 数:	325 千字
版 次:	2008 年 12 月第 1 版
印 次:	2008 年 12 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 978 - 7 - 81138 - 058 - 3
定 价:	33.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

内容简介

财务报表分析随着社会经济技术发展和财务信息供给需求变化而不断发展完善,其对优化宏观经济结构和提高微观经营效率,改善社会公众投融资决策,实现社会经济资源的合理配置与社会财富的公平分配,日益发挥着重要作用。

本书力求体现新会计准则对财务报告的影响,在学习和借鉴国内外财务报表分析著作的基础上,紧密结合企业财务分析理论研究和实践的最新发展,全面系统地介绍企业财务报表分析的基本理论、基本方法和技术,具有一定的创新性和实用性。

本书可作为高等院校经济、管理类本科专业和工商管理类硕士、MPAcc 专业硕士财务报表分析课程的教材,也适合企业财务经理和其他从事财务、税收、金融、证券相关的实务工作者阅读参考。

前 言

财务报表分析随着社会经济技术发展和财务信息供给需求变化而不断发展完善,对优化宏观经济结构和提高微观经营效率,改善社会公众投融资决策,实现社会经济资源的合理配置与社会财富的公平分配,日益发挥着重要作用。本书在学习和借鉴国内外财务报表分析著作的基础上,紧密结合企业财务分析理论研究和实践的最新发展,以经济学特别是微观经济学为理论基础,以资本市场为环境背景,以现代公司制企业为研究对象,全面系统地介绍企业财务报表分析的基本理论、基本方法和技术。

全书共十章:第一章财务报表分析总论,介绍和研究现代财务报表分析的产生发展、意义特征、目标作用、对象内容、程序方法等基本概念和基础知识;第二章财务报表分析信息,介绍财务报表分析信息的种类、企业财务报告体系、政策与市场信息;第三章到第五章,介绍和研究会计报表分析的方法,包括资产负债表、利润表、现金流量表等的项目分析、结构分析和趋势分析;第六章、第七章,介绍和研究财务能力分析,包括偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力和发展能力分析;第八章财务综合分析和评价,介绍和研究财务综合评分分析原理、杜邦分析技术和基于价值创造的财务绩效评价体系;第九章财务报表分析在价值评估中的应用,介绍和研究企业价值评估方法和财务报表分析在价值评估中的应用;第十章财务报表分析在信贷管理中的应用,介绍和研究财务报表分析在信贷决策分析和贷后管理中的应用。

本书力求体现新会计准则对财务报告的影响,在继承中国现有财务报表分析教材优秀成果的基础上,融合西方财务报表分析教材的先进成果和作者近年来科研与教学的体会,具有一定的创新性和实用性。本书虽经较长时间酝酿和撰稿,仍

显仓促和粗糙,有待进一步修订完善。

本书可作为高等院校经济、管理类本科专业和工商管理类硕士、MPAcc 专业硕士财务报表分析课程的教材,也适合企业财务经理和其他从事财务、税收、金融、证券相关工作的实务工作者阅读参考。

本书在编写过程中参阅了大量相关文献和研究成果,万虹伶硕士参与了部分章节的文字和图表编写工作,并得到西南财经大学出版社的大力支持,在此表示衷心的感谢。

郑亚光

2008 年 8 月

目 录

第一章 财务报表分析总论	(1)
第一节 财务报表分析的含义和意义	(1)
第二节 财务报表分析的程序和方法	(9)
第二章 财务报表分析信息	(22)
第一节 财务报表分析信息的意义和种类	(22)
第二节 企业财务报告体系	(25)
第三节 政策与市场信息	(39)
第三章 资产负债表分析	(45)
第一节 资产负债表项目分析	(45)
第二节 资产负债表水平和趋势分析	(62)
第三节 资产负债表结构分析	(77)
第四章 利润表分析	(87)
第一节 利润表项目分析	(87)
第二节 利润表水平分析	(91)
第三节 利润表的结构与趋势分析	(96)
第五章 现金流量表分析	(109)
第一节 现金流量表项目分析	(109)

第二节	现金流量表水平分析·····	(115)
第三节	现金流量表的结构和趋势分析·····	(118)
第六章	企业偿债能力和营运能力分析·····	(125)
第一节	短期偿债能力分析·····	(125)
第二节	长期偿债能力分析·····	(141)
第三节	营运能力分析·····	(154)
第七章	盈利能力和发展能力分析·····	(166)
第一节	经营盈利能力分析·····	(166)
第二节	资产盈利能力分析·····	(175)
第三节	发展能力分析·····	(183)
第八章	财务综合分析和评价·····	(192)
第一节	财务综合评分分析·····	(192)
第二节	杜邦财务分析体系·····	(195)
第三节	基于价值创造的财务绩效评价体系·····	(208)
第九章	财务报表分析在企业价值评估中的应用·····	(216)
第一节	企业价值评估概述·····	(216)
第二节	相对估价法·····	(222)
第三节	现金流量贴现法·····	(229)
第十章	财务报表分析在信贷管理中的应用·····	(252)
第一节	信贷决策分析·····	(252)
第二节	贷后管理·····	(257)
附:	财务报表分析综合案例·····	(281)
参考文献	·····	(298)

第一章

财务报表分析总论

财务报表分析随着社会经济技术发展和财务信息供给需求变化而不断发展完善。对优化宏观经济结构和提高微观经营效率,改善社会公众投融资决策,实现社会经济资源的合理配置与社会财富的公平分配,日益发挥着重要作用。本章系统介绍现代财务报表分析的产生和发展,意义和特征,目标和作用,对象和内容,程序和方法等基本概念与基础知识。通过本章学习,应理解财务报表分析的含义和意义,掌握财务报表分析的基本程序和主要方法。

第一节 财务报表分析的含义和意义

一、财务报表分析的产生和发展

(一) 财务报表分析在西方的发展

现代西方财务管理大体经过了以融资管理为重心、以内部控制和资产管理为重心、以投资和风险管理为重心、以综合理财和资本运作为重心的四个发展阶段。以融资管理为重心的阶段大约起源于15、16世纪,当时地中海沿岸的许多商业城市出现了由公众入股的商业组织,股份经济的发展客观上要求企业有效筹集资金,但由于当时企业对资本的需求量并不是很大,资本市场尚未形成,企业融资渠道和融资方式都比较单一,更多的是从钱庄融通债务资金,这种情况一直持续了相当长的时期,银行家要求使用企业资产负债表作为评价贷款的基础,资产负债表和其他财务报表开始用于信贷管理。财务报表大规模使用于信贷目的,可能开始于1895年2月9日,当时纽约州银行协会的经理委员会采纳了一项决定:要求他们的机构

贷款者提交书面的、有其签字的资产负债表。1900年,纽约州银行协会发布了申请贷款的标准表格。可见,财务报表分析的最早应用主要是为银行服务的信用分析。被誉为“现代财务分析之父”的亚历山大·沃尔,在20世纪初出版的《信用晴雨表研究》和《财务报表比率分析》中提出了“信用能力指数”的概念,即把若干个财务比率用线性关系结合起来,以评价企业的信用水平。

19世纪末20世纪初,工业革命的成功促进了企业规模的不断扩大,生产技术的重大改进和工商活动的进一步发展,股份公司迅速发展起来,并逐渐成为占据主导地位的企业组织形式。股份公司发展不仅引起了企业融资需求量的扩大,也使融资渠道和融资方式发生了重大变化,资本市场不断发展壮大,机构投资者和社会公众投资者成为企业资本的重要供给者。如何运用企业的财务报表信息改善投资决策,在资本市场形成后发展出盈利和投资分析,财务报表分析由主要为贷款银行(债权人)服务扩展到为投资者服务。随着社会融资范围和规模的扩大,工商银行的贷款人和股权投资者迅速增加,社会公众广泛地进入和参与资本市场与债务市场,投资者要求的信息更加广泛,财务报表分析开始对企业的盈利能力、偿债能力、利润分配进行分析,发展出比较完善的外部分析体系。20世纪50年代,美国杜邦公司的财务经理提出并采用了杜邦财务分析体系,杜邦财务分析体系根据反映企业盈利能力、偿债能力、营运能力等的各主要财务比率指标之间的联系,形成了一个综合反映企业财务状况的完整的指标体系。

20世纪30年代,财务管理进入以内部控制和资产管理为重心的管理阶段。市场竞争的压力和政府监管的加强,要求企业把财务管理的重心转向内部控制,财务管理不仅要筹措资本,而且要进行财务资源的内部控制,管好用好资本,利用企业财务报表信息和管理会计信息,分析发现企业生产经营管理和财务活动中存在的问题,提高经营绩效和财务能力,满足各种利益主体的需要。现代财务分析的领域和技术不断发展,早已不限于早期的银行信贷分析和一般投资分析,全面、系统、完整的融资分析、投资分析、经营分析、发展分析成为财务报表分析的基本内容。

财务管理进入以投资管理和风险管理为重心的阶段与以综合理财和资本运作为重心的阶段后,财务报表分析的内容更加广泛,技术方法也更加先进,应用领域也不断拓展,在信贷市场、资本市场、绩效评价、价值评估、危机预警中的应用越来越广泛。

(二) 财务报表分析在中国的发展

我国的财务分析思想出现较早,但真正开展财务分析工作还是在20世纪初。

当时,中国的一些外国银行和中国金融资本家开始分析企业的经营效益和偿债能力,但很少根据会计核算数据进行较全面的分析。20世纪50年代初至70年代末,我国一直把财务分析作为企业经济活动分析的一部分,但在统收统支的计划经济体制下,经济活动分析的基本任务是分析企业各项计划的完成情况,财务分析在经济活动分析中是无足轻重的。20世纪80年代以后,随着企业自主权的扩大,财务分析引起了实务界和学术界的重视,不仅经济活动分析中的财务内容得到充实,财务管理和管理会计等学科中都增加了财务分析的内容。但是,这些学科毕竟有其独立的理论与方法论体系,财务分析只不过作为这些学科体系的一部分,没能形成适应在市场经济条件下,建立现代企业制度需要的独立的财务分析理论体系与方法体系。企业所有者、企业经营者、企业债权人等缺少投资、经营、交易等所需要的财务分析的系统理论与方法。

随着我国社会主义市场经济体制的建立、发展与完善,我国的宏观经济环境和微观经济体制都发生了很大变化。建立产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度已成为我国企业制度改革的目标和方向。在现代企业制度下,企业的所有者、债权人、经营者和政府经济管理者都站在各自的立场上,或从各自的目的和利益出发,关心企业的经营状况、财务状况和经济效益。国家在宏观经济政策和环境方面也为他们分析和掌握企业的经营和财务状况创造了条件。例如,统一了财务会计准则,完善了财务会计信息披露制度,建立了产权清晰的企业制度等。这些都为我国财务报表分析的发展奠定了基础。

透视财务报表分析的发展,可以看到,财务报表分析经历了由初级到高级,由局部到全面,由不完善到逐渐完善的发展过程。财务报表分析是一个动态和发展的概念,在财务报表分析发展的过程中,环境因素起着十分重要的作用。可以预料,随着知识经济和经济全球化的发展,财务报表分析的理论、技术和方法还会不断发展和完善,财务报表分析的应用领域还会进一步拓展。

二、财务报表分析的含义

财务报表分析是相关信息用户以企业财务报告为主要依据,结合环境信息,对企业财务状况、经营业绩和财务状况变动的合理性与有效性进行客观确认,并分析企业内在财务能力和财务潜力,预测企业未来财务趋势和发展前景,评估企业的预期收益和风险,据以为特定决策提供有用的财务信息的经济活动。

(一) 财务报表分析的主体是相关信息用户

这些信息用户一般包括现实利益主体、潜在利益主体和各利益主体的决策服务主体。其中,现实利益主体是指目前与企业存在经济利益关系的相关信息用户,主要是股东、债权人、经营者、员工及政府职能部门等;潜在利益主体是指可能与企业发生经济关系的行为主体,包括潜在的股东、债权人、经营者、员工等;各利益主体的决策服务主体是指需利用企业财务报告进行财务分析,据以为企业各利益主体的决策提供信息支持的有关组织或个人,如证券公司和证券经纪公司、会计师事务所和注册会计师、投资研究与咨询机构和股评人士等。

(二) 财务报表分析的依据是企业财务报告及相关的环境信息

财务报告包括财务报表和报表附注两个部分。相关环境信息则是指非财务性质的,或受某些条件限制,财务报告所无法披露的,对企业财务状况与经营业绩的现状及其变化趋势存在或将产生影响的各种环境信息,具体又可分为企业内部环境信息和外部环境信息两个方面。

(三) 财务报表分析的内容可从不同角度考察

从性质上看,包括财务状况、经营业绩及各项财务能力(主要是偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力等);从时间上看,包括财务现状、财务趋势及财务前景;从与投资决策的相关性看,则包括投资的预期收益与风险等。上述各项内容之间相互交叉、相互重叠,例如,无论是财务现状与前景的分析,还是预期收益与风险的分析,均须从财务状况、经营业绩及内在财务能力等方面分析,而财务状况、经营业绩及财务能力的每一个方面均须从现状、趋势、前景以及对预期收益与风险的影响等方面进行考察和分析。

(四) 财务报表分析的目的在于为特定决策提供有用的信息支持

财务报告的目的在于提供决策所需的财务信息,财务报告所提供的信息是对所有信息用户决策有用的通用的一般信息,不同的信息用户有不同的财务目标,利用财务报告信息的角度和重点不尽相同,需要对财务报告等信息进行二次加工处理,以为特定决策提供有用的信息支持。

三、财务报表分析的意义

财务报表分析主体需要财务报表信息,以便于进行投资及信贷决策,进行经营管理,或者解释依据这些财务信息而制定的合同、协议。财务报表分析的基本目的是为特定决策提供有用的财务信息;财务报表分析的一般目的是对企业财务状况、

经营业绩和财务状况变动的合理性与有效性进行客观确认,并分析企业内在财务能力和财务潜力,预测企业未来财务趋势和发展前景,评估企业的预期收益和风险;财务报表分析的具体目的可从多个方面予以分析和界定。

(一) 股东

股东和其他投资者是财务报表主要的使用者,他们既包括投资额较少的公众投资者,也包括像保险公司、证券投资基金等资金庞大的机构投资者。这些报表使用者进行的决策,不仅包括买卖、持有何种股票,也包括买卖的时机。这些决策或侧重于投资,或侧重于管理,有些情况下两者兼有。

在以投资为重点的决策中,关键是选择证券投资组合,这与投资者对风险、报酬、资产流动性等的偏好有关。满足于这种选择的信息差别很大。例如,要发现被高估或低估的证券价值可采用基本分析和技术分析两种方法。基本分析方法主要检验相关企业、行业和整个经济信息,财务报表在这种方法中起主要作用。这种方法主要是预测企业未来现金流量时间、数量及不确定性的多少。相反,技术分析方法是以研究证券价格、证券交易量和其他相关变量的趋势来发现被高估或低估的证券,通常不考虑财务报表信息。在上述两种方法中,都把发现被高估或低估的证券放在首要位置。其他情况下,投资者也许假定他们并不能够从现行的证券价格隐含的信息中获得有关公司未来发展前景的信息,这种假设并不以首先使用财务报表为前提。财务报表的一个重要的用途是用来估计和预测企业的风险与股利分配等特定的变量,估计的目的是选择满足投资者的不同偏好和使交易成本最小化的投资组合。

在以经营管理为重心的决策中,股东关注的是影响经营管理的控制因素和其他因素。管理者需要谨慎、周密地使用和处置公司的资源。管理者能够做出决策,转移目前股东的资源,只留给他们一个法人组织的空壳。潜在矛盾的存在要求:①管理者和公司(股东)签订的合同或协议中应协调好双方的利益(例如,股票期权作为合同的补偿条款,或根据净资产收益而不是销售收益率来决定分享的股利);②管理者和其他当事人应提供信息来揭示他们如何管理资源(例如,向股东提供中期和年度财务报表)。

为决策而进行的分析可以由股东和投资者自己完成,也可以由中介人(中介机构)诸如证券分析师或投资顾问完成。这些中介人也可以对管理层和其他机构施加压力,借以影响向外部使用者提供信息的时间和内容。然而,与投资者相比,这些中介人对财务报表信息要求的程度不同。例如,投资者支持盈利预测的强制披

露,而证券分析家可能反对这种披露,因为这种披露与他们自身的活动相冲突。

(二) 经营管理者

管理者对于财务报表信息的需求源于管理者与投资者和债权人的契约中关于财务报表数据变动的条款。例如,某公司激励契约中的部分条款为:“主要管理人员的报酬以企业的目标——投资报酬率、营业利润率为基础,这项报酬计划的当事人依据公司和当事人完成既定目标的程度获得 10% ~ 100% 不等的基本工资。只有公司在当年有盈利而且完成至少 70% 的投资报酬率、营业利润率目标后,管理者才能得到此项奖金。”可见,该公司的报酬计划与财务报表有明显的联系。

当企业与其他实体签订合同时,可能包括以财务报表数据为基础的契约条款。例如,在一个合伙企业的协议中,一个企业可能同意作为合伙企业的经营伙伴,去承担在成本加成基础上的经营费用,同时以事先协商的比率分享合伙企业利润。在这种情况下,合伙企业双方的管理者都必然关心合伙企业的利润和经营费用,他们自然成为财务报表信息的需求者。

管理者还在许多筹资、投资和经营决策中应用财务报表信息。诸如负债与产权比率、已获利息倍数等财务指标在决定举借多少长期债务时非常重要。在管理决策中,其他企业的财务报表也同样有用。例如,当决定企业再投资方向时,其他企业的财务报表可以反映目前哪些行业可获得较高的边际利润。

(三) 债权人和其他资金提供者

在企业与资金提供者不断发展的关系中,财务报表可以起到重要作用。从企业与它的借入资本提供者——银行的关系看,在批准贷款的初期,财务报表通常是一个重要的决策依据。实际上,许多银行在决定贷款数量、利息率和抵押品时,都要遵循标准的评估程序,这些程序规定了流动性、财务杠杆、获利能力等因素。如果银行批准了一项贷款,贷款的条款式契约上规定了财务报表信息在决定合作关系的性质上起重要作用。许多银行的贷款包括保证条款,这些保证条款中包括许多财务报表信息。如果企业违反保证条款,银行可以更改现有的贷款协议。

在某些情况下,贷款合同中利息和本金的偿还以财务报表数据为条件。例如,有的合同规定,本金等额偿还,利息按税前净收入比率偿还,甚至附有限制股利支付的条款。这样,债权人不仅需要财务报表中的信息,还要监督企业计算税前净收入的会计方法,以维护自身利益。

(四) 员工

员工对于公司持续盈利具有既得利益,财务报表正是反映企业目前和将来潜

在的获利能力与偿债能力信息的一个重要来源。员工的利益与公司签订的合同相关,这些合同的依据是财务指标,员工可以利用财务报表监督奖金方案的实施。例如,福特公司与汽车工会在20世纪80年代初签订的合同中规定利润分配方案:“销售利润率等于或低于2.3%时,不分配利润;销售利润率高于2.3%、低于4.6%的部分,分享10%的利润;销售利润率高于4.6%、低于6.9%的部分,分享12.5%的利润;销售利润率高于6.9%的部分,分享15%的利润。”福特公司的员工显然对财务报表中的利润和销售收入有既得利益。

(五) 客户

企业与客户的关系可以延续许多年,有时候,这种关系以法律形式来表现,有时长期的合作源于对客户服务的持久关注。

客户对有长期合作关系的企业的财务状况有切身的利益。当企业破产的可能性增大时,这种利益关系也随之增大。企业的财务报表是客户和资金提供者推断企业生存能力的根据之一。

(六) 政府及管理机构

政府和管理机构对于财务报表的需求表现在以下几个不同的方面:①征税。例如,所得税、营业税和增值税的征管都与财务报表相关。②政府协定。例如,以成本加成率为基准补偿资金提供者或监督公共事业企业是否获取超额利润。③决定比率。例如,公用电力事业补贴比率。④行政干预。例如,是否对财务困难的企业提供政府担保贷款。财务报表只是决策的一个考虑因素,政治因素在某些时候也同样重要。例如,决定是否批准一项政府担保的贷款时,执政党的纲领、企业陷入困境导致失业影响的地区稳定等都是需要考虑的因素。

此外,还有一些财务信息需求者,如研究机构、环境保护组织等,需要使用企业财务和其他活动信息来研究企业。

四、财务报表分析的原则

财务报表分析的原则是指财务报表分析主体在财务报表分析活动中应该遵守的行为规范,财务报表分析的原则包括客观性原则、可比性原则、充分性原则、科学性原则。

(一) 客观性原则

1. 分析依据的客观性

分析依据的客观性是指分析所依据的各项资料必须内容真实、数字准确,能如

实反映企业的财务状况与财务绩效。

2. 分析结论的客观性

分析结论的客观性是指分析结论能客观地说明企业的财务现状及其在不同期间的变化趋势。

根据这一原则,对企业财务状况进行分析时,应结合注册会计师的审计结论,对各项报表数据及附注资料的可靠性进行分析判断,辨别真伪、去伪存真,对分析结论则应实事求是,不可主观臆断。

(二)可比性原则

1. 行业可比性

财务报表分析结果应能在同行业不同企业之间进行比较。这种可比性要求在对企业财务报表进行分析时,应尽可能地采用行业通用的分析指标和分析方法,对于行业财务制度或有关法规中已规定的指标和计算方法,分析人员应共同遵守,对于财务制度未做规定的,应遵循行业惯例,没有行业惯例的,应在分析报告(或备忘录)中注明分析方法。

2. 期间可比性

财务报表分析结果应能就同一企业的不同期间进行比较。这种可比性要求对企业财务报表进行分析时,应保持分析指标与分析方法在不同期间的稳定性与一致性,对于因财务会计政策变更所产生的差异,应在分析中进行必要的调整,不能调整的,应在分析报告(或备忘录)中予以说明。

(三)充分性原则

1. 资料搜集的充分性

搜集的资料要能够满足真实、客观地分析企业财务状况及经营情况的需要。既要搜集现状资料,又要搜集历史资料;既要搜集企业核算资料,又要搜集宏观环境资料;既要搜集被分析企业的资料,又要搜集同行业其他企业的相关资料。

2. 分析指标选择与运用的充分性

分析指标的选择和运用应充分体现分析目的的要求,对于以特定决策为目的的财务分析,应选择和运用与该分析目的相关的所有指标,对于面向非特定信息用户的财务分析(即各决策服务主体所进行的分析),则应运用能够反映企业财务状况及财务绩效的所有指标。

3. 比较标准的充分性

在进行企业财务的比较分析时,应确保比较标准选择的全面性和完整性,既要

运用预算标准来分析企业一定期间财务目标的实现程度,又要运用行业标准和历史标准,揭示企业财务状况与财务绩效的行业差异和动态趋势。

(四) 科学性原则

1. 一般分析方法的科学性

其基本内容是:以辩证唯物论为依据,采用系统的分析方法,全面、联系、发展地看问题。在充分挖掘企业财务各方面、各项指标内在关联的基础上,对各项指标进行相互联系的因果分析,以便能深入、综合地揭示企业财务的内在状况和规律。

2. 技术分析方法的科学性

坚持定量分析与定性分析相结合,避免只讲定量计算而不讲定性分析,或只重定性分析而忽视定量计算的现象。一般而言,在分析时应各项指标先进行定量计算,在确定数量差异基础上,再结合有关因素进行定性分析。

第二节 财务报表分析的程序和方法

一、财务报表分析的基本程序与步骤

财务报表分析的基本程序与步骤包括财务报表分析信息的搜集整理、行业分析与会计分析、财务能力分析与财务综合分析三个阶段。

(一) 财务报表分析信息的搜集整理阶段

财务报表分析信息搜集整理阶段主要由以下三个步骤组成:

1. 明确财务报表分析目的

是要分析企业经营业绩?还是要进行投资决策?还是要制定未来经营策略?只有明确了财务分析的目的,才能正确地搜集整理信息,选择正确的分析方法,从而得出正确的结论。

2. 制定财务报表分析计划

在明确财务报表分析目的的基础上,应制定财务报表分析的计划,包括财务报表分析内容及拟采用的分析方法、财务分析的人员组成及分工、时间进度安排等。财务报表分析计划是财务报表分析顺利进行的保证。

3. 搜集整理财务报表分析信息

信息搜集整理的及时性、充分性与适当性,对分析的正确性有着直接的影响。